

Jaarverslag 2021

Stichting Pensioenfonds Geveke

Inhoudsopgave

Voorwoord.....	4
Kerncijfers.....	5
Bestuursverslag	6
1. Karakteristieken van het pensioenfonds.....	6
1.1. Profiel	6
1.2. Beleid en verantwoording	6
1.3. Kenmerken regelingen.....	7
1.4. Organisatie	8
2. Verslag van het bestuur	12
2.1. Hoofdpijnen	12
2.2. Code Pensioenfondsen en Wet versterking bestuur	18
2.3. Activiteiten van het bestuur	25
2.4. Beleidsparagraaf.....	26
2.5. Risicoparagraaf.....	37
2.6. Toekomstparagraaf	46
3. Verslag van het belanghebbendenorgaan.....	48
4. Verslag van de raad van toezicht	51
Jaarrekening	55
5. Balans.....	55
5.1. Balans per 31 december 2021 en per 7 september 2020	55
6. Staat van baten en lasten.....	56
6.1. Staat van baten en lasten over de periode 7 september 2020 tot en met 31 december 2021	56
7. Kasstroomoverzicht	57
7.1. Kasstroomoverzicht over de periode 7 september 2020 tot en met 31 december 2021 ..	57
8. Toelichting op de jaarrekening	58
8.1. Inleiding	58
8.2. Algemene grondslagen	58
8.3. Verwerking splitsing Multi-OPF Stichting Pensioenfonds Pon	59
8.4. Specifieke grondslagen voor de balans	60
8.5. Specifieke grondslagen voor de staat van baten en lasten.....	63
8.6. Overige specifieke grondslagen	65
G.1. Beleggingen voor risico pensioenfonds.....	66
G.2. Beleggingen voor risico deelnemer	66
G.3. Herverzekeringsdeel technische voorzieningen.....	67
G.4. Vorderingen en overlopende activa.....	69
G.5. Liquide middelen.....	69
G.6. Stichtingskapitaal en reserves	69
G.7. Technische voorzieningen	70
G.8. Overige Technische voorzieningen.....	73

G.9. Overige passiva	74
G.10. Premiebijdragen	74
G.11. Beleggingsresultaten	75
G.12. Baten uit herverzekering	76
G.13. Overige baten	76
G.14. Pensioenuitkeringen	76
G.15. Pensioenuitvoeringskosten	76
G.16. Saldo overdracht van rechten	77
G.17. Premies herverzekeraar	77
G.18. Overige lasten	77
8.7. Stichtingskapitaal en reserves	79
8.8. Risicobeheer	80
8.9. Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen	86
8.10. Verbonden partijen	86
8.11. Kosten(allocatie), aantallen en beloningen	87
8.12. Belastingen	87
9. Overige gegevens	88
9.1. Actuariële verklaring	88
9.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	90
10. Bijlage 1:	98

Voorwoord

Hierbij bieden wij u het jaarverslag 2021 aan van Stichting Pensioenfonds Geveke.

Dit jaarverslag heeft betrekking op het verlengde boekjaar van 7 september 2020 tot en met 31 december 2021.

Stichting Pensioenfonds Geveke is opgericht op 7 september 2020 als ondernemingspensioenfonds. Vervolgens heeft op 31 december 2020 de zuivere splitsing plaatsgevonden van Stichting Pensioenfonds Pon (Multi-OPF) naar drie pensioenfondsen, te weten:

- Stichting Pensioenfonds Gazelle;
- Stichting Pensioenfonds Geveke;
- Stichting Pon Pensioenfonds. Per 1 januari 2021 is de naam gewijzigd in Stichting Pensioenfonds Pon.

De splitsing is van kracht geworden nadat de splitsingsakte op 31 december 2020 is gepasseerd, waarmee Stichting Pensioenfonds Pon (Multi-OPF) onmiddellijk is opgehouden te bestaan.

Almere, 29 juni 2022

Stichting Pensioenfonds Geveke
Namens het bestuur,

Bart van der Gaag
Voorzitter

Pensioenfonds Geveke
Postbus 30052
1303 AB Almere

Bezoekadres:

Rondebeltweg 31
1329 BN Almere

Telefoon:

088 60 60 291

Website:

www.pensioenfondsgeveke.com

E-mail:

pensioenfondsgeveke@pon.com

Kerncijfers

	2021
Aantal werkgevers	-
Aantal deelnemers	
Deelnemers	-
Gewezen deelnemers	970
Pensioengerechtigden	905
Totaal deelnemers	1.875
Reglementsvariabelen in %	
Toeslag per 1 januari boekjaar	0,00
Groep (gewezen) deelnemers jonger dan 60 jaar	6,36
Groep (gewezen) deelnemers 60 jaar en ouder	3,33
Pensioenuitvoering (x € 1.000)	
Feitelijke premie	718
Kostendeekkende premie	-
Gedempte kostendeekkende premie	-
Uitkeringen	6.983
Pensioenuitvoeringskosten	464
Vermogenssituatie/Solvabiliteit (x € 1.000)	
Pensioenvermogen	147.470
Pensioenverplichtingen	139.407
Aanwezige dekkingsgraad (in %)	105,8
Minimaal vereiste dekkingsgraad (in %)	103,0
Vereiste dekkingsgraad (in %)	103,0
Beleidsdekkingsgraad (in %)	104,7
Reële dekkingsgraad (in %)	92,4
Beleggingsportefeuille (x € 1.000)	
Beleggingen voor risico fonds	24.922
Beleggingen voor risico deelnemers	9.273
Beleggingsperformance in %	
Beleggingsrendement voor risico fonds	3,6
Benchmark	3,5
Beleggingsperformance in %	
Beleggingsrendement Aegon	7,8
Kosten pensioenregeling	
Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer (euro's)	513
Kosten vermogensbeheer in % belegd vermogen	0,65

Pensioenfonds Geveke is een "gesloten" pensioenfonds. Er vinden geen toetredingen meer plaats van deelnemers. Pensioenfonds Geveke is voor een groot deel herverzekerd. De herverzekerde aanspraken zijn ondergebracht bij Aegon en Nationale-Nederlanden. De totale herverzekerde technische voorziening per ultimo 2021 bedraagt € 111,3 mln.

Bestuursverslag

1. Karakteristieken van het pensioenfonds

1.1. Profiel

Stichting Pensioenfonds Geveke is statutair gevestigd te Almere. Kantoorhoudend aan de Rondebeltweg 31 te Almere. De laatste statutenwijziging was op 31 december 2020. De Stichting is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 80248136 en is aangesloten bij de Pensioenfederatie.

Stichting Pensioenfonds Geveke (hierna: 'het Fonds') is opgericht op 7 september 2020 als ondernemingspensioenfonds. Vervolgens heeft op 31 december 2020 de zuivere splitsing plaatsgevonden van Stichting Pensioenfonds Pon (Multi-OPF) naar drie pensioenfondsen, te weten:

- Stichting Pensioenfonds Gazelle;
- Stichting Pensioenfonds Geveke;
- Stichting Pon Pensioenfonds. Per 1 januari 2021 is de naam gewijzigd in Stichting Pensioenfonds Pon.

De splitsing is van kracht geworden nadat de splitsingsakte op 31 december 2020 is gepasseerd, waarmee Stichting Pensioenfonds Pon (Multi-OPF) onmiddellijk is opgehouden te bestaan.

1.2. Beleid en verantwoording

Missie

Het Fonds wil een zo goed mogelijke invulling geven aan de pensioenovereenkomsten die de voormalige onderneming Geveke N.V. heeft afgesloten met de gewezen werknemers. Het Fonds staat voor een betrouwbaar pensioenfonds, die het geld van zijn gewezen deelnemers op een deskundige wijze beheert en de ambitie heeft om zijn pensioentoezeggingen nu en in de toekomst te realiseren. Door een persoonlijke en transparante benadering zorgt het Fonds voor zijn gewezen deelnemers voor inzicht in het pensioeninkomen na pensionering of na overlijden.

Visie

Het Fonds wil een betrouwbaar en toegankelijk pensioenfonds zijn waar het familiegevoel van Pon in terugkomt. Het opbouwen van een goed pensioen is belangrijk voor nu en in de toekomst. Het Fonds wil daarom de pensioenregelingen zo goed en duidelijk mogelijk blijven uitvoeren en binnen de beschikbaar gestelde middelen een zo goed mogelijk pensioenresultaat nastreven voor alle gewezen deelnemers op de lange termijn.

Strategie

Het Fonds heeft een strategie bepaald om daarmee de missie, visie en doelstellingen te bereiken. Door zorgvuldig te beleggen met nadruk op de lange termijn streeft het Fonds na om een goed pensioen te realiseren, rekening houdend met de financiële positie van het Fonds en de risico's van de belanghebbenden. Door te blijven professionaliseren, duidelijk te communiceren en persoonlijke aandacht, zorgt het Fonds dat zijn gewezen deelnemers zich zo goed mogelijk kunnen voorbereiden op hun pensioen.

In de Actuariële en bedrijfstechnische nota (Abtn) zijn de opzet van het Fonds, de risicoanalyse en wijze van uitvoering gedocumenteerd. Onderdeel van het beleid is een noodprocedure waarin is beschreven hoe het Fonds omgaat met de besluitvorming in spoedeisende situaties. Deze noodprocedure maakt onderdeel uit van het crisisplan van het Fonds.

Uitgangspunt in het handelen van ieder individueel bestuurslid en het bestuur als geheel is dat wordt gehandeld in het belang van alle belanghebbenden van het Fonds, rekening houdend met de korte- en langetermijneffecten van maatregelen. De overwegingen die het bestuur maakt, worden in de notulen van de bestuursvergaderingen vastgelegd.

1.3. Kenmerken regelingen

Kenmerken pensioenregeling

De “gesloten” pensioenregeling kan worden gekenmerkt als een beschikbare premiereregeling bestaande uit een pensioenregeling met een pensioenrichtleeftijd van 65 jaar en een prepensioenregeling met een prepensioenrichtleeftijd van 62 jaar. Tevens bestaat er recht op (tijdelijk) nabestaanden- en wezenpensioen op risicobasis.

De pensioengrondslag is gelijk aan 13,96 maandsalarissen onder aftrek van een franchise. De franchise wordt jaarlijks vastgesteld en bedraagt voor 2021 € 21.709. Jaarlijks beslist het bestuur van het Fonds met welk rendement de kapitalen worden aangepast van de gewezen deelnemers.

Overeenkomstig artikel 10 van de Pensioenwet kwalificeert de pensioenregeling als een premieovereenkomst.

Het Fonds kent ook een “gesloten” eindloonregeling, die kwalificeert als uitkeringsovereenkomst. Tot 1 januari 1998 was deze eindloonregeling van kracht. Voor een klein aantal arbeidsongeschikten vindt nog opbouw vanuit deze regeling plaats. Verder zijn er alleen gewezen deelnemers en pensioengerechtigden in deze regeling. Deze eindloonregeling was de voorloper van de beschikbare premiereregeling zoals hierboven beschreven.

Jaarlijks beslist het bestuur van het Fonds de mate waarin de opgebouwde aanspraken worden verhoogd met een toeslag. Dit percentage geldt ook voor pensioengerechtigden, die een pensioen hebben aangekocht vanuit de beschikbare premiereregeling.

Het Fonds heeft de uitvoering van de pensioenregeling, die betrekking heeft op de uitkeringsovereenkomst, middels een garantiecontract bij Aegon volledig herverzekerd, waarmee zowel het langlevens- als het arbeidsongeschiktheidsrisico is afgedekt. De gehanteerde rekenrente binnen het garantiecontract bedraagt deels 4,0% en deels 3,0%. Op het behaalde rendement door Aegon boven de gehanteerde rekenrente is een jaarlijkse overrentedeling van toepassing. Negatieve overrente komt voor rekening van Aegon. In geval van negatieve overrente wordt pas weer overrente uitgekeerd als het saldo negatieve overrente door latere positieve overrente is ingelopen. Het contract met Aegon is een contract voor onbepaalde tijd.

Het Fonds voert de uitvoering van de beschikbare premiereregeling in eigen beheer uit. Daarbij vond de inkoop van ingaande pensioenen vanaf eind 2008 plaats bij Nationale-Nederlanden. Vanaf 2014 vindt de inkoop van ingaande pensioenen niet meer plaats bij Nationale-Nederlanden maar in eigen beheer bij het Fonds.

Aantal werkgevers

Het Fonds betreft een “gesloten” pensioenfonds, waarin geen aangesloten werkgevers meer zijn.

Aantal verzekerden

Het aantal gewezen deelnemers neemt jaarlijks af door vooral pensioeningangen dan wel uitgaande waardeoverdrachten. Het aantal pensioengerechtigden laat verder een stabiel beeld zien en wordt enkel bepaald door de jaarlijks pensioeningangen en overlijdensgevallen.

1.4. Organisatie

Het Fonds hanteert een onafhankelijk bestuursmodel.

Bestuur

Per 31 december 2021 is de samenstelling van het bestuur als volgt:

Naam	Functie	Geslacht	Geboortejaar	Lid sinds	Einde zittingsduur
B.C. van der Gaag	Voorzitter	Man	1970	2020	onbepaald
J.F. Simon	Lid	Man	1966	2020	onbepaald

Het bestuur van het Fonds heeft de dagelijkse uitvoering van de werkzaamheden uitbesteed. Deze werkzaamheden betreffen vermogensbeheer, pensioenadministratie en bestuursondersteuning. Uitgangspunt is dat het bestuur, conform de eisen van de Pensioenwet, verantwoordelijk blijft voor de juiste uitvoering van de uitbestede taken. Het bestuur heeft uitsluitend bevoegdheden conform de reglementen van het Fonds, in overeenstemming met de vastlegging daarvan in de actuariële en bedrijfstechnische nota.

Het Fonds beschikt niet over een eigen pensioenbureau. Het Fonds maakt hiervoor gebruik van de diensten van het pensioenbureau van Pensioenfonds Pon. Het pensioenbureau van Pensioenfonds Pon verzorgt de pensioenadministratie voor het Fonds en ondersteunt het bestuur van het Fonds bij de uitvoering van haar werkzaamheden.

Belanghebbendenorgaan

Het belanghebbendenorgaan bestaat in beginsel uit vier personen. De samenstelling is als volgt:

- één vertegenwoordiger namens de gewezen deelnemers van de pensioenregeling;
- één vertegenwoordiger namens de pensioengerechtigden van de pensioenregeling;
- twee werkgeversvertegenwoordigers namens de werkgever.

Per 31 december 2021 is de samenstelling van het belanghebbendenorgaan als volgt:

Naam	Functie	Geslacht	Geboortejaar	Vertegenwoordiging	Lid sinds	Einde zittingsduur
C.E. Vollebregt	Voorzitter	Vrouw	1980	Werkgever	2020	2024
B. Sprong	Lid	Man	1966	Werkgever	2020	2023
B. van der Werff	Lid	Man	1969	Werknemer	2020	2022
T. van der Ploeg	Lid a.i.	Man	1953	Gepensioneerden	2020	2021

Vacature

Volgens het rooster van aftreden van het belanghebbendenorgaan liep per 31 december 2021 de zittingstermijn af van de vertegenwoordiger namens de gepensioneerden, de heer Van der Ploeg. De heer Van der Ploeg, lid van het belanghebbendenorgaan van Pensioenfonds Pon, heeft op ad interim basis tot en met 31 december 2021 deze functie vervuld. Volgens de statuten is aan de gepensioneerden de mogelijkheid geboden zich kandidaat te stellen. Er heeft zich inmiddels een kandidaat gemeld. De kandidaat zal als aspirant-lid meelopen met het belanghebbendenorgaan, alsmede een opleiding gaan volgen om aan het vereiste deskundigheidsniveau te voldoen.

Het belanghebbendenorgaan is belast met het adviseren en goedkeuren van voorgenomen besluiten van het bestuur van het Fonds en heeft alle taken en bevoegdheden zoals opgenomen in de wet en de statuten van het Fonds.

Het belanghebbendenorgaan heeft de bevoegdheid een oordeel te geven over het handelen van het bestuur aan de hand van het bestuursverslag, de jaarrekening en andere informatie, waaronder de bevindingen van het intern toezicht, over het door het bestuur uitgevoerde beleid, evenals over beleidskeuzes voor de toekomst.

De taken en bevoegdheden van het belanghebbendenorgaan zijn nader uitgewerkt in het bestuursreglement.

Intern toezicht

Het Fonds kent een raad van toezicht. De raad van toezicht bestaat in beginsel uit drie natuurlijke personen, die niet directe vertegenwoordigers zijn van de belanghebbenden bij het Fonds.

Per 31 december 2021 is de samenstelling van de raad van toezicht als volgt:

Naam	Functie	Geslacht	Geboortejaar	Lid sinds	Einde zittingsduur
D.H. Mik	Voorzitter	Man	1965	2020	2022
J. Matelski	Lid	Vrouw	1984	2020	2023
J. Wijckmans-Peek	Lid	Vrouw	1978	2020	2024

De raad van toezicht is belast met het uitoefenen van het intern toezicht op het bestuur van het Fonds en heeft alle taken en bevoegdheden zoals opgenomen in de wet en de statuten van het Fonds. De taken en bevoegdheden van de raad van toezicht zijn nader uitgewerkt in het bestuursreglement.

Uitvoeringsorganisatie

Het Fonds heeft de uitvoering van de pensioenadministratie uitbesteed aan Pensioenfonds Pon, die beschikt over een pensioenbureau. Het pensioenbureau van Pensioenfonds Pon voert de volgende werkzaamheden uit voor het Fonds:

- het voeren van de pensioen- en uitkeringsadministratie;
- het voeren van de financiële administratie en de verslaglegging;
- de bestuursondersteuning en de coördinatie hieromtrent;
- het verzorgen van de pensioencommunicatie;
- de actuariële werkzaamheden;
- het functioneel beheer;
- de werkzaamheden op het gebied van de administratieve organisatie en de interne controle.

Met het pensioenbureau van Pensioenfonds Pon, is een Service Level Agreement afgesloten. Op kwartaalbasis wordt een SLA-rapportage hieromtrent ontvangen en in het bestuur besproken. Daarnaast ontvangt het bestuur van elk incident een impactanalyse, alsmede genomen interne beheersmaatregelen om een dergelijk incident in de toekomst te voorkomen. Het bestuur voert verder periodiek overleg met de manager van het pensioenbureau van Pensioenfonds Pon over de kwaliteit van de uitvoering. Tot slot kan het Fonds een audit uit laten voeren om afdoende assurance te verkrijgen over uitbesteede diensten aan Pensioenfonds Pon.

Uitbesteding

- Het pensioenbureau van Pensioenfonds Pon maakt voor de pensioenadministratie gebruik van het administratiepakket Maia van Keylane, dat via SaaS wordt afgenomen;
- Het vermogensbeheer is volledig uitbesteed en wordt, op basis van een afgesproken mandaat, verzorgd door de fiduciair beheerder NN Investment Partners;
- Voor de custody-werkzaamheden wordt gebruik gemaakt van CACEIS;
- De bankrekeningen voor het Fonds zijn ondergebracht bij ABN-AMRO;
- Voor de koppeling met de Basisregistratie Personen wordt gebruik gemaakt van de diensten van T & T Vertrouwd Verbonden.

Voor activiteiten en bedrijfsprocessen die door het Fonds worden uitbesteed moet het bestuur zekerheid verkrijgen dat de uitvoerende partijen de interne controle van deze processen op orde hebben en de (financiële) rapportages betrouwbaar zijn. Hiertoe zijn van Keylane, NN Investment Partners Institutional Clients, NN Investment Partners Integrated Client Solutions, CACEIS en T & T Vertrouwd Verbonden ISAE 3402 type II rapportages over het jaar 2021 ontvangen en geanalyseerd.

Het bestuur heeft voor het toezicht op de fiduciair beheerder maatregelen getroffen. Deze maatregelen betreffen het overeenkomen van een fiduciaire dienstenovereenkomst en een service level agreement, het ontvangen van een maandelijkse beleggingsrapportage en het instellen van een beleggingscommissie. Van belang hierbij is het monitoren van de afgegeven mandaten door het bestuur aan de fiduciair beheerder. Tevens wordt daarbij beoordeeld of de uitvoering van het beleggingsbeleid door de fiduciair beheerder in lijn ligt met de uitkomsten van de recentste ALM-studie, alsmede in lijn ligt met de laatst uitgevoerde studie naar de strategische asset allocatie (SAA) door de fiduciair beheerder.

Beleggingscommissie

De beleggingscommissie heeft een beleidsvoorbereidende rol en zij adviseert het bestuur bij strategische beleidskeuzes op het gebied van vermogensbeheer. Daarnaast heeft de beleggingscommissie een monitoringsfunctie ten aanzien van de uitvoering van het beleggingsbeleid.

Onder de beleidsvoorbereidende en adviserende taken van de beleggingscommissie, vallen onder meer het geven van advies over:

- het jaarlijkse beleggingsplan inclusief de normportefeuille;
- de uit te voeren ALM-studies;
- het proces van selectie en ontslag van beleggingsfondsen;
- ESG beleid, stemrichtlijnen en de verklaring inzake de beleggingsbeginselen;
- de lange termijn beleggingsstrategie;
- het proces van tactische asset allocatie, rente-afdeckingsstrategieën, risicoambities en risicobudgetten.

Onder de monitoringsfunctie van de beleggingscommissie, valt onder meer het monitoren van:

- de resultaten van de beleggingsfondsen;
- de rapportages van de fiduciair beheerder en de custodian;
- overige rapportages met betrekking tot het vermogensbeheer.

De beleggingscommissie is samengesteld uit een lid van het bestuur en kent een onafhankelijk externe voorzitter. De leden worden benoemd door het bestuur. De beleggingscommissie zorgt ervoor dat de beleggingsontwikkelingen goed kunnen worden geanalyseerd en de uitvoering door de fiduciair beheerder kritisch kan worden gezien. Hierbij wordt mede gebruik gemaakt van de expertise van de risicocommissie alsmede van een extern adviesbureau.

De beleggingscommissie bestaat ultimo boekjaar uit de volgende leden:

- H. Hoos (onafhankelijk externe voorzitter);
- J.F. Simon.

Risicocommissie

De risicocommissie, waarvan de sleutelfunctiehouder risicobeheer deel uitmaakt, ondersteunt de sleutelfunctiehouder risicobeheer in zijn taak en geeft invulling aan de risicobeheerfunctie van het Fonds. De risicobeheerfunctie draagt bij aan een effectieve uitvoering van het risicobeheersysteem van het Fonds. De risicocommissie heeft de volgende bevoegdheden:

- volledig en onbeperkt toegang tot alle data, informatie en eigendommen van het Fonds;
- zelfstandig adviseren over wijzigingen in procedures, werkinstructies, normstelling en regels;
- zich beroepen op het bestuur indien de noodzakelijke medewerking niet op vrijwillige basis geschiedt;
- zelfstandig uitvoeren van controles en monitoringsactiviteiten.

De risicocommissie bestaat uit tenminste twee personen: een bestuurder en de voorzitter van de risicocommissie, zijnde de sleutelfunctiehouder risicobeheer.

De voorzitter en leden van de risicocommissie kunnen niet ook lid zijn van andere bestuurlijke commissies, maar wel als toehoorder bij andere bestuurlijke commissies aanwezig zijn.

De risicocommissie bestaat ultimo boekjaar uit de volgende leden:

- U. Hofman (sleutelfunctiehouder risicobeheer);
- B.C. van der Gaag.

Compliance officer

De heer M. van Enckevort fungeert als compliance officer van het Fonds. De compliance officer ziet toe op de naleving van de gedragscode die onder meer voorschrijft hoe belangenconflicten en misbruik of oneigenlijk gebruik van de bij het Fonds aanwezige informatie of zaken moeten worden voorkomen. Tevens ziet de compliance officer toe op de naleving van de wettelijke regelingen in dat verband, ter waarborging van een beheerste en integere bedrijfsvoering door het Fonds. De compliance officer is onafhankelijk van het bestuur en rapporteert minimaal jaarlijks zijn bevindingen aan het bestuur.

De compliance officer heeft voor 2021 vastgesteld dat de aan het Fonds verbonden personen zich hebben gehouden aan de Gedragscode en de verklaring hieromtrent hebben ondertekend. Tot de verbonden personen behoren: de leden van het bestuur, de leden van het belanghebbendenorgaan, de leden van de raad van toezicht, leden van de beleggingscommissie, de medewerkers van het pensioenbureau, de sleutelfunctiehouder risicobeheer, de sleutelfunctiehouder interne audit de functionaris gegevensbescherming en de compliance officer.

Functionaris gegevensbescherming

De heer R. Daming fungeert als functionaris gegevensbescherming van het Fonds. De functionaris gegevensbescherming is verantwoordelijk voor het definiëren van het privacybeleid en de procedures hieromtrent. De functionaris gegevensbescherming staat het Fonds bij in het bewustzijn over en de naleving van de privacyvereisten. Tevens ondersteunt de functionaris gegevensbescherming het Fonds bij de evaluatie van het ontwerpen en het toetsen van de operationele effectiviteit van de controlekaders omtrent privacy. De functionaris gegevensbescherming is door het Fonds aangemeld bij de Autoriteit Persoonsgegevens.

Externe ondersteuning en controle

Het Fonds wordt bijgestaan door GPSS op juridisch gebied met betrekking tot de pensioenreglementen en uitvoeringsovereenkomsten. Sprenkels & Verschuren treedt op als adviseur op actuariel gebied. De sleutelfunctiehouder interne audit van het Fonds is de heer M. Lind. De externe accountant van het Fonds is de heer S.B. Spiessens RA van Ernst & Young Accountants LLP. De certificerend actuaris van het Fonds is de heer drs. J.J.M. Tol AAG RBA van Triple A, tevens sleutelfunctiehouder actuariel.

2. Verslag van het bestuur

2.1. Hoofdlijnen

Oprichting Stichting Pensioenfonds Geveke

Het Fonds is opgericht op 7 september 2020 als ondernemingspensioenfonds. Vervolgens heeft op 31 december 2020 de zuivere splitsing plaatsgevonden van Stichting Pensioenfonds Pon (Multi-OPF) naar drie pensioenfonds, te weten:

- Stichting Pensioenfonds Gazelle;
- Stichting Pensioenfonds Geveke;
- Stichting Pon Pensioenfonds. Per 1 januari 2021 is de naam gewijzigd in Stichting Pensioenfonds Pon.

