

Jaarverslag 2022

Stichting Pensioenfonds Alliance



Stichting Pensioenfonds Alliance

Correspondentieadres:

Stroombaan 14, 1181 VX Amstelveen

Postbus 134, 1180 AC Amstelveen

E-mail : pensioenfondsalliance@achmea.nl

Telefoon : +31 13 462 3500

Website : www.alliancepensioenen.nl

Statutaire zetel : Amsterdam

Stichtingenregister : Amsterdam, dossier 41199776

INHOUDSOPGAVE

Pagina

BESTUURSVERSLAG

Karakteristieken van het pensioenfonds	4
Kerncijfers	11
VERSLAG VAN HET BESTUUR	13
Hoofdpijnen	14
Goed pensioenbestuur	19
Financiën	32
Herstelplan	34
Beleggingen	35
Uitvoeringskosten	40
Pensioenregeling	42
Actuariële paragraaf	43
Risicoparagraaf	44
Aandachtspunten voor het bestuur in 2023	48
OORDEEL VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN	49
SAMENVATTING VERSLAG VISITATIECOMMISSIE	52

JAARREKENING

Balans per 31 december	57
Staat van baten en lasten	58
Kasstroomoverzicht	60
Algemene toelichting	61
Toelichting op de balans	68
Toelichting op de staat van baten en lasten	90

OVERIGE GEGEVENS

Actuariële verklaring	99
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	101

BIJLAGEN

Verloopstaat deelnemers	109
-------------------------	-----

KARAKTERISTIEKEN VAN HET PENSIOENFONDS

PROFIEL EN ORGANISATIE

Profiel

Stichting Pensioenfonds Alliance, statutair gevestigd te Amsterdam, is opgericht op 1 januari 1934 onder de naam "Pensioenfonds van de Maggi's Producten Maatschappij N.V.". Later is de naam gewijzigd in Stichting Pensioenfonds Alliance. Het pensioenfonds is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41199776. Het pensioenfonds is aangesloten bij de Pensioenfederatie, de koepelorganisatie voor pensioenfonds.

Het pensioenfonds heeft tot doel het uitvoering geven aan het pensioenreglement, zoals dat geldt voor de aangesloten werkgevers. Hiertoe wordt voor twee aangesloten werkgevers en ruim 5.500 deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden een vermogen van ongeveer € 555 miljoen belegd.

Organisatie

Samenstelling van het bestuur per 31 december 2022:

Naam	Geboortedatum	Functie	Vertegenwoordiging	Benoemd per	Einde termijn
P. Mannaert	21-08-1962	Voorzitter	werkgevers	2021	2033
mw. C.H.M. Raats	23-01-1976	Lid	werkgevers	2018	2030
M. Schreurs	07-03-1967	Vice-voorzitter	werkgevers	2017	2029
F.F. Albrecht	12-04-1970	Lid	werkgevers	2017	2029
mw. D.C. Groeneweg	11-02-1979	Lid	werknemers	2021	2025
R.W.F. Mulder	27-02-1965	Lid	werknemers	2021	2025
M.G. Leenstra	06-09-1949	Lid	pensioengerechtigden	2013	2023
mw. A. Van Geluk	05-06-1951	Lid	pensioengerechtigden	2016	2025

In 2022 hebben geen wijzigingen in het bestuur plaatsgevonden.

Overige betrokken functionarissen:

Naam	Functie
F.A. Heijnis (Aon)	secretaris
P. de Koning (Trivu)	compliance officer

Dagelijks Bestuur

Het dagelijks bestuur van het pensioenfonds wordt gevormd door de voorzitter en één bestuurslid namens de pensioengerechtigden. Het dagelijks bestuur heeft bevoegdheden conform de statuten en reglementen van het pensioenfonds. Het dagelijks bestuur van het pensioenfonds wordt gevormd door de heren P. Mannaert en M.G. Leenstra. De secretaris ondersteunt het dagelijks bestuur.

Beleggingsadviescommissie

Het bestuur heeft een beleggingsadviescommissie benoemd met als opdracht het monitoren van de fiduciair manager en de vermogensbeheerders en het uitvoeren van het beleggings- en risicobeleid ten opzichte van de strategische benchmark. De beleggingsadviescommissie is samengesteld uit 3 leden van het bestuur en 1 extern lid met ondersteuning van de secretaris en een adviseur.

Samenstelling per 31 december 2022:

Naam	Functie in de beleggingsadviescommissie
M.G. Leenstra	voorzitter
F.F. Albrecht	lid
M. Schreurs	lid
C.R. Ravara	extern lid
F.A. Heijnis	secretaris
J. Hoek (Russell)	extern adviseur

Communicatiecommissie

De communicatiecommissie heeft tot taak het bestuur te adviseren op welke wijze de deelnemers op een begrijpelijke manier kunnen worden voorgelicht over alle aspecten van pensioen. De commissie is samengesteld uit 2 bestuursleden en de secretaris.

Samenstelling per 31 december 2022:

Naam	Functie in de communicatiecommissie
P.Mannaert	voorzitter
R.W.F. Mulder	lid
F.A. Heijnis	secretaris

Commissie risicomanagement

De commissie risicomanagement heeft tot taak het bestuur te adviseren over het risicomanagement van het pensioenfonds. De commissie is samengesteld uit 3 bestuursleden en de sleutelfunctiehouder risicobeheer als voorzitter en wordt ondersteund door de secretaris.

Samenstelling per 31 december 2022:

Naam	Functie in de commissie
mw. A. van Geluk	lid
F.F. Albrecht	lid
F. van Rijn (Willis Towers Watson/WTW)	externe voorzitter
mw. D.C. Groeneweg	lid
F.A. Heijnis	secretaris

Intern Toezicht

Het bestuur heeft ervoor gekozen het intern toezicht vorm te geven middels een (externe) visitatiecommissie. Het intern toezicht heeft tot taak:

- 1 beoordelen van de beleids- en bestuursprocedures en - processen en checks en balances;
- 1 beoordelen van de wijze van aansturen van het pensioenfonds;
- 1 beoordelen lange termijn risico's.

De visitatiecommissie brengt eens per jaar rapport uit aan het bestuur, het verantwoordingsorgaan en de werkgevers. In het voorjaar van 2023 is de visitatie uitgevoerd door Visitatie Commissie Holland (VCH). Een samenvatting van het rapport van de visitatiecommissie over het jaar 2022 is in dit verslag opgenomen.

Verantwoordingsorgaan

Het Verantwoordingsorgaan was eind 2022 als volgt samengesteld:

Naam	Geboortedatum	Vertegenwoordiging
N. Klein Douwel	14-1-1983	Werkgevers
A.F.M. Sanders	21-4-1954	Pensioengerechtigden
F. Buter	23-2-1977	Werknemers

Per 1 oktober 2022 is de heer R.N. Langedijk opgevolgd door de heer A.F.M. Sanders die door de pensioengerechtigden is gekozen als nieuwe vertegenwoordiger.

Het bestuur bedankt de heer Langedijk voor zijn jarenlange inzet en betrokkenheid bij het fonds.

Het verantwoordingsorgaan heeft tot taak een oordeel te geven over het handelen van het bestuur. Tevens vormt het verantwoordingsorgaan een oordeel over het door het bestuur uitgevoerde beleid en de beleidskeuzes die voor de toekomst zijn gemaakt. Voorts heeft het verantwoordingsorgaan ook enkele adviesbevoegdheden.

Sleutelfunctiehouders

Naam	Sleutelfunctiehouder	Organisatie
P. Heesterbeek	Actuarieel	Triple A
F. Pranata	Interne Audit	Protiviti
F. van Rijn	Risicobeheer	WTW

Aangesloten werkgevers in 2022

Naam	Vestigingsplaats
Nestlé Nederland B.V.	Amstelveen
Nespresso Nederland B.V.	Amstelveen

Uitvoeringsorganisaties

Het pensioenfonds heeft de actuariële en administratieve werkzaamheden alsmede het vermogensbeheer uitbesteed aan de volgende organisaties:

Naam	Uitvoering	Vestigingsplaats
Achmea Pensioenservices	Deelnemersadministratie Uitkeringenadministratie Financiële administratie	Tilburg
Caceis	Beleggingsadministratie	Amsterdam
Caceis	Custodian	Amsterdam
Zwitserleven	Herverzekeraar	Amstelveen
HarbourVest Partners	Vermogensbeheer (Private Equity)	Boston (USA)
CBRE Global Investors	Vermogensbeheer (Direct vastgoed)	Schiphol
Wellington	Vermogensbeheer (Vastrentende waarden)	Boston (USA)
PIMCO Global Advisors Limited	Vermogensbeheer (Vastrentende waarden)	Dublin (Ierland)
Robusta Asset Management Ltd.	Vermogensbeheer (Private Equity)	Dublin (Ierland)
State Street Global Advisors	Vermogensbeheer (Aandelen vastgoed)	Boston (USA)
BlackRock	Vermogensbeheer (Aandelen)	San Francisco (USA)
Aberdeen Asset Management	Vermogensbeheer (Direct vastgoed)	Aberdeen (Schotland)
Cardano	Matching portefeuille	Rotterdam
Russell Investments (Ierland)	Fiduciair manager	Dublin (Ierland)

Actuaris, adviserend

Naam	Vestigingsplaats
Aon	Amsterdam

Actuaris, certificerend

Naam	Vestigingsplaats
Triple A – Risk Finance Certification B.V.	Amsterdam

Certificerende accountant

Naam	Vestigingsplaats
Mazars Accountants N.V.	Rotterdam

KERNCIJFERS

	2022	2021	2020	2019	2018
Deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden					
Actieve deelnemers	1.101	1.097	1.120	1.164	1.170
Gewezen deelnemers	2.322	2.270	2.255	2.179	2.072
Pensioengerechtigden	2.125	2.156	2.156	2.160	2.223
	<u>5.548</u>	<u>5.523</u>	<u>5.531</u>	<u>5.503</u>	<u>5.465</u>

Premiebijdragen, saldo overdrachten van rechten, pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten (x €1.000)

Premiebijdragen voor risico pensioenfonds (van werkgevers en werknemers)	12.166	11.718	13.419	11.168	10.901
Kostendeekkende premie	19.213	19.090	18.632	15.151	14.071
Gedempte kostendeekkende premie	10.274	9.629	8.293	8.393	8.178
Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfonds	-253	-1.429	90	-158	596
Pensioenuitkeringen	20.491	20.122	19.821	19.782	20.433
Pensioenuitvoeringskosten	1.238	1.331	1.205	1.379	1.528
Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer in €	384	409	368	415	450

De premiebijdragen voor risico pensioenfonds is vermeld inclusief de premie voor de VPL-regeling (relevant voor cijfers tot en met 2020).

Technische voorzieningen, stichtingskapitaal en reserves, vermogen (x €1.000) en dekkingsgraad (%)

Technische voorzieningen					
- voor risico fonds	482.727	635.011	674.789	617.164	545.153
Stichtingskapitaal en reserves	73.943	167.765	95.546	94.789	42.222
Beleggingen					
- voor risico fonds	604.752	828.338	768.343	716.151	594.717
Overige activa	2.982	2.718	5.833	580	1.553
Saldo overige vorderingen en schulden	-51.064	-28.280	-3.841	-4.778	-8.895
Pensioenvermogen	<u>556.670</u>	<u>802.776</u>	<u>770.335</u>	<u>711.953</u>	<u>587.375</u>
Actuele dekkingsgraad	115,3	126,4	114,2	115,4	107,7
Beleidsdekkingsgraad	123,5	121,7	107,8	112,4	112,3
Reële dekkingsgraad	95,2	99,4	89,1	91,5	92,4
Vereiste dekkingsgraad	123,7	122,3	121,3	121,3	121,3
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,1	104,1	104,2	104,2	104,3

Onder de reële dekkingsgraad wordt verstaan de dekkingsgraad zoals bedoeld in artikel 133b van de Pensioenwet.

	2022	2021	2020	2019	2018
Verdeling beleggingsportefeuille voor risico fonds (x €1.000)					
Vastgoedbeleggingen	68.121	102.190	75.841	78.461	67.328
Aandelen	226.044	320.041	273.106	247.862	209.496
Vastrentende waarden	287.737	378.912	324.630	293.168	264.453
Derivaten	-27.327	10	90.288	94.372	47.591
Totaal beleggingen	554.575	801.153	763.865	713.863	588.868
Derivaten met negatieve waarde	50.177	27.185	4.478	2.288	5.849
Totaal beleggingen activa	604.752	828.338	768.343	716.151	594.717

Kosten vermogensbeheer in % van gemiddeld belegd vermogen

Directe kosten vmb	0,51	0,51	0,50	0,55	0,59
Transactiekosten vmb	0,10	0,03	0,04	0,04	0,05
	0,61	0,54	0,54	0,59	0,64

Reglementsvariabelen

Franchise	14.802	14.544	14.167	13.785	13.344
Toeslagverlening 1 januari boekjaar	2023	2022	2021	2020	2019
	%	%	%	%	%
- actieve deelnemers	2,16	2,24	-	0,50	0,56
- inactieve deelnemers	8,84	2,65	-	0,39	0,47

VERSLAG VAN HET BESTUUR

VERSLAG VAN HET BESTUUR

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds Alliance doet u hierbij verslag van de ontwikkelingen over het jaar 2022. Behalve de financiële resultaten vindt u tevens informatie over de maatschappelijke en economische ontwikkelingen die voor Alliance van belang zijn.

HOOFDLIJNEN

Missie

Stichting Pensioenfonds Alliance is opgericht om uitvoering te geven aan de door de aangesloten werkgevers t.w. Nestlé Nederland B.V. en Nespresso Nederland B.V. en sociale partners vastgestelde pensioenregeling.

Het pensioenfonds heeft als missie alle huidige en toekomstige deelnemers te voorzien van de pensioenuitkeringen zoals in de reglementen vastgesteld en die, waar mogelijk, te indexeren voor loonontwikkeling voor de actieven en prijsinflatie voor niet actieven en pensioengerechtigden.

Onze deelnemers staan centraal in ons denken en doen, hetgeen geborgd wordt door de paritaire samenstelling van ons bestuur.

Kernwaarden

De kernwaarden die het bestuur hanteert zijn als volgt:

- 1 Betrouwbaarheid
- 1 Continuïteit
- 1 Openheid
- 1 Integriteit
- 1 Duurzaamheid

Visie

De ontwikkelingen ten aanzien van pensioenen volgen zich in snel tempo op. Het pensioenfonds heeft als ambitie om, binnen de wettelijke kaders, met een effectieve, efficiënte en solide uitvoering en een afgewogen risicobeleid een goed pensioenresultaat te realiseren.

Strategie

Om haar missie, visie en kernwaarden te kunnen uitvoeren en hoge kwaliteit te leveren, volgt het pensioenfonds het door haar uitgezette beleid, hanteert de normen voor goed pensioenfondsbestuur en werkt goed samen met de werkgever en centrale ondernemingsraad, het verantwoordingsorgaan en de visitatiecommissie. Uitvoerende partijen op het gebied van vermogensbeheer en pensioenuitvoering worden zorgvuldig uitgekozen en regelmatig geëvalueerd.

Premiebeleid

Het premiebeleid is gebaseerd op het Financieel Toetsingskader. Uitgangspunt is een premie op basis van een rekenrente van 3%. De gedempte kostendekkende premie wordt verhoogd met een opslag in verband met de kaderstelling. De premie is in het vierde kwartaal van 2022 voor een nieuwe periode van drie jaar (2023 t/m 2025) vastgelegd en wordt aan het eind van deze periode herzien. Bovendien geldt na deze periode dat het jaarlijks vast te stellen premiepercentage maximaal 1%-punt verschilt van het vastgestelde premiepercentage in het voorgaande jaar. De feitelijke premie mag alleen lager zijn dan de kostendekkende premie wanneer aan strikte voorwaarden is voldaan.

De kostendeekkende premie, de feitelijke premie en de gedempte kostendeekkende premie zijn als volgt (x € 1.000):

	2022	2021
Kostendeekkende premie	19.213	19.090
Feitelijke premie	12.166	11.718
Gedempte kostendeekkende premie	10.274	9.629

De kostendeekkende premie wordt bepaald aan de hand van de rentetermijnstructuur en bestaat uit de volgende componenten:

- 1 de actuariel benodigde premie voor de inkoop van nieuwe pensioenverplichtingen en risicopremies;
- 1 een opslag voor uitvoeringskosten;
- 1 een opslag voor het in stand houden van het eigen vermogen.

De specificatie van de kostendeekkende premie is als volgt (x € 1.000):

	2022	2021
Benodigd voor nieuwe aanspraken en risicopremies	14.764	14.707
Premies bestemd voor voorwaardelijke toeslagverlening	0	0
Solvabiliteitsopslag	3.377	3.216
Kostenopslag	1.072	1.167
Totaal	19.213	19.090

De specificatie van de feitelijke premie is als volgt (x € 1.000):

	2022	2021
Benodigd voor nieuwe aanspraken en risicopremies	4.913	4.561
Bestemd voor voorwaardelijke toeslagverlening	3.401	3.142
Solvabiliteitsopslag	1.123	996
Kostenopslag	837	936
Subtotaal	10.274	9.635
Risico-opslag conform Abtn	1.892	2.083
Totaal	12.166	11.718

De specificatie van de gedempte premie is als volgt (x € 1.000):

	2022	2021
Benodigd voor nieuwe aanspraken en risicopremies	4.913	4.563
Premies bestemd voor voorwaardelijke toeslagverlening	3.401	3.143
Solvabiliteitsopslag	1.123	996
Kostenopslag	837	927
Totaal	10.274	9.629

De gedempte kostendeekkende premie is bepaald op basis van een verwachte rendementscurve minus een opslag voor toeslagverlening. En bestaat uit dezelfde componenten als de kostendeekkende premie. In afwijking daarvan kent de gedempte premie conform wettelijk voorschrift een opslag voor de voorwaardelijke toeslagverlening. De gedempte premie is lager dan de kostendeekkende premie. De feitelijke premie is de werkelijk van werkgevers en werknemers ontvangen premie.

Toeslagbeleid, actieve deelnemers

Het pensioenfonds heeft de ambitie om de opgebouwde rechten van actieve deelnemers jaarlijks te indexeren. Deze indexatie wordt gebaseerd op de verhoging van de schaalsalarissen in de door Nestlé Nederland B.V. afgesloten CAO1. Alle toeslagen dienen te worden gefinancierd uit beleggingsrendement. Het toeslagbeleid is gebaseerd op het Financieel Toetsingskader waarbij de toeslagen afhankelijk zijn van de zogenaamde beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de dekkingsgraad over de afgelopen 12 maanden.

In de vergadering van 14 december 2021 heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2022 een toeslag te verlenen op de opgebouwde aanspraken van de actieve deelnemers van 2,24% (dat is 77,2% van de loonontwikkeling van 2,90% in de Nestlé CAO1). De verhoging is gebaseerd op de maximale verhoging op basis van de beleidsdekkingsgraad eind november 2021 van 120,7% en de richtlijnen ten aanzien van toekomstbestendig indexeren.

In de vergadering van 13 december 2022 heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2023 een toeslag te verlenen op de opgebouwde aanspraken van de actieve deelnemers van 1,49% (dat is 45,3% van de loonontwikkeling van 3,30% in de Nestlé CAO1). De verhoging is gebaseerd op de maximale verhoging op basis van de beleidsdekkingsgraad eind november 2022 van 124,4% en de richtlijnen ten aanzien van toekomstbestendig indexeren.

Voorts is een extra toeslag van 0,67% verleend op basis van het 'Besluit FTK artikel 15c - Toeslag vanwege voorgenomen transitie'. De totale toeslag voor de actieve deelnemers per 1 januari 2023 komt hiermee uit op 2,16%.

Toeslagbeleid, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden

Het pensioenfonds heeft de ambitie om de ingegane pensioenen en de rechten van slapers jaarlijks te verhogen met de prijsindexatie. Deze indexatie wordt gebaseerd op het Consumenten Prijsindexcijfer (CPI-index) van de maand oktober ten opzichte van oktober van het voorgaande jaar. Ook ten aanzien van het toeslagbeleid voor de slapers heeft het bestuur besloten om de regels van het Financieel Toetsingskader toe te passen.

In de vergadering van 14 december 2021 heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2022 een toeslag te verlenen op de opgebouwde aanspraken van de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van 2,65% (dat is 77,2% van CPI-index van 3,42%). De verhoging is gebaseerd op de maximale verhoging op basis van de beleidsdekkingsgraad eind november 2021 van 120,7% en de richtlijnen ten aanzien van toekomstbestendig indexeren.

In de vergadering van 13 december 2022 heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2023 een toeslag te verlenen op de opgebouwde aanspraken van de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van 6,49% (dat is 45,3% van de CPI-index van 14,33%). De verhoging is gebaseerd op de maximale verhoging op basis van de beleidsdekkingsgraad eind november 2022 van 124,4% en de richtlijnen ten aanzien van toekomstbestendig indexeren.

Voorts is een extra toeslag van 2,35% verleend op basis van het 'Besluit FTK artikel 15c - Toeslag vanwege voorgenomen transitie'. De totale toeslag voor de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden per 1 januari 2023 komt hiermee uit op 8,84%.

Inhaaltoeslagen

Onder bepaalde omstandigheden kunnen inhaaltoeslagen worden toegekend. Inhaaltoeslagen zijn toeslagen die worden toegezegd, voor zover in het verleden niet voor 100% is geïndexeerd. Om inhaaltoeslagen te kunnen toekennen is een hoge dekkingsgraad vereist. Inhaaltoeslagen zijn daarom op korte termijn niet te verwachten. Eventuele inhaaltoeslagen worden per individuele deelnemer vastgesteld rekening houdend met de fiscale regels.

Voor de actieve deelnemers zijn de gemiste toeslagen in de volgende tabel opgenomen.

Toeslag per	Volledige toeslag	Toegekende toeslag	Gemiste toeslag
1 januari 2009	3,53%	0,00%	3,53%
1 januari 2010	1,51%	1,51%	0,00%
1 januari 2011	1,25%	0,51%	0,74%
1 januari 2012	2,00%	0,00%	2,00%
1 januari 2013	2,00%	0,00%	2,00%
1 januari 2014 1)	2,00%	0,72%	1,28%
1 januari 2015	2,33%	0,54%	1,79%
1 januari 2016	2,00%	0,00%	2,00%
1 januari 2017	2,00%	0,00%	2,00%
1 januari 2018	2,00%	0,22%	1,78%
1 januari 2019	2,50%	0,56%	1,94%
1 januari 2020	3,50%	0,50%	3,00%
1 januari 2021	3,00%	0,00%	3,00%
1 januari 2022	2,90%	2,24%	0,66%
1 januari 2023 2)	3,30%	2,16%	1,14%
Totale achterstand			26,86%

1) In de toeslag van 0,72% is een eenmalige indexatie begrepen van 0,51% gefinancierd uit extra premie

2) Inclusief een extra toeslag van 0,67% op basis van het Besluit FTK – voorgenomen transitie

Voor de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden zijn de gemiste toeslagen in de volgende tabel opgenomen.

Toekenning per	Volledige toeslag	Toegekende toeslag	Gemiste Toeslag
1 januari 2009	2,78%	0,00%	2,78%
1 januari 2010	0,71%	0,71%	0,00%
1 januari 2011	1,57%	0,64%	0,93%
1 januari 2012	2,61%	0,00%	2,61%
1 januari 2013	2,87%	0,00%	2,87%
1 januari 2014	1,56%	0,16%	1,40%
1 januari 2015	1,05%	0,24%	0,81%
1 januari 2016	0,66%	0,00%	0,66%
1 januari 2017	0,42%	0,00%	0,42%
1 januari 2018	1,33%	0,15%	1,18%
1 januari 2019	2,10%	0,47%	1,63%
1 januari 2020	2,70%	0,39%	2,31%
1 januari 2021	1,20%	0,00%	1,20%
1 januari 2022	3,42%	2,65%	0,77%
1 januari 2023 1)	14,33%	8,84%	5,49%
Totale achterstand			25,06%

1) Inclusief een extra toeslag van 2,35% op basis van het Besluit FTK – voorgenomen transitie

Beleggingsrendement prepensioenspaarkapitaal

Er bestaat een ambitie om de prepensioenspaarsaldi jaarlijks te verhogen met het beleggingsrendement. De daadwerkelijke toeslag is afhankelijk van de hoogte van de beschikbare middelen. Het beleggingsrendement is gelijk aan het U-rendement over het afgelopen jaar.

De prepensioenspaarsaldi zijn per 1 september 2019 voor de meeste deelnemers aan deze regeling overgebracht naar aanspraken in de basisregeling. Ongeveer 40 deelnemers hebben niet ingestemd met deze overdracht. Ultimo 2022 waren er nog 15 deelnemers met een prepensioenspaarkapitaal.

In de vergadering van 25 januari 2022 heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2022 een beleggingsrendement toe te kennen aan het prepensioenspaarkapitaal van -/- 0,41% (= U-rendement over 2021).

In de vergadering van 31 januari 2023 heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2023 een beleggingsrendement toe te kennen aan het prepensioenspaarkapitaal van 0,70% (= U-rendement over 2022).

GOED PENSIOENFONDSBESTUUR

Belangrijke thema's binnen de Pension Fund Governance principes zijn de richtlijnen van de Code Pensioenfondsen, deskundigheidsbevordering, communicatie met deelnemers en zelfevaluatie van het bestuur.

Code Pensioenfondsen

De Code Pensioenfondsen is opgesteld door de Pensioenfederatie en de Stichting van de Arbeid, die hiermee normen formuleren voor 'goed pensioenfondsbestuur'. De Code Pensioenfondsen is van toepassing verklaard in de Pensioenwet. De pensioenfondsen leven de Code Pensioenfondsen na volgens het 'pas-toe-of-leg-uit'-beginsel. Het bestuur onderschrijft de Code Pensioenfondsen en geeft nadere invulling aan de normen uit de Code Pensioenfondsen.

In de nieuwe code is gekozen voor een thematische verdeling van de normen.

De acht thema's die worden benoemd zijn:

- Vertrouwen waarmaken
- Verantwoordelijkheid nemen
- Integer handelen
- Kwaliteit nastreven
- Zorgvuldig benoemen
- Gepast belonen
- Toezicht houden en inspraak waarborgen
- Transparantie bevorderen

Het bestuur houdt bij de vorming en uitvoering van het beleid zoveel mogelijk rekening met de normen uit deze code. Het pensioenfonds analyseert elk jaar in hoeverre het pensioenfonds voldoet aan de normen uit de code. Het pensioenfonds heeft begin 2022 een nieuwe analyse uitgevoerd op het naleven van de principes van de Code Pensioenfondsen. Deze analyse is besproken in het bestuur.

Vastgesteld is dat het pensioenfonds ten aanzien van drie onderdelen uit de Code nog niet volledig aan de normen van de code voldoet. Vanaf 1 april 2020 is er geen bestuurslid meer jonger dan 40 jaar (norm 33). Het bestuur zal trachten om bij het invullen van komende vacatures weer iemand te benoemen jonger dan 40 jaar.

Het verantwoordingsorgaan voldoet nog niet aan de norm ten aanzien van diversiteit, omdat er geen vrouw deel van uitmaakt (norm 33). Met betrekking tot de diversiteit van het verantwoordingsorgaan zal het bestuur ervoor zorgdragen dat bij het vervullen van eventuele vacatures rekening wordt gehouden met de normen ten aanzien van de diversiteit. Voorts voldoet het pensioenfonds niet aan de norm dat een bestuurslid slechts twee keer kan worden herbenoemd en in totaal slechts 12 jaar deel kan uitmaken van het bestuur (norm 34).

Met het oog op de continuïteit in het bestuur is in de statuten vastgelegd dat een bestuurslid vanaf 1 juli 2014 niet langer dan een aaneengesloten periode van twaalf jaar bestuurslid kan zijn, tenzij zwaarwegende omstandigheden naar oordeel van het bestuur een langere periode rechtvaardigen. Ultimo 2022 was er een bestuurslid die langer dan 12 jaar aaneengesloten bestuurslid is. Bij zijn herbenoeming in december 2019 heeft het bestuur gebruik gemaakt van de genoemde uitzonderingsbepaling in de statuten. Deze herbenoeming is goedgekeurd door DNB.