De splitsing is van kracht geworden nadat de splitsingsakte op 31 december 2020 is gepasseerd, waarmee Stichting Pensioenfonds Pon (Multi-OPF) onmiddellijk is opgehouden te bestaan.

Vermogensbestanddelen na splitsing

Door de splitsing zijn er vermogensbestanddelen overgekomen vanuit Ring G, zoals beschreven in de splitsingsakte van het Multi-OPF Stichting Pensioenfonds Pon. De vermogensbestanddelen worden hierna per splitsingsdatum middels een balansopstelling weergegeven.

(x € 1.000)	Ring G	het Fonds
Activa		
Beleggingen voor risico pensioenfonds	23.893	23.893
Beleggingen voor risico deelnemer	9.720	9.720
Totale beleggingen	33.613	33.613
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	123.792	123.792
Vorderingen en overlopende activa	67	67
Liquide middelen	722	722
	158.194	158.194
Passiva		
Stichtingskapitaal en reserves	4.626	4.626
Technische voorziening voor risico fonds	136.807	136.807
Technische voorziening voor risico deelnemers	9.720	9.720
Overige Technische voorzieningen	6.601	6.601
Overige passiva	440	440
	158.194	158.194

Nieuw Pensioenstelsel

Op 12 juni 2020 kondigden het kabinet, werkgevers en vakbonden een uitwerking van hun in juni 2019 gesloten pensioenakkoord aan. Op 22 juni 2020 heeft de wetgever dit hoofdlijnenakkoord openbaar gemaakt. In de Hoofdlijnennotitie uitwerking pensioenakkoord is een technische uitwerking van het nieuwe pensioenstelsel opgenomen.

De belangrijkste zaken uit het pensioenakkoord zijn:

1. de AOW-leeftijd gaat minder snel stijgen dan nu het geval is en stijgt vanaf 2025 mee met de gemiddelde levensverwachting;
2. de premie wordt leeftijdsonafhankelijk en leidend voor de pensioenopbouw;
3. op de pensioendatum mag de deelnemer maximaal 10% van de pensioenwaarde opnemen;
4. het nabestaandenpensioen zal eenvoudiger en uniformer worden;
5. nieuwe contractvormen voor pensioenfonds.

Ten aanzien van punt 5 “nieuwe contractvormen” is de grootste wijziging dat de min of meer harde toezegging over de toekomstige pensioenuitkering wordt losgelaten. Verder is toch wel een doorbraak dat de doorsneesystematiek verdwijnt. Er komt opbouw in een premieregeling met een premie die voor jong en oud gelijk is. Omdat jongere deelnemers nog een groot deel toekomstige pensioenopbouw voor zich hebben, kunnen zij meer risico dragen dan oudere deelnemers en gepensioneerden.

Er komen twee typen pensioencontracten:

- de solidaire premieregeling; en
- de flexibele premieregeling.

Bij beide contracten wordt gesproken over verwachtingen. Er is geen sprake meer van aanspraken, (risicovrije) rekenrente en dekkingsgraden. De pensioenopbouw van deelnemers vindt plaats in de vorm van ‘een voor de uitkering gereserveerd vermogen’. Dit gereserveerde vermogen wordt opgebouwd met de premies, de rendementen en bijdragen vanuit een eventueel aanwezige collectieve solidariteitsreserve.

Er komt een wettelijk transitiekader. Dit kader vereist maatwerk op het niveau van de pensioenregeling of van de pensioenuitvoerder. De werkgever wordt wettelijk verplicht een transitieplan op te (laten) stellen. Het transitieplan bevat de keuze voor één van beide nieuwe contracten en informatie over hoe wordt omgegaan met bestaande rechten en aanspraken. Hierbij is invaren de standaard, maar kan er dus van worden afgeweken.

De uiterste datum van implementatie stond vooralsnog op 1 januari 2026, waarbij de definitieve afspraken tussen sociale partners en keuzes omtrent het pensioencontract uiterlijk 1 januari 2024 bekend moesten zijn. Dit is inmiddels gewijzigd. Op 10 mei 2021 heeft minister Koolmees bekend gemaakt dat de nieuwe pensioenwet uiterlijk op 1 januari 2023 ingaat in plaats van 1 januari 2022. De transitieperiode blijft vier jaar of korter, waardoor de uiterste datum van implementatie is verschoven naar uiterlijk tot 1 januari 2027.

Het Fonds is echter een “gesloten” pensioenfonds. Voor “gesloten” pensioenfondsen ontbreekt nog nadere wetgeving over mogelijkheden voor de overgang naar een van de nieuwe pensioencontracten.

Eigen risicobeoordeling

De formele eigen risicobeoordeling (ERB) is nieuw in de Nederlandse wetgeving. Deze dient eens in de drie jaar te worden uitgevoerd, of zoveel eerder als een significante wijziging van het risicoprofiel of pensioenregeling dat vereist. De ERB dient aan De Nederlandsche Bank te worden verstrekt. Tevens dient de ERB betrokken te worden bij strategische besluitvorming van het bestuur. In 2021 heeft het bestuur een ERB uitgevoerd. De ERB is op 10 januari 2022 bij DNB ingediend.

Op basis van de uitgevoerde eigen risicobeoordeling onderkent het bestuur de volgende belangrijkste scenario's die de strategische doelstellingen van het Fonds in gevaar kunnen brengen:

- lage rente en hoge c.q. oplopende inflatie;
- klimaatverandering “dubbele schok scenario”;
- IT-risico's/cybercrime;
- “gesloten” pensioenfonds, met name in het kader van het nieuwe pensioenstelsel;
- overgang op nieuw pensioenadministratiesysteem.

Het bestuur is van mening dat met de getroffen beheersmaatregelen en de projectmatige aanpak, voor zowel de gevolgen van het nieuwe pensioenstelsel als de IT-risico's, de risico's voldoende in beeld zijn en worden beheerst. Ten aanzien van de effectiviteit en doelmatigheid van het risicobeheer concludeert het bestuur dat deze voldoende tot sterk is. Met name op het punt van ICT en cyber risico is het belangrijk dat dit voldoende onder de aandacht komt en blijft van het bestuur en dat hier verder stappen in worden gezet.

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

Op 10 maart 2021 is de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) in werking getreden. Deze wetgeving moet helpen om de duurzaamheidsrisico's en het duurzaamheidsbeleid met betrekking tot financiële producten transparant te maken. Tot de financiële producten worden ook de pensioenregelingen gerekend.

Bij het uitvoeren van het beleggingsbeleid weegt het pensioenfonds de algemene ESG-criteria¹ mee bij de beleggingsbeslissingen. Het Fonds weegt echter hierbij niet specifiek mee wat de ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen zijn op de duurzaamheidsfactoren, zoals omschreven in SFDR. Omdat het Fonds bij het beleggingsbeleid geen rekening houdt met de ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren, zoals de SFDR voorschrijft, wordt er niet voldaan aan artikel 4 van de SFDR.

De reden om de duurzaamheidsfactoren niet mee te wegen is dat het Fonds momenteel geen beschikking heeft over gegevens die inzicht kunnen bieden in wat de ongunstige effecten zijn. Hierdoor is het Fonds niet in staat om aan de rapportageverplichtingen over de ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren te voldoen. Tevens leiden de rapportageverplichtingen (mogelijk) tot hogere kosten.

Vanaf 2022 zullen de rapportageverplichtingen voor pensioenfondsen (fors) worden uitgebreid. Er zal gerapporteerd moeten gaan worden over een groot aantal indicatoren. Het Fonds is daarbij ook afhankelijk van de gegevens over de ongunstige effecten die de fiduciair beheerder en de beheerders van de beleggingsfondsen kunnen aanbieden. Het Fonds wil eerst toetsen of het aan deze rapportageverplichtingen kan voldoen, voordat het Fonds kiest de ongunstige effecten mee te wegen in de beleggingsbeslissingen.

Informatiebeveiligingsbeleid en cybersecurity

De Nederlandsche Bank N.V. (hierna: DNB) heeft in september 2021 onderzoek in de vorm van een 'deep dive' gedaan naar informatiebeveiliging en cybersecurity (hierna: onderzoek) bij Pensioenfonds Pon. De doelstelling van dit onderzoek was:

- vast te stellen in hoeverre de beheersing van informatiebeveiliging en cybersecurity door Pensioenfonds Pon zich op het vereiste volwassenheidsniveau bevindt; en
- het uitvoeren van een benchmark informatiebeveiliging in de sector pensioenen.

Op 17 december 2021 heeft Pensioenfonds Pon een brief van DNB ontvangen waarin het is geïnformeerd over de conclusies van het onderzoek. DNB concludeert op grond van haar onderzoek dat Pensioenfonds Pon de risico's op het gebied van informatiebeveiliging en cybersecurity nog niet in voldoende mate beheerst. Pensioenfonds Pon rapporteert voor alle 58 controls een lager volwassenheidsniveau dan het vereiste volwassenheidsniveau. Hiermee voldoet Pensioenfonds Pon niet aan de verwachtingen van een integere en beheerste bedrijfsvoering. De aard, omvang en risicoprofiel van Pensioenfonds Pon zijn in deze conclusie betrokken

Op basis van de conclusie is Pensioenfonds Pon op 4 februari 2022 geïnformeerd door haar accounttoezichthouder over de vervolgacties die DNB verwacht naar aanleiding van dit onderzoek. De verwachting van DNB is dat Pensioenfonds Pon op 31 juli 2023 wel de risico's op het gebied van informatiebeveiliging en cybersecurity in voldoende mate beheerst.

¹ ESG-criteria: afwegingen met betrekking tot milieu (Environment), maatschappij (Social) en bestuur (Governance).

Aangezien het Fonds de uitvoering van de pensioenadministratie heeft uitbesteed aan Pensioenfonds Pon, houdt dit tevens in dat het Fonds niet voldoet aan de verwachtingen van DNB omtrent een integere en beheerste bedrijfsvoering. Het bestuur van Fonds heeft inmiddels een plan van aanpak ontvangen van Pensioenfonds Pon en wordt periodiek op de hoogte gehouden van de status, zodat het Fonds op 31 juli 2023 minimaal aan de vereisten van DNB op het gebied van informatiebeveiliging en cybersecurity voldoet. Het bestuur monitort het proces door elke bestuursvergadering de voortgang te bespreken, waarbij het bestuur zich mede laat ondersteunen door de risicocommissie, alsmede de sleutelfunctiehouder interne audit.

Nieuwe UFR-parameters

De Nederlandsche Bank introduceerde op 1 juli 2015 een nieuwe Ultimate Forward Rate (UFR) voor pensioenfondsen om de langlopende pensioenverplichtingen te waarderen. Op advies van de commissie Dijsselbloem uit 2019 heeft De Nederlandsche Bank besloten de vaststelling van UFR vanaf 1 januari 2021 te wijzigen. Deze wijziging wordt in vier gelijke stappen ingevoerd en heeft een negatief effect op de ontwikkeling van de dekkingsgraad. Het effect van de overgang naar de nieuwe UFR, zoals voorgesteld door de Commissie Parameters, op de dekkingsgraad is afhankelijk van de actuele rente en de looptijd van de pensioenverplichtingen. Per 1 januari 2021 heeft de wijziging van de vaststelling van de UFR geen impact op de dekkingsgraad gehad.

Financieel Toetsingskader (nFTK)

De vaststelling of een pensioenfonds een tekort heeft, wordt gebaseerd op de beleidsdekkingsgraad (de gemiddelde dekkingsgraad van de laatste 12 maanden). Mocht blijken dat de beleidsdekkingsgraad lager is dan het vereist eigen vermogen dan dient er een herstelplan te worden ingediend.

Met de haalbaarheidstoets monitort een pensioenfonds of het verwachte pensioenresultaat en het pensioenresultaat in een "slechtweer scenario" met elkaar in lijn zijn. De haalbaarheidstoets dient jaarlijks door een pensioenfonds te worden uitgevoerd.

De resultaten van het Fonds zijn op de volgende pagina's opgenomen.

Risicohouding

In het Financieel Toetsingskader is vastgelegd dat het bestuur van een pensioenfonds zorg draagt voor de vastlegging van de doelstellingen en beleidsuitgangspunten, waaronder de risicohouding van het pensioenfonds. De organen van het pensioenfonds gebruiken deze doelstellingen en uitgangspunten bij de toetsing van de opdrachtaanvaarding van de door de werkgever en werknemers overeengekomen pensioenregeling en bij de besluitvorming, de verantwoording, de advisering en het toezicht binnen het pensioenfonds. Het bestuur dient hierbij ernaar te streven om zo veel mogelijk duidelijkheid te verkrijgen over de doelstellingen, het ambitieniveau van de toeslagverlening en de risicohouding, die ten grondslag liggen aan de pensioenregeling.

De risicohouding vormt de basis voor:

- de aanvaarding van de opdracht door het bestuur;
- het vaststellen van het beleid door het bestuur;
- de verantwoording achteraf van het bestuur over het gevoerde beleid.

Voor het tot stand komen van de risicohouding van het Fonds heeft het bestuur een onderzoek uitgevoerd naar de risicobereidheid onder de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. Het resultaat van dit onderzoek vormt mede het uitgangspunt voor de risicohouding van het Fonds, zoals beschreven in de volgende paragrafen. De risicohouding vormt het kader van de haalbaarheidstoets.

Kwalitatieve risicohouding

Het bestuur heeft een risicobewuste houding. Het Fonds streeft ernaar om de nominale aanspraken waardevast na te komen. Inflatie holt de waarde van de nominale uitkeringen uit en gezien het lange termijn karakter van pensioenen is het belangrijk dat de koopkracht van het pensioen via toeslagverlening behouden blijft. Beleggingsrisico kan acceptabel zijn in het streven naar koopkrachtbehoud, zelfs indien dit betekent dat de nominale aanspraken niet geheel na kunnen worden gekomen.

De mate van risicoacceptatie van het bestuur is onder andere gebaseerd op de volgende kwalitatieve overwegingen:

- Het opgebouwde pensioen vormt na pensionering een belangrijke bron van inkomen voor deelnemers van het Fonds.
- Er is geen premieverplichting vanuit de uitvoeringsovereenkomst, waardoor de sturingskracht van premie-aanpassingen niet aanwezig is. Er bestaan tevens geen bijstortverplichtingen bij lage dekkingsgraden.
- Het Fonds streeft naar een waardevast pensioen.
- Een afgewogen balans tussen te nemen risico's en het naar verwachting te realiseren beleggingsrendement is noodzakelijk om op langere termijn invulling te kunnen geven aan de pensioenambitie. Voor het nastreven van de pensioenambitie dient het bestuur bereid te zijn om beleggingsrisico te nemen en een beleggingsrendement na te streven dat hoger is dan de risicovrije marktrente.
- Bij slechte economische omstandigheden acht het bestuur het uitlegbaar dat er geen of geen volledige toeslagverlening plaatsvindt. Kortingen op de pensioenaanspraken en -uitkeringen dienen zoveel mogelijk voorkomen te worden.

De risicobereidheid van het bestuur kan worden beïnvloed door de actuele financiële positie van het Fonds. Periodiek wordt beoordeeld of de ambitie nog haalbaar is. Het vasthouden aan een onmogelijke ambitie is immers niet zinvol. Bij de keuze voor een bepaald beleid wordt niet alleen een verwachte ontwikkeling beoordeeld maar ook scenario's die gunstiger of minder gunstig zijn dan de verwachte ontwikkeling. De ambitie dient in de meeste scenario's te kunnen worden behaald.

Als de financiële situatie verbetert, wordt bij voorkeur minder risico genomen, omdat de ambitie dan in evenveel of meer gevallen haalbaar is met minder risico.

Kwantitatieve risicohouding (Haalbaarheidstoets)

De risicohouding wordt geconcretiseerd door de vaststelling van risicogrenzen (de grenzen van de haalbaarheidstoets). Risicogrenzen maken het mogelijk om op een vooraf vastgelegde en objectieve manier te beoordelen of het risico hoger of lager is dan vooraf is toegestaan. Echter, bij overschrijding (in negatieve zin) van risicogrenzen zal geen automatische aanpassing van beleid plaatsvinden, maar een kwalitatieve discussie, rekening houdend met de situatie en inzichten van dat moment.

In 2021 heeft er voor het Fonds een aanvangshaalbaarheidstoets plaatsgevonden, waarbij de mediaan van het pensioenresultaat dient te worden vastgesteld vanuit het vereist eigen vermogen (VEV) en vanuit de feitelijke dekkingsgraad. Tevens dient te worden vastgesteld wat de maximale afwijking mag zijn ten opzichte van de mediaan van het pensioenresultaat vanuit de feitelijke dekkingsgraad bij een "slechtweer scenario". Indien zich in enig jaar een beleidswijziging voordoet die van invloed is op het pensioenresultaat, dient de aanvangshaalbaarheidstoets te worden herhaald. In overige gevallen dient er jaarlijks getoetst te worden of de mediaan van het pensioenresultaat vanuit de feitelijke dekkingsgraad ten minste gelijk is aan de vastgestelde grens, zoals vastgesteld bij de aanvangshaalbaarheidstoets.

Het bestuur heeft de volgende risicohouding (lange termijn) vastgesteld met betrekking tot het pensioenresultaat:

- Ondergrens 1: Vanuit de situatie waarbij de dekkingsgraad gelijk is aan vereist eigen vermogen dient de mediaan van het pensioenresultaat tenminste gelijk te zijn aan 80%.
- Ondergrens 2: Vanuit de feitelijke dekkingsgraad dient de mediaan van het pensioenresultaat tenminste gelijk te zijn aan 80%.
- Ondergrens 3: Vanuit de feitelijke dekkingsgraad dient de maximale afwijking ten opzichte van de mediaan in het geval van een "slechtweerscenario" (lees: 5e percentiel) 15% te bedragen.

Het bestuur heeft de volgende risicohouding (korte termijn) vastgesteld met betrekking tot het vereist eigen vermogen ten aanzien van pensioenverplichtingen in eigen beheer: het vereist eigen vermogen voor de pensioenverplichtingen in eigen beheer mag niet lager zijn dan 10% en niet hoger zijn dan 14%. Uitgangspunt hierbij is het vereist eigen vermogen o.b.v. de strategische asset allocatie.

(Beleids)dekkingsgraad

De dekkingsgraad (DG) van het Fonds geeft de verhouding tussen de bezittingen en de schulden van het Fonds weer. De dekkingsgraad wordt hierbij als volgt vastgesteld:

(totaal activa -/- kortlopende schulden) / (marktwaarde van de nominale technische voorziening).

Hierbij wordt gedurende het jaar voor het vaststellen van de totaal activa uitgegaan van de beleggingsrapportage van de vermogensbeheerders ultimo maand en de overige activa, zoals opgenomen in de financiële administratie ultimo maand. Voor de kortlopende schulden wordt uitgegaan van de stand in de financiële administratie ultimo maand. Voor de marktwaarde van de nominale technische voorziening wordt gebruikt gemaakt van de output vanuit het pensioenadministratiesysteem die is gebaseerd op de actuele rentetermijnstructuur, zoals gepubliceerd door De Nederlandsche Bank. Bij de vaststelling van de dekkingsgraad wordt tevens rekening gehouden met de herverzekerde pensioenverplichtingen die zijn ondergebracht bij de verzekeraars Aegon en Nationale-Nederlanden.

Er dient door het Fonds ook een beleidsdekkingsgraad (BDG) te worden vastgesteld. De beleidsdekkingsgraad is hierbij de gemiddelde dekkingsgraad van de laatste 12 maanden. Mede op basis van de beleidsdekkingsgraad worden door het bestuur beleidsbeslissingen genomen ten aanzien van de premie, de toeslagverlening en het beleggingsbeleid.

In het volgende overzicht wordt het verloop van zowel de dekkingsgraad als de beleidsdekkingsgraad weergegeven per ultimo van de betreffende maand.

2021		
	DG	BDG
januari	103,9%	103,4%
februari	104,3%	103,4%
maart	104,6%	103,6%
april	104,8%	103,8%
mei	104,7%	103,9%
juni	104,8%	104,0%
juli	104,3%	104,1%
augustus	104,4%	104,2%
september	104,7%	104,3%
oktober	105,0%	104,4%
november	104,8%	104,5%
december	105,3%	104,6%

De bovengenoemde (beleids)dekkingsgraden zijn maandelijks gerapporteerd aan De Nederlandsche Bank en zijn mede gebaseerd op schattingen. De (beleids)dekkingsgraad, zoals weergegeven in de Kerncijfers is vastgesteld op basis van de jaarrekening.

Toeslagbeleid

Het bestuur van het Fonds beslist jaarlijks of en in hoeverre de pensioenrechten en -aanspraken per 1 januari worden aangepast met een toeslag. De hoogte van de toeslag is afhankelijk van de beleidsdekkingsgraad. Voor het Fonds geldt hierbij als peildatum 31 oktober van het voorafgaande jaar.

Volgens de wettelijke vereisten is (gedeeltelijke) toeslagverlening pas toegestaan indien de beleidsdekkingsgraad hoger is dan 110%. Voor het Fonds is ontheffing aangevraagd bij De Nederlandsche Bank inzake de toeslagdrempel van 110%, aangezien een deel van de pensioenverplichtingen is herverzekerd bij een verzekeraar. Deze ontheffing is door De Nederlandsche Bank verleend op 5 januari 2021. Daarmee dient voor de vaststelling van de toeslagdrempel voor het Fonds een gewogen ondergrens te worden bepaald. Dit geschiedt door voor het deel van de pensioenverplichtingen dat is herverzekerd de minimaal vereiste ondergrens aan te houden en voor het resterende deel een ondergrens van 110% te hanteren. Voor het Fonds resulteert dit in een toeslagdrempel per 31 oktober 2021 van 103,8%.

Ten behoeve van de toeslagverlening per 1 januari 2022 heeft het bestuur het volgende besloten:

- Per 31 oktober 2021 bedroeg de beleidsdekkingsgraad 104,4%. De ondergrens in 2021 bedraagt 103,8%. Derhalve wordt er een (gedeeltelijke) toeslag toegekend per 1 januari 2022 van 0,23%.

Indien in een jaar de beleidsdekkingsgraad zich onder de bovengrens bevindt, wordt de toeslag niet volledig toegekend. Het niet toegekende deel van deze toeslag wordt door het Fonds "op de lat" geschreven. Er is dan sprake van inhaaltoeslagen. Mocht de financiële situatie van het Fonds het toelaten en de beleidsdekkingsgraad zich bevinden boven de bovengrens dan heeft het bestuur de mogelijkheid om een deel van deze inhaaltoeslagen toe te kennen aan de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden.

Per 31 december 2021 zijn de volgende gemiste toeslagen van toepassing:

- gewezen deelnemers 16,89%
- pensioengerechtigden 16,89%

Er zijn per 1 januari 2022 aan de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden geen inhaaltoeslagen toegekend.

2.2. Code Pensioenfondsen en Wet versterking bestuur

De Wet versterking bestuur pensioenfondsen schrijft een aantal bestuursmodellen voor. Deze modellen zijn erop gericht om een evenwichtige belangenbehartiging in de besturing van het pensioenfonds te versterken en de rolverdeling tussen de verschillende organen in de structuur van het pensioenfonds te optimaliseren.

Het bestuur van het Fonds heeft de voor- en nadelen van de verschillende bestuursmodellen in 2020 besproken en gekozen voor het onafhankelijk bestuursmodel.

De procedures rondom benoeming, ontslag en schorsing van bestuursleden of leden van het belanghebbendenorgaan en de raad van toezicht zijn vastgelegd in de statuten en de reglementen van het betreffende orgaan.

Integere bedrijfsvoering

Wettelijk is geregeld dat een pensioenfonds maatregelen treft die goed pensioenfondsbestuur waarborgen. Het Fonds hanteert de principes van Pension Fund Governance zoals deze in de Pensioenwet zijn verankerd. Deze principes omvatten zorgvuldig bestuur, transparantie, openheid en communicatie, deskundigheid, verantwoording en intern toezicht.

Het bestuur geeft hieraan onder meer uitvoering door:

- inrichting van de administratieve organisatie en interne controle (AO/IC) gericht op risicobeheersing;
- het jaarlijks uitvoeren van een haalbaarheidstoets;
- analyse en beheersing van integriteitsrisico's;
- voorkomen van belangenverstrengeling;
- duurzame beheersing van financiële risico's.

Belanghebbendenorgaan en intern toezicht

Het bestuur van het Fonds besteedt conform de Pensioenwet en de daarin opgenomen eisen voor goed pensioenfondsbestuur veel aandacht aan de opzet en inrichting van de organisatie, inclusief de interne beheersing. Reglementair is bepaald hoe het bestuur omgaat met de rol als bestuur en invulling geeft aan begrippen als goed bestuur, verantwoording en intern toezicht.

Het belanghebbendenorgaan bestaat uit een vertegenwoordiging van werkgevers, deelnemers en gepensioneerden. Het belanghebbendenorgaan heeft in 2021 vijf maal vergaderd met het bestuur. De verantwoording die het bestuur aflegt is onderdeel van de jaarverslagcyclus.

Het intern toezicht wordt uitgevoerd door de raad van toezicht. De raad van toezicht heeft alle taken en bevoegdheden zoals opgenomen in de wet en de statuten van het Fonds. De raad van toezicht heeft in 2021 vijf maal vergaderd met het bestuur.

Toezichthouders

De Nederlandsche Bank

De Nederlandsche Bank (DNB) houdt toezicht op pensioenfondsen. De belangrijkste thema's voor het toezicht worden door DNB uitgewerkt in een aantal specifieke onderzoeken. DNB informeert jaarlijks bij welke onderzoeken het Fonds betrokken zal zijn.

In 2021 zijn er geen bestuursleden voorgedragen voor benoeming aan DNB en goedgekeurd. In 2021 zijn er geen aanwijzingen, dwangsommen en boetes door DNB opgelegd.

Het bestuur heeft DNB geïnformeerd over de wijzigingen in de reglementen en de actuariële bedrijfstechnische nota (Abtn). Elke maand en elk kwartaal rapporteert het Fonds aan DNB de financiële positie inclusief de (beleids)dekkingsgraad.

Het Fonds heeft deelgenomen aan de periodieke uitvraag niet-financiële risico's inclusief de beheersing van het integriteitsrisico. Hierover is geen fondsspecifieke terugkoppeling van DNB ontvangen. In het verlengde hiervan heeft DNB in september 2021 onderzoek in de vorm van een 'deep dive' gedaan naar informatiebeveiliging en cybersecurity (hierna: onderzoek) bij Pensioenfonds Pon. De doelstelling van dit onderzoek was:

- vast te stellen in hoeverre de beheersing van informatiebeveiliging en cybersecurity door Pensioenfonds Pon zich op het vereiste volwassenheidsniveau bevindt; en
- het uitvoeren van een benchmark informatiebeveiliging in de sector pensioenen.