Met betrekking tot de acht rapportagenormen waarover het pensioenfonds dient te rapporteren is in onderstaand schema aangegeven op welke wijze het pensioenfonds hieraan voldoet.

Rapportagenorm	Voldoet het pensioenfonds aan de norm?	Vindplaats toelichting jaarverslag of website
<p>Norm 5 Het bestuur legt verantwoording af over het beleid dat het voert, de gerealiseerde uitkomsten van dit beleid en de beleidskeuzes die het eventueel voor de toekomst maakt. Het bestuur weegt daarbij de verschillende belangen af van de groepen die bij het pensioenfonds betrokken zijn. Ook geeft het bestuur inzicht in de risico's van de belanghebbenden op korte en lange termijn, gerelateerd aan het overeengekomen ambitieniveau</p>	Ja	Het bestuur rapporteert in het Verslag van het bestuur vanaf blz. 12 in dit jaarverslag in diverse paragrafen over het beleid dat het in 2022 voerde, de gerealiseerde uitkomsten van dat beleid en de beleidskeuzes die het bestuur maakte
<p>Norm 31 De samenstelling van pensioenfonds organen is wat betreft geschiktheid, complementariteit, diversiteit, afspiegeling van belanghebbenden en continuïteit, vastgelegd in beleid. Zowel bij de aanvang van een termijn, als ook tussentijds bij de zelfevaluatie vindt een check plaats</p>	Ja	Het bestuur rapporteert in het Verslag van het bestuur vanaf blz. 12 in dit jaarverslag in de paragraaf 'Diversiteit' over de samenstelling van pensioenfonds organen en geschiktheid
<p>Norm 33 In zowel het bestuur als in het VO is er tenminste één vrouw en één man. Er zitten zowel mensen van boven als van onder de 40 jaar in. Het bestuur stelt een stappenplan op om diversiteit in het bestuur te bevorderen</p>	Nee, in het bestuur zit geen persoon jonger dan 40 jaar en in het VO zitten alleen mannen.	Het bestuur rapporteert in het Verslag van het bestuur vanaf blz. 12 in dit jaarverslag in de paragraaf 'Diversiteit' over de samenstelling van pensioenfonds organen en over het bevorderen van de diversiteit
<p>Norm 47 Het intern toezicht betreft de Code Pensioenfonds en bij de uitoefening van zijn taak</p>	Ja	De visitatiecommissie betreft de Code bij de uitoefening van zijn taak en rapporteert hierover in het eindrapport waarvan een samenvatting is opgenomen in dit jaarverslag
<p>Norm 58 Het bestuur geeft publiekelijk inzicht in missie, visie en strategie</p>	Ja	In het verslag van het bestuur beschrijft het bestuur de missie, visie en strategie
<p>Norm 62 Het bestuur legt zijn overwegingen omtrent verantwoord beleggen vast en zorgt ervoor dat deze beschikbaar zijn voor belanghebbenden</p>	Ja	Het bestuur licht in het verslag van het bestuur en op de website de overwegingen toe om maatschappelijk verantwoord te beleggen
<p>Norm 64 Het bestuur rapporteert in het jaarverslag over de naleving van de interne gedragscode en de Code Pensioenfonds, net als over de evaluatie van het functioneren van het bestuur</p>	Ja	Het bestuur licht in het verslag van het bestuur de naleving van beide codes en de evaluatie van het functioneren van het bestuur toe
<p>Norm 65 Het bestuur zorgt voor een adequate klachten- en geschillenprocedure die voor belanghebbenden eenvoudig toegankelijk is. In het jaarverslag rapporteert het bestuur over de afhandeling van klachten en veranderingen in regelingen of processen die daaruit voortvloeien</p>	Ja	Het bestuur rapporteert in het verslag van het bestuur over de behandeling van klachten en geschillen

Integraal risicomanagement

Ook in 2022 heeft het bestuur hier veel aandacht aan besteed met behulp van de sleutelfunctiehouder risicobeheer, de commissie risicomanagement en de compliance officer. Het pensioenfonds heeft een Integraal Risicomanagement Beleid vastgesteld. Integraal risicomanagement (IRM) is het middel om kansen en risico's en de beheersing daarvan af te stemmen op de missie, visie en strategie en doelstellingen van het pensioenfonds.

Onder een risico wordt daarbij verstaan iedere mogelijke gebeurtenis die van invloed is op het realiseren van de missie, visie, strategie en doelstellingen van het pensioenfonds. Management van de risico's draait niet om het uitsluiten van alle mogelijke risico's, maar om het vinden van een balans tussen kansen benutten (bewust risico's nemen) en bewust risico's verminderen, vermijden of overdragen. Hiertoe dient een afweging te worden gemaakt tussen de kosten en de opbrengst van risicobeheersing.

De noodzakelijke mate van beheersing wordt bepaald door de risicohouding van het pensioenfonds. In welke mate is het pensioenfonds bereid risico's te lopen (risicobereidheid) en in welke mate kan het pensioenfonds risico lopen gegeven de kenmerken van het pensioenfonds.

Het doel van het IRM is:

- inzichtelijk maken in welke mate risico wenselijk/acceptabel is
- inzicht geven in de verschillende risico's
- overzicht bieden van de risico's om prioriteiten te kunnen stellen
- mogelijkheden bieden om risico's te beheersen tot een wenselijk niveau.

Een belangrijk middel in het realiseren van het doel met betrekking tot IRM is de IRM kwartaalrapportage.

Hierin zijn de financiële en niet-financiële risico's opgenomen. Er heeft daarnaast in 2022 herijking van een aantal niet-financiële risico's plaatsgevonden. Later in dit bestuursverslag wordt nader ingegaan op de activiteiten van de commissie risicomanagement in 2022.

Effectiviteit communicatie

Het bestuur heeft eind 2021 via een enquête onder de deelnemers onderzoek gedaan naar de effectiviteit van de ingezette communicatiemiddelen. De belangrijkste conclusie van het onderzoek was dat de deelnemers over het algemeen tevreden zijn over het pensioenfonds en over de communicatie vanuit het pensioenfonds.

Het streven van het pensioenfonds is om zoveel mogelijk digitaal te communiceren. Er is daarbij ook in 2022 veel aandacht besteed aan het verzamelen van de e-mail adressen van de deelnemers om dat mogelijk te maken. Deelnemers zijn vooral geïnteresseerd in de financiële positie van het pensioenfonds en in de nieuwsbrief dus daar zal veel aandacht voor blijven.

Verantwoord beleggen

Een belangrijk thema is verantwoord beleggen en dit staat hoog op de agenda van het bestuur. Ook in 2022 heeft dit thema centraal gestaan bij de opstelling van het beleggingsplan 2023. De nieuwe regelgeving op dit gebied is nauwlettend gevolgd door het bestuur en beleggingsadviescommissie. Deze regelgeving (Sustainable Finance Disclosure Regulations (SFDR)) is opgevolgd en volgens de voorschriften tijdig geïmplementeerd. Zo is in de investment beliefs beschreven dat ESG aspecten kunnen worden geïntegreerd zonder effecten op rendementsdoelstellingen op de lange termijn.

Het ESG beleid is vormgegeven door uitvoerig in te gaan op de strategie. Hiervan uitgaande is de implementatie beschreven en zijn eisen aan de monitoring vastgelegd.

Bij de selectie van een vermogensbeheerder is het een vast onderdeel in het due diligence onderzoek om een ESG beoordeling te toetsen aan de gestelde eisen.

In 2021 en 2022 zijn bij de herijking van de aandelenportefeuille de ESG aspecten meegewogen. Het heeft bij het aanstellen van een vermogensbeheerder geresulteerd in een sterke verbetering van de ESG rating, zoals deze wordt toegekend door een onafhankelijke beoordeling. Ook voor de vastrentende portefeuille zijn de eisen voor het vermogensbeheer herijkt en deze zijn in 2022 meegewogen bij de uitvoering van het beleid.

De monitoring functie is uitbesteed aan een externe partij, zodat metingen op onafhankelijke wijze worden gedaan. De metingen gebeuren met vergelijking van de normen van het bureau Sustainalytics. De ESG rapportage wordt vanaf 2021 in een nieuwe format opgeleverd, zodat er meer inzicht wordt verkregen.

Rapportages van de monitoring en ratings worden op kwartaal basis in de beleggingsadviescommissie doorgesproken en waar nodig volgen acties.

In het risicobereidheidsonderzoek onder deelnemers en organen van het fonds is maatschappelijk verantwoord beleggen als onderdeel meegenomen. De deelnemers aan het onderzoek zijn in grote meerderheid van mening dat maatschappelijk verantwoord beleggen belangrijk is voor het pensioenfonds. Een grote groep wil dat bij maatschappelijk verantwoord beleggen een redelijke balans wordt gevonden tussen financiële en maatschappelijke doelen.

De voorkeur voor maatschappelijk verantwoord beleggen gaat uit naar thema's zoals duurzame energie en gezondheid en welzijn. Dit beeld bevestigt in grote lijnen de wijze waarop het pensioenfonds het beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen vorm heeft gegeven.

Diversiteit

Het bestuur heeft het diversiteitsbeleid vastgelegd in een beleidsnota. Het bestuur van Alliance vindt het belangrijk dat de fondsorganen zoveel mogelijk complementair zijn samengesteld en dat alle belanghebbenden van het pensioenfonds zich vertegenwoordigd weten. Waar dat kan streeft Alliance er naar dat het bestuur en het verantwoordingsorgaan een afspiegeling zijn van het actuele deelnemersbestand.

Diversiteit binnen de organen van Alliance wordt nadrukkelijk nagestreefd vanuit het besef dat het de horizon van het bestuur en het verantwoordingsorgaan verbreedt en daardoor een beter bestuur en een betere verantwoordingsfunctie met zich meebrengt.

Bij de samenstelling en de opvolging van het bestuur en het verantwoordingsorgaan wordt daarom naast de vereiste deskundigheid, competenties en professioneel gedrag, rekening gehouden met diversiteit zoals beschreven in de Code Pensioenfonds.

Voor wat betreft de diversiteit voldoet de samenstelling van het bestuur niet volledig aan de richtlijnen van de Code Pensioenfonds omdat er geen persoon jonger dan 40 jaar deel uitmaakt van het bestuur. Het verantwoordingsorgaan voldoet ook nog niet aan deze richtlijn aangezien het verantwoordingsorgaan uitsluitend bestaat uit mannen. Met het verantwoordingsorgaan zijn afspraken gemaakt over het opvolgingsbeleid van dit orgaan om er naar te streven dat bij het opvullen van een vacature rekening wordt gehouden met het diversiteitsbeleid van het pensioenfonds.

Intern toezicht

In het voorjaar van 2022 is een visitatie uitgevoerd over het jaar 2021 door de visitatiecommissie van VC Holland. De visitatiecommissie heeft het intern toezicht uitgevoerd door middel van het bestuderen van fondsdocumentatie en door het voeren van gesprekken met het bestuur en het verantwoordingsorgaan.

Het eindrapport is uitgebracht op 12 mei 2022 en bevat enkele aanbevelingen op het gebied van governance, beleggingen en risico's. De samenvatting van het rapport van de visitatiecommissie is in het jaarverslag over 2021 opgenomen. De aanbevelingen zijn door het bestuur besproken met het verantwoordingsorgaan en de aanbevelingen zijn inmiddels grotendeels opgevolgd.

Verantwoordingsorgaan (VO)

Het VO bestaat uit een vertegenwoordiging van de pensioengerechtigden, werknemers en werkgevers. Onderdeel van de jaarverslagcyclus is het afleggen van verantwoording door het bestuur aan het verantwoordingsorgaan. Het oordeel van het VO over 2022 is opgenomen in dit jaarverslag.

Het VO heeft onder meer recht op:

- | overleg met het bestuur;
- | overleg met de externe accountant en externe actuaaris;
- | overleg met intern toezicht;
- | informatie;

en heeft het recht om advies uit te brengen over:

- | de vergoedingsregeling van bestuursleden;
- | wijzigen van het beleid ten aanzien van VO;
- | vorm en inrichting van het intern toezicht;
- | de interne klachten- en geschillenprocedure;
- | het communicatie- en voorlichtingsbeleid;
- | liquidatie, fusie of splitsing van het pensioenfonds;
- | het sluiten, wijzigen of beëindigen van een uitvoeringsovereenkomst;
- | het omzetten van het pensioenfonds in een andere rechtsvorm;
- | samenvoegen van pensioenfondsen;
- | de samenstelling van de feitelijke premie en de hoogte van de premiecomponenten.

Het VO kan ook ongevraagd advies uitbrengen aan het bestuur. In 2022 heeft een delegatie van het bestuur tweemaal regulier overleg gevoerd met het verantwoordingsorgaan. Voorts zijn er enkele extra besprekingen geweest over actuele ontwikkelingen. Besproken zijn onder meer de algemene ontwikkelingen bij het pensioenfonds, de kaderstelling vanaf 2023, de vaststelling van de pensioenpremie 2023, het nieuwe pensioen contract en de toekomst van het pensioenfonds.

Het VO heeft in 2022 positieve adviezen uitgebracht over de invulling van de visitatie over 2022 en de premievaststelling voor zowel 2022 als 2023.

Deskundigheidsbevordering

Alle bestuursleden hebben minimaal de basiscursus voor pensioenen (SPO Governance Leergang niveau A) gevolgd. De meeste bestuursleden hebben ook de SPO Governance Leergang B afgerond. Daarnaast zijn enkele bestuursleden nog bezig met modules op niveau B van deze SPO leergang. Voorts worden regelmatig studiedagen georganiseerd voor leden van het bestuur en/of leden van de beleggingsadviescommissie.

Het bestuur heeft een geschiktheidsplan met daarbij als bijlage een opleidingsplan dat elk jaar wordt geactualiseerd. Ook leden van het VO volgen de op hun vakgebied betrekking hebbende opleidingen en informatiebijeenkomsten. Eind 2022 is een nieuwe evaluatie van het functioneren van het bestuur en de bestuursleden uitgevoerd onder begeleiding van het onafhankelijke adviesbureau Montae. De uitkomsten zijn uitgebreid in het bestuur besproken.

Naleving wet- en regelgeving, fraude

Het bestuur is niet bekend met overtredingen van wet- en regelgeving en/of gevallen van fraude in 2022.

Gedragcode

Jaarlijks wordt door de bestuursleden een verklaring ondertekend dat zij zich in het afgelopen jaar hebben gehouden aan de gedragscode. Voorts wordt bij de uitvraag door de compliance officer gevraagd naar nevenfuncties en naar eventuele meldingen die zouden moeten worden gedaan op basis van de gedragscode.

Het pensioenfonds heeft een gedragscode en er is een taakomschrijving voor de compliance officer. In 2022 is door het bestuur een nieuwe gedragscode vastgesteld. Deze gedragscode is niet meer rule-based maar principle-based waarbij wordt uitgegaan van de eigen verantwoordelijkheid van de verbonden personen. De compliance officer heeft een rapportage opgesteld over de naleving van de gedragscode door de aan het pensioenfonds verbonden personen in 2022. Hieruit zijn geen bijzonderheden naar voren gekomen. Er zijn enkele aanbevelingen gedaan die door het bestuur in 2023 zullen worden opgevolgd.

Compliance regelingen

Het pensioenfonds beschikt over een klachten- en geschillenregeling, een klokkenluidersregeling en een incidentenregeling.

Er zijn in 2022 geen klachten ingediend. In 2022 is wel één klacht afgehandeld die al in 2021 was ingediend. Dit betrof een verzoek van een gepensioneerde deelnemer om alsnog met terugwerkende kracht premievrije voortzetting van de deelneming te verkrijgen vanwege arbeidsongeschiktheid. Dit verzoek is in eerste instantie door het pensioenfonds afgewezen op basis van de aanwezige documentatie. Begin 2022 heeft de Ombudsman Pensioenen het pensioenfonds verzocht om dit besluit te heroverwegen en om betrokken gepensioneerde uit een oogpunt van redelijkheid en billijkheid alsnog premievrije voortzetting van de deelneming te verlenen. Het bestuur heeft met dit verzoek ingestemd.

Er zijn in 2022 geen meldingen gedaan op basis van de klokkenluidersregeling en de incidentenregeling.

Toezichthouder

Het afgelopen jaar zijn aan het pensioenfonds geen dwangsommen of boetes opgelegd.

De Nederlandsche Bank (DNB) heeft geen aanwijzingen aan het pensioenfonds gegeven, noch is een bewindvoerder aangesteld of is bevoegdheidsuitoefening van organen van het pensioenfonds gebonden aan toestemming van de toezichthouder.

In mei 2022 heeft er een gesprek plaatsgevonden met een delegatie van DNB inzake de voortgang van de voorbereidingen op het nieuwe pensioen contract.

Communicatiecommissie

De deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden zijn in 2022 geïnformeerd over de indexatie, de financiële situatie van het pensioenfonds en andere actuele ontwikkelingen.

Alle actieve deelnemers hebben in juni 2022 een pensioenoverzicht ontvangen. Het pensioenoverzicht is gebaseerd op het model voor het Uniform Pensioen Overzicht (UPO) dat de Stichting voor de Arbeid in samenspraak met de pensioenfondsen heeft opgesteld. Met name aan de toelichting bij de UPO is veel aandacht besteed om deze leesbaarder en begrijpelijker te maken. De UPO aan de pensioengerechtigden en gewezen deelnemers is ook in juni 2022 verzonden.

In het Communicatieplan 2022 is rekening gehouden met de eisen op basis van de Wet pensioencommunicatie waarbij de focus ligt op het versterken van pensioenbewustzijn, pensioenbekwaamheid en handelingsperspectief. Het pensioenfonds maakt gebruik van de zogenaamde nieuwe digitale klantbediening die wordt aangeboden door de pensioenuitvoerder Achmea Pensioenservices. Hierbij hoort een moderne website waarbij een directe koppeling is met het pensioenadministratiesysteem. Deelnemers kunnen via hun DigiD inloggen op een persoonlijke omgeving waarbij zij hun pensioenaanspraken kunnen zien en waarbij zij zelf prognoses kunnen maken van hun te bereiken pensioen. Daarnaast is Pensioen 1-2-3 online beschikbaar.

Speerpunt voor de communicatiecommissie is voorts het actueel houden van de website. De website verschaft geïnteresseerden informatie over het pensioenfonds, de financiële situatie van het pensioenfonds en de pensioenregeling. Maandelijks wordt op de website gepubliceerd over de ontwikkeling van de financiële positie en de dekkinggraad van het pensioenfonds. In 2022 is de pensioenuitvoerder verder gegaan met het zoveel mogelijk e-mail adressen van deelnemers te verzamelen zodat het pensioenfonds steeds meer kan overgaan op digitale communicatie.

Sleutelfunctie Risicobeheer

De sleutelfunctie risicobeheer, bestaande uit de sleutelfunctiehouder en -vervuller en de commissie risicomanagement, adviseert het bestuur over het beleid op het gebied van Integraal Risico Management (IRM). Het pensioenfonds wordt op meerdere dimensies geconfronteerd met risico's. Risico's zijn van invloed op het realiseren van de missie, visie en doelstellingen en spelen daarmee een belangrijke rol in het besturen van het pensioenfonds. Het pensioenfonds maakt onderscheid naar financiële risico's, die bestaan uit de categorieën actuariële risico's en beleggingsrisico's en niet-financiële risico's. De niet financiële risico's worden als volgt ingedeeld:

3.1 Vermogensbeheer	3.2 Pensioenbeheer	4.1 Intern en compliance	4.2 Strategisch
3.1.1 Kwaliteit	3.2.1 Kwaliteit	4.1.1 Kwaliteit	4.2.1 Afhankelijkheid
3.1.2 Continuïteit	3.2.2 Continuïteit	4.1.2 Continuïteit	4.2.2 Verandervermogen
3.1.3 Integriteit	3.2.3 Integriteit	4.1.3 Integriteit	4.2.3 Beeldvorming extern
3.1.4 ESG	3.2.4 IT	4.1.4 IT	4.2.4 Draagvlak
3.1.5 Financieel rapporteur		4.1.5 Juridisch	4.2.5 Relatie toezicht

Elk kwartaal wordt een analyse uitgevoerd van de risico's en wordt hierover gerapporteerd. Daarbij wordt voor niet-financiële risico's beoordeeld of er aanleiding is om de inschatting van de kans en impact van het risico aan te passen en wordt de volledigheid en de werking van de beheersmaatregelen beoordeeld en waar nodig periodiek aangepast.

Beleggingsadviescommissie

De beleggingsadviescommissie (BAC) heeft vijf keer vergaderd in 2022.

Onderwerpen die zijn besproken waren onder meer de volgende:

- 1 de monitoring van de beleggingen via diverse rapportages en via presentaties van de diverse vermogensbeheerders;
- 1 beoordeling van de risicorapportages van de risico reporter;
- 1 voorbereiding van het Investment Plan 2023;
- 1 de rente- en valutaontwikkelingen en het beleid ten aanzien van het niveau van afdekking van deze risico's;
- 1 het monitoren van het beleid van renteafdekking. Eind 2022 bedroeg de renteafdekking 67%. Dit is ook het maximum op basis van het vastgestelde beleid;
- 1 in 2022 is verder gewerkt aan het inhoud geven aan het eerder geformuleerde duurzaamheidsbeleid (ESG);
- 1 in 2021 is een start gemaakt met de versimpeling van de beleggingsportefeuille; het doel daarbij was het verminderen van de complexiteit en risico's, het verlagen van de vermogensbeheerkosten en het beperken van de druk op de governance van het pensioenfonds; randvoorwaarden daarbij waren dat het vereist eigen vermogen niet zou mogen stijgen, dat de versimpeling geen gevolgen mocht hebben voor de kostendekkende premie en dat aangesloten zou moeten worden bij de investment beliefs van het pensioenfonds; in 2021 heeft dit geleid tot besluitvorming van het bestuur ten aanzien van de aandelenportefeuille en in 2022 ten aanzien van de portefeuille vastrentende waarden (credits).

De belangrijkste besluiten van het bestuur op basis van het advies van de BAC in het kader van de versimpeling van de portefeuille waren:

- 1 de portefeuille in bedrijfsobligaties wordt actief belegd in een of twee wereldwijde beleggingsfondsen bij maximaal twee vermogensbeheerders;
- 1 de aandelenportefeuille wordt volledig passief belegd bij maximaal twee vermogensbeheerders;
- 1 eind 2021 is gestart met de uitvoering van deze versimpeling via de verkoop van twee aandelenfondsen en de vrijkomende gelden zijn belegd in het BlackRock CCF Fund; de overige aandelenfondsen zijn in 2022 verkocht en de omzetting van de portefeuille bedrijfsobligaties heeft eind 2022 plaatsgevonden;
- 1 de twee bedrijfsobligatiefondsen van NNIP en een van de drie bedrijfsobligatiefondsen van Pimco zijn verkocht en de vrijkomende gelden zijn belegd in een wereldwijd bedrijfsobligatiefonds van Wellington.

Aandachtspunten van het bestuur

In het jaarverslag van 2021 heeft het bestuur aangegeven dat in 2022 onder meer aandacht zou worden besteed aan de hieronder genoemde zaken. Zoals achter elk onderwerp is aangegeven, zijn alle onderwerpen ook daadwerkelijk aan de orde geweest in 2022. Voor enkele onderwerpen wordt voor meer informatie verwezen naar de toelichting onder de paragraaf Bestuursvergaderingen.

- 1 de kaderstelling ten aanzien van premie, opbouwpercentage en premiedekkingsgraad ten behoeve van de nieuwe cdc-periode na 2022; dit onderwerp is gedurende het jaar uitvoerig aan de orde geweest in het bestuur en in het overleg met het verantwoordingsorgaan en sociale partners; voor meer informatie wordt verwezen naar de volgende paragraaf inzake de bestuursvergaderingen;
- 1 de voorbereiding op de overgang naar het nieuwe pensioencontract in samenwerking met sociale partners en alle belanghebbenden bij het pensioenfonds; ook dit onderwerp is regelmatig besproken, onder meer tijdens de studiedag in april; zie voor meer informatie hierna onder de paragraaf bestuursvergaderingen;
- 1 de gevolgen voor het pensioenfonds van de oorlog in Oekraïne; dit onderwerp is met name aan de orde geweest tijdens de vergaderingen van de beleggingsadviescommissie; meer informatie hierover is vermeld in de paragraaf over de beleggingen;
- 1 de communicatie met alle belanghebbenden onder meer met behulp van de interactieve website inclusief een pensioenplanner en voorlichtingscampagnes; tijdens de bestuursvergaderingen is vanuit de communicatie commissie regelmatig verslag gedaan van de communicatie activiteiten, onder meer met betrekking tot de diverse nieuwsberichten en de bezoekcijfers van de website;
- 1 het actualiseren van alle fondsdocumenten en de jaarplannen van alle commissies; alle fondsdocumenten zijn in 2022 geactualiseerd en er zijn nieuwe jaarplannen opgesteld voor 2023;
- 1 het optimaliseren van het beleggingsbeleid op basis van de in het beleggingsplan 2022 opgenomen actiepunten waaronder de uitvoering van de vereenvoudiging van de beleggingsportefeuille waartoe in 2021 is besloten; de versimpeling van de aandelenportefeuille is begin 2022 afgerond; de meeste aandacht is daarom uitgegaan naar de versimpeling van de portefeuille in vastrentende waarden; ook hiervoor wordt verwezen naar de paragraaf over de beleggingen.

Bestuursvergaderingen

Het bestuur heeft in 2022 negen keer vergaderd. Dit betrof zes reguliere vergaderingen, twee extra vergaderingen over specifieke actuele onderwerpen en een studiedag. Naast de reguliere onderwerpen stonden de volgende onderwerpen op de agenda van de bestuursvergaderingen:

- 1 de deskundigheid en de evaluatie van het functioneren van het bestuur;
- 1 diverse beleggingsonderwerpen waarbij besluiten werden genomen op basis van een door de beleggingsadviescommissie uitgebracht advies;
- 1 vaststelling van diverse geactualiseerde formele documenten zoals de pensioenreglementen en de Abtn;
- 1 de monitoring van de financiële positie;
- 1 de vaststelling van het Investment Plan 2023;
- 1 de diverse risicorapportages van Russell en Caceis;
- 1 het risicomanagement voor de financiële en niet-financiële risico's;
- 1 de uitkomsten van de in het najaar gehouden zelfevaluatie van het bestuur;
- 1 de rapportages van de diverse sleutelfunctiehouders en het opvolgen van de aanbevelingen uit deze rapportages;
- 1 de haalbaarheidstoets en het overleg met sociale partners over pensioenzaken;
- 1 de kaderstelling 2023-2025 en de vaststelling van de premie voor 2023;
- 1 de voorbereiding op de overgang naar het nieuwe pensioen contract;
- 1 de toeslagverlening per 1 januari 2023.

Een aantal onderwerpen wordt elders in dit jaarverslag besproken. Op de laatste vijf onderwerpen wordt hierna verder ingegaan.

De financiële positie van het fonds

In de loop van 2022 kwam er een einde aan de Covid-crisis.

Er was in 2022 sprake van een relatief stabiele ontwikkeling van de dekkingsgraad.

Eenzijds was er sprake van een sterke stijging van de rente waardoor de voorziening pensioenverplichtingen aanzienlijk daalde. Anderzijds daalde ook het belegd vermogen sterk als gevolg van het negatieve rendement op de beleggingen.

Het negatieve rendement op de matching portefeuille ging gepaard met een sterke daling van de aandelenkoersen.

In december 2021 was de actuele dekkingsgraad 126,3% en in november 2022 126,0%.

De beleidsdekkingsgraad bedroeg in december 2021 121,7% en in november 2022 124,4%.

Als gevolg van de toeslagverlening per 1 januari 2023 daalde de dekkingsgraad in december 2022 tot 115,5%.

De beleidsdekkingsgraad ultimo 2022 bedroeg 123,5%.

De haalbaarheidstoets en het overleg met sociale partners

De wettelijk verplichte jaarlijks uit te voeren haalbaarheidstoets geeft inzicht in de samenhang tussen de financiële opzet van het pensioenfonds, het verwachte pensioenresultaat en de risico's die daarbij gelden.