Op 17 december 2021 heeft Pensioenfonds Pon een brief van DNB ontvangen waarin het is geïnformeerd over de conclusies van het onderzoek. DNB concludeert op grond van haar onderzoek dat Pensioenfonds Pon de risico's op het gebied van informatiebeveiliging en cybersecurity nog niet in voldoende mate beheerst. Pensioenfonds Pon rapporteert voor alle 58 controls een lager volwassenheidsniveau dan het vereiste volwassenheidsniveau. Hiermee voldoet Pensioenfonds Pon niet aan de verwachtingen van een integere en beheerste bedrijfsvoering. De aard, omvang en risicoprofiel van Pensioenfonds Pon zijn in deze conclusie betrokken.

Op basis van de conclusie is Pensioenfonds Pon op 4 februari 2022 geïnformeerd door haar accounttoezichthouder over de vervolgacties die DNB verwacht naar aanleiding van dit onderzoek. De verwachting van DNB is dat Pensioenfonds Pon op 31 juli 2023 wel de risico's op het gebied van informatiebeveiliging en cybersecurity in voldoende mate beheerst.

Aangezien het Fonds de uitvoering van de pensioenadministratie heeft uitbesteed aan Pensioenfonds Pon, houdt dit tevens in dat het Fonds niet voldoet aan de verwachtingen van DNB omtrent een integere en beheerste bedrijfsvoering. Het bestuur van Fonds heeft inmiddels een plan van aanpak ontvangen van Pensioenfonds Pon en wordt periodiek op de hoogte gehouden van de status, zodat het Fonds op 31 juli 2023 minimaal aan de vereisten van DNB op het gebied van informatiebeveiliging en cybersecurity voldoet.

Autoriteit Financiële Markten

Het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) betreft de informatie die pensioenfondsen volgens de wet aan deelnemers moeten geven. In 2021 heeft het Fonds medewerking verleend aan de "Toezichtrapportage inzicht tweedepijlerpensioenmarkt". Hierover is geen fondsspecifieke terugkoppeling van AFM ontvangen.

Op 1 april 2021 heeft de AFM het rapport "Meer aandacht nodig voor de verantwoording van kosten door pensioenfondsen" gepubliceerd naar aanleiding van het door hen uitgevoerde onderzoek naar kostentransparantie en –verantwoording in jaarverslagen van pensioenfondsen. Naar aanleiding daarvan heeft het Fonds in het jaarverslag 2021 een uitgebreidere verantwoording opgenomen over de kosten voor pensioenbeheer en vermogensbeheer.

Autoriteit Consument en Markt

De Autoriteit Consument en Markt (ACM) heeft de bevoegdheid om uit eigen beweging marktonderzoeken te doen en rapportages op te stellen, indien dat naar haar oordeel nuttig is voor de uitvoering van haar wettelijke taken. In 2021 zijn geen uitvragen door het Fonds ontvangen.

Autoriteit Persoonsgegevens

De Autoriteit Persoonsgegevens (AP) is de onafhankelijke toezichthouder in Nederland die de bescherming van persoonsgegevens bevordert en bewaakt. De AP houdt toezicht op de naleving van de wettelijke regels voor bescherming van persoonsgegevens. Andere belangrijke taken van de AP zijn onder meer het adviseren over nieuwe regelgeving en voorlichting geven over de privacywetgeving. In 2021 is er geen datalek door het Fonds aan de AP gemeld.

Code Pensioenfondsen

De Code Pensioenfondsen is opgesteld in samenspraak tussen de Stichting van de Arbeid en de Pensioenfederatie. Het doel van de code is het verbeteren en het inzichtelijker maken van het functioneren van pensioenfondsen, zodanig dat het vertrouwen van belanghebbenden toeneemt dat het pensioengeld goed wordt beheerd en dat de belangen van alle belanghebbenden evenwichtig worden afgewogen. Daarnaast is er een Monitoringscommissie Code Pensioenfondsen ingesteld. Deze monitoringscommissie ziet toe op de naleving van de code.

Jaarlijks onderzoekt de monitoringscommissie hoe pensioenfondsen de code naleven en publiceert haar bevindingen in een rapport. De Code Pensioenfondsen is gerubriceerd volgens acht thema's. De acht thema's zijn:

- vertrouwen waarmaken;
- verantwoordelijkheid nemen;
- integer handelen;
- kwaliteit nastreven;
- zorgvuldig benoemen;
- gepast belonen;
- toezicht houden en inspraak waarborgen;
- transparantie bevorderen.

Binnen deze thema's vindt een verdere onderverdeling plaats naar in totaal 65 normen. Onderstaand wordt per thema een beschrijving gegeven van de wijze waarop het Fonds invulling heeft gegeven aan deze thema's en normen. Indien aan een norm niet of slechts deels wordt voldaan, wordt dit hierbij vermeld.

Thema 1 Vertrouwen waarmaken

Het bestuur legt jaarlijks middels het jaarverslag verantwoording af over het gevoerde beleid.

Het Fonds kent een jaarcyclus. In de jaarcyclus, waar o.a. de haalbaarheidstoets een onderdeel van uitmaakt, wordt telkens bekeken of het strategisch (beleggings)beleid haalbaar is en nog passend is bij de gedefinieerde risicohouding. De jaarcyclus dient vastgelegd te worden in een jaarkalender (norm 3). In 2021 is nog geen gebruik gemaakt van een jaarkalender. Dit is nog een nadrukkelijk punt van aandacht.

In 2020 is er een IRM-handboek opgesteld met daarin vastgelegd de procedures om de risico's continu te managen. Daarnaast is er een Risk Control Framework, inclusief controles en procedures opgezet. De implementatie van een dashboard en rapportagetools is onderdeel van dit Risk Control Framework. In 2021 is er geen Risk Self Assessment (RSA) uitgevoerd. Wel is er een Systematische Integriteitsrisicoanalyse (SIRA) ter vaststelling van het IRM-beheerskader uitgevoerd. (norm 8).

Thema 2 Verantwoordelijkheid nemen

De werkwijze, de taakverdeling alsmede de mandaten binnen het bestuur zijn vastgelegd in de statuten en het bestuursreglement.

Het Fonds heeft een aantal werkzaamheden uitbesteed. Om in control te zijn en te blijven heeft het bestuur periodiek overleg met de manager van het pensioenbureau van Pensioenfonds Pon, alsmede met de leverancier van het pensioenadministratiesysteem, de herverzekeraars en de fiduciair beheerder. In de overleggen wordt stilgestaan bij de performance van deze uitbestedingspartijen. Daarnaast neemt het bestuur kennis van interne beheersingsrapportages (ISAE 3402 type II) en de SLA-rapportages van de uitbestedingspartijen en worden deze door het bestuur geanalyseerd.

Het bestuur heeft in het vierde kwartaal van 2021 in verband met Covid-19 "digitaal", via een videoverbinding, de on-site visits uitgevoerd bij de uitbestedingspartijen waarbij het bespreken van het ISAE 3402 type II rapport, de evaluatie van de dienstverlening en het afstemmen van de speerpunten voor 2022 de belangrijkste gespreksonderwerpen waren. Per uitvoerder is een gespreksverslag opgesteld van de on-site visit, inclusief actiepunten. Naast de jaarlijkse on-site visits wordt op kwartaalbasis een uitbestedingsrapportage opgesteld per uitbestedingspartij.

Het Fonds heeft niet met alle partijen aan wie taken worden uitbesteed, afspraken kunnen maken over het beloningsbeleid van die partijen, dan wel dat die partijen een gedragscode en een klokkenluidersregeling voeren. Bij nieuw af te sluiten overeenkomsten wordt er wel nadere informatie opgevraagd omtrent het beloningsbeleid, de gedragscode en de klokkenluidersregeling. Tevens wordt jaarlijks bij alle bestaande partijen aan wie taken worden uitbesteed navraag gedaan naar het beleid hieromtrent.

Thema 3 Integer handelen

Het Fonds hanteert een gedragscode. De gedragscode voor het Fonds is door de leden van het bestuur, de leden van het belanghebbendenorgaan, de leden van de raad van toezicht, leden van de beleggingscommissie, de medewerkers van het pensioenbureau van Pensioenfonds Pon, de sleutelfunctiehouder risicobeheer, de sleutelfunctiehouder interne audit, de functionaris gegevensbescherming en de compliance officer ondertekend. De compliance officer heeft op 14 juni 2022 aan het bestuur zijn bevindingen gerapporteerd. In deze rapportage kwam naar voren dat de compliance officer geen signalen of meldingen heeft vernomen die wijzen op een mogelijke schending van de Gedragscode door betrokkenen. Een overzicht van nevenfuncties is als bijlage opgenomen bij dit jaarverslag.

Klachten en geschillen kunnen door belanghebbenden worden gemeld bij de voorzitter van het bestuur van het Fonds. De klachten en geschillenregeling is beschikbaar op de website van het Fonds. In 2021 is er één klacht en één geschil ontvangen.

Onregelmatigheden die worden gesignaleerd binnen het Fonds of bij de uitbestedingspartijenpartijen van het Fonds kunnen worden gerapporteerd bij de compliance officer op grond van de klokkenluidersregeling van het Fonds. De klokkenluidersregeling is beschikbaar op de website van het Fonds.

De ontwikkelingen in wet- en regelgeving worden door het bestuur nauwgezet gevolgd. Voor het Fonds relevante wijzigingen worden geanalyseerd en de opvolging wordt besproken in de bestuursvergaderingen. In het bestuursverslag worden de belangrijkste ontwikkelingen toegelicht.

Het bestuur is niet bekend met overtredingen van wet- en regelgeving door het Fonds.

Thema 4 Kwaliteit nastreven

Het bestuur zorgt voor geschiktheid, complementariteit en continuïteit binnen het bestuur. Het bestuur toetst de geschiktheid van de bestuursleden bij het aantreden en gedurende het bestuurslidmaatschap. Hiertoe is per bestuursfunctie een profielschets opgesteld. Het programma voor permanente educatie van bestuursleden waarborgt dat de geschiktheid van bestuursleden op peil blijft en waar nodig wordt verbreed of ontwikkeld.

In het afgelopen jaar is aandacht besteed aan de deskundigheidsbevordering van het bestuur door presentaties op het gebied van vermogensbeheer, risicomanagement en het pensioenakkoord.

De deskundigheid van individuele bestuursleden en van het bestuur als geheel wordt periodiek getoetst. De uitkomsten hiervan worden vastgelegd in de geschiktheidsmatrix van het Fonds. Op basis van de aandachtsgebieden in de portefeuille van elke bestuurder wordt jaarlijks een opleidingsplan opgesteld met als doel om de vereiste deskundigheid te halen respectievelijk te behouden. Hier worden tevens de aanbevelingen van de Pensioenfederatie (Handreiking geschikt pensioenfondsbestuur) in meegenomen.

Nieuwe bestuursleden dienen minimaal te voldoen aan het kennisniveau A. Indien benodigd, wordt hiervoor een opleiding gevolgd tot bestuurder pensioenfonds om op het gewenste niveau te komen. Elke bestuurder moet beschikken over kennisniveau A voor alle zeven kennisgebieden. Daarnaast dienen de bestuurders gezamenlijk over kennisniveau B te beschikken voor alle zeven kennisgebieden.

Het bestuur van het Fonds erkent het belang van zelfevaluatie. Jaarlijks vindt een collectieve zelfevaluatie plaats binnen het Fonds. In het vierde kwartaal 2021 heeft de jaarlijkse zelfevaluatie plaatsgevonden onder externe begeleiding. Het belanghebbendenorgaan en de raad van toezicht hebben begin 2022 een zelfevaluatie uitgevoerd (norm 30).

Thema 5 Zorgvuldig benoemen

Het Fonds heeft met de implementatie van het onafhankelijk bestuursmodel een diversiteitsbeleid geformuleerd en vervolgens vastgelegd. Doelstelling van het diversiteitsbeleid is om, indien mogelijk, te streven naar diversiteit in bestuur en belanghebbendenorgaan conform de Code pensioenfondsen. Het bestuur heeft in 2021 het diversiteitsbeleid voor het laatst geactualiseerd (norm 33).

In 2021 waren er geen vrouwelijke bestuursleden. In het belanghebbendenorgaan heeft één vrouw zitting. In de raad van toezicht hebben twee vrouwen zitting, waarvan één lid onder de 40 jaar. Het Fonds voldoet hiermee gedeeltelijk aan de gestelde normen.

Thema 6 Gepast belonen

Het Fonds voert een beheerst en duurzaam beloningsbeleid. Dit beleid is in overeenstemming met de doelstellingen van het Fonds. Het beloningsbeleid moedigt niet aan tot het nemen van meer risico's dan voor het Fonds aanvaardbaar is, conform de vereisten van artikel 21a van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen en de Code Pensioenfondsen.

Het beloningsbeleid is mede opgesteld om betrokkenen duidelijkheid te geven over hun beloning en transparant hierover te zijn naar de belanghebbenden bij het Fonds. Het beloningsbeleid per geleding is als volgt:

Bestuur

Voor de beloning van de bestuurders wordt het beloningsbeleid gevolgd van Pon Holdings B.V. Uitgangspunt bij de vaststelling hiervan is dat voor vergelijkbare functies bij Pon Holdings B.V. vergelijkbare arbeidsvoorwaarden worden overeengekomen.

Belanghebbendenorgaan

De leden van het belanghebbendenorgaan die in dienst zijn van een Pon-onderneming, ontvangen geen vergoeding voor hun werkzaamheden ten behoeve van het Fonds. De leden van het belanghebbendenorgaan die niet of niet meer in dienst zijn van een Pon-onderneming, ontvangen een vacatievergoeding per vergadering van het belanghebbendenorgaan dan wel per vergadering van bestuur en belanghebbendenorgaan.

Raad van toezicht

Het bestuur voorkomt dat de hoogte van de beloning van de leden van de raad van toezicht een kritische opstelling in de weg staat. Daarom stelt de remuneratiecommissie voorafgaand aan de benoeming de hoogte van de beloning van de leden van de raad van toezicht vast. De beloning van de raad van toezicht is marktconform.

Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op, (voormalige) leden van het bestuur, leden van het belanghebbendenorgaan en leden van de raad van toezicht. De leden van het bestuur en de leden van het belanghebbendenorgaan zijn (gewezen) deelnemer of pensioengerechtigde in de pensioenregeling van Pensioenfonds Pon dan wel van het Fonds op basis van de voorwaarden in het desbetreffende pensioenreglement.

Thema 7 Toezicht houden en inspraak waarborgen

In het onafhankelijk bestuursmodel is een raad van toezicht ingesteld. Daarmee wordt geborgd dat er countervailing power aanwezig is om een goede invulling te kunnen geven aan het Intern Toezicht. De raad van toezicht betreft de Code Pensioenfonds en bij de uitoefening van haar taak en rapporteert hierover in het verslag van de raad van toezicht in het jaarverslag.

In het najaar van 2021 heeft zowel een evaluatie van de certificerend actuaris als van de accountant plaatsgevonden. Dit heeft ertoe geleid dat de overeenkomst met de certificerend actuaris is verlengd met drie jaar. De bestaande overeenkomst met de accountant is vooralsnog met één jaar verlengd.

Thema 8 Transparantie bevorderen

De overwegingen van de besluitvorming van het bestuur worden uitgewerkt in de notulen van de bestuursvergaderingen. Het belanghebbendenorgaan ontvangt de definitief vastgestelde notulen van de bestuursvergaderingen. Bij adviesaanvragen dan wel goedkeuringsaanvragen aan het belanghebbendenorgaan worden de overwegingen van het bestuur meegegeven.

In het kader van verantwoord beleggen is het Fonds zich bewust van het feit dat het zich dient te gedragen als een prudent person en dat het op basis van haar fiduciaire verantwoordelijkheid qua rendement/risico een optimale portefeuillestructuur dient na te streven. Hierbij is het Fonds zich bewust dat corporate governance waarde kan toevoegen. Echter activiteiten op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen dienen geen doel op zichzelf te zijn. Uiteraard worden wel alle wettelijke vereisten gevolgd. Het bestuur heeft de visie, dat bedrijven die de UN Global Compact principes volgen een voorkeur genieten bij zowel de uitvoering van het beleggingsbeleid als bij beleggingen in de bedrijven zelf. Daarom:

- streeft het Fonds naar een pragmatisch uitsluitingsbeleid dat op zijn minst de wet volgt;
- streeft het Fonds ernaar uit te sluiten dat wat maatschappelijk duidelijk fout is en zich te houden aan wat maatschappelijk is geaccepteerd. De UN Global Compact wordt hierbij als leidraad genomen;
- streeft het Fonds ernaar om bij de uitbesteding van haar beleggingen met partijen te werken die de UN Global Compact onderschrijven.

Communicatie

Het Fonds wil de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden op een duidelijke manier informeren over hun pensioen, het pensioenbewustzijn vergroten en inzicht bieden in de hoogte van hun pensioen. De missie, visie en strategie van het Fonds zijn ten behoeve van het communicatiebeleid vertaald in de kernwaarden “betrouwbaar”, “persoonlijk” en “deskundig”.

In de communicatie van het Fonds staan drie pijlers centraal:

- Informatieverstrekking: Informatie naar de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden wordt begrijpelijk en tijdig verstrekt, waarbij tenminste wordt voldaan aan de uitgangspunten uit wet- en regelgeving.
- Pensioenbewustzijn: De deelnemers en de pensioengerechtigden zijn zich bewust van het belang van pensioen en hebben een positieve houding ten opzichte van het Fonds en in de uitvoering van de pensioenregeling.
- Pensioeninzicht: Het Fonds biedt voldoende inzicht in de pensioenregeling, zodat de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden weten welke situaties om actie vragen of aanleiding geven om zich nader te verdiepen in de persoonlijke pensioensituatie.

Het Fonds hanteert onderstaande middelenmix voor de communicatie naar de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden:

- pensioen 1-2-3;
- uniform pensioenoverzicht (UPO);
- stopbrief;
- website;
- brieven;
- brochures en flyers;
- verjaardagskaarten;
- pensioengesprekken;
- klantenpanel;
- pensioenbijeenkomsten.

De website van het Fonds is er voornamelijk op gericht de gewezen deelnemers te informeren over de pensioenregeling en over het Fonds zelf. Wanneer de privésituatie verandert, kan de gewezen deelnemer ook terecht op de website. Het Fonds biedt ook de mogelijkheid een persoonlijk pensioengesprek te voeren en/of zijn persoonlijke situatie te laten doorrekenen. In 2021 hebben echter de maatregelen omtrent corona weinig ruimte gegeven om deelnemers persoonlijk te ontmoeten. Het aantal pensioengesprekken was derhalve in 2021.

In het vierde kwartaal van 2021 is een klantenpanel aangesteld. Het klantenpanel wordt ingezet om bestaande en nieuwe communicatiemiddelen te testen en om de dienstverlening van het Fonds te verbeteren. Het klantenpanel wordt vertegenwoordigd door zowel (gewezen) deelnemers als pensioengerechtigden van het Fonds. In 2021 is het klantenpanel eenmaal ingezet ter beoordeling van het videojaaroverzicht van 2020.

2.3. Activiteiten van het bestuur

Het bestuur van het Fonds heeft de afgelopen verslagperiode jaar twaalfmaal vergaderd. Naast de reguliere beleidscyclus stonden de volgende belangrijke onderwerpen op de agenda:

- voortgang Pensioenakkoord;
- aanvangshaalbaarheidstoets;
- implementatie SFDR-vereisten;
- actualiseren investment cases en opstellen kaderstellingen;
- transitie portefeuille Nederlandse hypotheke;
- communicatiebeleidsplan;
- actualiseren financieel crisisplan;
- actualisatie Actuariële en bedrijfstechnische nota (Abtn);
- aanpassing pensioenreglement;
- aanpassing geschiktheidsplan.

In het kader van de reguliere beleidscyclus heeft het bestuur onder meer vergaderd over de jaarrekening, de toeslagen, de adviezen van de certificerend actuaris, de accountant, de risico-opinies van de sleutelfunctiehouders actuariael, risicobeheer en interne audit en de adviezen van de beleggingscommissie.

2.4. Beleidsparagraaf

Financiële paragraaf

Samenvatting van de financiële positie van het Fonds

x € 1.000	Pensioenvermogen	Technische voorzieningen	Dekkingsgraad
	€	€	%
Stand per oprichtingsdatum	-	-	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	157.754	153.128	103,0
Subtotaal per 1 januari 2021	157.754	153.128	103,0
Beleggingen / rentetoevoeging	2.994	-891	2,6
Overdrachten van rechten	-26	-	0,0
Premies / toevoeging pensioenopbouw	-	-	0,0
Kosten	27	-12	0,0
Uitkeringen	-619	-612	0,0
Indexering en overige toeslagen	-213	73	-0,2
Kanssystemen	-	65	0,0
Wijziging grondslagen	-	-	0,0
Mutatie voorziening herverzekeringscontract	-12.450	-12.450	0,5
Overige	3	106	-0,1
Stand per 31 december 2021	147.470	139.407	105,8

De cijfers zijn weergegeven inclusief het bedrag aan Overige Technische Voorzieningen.

De wijziging in de dekkingsgraad van 2,6% uit hoofde van beleggingen / rentetoevoeging is uit te splitsen in een daling van de dekkingsgraad met 0,6% door de wijziging van de marktrente en de rentetoevoeging aan de voorziening en een toename van de dekkingsgraad met 0,7% door het behaalde rendement op de beleggingen en 1,3% door de overrentedeling van Aegon.

Onder het nFTK is de beleidsdekkingsgraad leidend voor alle beleidsmaatregelen. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden en is daarmee minder afhankelijk van dagkoersen. De beleidsdekkingsgraad per ultimo december 2021 bedraagt 104,7%. De vereiste dekkingsgraad zoals die voortvloeit uit de solvabiliteitsvoorschriften volgens de Pensioenwet bedraagt 103,0%. Ultimo 2021 is derhalve sprake van een toereikende solvabiliteit.

Pensioenfondsen dienen naast de actuele dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad tevens de reële dekkingsgraad te rapporteren aan De Nederlandsche Bank. De reële dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen de huidige beleidsdekkingsgraad en de vereiste beleidsdekkingsgraad benodigd voor toekomstbestendige toeslagverlening ter hoogte van de veronderstelde prijsinflatie. De veronderstelde prijsinflatie wordt elk kwartaal door De Nederlandsche Bank gepubliceerd. Een reële dekkingsgraad van 100% impliceert dat een pensioenfonds op basis van de aanwezige beleidsdekkingsgraad haar toeslagambitie naar verwachting volledig kan waarmaken, gegeven de voorgeschreven aannames. De reële dekkingsgraad van het Fonds bedraagt per ultimo 2021 92,4%.

Premie

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

De feitelijke premie is als volgt opgebouwd:

(x € 1.000)	
	€
Administratiekosten Aegon incl. garantiekosten	348
Overige kosten	370
Totaal	718

De administratiekosten en garantiekosten aan Aegon en de overige kosten komen voor rekening van Pon Holdings B.V.

Aangezien er geen actieven meer zijn is de kostendeekkende premie en de gedempte premie nihil.

Uitvoeringskosten

Het Fonds streeft naar een heldere en transparante weergave van de kosten op het gebied van pensioen- en vermogensbeheer. Het Fonds volgt op dit vlak de belangrijkste aanbevelingen op die de Pensioenfederatie en de AFM daarover in voorgaande jaren hebben gedaan. De uitvoeringskosten kunnen als volgt worden gespecificeerd:

x € 1.000		
	€	%
Pensioenbeheer		
Pensioenuitvoeringskosten	388	
Administratiekosten herverzekeraar	103	
Totale pensioenuitvoeringskosten	491	
Toerekening aan vermogensbeheer	-27	
Kosten pensioenbeheer	464	
Vermogensbeheer		
Beheerkosten aandelen	12	0,04
Beheerkosten vastrentende waarden	53	0,16
Overige beheerkosten	26	0,08
Kosten fiduciair beheer	29	0,09
Advieskosten	10	0,03
Overige kosten	20	0,06
Toerekening pensioenuitvoeringskosten aan vermogensbeheer	27	0,08
Kosten vermogensbeheer	177	0,54
Transactiekosten		
Aan- en verkoopkosten aandelen	7	0,02
Aan- en verkoopkosten vastrentende waarden	29	0,09
Transactiekosten	36	0,11
Totaal Vermogensbeheer en Transactiekosten	213	0,65
Totale kosten	677	

Kosten pensioenbeheer

De kosten pensioenbeheer bestaan uit kosten inzake de pensioenuitvoering met uitzondering van de kosten die kunnen worden gerelateerd aan vermogensbeheer. Tot de pensioenuitvoering wordt gerekend de activiteiten die plaatsvinden om de deelnemersadministratie, financiële administratie en de uitkeringsadministratie te kunnen uitvoeren, alsmede de governance daarom heen.

Kosten vermogensbeheer

De kosten vermogensbeheer bestaan uit beheer- en advieskosten van de fiduciair beheerder, advieskosten en bankkosten. De kosten van vermogensbeheer worden als % uitgedrukt van het gemiddeld belegd vermogen. Het gemiddeld belegd vermogen bedraagt € 32.560 en is gebaseerd op de som van het belegd vermogen van de ultimo maandeinden gedeeld door twaalf. De beheerkosten en de overige kosten vermogensbeheer zijn in de jaarrekening gesaldeerd met de beleggingsopbrengsten en zijn daarom niet zichtbaar in de jaarrekening.

De toelichting op de vermogensbeheerkosten in het bestuursverslag wijkt op onderdelen af van de kosten zoals gepresenteerd in de jaarrekening. De toelichting in het bestuursverslag houdt rekening met de Aanbevelingen Uitvoeringskosten van de Pensioenfederatie. In de jaarrekening zijn de kosten verantwoord overeenkomstig de Richtlijnen van de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Transactiekosten

Bij de bepaling van de transactiekosten is rekening gehouden met de aanbevelingen van de Pensioenfederatie. Er wordt onderscheid gemaakt in directe en indirecte transactiekosten. Directe transactiekosten bij beleggingsfondsen betreffen de in- en uitstapvergoedingen en de indirecte transactiekosten zijn de kosten bij aan- en verkoop van beleggingstitels binnen het betreffende beleggingsfonds.

Algemene kosten

Als algemene kosten worden aangemerkt de kosten van de accountant, de kosten van de certificerend actuaire, de advieskosten (actuaireel en juridisch) en de kosten van de toezichthouders. Verder vallen hieronder de bestuurskosten, alsmede de doorbelaste kosten vanuit Pensioenfonds Pon met betrekking tot de personeelskosten van het bestuur en de bestuurssecretaris.

Verdeling kosten

De kosten worden toegerekend aan kosten pensioenbeheer, kosten vermogensbeheer en algemene kosten. De algemene kosten worden vervolgens verdeeld naar rato van de kosten pensioenbeheer en de kosten vermogensbeheer.

De pensioenbeheerkosten zijn onder te verdelen in de volgende componenten:

(x € 1.000)	€
Administratiekostenvergoeding Aegon	122
Kosten Pensioenfonds Pon (doorbelast)	185
Kosten accountant	27
Kosten actuaire	11
Bestuurskosten	56
Advieskosten	50
Kosten uitvoering van de pensioenregeling (doorbelast)	35
Kosten toegerekend aan de beleggingen	-27
Overige kosten	24
Ontvangen excassokostenvergoeding NN	-19
Totaal	464

De totale kosten per deelnemer (actieven en gepensioneerden) bedragen derhalve 464.000 / 905 is € 513 per deelnemer.

De overige kosten betreffen de bijdrage aan De Nederlandsche Bank (€ 9), de Autoriteit Financiële Markten, (€ 1) en de Pensioenfederatie (€ 3), alsmede druk- en portokosten (€ 11). In 2020 heeft het bestuur een benchmarking uit laten voeren naar de hoogte van de uitvoeringskosten voor pensioenbeheer en de vermogensbeheerkosten in vergelijking met de peergroup². Hieruit is naar voren gekomen dat de kosten per deelnemer lager liggen dan de uitvoeringskosten in de peergroup (€ 303) en dat de vermogensbeheerkosten hoger liggen dan in de peergroup (0,38%). De uitvoeringskosten per deelnemer liggen hoger omdat er geen actieve deelnemers zijn maar alleen slapers en gepensioneerden. Voor de slapers worden wel kosten gemaakt, maar omdat de kosten gedeeld worden door het aantal gepensioneerden, heeft het grote aantal slapers een verhogend effect op de kosten per deelnemer. Daarnaast veroorzaken de vaste administratiekosten die aan Aegon betaald moeten worden eveneens het relatief hoge bedrag.

² De peergroep voor pensioenbeheer bestaat uit 15 ondernemingspensioenfondsen van vergelijkbare samenstelling met minder dan 10 duizend deelnemers.
De peergroep voor vermogensbeheer bestaat uit 12 pensioenfondsen van vergelijkbare omvang met een beheerd vermogen kleiner dan EUR 1,5 miljard.

De hogere vermogensbeheerkosten worden voornamelijk veroorzaakt doordat een hoger deel van de uitvoeringskosten wordt toegerekend aan vermogensbeheer dan in de peergroup het geval is. Bovendien heeft het vaste bedrag dat aan de custodian betaald moet worden een relatief groot effect op de kosten als percentage van het belegde vermogen. Gecorrigeerd voor deze effecten zijn de vermogensbeheerkosten vergelijkbaar met die van de peergroup.

Aan de kapitalen werd over 2021 een rendement toegekend van 3,33% (60 jaar en ouder) respectievelijk 6,36% (jonger dan 60 jaar).

Inkoop Kapitalen

Reglementair hebben de (gewezen) deelnemers binnen het Fonds het recht hun kapitaal om te zetten in pensioen tegen een rekenrente van 4%. De inkoop van dit pensioen wordt uitgevoerd in eigen beheer. Voor het verschil tussen de aankoopfactoren op 4% rekenrente en de aankoopfactoren tegen marktrente wordt binnen het Fonds een Voorziening rekenrente aangehouden. Gezien de huidige lage stand van de marktrente zorgt deze Voorziening voor een forse ingreep in de mogelijkheden om op de pensioenen binnen het Fonds een toeslag te verlenen.

Beleggingen paragraaf

Macro- economische ontwikkelingen

Door een gunstige samenloop van omstandigheden ontstond gedurende 2021 in vele landen een bovengemiddelde economische groei. Belangrijk daarbij was de wereldwijde uitrol van COVID19-vaccinaties, waardoor veel economieën weer enigszins op gang kwamen. Consumenten konden hierdoor het extra spaargeld dat vanaf het voorjaar van 2020 was opgebouwd weer uitgeven. Daarnaast was er volop krediet beschikbaar voor ondernemingen, vanwege stimulerend overheidsbeleid. De winstgevendheid van bedrijven trok daardoor sterk aan en het vertrouwen van ondernemers was bovengemiddeld. Deze positieve stemming – gericht op groei in het bedrijfsleven – kwam ook tot uiting in een zeer sterke vraag naar arbeid. Dat werkte vervolgens positief door in de consumentenbestedingen en het algehele vertrouwen. Centrale banken in ontwikkelde landen hielden ondertussen vast aan hun monetaire beleidssteun, waarbij grote hoeveelheden obligaties zijn opgekocht, terwijl overheden daarnaast ook zelf investeerden en daarmee voor een stevige begrotingsimpuls zorgden. In de VS ontstond deze steun na de verkiezingswinst van Joe Biden.

Een aantal opkomende landen bleef echter nog duidelijk worstelen met de gevolgen van de pandemie. De lage vaccinatiegraad in deze delen van de wereld is ongunstig voor hun economische groei. In het laatste kwartaal van het jaar kwamen daar nog het risico van een lagere groei in China als gevolg van problemen bij vastgoedgigant Evergrande en grootschalige stroomuitval bij.

Bij een krachtig herstel van de vraag bleef er door het virus evenwel sprake van een tekort aan goederen en diensten, waarbij de vraag groter was dan het aanbod. Dit laatste ontstond mede door de opkomst van de deltavariant van het coronavirus. Deze onevenwichtigheden tussen vraag en aanbod resulteerden vanaf de tweede helft van het jaar in een lagere groei en leidden tot prijsstijgingen. Vooral de energieprijzen stegen in 2021 sterk. Centrale banken zinspeelden vanaf het midden van het jaar op afbouw van de steunaankopen, bedoeld om de verwachting van stijgende inflatie te beheersen.

Financiële markten in 2021

In het eerste deel van 2021 gingen beleggers uit van hogere groei en inflatie, onder invloed van een ondersteunend monetair en begrotingsbeleid. Economische steun, verbeterende onderliggende financiële (bedrijfs)cijfers, de uitrol van vaccins en sterke winstcijfers zorgden voor koersstijgingen op de aandelenmarkten. Ook grondstoffen profiteerden van deze trend. Vastgoed bleef door stijgende rentes echter achter bij aandelen. Ook structurele veranderingen, het door de pandemie toenemende thuiswerken en de groei van e-commerce, drukten op de prestaties van vastgoed.

De genoemde rentestijging had negatieve gevolgen voor de rendementen op vastrentende waarden. Meer risicovolle obligaties deden het beter dan veilige staatsobligaties.

Aan het einde van het jaar wijzigde het sentiment van de markt door wat zwakkere economische cijfers, een (nog) hogere inflatie en een piek in de groei van winsten van bedrijven. Dit zorgde vooral voor aandelen in grotere koersschommelingen.

Vooruitzichten 2022

Daar waar aan het begin van 2022 de verwachting was, dat de economie in 2022 weer naar een normale situatie zou terugkeren, ontstond er eind februari een compleet nieuwe situatie door de Russische inval in Oekraïne. Een inval die – los van alle humanitaire gevolgen – nadien ook nadelige economische gevolgen heeft gehad. Na de eerste verkoopgolf op de wereldwijde aandelenmarkten, herstellen deze zich inmiddels weer enigszins. De inflatie daarentegen, die in 2021 al aan een opmars bezig was, is vervolgens sneller gaan stijgen, mede vanwege de onzekerheden rondom de energieprijzen. Dit komt doordat Rusland – maar ook Oekraïne – een belangrijke speler is op de wereldmarkt voor grondstoffen. Bovendien lijkt met name Europa getroffen te worden door stijgende energieprijzen, omdat het per saldo een grote importeur is van olie en gas, daar waar bijvoorbeeld de Verenigde Staten in belangrijke mate aan de eigen, interne vraag kan voldoen. Dat leidt tot een snellere stijging van de inflatie in Europa versus die in de Verenigde Staten.

Voorts leidt de stijgende inflatie ook tot een stijging van kapitaalmarktrentes. De noodsteun door centrale banken wordt derhalve langzaam afgebouwd om een verdere stijging van de inflatie tegen te gaan. Op de middellange termijn zal de bestendigheid van eventueel economisch herstel echter afhangen van de ontwikkelingen in Oekraïne, maar ook van ontwikkelingen in het kader van de deglobalisering, het al dan niet tijdelijke karakter van de hoge(re) inflatie, de bereidheid van beleidsmakers om te blijven stimuleren en het vrijkomen van extra spaargelden en investeringen van consumenten.

Door een gebrek aan winstgevende alternatieven blijven beleggers risicovolle beleggingen omarmen en de markten opdrijven. In lijn met de te verwachten volatiele macro-ontwikkelingen is daarom enige terughoudendheid echter op zijn plaats.

Zoals gezegd heeft de inval ook enorme humanitaire gevolgen voor de Oekraïense bevolking. Politieke leiders van over de hele wereld hebben de inval in groten getale veroordeeld. Maar ook lokaal hebben Nederlandse pensioenfondsen zich publiek geuit, hebben zij afstand genomen van het Russische regime en hun intenties kenbaar gemaakt om eventuele exposure naar Rusland en Wit-Rusland te verkopen.

Het Fonds is uiteraard bedroefd en geschokt door de inval van Rusland in Oekraïne. De inval heeft naast grote humanitaire gevolgen ook economische gevolgen. Het Fonds kijkt daarom ook naar de invloed van de oorlog op de beleggingen en de financiële situatie van het Fonds. Aansluitend bij de wereldwijde sancties tegen Rusland, heeft het Fonds besloten niet meer te willen beleggen in Rusland en Wit-Rusland. Een klein deel van onze totale beleggingsportefeuille (eind maart 0,18%) zit in Russische staatsobligaties en een drietal Russische bedrijven. De posities zijn inmiddels al verminderd. Het Fonds zal deze beleggingen afstoten, zodra dit verantwoord mogelijk is. Nieuwe investeringen in Rusland en Wit-Rusland worden niet toegestaan.

Verantwoord beleggen

In het kader van verantwoord beleggen is het Fonds zich bewust van het feit, dat het zich dient te gedragen als een prudent person en dat het op basis van haar fiduciaire verantwoordelijkheid qua rendement/risico een optimale portefeuillestructuur dient na te streven. Hierbij is het Fonds zich bewust dat corporate governance waarde kan toevoegen. Echter activiteiten op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen dienen geen doel op zichzelf te zijn. Uiteraard worden wel alle wettelijke vereisten gevolgd. Het bestuur heeft de visie, dat bedrijven die de UN Global Compact principes volgen een voorkeur genieten bij zowel de uitvoering van het beleggingsbeleid als bij beleggingen in de bedrijven zelf. Daarom:

- streeft het Fonds naar een pragmatisch uitsluitingsbeleid dat op zijn minst de wet volgt;
- streeft het Fonds ernaar uit te sluiten dat wat maatschappelijk duidelijk fout is en zich te houden aan wat maatschappelijk is geaccepteerd. De UN Global Compact wordt hierbij als leidraad genomen;
- streeft het Fonds ernaar om bij de uitbesteding van haar beleggingen met partijen te werken die de UN Global Compact onderschrijven.

Het onderschrijven van de UN Global Compact houdt in, dat de partijen waarin wordt belegd opereren op een manier, die minimaal voldoet aan de fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding. Hierbij worden als uitgangspunt de volgende tien principes gehanteerd vanuit de UN Global Compact:

Mensenrechten

1. bedrijven moeten de bescherming van internationaal uitgeroepen mensenrechten ondersteunen en respecteren; en
2. zorgen ervoor dat ze niet medeplichtig zijn aan mensenrechtenschendingen.

Werk

3. bedrijven moeten de vrijheid van vereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen hooghouden;
4. zorg dragen voor de uitbanning van alle vormen van gedwongen en verplichte arbeid;
5. zorg dragen voor de effectieve afschaffing van kinderarbeid; en
6. zorg dragen voor de uitbanning van discriminatie op het gebied van arbeid en beroep.

Omgeving

7. bedrijven moeten een voorzorgsbenadering van milieu-uitdagingen steunen;
8. initiatieven nemen om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen; en
9. de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën aanmoedigen.

Anti-corruptie

10. bedrijven moeten corruptie in al haar vormen bestrijden, inclusief afpersing en omkoping.

Verder weegt het Fonds bij het uitvoeren van het beleggingsbeleid de algemene ESG-criteria³ mee bij de beleggingsbeslissingen. Het Fonds weegt hierbij echter niet specifiek mee wat de ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen zijn op de duurzaamheidsfactoren, zoals omschreven in Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De reden om de duurzaamheidsfactoren niet mee te wegen is, dat het Fonds momenteel geen beschikking heeft over gegevens die inzicht kunnen bieden in wat de ongunstige effecten zijn.

Voor de engagement en het stembeleid maakt het Fonds gebruik van het beleid van de beleggingsfondsen waarin wordt belegd, aangezien het Fonds niet zelf direct belegt in aandelen, maar dit alleen doet via beleggingsfondsen.

Fonds specifieke ontwikkelingen

De beleggingsportefeuille

De beleggingsportefeuille wordt beheerd door de fiduciair beheerder NN Investment Partners.

Ontwikkeling portefeuille

De waarde van de beleggingsportefeuille en de verdeling van het vermogen over de verschillende beleggingscategorieën aan het einde van het jaar ten opzichte van de situatie aan het begin van het jaar wordt weergegeven in de toelichting op de balans. Ten opzichte van einde 2020 heeft het belegde vermogen een stijging van circa € 0,6 miljoen laten zien, van € 32,3 miljoen einde 2020 tot circa € 32,9 miljoen einde 2021. Het rendement op de portefeuille was positief over 2021 (circa 3,6%).

Portefeuillebeheer

De strategische beleggingsportefeuille van het Fonds is onderverdeeld in een zogenaamde matching portefeuille (65%) en een return portefeuille (35%). De matching portefeuille bestaat ultimo 2021 uit een beleggingsfonds bestaande uit staatsleningen, een Nederlandse hypotheekfonds en een tweetal beleggingsfondsen met betrekking tot Europese en Global investment grade bedrijfsobligaties.

De return portefeuille belegt in obligaties van opkomende landen (10,5%), obligaties met een lage kredietwaardigheid (3,5%) en aandelen (21%). De aandelenportefeuille is verder onderverdeeld in 17,5% aandelen ontwikkelde landen en 3,5% aandelen opkomende landen. De beleggingen in aandelen ontwikkelde landen worden vervolgens gedeeltelijk passief (60%) en gedeeltelijk actief belegd, de laatste in multi factor beleggingsfondsen (40%). In aandelen opkomende landen en de vastrentende waarden in de return portefeuille wordt actief belegd.

³ ESG-criteria: afwegingen met betrekking tot milieu (Environment), maatschappij (Social) en bestuur (Governance).

Strategisch beleggingsbeleid

Het strategische beleggingsbeleid is met ingang van 1 januari – bij de splitsing van het voormalig Multi-OPF Stichting Pensioenfonds Pon – gewijzigd en bleef verder in 2021 constant. Gedurende 2021 zijn de posities niet buiten de bandbreedte gekomen.

Normportefeuille

In onderstaande tabel wordt de portefeuille per 31 december 2021 weergegeven.

De portefeuille op 31 december 2021

Beleggingscategorie	Portefeuille	Norm	Min	Max	Benchmark
Staatsleningen	40,6%	42,0%	37,0%	47,0%	Bloomberg Barclays Euro Treasury AAA-1 10 years
Euro investment grade bedrijfsobligaties & Nederlandse hypotheek:					
- Nederlandse hypotheek	5,2%	5,0%	4,0%	6,0%	Fondsrendement
- Euro investment grade bedrijfsobligaties	4,7%	5,0%	4,0%	6,0%	iBoxx Euro Corporate Bond index
Global investment grade bedrijfsobligaties	12,6%	13,0%	11,5%	14,5%	Bloomberg Barclays Global Agg Corporate (EUR hedged)
Emerging markets obligaties HC	3,4%	3,5%	2,5%	4,5%	JP Morgan EMBI Global (EUR hedged)
Emerging markets obligaties LC	6,9%	7,0%	5,5%	8,5%	JP Morgan GBI-EM Global diversified index
High Yield	3,6%	3,5%	2,5%	4,5%	ML US HY Cash Pay Constr. Index (EUR hedged)
Aandelen ontwikkelde markten	19,5%	17,5%	15,0%	20,0%	60% MSCI World (Eur hedged) & 40% MSCI World DM net ⁴
Aandelen opkomende aandelen	3,5%	3,5%	2,5%	4,5%	MSCI Emerging Markets

Risicoafdekking

Het strategische beleggingsbeleid op het gebied van valutarisico bleef in 2021 ongewijzigd. Het Fonds kent geen rente-afdeckingsbeleid.

Resultaat

Totale portefeuille

De totale beleggingsportefeuille heeft over 2021 een positief rendement behaald van 3,6%. Voor de hele beleggingsportefeuille geldt dat de vastrentende waarden last hebben gehad van de gestegen rente. Aangezien het Fonds geen expliciete rente-afdekking heeft, is het renterisico niet afgedekt. Daardoor heeft het Fonds geprofiteerd van de rentestijging en is ondanks de daling van het vermogen in de matching portefeuille de dekkingsgraad gestegen.

Matching portefeuille

Het rendement op de matching portefeuille was vanwege een rentestijging negatief (-1,6%). Binnen de matching portefeuille heeft vooral het relatieve rendement van de verschillende managers (het overrendement/onderrendement ten opzichte van hun respectievelijke benchmark) beperkt negatief bijgedragen.

⁴ 40% van wereldwijde aandelen wordt belegd in Multi factor strategieën zonder valuta-afdekking.

Return portefeuille

Het rendement op de return portefeuille was positief (13,6%). Voor de beleggingscategorie hoogrentende waarden Emerging markets obligaties HC en de beleggingscategorie Emerging markets obligaties LC geldt dat deze ook last hadden van de stijging van de rente. Er werd een rendement behaald van respectievelijk -2,5% en -1,5%. Het rendement op de beleggingscategorie High Yield obligaties was +3,5%. Binnen de return portefeuille behaalden de beleggingscategorie aandelen een zeer goed rendement van +23,7%. Binnen de beleggingscategorie aandelen was het rendement op aandelen ontwikkelde markten zelfs +27,2%. Op de beleggingscategorie aandelen opkomende markten werd een rendement van +6,3% behaald.

Het grote verschil tussen de beleggingscategorie aandelen ontwikkelde markten (27,5%) en de beleggingscategorie aandelen opkomende markten (6,3%) valt op. Dit komt enerzijds doordat de landen die als 'opkomend' worden geclassificeerd meer last hebben gehad van de gevolgen van de Covid-pandemie. Dat geldt bijvoorbeeld voor China. Anderzijds zijn er gedurende 2021 aanvullende zorgen geweest over beleggingen in China, bijvoorbeeld door de impact van het (mogelijke) faillissement van Evergrande, een zeer groot Chinees vastgoedbedrijf. Het Fonds had geen directe exposure naar Evergrande, maar indirect heeft het Fonds hier wel last van gehad. Het Fonds maakt gebruik van twee externe managers voor de invulling van de beleggingscategorie aandelen opkomende markten. Vooral het beleggingsfonds van Robeco (Emerging Stars) heeft een zeer goed rendement behaald van 9,6%, versus 4,9% van de benchmark. Daarnaast heeft ook het multi-factor fonds van Robeco (binnen aandelen ontwikkelde markten) het goed gedaan met een rendement van 34,7% versus 31,1% voor de benchmark. Merk op dat beide beleggingsfondsen in 2020 juist een forse underperformance lieten zien, die met deze outperformance nog niet volledig is goedge maakt.

De in 2021 behaalde rendementen per beleggingscategorie waren in vergelijking met de benchmark als volgt:

	Fonds	Benchmark
Matchingportefeuille	-1,6%	-1,4%
Staatsleningen	-1,8%	-1,7%
Nederlandse hypotheek	2,2%	2,2%
Euro investment grade bedrijfsobligaties	-1,6%	-1,1%
Global investment grade bedrijfsobligaties	-2,1%	-1,7%
Returnportefeuille	13,6%	12,9%
Emerging Markets HC	-2,5%	-2,8%
Emerging Markets LC	-1,5%	-1,8%
High Yield	3,5%	4,4%
Aandelen ontwikkelde markten	27,2%	26,4%
Aandelen opkomende markten	6,3%	4,9%
Totaal rendement⁵	3,6%	3,5%

Risicomanagement

In het risicomanagement is onder andere specifiek gekeken naar het concentratierisico binnen de aandelenportefeuille. Dit als gevolg van de stijging van aandelen van vooral Amerikaanse IT-bedrijven waardoor deze een grotere weging hebben gekregen binnen de beleggingscategorie aandelen ontwikkelde markten. Het Fonds heeft dit risico beoordeeld en als 'acceptabel' geduid.

⁵ Het totaalrendement wordt berekend door op dagelijkse basis het rendement per categorie te vermenigvuldigen met de weging in de portefeuille.

Pensioen paragraaf

De beschikbare premieregeling wordt gekwalificeerd als een premieovereenkomst conform de definitie gesteld in artikel 10 van de Pensioenwet. Er is een uitvoeringsovereenkomst tussen het Fonds en Pon Holdings B.V.

Het Fonds kent verder een eindloonregeling van vóór 1 januari 1998. Deze eindloonregeling kwalificeert als een uitkeringsovereenkomst.

Het Fonds kent geen deelnemers. Voor arbeidsongeschikte deelnemers vindt nog wel opbouw binnen zowel de beschikbare premieregeling als de eindloonregeling plaats. Verder zijn er alleen gewezen deelnemers en pensioengerechtigden in deze pensioenregelingen. Deelnemers hadden de mogelijkheid om extra te sparen voor pensioen. Deze extra spaarbedragen zijn ondergebracht op een individuele beleggingsrekening bij NN Investment Partners.

In hoofdstuk 1.3 van het bestuursverslag wordt de beschikbare premieregeling in detail toegelicht.

Toeslagbeleid

Het Fonds streeft ernaar jaarlijks per 1 januari een toeslag te verlenen op de opgebouwde pensioenen van de gewezen deelnemers en op de ingegane pensioenen van de pensioengerechtigden. Het bestuur van het Fonds beslist jaarlijks of en in hoeverre een toeslag wordt verleend. Voor de voorwaardelijke toeslagverlening heeft het Fonds geen bestemmingsreserve gevormd.

De nagestreefde toeslag is gelijk aan de stijging van de Consumenten Prijs Index alle huishoudens (zoals gepubliceerd door het CBS) over de referentieperiode oktober - oktober. De toeslag per 1 januari 2022 is 0,23%.

Volgens de wettelijke vereisten is (gedeeltelijke) toeslagverlening pas toegestaan indien de beleidsdekkingsgraad hoger is dan 110%. Voor het Fonds is eind 2020 ontheffing aangevraagd bij de Nederlandsche Bank inzake de toeslagdrempel van 110%, aangezien een deel van de pensioenverplichtingen is herverzekerd bij een verzekeraar. Deze ontheffing is door De Nederlandsche Bank verleend op 5 januari 2021. Daarmee dient voor de vaststelling van de toeslagdrempel een gewogen ondergrens te worden bepaald. Dit geschiedt door voor het deel van de pensioenverplichtingen dat is herverzekerd de minimaal vereiste ondergrens aan te houden en voor het resterende deel een ondergrens van 110% te hanteren. Voor het Fonds resulteert dit in een toeslagdrempel per 31 oktober 2021 van 103,8%.

Naast de ondergrens (toeslagdrempel) geldt voor een pensioenfonds de restrictie dat het pas is toegestaan om volledig toeslag te verlenen indien er genoeg beschikbare middelen in het pensioenfonds aanwezig zijn om deze volledige toeslagverlening ook in de toekomst naar verwachting structureel waar te kunnen maken. Deze grens is afhankelijk van de looptijd van de uitkeringen, de indexatiemaatstaf en de technische voorziening. De beleidsdekkingsgraad vanaf waar volledige toeslagverlening mogelijk is, wordt de bovengrens genoemd. De bovengrens voor toekomstbestendige toeslagverlening dient jaarlijks te worden vastgesteld en is mede afhankelijk van de rentestand. De bovengrens voor het Fonds is vastgesteld op 114,0%.

Actuariële paragraaf

Actuariële analyse

De mutatie in het saldo van baten en lasten kan als volgt actuariael worden weergegeven:

x € 1.000	
	€
Premieresultaat	
Premiebijdragen	-
Actuarieel benodigd	-
Subtotaal	-
Interestresultaat	
Beleggingsresultaten	2.994
Rentetoevoeging voorziening pensioenverplichtingen	-329
Wijziging marktrente	1.220
Subtotaal	3.885
Overig resultaat	
Kosten	39
Uitkeringen	-7
Waardeoverdrachten	-26
Toeslagen	-286
Kanssystemen	-65
Wijziging sterftegrondslagen	0
Overige	-103
Subtotaal	-448
Totaal saldo van baten en lasten	3.437

Aangezien er geen pensioenopbouw meer plaatsvindt, is er geen resultaat op premies.

Over het boekjaar 2021 is een positief beleggingsrendement behaald van 3,6%. Daartegenover staat de rendementsbijschrijving op de kapitalen en een negatieve rentetoevoeging aan de voorziening pensioenverplichtingen. Van Aegon is een overrente ontvangen van € 1.889. Ten slotte daalt de technische voorziening met als oorzaak de stijging van de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur. Tevens is de marktrentevoorziening afgenomen vanwege de stijging van de marktrente. Per saldo ontstaat een positief resultaat op de post beleggingen/marktrente.

Het resultaat op andere oorzaken wordt voornamelijk verklaard door de toeslagverlening van 0,23% per 1 januari 2022 (toeslagen), het technisch resultaat door overlijden en arbeidsongeschiktheid (kanssystemen), en de wijziging van de vaste kostencomponent in de kostenvoorziening (overige). Dit heeft per saldo een negatief effect op het resultaat.