De resultaten van de haalbaarheidstoets 2022 kwamen, met name als gevolg van de hogere startdekkingsgraad, hoger uit dan die van de haalbaarheidstoets in 2021. Het verwachte pensioenresultaat is gestegen van 97,7% naar 104,7% en de afwijking in het slechtweer scenario is gedaald van 31,2% naar 24,3%. Het pensioenresultaat is hoger dan de norm van 90%. De afwijking in het slechtweer scenario is minder dan 35%, waardoor de afgesproken norm van 35% gehaald wordt.

Het pensioenfonds heeft over de uitkomsten van de haalbaarheidstoets, net als in voorgaande jaren, overleg gevoerd met sociale partners, dat zijn de Centrale Ondernemingsraad (COR) en de werkgever.

Dat is wettelijk bepaald maar dat paste ook goed binnen de afspraak om met sociale partners op regelmatige basis over de pensioenontwikkelingen te spreken.

Nadat sociale partners schriftelijk op de hoogte waren gebracht over de resultaten van de haalbaarheidstoets, heeft het eerste reguliere overleg plaatsgevonden in juni 2022. In dit overleg is onder meer gesproken over het jaarverslag 2021, de ontwikkeling van de financiële positie en de voorbereiding op het nieuwe pensioen contract.

Vervolgens is er gedurende de tweede helft van 2022 regelmatig overleg gevoerd met sociale partners over de kaderstelling en de premie vanaf 2023 en over de voorbereidingen op het nieuwe pensioen contract.

De kaderstelling 2023 - 2025 en de vaststelling van de premie 2023

Bij de discussie over de kaderstelling voor de nieuwe cdc-periode na 2022 en de premie voor 2023 is onder meer aandacht besteed aan de ontwikkeling van de premiedekkingsgraad in de afgelopen jaren. Zoals bekend is er sprake van een cdc-regeling waarbij de hoogte van de premie in principe voor meerdere jaren is vastgelegd.

Als gevolg van de steeds verder gedaalde rente is er tijdens de afgelopen jaren steeds een verlies op premie gemaakt. De zogenaamde premiedekkingsgraad was de afgelopen jaren steeds lager dan 100%. In bijgevoegde tabel zijn de premiedekkingsgraad en het resultaat op premie gedurende de cdc-periodes 2016-2020 en 2021-2022 vermeld.

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Premiedekkingsgraad	75,7%	72,4%	70,5%	82,1%	88,4%	85,8%	95,6%
Resultaat op premie (x € 1.000)	-/- 3.744	-/- 4.131	-/- 4.462	-/- 1.471	-/- 710	-/- 1.470	-/- 432

De pensioenpremie is daarbij dus niet voldoende om de pensioenopbouw volledig uit de premie te financieren. Dit gaat ten koste van het vermogen en de dekkingsgraad van het pensioenfonds en beperkt de mogelijkheden van indexering. In overleg met sociale partners is daarom besloten om de pensioenopbouw vanaf 2021 afhankelijk te maken van de stand van de beleidsdekkingsgraad. Uitgangspunt daarbij is dat het pensioenfonds bij een hogere dekkingsgraad bereid is om een groter verlies op premie te accepteren dan bij een lage dekkingsgraad.

Daartoe is de volgende staffel in het pensioenreglement opgenomen:

Beleidsdekkingsgraad ultimo oktober	Opbouwpercentage
Lager dan 104,3%	1,531
Tussen 104,3% en 110%	1,617
Tussen 110% en reservetekortgrens	1,703
Boven reservetekortgrens	1,875

In 2021 bedroeg de pensioenopbouw 1,617% en in 2022 1,703%. De premie bleef in beide jaren ongewijzigd.

In het voorjaar van 2022 is het bestuur gestart met de voorbereiding op de kaderstelling voor de verlenging van de cdc-regeling vanaf 2023 en de vaststelling van de premie 2023. Daarbij is het verantwoordingsorgaan vanaf het begin betrokken geweest bij de beeldvorming, oordeelsvorming en de advisering van sociale partners over de kaderstelling. Omdat er de afgelopen jaren steeds sprake is geweest van een tekort op de premie heeft het bestuur, op basis van een evenwichtige afweging van alle belangen, sociale partners geadviseerd om gebruik te maken van de zogenaamde 1%-bepaling in de Abtn. Het advies was om de premie in 2023 met 1%-punt te verhogen tot 16% en in 2024 tot 17%. Sociale partners hebben dit advies niet overgenomen en hebben in september 2022 besloten om de premie tot aan de overgang naar het nieuwe pensioen contract te handhaven op het bestaande niveau van 15% van de premiedeler. Zij hebben daarbij gewezen op de huidige context met kostenstijgingen voor werkgever en werknemer waardoor zij geen mogelijkheden zien voor een verhoging van de pensioenpremie. Ook achten zij een pensioenopbouw van 1,703% nog steeds marktconform.

inmiddels was de rente in de loop van 2022 aanzienlijk gestegen waardoor bij de berekening van de voorlopige premie voor 2023 bleek dat de premiedekkingsgraad in 2023 op ongeveer 110% zou uitkomen.

Aangezien de beleidsdekkingsgraad eind oktober was gestegen tot boven de grens van het reservetekort werd vastgesteld dat de pensioenopbouw in 2023 zou stijgen tot 1,875%. Voorts bleek dat, mede door de gestegen rente, er nog steeds sprake was van een opslag op de premie in verband met de kaderstelling.

Het bestuur heeft vervolgens aan sociale partners voorgesteld om een nieuwe driejarige cdc-periode vast te stellen van 2023 tot en met 2025. Dit mede gelet op de verwachte overgang naar het nieuwe pensioen contract per 1 januari 2026. Daarbij is door het bestuur aangegeven dat in het reglement een bepaling zou worden toegevoegd dat de premiedekkingsgraad vanaf 2023 nooit lager zou mogen uitkomen dan 80%.

Sociale partners hebben hiermee ingestemd en er is een nieuwe opdracht aanvaarding ondertekend.

De voorbereiding van de overgang naar het nieuwe pensioen contract

Kabinet, vakbonden en werkgevers hebben in 2020 een Pensioenakkoord gesloten.

Doel van het akkoord is het vernieuwen van het pensioenstelsel in Nederland. Het nieuwe stelsel moet pensioenen inzichtelijker en persoonlijker maken. De belangrijkste afspraken uit het Pensioenakkoord zijn:

- 1 de AOW-leeftijd stijgt minder snel.
- 1 er komt een nieuw pensioencontract; een deelnemer bouwt daarbij met zijn pensioenpremie een eigen pensioenpot op; met de pensioenpot kan de deelnemer op zijn pensioendatum een pensioen aankopen; de hoogte van het pensioen hangt daarbij onder meer af van de beleggingsresultaten en van de stand van de rente.
- 1 op de pensioendatum mag de deelnemer maximaal 10% van het opgebouwde pensioenkapitaal vrij opnemen.
- 1 het nabestaandenpensioen wordt eenvoudiger.
- 1 werkgevers kunnen hun werknemers een regeling aanbieden om eerder met pensioen te gaan.

In 2021 is een deel van de studiedag van het bestuur gewijd aan het Pensioenakkoord en is gesproken met sociale partners over de toekomst van de pensioenregeling in relatie tot de verwachte wijzigingen op basis van het Pensioenakkoord. Daarbij hebben sociale partners besloten dat de cdc-regeling nog voor een aantal jaren zal worden voortgezet en dat vervolgens zo spoedig mogelijk zal worden overgegaan naar een nieuwe pensioenregeling op basis van het nieuwe pensioencontract.

Ook in 2022 zijn de ontwikkelingen nauwlettend gevolgd en is opnieuw overleg gevoerd met sociale partners.

In het voorjaar van 2022 heeft de werkgever, na afstemming met de COR, Willis Towers Watson (WTW) benoemd als projectmanager voor de overgang naar het nieuwe pensioen contract. Deze projectmanager werkt in principe voor alle betrokken partijen (werkgever, COR en het pensioenfonds). Er is een uitgebreide projectplanning opgesteld en rond de zomer van 2022 zijn er vier kennis-sessies geweest voor alle betrokken partijen.

Er is een stuurgroep waar de uiteindelijke besluitvorming zal plaatsvinden en er is een pensioenwerkgroep die sociale partners (vertegenwoordigd in de stuurgroep) adviseert over alle aspecten met betrekking tot het nieuwe pensioen contract. Alliance is met een bestuurslid in beide groepen vertegenwoordigd.

In het najaar is de pensioenwerkgroep diverse keren bijeen geweest en aan het einde van het jaar zijn de eerste voorstellen voorgelegd aan de stuurgroep. Het bestuur en het verantwoordingsorgaan zijn steeds betrokken geweest bij de voortgang van de discussies en bij de voorstellen vanuit de pensioenwerkgroep.

De toeslagverlening per 1 januari 2023

Omdat sociale partners in december 2022 de intentie hebben uitgesproken om in te varen in het nieuwe pensioen contract, heeft het bestuur besloten om gebruik te maken van de in 2022 geldende verruimde indexatiemogelijkheden op basis van artikel 15c Besluit FTK 'Toeslag vanwege voorgenomen transitie'.

De basis voor de toeslagverlening is voor de actieve deelnemers de ontwikkeling van de lonen binnen de CAO1 van Nestlé. Voor de inactieve deelnemers wordt de toeslagverlening gebaseerd op de prijsindex. Als gevolg van de hoge inflatie in 2022 was er een groot verschil in de van toepassing zijnde index. De loonontwikkeling binnen Nestlé bedroeg in 2022 3,30%, terwijl de van toepassing zijnde prijsindex steeg met 14,33%.

De eventueel te verlenen indexatie wordt op basis van het beleid van het fonds gebaseerd op de dekkingsgraad eind november. De beleidsdekkingsgraad eind november 2022 bedroeg 124,3% en de actuele dekkingsgraad 126,0%.

Bij de discussie en besluitvorming is er binnen het bestuur veel aandacht besteed aan een evenwichtige afweging van alle belangen. Er zijn diverse varianten voor toeslagverlening besproken. Voorts zijn alle argumenten voor en tegen het verlenen van een extra indexatie aan de orde geweest. Ook het verantwoordingsorgaan is betrokken geweest bij de oordeelsvorming van het bestuur over de mogelijke extra toeslagverlening.

Uiteindelijk is besloten om een extra toeslag te verlenen met dien verstande dat door de toeslagverlening de dekkingsgraad niet lager zou mogen uitkomen dan 117,5% (berekend ten opzichte van de dekkingsgraad van 126,0% per eind november). Het bestuur vindt dat hiermee zoveel mogelijk recht wordt gedaan aan de belangen van alle deelnemers. Het bestuur heeft zich daarbij gerealiseerd dat als gevolg van de toeslagverlening het vermogen van het fonds onder het vereist eigen vermogen zal komen waardoor er ultimo 2022 sprake zal zijn van een reservetekort.

Het bestuur heeft besloten tot het verlenen van een reguliere indexatie per 1 januari 2023 van 1,49% aan de actieve deelnemers en 6,49% aan de inactieve deelnemers (= slapers en gepensioneerden). De reguliere indexatie is gebaseerd op de regels ten aanzien van toekomst bestendig indexeren.

Voorts is besloten tot het verlenen van een extra indexatie aan de actieve deelnemers van 0,67% en aan de inactieve deelnemers van 2,35%. De totale toeslagverlening per 1 januari 2023 komt hiermee uit op 2,16% voor de actieven en 8,84% voor de inactieven.

FINANCIËN

De financiële positie en de ontwikkeling daarvan kan als volgt worden toegelicht.

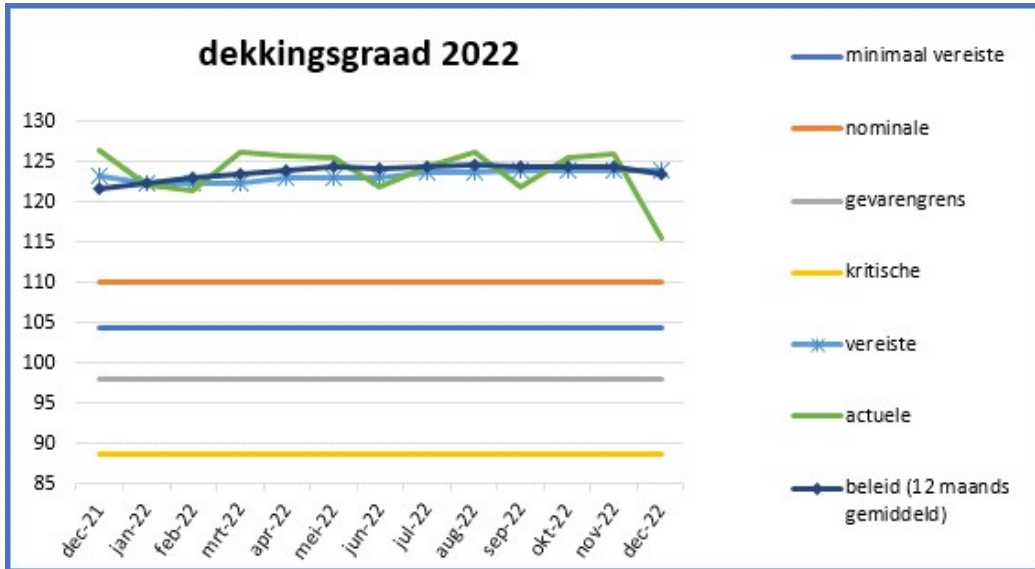
	<i>Pensioen- Vermogen</i>	<i>Technische Voorzieningen</i>	<i>% Dekkings- Graad</i>
Stand per 31 december 2021	802.776	635.011	126,4%
Renteontwikkeling	0	-177.826	49,2%
Beleggingsresultaten	-236.032	0	-51,6%
Premiebijdragen	12.166	15.386	-1,5%
Uitkeringen	-20.491	-20.482	1,0%
Actuariële grondslagen	0	3.261	-0,9%
Waardeoverdrachten	-253	-248	0,0%
Overige	-1.496	27.625	-7,3%
Stand per 31 december 2022	556.670	482.727	115,3%

Ten opzichte van het voorgaande boekjaar kan het verloop van de dekkinggraad als volgt worden geïllustreerd.

	2022	2021
Stand per 31 december vorig boekjaar	126,4%	114,2%
Renteontwikkeling	49,2%	7,1%
Beleggingsresultaten	-51,6%	6,9%
Premiebijdragen	-1,5%	-1,2%
Uitkeringen	1,0%	0,9%
Actuariële grondslagen	-0,9%	0,5%
Waardeoverdrachten	0,0%	0,1%
Overige	-7,3%	-2,1%
Stand per 31 december boekjaar	115,3%	126,4%

Dekkingsgraad

Onderstaande grafiek illustreert het verloop van de dekkingsgraad in 2022.



HERSTELPLAN

In januari 2022 heeft DNB het pensioenfonds schriftelijke geïnformeerd dat er in 2022 geen herstelplan ingediend hoeft te worden. Uit de maandrapportage van december 2021 blijkt dat de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds onder het vereist eigen vermogen ligt. In principe zou daarom een herstelplan moeten worden ingediend. De situatie bij het pensioenfonds is echter zo dat de dekkingsgraad op 31 december 2021 hoger is dan het laatst gerapporteerde vereist eigen vermogen. Hierdoor zal de beleidsdekkingsgraad 'automatisch' binnen één jaar stijgen tot boven het vereist eigen vermogen, zelfs zonder herstelkracht van het pensioenfonds. In deze situatie heeft het volgens DNB geen toegevoegde waarde dat het pensioenfonds een herstelplan indient, waarmee wordt aangetoond en onderbouwd dat de benodigde stijging van de beleidsdekkingsgraad binnen 10 jaar zal plaatsvinden.

Omdat de Wet Toekomst Pensioenen (WTP) ultimo 2022 nog niet in werking was getreden, moet het pensioenfonds op basis van de dekkingsgraad ultimo 2022 in het voorjaar van 2023 een nieuw herstelplan indienen.

Dit is gedaan op 22 maart 2023. Uit dit herstelplan blijkt dat het fonds ultimo 2027 weer een beleidsdekkingsgraad heeft die hoger is dan de vereiste dekkingsgraad. Het fonds zal dus op basis van de verwachtingen in vijf jaar herstellen.

Hieronder is de ontwikkeling van de dekkingsgraad in 2022 vermeld.

Hierin is te zien dat de dekkingsgraad sterk is gestegen door de rentestijging in 2022 maar is gedaald als gevolg van het negatieve rendement op de beleggingen en door de toeslagverlening (indexering) per 1 januari 2023.

Stand 1 januari 2022	126,4%
Effecten op de dekkingsgraad:	
• Premie	-1,5%
• Rendement	-51,6%
• Uitkeringen	1,0%
• Indexering	-8,3%
• Rente	49,2%
• Actuariële grondslagen	-0,9%
• Overige effecten	1,0%
Dekkingsgraad ultimo 2022	115,3%
Vereiste dekkingsgraad ultimo 2022	123,7%

BELEGGINGEN

Strategische beleggingsmix

In 2019 is de laatste ALM-studie gehouden. De strategische beleggingsmix is in 2022 niet gewijzigd.

In 2022 is besloten om in verband met de overgang naar het nieuwe pensioen contract voorlopig nog geen nieuwe ALM-studie uit te voeren. Eerst worden de resultaten afgewacht van het risicopreferentie onderzoek dat naar verwachting in de tweede helft van 2023 zal worden gehouden onder alle deelnemers aan het pensioenfonds.

De economische ontwikkeling

De groei van de Nederlandse economie was 4,5% over het jaar 2022 en daarmee iets lager dan het jaar 2021 met 4,9%. De groei is voor ruim de helft te danken aan hogere bestedingen bij huishoudens. Consumenten besteedden meer, terwijl prijzen exposief stegen. Sectoren die hard zijn geraakt door corona in de jaren 2020 en 2021 herstelden sterk. Dit zijn de sectoren horeca, cultuur, sport en overige dienstverlening.

In 2022 is de groei van de Nederlandse economie hoger dan in de omliggende landen en ook hoger dan het gemiddelde in de Europese Unie. In 2021 was de groei in Nederland lager. De groei in de Europese Unie bedroeg 3,6%, China 3,0% en de Verenigde Staten 2,1%.

De laatste corona-beperkende maatregelen werden in maart opgeheven. Maar eind februari was er de inval van Rusland in Oekraïne. Als reactie op de inval zijn vergaande economische sancties opgelegd door Westerse landen tegen Russische entiteiten en personen. Alliance heeft geen deelnemers die op de sanctielijst staan en houdt zich aan de sanctiemaatregelen welke van kracht zijn ten aanzien van de beleggingsportefeuille.

Sterke prijsstijgingen op de energiemarkt traden op en de Nederlandse overheid heeft hier in het najaar op gereageerd met een energiecompensatie en het instellen van prijsplafonds voor energie.

Explosief gestegen inflatiecijfers noopten de Centrale Banken wereldwijd tot maatregelen. De ECB heeft het rentewapen gehanteerd en heeft in 4 stappen de rente verhoogd naar 2,5%. In Nederland bereikte het inflatiecijfer een piek van 14,5% in september en het jaargemiddelde was 10%.

Op de financiële markten was sprake van een sterke waardedaling op de aandelen- en vastgoedmarkt. Wereldwijd daalde de aandelenmarkten met 12%. De Europese aandelen daalden met 9% dit in tegenstelling tot de Amerikaanse markt met 14%. Ook de vastrentende markten vertoonden negatieve rendementen van gemiddeld 13%. Dit is een gevolg van sterk gestegen rentes en kans op hogere inflatie en zo mogelijk een recessie.

De turbulentie op de financiële markten resulteerde voor pensioenfondsen ook in een jaar met extremen. De verplichtingen namen af vanwege de sterke rentestijging, maar de bezittingen daalden ook sterk in waarde. Door het toekennen van indexaties daalden de actuele dekkingsgraden bij de meeste fondsen onder de beleidsdekkingsgraad (12 maands gemiddelde).

De economische ontwikkelingen voor 2023 zijn onzeker. De economische groei wordt wereldwijd lager ingeschat. De inflatie zal naar verwachting maar langzaam gaan dalen. Het kabinet heeft daarom een aantal maatregelen getroffen, zoals de verhoging van het minimumloon en de AOW met 10%.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Pensioenfonds Alliance heeft een verantwoord beleggingsbeleid met als uitgangspunt een risicobereidheidsonderzoek onder deelnemers, bestuursleden en organen. Onderdeel van het ESG-beleid is de ESG-strategie die bestaat uit het ESG-Investment Belief, ESG Mission Statement en de ESG Governance, zoals hieronder uiteengezet. (ESG: Environment, Social and Governance).

ESG - strategie

Onderdeel van het ESG-beleid is de ESG-strategie die bestaat uit het ESG Investment Belief, ESG Mission Statement, ESG Objectives, zoals hieronder uiteengezet.

ESG Investment Belief:

Alliance gelooft dat het inbedden van ESG-overwegingen in het beleggingsbeleid belangrijk is vanuit een financieel, sociaal, reputatie en risicomanagementperspectief en dat deze overwegingen ingebed kunnen worden zonder het verwachte rendement op de langere termijn te beïnvloeden.

Mission Statement:

De doelstellingen van de ESG-strategie van Alliance zijn om te voldoen aan alle toepasselijke (nationale en internationale) wet- en regelgeving met betrekking tot ESG en om - voor zover praktisch mogelijk - aan de verwachtingen van haar deelnemers en de bredere samenleving in dit opzicht te voldoen. Alliance streeft ernaar ESG-overwegingen in alle activaklassen in de portefeuille in de loop van de tijd op een gecontroleerde en voorzichtige manier in te bedden, zonder het verwachte rendement en risicoprofiel van de totale portefeuille te beïnvloeden en tegelijkertijd het (eenmalige en doorlopende) kostenniveau onder controle te houden.

Governance:

Het bestuur is uiteindelijk verantwoordelijk voor het algemene ESG-beleid. De beleggingsadviescommissie adviseert het bestuur bij het ontwerp, de implementatie en het toezicht op het ESG-beleid. Het bestuur rapporteert aan het verantwoordingsorgaan over het ESG-beleid en de manier waarop het is geïmplementeerd.

ESG - implementatie

De ESG-doelstellingen worden expliciet in aanmerking genomen bij de keuze van een activaklasse (ondersteund door ALM-analyse) en bij de bepaling van de actieve of passieve implementatie van een activaklasse. ESG-implementatie vindt plaats door de selectie en monitoring van fondsen die voldoen aan de ESG-principes hieronder. Ingeval een beleggingsfonds in de portefeuille niet (meer) voldoet aan deze principes, zal het bestuur ernaar streven het beleggingsfonds te vervangen door een geschikt alternatief, zodra redelijk praktisch, rekening houdend met de impact op het rendement, het risico en de impact op het pensioenfonds.

Uitsluitingen:

Alliance belegt niet (direct of indirect) in bedrijven, entiteiten of landen die niet zijn toegestaan door toepasselijke wet- en regelgeving. Dit betekent dat bedrijven die betrokken zijn bij de productie van clustermunities zijn uitgesloten. Ook zijn investeringen in organisaties, entiteiten of landen die onder de toepasselijke sanctieregelgeving vallen uitgesloten.

Screening:

Alliance streeft ernaar te beleggen in beleggingsfondsen die geen of slechts een beperkte blootstelling hebben aan 'controversiële' bedrijven, met de controverse op basis van schendingen van de Global Compact-principes van de VN, die 10 beginselen omvatten met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie.

Integratie:

In het geval van actief beheerde beleggingsfondsen, streeft Alliance ernaar om te beleggen in fondsen die worden beheerd door managers die ESG-factoren aantoonbaar integreren in hun beleggingsproces, en tegelijkertijd erkennen dat deze factoren een wezenlijk onderdeel zijn van het selectieproces. Vooral een focus op governance (inclusief het gedrag van het topmanagement) is belangrijk, omdat dit een aanzienlijke impact kan hebben op het risicoprofiel en de waardering van een belegging.

Positieve selectie:

Alliance heeft de ambitie om een positieve bijdrage te leveren aan een betere wereld, in het bijzonder met betrekking tot klimaatactie, schone energie en duurzame consumptie. Dit valt samen met de doelen 7, 8 en 12 zoals gedefinieerd in de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling. Deze ambitie kan mogelijk worden gerealiseerd door een pensioenfonds te selecteren dat op deze specifieke thema's is gericht, zolang het voldoet aan alle andere investeringscriteria. Belangrijk is om rekening te houden met de mogelijke ongewenste (sociale) bijwerkingen in het due diligence-proces, evenals de mogelijke risico's van verhoogde waarderingen van dergelijke fondsen.

Actief eigenaarschap:

Alliance streeft ernaar te beleggen in beleggingsfondsen die worden beheerd door managers die - waar relevant - een proxy-stem- en engagementbeleid hebben waarin ESG-overwegingen zijn verwerkt en die rapporteren over deze activiteiten.

ESG - monitoring

Alliance volgt de implementatie van het ESG-beleid op basis van de volgende rapporten:

- 1 De custodian (bewaarder) rapporteert over bedrijven die niet op kwartaalbasis aan de investeringscriteria voldoen (op basis van doorrijkegegevens) en streeft ernaar ook ESG-scores te rapporteren.
- 1 De fiduciaire manager rapporteert op kwartaalbasis de ESG-beoordelingen van de actieve fondsbeheerders (op basis van hun voortdurende manager monitoring).
- 1 De fondsbeheerders van de actief beheerde fondsen rapporteren de resultaten van hun ESG-integratie in de vergadering met de beleggingsadviescommissie.
- 1 De fondsbeheerders (zowel actieve als passieve) rapporteren hun actieve eigendomsactiviteiten op zijn minst op jaarlijkse basis (indien van toepassing en relevant). De bovenstaande rapporten worden beoordeeld in de kwartaalvergaderingen van de beleggingsadviescommissie. Het bestuur, de beleggingsadviescommissie en het verantwoordingsorgaan bespreken minimaal één keer per jaar het ESG-beleid (dat wil zeggen de strategie, implementatie en monitoring). Alliance communiceert over haar ESG-beleid via haar jaarverslag en website nieuwsbrief.

ESG risico's en duurzaamheidsrisico's

Het beleid van het pensioenfonds is om duurzaamheidsrisico's te integreren in de beleggingsoplossingen door relevante risico's te identificeren, te evalueren en te beheren in ons beoordelingsproces van managers. Duurzaamheidsrisico's zijn het meest relevant voor beleggingsresultaten wanneer ze financiële materialiteit vertonen en, zoals alle beleggingsrisico's, worden opgenomen door het verwachte risico in evenwicht te brengen met de verwachte beloning. Dit is wat het pensioenfonds verwacht van de managers die een actieve implementatie voeren.

Duurzaamheidsrisico's worden expliciet in aanmerking genomen bij de keuze van een activaklasse (ondersteund door ALM-analyse) en bij de bepaling van de actieve of passieve implementatie van een activaklasse. Bij de keuze van een passieve implementatie kan de manager de eerdere overweging tussen verwacht risico en verwachte beloning niet maken. Voor de passieve invulling kiest het pensioenfonds voor een ESG-benchmark.

Het pensioenfonds houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten in de zin van artikel 4 van de Informatieverschaffingsverordening (SFDR) en de nog te verschijnen secundaire wetgeving. Het pensioenfonds is van mening dat effectief rekenschap van de belangrijkste ongunstige effecten gepaard gaat met onzekerheid, complexiteit en kosten. Voorlopig wegen die aspecten zwaarder dan het additionele resultaat. Zodra betrouwbare data op kosten efficiënte wijze beschikbaar zijn en uit deelnemersonderzoek blijkt dat dit wel op prijs wordt gesteld, kan het pensioenfonds het beleid heroverwegen. De pensioenregeling van Pensioenfonds Alliance is geen artikel 8 of artikel 9 product in de zin van de Informatieverschaffingsverordening.

Rendement

Het pensioenfonds heeft 2022 afgesloten met een negatief rendement van -29,3%, dat is 0,5%-punt onder de benchmark. Per beleggingscategorie is de volgende performance behaald.

Netto rendement

Beleggingscategorie	Performance 2022	Benchmark 2022
Aandelen	-7,2%	-7,4%
Vastrentende waarden (bedrijfsobligaties)	-1,7%	-1,6%
Alternatieve beleggingen:		
• Onroerend goed	-7,2%	-6,0%
• Private Equity	-1,0%	-1,0%
Totaal rendement (excl. afdekking renterisico, valutarisico en hoogwaardige obligaties)	-8,4%	-7,7%
Totaal rendement (incl. afdekking renterisico, valutarisico en hoogwaardige obligaties)	-29,3%	-28,8%

Alliance beoordeelt de beleggingsresultaten door middel van een vergelijking met een objectieve maatstaf (benchmark). De beleggingsresultaten waren 0,5% lager dan de benchmark. Alle categorieën behalve de aandelen scoorden lager dan de benchmark. In de beleggingsadviescommissie zijn de resultaten besproken en heeft de fiduciair manager de afwijkingen ten opzichte van de benchmark toegelicht. Het rendement op private equity is gebaseerd op de laatst ontvangen fondsrapportages (3e kwartaal 2022).

Asset mix

Ultimo 2022 was de strategische asset mix als volgt samengesteld.

	Strategische asset mix 31-12-2022	Strategische asset mix 31-12-2021
Onroerend goed	12,5%	12,5%
Aandelen	37,5%	37,5%
Vastrentende waarden	47,5%	47,5%
Overige zakelijke waarden:		
Private equity	2,5%	2,5%
Totaal beleggingen	100%	100%

De strategische asset mix en feitelijke allocatie kunnen als volgt worden samengevat.

	Strategische asset mix	Feitelijk allocatie per 31 december 2022	(x € 1.000)
Onroerend goed	12,5%	11,7%	68.121
Aandelen	37,5%	36,4%	211.830
Vastrentende waarden	47,5%	49,5%	287.737
Private equity	2,5%	2,4%	14.214
Subtotaal	100%	100%	581.902
Derivaten (swaps)			-27.327
Totaal beleggingen			554.575

Het totaal van de beleggingen ad 554,6 miljoen is gelijk aan de waarde van de beleggingen op de balans ad 604,8 miljoen inclusief de derivaten met een negatieve waarde van 50,2 miljoen, welke opgenomen zijn onder de kortlopende schulden in de jaarrekening.

Het risico op wijzigingen in de koers van de Amerikaanse Dollar is voor een deel van de beleggingen afgedekt middels valutatermijn-contracten. Het renterisico is grotendeels afgedekt middels swaps.

De actuele waarde van de valutatermijn-contracten is in het bovenstaande overzicht opgenomen bij de derivaten. De bandbreedtes die worden aangehouden voor de vaststelling van de noodzaak om de beleggingen te herbalanceren variëren van +/- 2,5% tot +/- 5%.

Renteontwikkeling

De rente ultimo 2022 is ten opzichte van 2021 sterk gestegen.

De feitelijke afdekking van het renterisico op basis van de DNB-rentetermijnstructuur (UFR) bedroeg ultimo 2022 65,9%, tegenover een strategische afdekking van 67%.

Op basis van de dagelijkse nominale rentetermijnstructuur (swap-basis) bedroeg de afdekking 59,7%.

UITVOERINGSKOSTEN

Conform de aanbevelingen van de Pensioenfederatie wordt in dit jaarverslag nadere informatie vermeld over de uitvoeringskosten. De uitvoeringskosten bestaan uit de administratieve uitvoeringskosten, de kosten van vermogensbeheer en de transactiekosten.

Administratieve uitvoeringskosten

	2022	2021
A. Kosten deelnemers en pensioengerechtigden (x € 1.000)		
Pensioenadministratie	553	595
Communicatie met deelnemers	30	42
B. Werkgeverskosten (x € 1.000)		
	0	0
C. Kosten Bestuur en Financieel Beheer (x € 1.000)		
Bestuur en secretariaat	200	200
Bestuurskosten op basis vergoedingsregeling	23	23
Actuariskosten	185	189
Accountantskosten	44	53
Overige advieskosten	118	113
Toezichtkosten (DNB, AFM, Visitatie)	59	57
Opleidingskosten	6	18
Overige kosten	20	41
Totale kosten Pensioenbeheer	1.238	1.331
Aantal deelnemers (actieven en pensioen gerechtigden)	3.226	3.253
Kosten per deelnemer	€ 384	€ 409

De daling van de uitvoeringskosten in 2022 ten opzichte van 2021 wordt met name veroorzaakt door een daling van de administratiekosten, communicatiekosten, opleidingskosten en overige kosten.

De administratiekosten daalden omdat in 2021 enkele projecten zijn uitgevoerd als gevolg van wettelijke wijzigingen. In verband met het uitstel van de WTP zijn er in 2022 minder kosten voor wettelijke wijzigingen gemaakt.

De communicatiekosten zijn gedaald omdat er in 2021 een onderzoek is gehouden onder alle deelnemers naar de effectiviteit van de pensioencommunicatie.

Voorts zijn er in 2022 minder opleidingen gevolgd door leden van het bestuur en verantwoordingsorgaan.

De overige advieskosten zijn wel licht gestegen met name als gevolg van de aanpassing van het IT-beleid.

Kosten vermogensbeheer

Het pensioenfonds heeft het vermogensbeheer uitbesteed en beziet de vermogensbeheerkosten dan ook in relatie tot het rendement en het risico. In het beleid is opgenomen dat er geen prestatie gerelateerde vergoedingen in de beheer mandaten worden toegestaan. Echter bij twee categorieën is hier wel sprake van, omdat deze categorieën zich typeren voor dergelijke beheervergoedingen. Het betreft indirect vastgoed en private equity. Relatief hoge kosten zijn er in de beleggingscategorie van private equity. Deze categorie scoort de laatste vijf jaar overigens het hoogste rendement. Bij deze activiteiten is het kostenniveau inherent aan de categorie. In het geval opgave van werkelijke beheervergoedingen en of transactiekosten ontbreken, dan wordt uitgegaan van schattingen. Het bestuur realiseert zich dat kostenbeheersing een belangrijk streven is en zal daar ook in 2023 alert op blijven.

In 2022 zijn de kosten van vermogensbeheer in absolute zin gedaald als gevolg van de versimpeling van de portefeuille en de afname van het belegde vermogen door waardedaling. De kosten van Caceis zijn wel gestegen ten opzichte van 2021 als gevolg van het feit dat in 2021, vanwege de IT-problemen bij Caceis, geen kosten voor de performancerapportages in rekening zijn gebracht. Voorts zijn er twee maanden administratiekosten van 2021 pas in 2022 in rekening gebracht. Als percentage van het gemiddeld belegd vermogen zijn de kosten ongeveer gelijk gebleven. De transactiekosten zijn toegenomen als gevolg van de wijzigingen in de portefeuille in verband met de versimpeling en door de hogere aan- en verkoopkosten in de swap-portefeuille als gevolg van de renteontwikkelingen.

Een specificatie van de kosten van het vermogensbeheer, conform de aanbevelingen van de Pensioenfederatie is hierna opgenomen.

Kosten vermogensbeheer	<i>(bedragen x € 1.000)</i>	
	2022	2021
<i>Kosten die in de jaarrekening ten laste zijn gebracht van de beleggingsopbrengsten:</i>		
Beheerkosten aandelenfondsen	129	337
Administratie-, bank- en bewaarloonkosten	157	151
Kosten fiduciair management	375	456
Kosten ALM-studie	0	0
Kosten afdekking rente- en valutarisico	342	333
Kosten risicomangement en rapportages	269	158
Totaal kosten t.l.v. beleggingsopbrengsten	1.272	1.435
Kosten die door de vermogensbeheerders rechtstreeks via de beleggingsfondsen zijn verrekend:		
<i>Reguliere beleggingen</i>		
Vastgoed beheer- en overige kosten	668	307
Vastrentende waarden beheer en overige kosten	894	967
Aandelen beheer- en overige kosten	195	664
Subtotaal	1.757	1.938
<i>Innovatieve beleggingen</i>		
Private equity	523	702
Totaal via fondsen berekende kosten	2.280	2.640
Totale kosten Vermogensbeheer	3.552	4.075
Gemiddeld belegd vermogen	716.276	796.299
Kosten als percentage van het gemiddeld belegd vermogen	0,50%	0,51%

Transactiekosten

Bij het vermogensbeheer worden transactiekosten gemaakt voor het aankopen en verkopen van beleggingen. In onderstaand overzicht zijn de transactiekosten vermeld.

	<i>(bedragen x € 1.000)</i>	
	2022	2021
<i>Gemiddeld belegd vermogen:</i>		
Vastgoed	368	32
Vastrentende waarden	274	89
Aandelen	91	112
Totaal	733	233
Kosten als percentage van het gemiddeld belegd vermogen	0,10%	0,03%

PENSIOENREGELING

De uitruilfactoren die in de regeling zijn opgenomen zijn in 2022 geactualiseerd.

De kenmerken van de pensioenregeling per 1 januari 2022 zijn als volgt:

Pensioensysteem	Basisregeling: Voorwaardelijke geïndexeerde middelloonregeling	Aanvullende regeling: Voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling
Pensioenleeftijd	68	68
Pensioengevend salaris	12 keer de som van het schaalsalaris + eventuele persoonlijke toeslag + vakantietoeslag en eindejaarsuitkering Maximum salaris € 114.866,-	Variabele toeslagen met een minimum van 5% van het pensioengevend salaris
Franchise	€ 14.802,-	n.v.t.
Pensioengrondslag	Pensioengevend salaris +/- franchise	Pensioengevend salaris
Opbouwpercentage	1,703%	1,703%
Partnerpensioen	Ja	Ja

ACTUARIËLE PARAGRAAF

Het saldo van baten en lasten over de afgelopen jaren wordt toegeschreven aan de volgende resultaten:

	<i>(bedragen x € 1.000)</i>	
	2022	2021
Premie	-3.744	-4.126
Toeslagverlening	-32.769	-15.687
Intrest/beleggingsopbrengsten	-232.946	47.329
Kosten	74	-37
Wijziging rente(termijnstructuur)	177.826	39.646
Uitkeringen	-9	0
Kanssystemen	1.468	2.779
Waardeoverdrachten	-5	-35
Overgang op nieuwe prognosetafel	-3.261	0
Aanpassing actuariële grondslagen	-164	2.439
Overige resultaten	-292	-89
Resultaat	<u>-93.822</u>	<u>72.219</u>

Naast de beleggingsresultaten zijn de belangrijkste contribuanten aan het resultaat de wijziging in de rentetermijnstructuur en de toeslagverlening. Ultimo 2022 is sprake van een vermogenstekort van 40,5 miljoen. Het vereist eigen vermogen is 114,4 miljoen, terwijl het aanwezige vermogen 73,9 miljoen bedraagt. De certificerend actuaaris beoordeelt de vermogenspositie van het pensioenfonds als niet voldoende, vanwege dit vermogenstekort.

RISICOPARAGRAAF

1. Inrichting van het integraal risicomanagement

Het pensioenfonds voert de pensioenregeling uit en heeft (zoals beschreven in de Abtn) een missie, visie, strategie en doelstellingen. Dit kan worden samengevat in drie onderdelen:

- o Pensioen uitkeren volgens het pensioenreglement.
- o Pensioenen nominaal uitkeren.
- o Pensioenen indexeren voor inflatie.

Door deze missie zijn direct drie primaire risico's ontstaan: renterisico, inflatierisico en uitkeringsrisico. Daarbij heeft Alliance passende primaire beheersmaatregelen getroffen (de strategie): inrichten van een matchingportefeuille, een returnportefeuille en via uitbesteding inrichten van een pensioenuitvoeringsorganisatie. Deze strategie is echter niet perfect en leidt op zijn beurt tot secundaire risico's waar nieuwe beheersmaatregelen tegenovergesteld kunnen worden. In het IRM beleidsdocument wordt nader toegelicht wat de bestuurlijke visie op risico's is, wat de risicostrategie is en op welke wijze het pensioenfonds het risicomanagement heeft ingericht. Deze inrichting betreft zowel de inrichting van de governance als de inrichting van het risicomanagementproces. Het proces kent de volgende stappen:



Uit het IRM-beleidsdocument blijkt de ambitie en doelstellingen van het pensioenfonds met betrekking tot integraal risicomanagement. Als onderdeel van de inrichting maakt het pensioenfonds bewust onderscheid tussen financiële en niet-financiële risico's.

Financiële risico's

Voor een financiële instelling zoals een pensioenfonds behoort het bewust aangaan en beheersen van financiële risico's, om de financiële doelstellingen te realiseren, tot de kerntaken. Financiële risico's betreffen enerzijds risico's die voortkomen uit het aangaan van pensioenverplichtingen (actuariële risico's) en anderzijds uit het beleggen van de bijbehorende bezittingen (beleggingsrisico's).

Risicohouding (attitude)

Het pensioenfonds heeft in overleg met sociale partners een risicohouding vastgesteld. Deze risicohouding moet worden gezien in samenhang met de missie, visie, strategie en doelstellingen van het pensioenfonds en is bepalend voor het beleggingsbeleid en daarmee voor de mate waarin het pensioenfonds blootstaat aan financiële risico's. De kwalitatieve beschrijving van de risicohouding en de kwantitatieve uitwerking van de risicohouding op basis van grenzen is vastgelegd in de Abtn.

Risicocategorieën (identificatie)

De financiële risico's worden onder meer gemeten door middel van de jaarlijkse haalbaarheidstoets (zeer lange termijn), een periodieke ALM-studie (lange termijn), het herstelplan (middellange termijn, alleen indien er sprake is van een herstelsituatie) en de dekkingsgraad (korte termijn). Korte termijn beleggingsrisico's worden daarbij aan de hand van het vereist eigen vermogen gemeten.

Hierbij worden de volgende risicocategorieën onderscheiden:

Financiële risico's (solvabiliteit)
S1 Renterisico
S2 Zakelijke waarden risico
S3 Valutarisico
S4 Grondstoffenrisico
S5 Kredietrisico
S6 Verzekeringstechnisch risico
S7 Liquiditeitsrisico
S8 Concentratierisico
S9 Operationeel risico
S10 Actief beheer risico

Voor kwalitatieve uitleg en kwantificering van deze risico's wordt verwezen naar de paragraaf 'Risicobeheer en derivaten' bij de toelichting op de jaarrekening.

2. Niet-financiële risico's

Naast financiële risico's, die voortkomen uit het aangaan van verplichtingen en uit het beleggen van de bijbehorende bezittingen, wordt het pensioenfonds bij de uitvoering geconfronteerd met niet-financiële risico's. Deze niet-financiële risico's kunnen overigens wel degelijk financiële gevolgen hebben maar liggen op het vlak van de uitvoering.

Risicohouding (attitude)

Ook op het gebied van niet-financiële risico's heeft het pensioenfonds een risicohouding bepaald. Deze risicohouding bepaalt de gewenste mate van beheersing van de verschillende risico's. De kwantificering van deze risicohouding hangt samen met de gehanteerde methodiek voor de risicoanalyse en wordt tot uitdrukking gebracht in een matrix. De uitwerking hiervan is vastgelegd in het IRM-beleidsdocument.

Risicocategorieën (identificatie)

Met betrekking tot niet-financiële risico's worden de volgende risicocategorieën onderscheiden:

3.1 Vermogensbeheer	3.2 Pensioenbeheer	4.1 Intern en compliance	4.2 Strategisch
3.1.1 Kwaliteit	3.2.1 Kwaliteit	4.1.1 Kwaliteit	4.2.1 Afhankelijkheid
3.1.2 Continuïteit	3.2.2 Continuïteit	4.1.2 Continuïteit	4.2.2 Verandervermogen
3.1.3 Integriteit	3.2.3 Integriteit	4.1.3 Integriteit	4.2.3 Beeldvorming extern
3.1.4 ESG	3.2.4 IT	4.1.4 IT	4.2.4 Draagvlak
3.1.5 Financieel rapporteur		4.1.5 Juridisch	4.2.5 Relatie toezicht

Een aantal categorieën is verder onderverdeeld in een aantal subcategorieën.

3. Inzicht in risico's en beheersmaatregelen

Analyse en reactie

Voor ieder van de geïdentificeerde risico-categorieën heeft het pensioenfonds concrete risicodefinities en -scenario's vastgelegd. Deze zijn als basis gehanteerd voor een 'risico self assessment' waarmee is bepaald hoe groot het risico wordt ingeschat, zowel in termen van kans en impact als in termen van bruto (zonder beheersmaatregelen) als netto (ná beheersmaatregelen). De ingeschatte risico's worden afgezet tegen de risicohouding en vervolgens wordt bepaald in hoeverre aanvullende actie wenselijk is. Dit betreft een kosten/baten afweging die kan leiden tot het aanpassen van beheersing, het overdragen, het vermijden of het accepteren van het risico. De methodiek van dit 'risico self assessment' is vastgelegd in het IRM-beleidsdocument. De uitkomsten vormen vervolgens de basis voor de continue monitoring en rapportage op kwartaalbasis. De belangrijkste uitkomsten worden in de alinea hierna uitgelicht.

Monitoring en rapportage

Ter invulling van de monitoring is een proces ingericht dat leidt tot een risicorapportage aan het bestuur op kwartaalbasis. De financiële risico's en de risico-inschattingen worden hiermee op kwartaalbasis geactualiseerd. Hierin wordt gerapporteerd over wijzigingen in risico's en beheersing gedurende het kwartaal.

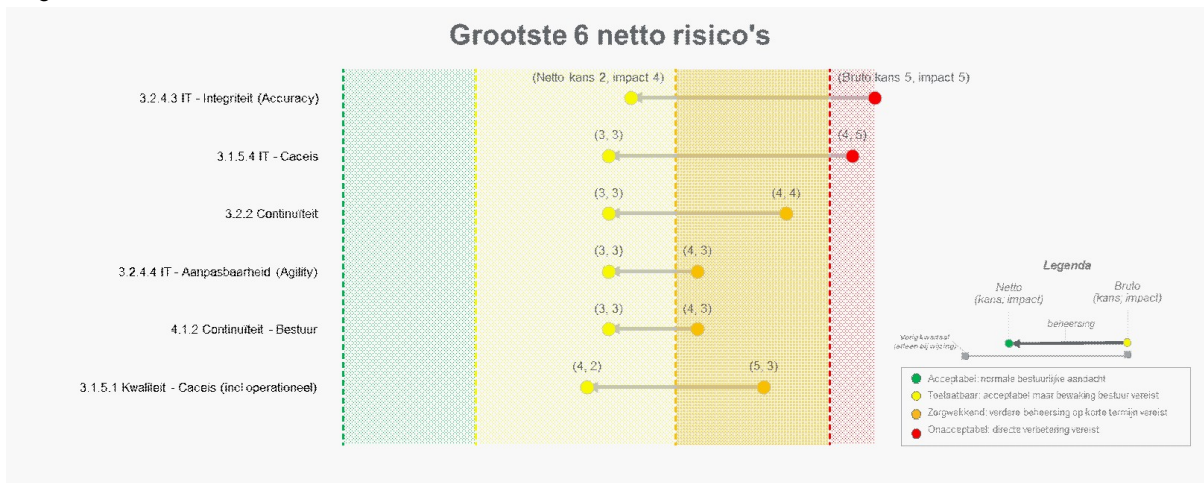
Voor wat betreft de financiële risico's is de feitelijke dekkingsgraad in 2022 afgenomen van 126,4% naar 115,3%. Een belangrijke oorzaak voor de afname betreft de toegekende indexatie per 1 januari 2023 van 2,16% voor actieven en 8,84% voor inactieven. De beleidsdekkingsgraad is toegenomen maar ligt einde 2022 net onder de grens van het vereist eigen vermogen. Op basis hiervan is een nieuw herstelplan van toepassing.

Voor de korte termijn is de dekkingsgraad op een toelaatbaar niveau en kunnen naar verwachting negatieve schokken worden opgevangen zonder aanvullende maatregelen.

Het vereist eigen vermogen bevond zich gedurende 2022 binnen de in de korte termijn risicohouding gedefinieerde bandbreedtes. Uit de haalbaarheidstoets is gebleken dat de pensioenresultaten ook voldoen aan de lange termijn risicohouding.

Met betrekking tot niet-financiële risico's wordt in de kwartaalrapportage over in totaal 44 risicocategorieën gerapporteerd. Het netto risico (ná aanwezige beheersmaatregelen) voor 34 categorieën wordt gekwalificeerd als 'acceptabel' en voor 10 als 'toelaatbaar'. Er zijn geen categorieën die worden gekwalificeerd als 'zorgwekkend' of 'onacceptabel'. Operationele problemen die bij de custodian speelden in 2021 waren eind 2021 en gedurende 2022 nog aanleiding tot enkele verhoogde risico's. In het laatste kwartaal van 2022 zijn de problemen grotendeels opgelost en zijn de risico-inschattingen naar beneden bijgesteld.

De niet-financiële risico's zijn gedurende 2022 verder telkens voldoende onder controle geacht. Vanuit de risicorapportage over het vierde kwartaal ziet de grafische weergave van de grootste netto niet-financiële risico's er als volgt uit:



AANDACHTSPUNTEN VOOR HET BESTUUR IN 2023

Het bestuur zal in 2023 onder meer aandacht besteden aan de volgende zaken:

- 1 de voorbereiding op de overgang naar het nieuwe pensioencontract in samenwerking met sociale partners en alle belanghebbenden bij het pensioenfonds (onder meer een risicopreferentie-onderzoek onder de deelnemers en fondsorganen en een ALM-studie);
- 1 de toekomst van het pensioenfonds;
- 1 het vernieuwen van de aflopende pensioenbeheerovereenkomst;
- 1 de communicatie met alle belanghebbenden onder meer met behulp van de interactieve website inclusief een pensioenplanner en voorlichtingscampagnes;
- 1 het actualiseren van alle fondsdocumenten en de jaarplannen van alle commissies;
- 1 het optimaliseren van het beleggingsbeleid op basis van de in het beleggingsplan 2023 opgenomen actiepunten waaronder de afronding van de vereenvoudiging van de beleggingsportefeuille.

Amsterdam, 13 juni 2023

STICHTING PENSIOENFONDS ALLIANCE,

Namens het Bestuur

Vertegenwoordigers van de werkgevers

Vertegenwoordigers van de werknemers
en pensioengerechtigden

P. Mannaert, voorzitter

M.G. Leenstra

mw. C.H.M. Raats

R.W.F. Mulder

M. Schreurs

mw. A. van Geluk

F.F. Albrecht

mw. D.C. Groeneweg

OORDEEL VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN

Het Verantwoordingsorgaan bestaat in 2022 uit:

- N. Klein Douwel, voorzitter
- R.N. Langedijk, secretaris (tot 27 september 2022)
- L. Sanders, lid (nieuw gekozen september 2022)
- F. Buter, lid

Activiteiten VO

In 2022 heeft het VO negen keer vergaderd, waarvan drie keer met het dagelijks bestuur om de actuele stand van zaken van het pensioenfonds en de ontwikkelingen die van belang zijn in dit kader te bespreken. Het VO heeft ook twee keer met de visitatiecommissie (VCH) gesproken en één keer met het bestuur van Alliance en de visitatiecommissie over de uitgebrachte visitatie over 2021. In de reguliere besprekingen met het bestuur komen de relevante beleidsterreinen structureel aan bod en deelt het bestuur informatie met het VO.

Het volledige VO heeft in 2022 deelgenomen aan een of meerdere van de vier kennissessies over het pensioenakkoord en de transitie die hiermee gepaard gaat. Deze kennissessies zijn georganiseerd voor het bestuur van het fonds en de direct betrokkenen in dit proces.

R.N. Langedijk, secretaris van het VO, is na een verdienstelijke periode in september 2022 uitgetreden als vertegenwoordiger van gepensioneerden.

L. Sanders is in september 2022 na verkiezing, ingetreden als vertegenwoordiger van gepensioneerden in het VO.

In februari 2023 heeft L. Sanders de rol van voorzitter van het VO overgenomen en is N. Klein Douwel aangesteld als secretaris.

Bronnen van oordeelsvorming

In 2022 heeft het VO volgens afspraak met het bestuur alle relevante stukken in de vorm van notulen van bestuursvergaderingen, dagelijks bestuursvergaderingen en beleggingsadviescommissie vergaderingen ontvangen. Het VO heeft volledige toegang tot de "teamroom" van het pensioenfonds, een database met documenten en informatie ten behoeve van het bestuur van het pensioenfonds. Daarnaast ontvangt het VO alle periodieke informatie en updates met betrekking tot de resultaten van het fonds zoals die ook binnen het bestuur worden besproken.

Na gesprekken met het VO in 2021 heeft het bestuur extra inspanningen verricht om het VO in te lichten over de communicatie met sociale partners en met name de ontwikkelingen rond premie en indexatie. Ook wordt er extra informatie gegeven rond ontwikkelingen in de transitie naar het nieuwe pensioenakkoord.

Voor de verdere beoordeling van het bestuursbeleid door het VO over 2022 zijn wij in het bezit gesteld van:

- het concept jaarverslag over 2022 van het pensioenfonds;
- het concept actuariael verslag 2022;
- het concept verslag 2022 van de certificerende actuaire en
- het concept verslag 2022 van de accountant.

Bovengenoemde documenten geven een goed inzicht in de gang van zaken binnen het pensioenfonds en de activiteiten van het bestuur voor zowel de actuele situatie als voor nieuwe ontwikkelingen. Het VO ziet hier de kernwaarden van het fonds, namelijk betrouwbaarheid, openheid en integriteit, zoals gehanteerd door het bestuur ook terug.

Premie en indexatie

In het vierde kwartaal van 2022 is de premie voor de nieuwe CDC periode 2023-2025 vastgelegd.

In maart 2022 heeft het bestuur een advies kaderstelling besproken met het VO en gedeeld met de sociale partners. De manier van werken waarin het VO is betrokken bij het opstellen van de kaderstelling, alsmede het tijdig aansnijden van het onderwerp bij de sociale partners zodat het kon worden meegenomen in het CAO overleg, zien wij als een positieve ontwikkeling. Het tijdig en compleet informeren van alle belanghebbenden is een essentieel onderdeel van een evenwichtige belangenafweging door het bestuur. Daar heeft de kaderstelling dit jaar goed aan bijgedragen. De verhoging van de premie in de advieskaderstelling is niet opgevolgd door de sociale partners, maar vanwege de veranderende marktomstandigheden van 2022, met een sterk verhoogde premiedekkingsgraad tot 110.9%, vond het VO het behoud van de premie op 15% een acceptabel besluit.

Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid heeft in 2022 veel aandacht gekregen van het bestuur. Het bestuur wordt hierin geadviseerd door de beleggingsadviescommissie alsmede door externe adviseurs.

Communicatie

De communicatie van individuele pensioengegevens van deelnemers (UPO's) vindt schriftelijk plaats aan belanghebbenden. Daarnaast vindt het grootste deel van de algemene belangrijke informatie voor de deelnemers, gewezen deelnemers en gepensioneerden plaats via de website. Deze website biedt veel mogelijkheden en legt een goede basis voor een toekomstbestendige communicatie. Betrokkenheid van de verschillende deelnemers blijft een uitdaging en dit zal ook in de toekomst een punt van aandacht voor het VO zijn.

Algemeen

In 2022 is een begin gemaakt met de overgang naar het nieuwe pensioenakkoord. Momenteel worden vooral de voorbereidende werkzaamheden uitgevoerd, zoals het informeren van belanghebbenden, het oprichten van werkgroepen en het bepalen van tijdlijnen. Het VO wordt regelmatig op de hoogte gehouden van deze ontwikkelingen. Echter, het VO ziet wel een risico met betrekking tot een evenwichtige belangenafweging, aangezien de grootste groep belanghebbenden inactieven en gepensioneerden zijn, die beperkt zijn vertegenwoordigd in de transitiebesluiten. Het VO zal de komende jaren nauwlettend toezien op dit aspect.

Uitgebrachte adviezen

Het Bestuur heeft in 2022 geen advies vraagstukken voorgelegd aan het VO.

Oordeel

Het VO is van mening dat het bestuur zijn taken voor 2022 naar behoren heeft uitgevoerd. Het bestuur wordt ervaren als kundig en professioneel, en uit de jaarverslagen van de actuaris en accountant blijkt dat het bestuur governance-, beleidsmatige en uitvoerende zaken goed voor elkaar heeft. Ook de communicatie met het bestuur wordt als plezierig en laagdrempelig ervaren, en het VO ziet de samenwerking met het bestuur rond onderwerpen als evenwichtigheid en het nieuwe pensioenakkoord met vertrouwen tegemoet.