Uitkomsten van de solvabiliteitstoets

Het aanwezige eigen vermogen ultimo 2021 bedraagt € 8,1 mln. Het minimaal vereist vermogen bepaald conform artikel 11 van het besluit FTK pensioenfondsen bedraagt € 4,2 mln. Het vereist eigen vermogen op basis van de strategische mix in evenwichtssituatie is eveneens € 4,2 mln. Het vereist eigen vermogen dient namelijk minimaal gelijk dient te zijn aan het minimaal vereist eigen vermogen. Het aanwezige vermogen is (onafgerond) hoger dan het vereist eigen vermogen. Er is derhalve sprake van voldoende solvabiliteit.

Rol en bevindingen van de certificerend actuaris

De certificerend actuaris heeft de opdracht om vast te stellen dat het Fonds voldoet aan de vereisten vanuit artikel 126 tot en met 140 PW. Het bestuur van het Fonds heeft kennis genomen van het rapport van de certificerend actuaris en zal de aanbevelingen/aandachtspunten in beschouwing nemen.

2.5. Risicoparagraaf

Hoofdpijnen risicomanagementproces

Het IRM-beleid is gericht op

- de uitvoering,
- monitoring,
- terugkoppeling en sturing van en over de risico's en
- beheersmaatregelen in relatie tot het realiseren van de door het bestuur geformuleerde beleidsdoelstellingen.

Het risicomanagementproces wordt daarbij continu doorlopen via de onderstaande 7 stappen, gebaseerd op de Handreiking 'Integraal Risicomanagement' zoals uitgebracht door de Pensioenfederatie.



Op basis van goed ingerichte processen en de juiste rapportages dient het bestuur in staat te zijn haar risico's goed te monitoren en daarmee, waar nodig, bijsturing van het beleid te bewerkstelligen.

'Three lines of defence'

Het Fonds beheerst risico's aan de hand van het "Three lines of defence" model, waarbij:

Eerste lijn = Risico-eigenaar

De eerste lijn is verantwoordelijk voor zijn eigen processen en het beheersen van de bijbehorende risico's. Binnen de kaders van het beleid en met inachtneming van interne procedures en risicolimieten beoogt de eerste lijn de verhouding tussen risico en rendement te optimaliseren.

Tweede lijn = Risicomanagement

De tweede lijn faciliteert de eerste lijn in de uitvoering van risicoanalyses, draagt richtlijnen en standaarden voor risicomanagement aan en geeft onafhankelijk advies en levert onafhankelijke challenge. Tevens is de tweede lijn verantwoordelijk voor het toetsen van opzet, bestaan en werking van de beheersmaatregelen.

Derde lijn = Interne audit

De derde lijn toetst de inrichting en werking van de eerste en tweede lijn en velt daarover een objectief, onafhankelijk oordeel met mogelijkheden tot verbetering. De derde lijn heeft geen rol in vaststelling, uitvoering of sturing van het (risico) beleid, maar voert een systematische controleaanpak uit ter evaluatie en vergroting van de effectiviteit van activiteiten op het gebied van risicomanagement, interne beheersing en governance. Deze sleutelfunctiehouder interne audit heeft in 2021 advies uitgebracht over de algemene opzet van de AO/IC en specifiek over de contracten met de fiduciair vermogensbeheerder en de custodian.

Doelstellingen

Het ORM-beleidskader start met de strategische doelstellingen van het Fonds, die afgeleid kunnen worden van de missie en de visie van het Fonds.

Binnen het door het Fonds uitgevoerde ORM-kader wordt het realiseren van de fondsdoelstellingen centraal gesteld, waarbij wordt verondersteld dat de fondsdoelstellingen een volledige en juiste reflectie vormen van de diverse belangen van de stakeholders.

De fondsdoelstellingen kunnen onderverdeeld worden in financiële – en niet financiële doelstellingen. De financiële doelstellingen zijn voornamelijk strategisch van aard, zijn afgestemd op de missie en visie van het fonds en hebben een lange termijnkarakter. Het bestuur heeft de volgende twee financiële doelstellingen vastgesteld:

- Doelstelling 1: Verstrekken van de nominale pensioenaanspraken
- Doelstelling 2: Streven naar een goed pensioenresultaat

De financiële strategische doelstellingen zijn met name gericht op waardecreatie, hetgeen voor het Fonds is vertaald in het streven naar een hogere dekkingsgraad. Hiermee is het Fonds binnen de bestaande wet- en regelgeving in staat om invulling te geven aan de doelstelling van het streven naar een goed pensioenresultaat (zoals met de sociale partners is afgesproken) en het borgen van de nominale pensioenaanspraken.

Het bestuur heeft vastgesteld dat het realiseren van een hogere dekkingsgraad voornamelijk wordt beïnvloed door externe factoren die buiten de beïnvloedingssfeer liggen van het bestuur. Het bestuur is daarom ook van mening dat het financieel beleidskader gericht moet zijn op wat, gegeven deze externe omstandigheden, haalbaar is. Hierbij realiseert het bestuur zich dat om de gestelde doelstelling te bereiken het nemen van risico's noodzakelijk is, maar niet tegen elke prijs. Er moet dus een goede balans worden gevonden tussen het nemen van risico's en het streven naar het bereiken van de doelstellingen. Daarbij geldt nadrukkelijk dat het realiseren van de doelstellingen afhankelijk is van de actuele – en beleidsdekkingsgraad. Het bestuur bepaalt dit periodiek op basis van een ALM-studie. Dit is vertaald in strategisch beleggingsbeleid van het Fonds.

Primair ligt de focus op het verstrekken van de nominale pensioenaanspraken. Dit geldt met name als de dekkingsgraad onder het vereist eigen vermogen ligt en wordt versterkt op het moment dat de dekkingsgraad verder daalt tot onder het minimum vereist eigen vermogen. Bij een dekkingsgraad boven het vereist eigen vermogen laat het bestuur steeds meer doelstelling 2 prefereren zonder daarbij doelstelling 1 uit het oog te verliezen.

De niet financiële doelstellingen hebben voornamelijk betrekking op operationele doelstellingen gericht op effectief en efficiënt gebruik van (financiële, personele en materiële) middelen. Daarnaast hebben de niet financiële doelstellingen ook betrekking op de betrouwbaarheid van de interne en externe verslaglegging (rapportage doelstellingen) en naleving van wet- en regelgeving (toezicht doelstellingen).

Het bestuur heeft de volgende drie niet financiële doelstellingen vastgesteld:

- Doelstelling 3: Beheerste bedrijfsvoering
- Doelstelling 4: Integere bedrijfsvoering
- Doelstelling 5: Adequate communicatie

De niet-financiële doelstellingen hebben met name betrekking op de uitbestede processen.

Risicohouding

In het Financieel Toetsingskader is vastgelegd dat het bestuur van het Fonds zorg draagt voor de vastlegging van de doelstellingen en beleidsuitgangspunten, waaronder de risicohouding van het Fonds. De organen van het Fonds gebruiken deze doelstellingen en uitgangspunten bij de toetsing van de opdrachtaanvaarding van de door de werkgever en werknemers overeengekomen pensioenregeling en bij de besluitvorming, de verantwoording, de advisering en het toezicht binnen het Fonds. Het bestuur dient er hierbij naar te streven om zo veel mogelijk duidelijkheid te verkrijgen over de doelstellingen, het ambitieniveau van de toeslagverlening en de risicohouding, die ten grondslag liggen aan de pensioenregeling.

De risicohouding vormt de basis voor:

- De aanvaarding van de opdracht door het bestuur;
- Het vaststellen van het beleid door het bestuur;
- De verantwoording achteraf van het bestuur over het gevoerde beleid.

Voor het tot stand komen van de risicohouding van het Fonds heeft het bestuur een onderzoek uitgevoerd naar de risicobereidheid onder de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. Het resultaat van dit onderzoek vormt mede het uitgangspunt voor de risicohouding van het Fonds, zoals hiervoor reeds beschreven in het bestuursverslag. De risicohouding vormt het kader van de haalbaarheidstoets.

Risicobereidheid

Het bestuur heeft de risicobereidheid per doelstelling vertaald in de volgende risk-appetite niveaus en tolerantiegrenzen.

Risk appetite niveau	Uitleg niveau risk appetite
Laag	Het risico wordt vermeden, tenzij uitzonderlijke omstandigheden zijn waardoor het risico wordt geaccepteerd.
Gematigd	Het risico wordt geaccepteerd indien opbrengsten hoger zijn dan de mogelijk negatieve gevolgen en het risico voldoende gemeten, gemonitord en waar nodig worden bijgestuurd.
Hoog	Het risico wordt geaccepteerd en indien het risico zich voordoet wordt de impact beheerst.

Tolerantiegrenzen	Uitleg tolerantiegrenzen
Ambitie	Dit is het gewenste of benodigde niveau om de doelstelling te halen.
Ongewenst	Signaal dat risico te hoog dreigt te worden, waardoor voorkomen moet worden om risico toe te voegen.
Onacceptabel	Er is sprake van te veel risico waardoor er actie is vereist om risico terug te nemen.

Het bestuur hanteert de volgende 'risk appetite' en tolerantiegrenzen bij de vijf doelstellingen:

Doelstelling 1 Verstrekken van nominale aanspraak

Voor doelstelling 1 geldt dat de risk appetite is vastgesteld als **Laag**. Het risico wordt vermeden indien kortingen dreigen. Het korten wordt gezien als laatste remedie en daardoor wordt bij de besluitvorming de focus gelegd op doelstelling 1 indien doelstelling 2 niet meer lukt of de kans op realisatie klein is geworden.

Doelstelling 1	Tolerantiegrenzen
Ambitie	1. Kans kleiner dan de kritieke dekkingsgraad $\leq 2,5\%$ 2. Kans dekkingsgraad gedurende 5 jaar onder MVEV $\leq 2,5\%$ 3. Inzet risicobudget mag zonder beperking binnen de afgesproken grenzen worden ingezet.
Ongewenst	1. Kans kleiner dan de kritieke dekkingsgraad $> 2,5\%$, maar kleiner dan $10,0\%$ 2. Kans dekkingsgraad gedurende 5 jaar onder MVEV $> 2,5\%$, maar kleiner dan $10,0\%$ 3. Inzet risicobudget overwogen om binnen de afgesproken bandbreedte bij te stellen afhankelijk van ontwikkeling dekkingsgraad.
Onacceptabel	1. Kans kleiner dan de kritieke dekkingsgraad $> 10,0\%$ 2. Kans dekkingsgraad gedurende 5 jaar onder MVEV $> 10,0\%$ 3. Inzet risicobudget wordt overwogen om gelijk te stellen aan onderkant bandbreedte.

Bevindingen bij doelstelling 1

Per 31 december 2021 geldt de volgende status met betrekking tot de tolerantiegrenzen

Tolerantiegrens	
Kans dekkingsgraad kleiner dan kritische dekkingsgraad	0,2%
Kans dekkingsgraad gedurende 5 jaar onder MVEV	0,0%
Inzet risicobudget binnen afgesproken grenzen	Midden in de bandbreedte

De dekkingsgraad is in de loop van 2021 toegenomen. Zowel de dekkingsgraad als de beleidsdekkingsgraad bevinden zich boven het vereist eigen vermogen. De kans op een noodzakelijke korting is minimaal en de blik is weer gericht op het realiseren van een (gedeeltelijke) toeslagverlening. De inzet van het risicobudget ligt binnen de afgesproken grenzen.

De afdekking van het valutarisico bevindt zich binnen de vastgestelde bandbreedte.

Doelstelling 2 Streven naar een goed pensioenresultaat

Voor deze doelstelling stelt het bestuur dat risico geaccepteerd moet worden om het streven te realiseren, maar wel binnen de gestelde risicolimieten. Om ook de kansen waar te maken voor een goed pensioenresultaat heeft het bestuur de risk appetite voor doelstelling 2 als **Hoog** gedefinieerd. In dit geval wordt het risico geaccepteerd en indien het risico voordoet wordt de impact gemanaged. De risicobereidheid wordt wel lager indien de dekkingsgraad daalt naar kritieke niveaus.

In 2021 zijn de tolerantiegrenzen met betrekking tot het verwachte pensioenresultaat aangepast naar aanleiding van de uitgevoerde aanvangshaalbaarheidstoets.

Doelstelling 2	Tolerantiegrenzen
Ambitie	1. Kans kleiner dan VEV $\leq 10,0\%$ 2. Reële DG $\geq 85,0\%$ 3. Verwachte pensioenresultaat (10 jaar termijn) $> 95,0\%$ en jaarlijkse HBT pensioenresultaat uitkomst $\geq 80,0\%$
Ongewenst	1. Kans dekingsgraad kleiner dan VEV $> 10,0\%$, maar $\leq 30,0\%$ 2. Reële DG tussen $75,0\% - 85,0\%$ 3. Verwachte pensioenresultaat (10 jaar termijn) $> 90,0\%$, maar $\leq 95\%$ en HBT uitkomst tussen ondergrens – 80%
Onacceptabel	1. Kans dekingsgraad kleiner dan VEV $> 30,0\%$ 2. Reële DG $< 75,0\%$ 3. Verwachte pensioenresultaat (10 jaar termijn) $< 90,0\%$ (minder dan 50% indexatie toekenning) en/of HBT uitkomst $<$ ondergrens

Bevindingen bij doelstelling 2

Per 31 december 2021 geldt de volgende status met betrekking tot de tolerantiegrenzen

Tolerantiegrens	
Kans dekingsgraad kleiner dan VEV	4,0%
Reële dekingsgraad	92,4%
Verwacht pensioenresultaat (HBT)	82,4%

De (beleids-)dekingsgraad bevindt zich boven het vereist eigen vermogen en de kans om weer in reservetekort te geraken, is beperkt. De (beleids-)dekingsgraad zich nog onder de bovengrens voor toekomstbestendige toeslagverlening. Er mag een gedeeltelijk toeslagverlening verwacht worden, volledige toeslagverlening lijkt op korte termijn nog niet binnen de mogelijkheden te liggen. De reële dekingsgraad bevindt zich ruim boven de ambitie van 85% .

Doelstelling 3 Beheerste bedrijfsvoering

De risicohouding is **Gematigd**. Afwijkingen van de norm dienen alleen tijdelijk geaccepteerd te worden, om daarmee de kwetsbaarheid van het Fonds niet te vergroten en het vertrouwen in het Fonds niet te schaden. Het risico kan worden geaccepteerd omdat het risico voldoende kan worden gemeten, gemonitord en waar nodig worden bijgestuurd.

Doelstelling 3	Tolerantiegrenzen
Ambitie	1. Aantal klachten ≤ 1 per jaar 2. Aantal incidenten ≤ 1 per jaar 3. Aantal rode bevindingen (van kritieke processen) uit SLA's uitvoerders ≤ 4 per jaar
Ongewenst	1. Aantal klachten ≤ 1 per kwartaal 2. Aantal incidenten ≤ 1 per kwartaal 3. Aantal rode bevindingen (van kritieke processen) uit SLA's uitvoerders ≤ 4 per kwartaal
Onacceptabel	1. Aantal klachten > 1 per kwartaal 2. Aantal incidenten > 1 per kwartaal 3. Aantal rode bevindingen (van kritieke processen) uit SLA's uitvoerders > 4 per kwartaal

Bevindingen bij doelstelling 3

In 2021 hebben er in totaal 1 klacht, 1 geschil en 2 incidenten plaatsgevonden. Door de manager van het pensioenbureau is voor elk van deze gevallen een memo opgesteld, waarin de aanleiding, bevindingen en verbeteracties worden beschreven. Monitoring vindt plaats in het overleg tussen het bestuur en de manager van het pensioenbureau.

Met betrekking tot de uitvoering door het pensioenbureau, wordt een SLA-rapportage opgeleverd waardoor het bestuur grip heeft op de realisatie van de afgesproken KPI's. Daarin zijn geen onacceptabele bevindingen gerapporteerd.

Het bestuur maakt met betrekking tot de overige uitbestedingspartijen per kwartaal een evaluatie van de dienstverlening. Op grond daarvan kan geconcludeerd worden dat de kwaliteit van de uitbestedingspartijen in de meeste gevallen voldoende is. Bij Keylane was een probleem ontstaan om tijdig de overgang op 10.000 scenario's in het kader van URM in te regelen. Uiteindelijk heeft het bestuur besloten in 2021 nog gebruik te maken van de scenarioset met 2.000 scenario's. Met Keylane vindt wekelijks overleg plaats op eerstelijnsniveau en tweemaandelijks op bestuursniveau. In dit kader is er eveneens bestuurlijke aandacht voor het naderende einde van de levensduur van het administratiepakket Maia. Het bestuur van Pensioenfonds Pon heeft in 2021 een RFI/RFP-traject opgestart met het oog op de vervanging van dit administratiepakket. Bij de overgang naar een nieuw administratiepakket zal de datatransitie hierin worden betrokken.

Bij Aegon is aan het eind van 2021 tweemaal een uitkering rechtstreeks aan de pensioengerechtigde uitgekeerd in plaats van aan het Fonds. Dit heeft geleid tot de twee vermelde incidenten. Binnen Aegon is nogmaals aandacht gevraagd voor de werkwijze in dit proces.

De sleutelfunctiehouder actuariael heeft geadviseerd de beschrijving van de wijze van vaststelling van de maandelijkse dekkingsgraad, waaronder de wijze waarop het vierogenprincipe is ingericht en de wijze waarop de plausibiliteit wordt beoordeeld, op enkele punten aan te scherpen. Tevens heeft de sleutelfunctiehouder actuariael in het kader van datakwaliteit in overweging gegeven een 'gap analyse' uit te voeren in hoeverre zij en haar uitbestedingspartner compliant zijn met de Good Practice van DNB over robuuste pensioenadministratie en de beheersing van datakwaliteit voor pensioenbeheer zowel qua 'opzet' als 'bestaan en werking'. Verder wordt in overweging gegeven om te toetsen in hoeverre de huidige opzet van Data Governance bij het Fonds aanpassingen behoeft naar aanleiding van Good practice, maatschappelijke ontwikkelingen en voortschrijdend inzicht. Het bestuur is voornemens een beleid hieromtrent op te stellen, mede aan de hand van good practices of handreikingen van de Pensioenfederatie en DNB. Hierin worden ook de aanbevelingen en suggesties van de sleutelfunctiehouder actuariael en de certificerend actuaris meegenomen.

De sleutelfunctiehouder interne audit heeft advies uitgebracht over de inrichting van de AO/IC en een aantal aanbevelingen met betrekking tot de beoordeling van de contracten met de fiduciair vermogensbeheerder en de custodian. Deze adviezen zullen door het bestuur worden opgepakt.

Met betrekking tot het IT-risico dient het Fonds het IRM-controlframework (monitorsysteem) nog uit te breiden met de IT-controls. Dit zal in 2022 door het bestuur verder worden uitgewerkt. In 2021 hebben er zich geen incidenten voorgedaan die voortvloeien uit het IT-risico.

Doelstelling 4 Integer bedrijfsvoering

De risicohouding is **Laag**. Het risico dient vermeden te worden, omdat altijd minimaal aan de wet- en regelgeving moet worden voldaan.

Doelstelling 4	Tolerantiegrenzen
Ambitie	1. Acties uit SIRA analyse zijn opgevolgd binnen 3 maanden. 2. Compliance officer heeft geen opmerkingen gemaakt over het afgelopen jaar.
Ongewenst	1. Acties uit SIRA analyse zijn binnen 3 tot 6 maanden opgevolgd. 2. Compliance officer heeft slechts 1 opmerking gemaakt over het afgelopen jaar.
Onacceptabel	1. Acties uit SIRA analyse duren langer dan 6 maanden voordat ze worden opgevolgd. 2. Compliance officer heeft meer dan 1 opmerkingen gemaakt over het afgelopen jaar.

Bevindingen bij doelstelling 4

De Systematische Integriteitsrisico Analyse (SIRA) is in mei 2021 uitgevoerd. In deze analyse worden de bruto risico's (zonder toepassing van beheersmaatregelen) en netto risico's (met toepassing van beheersmaatregelen) opnieuw beoordeeld en geschaald en worden eventuele acties gedefinieerd. Het gaat onder andere over risico's (kans en impact) van witwassen, corruptie, terrorismefinanciering, fraude, belangenverstrengeling en cybercrime. De acties die uit de SIRA van 2021 voortvloeiden zijn inmiddels opgepakt maar nog niet allemaal afgerond.

De Compliance Officer heeft in 2021 geen aanbevelingen gedaan die betrekking hebben op integriteit.

Doelstelling 5 Adequate communicatie

Het bestuur heeft als doelstelling om de deelnemer door een persoonlijke en transparante benadering te ondersteunen bij het inzicht in het pensioeninkomen na pensionering of na overlijden.

De risk appetite is **Gematigd**. Het risico wordt (deels) geaccepteerd, mits voldaan wordt aan compliance.

Doelstelling 5	Tolerantiegrenzen
Ambitie	1. Beoordeling persoonlijke pensioengesprekken > 6,5 2. Inzet klantenpanel 3 of meer 3. Score tevredenheidsonderzoek > 6,5 4. SLA informatieverstrekking >=95%
Ongewenst	1. Beoordeling persoonlijke pensioengesprekken tussen 6 en 6,5 2. Inzet klantenpanel 2 maal 3. Score tevredenheidsonderzoek tussen 6 en 6,5 4. SLA informatieverstrekking tussen 85% en 95%
Onacceptabel	1. Beoordeling persoonlijke pensioengesprekken < 6 2. Inzet klantenpanel 0 of 1 maal 3. Score tevredenheidsonderzoek < 6 4. SLA informatieverstrekking < 85%

Bevindingen bij doelstelling 5

Het bestuur heeft in 2021 een herijking gedaan van de tolerantiegrenzen met betrekking tot adequate communicatie om ze beter passend en voldoende meetbaar te maken.

Uit de SLA-rapportage van het pensioenbureau van Pensioenfonds Pon is gebleken, dat de afgesproken termijnen met betrekking tot communicatie in nagenoeg alle gevallen zijn gehaald.

Er heeft in 2021 geen tevredenheidsonderzoek plaatsgevonden.

Er hebben in 2021 geen pensioengesprekken plaatsgevonden. Ook de pensioenbijeenkomst (deelnemersvergadering) is in 2021 niet doorgegaan. In plaats daarvan is een videoweergave van de presentatie op de website geplaatst.

Omdat er geen pensioengesprekken hebben plaatsgevonden, is er ook geen beoordeling door de deelnemers aan de pensioengesprekken.

Het klantenpanel is in de loop van het derde kwartaal van 2021 van start gegaan en is daarom in 2021 slechts op één onderwerp ingezet. In het vierde kwartaal 2021 is het klantenpanel verzocht om de videoweergave van de pensioenbijeenkomst in 2020 te beoordelen. De aanbevelingen vanuit het klantenpanel zijn meegenomen bij de opzet van videojaaroverzicht in 2021. In 2022 zal het klantenpanel vaker worden ingezet.

Financiële en niet-financiële risico's

Het bestuur heeft de volgende risico's geïdentificeerd en daarbij onderstaande beheersmaatregelen getroffen.

NR	Hoofdcategorie	Omschrijving	Beheersmaatregelen
1	Matchingrisico en renterisico	Het risico als gevolg van een verschil tussen de rente- en inflatiegevoeligheid van de pensioenverplichtingen en de beleggingen van het Fonds.	Duration gap tussen verplichtingen en fysieke obligaties (staats en credit) wordt gehedged met LDI portefeuille.
2	Marktrisico	Portefeuille bestaat uit instrumenten met een aanzienlijke volatiliteit (aandelen, non-speculatieve hedge funds en onroerend goed).	Mandatering en monitoring vermogensbeheerders. Limitering tracking error beleggingen ten opzichte van verplichtingen (VEV) door middel van S-toets en monitoring hiervan. ALM. Stress scenario's. Periodieke evaluatie beleggingsmix.
3	Kredietrisico	Het risico op verlies als een tegenpartij van het Fonds contractuele of andere overeengekomen verplichtingen niet nakomt.	Monitoring per kwartaal van kredietrisico, ontbindende clausules (her)verzekeringscontracten en rating van herverzekeraar. Limieten per tegenpartij. Monitoring via rapportage. Mandaten, spreiding etc. a.d.h.v. het strategische beleggingsbeleid. ALM. Tracking error restricties. Maxima aan debiteuren. Minimaal aantal debiteuren in portefeuille.
4	Verzekeringstechnisch risico	Het risico dat veronderstellingen voor het bepalen van de pensioenpremie en de waarde van de pensioenverplichtingen onjuist blijken te zijn.	Jaarlijks actuariële analyse/AG prognosetafel/Ervaringssterfte/Verwerking in premiestelling en/of herverzekering. ALM studie en bijbehorende ALM (stress)scenario's.
5	Omgevingsrisico	Het risico van veranderingen buiten het Fonds, zoals concurrentieverhoudingen, politiek, reputatie en ondernemingsklimaat.	Bijhouden ontwikkelingen. Adviseurs. Uitbesteding kritisch processen aan uitvoerders. Beschrijving procedure afwikkeling, transactievoorstellen en controle door ORM van uitvoerder. Inrichting en werkwijze bestuur en/of bestuurssecretaris.

6	Operationeel risico	Het risico als gevolg van operationele problemen bij het Fonds of zijn uitbestedingspartners.	Inrichting en werkwijze bestuur en het pensioenbureau van Pensioenfonds Pon. Monitoring van rapportages. Rapportages uitvoerders (inclusief ICS, ISAE en SLA). Controle door bestuur van checks & balances. Controle mogelijk door externe auditors.
7	Uitbestedingsrisico	Het risico dat het Fonds onvoldoende zicht en invloed heeft op uitbestede bedrijfsprocessen om de risico's afdoende te kunnen beheersen.	Exitbepalingen in uitbestedingsovereenkomsten, gelimiteerde contactperioden. Beschrijving persoonsgegevens uitsluitend voor uitvoering pensioenregeling. Personeelsbeleid uitvoerders. Gedragscode van uitvoerders opvragen en beoordelen. Integriteitsbeleid van Fonds laten onderschrijven door uitvoerders. Informatiebeveiligingsbeleid uitvoerders. Periodieke toetsing middels ISAE 3402.
8	IT risico	Het risico dat de betrouwbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van informatie en informatiemiddelen aangetast worden door onjuist of ongeoorloofd gebruik of inzet van IT-middelen.	ICT beleid en ICT jaarplan. Toegangsbeveiliging en informatiebeveiligingsbeleid. Procesbeschrijvingen in ISAE 3402, Systeembeschrijvingen Keylane, ICT beleid uitvoerders. IT beleid & calamiteitenplan uitvoerders en regelmatige tests. Audits, risico- en performancerapportages. IT beleid en informatiebeveiligingsbeleid Fonds en uitvoerders.
9	Juridisch risico	Het risico van onvoldoende naleving van wet- en regelgeving.	Uitbestedingsovereenkomsten, SLA afspraken en ontbindingsvoorwaarden. Analyse bij aanvang. Contractregister en periodieke juridische evaluatie.