12 mei 2023

Namens het Verantwoordingsorgaan van Stichting Pensioenfonds Alliance,
L. Sanders, voorzitter.

Reactie van het bestuur

Het bestuur heeft met aandacht het oordeel van het VO over het boekjaar 2022 gelezen en besproken.

Het bestuur bedankt het VO voor de positieve beoordeling en de plezierige samenwerking in het verslagjaar en het bestuur heeft er alle vertrouwen in dat de samenwerking in de komende jaren op een goede wijze zal worden voortgezet.

Ook zal het bestuur het VO waar mogelijk vroegtijdig blijven betrekken bij alle belangrijke ontwikkelingen met betrekking tot het pensioenfonds en de ontwikkelingen ten aanzien van de voorbereiding op de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel.

SAMENVATTING VERSLAG VISITATIECOMMISSIE

1. Inleiding

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds Alliance (hierna: Fonds) heeft VCHolland en daarmee de leden van de visitatiecommissie (hierna: VC), na advies van het Verantwoordingsorgaan (hierna: VO) van het Fonds, de opdracht gegeven tot de uitvoering van een visitatie bij het Fonds.

De VC heeft tot (wettelijke) taak toezicht te houden op (de totstandkoming van) het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het Fonds. Binnen dit kader vormt de VC zich een beeld van de wijze waarop het Fonds de Code Pensioenfondsen naleeft.

De VC is ten minste belast met het toezien op een adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur en legt verantwoording af over de uitvoering van de taken aan het VO en de werkgever, en in het jaarverslag. Het intern toezicht vervult zijn taak zodanig dat het bijdraagt aan het effectief en slagvaardig functioneren van het Fonds en aan een beheerste en integere bedrijfsvoering.

VCHolland heeft voor de uitvoering van visitaties een werkwijze ontwikkeld die uiteindelijk uitmondt in een rapportage over de bevindingen en het oordeel van de VC. De visitatie strekte zich uit tot de op 6 april 2023 beschikbare informatie over de periode tot ultimo 2022.

2. Oordeel/Bevindingen

Samenvattend oordeel:

De VC heeft kunnen vaststellen dat bij het Fonds in 2022 sprake was van een adequate risicobeheersing en een beheerste en integere bedrijfsvoering. Het Fonds voert een consistent beleid en hanteert een bestendige gedragslijn. Het bestuur heeft voldoende oog voor een evenwichtige belangenafweging. Het bestuur is voldoende in control met betrekking tot de uitbestede activiteiten.

Samenvattend oordeel Code Pensioenfondsen

De Code Pensioenfondsen is ingedeeld in acht hoofdthema's. In de hierna opgenomen tabel wordt inzichtelijk gemaakt op welke wijze deze hoofdthema's zich verhouden tot de onderwerpen waarop de VC haar toezicht heeft gericht.

De VC heeft kennisgenomen van de eigen beoordeling van het Fonds met betrekking tot de naleving van de Code. Deze is naar het oordeel van de VC voldoende. De rapportage en uitleg van de uitzonderingen en de onderwerpen waarover het Fonds wettelijk of volgens de Code is gehouden te rapporteren, is toereikend. De VC merkt op dat beoordeling of goedkeuring van het jaarverslag 2022 niet tot haar mandaat heeft behoord.

	Functioneren VC	Algemeen, opvolging aanbevelingen	Governance	Geschiktheid	Beleggingen	Risico's	Communicatie
Vertrouwen waarmaken		2, 5	1, 3, 4, 5, 9		6, 7	8	
Verantwoordelijkheid nemen			10, 11, 12, 13, 14			12	
Integer handelen		22	15, 16, 17, 18, 19, 20, 21				
Kwaliteit nastreven	28		23, 24, 25	26, 27, 28, 29, 30			
Zorgvuldig benoemen			34, 39, 40	31, 32, 33, 35, 36, 37, 38			
Gepast belonen			41, 42, 43, 44, 45				
Toezicht houden en inspraak waarborgen	46, 48	47, 50	51, 52, 53, 54, 55, 56, 57				
Transparantie bevorderen		58, 59, 61, 62, 64	65		62		60, 61, 63

De gerapporteerde uitzondering ziet op het hoofdthema Zorgvuldig benoemen. Naar het oordeel van de VC zijn de gerapporteerde uitzondering en de onderstaand gerapporteerde bevindingen niet van zodanige aard dat hiermee in materiële zin inbreuk wordt gemaakt op het naleven van genoemde hoofdthema.

a. Opvolging bevindingen en aanbevelingen

De VC volgt de mening van het Fonds dat het de aanbevelingen van de VC zorgvuldig heeft afgewogen, respectievelijk acties heeft geïnitieerd ten behoeve van de opvolging van de nog openstaande aanbevelingen. Het Fonds voert met betrekking tot de opvolging van de aanbevelingen van de VC een procesmatige aanpak en een consistent beleid. De rapportages van de sleutelfunctiehouders worden besproken in de bestuursvergadering, waarin tevens de opvolging van eventuele aanbevelingen wordt besproken. Er zijn geen materiële bevindingen door de sleutelfunctiehouders geconstateerd.

b. Algemene gang van zaken

Uit de documentatie en verslaglegging blijkt dat het bestuur voldoende inzicht heeft in de wijze waarop de ontwikkelingen in wet- en regelgeving doorwerken in de uitvoering en in de fondsdocumentatie. Het gehele proces om wijzigingen tijdig in de fondsdocumenten te verankeren is voldoende robuust. De financiële ontwikkelingen worden op de voet gevolgd. Jaarlijks in september beoordeelt het Fonds de toekomstbestendigheid van het Fonds. De verwachting is dat uiterlijk per 1 januari 2026 wordt overgegaan naar het nieuwe pensioenstelsel. Het uitgangspunt is dat het Fonds de regeling tot en met de invoering van het nieuwe stelsel zal blijven uitvoeren. Er zijn met sociale partners nieuwe afspraken gemaakt voor het uitvoeren van de CDC-pensioenregeling voor 2023 tot en met 2025.

Het Fonds heeft een nieuwe formele opdrachtaanvaarding aan sociale partners gegeven voor deze periode in verband met de gewijzigde afspraken over het jaarlijkse opbouwpercentage gerelateerd aan de beleidsdekkingsgraad. Nieuw is dat de opbouw van pensioenaanspraken indien noodzakelijk benedenwaarts zal worden aangepast zodat de premiedekkingsgraad minimaal 80% bedraagt. De VC deelt de mening van het Fonds dat voldaan wordt aan de normen betreffende risicohouding, beleidsuitgangspunten en haalbaarheidstoets en het een adequaat proces heeft om de naleving van de Code Pensioenfondsen te toetsen, afwijkingen uit te leggen en over de verplichte onderwerpen te rapporteren.

c. Governance

De VC deelt de mening van het Fonds dat voldoende waarborgen aanwezig zijn voor goed pensioenfondsbestuur, er sprake is van een heldere taakverdeling en gedocumenteerde beleids- en verantwoordingscyclus en dat bij de besluitvorming rekening wordt gehouden met een evenwichtige belangenafweging. De notulen bieden in deze voldoende inzicht, evenals de memo's en voorleggers voor besluitvorming. De inrichting van de organisatie en de bedrijfsprocessen is zodanig dat een beheerste en integere bedrijfsvoering is gewaarborgd. De voorgeschreven sleutelfuncties zijn deugdelijk ingericht. Alle wettelijk voorgeschreven documenten zijn aanwezig. De informatievoorziening door het bestuur aan het VO is goed en volledig genoeg voor advisering door het VO, waarbij het VO toegang heeft tot de website portaal van het bestuur. Het bestuur is alert op het tijdig betrekken van het VO bij de ontwikkelingen. Het VO geeft blijk van een positief kritische opstelling. Het proces rond de uitbestedingen is adequaat georganiseerd door het Fonds. De VC deelt de mening van het Fonds dat de onafhankelijkheid van de certificerend actuaire en de externe accountant voldoende wordt gewaarborgd en het proces van opvolging van de bevindingen voldoende robuust is.

d. Geschiktheid

De VC volgt de mening van het Fonds dat het aan alle eisen van geschiktheid en betrouwbaarheid voldoet, de vereiste voorzieningen heeft getroffen voor het VO om de taak naar behoren uit te voeren en aan de normen met betrekking tot tijdsbeslag voldoet. Hoewel de diversiteit in de fondsorganen van het Fonds nog niet optimaal is, deelt de VC de mening van het Fonds dat het zich ter zake voldoende inspant. De invulling van de permanente educatie voldoet aan de daaraan te stellen. In 2022 heeft de zelfevaluatie van het bestuur onder leiding van een onafhankelijke derde plaatsgevonden; het VO heeft in 2022 geen zelfevaluatie uitgevoerd.

e. Beleggingen

Er zijn het afgelopen jaar geen fundamentele wijzigingen in het strategisch beleggingsbeleid geweest. De strategie sluit aan op de missie, visie en strategie van het Fonds zoals deze in de ABTN en diverse beleggingsdocumenten is vastgelegd. De VC volgt het Fonds in het oordeel dat het voldoende invulling geeft aan de beleggingsstrategie en op een verantwoorde manier invulling geeft aan het beleggingsproces. De VC doet nog wel de aanbeveling bij een volgende ALM-studie te beschrijven en te onderbouwen waarom beleggings-categorieën wel of niet worden gekozen. De VC deelt de mening van het Fonds dat op adequate wijze inhoud wordt gegeven aan het MVB-beleid, het de verantwoordelijkheid voor de uitbestede activiteiten op het gebied van vermogensbeheer, bewaarfunctie en rapportage kan dragen en de uitvoering van het beleggingsproces en uitkomsten adequaat bewaakt. De documentatie van het Fonds met betrekking tot de uitvoering en uitbesteding van het beleggingsbeleid is op orde.

f. Risico's

Het risicomanagementbeleid van het Fonds is vastgelegd in de ABTN en in het IRM beleidsdocument die jaarlijks worden geactualiseerd. In 2022 is sprake geweest van een consistent beleid waarbij ICT-/cyber risico's en ESG-risico's nader zijn uitgekristalliseerd. De VC heeft kunnen vaststellen dat de SFH risicobeheer in 2022 zijn risico-opinie heeft gegeven bij een aantal bestuursvoorstellen zoals de toeslagbesluiten en de premievaststelling in een volgende CDC-periode. Daarbij heeft het bestuur duidelijk opvolging gegeven aan een eerder door de VC gedane aanbeveling. De VC volgt de mening van het Fonds dat de opzet en het beleid van de interne auditfunctie en actuariële functie goed zijn ingericht en aan de normen met betrekking tot de eigenrisicobeoordeling wordt voldaan. Het Fonds geeft voldoende invulling aan een beleid gericht op de beheersing van de uitbestedingsrisico's, ICT-risico's en integriteitsrisico's.

g. Communicatie

De VC heeft kunnen vaststellen dat het Fonds op een gestructureerde wijze invulling geeft aan het communicatiebeleid. Het beleid wordt voor de wat langere termijn vormgegeven door een meerjaren communicatieplan met een operationele uitwerking in een jaarplan. De individuele informatie voldoet aan de wettelijke voorschriften en is conform het pensioen 1-2-3. Daarnaast worden door het jaar heen diverse thema's, zowel voortvloeiend uit interne als externe ontwikkelingen, met de deelnemers gecommuniceerd. De website is actueel en goed toegankelijk voor de deelnemers.

De visitatiecommissie

Herma Polee
Frank Rijkssen
John Ruben

JAARREKENING

BALANS PER 31 DECEMBER

(na voorgestelde bestemming van het saldo van baten en lasten)

(x € 1.000)

	2022	2021
ACTIVA		
Beleggingen voor risico pensioenfonds (1)	604.752	828.338
Vorderingen en overlopende activa (2)	249	240
Overige activa (3)	2.982	2.718
	<u>607.983</u>	<u>831.296</u>

PASSIVA

Stichtingskapitaal en reserves (4)	73.943	167.765
Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds (5)		
Pensioenverplichtingen	482.435	634.660
Prepensioenspaarregeling	292	351
	<u>482.727</u>	<u>635.011</u>
Overige schulden en overlopende passiva (6)	51.313	28.520
	<u>607.983</u>	<u>831.296</u>

(*) De nummering verwijst naar de toelichting

	2022	2021
Dekkingsgraad op basis van FTK (in %)		
Actuele dekkingsgraad	115,3	126,4
Beleidsdekkingsgraad	123,5	121,7

STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(x € 1.000)

		2022	2021
BATEN			
Premiebijdragen voor risico pensioenfondsen (van werkgevers en werknemers)	(7)	12.166	11.718
Beleggingsresultaten voor risico pensioenfondsen	(8)	-236.032	43.732
		-223.866	55.450
LASTEN			
Pensioenuitkeringen	(9)	20.491	20.122
Pensioenuitvoeringskosten	(10)	1.238	1.331
Mutatie technische voorzieningen voor risico fondsen	(11)		
Pensioenopbouw		15.027	14.941
Toeslagen		32.769	15.687
Rentetoevoeging		-3.085	-3.585
Onttrekking voor pensioenuitkeringen		-20.482	-20.122
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten		-512	-503
Wijziging marktrente		-177.826	-39.646
Wijziging actuariële uitgangspunten		3.378	-2.506
Inkoop prepensioenen uit prepensioenkapitalen		58	381
Saldo van inkomende en uitgaande waardeoverdrachten		-248	-1.376
Wijziging regeling		164	134
Overige wijzigingen		-1.468	-2.784
		-152.225	-39.379
Mutatie prepensioenspaarregeling		-59	-399
		-152.284	-39.778
Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfondsen	(12)	253	1.429
Herverzekeringen	(13)	240	105
Overige lasten	(14)	18	22
(*) De nummering verwijst naar de toelichting			
		-130.044	-16.769
Saldo van baten en lasten		-93.822	72.219

	2022	2021
Bestemming van het saldo van baten en lasten		
Mutatie algemene reserve	<u><u>-93.822</u></u>	<u><u>72.219</u></u>

3 KASSTROOMOVERZICHT

(x € 1.000)

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode.

	2022	2021
Kasstroom uit pensioenactiviteiten		
Ontvangen premiebijdragen voor risico fonds	12.245	12.666
Ontvangen waardeoverdrachten voor risico fonds	478	377
Betaalde pensioenuitkeringen	-20.434	-20.014
Betaalde/ontvangen herverzekeringen	-272	-105
Betaalde waardeoverdrachten voor risico fonds	-787	-1.819
Betaalde pensioenuitvoeringskosten	-1.323	-1.364
Overige baten en lasten	-18	700
	-10.111	-9.559
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten		
Ontvangen inzake verkopen beleggingen	407.655	394.275
Betaald inzake aankopen beleggingen	-406.642	-388.065
Ontvangen directe beleggingsopbrengsten	5.607	4.797
Overige ontvangsten en uitgaven inzake beleggingen	5.199	-3.128
Betaalde kosten van vermogensbeheer	-1.444	-1.435
	10.375	6.444
Mutatie liquide middelen	264	-3.115
Samenstelling geldmiddelen		
	2022	2021
Liquide middelen per 1 januari	2.718	5.833
Mutatie liquide middelen	264	-3.115
Liquide middelen per 31 december	2.982	2.718

4 ALGEMENE TOELICHTING

Inleiding

Stichting Pensioenfonds Alliance (hierna het 'fonds'), statutair gevestigd te Amstelveen, is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41199776.

Het doel van het Stichting Pensioenfonds Alliance is het nu en in de toekomst verstrekken van uitkeringen aan gepensioneerden en nabestaanden in het geval van ouderdom en overlijden. Daarnaast verstrekt het fonds uitkeringen aan arbeidsongeschikte deelnemers. Deze doelstelling is nader uitgewerkt in onder andere de statuten, het pensioenreglement, de uitvoeringsovereenkomst en de actuariële en bedrijfstechnische nota. Het fonds geeft uitvoering aan de pensioenregelingen van Nestlé Nederland B.V. en aan Nestlé gelieerde ondernemingen.

Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgesteld volgens de wettelijke bepalingen in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 610.

De bedragen in de jaarrekening zijn vermeld in duizenden euro's, tenzij anders is aangegeven.

Het bestuur heeft op 13 juni 2023 de jaarrekening vastgesteld.

Continuïteit

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

Het bestuur is van mening dat de continuïteit van Stichting Pensioenfonds Alliance gewaarborgd is. Er bestaan geen plannen, omstandigheden en/of gebeurtenissen die de voortzetting van de bedrijfsactiviteiten van Stichting Pensioenfonds Alliance compromitteren.

Schattingswijzigingen

De actuariële grondslagen en/of methoden worden periodiek beoordeeld en mogelijk herzien ten behoeve van de berekening van de actuele waarde van de pensioenverplichtingen. Hierbij wordt gebruik gemaakt van interne en externe actuariële deskundigheid.

Dit betreft onder meer de vergelijking van veronderstellingen ten aanzien sterfte, langlevens, arbeidsongeschiktheid met werkelijke waarnemingen voor zowel de gehele bevolking als specifiek voor de populatie van het pensioenfonds. Vanaf boekjaar 2022 is de grondslag voor overlevingskansen gebaseerd op de Prognosetafel AG2022 zoals gepubliceerd door het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG), met een voor hoofdverzekerden en medeverzekerden pensioenspecifieke ervaringssterfte. De algemene sterftetekansen die volgen uit de tafel worden voor het pensioenfonds gecorrigeerd in verband met ervaringssterfte. Dit heeft geleid tot een verhoging van de voorziening pensioenverplichting van totaal 3.261. Dit resultaat is in de staat van baten en lasten opgenomen onder "wijziging actuariële uitgangspunten".

Nieuwe UFR - stap 2

Vanaf 2021 wordt de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur gebaseerd op een nieuwe UFR (ultimate forward rate). De nieuwe UFR parameters worden in vier gelijke stappen ingevoerd. De technische voorzieningen ultimo 2022 is gebaseerd op de per 31 december 2022 door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur voor pensioenfonds, gebaseerd op de UFR parameters 2022 (de tweede stap van de nieuwe UFR). Deze tweede stap heeft op 1 januari 2022 geleid tot een stijging van 5.677 (0,9%) van de technische voorzieningen.

De resterende twee stappen van de UFR komen te vervallen en vanaf 1-1-2023 vervangen door een nieuwe UFR-methode (zie 'Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum').

Presentatiewijzigingen

De vergelijkende cijfers 2021 zijn anders gepresenteerd in de specificaties in de toelichting op de balans en in de toelichting op de staat van baten en lasten dan in de jaarrekening 2021. Het betreft concentratierisico en de pensioenuitvoeringskosten. Dit is gebeurd voor een verbeterd inzicht.

ALGEMENE GRONDSLAGEN

Opname in de balans en staat van baten en lasten

Een actief is in de balans opgenomen, als het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar is vastgesteld.

Een verplichting is in de balans opgenomen, als het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de waarde daarvan betrouwbaar is vastgesteld.

Een actief of verplichting is niet (meer) in de balans opgenomen:

- 1 Als door een transactie (nagenoeg) alle toekomstige economische voordelen en (nagenoeg) alle risico's van een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen.
- 1 Vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Dit betekent dat transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Hierdoor kan sprake zijn van een post "nog af te wikkelen transacties", die zowel een actief als een passief kan zijn.

Baten zijn in de staat van baten en lasten opgenomen, als een vermeerdering van het economisch potentieel -samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting- heeft plaatsgevonden en de waarde daarvan betrouwbaar is vastgesteld.

Lasten zijn in de staat van baten en lasten opgenomen, als een vermindering van het economisch potentieel -samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting- heeft plaatsgevonden en de waarde daarvan betrouwbaar is vastgesteld.

Saldering van een actief en een verplichting

Een actief en een verplichting zijn gesaldeerd (netto) opgenomen, als er sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen én de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De hiermee samenhangende rentebaten en rentelasten zijn eveneens gesaldeerd opgenomen.

Reële waarde

Activa en verplichtingen zijn gewaardeerd tegen reële waarde, tenzij anders is aangegeven.

Schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening volgens Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt, die van invloed zijn op de grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa, verplichtingen, baten en lasten.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren, die -gegeven de omstandigheden- als redelijk zijn beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen, die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen zijn opgenomen:

- 1 in het verslagjaar waarin de schatting is herzien, als de herziening alleen voor dat verslagjaar gevolgen heeft, of
- 1 in het verslagjaar van herziening en toekomstige verslagjaren, als de herziening gevolgen heeft voor zowel het verslagjaar als toekomstige verslagjaren.

Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

Er is geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief transactiekosten, provisies, valutakoersverschillen, e.d., zijn als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen.

Vreemde valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta zijn omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële waarde.

Baten en lasten uit transacties in vreemde valuta's zijn omgerekend naar euro's tegen de koers per transactiedatum. Alle valutakoersverschillen zijn verwerkt in de staat van baten en lasten.

	31-12-2022	31-12-2021
Koersen vreemde valuta ten opzichte van de euro:		
Amerikaanse Dollar	1,07	1,14
Australische Dollar	1,57	1,56
Canadese Dollar	1,45	1,44
Zwitserse Frank	0,99	1,04
Deense Kroon	7,44	7,44
Brits Pond Sterling	0,89	0,84
Hong Kong Dollar	8,33	8,87
Israelische Shekel	3,77	3,54
Japanse Yen	140,82	130,95
Noorse Kroon	10,51	10,03
Nieuw Zeelandse Dollar	1,69	1,66
Zweedse Kroon	11,12	10,30
Singaporese Dollar	1,43	1,53

SPECIFIEKE GRONDSLAGEN

GRONDSLAGEN VOOR DE WAARDERING VAN ACTIVA EN PASSIVA

Beleggingen voor risico pensioenfonds

Algemeen

Beleggingen zijn gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum, tenzij anders is aangegeven.

Vorderingen en schulden uit beleggingen, behorend bij een specifieke beleggingscategorie, zijn onder beleggingsdebiteuren of -crediteuren opgenomen in de betreffende beleggingscategorie.

Liquide middelen vermogensbeheer, behorend bij een specifieke beleggingscategorie, zijn onder liquide middelen opgenomen in de betreffende beleggingscategorie.

Derivaten zijn opgenomen als een afzonderlijke beleggingscategorie.

Participaties in beleggingsfondsen zijn gewaardeerd volgens de grondslagen voor de onderliggende beleggingen ("look-through"-benadering). Bij gemengde beleggingsfondsen is aangesloten bij de hoofdcategorie.

Vastgoedbeleggingen

- 1 Direct vastgoed is gewaardeerd op basis van onafhankelijke taxaties, waarbij rekening is gehouden met de feitelijke verhuursituatie en/of renovatieactiviteiten. Vastgoed in ontwikkeling is gewaardeerd op basis van gedane uitgaven, inclusief bouwrente, waarbij is getoetst of die uitgaven tot waardewijzigingen leiden.
- 1 Indirect vastgoed:
 - Beursgenoteerde vastgoedfondsen zijn gewaardeerd tegen de beurswaarde per balansdatum.
 - Niet-beursgenoteerde vastgoedfondsen zijn gewaardeerd op basis van de waarde van de onderliggende beleggingen. Als de waarderingsgrondslagen van vastgoedfondsen afwijken, is de waardering zo mogelijk aangepast aan de waarderingsgrondslagen van het fonds.

Aandelen

- 1 Beursgenoteerde aandelen zijn gewaardeerd tegen de beurswaarde per balansdatum.
- 1 Participaties in beleggingsfondsen in aandelen die geen beursnotering kennen worden gewaardeerd op de per ultimo verslagperiode berekende intrinsieke waarde. De intrinsieke waarde wordt ontleend aan de op lokale grondslagen gebaseerde meest recente opgaven van de desbetreffende fondsmanagers welke uitgaan van waardering op marktwaarde.

Vastrentende waarden

Vastrentende waarden zijn gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum, inclusief opgelopen rente:

- 1 Voor beursgenoteerde vastrentende waarden is dit de beurswaarde per balansdatum.
- 1 Participaties in beleggingsfondsen in vastrentende waarden die geen beursnotering kennen worden gewaardeerd op de per ultimo verslagperiode berekende intrinsieke waarde. De intrinsieke waarde wordt ontleend aan de op lokale grondslagen gebaseerde meest recente opgaven van de desbetreffende fondsmanagers welke uitgaan van waardering op marktwaarde.

Derivaten

Derivaten zijn gewaardeerd tegen genoteerde marktprijzen of door middel van waarderingsmodellen en -technieken. Derivaten met een negatieve waarde zijn in de balans onder de overige schulden en overlopende passiva opgenomen.

Securities lending

Beleggingen die in het kader van een securities lending contract worden uitgeleend, blijven deel uitmaken van de balans en worden gewaardeerd conform de grondslag voor waardering en resultaatbepaling zoals die geldt voor deze beleggingen. Indien uit hoofde van een securities lending programma als zekerheid beleggingen zijn ontvangen worden deze beleggingen en de daarmee samenhangende verplichtingen niet in de balans opgenomen. Alle uit het securities lending programma voortvloeiende baten en lasten worden volgens het toerekenbeginsel over de looptijd van de betreffende transacties verantwoord onder de (in)directe beleggingsopbrengsten.

Collateral

Activa die in het kader van een collateral worden gestort (zgn. Collateral Pledged), blijven deel uitmaken van de balans en worden gewaardeerd conform de grondslag voor waardering en resultaatbepaling zoals die geldt voor beleggingen. Alle uit beleggingen voortvloeiende baten en lasten worden onder de (in)directe beleggingsopbrengsten geboekt. Indien uit hoofde van collateral activa zijn ontvangen (zgn. Collateral Held) worden deze activa en de daarmee samenhangende verplichtingen niet in de balans opgenomen. Alle uit deze beleggingen voortvloeiende baten en lasten worden niet verantwoord onder de (in)directe beleggingsopbrengsten.

Ontvangen of gestort collateral in de vorm van liquiditeiten welke ten gunste of ten laste gaan van de beleggingsrekeningen van het fonds worden verantwoord op die geldrekeningen waarbij tegelijkertijd een schuld of een vordering op de balans wordt opgenomen om de geldmutatie voor het fonds vermogensneutraal te verwerken.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa zijn bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Daarna tegen de geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde als er geen sprake is van transactiekosten) onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, als er sprake is van oninbaarheid.

Overige activa

Onder overige activa zijn liquide middelen opgenomen, voor zover dit onmiddellijk opeisbare banktegoeden zijn. Liquide middelen zijn gewaardeerd tegen nominale waarde.

Liquide middelen uit hoofde van beleggingstransacties zijn opgenomen onder beleggingen.

Stichtingskapitaal en reserves

Algemeen

Stichtingskapitaal en reserves zijn bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle activa en verplichtingen volgens de van toepassing zijnde waarderinggrondslagen in de balans zijn opgenomen.

Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

De voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds is gewaardeerd tegen reële waarde op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Hierbij is het volgende van belang:

- 1 Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke (toeslag)toezeggingen.
- 1 De contante waarde is bepaald met behulp van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur.
- 1 Bij de berekening is uitgegaan van de op de balansdatum geldende actuariële en bedrijfstechnische nota en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken.
- 1 Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of op de opgebouwde pensioenaanspraken toeslagverlening kan worden toegepast. Alle per balansdatum bestaande toeslagbesluiten (ook voor toeslagbesluiten na balansdatum voor zover sprake is van ex ante condities) zijn in de berekening opgenomen. Er is hierbij geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen.
- 1 Bij de bepaling van de actuariële grondslagen en veronderstellingen is uitgegaan van voor DNB acceptabele grondslagen, waarbij rekening is gehouden met de voorzienbare trend in overlevingskansen.

De berekeningen zijn uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen per 31 december 2022:

Rekenrente

De gemiddelde rekenrente per 31 december 2022: 2,56% (31 december 2021: 0,57%).

Overlevingstafels

De door het Koninklijk Actuarieel Genootschap gepubliceerde Prognosetafel AG2022, startkolom 2023 (2021: AG2020 startkolom 2022) en met fondsspecifieke correcties op de overlevingskansen.

Partnerfrequentie

Onbepaald partnersysteem voor het partnerpensioen bij vooroverlijden.

Leeftijdsverschil man-vrouw

Voor partnerpensioen is aangenomen dat de partner 3 jaar jonger is dan de mannelijke deelnemer en 3 jaar ouder dan vrouwelijke deelnemer.

Overige onderdelen technische voorzieningen

Onder overige technische voorzieningen zijn voorzieningen opgenomen voor met de pensioenverplichtingen samenhangende risico's voor zover niet opgenomen in de berekening van de pensioenvoorziening. Hieronder zijn opgenomen:

De voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten (excassokosten).

Er is een kostenopslag opgenomen van 2,5% van de technische voorzieningen voor toekomstige administratie- en excassokosten.

De voorziening voor zieken

Dit betreft een reservering voor op de balansdatum zieke deelnemers die naar verwachting arbeidsongeschikt zullen worden verklaard. Vervolgens ontstaat er eventueel recht op een excedent arbeidsongeschiktheidspensioen.

Technische voorziening prepensioenspaarregeling

De technische voorziening prepensioenspaarregeling wordt gewaardeerd tegen de waarde van de aanspraken van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden.

Overige schulden en overlopende passiva

Overige schulden en overlopende passiva zijn bij de eerste verwerking gewaardeerd tegen reële waarde. Daarna tegen de geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde als er geen sprake is van transactiekosten).

GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING

Algemeen

Baten en lasten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben. De in de staat van baten en lasten opgenomen posten zijn sterk gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderinggrondslagen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten zijn opgenomen in het resultaat.

Premiebijdragen voor risico pensioenfondsen (van werkgevers en werknemers)

Dit zijn de aan werkgever(s) en deelnemers in rekening gebrachte en te brengen bedragen voor de in het verslagjaar verzekerde pensioenen. Premies zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben. De premiebijdragen zijn gebaseerd op de definitieve loonsomopgaven van de werkgever(s).

Beleggingsresultaten

(In)directe beleggingsresultaten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben.

Directe beleggingsopbrengsten

Directe beleggingsopbrengsten zijn rentebaten en -lasten, dividenden, huuropbrengsten, e.d. Dividend is verantwoord op het moment van betaalbaarstelling.

Indirecte beleggingsopbrengsten

Indirecte beleggingsopbrengsten zijn gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen en valutaresultaten:

- 1 Er is geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen.
- 1 Aankoopkosten zijn verwerkt in de reële waarde van de beleggingen.
- 1 Verkoopkosten zijn verantwoord als onderdeel van de herwaarderingen.

Kosten van vermogensbeheer

Onder kosten van vermogensbeheer zijn de externe en de daaraan toegerekende interne kosten opgenomen.

Verrekening van kosten

Met de directe en indirecte beleggingsopbrengsten zijn verrekend de aan de opbrengsten gerelateerde transactiekosten, provisies, valutaverschillen, e.d.

Overige baten

Overige baten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben.

Pensioenuitkeringen

Pensioenuitkeringen zijn de aan deelnemers uitgekeerde bedragen inclusief afkopen. De pensioenuitkeringen zijn berekend op actuariële grondslagen en toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben.

Pensioenuitvoeringskosten

Pensioenuitvoeringskosten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben.

Mutatie technische voorzieningen voor risico fonds

Mutatie technische voorzieningen voor risico fonds zijn de wijzigingen in de waarde van de technische voorzieningen.

Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfonds

Dit is het saldo van overgenomen en overgedragen pensioenaanspraken.

Herverzekeringen

De risico's ten aanzien van de partnerpensioenen, arbeidsongeschiktheidspensioenen en premievrije pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid zijn door het fonds herverzekerd bij een externe, onder toezicht van De Nederlandsche Bank staande, verzekeringsmaatschappij. Per 1 januari 2020 is een nieuwe overeenkomst (stop-loss) afgesloten voor een periode van vijf jaar tot en met 31 december 2024.

Overige lasten

Overige lasten zijn toegerekend aan het verslagjaar waarop deze betrekking hebben.

GRONDSLAGEN KASSTROOMOVERZICHT

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode:

- 1 Alle ontvangsten en uitgaven zijn hierbij als zodanig gepresenteerd.
- 1 Er is onderscheid gemaakt tussen kasstromen uit pensioen- en beleggingsactiviteiten.

5 TOELICHTING OP DE BALANS

(x € 1.000)

ACTIVA

1. Beleggingen voor risico pensioenfonds

Het fonds belegt in beleggingsfondsen. Met het oog op transparantie is de toelichting op beleggingen gebaseerd op de beleggingen in de portefeuilles van deze beleggingsfondsen ("look through"). Toelichtingen in de paragraaf "Risicobeheer en derivaten" kunnen daarom afwijken van de balansposten.

Verloopoverzicht per beleggingscategorie

	Vastgoed- beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari 2022	102.190	320.041	378.912	10	801.153
Aankopen	3.496	63.800	236.622	102.724	406.642
Verkopen	-24.125	-116.052	-267.478	-	-407.655
Overige mutaties	-	-8	-6.200	1.010	-5.198
Waardemutaties	-13.440	-41.737	-54.119	-131.071	-240.367
Stand per 31 december 2022	<u>68.121</u>	<u>226.044</u>	<u>287.737</u>	<u>-27.327</u>	<u>554.575</u>

Bij: Derivaten met een negatieve waarde

50.177

604.752

	Vastgoed- beleggingen	Aandelen	Vastrentende waarden	Derivaten	Totaal
Stand per 1 januari 2021	75.841	273.106	324.630	90.288	763.865
Aankopen	8.656	255.128	124.281	-	388.065
Verkopen	-239	-283.454	-66.780	-43.802	-394.275
Overige mutaties	-	-	4.550	-1.422	3.128
Waardemutaties	17.932	75.261	-7.769	-45.054	40.370
Stand per 31 december 2021	<u>102.190</u>	<u>320.041</u>	<u>378.912</u>	<u>10</u>	<u>801.153</u>

Bij: Derivaten met een negatieve waarde

27.185

828.338

Overige mutaties betreffen onder andere mutaties gerelateerd aan te vorderen dividend(-belasting), nog af te wikkelen transacties en lopende interest.

Aan- en verkopen van derivaten zijn gesaldeerd opgenomen. Derivaten met een negatieve waarde zijn onder de overige schulden en overlopende passiva opgenomen.

Onderpand met betrekking tot derivaten

Het fonds belegt in derivaten. Afhankelijk van de waarde van de derivaten wordt onderpand ontvangen of verstrekt. Bij een positieve waarde van de derivaten wordt onderpand ontvangen, bij een negatieve waarde wordt onderpand verstrekt.

Het pensioenfonds heeft eind 2022 €3,8 miljoen (2021: €15,1 miljoen) aan onderpand ontvangen, waarvan pending €1,1 miljoen in de vorm van (staats)obligaties als gevolg van positieve waardeontwikkeling van de derivaten. Het ontvangen onderpand staat niet ter vrije beschikking.

Het pensioenfonds heeft eind 2022 €27,4 miljoen (2021: €15,6 miljoen) aan onderpand verstrekt, waarvan €0,8 miljoen pending, in de vorm van (staats)obligaties als gevolg van negatieve waardeontwikkeling van derivaten. De verstrekte (staats)obligaties zijn verantwoord onder de vastrentende waarden.

Securities lending binnen de beleggingsfondsen

Het pensioenfonds stelt geen deel van de aandelen- en obligatiebeleggingen beschikbaar voor het in bruikleen geven van effecten. Het pensioenfonds behoudt het economisch eigendom en de effecten zijn derhalve opgenomen op de balans onder de betreffende categorie. Per balansdatum zijn geen (2021: geen) aandelen- en obligatiebeleggingen uitgeleend.

Reële waarde

Afgezien van de beleggingsvorderingen en -schulden zijn de beleggingen van het fonds gewaardeerd tegen reële waarde. Het is over het algemeen mogelijk en gebruikelijk om de reële waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen. De boekwaarde van alle activa en de financiële verplichtingen op balansdatum benadert de reële waarde.

Voor de meerderheid van de beleggingen van het fonds kan gebruik worden gemaakt van genoteerde marktprijzen. Echter, bepaalde beleggingen zijn gewaardeerd door middel van gebruikmaking van onafhankelijke taxaties, netto contante waarde berekeningen dan wel andere methoden.

- 1 Beleggingen met genoteerde marktprijzen worden verhandeld aan een effectenbeurs of betreffen liquide middelen. Hieronder vallen aandelen, obligaties, onderpanden en banktegoeden.
- 1 Onafhankelijke taxaties worden toegepast voor de waardering van vastgoed. Alle vastgoedobjecten worden jaarlijks getaxeed door externe taxateurs waarvan de onafhankelijkheid ten opzichte van de waardering onbetwist is. De juistheid en volledigheid van de gebruikte informatie voor de taxatie wordt gecontroleerd.
- 1 De netto contante waarde methode wordt bepaald door de te ontvangen kasstromen contant te maken op basis van de geldende marktrente. In de waardering is rekening gehouden met het oninbaarheidsrisico.
- 1 Andere methode: marktwaardebepaling niet gebaseerd op marktdata, maar gebaseerd op aannames en schattingen die de prijs significant beïnvloeden.

Beleggingsdebiteuren, -crediteuren en liquide middelen vermogensbeheer zijn opgenomen onder genoteerde marktprijzen.

Waarderingsystematiek op basis van Richtlijn 290

	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	NCW- berekeningen	Andere methode(n)	Totaal
Per 31 december 2022					
Vastgoedbeleggingen	31.466	-	-	36.655	68.121
Aandelen	211.837	-	-	14.207	226.044
Vastrentende waarden	287.737	-	-	-	287.737
Derivaten	-	-	-27.327	-	-27.327
Totaal	531.040	-	-27.327	50.862	554.575

	Genoteerde marktprijzen	Onafhankelijke taxaties	NCW- berekeningen	Andere methode(n)	Totaal
Per 31 december 2021					
Vastgoedbeleggingen	65.637	-	-	36.553	102.190
Aandelen	300.826	-	-	19.215	320.041
Vastrentende waarden	378.912	-	-	-	378.912
Derivaten	-	-	10	-	10
Totaal	745.375	-	10	55.768	801.153

Vastgoedbeleggingen

De vastgoedbeleggingen zijn als volgt gespecificeerd:

	31-12-2022	31-12-2021
Specificatie naar soort:		
CBRE Dutch Real Estate Fund	15.178	16.350
State Street Global Advisors (SSgA) Global Real Estate Fund	31.466	65.637
Aberdeen European Balance Property Fund B	12.986	10.827
Aberdeen European Balance Property Fund A	8.491	9.376
	68.121	102.190

De vastgoedbelegging bij CBRE betreft een indirecte belegging via participaties in een vastgoedfonds. De onderliggende vastgoedobjecten in het fonds zijn voor 100% getaxeerd door een onafhankelijke, beëdigde taxateur. De vastgoedportefeuille is volledig in Nederland belegd. Objecten in het boekjaar verkocht maar met levering in het volgende boekjaar zijn niet als verkoop in het boekjaar verantwoord.

De vastgoedbelegging bij SSgA betreft een indirecte belegging in een wereldwijd beursgenoteerd onroerend goed fonds. De vastgoedbeleggingen bij Aberdeen betreffen indirecte beleggingen in een beursgenoteerd onroerend goed fonds met vastgoed in de Eurozone.

Aandelen

De aandelen zijn als volgt gespecificeerd:

	31-12-2022	31-12-2021
Specificatie naar soort:		
Indirecte beleggingen via participaties in beleggingsfondsen	211.830	300.826
Private equity aandelen	14.214	19.215
	<u>226.044</u>	<u>320.041</u>

Vastrentende waarden

De vastrentende waarden zijn als volgt gespecificeerd:

	31-12-2022	31-12-2021
Specificatie naar soort:		
Hoogwaardige (staats)obligaties inclusief opgelopen rente	97.728	115.198
Credit funds	135.515	162.195
High yield fund	52.756	71.021
Emerging markets bond fund	-	23.401
Liquide middelen	1.738	7.097
	<u>287.737</u>	<u>378.912</u>

Derivaten

	31-12-2022	31-12-2021
Specificatie naar soort:		
Rentederivaten (renteswaps)	-34.791	-2.051
Valutaderivaten (valutatermijncontracten)	4.701	307
Opgelopen rente renteswaps	2.763	1.754
	<u>-27.327</u>	<u>10</u>

Het fonds gebruikt uitsluitend derivaten voor zover dit passend is binnen het beleggingsbeleid. De portefeuillestructuur en het risicoprofiel, berekend inclusief de economische effecten van derivaten, moeten zich binnen de door het bestuur vastgestelde grenzen (limieten) bevinden. Het fonds gebruikt derivaten om het valutarisico en het renterisico af te dekken.

Eén van de belangrijkste risico's bij derivaten is het kredietrisico. Dit is het risico dat tegenpartijen niet aan hun betalingsverplichtingen kunnen voldoen. Dit risico wordt beperkt door alleen transacties aan te gaan met partijen met een hoge kredietwaardigheid. Bovendien wordt zoveel mogelijk gewerkt met onderpand.

Het fonds maakt gebruik van onder meer de volgende instrumenten:

- 1 Valutatermijncontracten: met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot de verkoop van een valuta en de aankoop van een andere valuta, tegen een vooraf vastgestelde prijs en op een vooraf vastgestelde datum. Met valutatermijncontracten worden valutarisico's afgedekt.
- 1 Renteswaps: met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het uitwisselen van rentebetalingen over een nominale hoofdsom. Met renteswaps wordt de rentegevoeligheid van de portefeuille beïnvloed.

De derivatenposities per 31 december 2022:

Type contract	Activa	Passiva
Rente derivaten	18.149	50.073
Valuta derivaten	4.701	104
	<u>22.850</u>	<u>50.177</u>

De derivatenposities per 31 december 2021:

Type contract	Activa	Passiva
Rente derivaten	26.888	25.158
Valuta derivaten	307	2.027
	<u>27.195</u>	<u>27.185</u>

2. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2022	31-12-2021
Vooruitbetaalde kosten	56	-
Werkgever uit hoofde van premiebijdragen	161	240
Herverzekering	32	-
	<u>249</u>	<u>240</u>

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

3. Overige activa

	31-12-2022	31-12-2021
Liquide middelen	<u>2.982</u>	<u>2.718</u>

Onder de liquide middelen zijn opgenomen kasmiddelen en banktegoeden die onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar zijn. Bankrekeningen die beheerd worden door de vermogensbeheerder zijn onder de overige beleggingen opgenomen.

Er zijn geen kredietfaciliteiten van toepassing.

PASSIVA

4. Stichtingskapitaal en reserves

Mutatieoverzicht eigen vermogen

	Stichtings- kapitaal	Algemene reserve	Totaal
Stand per 1 januari 2022	5	167.760	167.765
Uit bestemming saldo van baten en lasten	-	-93.822	-93.822
Stand per 31 december 2022	5	73.938	73.943

	Stichtings- kapitaal	Algemene reserve	Totaal
Stand per 1 januari 2021	5	95.541	95.546
Uit bestemming saldo van baten en lasten	-	72.219	72.219
Stand per 31 december 2021	5	167.760	167.765

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
Solvabiliteit				
Pensioenvermogen	556.670	115,3	802.776	126,4
Af: technische voorzieningen	482.727	100,0	635.011	100,0
Eigen vermogen	73.943	15,3	167.765	26,4
Af: vereist eigen vermogen	114.487	23,7	141.828	22,3
Vrij vermogen	-40.544	-8,4	25.937	4,1
Minimaal vereist eigen vermogen	19.898	4,1	26.174	4,1
Actuele dekkingsgraad		115,3		126,4
Beleidsdekkingsgraad		123,5		121,7
Reële dekkingsgraad		95,2		99,4

Het vereist eigen vermogen is zodanig vastgesteld dat met de wettelijk vastgelegde zekerheidsmaat van 97,5% wordt voorkomen dat het pensioenfonds binnen 1 jaar over minder middelen beschikt dan de technische voorzieningen voor de onvoorwaardelijke toezeggingen. Voor de berekening van de solvabiliteit hanteert het fonds het standaardmodel van DNB. Uitgangspunt voor de bepaling van de solvabiliteit is de strategische verdeling van de beleggingen over de verschillende categorieën. Het aanwezige vermogen is lager dan het vereist eigen vermogen dus is er sprake van een reservetekort.

De uitkomsten van de solvabiliteitstoets zijn opgenomen onder toelichting "Risicobeheer en derivaten".

Het minimaal vereist eigen vermogen is bepaald conform artikel 11 van het besluit FTK pensioenfonds.

De actuele dekkingsgraad wordt bepaald door de aanwezige solvabiliteit te delen door de totale technische voorzieningen.

De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden. De beleidsdekkingsgraad is bepalend voor de financiële positie van het fonds.

Het pensioenfonds communiceert naast de nominale dekkingsgraad ook de reële dekkingsgraad. Dit is een maat om aan te geven in hoeverre vanuit het huidige vermogen ook toekomstige toeslagen kunnen worden gefinancierd. Deze is berekend conform artikel 7 van de Regeling Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling.

Als de beleidsdekkingsgraad lager is dan de minimaal vereiste dekkingsgraad, dan bevindt het fonds zich in een situatie van dekkingstekort. Als de beleidsdekkingsgraad lager is dan de vereiste dekkingsgraad, maar wel tenminste gelijk is aan de minimaal vereiste dekkingsgraad, dan bevindt het fonds zich in een situatie van reservetekort.

Herstelplan

In januari 2022 heeft DNB het fonds schriftelijke geïnformeerd dat er in 2022 geen herstelplan ingediend hoeft te worden. Uit de maandrapportage van december 2021 blijkt dat de beleidsdekkingsgraad van het fonds onder het vereist eigen vermogen ligt. In principe zou daarom een herstelplan moeten worden ingediend.

De situatie bij het fonds is echter zo dat de dekkingsgraad op 31 december 2021 hoger is dan het laatst gerapporteerde vereist eigen vermogen. Hierdoor zal de beleidsdekkingsgraad 'automatisch' binnen één jaar stijgen tot boven het vereist eigen vermogen, zelfs zonder herstelkracht van het fonds. In deze situatie heeft het volgens DNB geen toegevoegde waarde dat het fonds een herstelplan indient, waarmee wordt aangetoond en onderbouwd dat de benodigde stijging van de beleidsdekkingsgraad binnen 10 jaar zal plaatsvinden.

Omdat de Wet Toekomst Pensioenen (WTP) ultimo 2022 nog niet in werking was getreden, moet het pensioenfonds op basis van de dekkingsgraad ultimo 2022 in het voorjaar van 2023 een nieuw herstelplan indienen.

Dit is gedaan op 22 maart 2023. Uit dit herstelplan blijkt dat het fonds ultimo 2027 weer een beleidsdekkingsgraad heeft die hoger is dan de vereiste dekkingsgraad. Het fonds zal dus op basis van de verwachtingen in vijf jaar herstellen.

In 2022 heeft de dekkingsgraad zich als volgt ontwikkeld:

	Werkelijk 2022
	%
Dekkingsgraad per 1 januari	126,4
Premie	-1,5
Rendement	-51,6
Uitkeringen	1,0
Indexering	-8,3
Rente	49,2
Actuariële grondslagen	-0,9
Overige effecten	1,0
Dekkingsgraad per 31 december	<u>115,3</u>

5. Technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

Mutatieoverzicht voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

	Voorziening pensioen- verplichting	Prepensioen- spaarregeling	Totaal
Stand per 1 januari 2022	634.660	351	635.011
Mutatie technische voorzieningen	-152.225	-59	-152.284
Stand per 31 december 2022	<u>482.435</u>	<u>292</u>	<u>482.727</u>
	Voorziening pensioen- verplichting	Prepensioen- spaarregeling	Totaal
Stand per 1 januari 2021	674.039	750	674.789
Mutatie technische voorzieningen	-39.379	-399	-39.778
Stand per 31 december 2021	<u>634.660</u>	<u>351</u>	<u>635.011</u>

Mutatie voorziening pensioenverplichtingen

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Pensioenopbouw	15.027	14.941
Toeslagen	32.769	15.687
Rentetoevoeging	-3.085	-3.585
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-20.482	-20.122
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	-512	-503
Wijziging marktrente	-177.826	-39.646
Wijziging actuariële uitgangspunten	3.378	-2.506
Inkoop prepensioen uit prepensioenkapitalen	58	381
Saldo van inkomende en uitgaande waardeoverdrachten	-248	-1.376
Wijziging regeling	164	134
Overige wijzigingen	-1.468	-2.784
	<u>-152.225</u>	<u>-39.379</u>

Zie voor de toelichting op de verschillende posten de toelichting van de mutatie technische voorzieningen in de staat van baten en lasten.

Specificatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico fonds:

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Actieve deelnemers en arbeidsongeschikten	101.953	155.851
Gewezen deelnemers	124.375	173.758
Pensioentrekkenden	242.366	286.758
Overige voorziening excassokosten	11.761	15.477
Overige voorziening zieke deelnemers	830	821
Overige voorziening premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid	1.741	2.703
Niet-opgevraagde pensioenen	-591	-708
Totaal technische voorzieningen	<u>482.435</u>	<u>634.660</u>

Mutatieoverzicht voorziening prepensioenspaarregeling

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Beleggingsopbrengsten	-1	-3
Overgedragen pensioenverplichtingen	-58	-396
	<u>-59</u>	<u>-399</u>

Korte beschrijving van de pensioenregeling

Basispensioenregeling

De pensioenregeling is een voorwaardelijk geïndexeerde middelloonregeling met een pensioenleeftijd van 68 jaar.

Pensioengrondslag

Onder pensioengrondslag voor een deelnemer wordt verstaan het per 1 januari (of een latere datum bij indiensttreding) geldend pensioengevend salaris (12 maal de som van het schaaalsalaris en de eventuele persoonlijke toeslag, vermeerderd met de vakantietoeslag en de eindejaarsuitkering), verminderd met de per 1 januari van dat jaar geldende franchise. De franchise wordt ieder jaar vastgesteld en bedraagt € 14.802 (2021: € 14.544).

Ouderdomspensioen

De deelnemers bouwen in 2022 per jaar 1,703% (2021: 1,617%) van de pensioengrondslag op.

Het ouderdomspensioen gaat in principe in op 68-jarige leeftijd. Eerdere ingang van het ouderdomspensioen dan 68 jaar is mogelijk.

Partnerpensioen

De deelnemers bouwen in 2022 per jaar 1,1921% (2021: 1,1319%) van de pensioengrondslag op. Het partnerpensioen wordt levenslang uitgekeerd aan de partner van de overleden deelnemer (of werknemer). Bij overlijden van de deelnemer voor de 68-jarige leeftijd wordt een partnerpensioen uitgekeerd ter grootte van het opgebouwde partnerpensioen, vermeerderd met het product van 1,1921% (2021: 1,1319%) van de pensioengrondslag en het aantal deelnemersjaren tussen de overlijdensdatum en de pensioendatum. Uitrui van partnerpensioen vanaf de pensioendatum is mogelijk.

Tijdelijk partnerpensioen

Bij overlijden van de deelnemer tijdens het deelnemerschap wordt het partnerpensioen met een tijdelijk partnerpensioen verhoogd met € 16.201,- (2021: € 15.985,-). Het tijdelijk partnerpensioen wordt uitgekeerd tot de eerste van de maand waarin de nabestaande de 68-jarige leeftijd bereikt.

Wezenpensioen

Het wezenpensioen bedraagt per kind 20% van het partnerpensioen (voor maximaal 4 kinderen). De pensioenen worden uitgekeerd tot en met de maand waarin het kind 20 jaar wordt, doch uiterlijk in bepaalde gevallen tot de 27-jarige leeftijd.

Aanvullende pensioenregeling

Indien het variabele salaris gelijk is aan of meer bedraagt dan 5% van het vaste salaris wordt er aanvullend pensioen toegekend. Het ouderdomspensioen dat in een deelnemersjaar wordt opgebouwd, bedraagt in 2022 1,703% (2021: 1,617%) van het variabele salaris over het aan de peildatum (1 januari) voorafgaande kalenderjaar indien de deelnemer op deze datum nog in dienst is. Het opgebouwde aanvullende pensioen wordt aangepast aan de algemene loonontwikkeling indien de middelen van het fonds daarvoor toereikend zijn. Het partnerpensioen dat in een deelnemersjaar wordt opgebouwd, bedraagt in 2022 1,1921% (2021: 1,1319%) van het variabele salaris over het aan de peildatum (1 januari) voorafgaande kalenderjaar indien de deelnemer op deze datum nog in dienst is. Op de pensioendatum kan het partnerpensioen worden uitgeruild tegen een hoger ouderdomspensioen. Het uitruilpercentage wordt jaarlijks vastgesteld door het bestuur.

Regeling excedent arbeidsongeschiktheidspensioen

De regeling excedent arbeidsongeschiktheidspensioen voorziet bij volledige arbeidsongeschiktheid in een arbeidsongeschiktheidsuitkering ter grootte van 80% van het salaris uitgaande boven het maximum dagloon voor de WAO/WIA-uitkering. De uitkering geschiedt zolang de deelnemer arbeidsongeschikt is, doch uiterlijk tot aan de pensioendatum. Bij gedeeltelijke arbeidsongeschiktheid wordt de uitkering verlaagd analoog aan de WAO/WIA-uitkering. Op het excedent arbeidsongeschiktheidspensioen wordt voorwaardelijk toeslag verleend van maximaal de prijsindexcijfer in het voorafgaande kalenderjaar. Het bestuur beslist jaarlijks in hoeverre de ingegane arbeidsongeschiktheidspensioenen worden aangepast. Voor deze voorwaardelijke toeslagverlening is geen reserve gevormd en wordt geen premie betaald. De toeslagverlening wordt uit beleggingsrendement gefinancierd. Voor werknemers die voor Nestlé naar het buitenland zijn uitgezonden en waarvoor de pensioenopbouw wordt voortgezet bij het fonds, en voor wie de het arbeidsongeschiktheidsrisico niet gedekt is middels de werknemersverzekeringen in Nederland of in het land van uitzending, geldt dat de regeling ook voorziet in een uitkering op basis van het loon tot het maximum dagloon. De arbeidsongeschiktheidsuitkering bedraagt het hoogste percentage van het loon dat voor de werknemersverzekeringen zou gelden.

Herverzekeringsbeleid

De risico's ten aanzien van de partnerpensioenen, arbeidsongeschiktheidspensioenen en premievrije pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid zijn door het fonds herverzekerd bij een externe, onder toezicht van De Nederlandsche Bank staande, verzekeringsmaatschappij. Per 1 januari 2020 is een overeenkomst (stop-loss) afgesloten voor een periode van vijf jaar tot en met 31 december 2024.

Toeslagverlening

Toeslagverlening actieven

Het pensioenfonds streeft ernaar de opgebouwde pensioenrechten van de actieve deelnemers jaarlijks aan te passen aan de loonontwikkeling volgens de Nestlé CAO1. De toeslagverlening heeft een voorwaardelijk karakter. Dit betekent dat geen recht op toeslagen bestaat en dat het niet zeker is of en in hoeverre in de toekomst toeslagverlening kan plaatsvinden. Een eventuele achterstand in de toeslagverlening kan in principe worden ingehaald.

Toeslagverlening van ingegane en premievrije pensioenen

Het pensioenfonds streeft er tevens naar de ingegane pensioenen en de premievrije pensioenrechten (gewezen deelnemers) jaarlijks aan te passen aan de ontwikkeling van de prijsindex. Ook deze toeslagverlening heeft een voorwaardelijk karakter. Een eventuele achterstand in de toeslagverlening kan in principe worden ingehaald.

6. Overige schulden en overlopende passiva

	<u>31-12-2022</u>	<u>31-12-2021</u>
Derivaten met negatieve waarde	50.177	27.185
Nog te verwerken waardeoverdrachten	32	88
Belastingen en premies	415	417
Nog te betalen pensioenuitkeringen	406	347
Overige schulden	283	483
	<u>51.313</u>	<u>28.520</u>

De post derivaten bestaan uit de marktwaarde van valutatermijncontracten en interestderivaten.

Belastingen en premies betreft de nog af te dragen loonheffing over december.

De nog te betalen pensioenuitkeringen betreft pensioenuitkeringen van onvindbare pensioengerechtigden die hun pensioen nog niet hebben opgevraagd.