2.6. Toekomstparagraaf

In de toekomstparagraaf wordt inzicht gegeven in de activiteiten, die door het bestuur worden uitgevoerd in 2022.

Onderzoek informatiebeveiliging en cybersecurity

In 2021 is door DNB een onderzoek in de vorm van een 'deep dive' gedaan naar de informatiebeveiliging en cybersecurity bij Pensioenfonds Pon. Op 17 december 2021 heeft Pensioenfonds Pon een brief van DNB ontvangen waarin het is geïnformeerd over de conclusies van het onderzoek. DNB concludeert op grond van haar onderzoek dat Pensioenfonds Pon de risico's op het gebied van informatiebeveiliging en cybersecurity nog niet in voldoende mate beheerst. Pensioenfonds Pon rapporteert voor alle 58 controls een lager volwassenheidsniveau dan het vereiste volwassenheidsniveau. Hiermee voldoet Pensioenfonds Pon niet aan de verwachtingen van een integere en beheerste bedrijfsvoering. De aard, omvang en risicoprofiel van Pensioenfonds Pon zijn in deze conclusie betrokken

Op basis van de conclusie is Pensioenfonds Pon op 4 februari 2022 geïnformeerd door haar accounttoezichthouder over de vervolgacties die DNB verwacht naar aanleiding van dit onderzoek. De verwachting van DNB is dat Pensioenfonds Pon op 31 juli 2023 wel de risico's op het gebied van informatiebeveiliging en cybersecurity in voldoende mate beheerst. Pensioenfonds Pon dient hiervoor een plan van aanpak in te dienen bij DNB voor 1 april 2022. Pensioenfonds Pon heeft inmiddels tijdig het plan van aanpak bij DNB ingediend.

Aangezien het Fonds de uitvoering van de pensioenadministratie heeft uitbesteed aan Pensioenfonds Pon, houdt dit tevens in dat het Fonds niet voldoet aan de verwachtingen van DNB omtrent een integere en beheerste bedrijfsvoering. Het bestuur van Fonds heeft inmiddels het plan van aanpak ontvangen van Pensioenfonds Pon en wordt periodiek op de hoogte gehouden van de status, zodat het Fonds op 31 juli 2023 minimaal aan de vereisten van DNB op het gebied van informatiebeveiliging en cybersecurity voldoet.

Beleid datakwaliteit

Het bestuur dient een aantal stappen te zetten om een eigen beleidsdocument datakwaliteit op te stellen. De Pensioenfederatie is bezig een servicedocument Datakwaliteit op te stellen. Na ontvangst van dit servicedocument zal een eigen beleidsdocument worden opgesteld, waarin wordt aangegeven op welke wijze de datakwaliteit door het Fonds wordt geborgd. Bij het opstellen van het beleid inzake datakwaliteit worden ook de sleutelfunctiehouders risicobeheer, actuariael en interne audit aangehaakt. Het streven is om voor eind 2022 een beleidsdocument datakwaliteit te hebben opgesteld.

Landschapsstudies

In januari 2022 heeft een drietal landschapsstudies plaatsgevonden met betrekking tot:

- aandelen;
- spreadproducten; en
- maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB).

Aanleiding hiertoe is de behoefte van zowel het bestuur als van de beleggingscommissie om de huidige beleggingscategorieën, alsmede de invulling ervan, te evalueren aan de hand van een 'blanco vel papier'

Voor de landschapsstudie aandelen zijn de volgende facetten van belang waarin keuzes moeten worden gemaakt met betrekking tot de beleggingscategorieën met aandelen: geografisch, large caps of small caps, sectoren, factoren, kosten, passief of actief en integratie van environmental, social en governance (ESG).

Voor de landschapsstudie spreadproducten zijn de volgende facetten van belang waarin keuzes moeten worden gemaakt met betrekking tot de beleggingscategorieën met obligaties: geografisch,

uitgevende instelling, valuta, kredietwaardigheid, leningspecifieke convenanten, kosten en integratie van environmental, social en governance (ESG).

Met betrekking tot de landschapsstudie maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) zijn de volgende beleidsopties mogelijk: opstellen uitsluitingsbeleid, integratie van environmental, social en governance (ESG), actief stembeleid, aangaan van engagement met ondernemingen en het onderschrijven van initiatieven.

Het bestuur zal in samen werking met de beleggingscommissie aan de hand van de uitgevoerde landschapsstudies en de te maken keuzes hierin, een geïntegreerde evaluatie van de beleggingsportefeuille uitvoeren, inclusief het huidige beleid omtrent valuta-afdekking en MVB.

Russische inval in Oekraïne

Het Fonds is bedroefd en geschokt door de inval van Rusland in Oekraïne. De inval heeft naast grote humanitaire gevolgen ook economische gevolgen. Het Fonds kijkt daarom ook naar de invloed van de oorlog op de beleggingen en de financiële situatie van het Fonds. Aansluitend bij de wereldwijde sancties tegen Rusland, heeft het Fonds besloten niet meer te willen beleggen in Rusland en Wit-Rusland. Een klein deel van onze totale beleggingsportefeuille (eind maart 0,18%) zit in Russische staatsobligaties en een drietal Russische bedrijven. De posities zijn inmiddels al verminderd. Het Fonds zal deze beleggingen afstoten, zodra dit verantwoord mogelijk is. Nieuwe investeringen in Rusland en Wit-Rusland worden niet toegestaan.

De inval heeft – los van alle humanitaire gevolgen – ook nadelige economische gevolgen. Na de eerste verkoopgolf op wereldwijde aandelenmarkten, herstellen deze zich inmiddels weer enigszins. Echter blijven de aandelenmarkten volatiel. De inflatie daarentegen, die in 2021 al aan een opmars bezig was, is vervolgens sneller gaan stijgen, mede vanwege de onzekerheden rondom de energieprijzen. Dit komt doordat Rusland – maar ook Oekraïne – een belangrijke speler is op de wereldmarkt voor grondstoffen. De stijgende inflatie heeft ook geleid tot een stijging van de kapitaalmarktrentes. De noodsteun door centrale banken wordt derhalve langzaam afgebouwd om een verdere stijging van de inflatie tegen te gaan. Op de middellange termijn zal de bestendigheid van eventueel economisch herstel echter afhangen van de ontwikkelingen in Oekraïne, maar ook van ontwikkelingen in het kader van de deglobalisering, het al dan niet tijdelijke karakter van de hoge(re) inflatie, de bereidheid van beleidsmakers om te blijven stimuleren en het vrijkomen van extra spaargelden en investeringen van consumenten. Welke gevolgen dit alles heeft op de (beleids)dekkingsgraad van het Fonds blijft dan ook vooralsnog zeer ongewis.

Almere, 29 juni 2022

Stichting Pensioenfonds Geveke

Het bestuur

B.C. van der Gaag (voorzitter)

J.F. Simon

3. Verslag van het belanghebbendenorgaan

Algemeen

Deze verklaring heeft betrekking op 2021. Dit is het jaar waarin het Fonds haar eerste volledige boekjaar heeft gehad in de nieuwe opzet. Ook voor het belanghebbendenorgaan (hierna: "BO") was dit het eerste volledige jaar waarin we gefunctioneerd hebben namens de (arbeidsongeschikte) gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.

Zo'n eerste jaar kenmerkt zich door het zoeken naar nieuwe routines. Iedereen heeft moeten wennen aan hun nieuwe rollen in vergaderingen en naar de juiste timing van informatie-uitwisseling, adviesaanvragen en goedkeuringsaanvragen. Hierin is nog verdere structurering mogelijk. Wij hebben er alle vertrouwen in dat we een voor alle belanghebbenden tevredenstellende manier van werken in 2022 zullen bereiken.

We hebben als BO diverse adviezen gegeven en ingestemd met besluiten.

Geraadpleegde informatie

Binnen het kader van haar verantwoordelijkheden heeft het BO kennisgenomen van:

- het jaarverslag 2021;
- het actuariael rapport;
- het accountantsrapport;
- het verslag van de compliance officer;
- de beschikbare informatie via het dataplatform Ibabs, over de bestuursvergaderingen met alle bijlagen de rapportages van de risicocommissie, de beleggingscommissie en informatie van DNB, AFM, etc.

Aanbevelingen over boekjaar 2020

Voordat we ons richten op het boekjaar 2021 gaan we na wat er is gebeurd met onze aanbevelingen van vorig jaar, die zijn opgenomen in het jaarverslag 2020 van het Multi-OPF Stichting Pensioenfonds Pon.

Nieuw pensioenstelsel

De uitwerking van het nieuwe pensioenstelsel heeft vertraging opgelopen in het wetgevende traject. Voor het Fonds, zijnde een 'gesloten' pensioenfonds, is er nog veel onduidelijk over de mogelijkheden en onmogelijkheden binnen het nieuwe pensioenstelsel. Tijdens de vergaderingen van het bestuur met het BO wordt er derhalve naar onze mening te weinig stilgestaan wat dit betekent voor het Fonds. Dit betekent dat de aanbeveling over 2020 nog niet tot volledige uitvoering is gekomen. Ons advies over 2020, te weten om het BO vroegtijdig te betrekken bij de uitwerking van het nieuwe pensioenstelsel, herhalen we daarom op deze plek.

In de komende periode wordt de uitwerking van het nieuwe pensioenstelsel naar verwachting actueel. De participatie van alle betrokkenen, het vroegtijdig informeren en delen van beschikbare informatie zijn belangrijk voor een goed begrip en daarmee goede besluitvorming over de mogelijkheden en alternatieven van het nieuwe pensioenstelsel.

Beleggingsbeleid en bestuurlijke organisatie

Hierover zal een gesprek plaatsvinden tijdens een reguliere vergadering van bestuur met het BO.

Risicobereidheidsonderzoek

Beleggen en risicobereidheid zijn belangrijke thema's om op de agenda te hebben en te houden in het kader van de uitwerking van het nieuwe pensioenstelsel. We stellen daarom een uitwisseling voor tussen Bestuur en BO omtrent dit onderwerp.

Communicatie

In aanvulling op het vernieuwde communicatiebeleidsplan ziet het BO graag nog een specifieke reactie op de aangedragen twee punten over het deelnemersportaal en begrijpelijke informatie op de website.

Uitgebrachte adviezen en instemmingen door het BO in 2021

Het BO heeft zeven keer overleg gehad met het bestuur. We hebben advies uitgebracht over:

- Klachten- en geschillenregeling;
- Pensioenreglement;
- Aftreedschema raad van toezicht;
- Actualisatie financieel crisisplan;
- Beleid t.a.v. niet opgevraagde pensioenen;
- Communicatiebeleidsplan;
- Geschiktheidsplan raad van toezicht en BO.

We hebben instemming gegeven aan de besluiten over:

- Wijziging toeslagbeleid;
- Actualisatie van de ABTN, inclusief verklaring inzake beleggingsbeginselen.

Over het jaarverslag 2020 van het Multi-OPF Stichting Pensioenfonds Pon hebben we een verklaring geschreven met diverse adviezen en een positieve beoordeling over het functioneren van het bestuur van het Fonds.

Naast deze activiteiten heeft er ook een zelf-evaluatie plaatsgevonden in 2021.

Bestuursbeleid over 2021

In deze verklaring behandelen we een selectie van onderwerpen die in het bijzonder van belang zijn.

Afronding van het proces om drie nieuwe fondsen op te richten

In 2021 is het vermogen naar het Fonds overgedragen vanuit het Multi OPF Stichting Pensioenfonds Pon Ring G, alsmede de overdracht van de pensioenaanspraken en pensioenrechten van de (arbeidsongeschikte) gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. De accountant heeft deze overgang gecontroleerd zodat deze nu is afgerond. Wij hebben als BO vastgesteld dat het bestuur een gedegen proces heeft gevolgd, dat heeft geleid tot een succesvolle afronding van het Multi-OPF Stichting Pensioenfonds Pon, en de oprichting van drie nieuwe pensioenfondsen, te weten Pensioenfonds Gazelle, Pensioenfonds Pon en het Fonds. Deze transitie vormde voor het bestuur een extra belasting naast het toch al intensieve jaarlijkse bestuurswerk, maar is door het bestuur met goed gevolg afgerond.

Toeslagbeleid

Over 2021 is een toeslag toegekend van 0,23 % die per 1 januari 2022 is ingegaan. De stijging van de consumentenprijzen zal dit jaar (van oktober 2021 tot oktober 2022) heel fors zijn. We hopen dat de beleidsdekkingsgraad per 31 oktober 2022 het mogelijk zal maken om een toeslag toe te kunnen kennen. Met name voor de pensioengerechtigden om hun opgebouwde pensioenrechten mee te laten stijgen met de gestegen kosten van levensonderhoud.

Beleggingsbeleid

Het BO heeft kennisgenomen van de beleggingen paragraaf in het bestuursverslag. Het BO is tevreden met het positieve rendement over de beleggingsportefeuille van 3,6%.

Risicobeoordeling en risicobeperkende maatregelen

Risico's worden door het bestuur structureel in kaart gebracht en er wordt gedacht over en gewerkt aan beheersmaatregelen. Het BO vindt dat dit gedegen functioneert en ziet dat de risicocommissie en de sleutelhouder risicobeheer hierin belangrijke steunpunten zijn. Het IRM proces en de eigen risicobeoordeling geven inzicht en genereren acties die mogelijk tijdiger en completer zijn dan zonder het gestructureerde proces. In elk geval wordt het toezicht daardoor beter in staat gesteld om de ontwikkelingen te volgen.

Informatieveiligheid en cybersecurity

Door de uitbesteding van de pensioenadministratie aan Pensioenfonds Pon heeft het onderzoek van DNB op het gebied van informatieveiligheid en cybersecurity directe gevolgen voor het Fonds. Na het onderzoek, waarbij het volwassenheidsniveau van het beleid in zijn geheel als onvoldoende is beoordeeld, is door DNB aangegeven wat er moet gebeuren om wel op het goede niveau te komen. Het bestuur verwacht medio 2023 hieraan te kunnen voldoen. Het BO ondersteunt het bestuur in deze ambitie.

Voorbereiding op de uitwerking van het nieuwe pensioenstelsel

De voortgang van de uitwerking van het nieuwe pensioenstelsel loopt vertraging op in de politiek. Het BO onderschrijft het grote belang van het tijdig betrekken van alle belanghebbenden ((arbeidsongeschikte) gewezen deelnemers en pensioengerechtigden) bij het te volgen proces en de keuzes die gaandeweg al gemaakt kunnen worden. Communicatie, via website en/of gerichte informatie, hierover met alle belanghebbenden is belangrijk om zo transparant mogelijk te zijn en zal acceptatie van keuzes kunnen bevorderen. Wellicht is er op de website een speciale plek in te richten waarop voor alle belanghebbenden de ontwikkelingen te volgen zijn. Het BO blijft graag volledig geïnformeerd en betrokken.

Oordeel over het gevoerde beleid

Alles in overweging nemende is het BO van mening dat het bestuur haar belangrijkste taak, de belangenbehartiging van de (arbeidsongeschikte) gewezen deelnemers en pensioengerechtigden van het Fonds op correcte wijze en binnen het wettelijk kader heeft uitgevoerd.

Samenwerking met het bestuur en de Raad van Toezicht

Het BO is tevreden over de samenwerking met het bestuur. De informatievoorziening is ruim voldoende en op alle formele punten worden er adviezen dan wel instemming gevraagd. Het proces van advies- dan wel instemmingsaanvraag is nog vrij flexibel. We adviseren dan ook om hierin meer lijn te brengen. Het BO spreekt het vertrouwen uit dat de goede samenwerking nog kan worden versterkt.

In 2021 is er geen specifiek contact geweest tussen het BO en de raad van toezicht. Dit specifieke contact heeft in 2022 al wel vorm gekregen met een eerste bijeenkomst in april 2022.

Almere, 29 juni 2022

Namens Belanghebbendenorgaan,

C.E. Vollebregt (voorzitter)

B. Sprong

B. van der Werff

vacature

Reactie van het bestuur

Het bestuur heeft kennis genomen van het verslag van het belanghebbendenorgaan en de gedane aanbevelingen. Het bestuur gaat graag met het belanghebbendenorgaan in gesprek over de wijze waarop het bestuur al invulling geeft dan wel invulling wil gaan geven aan de gedane aanbevelingen. Het bestuur dankt het belanghebbendenorgaan voor zijn betrokkenheid en inzet voor het Fonds.

4. Verslag van de raad van toezicht

Het interne toezicht bij het Fonds wordt uitgevoerd door een Raad van Toezicht (hierna: 'de Raad'). De taak van de Raad wordt bepaald door het wettelijk kader, inclusief de Code Pensioenfondsen en de statuten en de reglementen van het Fonds. De Raad heeft de wettelijke taak om toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken binnen het Fonds. Daarnaast ziet de Raad toe op een adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenbehartiging door het bestuur. Hiermee draagt de Raad bij aan het effectief en slagvaardig functioneren van het Fonds en aan een beheerste en integere bedrijfsvoering. Daarnaast heeft de Raad een aantal goedkeuringsrechten ten aanzien van besluiten van het bestuur en alsmede een aantal wettelijke bevoegdheden. Tot slot staat de Raad het bestuur met raad terzijde.

De Raad is in november 2020 aangesteld en bestaat uit de heer Dick Mik (voorzitter, aandachtsgebieden governance en uitbesteding), mevrouw Josje Wijckmans-Peek (aandachtsgebieden risicomanagement, actuariaat en AO/IC), en mevrouw Jessica Matelski (aandachtsgebieden vermogensbeheer en communicatie). De continuïteit binnen de Raad is geborgd middels een aftreedschema. De samenstelling van de Raad is divers naar leeftijd, geslacht, persoonlijkheden en expertisegebieden.

De Raad heeft in 2021 vijf keer overleg gehad met het bestuur en twee keer met het belanghebbendenorgaan. Daarnaast hebben de leden van de Raad regelmatig onderling afstemming gehad, mede met het oog op deze nieuwe vorm van toezicht binnen het Fonds en de nieuwe samenwerking binnen de Raad, en heeft de voorzitter van de Raad maandelijks afstemming met het bestuur om zo goed op de hoogte te blijven van de meest relevante lopende zaken en actualiteiten. Tot slot heeft de Raad aan het einde van het jaar het eigen functioneren geëvalueerd. Aandachtspunten die hieruit voortkwamen zijn daarop gelijk geïmplementeerd.

De Raad dient zich een oordeel te vormen over het functioneren van het bestuur en daarmee over het functioneren van het Fonds. Hierbij maakt de Raad gebruik van de volgende richtlijnen: de VITP-toezichtcode, de Code Pensioenfondsen en de Pensioenwet.

De Raad geeft met dit verslag inzicht in zijn werkzaamheden, observaties en aanbevelingen over 2021. Daarnaast legt de Raad met dit verslag verantwoording af aan het belanghebbendenorgaan (hierna: 'BO') over de uitvoering van zijn taken en bevoegdheden.

De Raad heeft in 2021 goedkeuring verleend aan de volgende besluiten:

- Vaststellen van het bestuursverslag en de jaarrekening 2020;
- Vaststellen van de functieprofielen voor bestuursleden.

Algemeen oordeel

Met de overgang van het Multi-OPF naar drie separate pensioenfondsen, te weten Pensioenfonds Pon, Pensioenfonds Gazelle en Pensioenfonds Geveke, en de bijbehorende wijzigingen in de governance, heeft het bestuur een indrukwekkende hoeveelheid werk verzet. De Raad constateert dat het bestuur het gelukt is om deze intensieve transitie in goede banen te leiden en spreekt daarvoor zijn bewondering uit. Door de overgang op een bestuursmodel met een onafhankelijk bestuur zijn de voormalige uitvoerend bestuurders aan de slag gegaan als tweehoofdig bestuur en zijn een raad van toezicht en een belanghebbendenorgaan ingericht. Daarmee was 2021 het eerste jaar waarin deze gremia in hun nieuwe rol opereerden, evenals in samenwerking met elkaar. De Raad constateert een positieve bereidwilligheid bij alle gremia om gezamenlijk het Fonds verder te brengen en stelt dat de afstemming middels een open dialoog heeft kunnen plaatsvinden.

Voor het komende jaar heeft de Raad ook gesprekken gepland met diverse andere betrokkenen bij het Fonds, om het beeld over het reilen en zeilen van het Fonds verder te complementeren. Verder zullen de leden van de Raad enkele bestuurs-/commissievergaderingen als toehoorder bijwonen met betrekking tot hun specifieke aandachtsgebied. Daarnaast staan gezamenlijke studiedagen gepland met het bestuur en het BO.

Governance en organisatie

In het jaar 2021 zijn verbeteringen doorgevoerd in de werking van het nieuwe bestuursmodel (de Governance). Met een klein bestuur en twee nieuwe organen (belanghebbendenorgaan en raad van toezicht) is het zoeken naar een goede en praktische samenwerking. In de loop van 2021 is er concreter invulling gegeven aan de rollen van de organen en de werking hiervan. Met name is er aandacht besteed aan de invulling van de commissies en het sleutelfunctiehouderschap in relatie tot het bestuur. De Raad zal ook in 2022 aandacht besteden aan de samenwerking tussen de verschillende organen. Op het gebied van diversiteit is het realiseren van diversiteit (niet alleen op inhoud maar bijvoorbeeld ook op het gebied van stijl/aanpak/persoonlijkheid) binnen een tweehoofdig bestuur een uitdaging. De zelfevaluatie van het bestuur en de Raad, die eind 2021 zijn uitgevoerd, dragen in 2022 bij aan het versterken van de Governance-structuur.

Vermogens- en balansbeheer

Het bestuur heeft de afgelopen jaren hard gewerkt om de inrichting en het functioneren van het vermogensbeheer van het Fonds naar een hoger plan te tillen. Resultaat is een meer sturende en gezond kritisch houding ten opzichte van de vermogensbeheerders. Daarnaast complimenteert de Raad het bestuur voor de rollenscheiding die inmiddels is bewerkstelligd tussen bestuur en vermogensbeheer alsook het risicomanagement op dit vlak, hetgeen gezien de governance inrichting van het Fonds als uitdaging gezien kan worden. Ook de vastlegging hiervan in de beleidsdocumenten en notulen van het Fonds is in de afgelopen periode verbeterd. De rapportage over de kosten van vermogensbeheer in het jaarverslag acht de Raad wat beperkt. Advies is om in volgende jaren in ieder geval ook de procentuele kosten per beleggingscategorie te rapporteren, en niet uitsluitend per categorie als percentage van het totaal. Er is een traject gestart voor de aanstelling van een nieuwe vermogensbeheerder voor de categorie Nederlandse hypotheek. Verder is het MVB-beleid een terugkerend onderwerp op de bestuursagenda. Het bestuur is hierbij zoekende naar (ontwikkeling van) een integratie van ESG in het beleggingsbeleid die geen afbreuk doet aan de ambities van het Fonds maar wel uitvoerbaar is voor een Fonds van deze omvang. De Raad is blij dat dit onderwerp de benodigde aandacht krijgt en zal de verdere ontwikkeling van het MVB-beleid met interesse volgen. Tot slot adviseert de Raad het bestuur om het komende jaar voldoende aandacht te besteden aan het inzichtelijk maken van de gevolgen van het nieuwe pensioencontract op de beleggingsportefeuille van het Fonds en de voorbereiding die hiervoor getroffen dient te worden.

Risicomanagement

Het bestuur heeft in 2021 een versteviging van de rol van het risicomanagement in de beleidscyclus gerealiseerd, in samenwerking met de risicocommissie waar de sleutelfunctiehouder risicobeheer onderdeel van is. De risicocommissie wordt tijdig betrokken bij complexe of belangrijke besluiten, en de mening van de risicocommissie wordt door het bestuur afgewogen bij deze besluiten. De werkwijze en de rapportages van de sleutelfunctiehouder hebben zich in het jaar doorontwikkeld naar een gestructureerde aanpak met een vooraf vastgesteld werkplan, inzichtelijke rapportages en verantwoording van de werkzaamheden achteraf. Een aandachtspunt is om steeds weer de afweging te maken welke invulling passend is gezien de beperkte omvang van het pensioenbureau van Pensioenfonds Pon, en welke invulling noodzakelijk is om het risicomanagement als onafhankelijke rol binnen het bestuur en het bestuursbureau uit te voeren.

In 2021 heeft het bestuur het onderzoek informatiebeveiliging dat door DNB is uitgevoerd bij Pensioenfonds Pon gevolgd. De conclusies van dit onderzoek leiden er toe dat Pensioenfonds Pon in 2022 aanzienlijke aanpassingen in opzet en werking van het informatiebeveiligingsbeleid moet realiseren. Aangezien de pensioenuitvoering van Pensioenfonds Geveke is uitbesteed aan Pensioenfonds Pon, ziet de Raad de opvolging van dit onderzoek als een belangrijk aandachtspunt voor het bestuur in 2022.

Uitbesteding

Met betrekking tot de uitbesteding wordt door het bestuur een proces gehanteerd waarbij uitbestede partijen periodiek worden getoetst. Hierbij vinden gesprekken met de meeste partijen plaats, nog niet met alle partijen. Van de evaluaties worden schriftelijke rapportages opgesteld die binnen het bestuur besproken worden. Ook ISAE 3402-verklaringen worden bestudeerd en besproken door het bestuur. De uitbesteding door Pensioenfonds Pon aan Pon IT wordt in 2022 concreter vormgegeven. De Raad volgt deze uitbesteding in 2022 met extra aandacht, mede in verband met de extra aandacht voor IT risk.