De post overige schulden betreft voornamelijk nog te betalen administratie-, advies- en vermogensbeheerkosten.

Alle schulden hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

Risicobeheer en derivaten

Solvabiliteitsrisico

Het fonds wordt bij het beheer van de pensioenverplichtingen en de financiering daarvan geconfronteerd met risico's. De belangrijkste doelstelling van het fonds is het nakomen van de pensioentoezeggingen. Voor het realiseren van deze doelstelling wordt gestreefd naar een toereikende solvabiliteit op basis van de reële waarde van de pensioenverplichtingen.

Het belangrijkste risico voor het fonds is het solvabiliteitsrisico, ofwel het risico dat het fonds niet beschikt over voldoende vermogen ter dekking van de pensioenverplichtingen. De solvabiliteit wordt gemeten zowel op basis van algemeen geldende normen als ook naar de specifieke normen welke door de toezichthouder worden opgelegd. Indien de solvabiliteit van het fonds zich negatief ontwikkelt, bestaat het risico dat het fonds de premie voor de onderneming en deelnemers moet verhogen en het risico dat er geen ruimte beschikbaar is voor een eventuele toeslag van opgebouwde pensioenrechten. In het uiterste geval kan het noodzakelijk zijn dat het fonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten moet verminderen.

De actuele dekkingsgraad heeft zich als volgt ontwikkeld:

	<u>Vermogen</u>	<u>Technische voorzieningen</u>	<u>Dekkingsgraad</u> %
Stand per 31 december 2021	802.776	635.011	126,4
Mutatie	-246.106	-152.284	-11,1
Stand per 31 december 2022	<u>556.670</u>	<u>482.727</u>	<u>115,3</u>

	31-12-2022	31-12-2021
Het surplus/tekort op FTK-grondslagen is als volgt:		
Pensioenverplichtingen	482.727	635.011
Buffers:		
S1 Renterisico	17.739	4.361
S2 Risico zakelijke waarden	89.600	116.486
S3 Valutarisico	29.059	36.054
S4 Grondstoffenrisico	-	-
S5 Kredietrisico	20.087	29.986
S6 Verzekeringstechnisch risico	12.598	17.632
S7 Liquiditeitsrisico	-	-
S8 Concentratierisico	-	-
S9 Operationeel risico	-	-
S10 Actief beheerrisico	1.147	3.655
Diversificatie effect	-55.743	-66.346
Totaal S (vereiste buffers)	114.487	141.828
Vereist vermogen (artikel 132 Pensioenwet)	597.214	776.839
Pensioenvermogen (totaal activa - schulden)	556.670	802.776
Tekort/Surplus	-40.544	25.937

Het fonds heeft ter afdekking van risico's derivatencontracten afgesloten. Hiermee is bij het bepalen van de vereiste buffers rekening gehouden. Bij de berekening van de buffers past het fonds het standaardmodel van DNB toe, waarbij uitgegaan wordt van het vereist vermogen in evenwichtssituatie, gebaseerd op de strategische asset mix.

Beleid en risicobeheer

Het bestuur beschikt over een aantal beleidsinstrumenten ten behoeve van het beheersen van deze risico's. Deze beleidsinstrumenten betreffen:

- beleggingsbeleid;
- premiebeleid;
- herverzekeringsbeleid;
- toeslagbeleid.

De keuze en toepassing van beleidsinstrumenten vindt plaats na uitvoerige analyses ten aanzien van te verwachten ontwikkelingen van de verplichtingen en de financiële markten. Daarbij wordt onder meer gebruikgemaakt van ALM-studies. Een ALM-studie is een analyse van de structuur van de pensioenverplichtingen en van verschillende beleggingsstrategieën en de ontwikkeling daarvan in diverse economische scenario's.

De uitkomsten van deze analyses vinden hun weerslag in jaarlijks door het bestuur vast te stellen beleggingsrichtlijnen als basis voor het uit te voeren beleggingsbeleid. De beleggingsrichtlijnen geven normen en limieten aan waarbinnen de uitvoering van het beleggingsbeleid moet plaatsvinden. Ze zijn gericht op het beheersen van de volgende belangrijkste (beleggings)risico's. Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt gebruik gemaakt van derivaten.

Marktrisico's (S1 - S4)

Het marktrisico omvat het renterisico, het prijs(koers)risico, valutarisico en het grondstoffenrisico. Marktrisico omvat de mogelijkheden voor winst of verlies en door een verandering van marktfactoren. Marktfactoren kunnen bijvoorbeeld marktprijzen zijn van aandelen, grondstoffen, vastgoed en private equity (prijsrisico), maar ook valutakoersen (valutarisico) of rentes (renterisico).

De strategie van het fonds met betrekking tot het beleggingsrisico wordt bepaald door de beleggingsdoelstellingen. Het marktrisico wordt op dagelijkse basis beheerst in overeenstemming met de aanwezige beleidskaders en richtlijnen. De overallmarktposities worden periodiek gerapporteerd aan het bestuur.

De mate waarin de beleggingsportefeuille van het fonds gevoelig is voor het prijs- en renterisico is in de volgende alinea weergegeven, vervolgens worden de risico's die het fonds loopt nader toegelicht.

S1 Renterisico

Het renterisico is het risico dat de waarden van de vastrentende waarden en de pensioenverplichtingen wijzigen als gevolg van veranderingen in de marktrente.

De rentegevoeligheid kan worden gemeten door middel van de duration. De duration is de (met de contante waarde van de kasstromen) gewogen gemiddelde resterende looptijd in jaren. De duration geeft aan hoeveel procent bij benadering de reële waarde verandert bij een parallelle verschuiving van de rentecurve met 1 procentpunt. Een hoge duration geeft een hoge gevoeligheid voor veranderingen in de rente weer.

	31-12-2022		31-12-2021	
	Balanswaarde	Duration	Balanswaarde	Duration
Vastrentende waarden (na derivaten)	260.410	23,1	378.922	25,7
Totaal beleggingen	554.575	10,4	827.207	12,4
Pensioenverplichtingen	482.727	16,6	635.011	19,0

Een verschuiving van 1 procentpunt naar boven of beneden van de gemiddelde rente betekent een verandering van de omvang van de pensioenverplichtingen van circa 16,6% (2021: circa 19,0%).

Op de balansdatum is de duration van de beleggingen korter dan de duration van de verplichtingen. Er is derhalve sprake van een zogenaamde "duration mismatch". Dit betekent dat bij een rentestijging de waarde van de beleggingen minder snel daalt dan de waarde van de verplichtingen (bij toepassing van de reële marktrentestructuur), waardoor de dekkingsgraad stijgt. Bij een rentedaling zal de waarde van de beleggingen minder snel stijgen dan de waarde van de verplichtingen, waardoor de dekkingsgraad daalt.

Door het fonds zijn contracten aangegaan om het renterisico gedeeltelijk af te dekken. In deze contracten wordt een vaste lange rente geruild tegen een variabele korte rente. Het pensioenfonds ontvangt in dit geval een lange rente, vergelijkbaar met de kasstroom van een langlopende obligatie en betaalt daarvoor een variabele korte rente. Door het afdekken van het renterisico worden wijzigingen in het renteniveau gecompenseerd door de waarde van de onderliggende contracten.

De samenstelling van de vastrentende waarden naar looptijd op basis van 'look through' is als volgt:

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
Resterende looptijd < 1 jaar	90.113	32,1	76.318	21,0
Resterende looptijd > 1 en < 5 jaar	74.527	26,5	127.047	34,8
Resterende looptijd > 5 jaar en < 10 jaar	46.685	16,6	95.627	26,2
Resterende looptijd >10 jaar en < 20 jaar	13.983	5,0	27.862	7,6
Resterende looptijd > 20 jaar	55.771	19,8	37.831	10,4
	<u>281.079</u>	<u>100,0</u>	<u>364.685</u>	<u>100,0</u>

S2 Risico zakelijke waarden

Het risico zakelijke waarden of prijsrisico is het risico van waardeveranderingen door de ontwikkeling van marktprijzen, die wordt veroorzaakt door factoren gerelateerd aan een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren. Omdat alle beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij waardeveranderingen onmiddellijk in het saldo van baten en lasten worden verwerkt, zijn alle wijzigingen in marktomstandigheden direct zichtbaar in het beleggingsresultaat. Het prijsrisico wordt gemitigeerd door diversificatie.

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
Specificatie participaties in vastgoedbeleggingsinstellingen naar aard op basis van 'look through':				
Participaties in vastgoedmaatschappijen	36.458	49,9	74.761	67,1
Participaties in winkelfonds	19.688	26,9	17.028	15,3
Aandelenfonds - kantoren	9.020	12,3	8.519	7,7
Aandelenfonds - woningen	-	-	114	0,1
Overige	7.947	10,9	10.892	9,8
	<u>73.113</u>	<u>100,0</u>	<u>111.314</u>	<u>100,0</u>

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
Specificatie aandelen naar sector op basis van 'look through':				
Basismaterialen	9.281	4,2	12.778	4,2
Communicatie diensten	15.659	7,2	26.257	8,6
Cyclische consumptiegoederen	25.490	11,7	41.612	13,6
Defensieve consumptiegoederen	15.270	6,9	18.466	6,0
Energie	12.018	5,5	8.837	2,9
Financiële dienstverlening	35.007	16,0	44.464	14,5
Gezondheidszorg	33.227	15,2	39.069	12,7
Industrie	20.448	9,4	35.591	11,6
Nutsbedrijven	4.222	1,9	5.614	1,8
Overig	428	0,2	715	0,2
Technologie	47.682	21,8	73.363	23,9
	<u>218.732</u>	<u>100,0</u>	<u>306.766</u>	<u>100,0</u>

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
Specificatie aandelen naar regio op basis van 'look through':				
Azië ex Japan	13.876	6,3	11.405	3,7
Europa EU	26.851	12,3	50.111	16,4
Europa niet-EU	17.710	8,1	37.817	12,3
Midden- en Zuid-Amerika	1.949	0,9	1.734	0,6
Noord-Amerika	137.415	62,8	177.754	57,9
Pacific	18.593	8,5	26.484	8,6
Overig	2.338	1,1	1.461	0,5
	<u>218.732</u>	<u>100,0</u>	<u>306.766</u>	<u>100,0</u>

Het fonds heeft er niet voor gekozen om het prijsrisico middels derivaten (gedeeltelijk) af te dekken.

S3 Valutarisico

Het valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in valutawisselkoersen.

De valutapositie voor en na afdekking door valutaderivaten op basis van 'look through':

	Positie voor afdekking	Valuta-derivaten	Nettopositie na afdekking 2022	Nettopositie na afdekking 2021
Amerikaanse Dollar	299.122	-137.506	161.616	110.089
Australische Dollar	6.082	-463	5.619	6.835
Canadese Dollar	7.594	-763	6.831	9.038
Zwitserse Frank	6.019	127	6.146	11.633
Deense Kroon	1.855	-124	1.731	3.212
Euro	166.203	153.496	319.699	552.539
Brits Pond Sterling	14.244	-2.316	11.928	24.577
Hong Kong Dollar	7.468	-2	7.466	8.815
Israëlische Shekel	335	-1	334	451
Japanse Yen	18.947	-2.950	15.997	21.036
Noorse Kroon	461	137	598	2.364
Nieuw Zeelandse Dollar	1.261	-1.069	192	413
Zweedse Kroon	2.573	1	2.574	9.860
Singaporese Dollar	1.898	-	1.898	2.490
Overige	12.736	-782	11.954	37.724
	<u>546.798</u>	<u>7.785</u>	<u>554.583</u>	<u>801.076</u>

S4 Grondstoffenrisico

Het fonds belegt niet in grondstoffen.

S5 Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor het fonds als gevolg van faillissement of betalingsonmacht van tegenpartijen waarop het fonds (potentiële) vorderingen heeft. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan partijen die obligatieleningen uitgeven, banken waar deposito's worden geplaatst, marktpartijen waarmee "Over The Counter (OTC)"-derivatenposities worden aangegaan en aan bijvoorbeeld herverzekeraars.

Een voor beleggingsactiviteiten specifiek onderdeel van kredietrisico is het settlementrisico. Dit heeft betrekking op het risico dat partijen waarmee het fonds transacties is aangegaan niet meer in staat zijn hun tegenprestatie te verrichten, waardoor het fonds financiële verliezen lijdt.

Beheersing vindt plaats door het stellen van limieten aan tegenpartijen op totaalniveau, dat wil zeggen met inachtneming van alle posities die een tegenpartij heeft ten opzichte van het fonds; het vragen van extra zekerheden zoals onderpand en dergelijke bij hypothecaire geldleningen en het uitlenen van effecten; het hanteren van prudente verstrekkingnormen bij hypothecaire geldleningen. Ter afdekking van het settlementrisico wordt door het fonds alleen belegd in markten waar een voldoende betrouwbaar clearing- en settlementstelsel functioneert. Voordat in nieuwe markten wordt belegd, wordt eerst onderzoek gedaan naar de waarborgen op dit gebied. Met betrekking tot OTC-derivaten wordt door het fonds alleen gewerkt met tegenpartijen waarmee ISDA/CSA-overeenkomsten zijn afgesloten, zodat posities van het fonds adequaat worden afgedekt door onderpand. Er wordt gebruik gemaakt van dagelijkse waarderingen.

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
Specificatie vastrentende waarden naar sector:				
Staatsobligaties	127.056	45,2	136.235	37,3
Bedrijfsobligaties	153.718	54,7	228.155	62,6
Inflation linked bonds	10	-	6	-
Hypotheek	295	0,1	289	0,1
	<u>281.079</u>	<u>100,0</u>	<u>364.685</u>	<u>100,0</u>

Ten aanzien van de kredietwaardigheid van de debiteuren van de vastrentende portefeuille kan het volgende overzicht worden gegeven:

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
AAA	25.575	9,1	46.542	12,8
AA	19.355	6,9	28.876	7,9
A	32.841	11,7	37.252	10,2
BBB	60.800	21,6	101.845	27,9
Lager dan BBB	50.966	18,1	83.626	22,9
Geen rating (m.n. deposito's of repo's die van nature geen rating hebben)	91.542	32,6	66.544	18,3
	<u>281.079</u>	<u>100,0</u>	<u>364.685</u>	<u>100,0</u>

Voor de bepaling van de credit rating wordt afhankelijk van beschikbaarheid gebruik gemaakt van S&P en Moody's of Fitch. Instrumenten waarvoor geen rating bij ons bekend is maar welke wel een rating zouden moeten hebben worden ingedeeld in de categorie "Lager dan BBB".

S6 Verzekeringstechnisch risico

De belangrijkste verzekeringstechnische risico's zijn de risico's van langlevens, overlijden, arbeidsongeschiktheid en het toeslagrisico.

Langlevensrisico

Het langlevensrisico is het risico dat deelnemers langer blijven leven dan gemiddeld verondersteld wordt bij de bepaling van de technische voorziening. Als gevolg hiervan volstaat de opbouw van het pensioenvermogen niet voor de uitkering van de pensioenverplichting.

Overlijdensrisico

Het overlijdensrisico betekent dat het fonds in geval van overlijden mogelijk een nabestaandenpensioen moet toekennen waarvoor door het fonds geen voorzieningen zijn getroffen. Dit risico kan worden uitgedrukt in risicokapitalen. Om dit risico te verminderen heeft het fonds een deel hiervan herverzekerd bij een externe onder toezicht van DNB staande verzekeringsmaatschappij. Dit is een stop-loss contract met een looptijd tot en met 31 december 2024, waarbij ook het arbeidsongeschiktheidsrisico is herverzekerd.

Arbeidsongeschiktheidsrisico

Het arbeidsongeschiktheidsrisico betreft het risico dat het fonds voorzieningen moet treffen voor premievrijstelling bij invaliditeit en het toekennen van een arbeidsongeschiktheidspensioen (schadereserve). Voor dit risico wordt jaarlijks een risicopremie in rekening gebracht. Het verschil tussen de risicopremie en de werkelijke kosten wordt verwerkt via het resultaat. De actuariële uitgangspunten voor de risicopremie worden periodiek herzien.

Toeslagrisico

Het bestuur van het fonds heeft de ambitie om toeslagen op pensioen toe te kennen in relatie tot de algemene prijsontwikkeling. De mate waarin dit kan worden gerealiseerd is afhankelijk van de ontwikkelingen in de rente, rendement, looninflatie en demografie (beleggings- en actuariële resultaten). Uitdrukkelijk wordt opgemerkt dat de toeslagverlening voorwaardelijk is.

De zogenaamde reële dekkingsgraad geeft inzicht in de mate waarin toeslagen kunnen worden toegekend (ook wel aangeduid als toeslagruimte). Voor het bepalen van de reële dekkingsgraad worden onvoorwaardelijke nominale pensioenverplichtingen verdisconteerd tegen een reële, in plaats van nominale, rentetermijnstructuur. Omdat er op dit moment geen markt voor financiële instrumenten aanwezig is waaruit de reële rentetermijnstructuur kan worden afgeleid, wordt gebruik gemaakt van een benaderingswijze.

De nominale rente kan worden verminderd met een bepaald (vast) percentage dat de toeslagambitie op lange termijn weergeeft. Ook kan gebruik worden gemaakt van de verwachte loon- of prijsinflatie (afhankelijk van de bepalingen omtrent toeslagverlening in het reglement).

S7 Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen. Hierdoor kan het fonds op korte termijn niet aan zijn verplichtingen voldoen. Waar de overige risicomponenten vooral de langere termijn betreffen (solvabiliteit), gaat het hierbij om de kortere termijn. Dit risico wordt beheerst door in het strategische en tactische beleggingsbeleid voldoende ruimte aan te houden voor de liquiditeitsposities. Er wordt eveneens rekening gehouden met de directe beleggingsopbrengsten en andere inkomsten zoals premies.

Ultimo 2022 zijn er voldoende beleggingen, die onmiddellijk zonder waardeverlies te gelde kunnen worden gemaakt om eventuele onvoorziene uitstroom van geldmiddelen te financieren. Het fonds beschikt over een cash flow planning die jaarlijks wordt afgestemd met de fiduciair manager.

S8 Concentratierisico

In het algemeen geldt dat concentratierisico kan optreden als een adequate spreiding van activa en passiva ontbreekt. Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen. Een portefeuille van beleggingen die sterk sectorgebonden is, kan door deze sectorconcentratie een verhoogd risico lopen. Indien aandelen in dezelfde sector worden aangehouden is sprake van een cumulatief concentratierisico.

Grote posten zijn aan te duiden als een vorm van concentratierisico. Om te bepalen welke posten hieronder vallen, moeten per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur worden gesommeerd. Als grote post wordt aangemerkt elke post die meer dan 2% van het balanstotaal uitmaakt. Concentratierisico is gemeten naar concentratie van een land of bij een tegenpartij.

Dit betreft per 31 december 2022 en 2021 de volgende posten (percentage ten opzichte van het balanstotaal ultimo 2022 respectievelijk ultimo 2021):

	31-12-2022		31-12-2021	
		In %		In %
Nederland	31.362	5,2	16.321	2,0
Duitsland	29.767	4,9	18.447	2,2
Frankrijk	28.962	4,8	25.751	3,1
Aberdeen European Balanced Property Fund	21.477	3,5	20.204	2,4
CBRE Dutch Retail FGR	15.178	2,5	16.350	2,0
Verenigde Staten van Amerika	14.729	2,4	8.862	1,1
Robusta Private Equity Fund of Funds II	13.005	2,1	18.447	2,2
	<u>154.480</u>	<u>25,4</u>	<u>124.382</u>	<u>15,0</u>

Om concentratierisico's in de beleggingsportefeuille te beheersen maakt het bestuur gebruik van diversificatie en limieten voor beleggen in landen, regio's, sectoren en tegenpartijen. Deze uitgangspunten zijn door het fonds vastgesteld op basis van de ALM-studie. De uitgangspunten zijn vastgelegd in de contractuele afspraken met de vermogensbeheerders en het bestuur monitort op kwartaalbasis de naleving hiervan.

Naast concentraties in de beleggingsportefeuille kan ook sprake zijn van concentraties in de verplichtingen en de uitvoering. De belangrijkste vorm van concentratierisico in de verplichtingen van het fonds is de demografische opbouw van de deelnemers. Gegeven de aard is dit risico niet te beïnvloeden.

Bij de bepaling van het vereist vermogen past het fonds het standaardmodel van DNB toe. In dat model wordt het concentratierisico vooralsnog op nihil gesteld.

S9 Operationeel risico

Het operationeel risico is het risico van een onjuiste afwikkeling van transacties, fouten in de verwerking van gegevens, het verloren gaan van informatie, fraude en dergelijke. Dergelijke risico's worden door het fonds beheerst door het stellen van hoge kwaliteitseisen aan de organisaties die bij de uitvoering betrokken zijn op gebieden zoals interne organisatie, procedures, processen en controles, kwaliteit geautomatiseerde systemen, enzovoorts. Deze kwaliteitseisen worden periodiek getoetst door het bestuur.

Het bestuur voert periodiek gesprekken met haar uitvoerders waarin de voortgang en performance worden geëvalueerd. De pensioenadministratie is uitbesteed aan Achmea Pensioenservices en de financiële- en beleggingsadministratie is uitbesteed aan Caceis. Met beide uitvoerders is een overeenkomst afgesloten waarin de werkzaamheden en performancenormen zijn beschreven in een Service Level Agreement (SLA). Periodiek vindt evaluatie plaats. De matching portefeuille (afdekking rente- en valutarisico) is uitbesteed aan Cardano. Deze drie organisaties beschikken over een recent ISAE 3402 type II rapport. Ook van de meeste vermogensbeheerders is over 2022 een ISAE 3402 of vergelijkbaar rapport ontvangen.

Systeemrisico

Het systeemrisico betreft het risico dat het mondiale financiële systeem (de internationale markten) niet langer naar behoren functioneert waardoor beleggingen van het fonds niet langer verhandelbaar zijn en zelfs, al dan niet tijdelijk, hun waarde kunnen verliezen. Net als voor andere marktpartijen, is dit risico voor het fonds niet beheersbaar.

Specifieke financiële instrumenten (derivaten)

Voor de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt tevens gebruikgemaakt van financiële derivaten. Als hoofdregel geldt, dat derivaten uitsluitend worden gebruikt voor zover dit passend is binnen het algemene beleggingsbeleid. De portefeuillestructuur en het risicoprofiel, berekend inclusief de economische effecten van derivaten, dienen zich binnen de door het bestuur vastgestelde grenzen (limieten) te bevinden.

Het fonds gebruikt derivaten hoofdzakelijk om de hiervoor vermelde vormen van marktrisico zo veel mogelijk af te dekken. Een van de belangrijkste risico's bij derivaten is het kredietrisico. Dit is het risico dat tegenpartijen niet aan hun betalingsverplichtingen kunnen voldoen. Dit risico wordt beperkt door alleen transacties aan te gaan met te goeder naam en faam bekend staande partijen. Bovendien geldt dat zoveel mogelijk wordt gewerkt met onderpand.

Gebruik kan worden gemaakt van onder meer de volgende instrumenten.

- 1 Valutatermijncontracten: dit zijn met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het verkopen van een valuta en de aankoop van een andere valuta, tegen een vooraf vastgestelde prijs en op een vooraf vastgestelde datum. Door middel van valutatermijncontracten worden valutarisico's afgedekt.
- 1 Renteswaps: dit betreft met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het uitwisselen van rentebetalingen over een nominale hoofdsom. Door middel van swaps kan het fonds de rentegevoeligheid van de portefeuille beïnvloeden.

S10 Actief beheerrisico

Het actief beheerrisico heeft betrekking op de ruimte om bij de uitvoering van het beleggingsbeleid af te wijken van de strategisch nageleefde portefeuille. De mate van actief beheer is bepaald aan de hand van de tracking error ten opzichte van de voor de portefeuille vastgestelde benchmark.

Verbonden partijen

Identiteit van verbonden partijen

Er is sprake van een relatie tussen het fonds en de sponsor, de aangesloten ondernemingen en hun bestuurders. Er wordt niet rechtstreeks belegd in aandelen van de sponsor Nestlé.

Transacties met bestuurders

De meeste bestuurders nemen deel aan de pensioenregeling van het fonds op basis van de voorwaarden van het pensioenreglement. Twee van de bestuursleden zijn als externe deskundige in het bestuur benoemd en nemen geen deel aan de pensioenregeling. Bestuurders in dienst van de sponsor ontvangen geen beloning van het fonds. De bestuurders zonder een dienstverband ontvangen per bestuursvergadering vacatiegeld en voor speciale projecten wordt een vergoeding betaald. Er zijn geen leningen verstrekt aan bestuurders noch is er sprake van vorderingen op (voormalige) bestuurders. Alle bestuurders hebben verklaard dat zijzelf, hun partner en/of familieleden geen transacties hebben verricht met het fonds.

Overige transacties met verbonden partijen

Inzake de uitvoeringsovereenkomst tussen fonds en werkgever met betrekking tot de financiering van de aanspraken en de uitvoering van de regeling is het volgende relevant:

- 1 Werkgever is verplicht binnen 1 maand na ingang van de pensioenovereenkomst de werknemer aan te melden bij het fonds. Deze aanmelding dient vergezeld te gaan van alle voor het fonds relevante gegevens betreffende de werknemer.
- 1 De werkgever is verplicht de premiebijdragen van zowel de werknemer als de werkgever binnen 10 dagen na afloop van de maand aan het fonds af te dragen, bij te late betaling is de werkgever een interestvergoeding verschuldigd. Met de werkgeverspremie wordt verrekend een vergoeding voor de uitvoeringskosten zoals overeengekomen tussen de werkgever en het fonds, deze vergoeding bedraagt 200.000 euro per jaar.
- 1 De werkgever heeft geen andere verplichtingen dan het voldoen van de premies en heeft dus geen verplichting tot bijstorting in geval van onderdekking of reservetekort bij het fonds.
- 1 Indien het bedrijfsbelang dit noodzakelijk maakt kan de werkgever de betaling van de premie staken. Werkgever heeft de verplichting de werknemers hiervan onmiddellijk in kennis te stellen. De verworven aanspraken zullen niet worden aangetast.

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Private equity

Een deel van het vermogen van het fonds is belegd in private equity fund of funds. Ten behoeve van deze beleggingen heeft het fonds zich verplicht 24,0 miljoen in te leggen.

Onderstaande tabel geeft een specificatie per 31 december 2022:

	Commitment	Capital calls	Unfunded
Robusta PE	20.000	16.600	3.400
Harbourvest Venture	4.000	3.840	160
Totaal	24.000	20.440	3.560

Langlopende contractuele verplichtingen

Het fonds heeft een uitbestedingsovereenkomst afgesloten met Achmea Pensioenservices N.V. voor het verrichten van de financiële, deelnemers- en uitkeringenadministratie en communicatie met ingang van 1 januari 2019 voor een periode van 5 jaar. De te betalen jaarlijkse vaste vergoeding voor reguliere werkzaamheden bedraagt 541 inclusief BTW. De totale verplichting voor de resterende looptijd per 31 december 2022 bedraagt in totaal 541 inclusief BTW.

Indexatie rechten ex-Carnation

Het fonds heeft de verplichting om de rechten van deelnemers en oud-deelnemers, welke zijn ondergebracht bij een verzekeraar te indexeren, indien het bestuur van Alliance besluit tot indexatie van de rechten van deelnemers van Alliance. In 2022 waren de lasten van deze indexatie 157 (2021: 0).

Belangrijke gebeurtenissen na balansdatum

Nieuwe (gewijzigde) UFR-methodiek geldend vanaf 1 januari 2023

De Commissie Parameters heeft op 30 november 2022 een nieuw advies ten aanzien van de UFR uitgebracht. DNB volgt dit advies op vanaf 1 januari 2023. De nieuwe UFR vervangt de voorgaande UFR methode die in vier jaarlijkse stappen ingevoerd zou worden.

De technische voorziening ultimo 2022 is gebaseerd op de per 31 december 2022 door DNB gepubliceerde rentermijnstructuur voor pensioenfondsen, gebaseerd op de UFR parameters 2022 (de tweede stap van de nieuwe UFR). Als de technische voorziening ultimo 2022 reeds gebaseerd zou zijn op de nieuwe UFR parameters die van toepassing zijn vanaf 1 januari 2023 (volgens het advies van de Commissie Parameters van 30 november 2022) dan zou de technische voorziening 484.420 bedragen. De actuele dekkinggraad zou dan 114,8% bedragen.

6 TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

(x € 1.000)

7. Premiebijdragen voor risico pensioenfonds (van werkgevers en werknemers)

	2022	2021
Premiebijdragen werkgevers	8.905	8.614
Premiebijdragen werknemers	3.261	3.104
Totale premie	<u>12.166</u>	<u>11.718</u>

De totale vaste premie bedraagt: 7,5% (2021: 7,5%) van de pensioengrondslag voor de werknemers en 15% (2021: 15%) van het pensioengevend salaris voor de werkgever verhoogd met 0,5% (2021: 0,25%) van het pensioengevend salaris voor PVI.

De kostendekkende, gedempte kostendekkende en feitelijke premie volgens artikel 130 van de Pensioenwet zijn als volgt:

	2022	2021
Kostendekkende premie	19.213	19.090
Gedempte kostendekkende premie	10.274	9.629
Feitelijke premie	12.166	11.718

De kostendekkende premie wordt bepaald aan de hand van de rentetermijnstructuur en bestaat uit de volgende componenten:

- | de actuariel benodigde premie voor de inkoop van nieuwe pensioenverplichtingen en risicopremies
- | een opslag voor uitvoeringskosten;
- | een opslag voor het in stand houden van het eigen vermogen.

De samenstelling van de kostendekkende premie is als volgt:

	2022	2021
Benodigd voor nieuwe aanspraken en risicopremies	15.110	14.707
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	3.377	3.216
Kostenopslag	726	1.167
	<u>19.213</u>	<u>19.090</u>

De benodigde solvabiliteitsopslag wordt berekend over de actuariële premie voor de onvoorwaardelijke onderdelen van de pensioentoezegging, inclusief de herverzekeringspremies. De gehanteerde solvabiliteitsopslag bedraagt 22,3%. In 2021 bedroeg deze 21,4%.

De gedempte kostendekkende premie is bepaald op basis van een verwachte rendementscurve minus een opslag voor toeslagverlening. De gedempte kostendekkende premie is lager dan de kostendekkende premie.

De samenstelling van de gedempte kostendeekkende premie is als volgt:

	2022	2021
Benodigd voor nieuwe aanspraken en risicopremies	5.024	4.563
Premies bestemd voor voorwaardelijke toeslagverlening	3.401	3.143
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	1.123	996
Kostenopslag	726	927
	<u>10.274</u>	<u>9.629</u>

De feitelijke premie is de werkelijk van werkgevers en werknemers ontvangen premie.

De samenstelling van de feitelijke premie is als volgt:

	2022	2021
Benodigd voor nieuwe aanspraken en risicopremies	5.024	4.561
Bestemd voor voorwaardelijke toeslagverlening	3.401	3.142
Solvabiliteitsopslag (Vereist Eigen Vermogen)	1.123	996
Kostenopslag	726	936
Risico-opslag conform Abtn	1.892	2.083
	<u>12.166</u>	<u>11.718</u>

8. Beleggingsresultaten voor risico pensioenfondss

2022	Directe beleggings- opbrengsten	Indirecte beleggings- opbrengsten	Kosten van vermogens- beheer	Totaal
Vastgoedbeleggingen	1.005	-13.440	-	-12.435
Aandelen	-	-40.534	-	-40.534
Vastrentende waarden	698	-54.119	-	-53.421
Derivaten	3.904	-131.071	-	-127.167
Private Equity	-	-1.203	-	-1.203
Overige opbrengsten en lasten	-	-	-1.272	-1.272
	<u>5.607</u>	<u>-240.367</u>	<u>-1.272</u>	<u>-236.032</u>
2021	Directe beleggings- opbrengsten	Indirecte beleggings- opbrengsten	Kosten van vermogens- beheer	Totaal
Vastgoedbeleggingen	642	17.932	-	18.574
Aandelen	1.208	69.673	-	70.881
Vastrentende waarden	1.365	-7.769	-	-6.404
Derivaten	1.582	-45.054	-	-43.472
Private Equity	-	5.588	-	5.588
Overige opbrengsten en lasten	-	-	-1.435	-1.435
	<u>4.797</u>	<u>40.370</u>	<u>-1.435</u>	<u>43.732</u>

9. Pensioenuitkeringen

	2022	2021
Prepensioen	243	346
Ouderdomspensioen	15.186	14.689
Nabestaandenpensioen	4.856	4.825
Invaliditeitspensioen	177	186
Afkopen pensioen	29	24
Uitkeringen risico deelnemers	-	52
	<u>20.491</u>	<u>20.122</u>

De post afkopen is de afkoop van pensioenen die lager zijn dan € 520,35 (2021: € 503,24) per jaar overeenkomstig de Pensioenwet (artikel 66).

De per 1 januari 2022 toegepaste verhoging bedraagt 2,65% voor de pensioengerechtigden. De per 1 januari 2021 toegepaste verhoging voor de pensioengerechtigden bedraagt 0,00%.

Het bestuur heeft in 2022 besloten de aanspraken van gewezen deelnemers en pensioengerechtigden per 1 januari 2023 met 8,84% te verhogen. Het bestuur heeft in 2022 besloten de aanspraken van actieve deelnemers per 1 januari 2023 met 2,16% te verhogen.

Bij de vaststelling van de technische voorziening per 31 december 2022 wordt rekening gehouden met deze verhogingen.

10. Pensioenuitvoeringskosten

	2022	2021
Pensioenadministratie	553	595
Communicatie met deelnemers	30	42
Bestuur en secretariaat	200	200
Bestuurskosten op basis van vergoedingsregeling	23	23
Actuariskosten	185	189
Accountantskosten	44	53
Overige advieskosten	118	113
Toezichtskosten (DNB, AFM, Visitatie)	59	57
Opleidingskosten	6	18
Overige kosten	20	41
	<u>1.238</u>	<u>1.331</u>
Aantal deelnemers (actieven en pensioengerechtigden)	3.226	3.253
Kosten per deelnemer (in €)	384	409

De daling van de uitvoeringskosten in 2022 ten opzichte van 2021 wordt met name veroorzaakt door een daling van de administratiekosten, communicatiekosten, opleidingskosten en overige kosten.

De administratiekosten daalden omdat in 2021 enkele projecten zijn uitgevoerd als gevolg van wettelijke wijzigingen. In verband met het uitstel van de WTP zijn er in 2022 minder kosten voor wettelijke wijzigingen gemaakt.

De communicatiekosten zijn gedaald omdat er in 2021 een onderzoek is gehouden onder alle deelnemers naar de effectiviteit van de pensioencommunicatie.

Voorts zijn er in 2022 minder opleidingen gevolgd door leden van het bestuur en verantwoordingsorgaan.

De overige advieskosten zijn wel licht gestegen met name als gevolg van de aanpassing van het IT-beleid.

Honoraria onafhankelijke accountant

	Onafhankelijke accountant	Overig netwerk	Totaal
2022			
Controle van de jaarrekening	44	-	44
Andere controlewerkzaamheden	-	-	-
Fiscale advisering	-	-	-
Andere niet-controle diensten	-	-	-
	<u>44</u>	<u>-</u>	<u>44</u>
	Onafhankelijke accountant	Overig netwerk	Totaal
2021			
Controle van de jaarrekening	53	-	53
Andere controlewerkzaamheden	-	-	-
Fiscale advisering	-	-	-
Andere niet-controle diensten	-	-	-
	<u>53</u>	<u>-</u>	<u>53</u>

In bovenstaande opstelling is de methode gehanteerd waarbij wordt opgegeven de in het boekjaar ten laste gebrachte totale honoraria voor onderzoek van de jaarrekening en verslagstaten en de totale honoraria voor andere controleopdrachten, uitgevoerd door de onafhankelijke accountant. Deze werkzaamheden zijn zowel in 2022 als 2021 uitgevoerd door Mazars Accountants N.V.

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat:

- het fonds in het boekjaar 2022 geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd;
- het fonds in het boekjaar 2022 geen aanwijzing als bedoeld in artikel 171 van de Pensioenwet is gegeven;
- in het boekjaar 2022 geen bewindvoerder als bedoeld in artikel 173 van de Pensioenwet is aangesteld.

Bezoldiging bestuurders

Bestuurders in dienst van de sponsor ontvangen geen beloning van het fonds. De bestuurders zonder een dienstverband ontvangen per bestuursvergadering vacatiegeld en voor speciale projecten wordt een vergoeding betaald. Afgezien hiervan zijn geen bezoldigingen toegekend.

11. Mutatie technische voorzieningen voor risico pensioenfonds

	2022	2021
Pensioenopbouw	15.027	14.941
Toeslagen	32.769	15.687
Rentetoevoeging	-3.085	-3.585
Onttrekking voor pensioenuitkeringen	-20.482	-20.122
Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten	-512	-503
Wijziging marktrente	-177.826	-39.646
Wijziging actuariële uitgangspunten	3.378	-2.506
Inkoop prepensioen uit prepensioenkapitalen	58	381
Saldo van inkomende en uitgaande waardeoverdrachten	-248	-1.376
Wijziging regeling	164	134
Overige wijzigingen	-1.468	-2.784
	<u>-152.225</u>	<u>-39.379</u>

Pensioenopbouw

Onder pensioenopbouw is opgenomen de actuariel berekende waarde van de diensttijdopbouw. Dit is het effect op de voorziening pensioenverplichtingen van de in het verslagjaar opgebouwde nominale rechten ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen. Verder is hierin begrepen het effect van de individuele salarisontwikkeling.

Toeslagen

Op 13 december 2022 heeft het bestuur besloten om met ingang van 1 januari 2023 de pensioen van actieven te verhogen met 2,16% en de pensioen voor slapers en pensioengerechtigden te verhogen met 8,84%. Deze verhogingen zijn ten laste van het behaalde resultaat over 2022 gebracht.

Deze post bestaat uit de lasten van de in het boekjaar toegekende toeslagen uit hoofde van de voorwaardelijke toeslagverlening. De per 1 januari 2022 toegepaste verhoging bedraagt 2,24% voor actieven en 2,65% voor slapers en de pensioengerechtigden. De per 1 januari 2021 toegepaste verhoging bedraagt 0,00% voor actieven en 0,00% voor de slapers en de pensioengerechtigden.

Rentetoevoeging

De voorziening pensioenverplichtingen is in het boekjaar opgerent met -0,486% (2021: -0,533%). Dit is de 1-jaarsrente uit de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur per 31 december 2021.

Onttrekking voor pensioenuitkeringen

Verwachte toekomstige pensioenuitkeringen worden vooraf actuariel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de uitbetaling van pensioenen in de verslagperiode.

Onttrekking voor pensioenuitvoeringskosten

Verwachte toekomstige pensioenuitvoeringskosten (in het bijzonder excassokosten) worden vooraf actuariel berekend en opgenomen in de voorziening pensioenverplichtingen. De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening betreft het bedrag dat vrijkomt ten behoeve van de financiering van de verwachte uitvoeringskosten in de verslagperiode.

Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten

De onder dit hoofd opgenomen afname van de voorziening pensioenverplichtingen is het saldo van overgedragen pensioenverplichtingen (uitgaande waardeoverdrachten) en overgenomen pensioenverplichtingen (inkomende waardeoverdrachten).

Wijziging marktrente

Jaarlijks wordt per 31 december de actuele waarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur. Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur wordt verantwoord onder het hoofd wijziging marktrente.

Wijziging actuariële uitgangspunten

Vanaf boekjaar 2022 is de grondslag voor overlevingskansen gebaseerd op de Prognosetafel AG2022 zoals gepubliceerd door het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG), met een voor hoofdverzekerden en medeverzekerden pensioenspecifieke ervaringssterfte. De algemene sterftetekansen die volgen uit de tafel worden voor het pensioenfonds gecorrigeerd in verband met ervaringssterfte. Dit heeft geleid tot een verhoging van de voorziening pensioenverplichting van totaal 3.261.

De overige mutaties in de voorziening hebben een resultaat van 117 tot gevolg. Dit betreft een wijziging in de voorziening voor niet-opgevraagde pensioenen.

Inkoop prepensioen uit prepensioenkapitalen

In 2022 zijn de kapitalen van 3 deelnemers omgezet in een levenslang ouderdomspensioen met een bijbehorend partnerpensioen.

Wijziging regeling

De mutatie in de voorziening in verband met wijziging regeling ter grootte van 164 heeft betrekking op de verhoging van de voorziening premievrijstelling voor arbeidsongeschikte deelnemers als gevolg van de wijziging van het opbouwpercentage ouderdomspensioen van 1,703% naar 1,875% vanaf 1 januari 2023.

Overige wijzigingen

	2022	2021
Resultaat op kanssystemen:		
Resultaat op sterfte	920	2.365
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	301	75
Resultaat op mutaties	247	344
	<u>1.468</u>	<u>2.784</u>

Mutatie prepensioenspaarregeling

	2022	2021
Beleggingsopbrengsten	-1	-3
Overgedragen pensioenverplichtingen	-58	-396
	<u>-59</u>	<u>-399</u>

12. Saldo overdrachten van rechten voor risico pensioenfonds

	2022	2021
Inkomende waardeoverdrachten	237	353
Inkomende waardeoverdrachten kleine pensioenen	297	407
Uitgaande waardeoverdrachten	-455	-1.878
Uitgaande waardeoverdrachten kleine pensioenen	-332	-311
	<u>-253</u>	<u>-1.429</u>

Dit betreft de ontvangst van of betaling aan fonds of pensioenverzekeraar van respectievelijk de vorige of nieuwe werkgever van de contante waarde van premievrije pensioenaanspraken van deelnemers die tot de ontslagdatum zijn opgebouwd. De ontvangen koopsommen worden aangewend voor de inkoop van extra dienstjaren.

	2022	2021
Wijziging technische voorziening inzake overdracht van rechten:		
- toevoeging aan de technische voorzieningen	539	741
- onttrekking aan de technische voorzieningen	-787	-2.117
	<u>-248</u>	<u>-1.376</u>

	2022	2021
Het resultaat op de waardeoverdrachten is als volgt:		
- overgenomen pensioenverplichting	-5	19
- overgedragen pensioenverplichting	-	-54
	<u>-5</u>	<u>-35</u>

13. Herverzekeringen

	2022	2021
Herverzekeringspremies	104	105
Koopsom indexatie ex-Carnation	157	-
Totaal premies	<u>261</u>	<u>105</u>
Uitkering werkgever voor arbeidsongeschikte deelnemer	-21	-
Totaal uitkeringen	<u>-21</u>	<u>-</u>
	<u>240</u>	<u>105</u>

Herverzekeringspremies worden betaald aan een verzekeringsmaatschappij ter dekking van het overlijdensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico.

14. Overige lasten

	2022	2021
Verschuldigde rente bankrekening	<u>18</u>	<u>22</u>

Belastingen

De activiteiten van het fonds zijn vrijgesteld van belastingheffing in het kader van de vennootschapsbelasting. Wel wordt door het fonds btw afgedragen over vermogensbeheerdiensten uit het buitenland.

Bestemming saldo van baten en lasten

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van het fonds. Het saldo van de baten en lasten wordt toegevoegd aan of ten laste gebracht van de reserves. Het resultaat over het boekjaar is toegevoegd aan de algemene reserve.

Vaststelling van de jaarrekening door het bestuur

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds Alliance heeft de jaarrekening 2022 vastgesteld in de vergadering van 13 juni 2023.

Amsterdam, 13 juni 2023

STICHTING PENSIOENFONDS ALLIANCE,

Namens het Bestuur

Vertegenwoordigers van de werkgevers

P. Mannaert, voorzitter

mw. C.H.M. Raats

M. Schreurs

F.F. Albrecht

Vertegenwoordigers van de werknemers
en pensioengerechtigden

M.G. Leenstra

R.W.F. Mulder

mw. A. van Geluk

mw. D.C. Groeneweg

OVERIGE GEGEVENS

7 ACTUARIËLE VERKLARING

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds Alliance te Amstelveen is aan Triple A – Risk Finance Certification B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2022.

Onafhankelijkheid

Als waarmerkend actuaris ben ik onafhankelijk van Stichting Pensioenfonds Alliance, zoals vereist conform artikel 148 van de Pensioenwet. Ik verricht geen andere werkzaamheden voor het pensioenfonds, anders dan de werkzaamheden uit hoofde van de actuariële functie.

Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening.

Afstemming accountant

Op basis van de door mij en de accountant gehanteerde Handreiking heeft afstemming plaatsgevonden over de werkzaamheden en de verwachtingen bij de controle van het boekjaar. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie als geheel heb ik de materialiteit bepaald op € 3.211.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 120.000 te rapporteren. Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.

Ik heb voorts gebruik gemaakt van de door de accountant in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens. De accountant van het pensioenfonds heeft mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeel van belang zijn.

Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik, conform mijn wettelijke verantwoordelijkheid zoals beschreven in artikel 147 van de Pensioenwet, onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet. De door het pensioenfonds verstrekte basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht heb ik onder meer onderzocht of:

- 1 toereikende technische voorzieningen zijn vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen;
- 1 het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen conform de wettelijke bepalingen zijn vastgesteld;
- 1 de kostendekkende premie voldoet aan de gestelde wettelijke vereisten;
- 1 het beleggingsbeleid in overeenstemming is met de prudent-person regel.

Voorts heb ik mij een oordeel gevormd over de vermogenspositie van het pensioenfonds. Daarbij heb ik mij gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen en is mede het financieel beleid van het pensioenfonds in aanmerking genomen.

Mijn onderzoek heb ik zodanig uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de resultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten.

De beschreven werkzaamheden en de uitvoering daarvan zijn in overeenstemming met de binnen het Koninklijk Actuarieel Genootschap geldende normen en gebruiken en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

Oordeel

Overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten zijn toereikende technische voorzieningen vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen. Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum lager dan het wettelijk vereist eigen vermogen, maar hoger dan het wettelijk vereist eigen vermogen.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet, met uitzondering van artikel 132 (vereist eigen vermogen).

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds op balansdatum is lager dan de dekkingsgraad bij het vereist eigen vermogen, doch hoger dan de dekkingsgraad bij het minimaal vereist eigen vermogen.

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds Alliance is gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen. De vermogenspositie is naar mijn mening niet voldoende, omdat het aanwezig eigen vermogen lager is dan het vereist eigen vermogen.

Het pensioenfonds heeft in 2022 gebruik gemaakt van het 'Besluit toeslagverlening in bijzondere omstandigheden' van 7 juni 2022 (Staatsblad 2022, 211) bij het besluit tot toeslagverlening per 1 januari 2023.

Amsterdam, 13 juni 2023
drs. Pieter Heesterbeek AAG
verbonden aan Triple A – Risk Finance Certification B.V

8 CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan het bestuur van Stichting Pensioenfonds Alliance

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 van Stichting Pensioenfonds Alliance (hierna ook: "het pensioenfonds") te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Pensioenfonds Alliance op 31 december 2022 en van de staat van baten en lasten over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. de balans per 31 december 2022;
2. de staat van baten en lasten over 2022; en
3. de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van het pensioenfonds zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Materialiteit

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 2.787.340. De materialiteit is vastgesteld op basis van een percentage van 0,5% van de som van het stichtingskapitaal, de reserves en technische voorzieningen. Wij hebben voor deze grondslag gekozen gelet op het feit deze bepalend is bij de berekening van de (beleids-)dekkingsgraad. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn. Wij zijn met het bestuur overeengekomen dat wij aan het bestuur tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 83.620 rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Controleaanpak frauderisico's en niet naleven van wet- en regelgeving

Frauderisicobeheersing door het pensioenfonds

Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in het pensioenfonds en de omgeving waarin zij opereert, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop het toezichhoudend orgaan het toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan. In paragraaf S9 Operationeel risico van de jaarrekening beschrijft het bestuur de procedures ten aanzien van de risico's op fraude.

Onze frauderisico-analyse

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

Het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording is weerlegd, gezien de aard van de opbrengsten. De opbrengsten bestaan uit premiebijdragen die per deelnemer over de pensioengrondslag met een vastgesteld tarief wordt berekend en daardoor op objectieve wijze zijn vast te stellen. Daarnaast bestaan de opbrengsten uit beleggingsopbrengsten die eveneens op objectieve wijze zijn te bepalen.

Bij al onze controles besteden wij aandacht aan de risico's van het doorbreken van interne beheersing door het bestuur. Wij hebben bijzondere aandacht gehad voor posten met een hoge schattingsonzekerheid, waaronder de technische voorzieningen. We verwijzen hierbij ook naar de kernpunten van onze controle voor onze specifieke controle-aanpak voor dit risico.

Onze specifieke controle-aanpak voor het frauderisico

Ten aanzien van het risico op doorbreking van de interne beheersing door het bestuur hebben wij werkzaamheden uitgevoerd zoals het toetsen van de aanvaardbaarheid van de in het grootboek vastgelegde journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn aangebracht.

Verder hebben wij geëvalueerd of de keuze en toepassing van de grondslagen voor financiële verslaggeving door het pensioenfonds mogelijk wijzen op frauduleuze financiële verslaggeving. Tevens hebben we elementen van onvoorspelbaarheid opgenomen in onze controlewerkzaamheden. Ook hebben wij de uitkomsten van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving. Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur en het toezichhoudend orgaan.

Onze specifieke controleaanpak voor het risico op niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben gesprekken gevoerd met het bestuur en het toezichhoudend orgaan om inzicht te verkrijgen in welke mate er is voldaan aan wet- en regelgeving. Ook hebben wij communicatie met De Nederlandsche Bank (DNB) en Autoriteit Financiële Markten (AFM) doorgenomen. Wij hebben een schriftelijke bevestiging verkregen van het bestuur dat alle bekende aangelegenheden van vermoede non-compliance aan ons zijn gemeld.

Onze observaties

De hiervoor vermelde werkzaamheden zijn uitgevoerd in het kader van de controle van de jaarrekening. Ze zijn daarom niet gepland en uitgevoerd als een specifiek onderzoek gericht op fraude en het niet voldoen aan wet- en regelgeving. Deze werkzaamheden hebben niet geleid tot bevindingen die van materieel belang zijn voor de jaarrekening.

Controleaanpak continuïteit

Het bestuur heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden voor de periode van minimaal twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening.

Wij hebben de beoordeling van de continuïteitsveronderstelling met het bestuur besproken en geëvalueerd. Bij deze beoordeling hebben wij in ogenschouw genomen dat de vermogenspositie van het pensioenfonds toereikend wordt geacht en het niet nodig is een herstelpuntenplan in te dienen bij De Nederlandsche Bank. Deze beoordeling levert geen informatie op die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van het bestuur met betrekking tot de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met het bestuur gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

Beschrijving kernpunt

Samenvatting uitgevoerde werkzaamheden

Waardering van beleggingen

De beleggingen zijn een significante post op de balans van het pensioenfonds en bestaan uit beleggingen in niet-beursgenoteerde beleggingsfondsen en derivaten.

In de toelichting op de balans per 31 december 2022 heeft het pensioenfonds de gehanteerde waarderingmethoden en belangrijke veronderstellingen voor waardering van de beleggingen uiteengezet.

De beoordeling van de reële waarde van deze beleggingen is significant voor onze controle, mede omdat de waardering (deels) gebaseerd is op modellen en subjectieve elementen bevat.

Waardering van de technische voorzieningen

De technische voorzieningen dienen ter dekking van de belangrijkste verplichtingen van het pensioenfonds volgend uit toegezegde pensioenen.

Onze controlewerkzaamheden omvatten onder andere het:

- 1 beoordelen van de juiste werking van interne beheersingsmaatregelen bij Caceis, die belast is met het voeren van de beleggingsadministratie en bewaring van de beleggingen. Voor zover relevant en mogelijk hebben wij gebruikgemaakt van de ISAE 3402 type II rapportage van Caceis;
- 1 voor beleggingen in beursgenoteerde effecten: het afstemmen van de juiste waardering door 're-pricing' uit te voeren;
- 1 voor beleggingen in beleggingsfondsen: vaststellen dat de waarderinggrondslagen van de beleggingsfondsen vergelijkbaar zijn met die van het pensioenfonds en dat de waarde per participatie volgens de laatste jaarrekening overeenkomt met de door het pensioenfonds gehanteerde waarde. Voor zover geen recente jaarrekening beschikbaar is: verrichten van andere werkzaamheden, waaronder 'backtesting';
- 1 voor de derivaten: beoordelen of de gehanteerde waarderingmethoden en -technieken geschikt zijn om de marktwaarde van deze beleggingen te bepalen. Verder het beoordelen van de uitkomsten van de waarderingmodellen waarbij tevens een eigen waarderingsspecialist is ingezet;
- 1 toetsen of de in de jaarrekening opgenomen toelichting adequaat is gegeven de geldende verslaggevingsregels.

Bij de vaststelling van de adequate waardering, waaronder de toereikendheid, van de technische voorzieningen hebben wij gebruik gemaakt van de uitkomsten van de werkzaamheden van de certificerend actuaris.

Beschrijving kernpunt	Samenvatting uitgevoerde werkzaamheden
<p>In de toelichting op de jaarrekening geeft het pensioenfonds de gehanteerde waarderingsgrondslagen weer. Tevens is in de jaarrekening de gevoeligheid van de berekening van de technische voorzieningen voor schattingen en onzekerheden uiteengezet.</p>	<p>Om dit te kunnen doen hebben wij onder andere instructies gegeven aan de certificerend actuaire en hebben wij de bevindingen en het certificeringsrapport met hem besproken.</p> <p>Door ons is tevens nagegaan of de:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1 administratieve basisgegevens van deelnemers, slapers en pensioengerechtigden, die door de certificerend actuaire worden gehanteerd bij het certificeren van de actuariële berekening van de technische voorziening voor pensioenverplichtingen, in alle van materieel van belang zijnde aspecten juist, volledig en in overeenstemming met de pensioenregelingen door de uitvoeringsorganisatie zijn opgesteld; 1 toegepaste methodiek ter bepaling van de voorziening aanvaardbaar is, gegeven de karakteristieken van de verzekerde risico's; 1 door het bestuur gebruikte aannames en schattingen in overeenstemming zijn met de gekozen actuariële grondslagen, voldoende zijn onderbouwd en juist zijn toegepast; 1 interne beheersing met betrekking tot de volledigheid van de deelnemers is geborgd; 1 de interne beheersing met betrekking tot mutatieverwerking in de pensioenadministratie is geborgd.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit het bestuursverslag en de overige gegevens.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- 1 met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- 1 alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden inzake de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur inzake de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW). In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of het pensioenfonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemde verslaggevingsstelsels moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om het pensioenfonds te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of het pensioenfonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- 1 het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- 1 het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van het pensioenfonds;
- 1 het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- 1 het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of het pensioenfonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het pensioenfonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- 1 het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- 1 het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bevestigen aan het bestuur dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met het bestuur over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met het bestuur hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Rotterdam, 13 juni 2023

Mazars Accountants N.V.

Origineel getekend door: drs. C.A. Hartevelde RA

BIJLAGEN

1 VERLOOPSTAAT DEELNEMERS

	2022		2021	
	Aantal	Aantal	Aantal	Aantal
Deelnemers				
Stand vorig boekjaar		1.097		1.120
Nieuwe toetredingen	243		181	
Overlijden	-		-4	
Ontslag met premievrije aanspraak	-233		-192	
Andere oorzaken	-6		-8	
		4		-23
Stand einde boekjaar		1.101		1.097
Gewezen deelnemers				
Stand vorig boekjaar		2.270		2.255
Herintreding	-17		-20	
Ingang pensioen	-58		-75	
Overlijden	-1		-3	
Ontslag met premievrije aanspraak	233		192	
Waardeoverdrachten	-108		-87	
Afkopen	-4		-5	
Andere oorzaken	7		13	
		52		15
Stand einde boekjaar		2.322		2.270
Pensioentrekkenden				
Stand vorig boekjaar		2.156		2.156
Ingang pensioen	58		76	
Overlijden	-115		-108	
Toekenning nabestaandenpensioen	32		43	
Afkoop	-2		-5	
Andere oorzaken	-4		-6	
		-31		-
Stand einde boekjaar		2.125		2.156
		<u>5.548</u>		<u>5.523</u>