Communicatie

De communicatie van het Fonds wordt uitgevoerd door de afdeling communicatie van het pensioenbureau van Pensioenfonds Pon en is goed op orde. Er wordt gewerkt met een communicatiebeleidsplan waarin duidelijke en ook meetbare doelstellingen zijn opgenomen. Bovendien wordt dit aangevuld met een meer operationele invulling in het communicatiejaarplan waarin ook de speerpunten voor het betreffende jaar benoemd worden. Het Fonds gaat duidelijk verder dan de wettelijk verplichte communicatie en heeft een persoonlijke benadering van deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden als één van de kernwaarden vastgesteld. Ook wordt er gewerkt met een klantenpanel. Er wordt geen gebruik gemaakt van digitaal communiceren.

De communicatie met het BO is in ontwikkeling. Dit voor het Fonds nieuwe gremium heeft eigen adviesrechten en een eigen informatiebehoefte. De Raad adviseert het bestuur om komend jaar met het BO in gesprek te gaan om heldere afspraken te maken en verwachtingen af te stemmen rond de informatievoorziening van het bestuur richting het BO.

Pensioenadministratie

In 2021 is Pensioenfonds Pon mede ten behoeve van Pensioenfonds Geveke een toekomstverkenning gestart voor het pensioenadministratiesysteem, aangezien het huidige systeem vanaf 2025 niet meer zal worden ondersteund. In 2022 zal dit naar verwachting resulteren in een definitieve keuze voor een nieuw systeem. Het bestuur informeert de Raad periodiek over de voortgang. De Raad is positief over de door het bestuur genomen route en tijdspad, en ziet de overgang naar een nieuw pensioenadministratiesysteem nauwlettend maar met vertrouwen tegemoet.

In de lopende pensioenadministratie heeft het bestuur naar mening van de Raad voldoende aandacht voor geconstateerde afwijkingen, en geeft hier adequaat invulling aan. Het bestuur informeert de Raad periodiek over de tijdige en juiste uitvoering van de pensioenadministratie, en over de gerealiseerde verbeteringen daarin. De sleutelfunctiehouder internal audit heeft in zijn rapportage over 2021 aandacht gevraagd voor het vastleggen van de interne beheersingsmaatregelen (AO/IC). De Raad is positief over de door het bestuur voorgenomen opvolging hiervan.

Daarnaast is de Raad positief over het voornemen van het bestuur om in 2022 een onderzoek uit te voeren naar de kwaliteit van de data in de pensioenadministratie. In de aanloop naar de overgang naar een nieuw pensioenadministratiesysteem en in de aanloop naar het nieuwe pensioencontract is het van belang dat er tijdig een objectief vastgesteld inzicht is in de kwaliteit van de data, op een zodanig moment dat het Fonds nog herstelmaatregelen kan treffen indien dat nodig blijkt. Voor de aanpak van dit onderzoek ziet de Raad het belang van een heldere scheiding tussen eerste lijn (uitvoering), tweede lijn (risicomanagement) en derde lijn (onafhankelijke beoordeling) en de vastlegging als een aandachtspunt.

Financiële opzet

De beleidsdekkingsgraad van het Fonds bedroeg ultimo 2021 104,7%. Aangezien dit hoger was dan het vereist eigen vermogen, voldoen de reserves aan de wettelijke vereisten. Er zijn vanaf 2015 geen actieven meer in het Fonds aanwezig en vindt derhalve geen nieuwe pensioenopbouw meer plaats.

Het nieuwe pensioencontract

Het bestuur is in 2021 gestart met de voorbereidingen voor het nieuwe pensioencontract. Omdat het Fonds als gesloten pensioenfonds vooralsnog niet kan invaren, zijn de voorbereidingen tot op heden beperkt tot het volgen van de wet- en regelgeving. De Raad vindt het van belang dat het bestuur de wettelijke mogelijkheden steeds blijft onderzoeken, en zal daarom ook in 2022 de voortgang van dit onderwerp met belangstelling volgen.

Code Pensioenfondsen

Het bestuur legt in het jaarverslag verantwoording af over de toepassing van de Code Pensioenfondsen aan de hand van de acht thema's uit de Code. De Raad constateert dat het bestuur hiermee rapporteert over naleving van enkele normen uit de Code, maar kan niet vaststellen of alle eventuele afwijkingen van de normen hiermee benoemd zijn. De Raad adviseert het bestuur om voortaan duidelijk aan te geven of aan alle normen is voldaan, en de normen waaraan niet voldaan is toe te lichten volgens het 'pas toe of leg uit-principe'.

Almere, 29 juni 2022

Namens raad van toezicht,
D.H. Mik (voorzitter)
J. Matelski
J. Wijckmans-Peek

Reactie van het bestuur

Het bestuur heeft kennis genomen van het verslag van de raad van toezicht en de gedane aanbevelingen. Het bestuur start graag de dialoog met de raad van toezicht over de gedane aanbevelingen. Het bestuur dankt de raad van toezicht voor zijn betrokkenheid en inzet voor het Fonds.

Jaarrekening

5. Balans

5.1. Balans per 31 december 2021 en per 7 september 2020

(x € 1.000)

Activa

Beleggingen voor risico pensioenfonds
Beleggingen voor risico deelnemer
Totale beleggingen
 Herverzekeringsdeel technische voorzieningen
Vorderingen en overlopende activa
Liquide middelen

Passiva

Stichtingskapitaal en reserves
Technische voorziening voor risico fonds
Technische voorziening voor risico deelnemers
Overige Technische voorzieningen
Overige passiva

Dekkingsgraad (in %)

Balans per 31 december 2021		Openingsbalans per 7 september 2020	
toelichting	€	toelichting	€
G.1	24.922		0
G.2	<u>9.273</u>		<u>0</u>
	34.195		0
G.3	111.342		0
G.4	1.976		0
G.5	<u>630</u>		<u>0</u>
	148.143		0
G.6	8.063		0
G.7	124.667		0
G.7	9.273		0
G.8	5.467		0
G.9	<u>673</u>		<u>0</u>
	148.143		0
	105,8%		

7. Kasstroomoverzicht

7.1. Kasstroomoverzicht over de periode 7 september 2020 tot en met 31 december 2021

(x € 1.000)

	Periode 7 september 2020 tot en met 31 december 2021
	€
Kasstroom uit pensioenactiviteiten	
Ontvangen premies	693
Ontvangen waardeoverdrachten	-38
Ontvangen pensioenen/overrente herverzekeraar	6.389
Betaalde pensioenuitkeringen	-6.979
Betaalde premies herverzekering	10
Betaalde pensioenuitvoeringskosten	-710
Overige ontvangsten/uitgaven	-5
Totaal kasstroom uit pensioenactiviteiten	-640
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	
Ontvangen directe beleggingsopbrengsten	196
Aankopen van beleggingen	-4.181
Verkopen van beleggingen	4.595
Overige ontvangsten/uitgaven	-
Betaalde kosten van vermogensbeheer	-62
Totale kasstroom uit beleggingsactiviteiten	548
Netto kasstroom	-92
Mutatie geld middelen 1)	
Stand per 7 september 2020	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	722
Subtotaal per 1 januari 2021	722
Stand per 31 december 2021	630
Mutatie geldmiddelen	-92

- 1) De geldmiddelen betreffen alleen de liquide middelen die aangehouden worden voor de pensioenuitvoering en niet de liquide middelen die binnen de beleggingsportefeuille worden aangehouden.

8. Toelichting op de jaarrekening

8.1. Inleiding

Stichting Pensioenfonds Geveke bestaat sinds 7 september 2020 en is statutair gevestigd te Almere. Kantoorhoudend aan de Rondebeltweg 31 te Almere. De Stichting is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 80248136.

De jaarrekening heeft betrekking op het verlengde boekjaar van 7 september 2020 tot en met 31 december 2021. Vanwege de splitsing van het Multi-OPF Stichting Pensioenfonds Pon per 1 januari 2021 heeft per die datum een inbreng plaatsgevonden vanuit ring G van het Multi-OPF. Met betrekking tot de verwerking van de inbreng vanuit de splitsing wordt verwezen naar 7.3.

Stichting Pensioenfonds Geveke, statutair gevestigd te Almere (hierna "het Fonds"), stelt zich ten doel het uitvoeren van de pensioenregeling(en), waaronder in ieder geval is begrepen, maar niet beperkt tot:

- het beheren en beleggen van (pensioen)vermogen;
- het verstrekken of doen verstrekken van pensioen- of andere uitkeringen aan deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden;
- het (her)verzekeren van verplichtingen, één en ander overeenkomstig de bepalingen van de statuten, de uitvoeringsovereenkomst en de pensioenreglementen;
- al hetgeen dienstig is aan het vorenstaande in de ruimste zin van het woord.

Overeenstemmingverklaring

De Jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. De jaarrekening is opgesteld op basis van de veronderstelling van de continuïteit van het geheel van de werkzaamheden.

Het bestuur heeft op 29 juni 2022 de jaarrekening vastgesteld. Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling.

8.2. Algemene grondslagen

Algemeen

Alle bedragen zijn vermeld in duizenden euro's.

Beleggingen worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Het begrip marktwaarde is te beschouwen als synoniem voor reële waarde. De pensioenverplichtingen worden gewaardeerd op actuele waarde. Vorderingen en overlopende activa worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde, inclusief transactiekosten. Na eerste verwerking worden vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs. Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben.

Opname van een actief of een verplichting

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het Fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Verantwoording van baten en lasten

Baten worden in de staat van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen 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. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post "nog af te wikkelen transacties". Deze post kan zowel een actief als een passief zijn.

Saldering van een actief en een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW vereist dat het bestuur zich oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten.

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, en in toekomstige perioden waarvoor de herziening gevolgen heeft.

In 2021 heeft een schattingswijziging plaatsgevonden met betrekking tot de vaste kostenopslag in de kostenvoorziening. Deze is per ultimo 2021 vastgesteld op € 1.059. Bij de inbreng vanuit de splitsing van het Multi-OPF was sprake van een vaste kostenopslag van € 995. Het totaaleffect op de voorziening is derhalve € 64. Het effect op de dekkingsgraad is 0,0%.

Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

Er wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de rekening van baten en lasten opgenomen.

Vreemde valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële waarde. Baten en lasten voortvloeiende uit transacties in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum.

8.3. Verwerking splitsing Multi-OPF Stichting Pensioenfonds Pon

Op 31 december 2020 heeft de zuivere splitsing plaatsgevonden van Stichting Pensioenfonds Pon (Multi-OPF) naar drie pensioenfondsen, te weten:

- Stichting Pensioenfonds Gazelle;
- Stichting Pensioenfonds Geveke;
- Stichting Pon Pensioenfonds (per 1 januari 2021 gewijzigd in Stichting Pensioenfonds Pon).

De splitsing is van kracht geworden nadat de splitsingsakte op 31 december 2020 is gepasseerd, waarmee Stichting Pensioenfonds Pon (Multi-OPF) onmiddellijk is opgehouden te bestaan.

Vermogensbestanddelen na splitsing

Door de splitsing zijn er vermogensbestanddelen overgekomen vanuit Ring G naar Pensioenfonds Geveke, zoals beschreven in de splitsingsakte van het Multi-OPF Stichting Pensioenfonds Pon. De vermogensbestanddelen worden hierna per splitsingsdatum middels een balansopstelling weergegeven.

(x € 1.000)	Ring G
Activa	
Beleggingen voor risico pensioenfonds	23.893
Beleggingen voor risico deelnemer	<u>9.720</u>
Totale beleggingen	33.613
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	123.792
Vorderingen en overlopende activa	67
Liquide middelen	<u>722</u>
	158.194
Passiva	
Stichtingskapitaal en reserves	4.626
Technische voorziening voor risico fonds	136.807
Technische voorziening voor risico deelnemers	9.720
Overige Technische voorzieningen	6.601
Overige passiva	<u>440</u>
	158.194

In de toelichting behorende tot de jaarrekening is bij iedere balanspost het volgende verloop aangegeven:

(x € 1.000)	€
Stand per oprichtingsdatum	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	<u>X</u>
Subtotaal per 1 januari 2021	X
Mutaties gedurende het jaar 2021	<u>Y</u>
Stand per 31 december 2021	X+Y

In het kasstroomoverzicht is de inbreng van liquide middelen vanuit de splitsing op dezelfde wijze gespecificeerd.

8.4. Specifieke grondslagen voor de balans

Beleggingen

Algemeen

De beleggingen worden gewaardeerd tegen marktwaarde. Het begrip marktwaarde is te beschouwen als synoniem voor reële waarde.

Participaties in beleggingsinstellingen, die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor dat soort beleggingen. Lopende interestposities uit hoofde van beleggingen worden verantwoord als onderdeel van de marktwaarde van de betreffende beleggingscategorie.

Vastgoedbeleggingen

Beleggingen in direct vastgoed worden gewaardeerd tegen de marktwaarde, zijnde de reële waarde per balansdatum, gebaseerd op door onafhankelijke deskundigen verrichte taxaties. De gehele directe vastgoedportefeuille wordt jaarlijks door deze deskundigen getaxeerd. Eenmaal per drie jaar vindt dit plaats op basis van een volledige taxatie. In de tussenliggende jaren wordt er een geveltaxatie uitgevoerd. Indien daartoe aanleiding is, wordt bij de waardering rekening gehouden met de feitelijke verhuursituatie en/of renovatieactiviteiten. Resultaten door wijziging in reële waarde worden in de staat van baten en lasten verantwoord. Beursgenoteerde (indirecte) vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers. Niet-beursgenoteerde (indirecte) vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd tegen de marktwaarde welke is bepaald middels onafhankelijke taxaties. Bij verkrijging van vastgoedbeleggingen vindt de eerste waardering plaats tegen verkrijgingsprijs, inclusief de bijbehorende transactiekosten.

Aandelen

Beursgenoteerde aandelen en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers. Bij verkrijging van aandelenbeleggingen vindt de eerste waardering plaats tegen kostprijs.

Vastrentende waarden

Beursgenoteerde vastrentende waarden en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoersen. Bij verkrijging van vastrentende waarden beleggingen vindt de eerste waardering plaats tegen kostprijs. Indien vastrentende waarden of participaties in beleggingsinstellingen niet-beursgenoteerd zijn, vindt waardebepaling plaats op basis van de geschatte toekomstige netto kasstromen (rente en aflossingen) die uit de beleggingen zullen voortvloeien, contant gemaakt tegen de ultimo boekjaar geldende marktrente en rekening houdend met het risicoprofiel (kredietrisico; oninbaarheid) en de looptijden.

Overige beleggingen

De overige beleggingen, bestaande uit liquide middelen, worden gewaardeerd op basis van de nominale waarde.

Beleggingen voor risico deelnemers

De grondslagen voor de waardering van de beleggingen voor risico polishouders zijn gelijk aan die voor de beleggingen die voor rekening van het Fonds worden aangehouden.

Herverzekeringen

Het Fonds heeft een groot deel van de opgebouwde aanspraken premievrij herverzekerd via een garantiecontract bij Aegon en Nationale-Nederlanden.

Vorderingen uit herverzekeringscontracten die classificeren als garantiecontracten worden gelijkgesteld aan de hiertegenover staande voorziening voor pensioenverplichtingen. Bij de waardering van de vorderingen wordt rekening gehouden met de kredietwaardigheid van de herverzekeraar (afslag voor kredietrisico).

Het bestuur acht in het algemeen de kans dat Aegon en Nationale-Nederlanden niet aan hun verplichtingen zullen voldoen, verwaarloosbaar. Het bestuur past dan ook geen afslag wegens kredietrisico toe.

Het herverzekeringsdeel van de technische voorzieningen betreft de in de garantiecontracten ondergebrachte verzekeringen. Omdat de verzekerde uitkeringen premievrij zijn achtergelaten bij de verzekeraars is de waarde van het herverzekeringsdeel gelijk aan de onder de voorzieningen opgenomen voorziening pensioenverplichtingen afgedekt door herverzekeringscontract. De waarderingsgrondslagen voor het herverzekeringsdeel zijn derhalve gelijk aan de waarderingsgrondslagen van de voorziening.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde, inclusief transactiekosten. Na eerste verwerking worden vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten). Bij de waardering van de vorderingen wordt zo nodig rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

Reserves

De reserves worden bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle actiefposten en posten van het vreemd vermogen, inclusief de (overige) technische voorzieningen voor risico van het Fonds, volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen in de balans zijn opgenomen. De reserves blijken afzonderlijk uit de balans.

Technische voorzieningen

Voorziening pensioenverplichtingen

De voorziening voor pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op actuele waarde (marktwaaarde). De actuele waarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke toeslagverlening.

De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur.

Bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende pensioenreglement en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of op de opgebouwde pensioenaanspraken een toeslag wordt verleend. Alle per balansdatum bestaande toeslagbesluiten (ook voor toeslagbesluiten na balansdatum voor zover sprake is van ex ante condities) zijn in de berekening begrepen. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen.

Bij de berekening van de voorziening wordt rekening gehouden met premievrije pensioenopbouw in verband met arbeidsongeschiktheid op basis van de contante waarde van de vrijgestelde nog op te bouwen pensioenaanspraken.

Bij de bepaling van de actuariële uitgangspunten wordt uitgegaan van voor de toezichthouder acceptabele grondslagen, waarbij rekening wordt gehouden met de voorzienbare trend in overlevingskansen.

De berekeningen uitgevoerd op basis van de volgende actuariële grondslagen en veronderstellingen:

- overlevingstafel: Prognosetafel AG2020;
- starttafel 2022;
- correctiefactoren: op basis van studie Sprenkels & Verschuren in 2020;
- onbepaald partnersysteem, na pensionering bepaald partnersysteem;
- voor partnerpensioen is aangenomen dat de vrouwelijke partner 3 jaar jonger is dan de verzekerde man en de mannelijk partner 3 jaar ouder dan de verzekerde vrouw. Na pensionering wordt gerekend met werkelijk leeftijdsverschil;
- opslag wezenpensioen voor pensioendatum: 0% op het tarief voor het partnerpensioen;
- rekenrente: RTS DNB 31-12-2021 inclusief UFR. De vaste (gemiddelde) rekenrente waarbij de technisch voorziening risico fonds overeenkomt met de technische voorziening op basis van de rentetermijnstructuur bedraagt 0,45%.

De excassovoorziening is bepaald op 2,0% van de voorziening pensioenverplichtingen, verhoogd met een vast bedrag aan pensioenuitvoeringskosten. Dit vaste bedrag is ultimo 2021 € 1.059.

Voor de voorziening afgedekt door herverzekeringscontract wordt geen procentuele excassovoorziening aangehouden.

Overige technische voorzieningen

De overige technische voorzieningen mogen allen worden gebruikt voor de doeleinden, zoals opgenomen in de Actuariële en bedrijfstechnische nota van het Fonds.

Voorziening Nabestaandenkapitaal

Deze voorziening is bestemd voor deelnemers die op de pensioendatum een partner hebben en op 1 januari 1998 alleenstaand waren.

Voorziening Premievrijstelling arbeidsongeschikten

Deze voorziening is gevormd ter dekking van te betalen pensioenpremies voor arbeidsongeschikte deelnemers aan de beschikbare premieregeling. Aan de voorziening wordt de premie onttrokken die benodigd is voor de premievrije voortzetting in het betreffende kalenderjaar. Aan de voorziening wordt een rendement toegekend van 4%.

Voorziening Rekenrente

Reglementair is vastgelegd dat aankoop van pensioenen uit opgebouwde pensioenkapitalen, plaatsvindt op basis van een rekenrente van 4%. De mogelijkheden om binnen een verzekeringscontract daadwerkelijk tegen 4% rekenrente aan te kopen, zijn klein. Het bestuur heeft besloten een voorziening aan te houden voor het verschil tussen 4% rekenrente en de marktrente.

Overige passiva

Overige passiva worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde, inclusief transactiekosten. Na eerste verwerking worden schulden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten).

8.5. Specifieke grondslagen voor de staat van baten en lasten

Algemeen

De in de staat van baten en lasten opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen en de voorziening pensioenverplichtingen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

Premiebijdragen

Onder premiebijdragen wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte c.q. te brengen bedragen voor de in het verslagjaar verzekerde pensioenen onder aftrek van kortingen. Premies zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Beleggingsresultaten risico pensioenfonds

Directe beleggingsopbrengsten

Onder directe beleggingsopbrengsten worden verstaan rentebaten en -lasten, dividenden en soortgelijke opbrengsten. Directe beleggingsresultaten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben met uitzondering van dividenden waarvoor geldt dat deze worden verantwoord op het moment van betaalbaarstelling.

Indirecte beleggingsopbrengsten

Onder indirecte beleggingsopbrengsten worden verstaan de gerealiseerde en ongerealiseerde waarde-wijzigingen en valutaresultaten. In de jaarrekening wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen. Indirecte beleggingsresultaten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Kosten vermogensbeheer

Onder kosten vermogensbeheer worden verantwoord de kosten die het gevolg zijn van de beleggingsactiviteiten van de vermogensbeheerder, de kosten van de custodian en de kosten die het pensioenfonds zelf maakt met betrekking tot de beleggingsactiviteiten. De kosten die worden gemaakt in de beleggingsfondsen waarin het pensioenfonds actief is, worden binnen de betreffende fondsen al verrekend en blijven verder buiten beschouwing.

Baten uit herverzekering

De baten uit herverzekering worden gevormd door de pensioenuitkeringen van Aegon en Nationale-Nederlanden en de overrente van Aegon.

Mutatie (overige) technische voorzieningen voor risico van het pensioenfonds

De mutatie technische voorzieningen wordt in belangrijke mate veroorzaakt door de volgende componenten:

Pensioenopbouw

Bij de pensioenopbouw zijn aanspraken en rechten over het boekjaar gewaardeerd naar het niveau dat zij op balansdatum hebben.

Rentetoevoeging

De rentetoevoeging op basis van een rentepercentage van -0,533%, welke overeenkomt met de éénjaarsrente uit hoofde van de rentetermijnstructuur.

Onttrekking voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten

Vooraf wordt een actuariële berekening gemaakt van de toekomstige pensioenuitvoeringskosten (met name excassokosten) en pensioenuitkeringen die in de voorziening pensioenverplichtingen worden opgenomen. Deze post betreft de vrijval ten behoeve van de financiering van de kosten en uitkeringen van het verslagjaar.

Wijziging marktrente

Jaarlijks wordt per 31 december de marktwaarde 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.

Pensioenuitkeringen

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

Pensioenuitvoeringskosten

De pensioenuitvoeringskosten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Saldo overdrachten van rechten

De post saldo overdrachten van rechten bevat het saldo van bedragen uit hoofde van overgenomen dan wel overgedragen pensioenverplichtingen.

Premies herverzekeraar

Voor de herverzekeringen geldt dat uitgaande herverzekeringspremies worden verantwoord onder het jaar waarop deze betrekking hebben.

Overige baten en lasten

Overige baten en lasten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

8.6. Overige specifieke grondslagen

Dekkingsgraad

De nominale dekkingsgraad van het fonds wordt berekend door op balansdatum het balanstotaal minus de kortlopende schulden te delen op de technische voorzieningen zoals opgenomen in de balans. In deze opstelling worden de Hoofdstuk C voorziening (Ring K), de Egalisatievoorziening CDC (Ring P en Ring K), de Voorziening VPL (Ring P) en de Voorziening indexatie actieven (Ring P) ingedeeld bij de kortlopende schulden, omdat ze niet mee mogen tellen bij de vaststelling van de (beleids-) dekkingsgraad.

De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de laatste twaalf dekkingsgraden.

Risicobeheer

Bij de bepaling van het vereist eigen vermogen wordt uitgegaan van het look-through-principe.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is conform de indirecte methode opgesteld. Onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit pensioenuitvoeringsactiviteiten en beleggingsactiviteiten.

Toelichting behorende tot de jaarrekening

G.1. Beleggingen voor risico pensioenfonds

Er wordt door het Fonds een collectieve beleggingsportefeuille aangehouden die deels voor risico Fonds is en deels voor risico deelnemer. De ontwikkelingen in de collectieve beleggingsportefeuille in de verslagperiode zijn als volgt samen te vatten:

(x € 1.000)	Aandelen	Vastrentende waarden	Overige Beleggingen	Totaal
	€	€	€	€
Stand per oprichtingsdatum	-	-	-	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	5.136	27.153	14	32.303
Subtotaal per 1 januari 2021	5.136	27.153	14	32.303
Herwaardering	1.486	-517	-	969
Aankopen	1.524	2.657	-	4.181
Verkopen	-600	-3.995	-	-4.595
Overige mutaties	-	-	7	7
Stand per 31 december 2021	7.546	25.298	21	32.865

De beleggingsportefeuille bestaat voor € 24.922 uit beleggingen voor risico Fonds. De beleggingen voor risico deelnemers bedragen € 7.943.

De overige beleggingen bestaan uit de liquiditeiten aangehouden bij Caceis. Er vinden geen beleggingen plaats in de premie-bijdragende ondernemingen.

Het uitlenen van financiële instrumenten ("securities lending") is niet toegestaan binnen het door NN Investment Partners gevoerde beheer namens het Fonds. Echter, fondsbeheerders van beleggingsinstellingen waarin het Fonds belegt of operationele vermogensbeheerders kunnen op grond van de desbetreffende fondsvoorwaarden of beleggingsrichtlijnen wel bevoegd zijn om gebruik te maken van securities lending.

Op basis van de verscheidenheid en gradaties in waarderingsmethoden dienen de beleggingen te worden ingedeeld naar vier verschillende waarderingsniveaus:

- Niveau 1: De waarde van de belegging is gebaseerd op direct waarneembare genoteerde marktprijzen.
- Niveau 2: De waarde van de belegging is gebaseerd op onafhankelijke taxaties.
- Niveau 3: De waarde van de belegging is gebaseerd op de netto contante waarde van waarneembare marktdata.
- Niveau 4: De waarde wordt vastgesteld op een andere methode, zijnde waardering op basis van modellen waar niet of slechts gedeeltelijk gebruik gemaakt is van waarneembare marktdata. Dit betreft onder meer de beleggingen die worden gewaardeerd op basis van de intrinsieke waarde ontleend aan opgaven van externe managers.

Op basis van deze indeling kan de beleggingsportefeuille als volgt worden samengevat:

(x € 1.000)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 4	Totaal
Aandelen	7.546	-	-	-	7.546
Vastrentende waarden	23.600	-	-	1.698	25.298
Overige beleggingen	21	-	-	-	21
Totaal	31.167	-	-	1.698	32.865

G.2. Beleggingen voor risico deelnemer

De beleggingen voor risico deelnemer bestaan uit kapitalen en bijspaarsaldo. De kapitalen zijn onderdeel van de onder G.1. genoemde beleggingen. Het bijspaarsaldo bestaat uit individuele spaarsaldi welke zijn ondergebracht in lifecyclefondsen bij NN Investment Partners. Er vinden geen beleggingen plaats in de premie-bijdragende ondernemingen.

(x € 1.000)	
	€
Beleggingen voor risico deelnemers (bijspaar)	1.330
Beleggingen voor risico deelnemers (kapitaal)	7.943
Totaal per 31 december 2021	9.273

Bijspaar

(x € 1.000)	
	€
Stand per oprichtingsdatum	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	1.310
Subtotaal per 1 januari 2021	1.310
Inleg en stortingen	-
Uitkeringen	-7
Overig	-2
Beleggingsresultaten risico deelnemers	29
Stand per 31 december 2021	1.330

De ontwikkelingen in de beleggingsportefeuille voor risico deelnemer in de verslagperiode zijn als volgt samen te vatten:

(x € 1.000)	Aandelen	Vastrentende waarden	Totaal
	€	€	€
Stand per oprichtingsdatum	-	-	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	466	844	1.310
Subtotaal per 1 januari 2021	466	844	1.310
Herwaardering	100	-69	31
Aankopen	7	133	140
Verkopen	-108	-43	-151
Stand per 31 december 2021	465	865	1.330

Op basis van de hiervoor genoemde indeling kan de beleggingsportefeuille voor risico deelnemer (bijspaar) als volgt worden samengevat:

31 december 2021 (x € 1.000)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 4	Totaal
Aandelen	465	-	-	-	465
Vastrentende waarden	865	-	-	-	865
Totaal	1.330	-	-	-	1.330

Kapitaal

(x € 1.000)	
	€
Stand per oprichtingsdatum	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	8.410
Subtotaal per 1 januari 2021	8.410
Inleg en stortingen	12
Uitkeringen	-838
Overig	-15
Beleggingsresultaten risico deelnemers	374
Stand per 31 december 2021	7.943

Voor wat betreft de indeling wordt verwezen naar G.1.

G.3. Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

(x € 1.000)	
	€
Garantiecontracten	111.342

Voor het verloop van de post "Herverzekeringsdeel technische voorzieningen" wordt verwezen naar de toelichting op de post "Technische Voorziening afgedekt door garantiecontract".

Het garantiecontract betreft voor een bedrag van € 92.025 een contract tussen Stichting Pensioenfonds Geveke en Aegon Levensverzekering N.V. met de volgende specifieke kenmerken:

- het betreft een contract voor onbepaalde tijd; dit houdt in dat tussentijdse aanpassing van de tarieven alleen mogelijk is voor nieuw toe te kennen aanspraken;
- er is geen sprake van technische resultatendeling, zowel de positieve als de negatieve technische resultaten (overlijden en arbeidsongeschiktheid) zijn voor rekening van Aegon;
- er is wel sprake van interestwinstdeling boven een rendement van deels 4% en deels 3%;
- negatieve overrente komt voor rekening van Aegon; in geval van negatieve overrente wordt pas weer overrente uitgekeerd als het saldo negatieve overrente door latere positieve overrente is ingelopen;
- ultimo 2021 is het positieve saldo overrente € 1.889; dit zal aan het Fonds worden uitgekeerd.

Voor een bedrag van € 19.317 betreft het een contract tussen Stichting Pensioenfonds Geveke en Nationale-Nederlanden met de volgende specifieke kenmerken:

- het contract is premievrij achtergelaten bij Nationale-Nederlanden;
- alle risico's met betrekking tot kort en lang leven en arbeidsongeschiktheid zijn voor rekening van Nationale-Nederlanden;
- er is geen sprake van overrentedeling, het beleggingsrisico is voor rekening van Nationale-Nederlanden;
- er is geen sprake van technische resultatendeling, zowel de positieve als de negatieve technische resultaten zijn voor rekening van Nationale-Nederlanden.

In bovenstaande waardering van de garantiecontracten is geen rekening gehouden met een kredietafslag, aangezien de kredietwaardigheid van Aegon en Nationale-Nederlanden door het bestuur als voldoende wordt aangemerkt.

Aegon

De assetmix van de beleggingen die tegen de door Aegon opgegeven balanswaarde binnen het garantiecontract wordt aangehouden is als volgt:

(x € 1.000)	Aandelen	Vastrentende waarden	Totaal
	€	€	€
Stand per oprichtingsdatum	-	-	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	17.308	44.001	61.309
Subtotaal per 1 januari 2021	17.308	44.001	61.309
Herwaardering	3.644	70	3.714
Aankopen	-	756	756
Verkopen	-4.604	-823	-5.427
Stand per 31 december 2021	16.348	44.004	60.352

In het beleggingsdepot bij Aegon is -€ 717 aan liquide middelen opgenomen.

Op basis van de verscheidenheid en gradaties in waarderingmethoden dienen de beleggingen te worden ingedeeld naar vier verschillende waarderingniveaus:

- Niveau 1: De waarde van de belegging is gebaseerd op direct waarneembare genoteerde marktprijzen.
- Niveau 2: De waarde van de belegging is gebaseerd op onafhankelijke taxaties.
- Niveau 3: De waarde van de belegging is gebaseerd op de netto contante waarde van waarneembare marktdata.
- Niveau 4: De waarde wordt vastgesteld op een andere methode, zijnde waardering op basis van modellen waar niet of slechts gedeeltelijk gebruik gemaakt is van waarneembare marktdata. Dit betreft onder meer de beleggingen die worden gewaardeerd op basis van de intrinsieke waarde ontleend aan opgaven van externe managers.

Op basis van deze indeling kan de beleggingsportefeuille als volgt worden samengevat:

31 december 2021 (x € 1.000)	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 4	Totaal
Aandelen	-	-	-	16.348	16.348
Vastrentende waarden	-	-	-	44.004	44.004
Totaal	-	-	-	60.352	60.532

Nationale-Nederlanden

Het gesepareerde beleggingsdepot bij Nationale-Nederlanden is opgeheven, zodat per saldo een vordering op Nationale-Nederlanden resteert ter grootte van de waarde van de gegarandeerde pensioenen.

G.4. Vorderingen en overlopende activa

(x € 1.000)	
	€
Stand per oprichtingsdatum	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	67
Subtotaal per 1 januari 2021	67
Mutaties gedurende het jaar 2021	1.909
Stand per 31 december 2021	1.976

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

Het betreft vorderingen op Pon Holdings (€ 48), Nationale-Nederlanden (€ 19) en Aegon (€ 1.909) waaronder de te ontvangen overrente ter grootte van € 1.889.

G.5. Liquide middelen

Hier wordt het saldo van de ABN AMRO-bankrekening gerapporteerd. Deze middelen staan ter vrije beschikking aan het Fonds.

(x € 1.000)	
	€
Stand per oprichtingsdatum	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	722
Subtotaal per 1 januari 2021	722
Mutaties gedurende het jaar 2021	-92
Stand per 31 december 2021	630

G.6. Stichtingskapitaal en reserves

(x € 1.000)	
	€
Stand per oprichtingsdatum	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	4.626
Subtotaal per 1 januari 2021	4.626
Toevoeging uit bestemming saldo van baten en lasten	3.437
Stand per 31 december	8.063

Solvabiliteit

(x € 1.000)	2021
	€
Aanwezig eigen vermogen	8.063
Minimaal vereist eigen vermogen	4.167
Vereist eigen vermogen	4.167

Voor de berekening van het vereist eigen vermogen wordt gebruik gemaakt van het standaardmodel.

(Beleids)dekkingsgraad

De dekkingsgraad van het Fonds geeft de verhouding weer tussen de bezittingen en de schulden van het Fonds weer. De dekkingsgraad wordt hierbij als volgt vastgesteld:
(totaal activa -/- kortlopende schulden) / (marktwaarde van de nominale technische voorziening).

De beleidsdekkingsgraad is hierbij de gemiddelde dekkingsgraad van de laatste 12 maanden. Mede op basis van de beleidsdekkingsgraad worden door het bestuur beleidsbeslissingen genomen ten aanzien van de premie, de toeslagverlening en het beleggingsbeleid.

De dekkingsgraad ultimo 2021 is 105,8% en de beleidsdekkingsgraad 104,7%.

Voor de toetsing van de financiële positie wordt de vereiste dekkingsgraad vastgesteld op basis van de strategische beleggingsmix en bedraagt ultimo 2021 101,6%. De vereiste dekkingsgraad dient echter minimaal gelijk te zijn aan de minimaal vereiste dekkingsgraad en deze bedraagt ultimo 2021 103,0%. Aangezien de beleidsdekkingsgraad groter is dan het vereist eigen vermogen, is sprake van toereikende solvabiliteit.

G.7. Technische voorzieningen

31 december 2021 (x € 1.000)		€
Voorziening voor pensioenverplichtingen voor risico fonds	124.667	
Voorziening voor pensioenverplichtingen voor risico deelnemers	9.273	
Totaal	133.940	

Het mutatieoverzicht voor de voorziening voor pensioenverplichtingen voor risico deelnemers is als volgt (inclusief bijspaarregeling):

(x € 1.000)	Beschikbare premie-regeling	Bijspaar-regeling	Totaal
			€
Stand per oprichtingsdatum	-	-	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	8.410	1.310	9.720
Subtotaal per 1 januari 2021	8.410	1.310	9.720
Premies	12	-	12
Rendement	374	29	403
Uitkeringen	-838	-7	-845
Overige mutaties	-15	-2	-17
Stand 31 december 2021	7.943	1.330	9.273

Het rendement is door het bestuur vastgesteld op 6,36% voor de 60-minners en 3,33% voor de 60-plussers en de Algemene Reserve. Aan de kapitalen wordt hiermee een bedrag toegekend van € 374.

De premies worden gefinancierd uit de Voorziening premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid.

De voorziening voor pensioenverplichtingen voor risico Fonds groot € 124.667 is voor een bedrag groot € 111.342 afgedekt door een garantiecontract.

Het mutatieoverzicht voor de voorziening voor pensioenverplichtingen voor risico Fonds (exclusief herverzekering) is als volgt:

(x € 1.000)	
	€
Stand per oprichtingsdatum	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	13.015
Subtotaal per 1 januari 2021	13.015
Toevoeging pensioenopbouw	1.432
Indexering en overige toeslagen	73
Rentetoevoeging	-67
Mutatie overdrachten van rechten	-
Onttrekking voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten	-622
Wijziging marktrente	-668
Wijziging sterftegrondslagen	-
Overige mutaties	162
Stand 31 december 2021	13.325

Het mutatieoverzicht voor de voorziening voor pensioenverplichtingen afgedekt door herverzekeringscontract is als volgt:

(x € 1.000)	
	€
Stand per oprichtingsdatum	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	123.792
Subtotaal per 1 januari 2021	123.792
Toevoeging pensioenopbouw	-
Indexering en overige toeslagen	211
Rentetoevoeging	-638
Mutatie overdrachten van rechten	-38
Onttrekking voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten	-6.376
Wijziging marktrente	-6.116
Wijziging sterftegrondslagen	-
Overige mutaties	507
Stand 31 december 2021	111.342

De voorziening voor pensioenverplichtingen is naar categorieën van deelnemers als volgt samengesteld:

31 december 2021 (x € 1.000)	
	€
Actieve deelnemers	-
Gewezen deelnemers	-
Pensioengerechtigden	13.325
Totale voorziening voor risico fonds	13.325
Voorziening afgedekt door herverzekeringscontract	111.342
Voorziening voor rekening deelnemers	9.273
Totale verplichtingen	133.940

De methode voor de berekening van de pensioenverplichtingen is zodanig toegepast dat er geen sprake is van een financieringsachterstand. Naar hun aard hebben de technische voorzieningen in het algemeen een langlopend karakter.

Korte beschrijving van de pensioenregeling

De pensioenregeling kan worden gekenmerkt als een beschikbare premieregeling bestaande uit een pensioenregeling met een pensioenleeftijd van 65 jaar. Tevens bestaat er recht op nabestaanden- en wezenpensioen op risicobasis. Jaarlijks beslist het bestuur van het Fonds met welk rendement de kapitalen worden aangepast. Overeenkomstig artikel 10 van de Pensioenwet kwalificeert de pensioenregeling als een premieovereenkomst.

Tot 1 januari 1998 was een eindloonregeling van kracht. Voor een klein aantal arbeidsongeschikten vindt nog opbouw plaats. Verder zijn er alleen slapers en gepensioneerden in deze regeling. Deze regeling kwalificeert als uitkeringsovereenkomst.

Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF

De inbreng vanuit de splitsing Multi-OPF komt volledig voort uit ring G van het Multi-OPF.

Toevoeging pensioenopbouw

Met betrekking tot de voorziening pensioenverplichtingen voor risico fonds betreft dit de inkoop van ingaande pensioenen. Deze wordt gefinancierd uit de hiervoor vrijgevallen kapitalen uit de beschikbare premieregeling en de bijspaarregeling (€ 845) verhoogd met de vrijval uit de Voorziening rekenrente (€ 561). Aangezien er geen actieven meer zijn, is de pensioenopbouw in de voorziening voor pensioenverplichtingen afgedekt door het herverzekeringscontract nihil.

Indexering en overige toeslagen

Het toeslagbeleid kan als volgt worden verwoord.

De toeslag op de pensioenrechten en pensioenaanspraken wordt jaarlijks vastgesteld door het bestuur van het Fonds. Er bestaat een ambitie om jaarlijks de pensioenrechten en pensioenaanspraken aan te passen aan de ontwikkeling van de CPI (consumentenprijsindex oktober-oktober). Er is geen recht op toekomstige toeslagen. Het is niet zeker of en in hoeverre in de toekomst toeslagen kunnen worden verleend. Het Fonds heeft geen geld gereserveerd voor toekomstige indexaties.

Het is niet toegestaan om toeslag te verlenen bij een beleidsdekkingsgraad die lager ligt dan 110%. Fondsen waarbij een deel van de verplichtingen betrekking heeft op verplichtingen voor risico deelnemer, dan wel een deel van de verplichtingen is herverzekerd, hebben de mogelijkheid om een lagere toeslagdrempel te hanteren dan 110%. Stichting Pensioenfonds Geveke maakt gebruik van deze mogelijkheid. De toeslagdrempel komt per 31 oktober 2021 voor het Fonds uit op 103,8%. Bij een beleidsdekkingsgraad onder de 103,8% zal geen toeslag worden verleend, bij een beleidsdekkingsgraad boven de bovengrens volledig en bij een beleidsdekkingsgraad tussen toeslagdrempel en de bovengrens gedeeltelijk. De bovengrens is de beleidsdekkingsgraad waarbij volledige toeslagverlening naar de toekomst naar verwachting structureel waargemaakt kan worden. Per 31 oktober 2021 bedraagt deze 114,0%.

Voor de toekenning van een toeslag is de beleidsdekkingsgraad per 31 oktober leidend. Bij het toekennen van de voorwaardelijke toeslagverlening is uitgegaan van een beleidsdekkingsgraad per 31 oktober 2021 van 104,4 % en de hierboven genoemde toeslagdrempel van 103,8% en de bovengrens van 114,0%. Op basis hiervan heeft het Fonds besloten om per 1 januari 2022 een toeslag te verlenen van 0,23%, zijnde 7% van de ambitie van 3,42%.

Rentetoevoeging

De pensioenverplichtingen zijn opgerent primo jaar met -0,533%, op basis van de éénjaarsrente uit de op de interbancaire swapmarkt aan het begin van het verslagjaar.

Mutatie overdrachten van rechten

Dit betreft de toevoeging aan de voorziening door het saldo van inkomende en uitgaande waardeoverdrachten.

Onttrekking voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten

Dit betreft de vrijval van de voorziening in verband met uitkeringen en afkopen inclusief de vrijval van de excassokosten.

Op basis van het liquidatiescenario wordt periodiek een inschatting gemaakt van de kosten die gemoeid zijn met de afwikkeling en externe onderbrenging van het Fonds. Voor het Fonds geldt ultimo 2021 een kostenvoorziening van 2% van de voorziening voor pensioenverplichtingen (voor zover deze niet is afgedekt door een herverzekeringscontract), verhoogd met een bedrag van € 1.059.

Wijziging marktrente

Jaarlijks wordt per 31 december de marktwaarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de actuele rentetermijnstructuur. Dit effect wordt verantwoord onder het hoofd "wijziging marktrente".

Wijziging Sterftegrondslagen

Er heeft in de verslagperiode geen wijziging plaatsgevonden van de gehanteerde sterftegrondslagen.

Overige mutaties

Dit betreft voornamelijk het technisch resultaat. Daarnaast wordt de toename van de vaste kostenopslag in de excassovoorziening (€ 64) weergegeven.

G.8. Overige Technische voorzieningen

Dit betreft een drietal voorzieningen:

31 december 2021 (x € 1.000)	2021
	€
Voorziening premievrijstelling arbeidsongeschikten	79
Voorziening nabestaandenkapitaal	13
Voorziening rekenrente	5.375
Totaal	5.467

De Overige Technische Voorzieningen hebben allen een langlopend karakter. De Voorziening premievrijstelling arbeidsongeschikten en Voorziening nabestaandenkapitaal blijven aanwezig, zolang er gewezen deelnemers zijn die aanspraak kunnen maken op een bijdrage dan wel uitkering uit hoofde van deze voorzieningen. De Voorziening rekenrente heeft in principe een langlopend karakter. Deze voorziening zal worden beëindigd indien de marktrente groter is dan 4%.

De Voorziening premievrijstelling arbeidsongeschikten wordt aangehouden ten behoeve van de financiering van de pensioenopbouw voor gewezen deelnemers die premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid genieten.

De Voorziening nabestaandenkapitaal betreft een overgangsregeling voor gewezen deelnemers die ongehuwd waren op het moment van premievrij worden van het herverzekeringscontact van Aegon in 1998. Indien een gewezen deelnemers uit deze groep voor pensioendatum komt te overlijden dan zal er een "fictief" nabestaandenpensioen worden ingekocht indien er een partner is.

Met betrekking tot de Voorziening rekenrente is reglementair vastgelegd dat met betrekking tot de voorziening voor risico deelnemers, de aankoop van pensioenen uit opgebouwde pensioenkapitalen plaatsvindt op basis van een rekenrente van 4%. Het bestuur heeft besloten een voorziening aan te houden voor het verschil tussen 4% rekenrente en de marktrente. Aangezien de marktrente is gestegen, is de Voorziening rekenrente in 2021 toegenomen.

Alle overige voorzieningen hebben een looptijd van langer dan 5 jaar.

Het mutatie-overzicht Voorziening premievrijstelling arbeidsongeschikten is als volgt:

(x € 1.000)	
	€
Stand per oprichtingsdatum	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	88
Subtotaal per 1 januari 2021	88
Onttrekking premie	-12
Toevoeging rendement	3
Stand per 31 december 2021	79

Het mutatie-overzicht Voorziening nabestaandenkapitaal is als volgt:

(x € 1.000)	
	€
Stand per oprichtingsdatum	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	12
Subtotaal per 1 januari 2021	12
Vrijval i.v.m. bereiken pensioendatum als ongehuwde	-
Toevoeging rendement	1
Stand per 31 december 2021	13

Het mutatie-overzicht Voorziening rekenrente is als volgt:

(x € 1.000)	
	€
Stand per oprichtingsdatum	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	6.501
Subtotaal per 1 januari 2021	6.501
Toevoeging in verband met mutatie marktrente	-552
Onttrekking in verband met ingegane pensioenuitkeringen	-561
Overige	-13
Stand per 31 december 2021	5.375

G.9. Overige passiva

(x € 1.000)	
	€
Stand per oprichtingsdatum	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	440
Subtotaal per 1 januari 2021	440
Mutaties gedurende het jaar 2021	233
Stand per 31 december 2021	673

In het bedrag van € 673 is opgenomen € 21 aan nog niet opgevraagde pensioenen en € 116 aan nog te betalen kosten. Ten slotte is de schuld aan Aegon van € 536 opgenomen, waaronder de te betalen koopsom in verband met de toeslagverlening per 1 januari 2022 (€ 214) en de administratie- en garantiekosten die over 2021 aan Aegon verschuldigd zijn. Alle passiva hebben een looptijd korter dan één jaar.

G.10. Premiebijdragen

Feitelijke ontvangen premie, Zuiver kostendekkende premie, Gedempte premie

(x € 1.000)	
	€
Feitelijke ontvangen premie	718
Kostendekkende premie	-
Gedempte premie	-

Feitelijk ontvangen premie

(x € 1.000)	
	€
Administratiekosten Aegon incl. garantiekosten	348
Overige kosten	370
Totaal	718

De administratiekosten en garantiekosten aan Aegon en de overige kosten komen voor rekening van Pon Holdings B.V.

Zuiver kostendekkende premie

Aangezien er geen actieven meer zijn is de kostendekkende premie en de gedempte premie nihil.

Gedempte kostendekkende premie

Aangezien er geen actieven meer zijn is de kostendekkende premie en de gedempte premie nihil.

G.11. Beleggingsresultaten

Beleggingen voor risico fonds

Er wordt door het Fonds een collectieve beleggingsportefeuille aangehouden die deels voor risico fonds is en deels voor risico deelnemer. De opbrengsten van de collectieve beleggingsportefeuille in de verslagperiode zijn als volgt samen te vatten:

(x € 1.000)	Directe beleggings- opbrengsten	Indirecte beleggings- opbrengsten	Kosten van vermogens- beheer	Totaal
	€	€	€	€
Aandelen	28	1.486	-	1.514
Vastrentende waarden	168	-517	-	-349
Overige	-	-	-89	-89
Totaal	196	969	-89	1.076

De kosten van vermogensbeheer omvatten de kosten die door de fiduciair beheer direct bij het Fonds in rekening zijn gebracht (€ 29), het deel van de pensioenuitvoeringskosten die ten laste van vermogensbeheer kunnen worden gebracht (€ 27), de overige beheerskosten (€ 23 en de advieskosten (€ 10). De overige vermogensbeheerkosten (€ 88) en transactiekosten (€ 36) worden gesaldeerd met de beleggingsopbrengsten binnen de beleggingsfondsen en zijn daarom niet zichtbaar in de jaarrekening. De transactiekosten betreffen voor beleggingsfondsen de daadwerkelijk afgerekende in- en uitstapvergoedingen.

De totale opbrengsten van de collectieve beleggingsportefeuille worden als volgt onderverdeeld naar beleggingen voor risico fonds en beleggingen voor risico deelnemers:

(x € 1.000)	
	€
Opbrengsten voor risico fonds	702
Opbrengsten voor risico deelnemers	374
Totale opbrengsten	1.076

Beleggingen voor risico deelnemers

De beleggingen voor risico deelnemer bestaan uit kapitalen en bijspaarsaldi. De kapitalen zijn onderdeel van de onder G.1. genoemde beleggingen. Het bijspaarsaldo bestaat uit individuele spaarsaldi welke zijn ondergebracht in lifecyclefondsen van bij NN Investment Partners.

De opbrengsten op de beleggingen voor risico deelnemers is als volgt samengesteld:

(x € 1.000)	1
	€
Opbrengsten m.b.t. collectieve beleggingsportefeuille	374
Opbrengsten m.b.t. bijspaarsaldi	29
Totale opbrengsten voor risico deelnemers	403

De opbrengsten van de bijspaarsaldi in de verslagperiode zijn als volgt samen te vatten:

(x € 1.000)	Directe beleggings- opbrengsten	Indirecte beleggings- opbrengsten	Kosten van vermogens- beheer	Totaal
	€	€	€	€
Aandelen	-	100	-	100
Vastrentende waarden	-	-69	-	-69
Overige	-	-	-2	-2
Totaal	-	31	-2	29

G.12. Baten uit herverzekering

(x € 1.000)	€
Uitkeringen herverzekering Aegon	5.061
Overrentedeling Aegon	1.889
Herverzekerde pensioenuitkeringen NN	1.312
Overige baten uit herverzekering	10
Totaal	8.272

G.13. Overige baten

Er zijn geen overige baten die reden zijn voor een nadere toelichting.

G.14. Pensioenuitkeringen

(x € 1.000)	€
Pensioenregeling voor risico pensioenfonds	5.121
Ouderdomspensioen	1.841
Nabestaandenpensioen (partnerpensioen en wezenpensioen)	21
Afkopen	6.983
Totaal	

G.15. Pensioenuitvoeringskosten

(x € 1.000)	€
Administratiekostenvergoeding Aegon	122
Garantiekosten Aegon	227
Kosten Pensioenfonds Pon (doorbelast)	185
Kosten accountant	27
Kosten actuaris	11
Bestuurskosten	56
Advieskosten	50
Kosten uitvoering van de pensioenregeling (doorbelast)	35
Kosten toegerekend aan de beleggingen	-27
Overige kosten	24
Ontvangen excassokostenvergoeding NN	-19
Totaal	691

De kosten Pensioenfonds Pon en de kosten uitvoering van de pensioenregeling worden op basis van de afgesloten dienstenovereenkomst tussen beide partijen, door Pensioenfonds Pon doorbelast aan Pensioenfonds Geveke.

Omdat de pensioenuitkering van de bij Nationale-Nederland ondergebrachte aanspraken door het Fonds worden uitgekeerd, ontvangt het Fonds jaarlijks een kostenvergoeding van Nationale-Nederlanden.

De overige kosten betreffen de bijdrage aan De Nederlandsche Bank (€ 9), de Autoriteit Financiële Markten (€ 1) en de Pensioenfederatie (€ 3), alsmede druk- en portokosten (€ 11).

Alle pensioenuitvoeringskosten zijn voor rekening van Pon Holdings.

De kosten accountant betreffen de honoraria van de externe accountant inzake het onderzoek van de jaarrekening en verslagstaten (incl. BTW).

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat het Fonds in het afgelopen jaar geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd.

G.16. Saldo overdracht van rechten

(x € 1.000)	
	€
Uitgaande waardeoverdrachten vanuit garantiecontract	<u>38</u>
Saldo overdracht van rechten	38

G.17. Premies herverzekeraar

Dit betreft aan Aegon verschuldigde koopsommen, met name de koopsom in verband met de toeslagverlening per 1 januari 2022.

G.18. Overige lasten

De overige lasten bestaan grotendeels uit een bedrag aan bankkosten en betaalde creditrente.

Gebeurtenissen na balansdatum

De gebeurtenissen na balansdatum betreffen gebeurtenissen die ontstaan zijn na balansdatum maar geen invloed hebben op de hoogte van de bedragen in de balans en staat van baten en lasten.

Nieuwe UFR-parameters

De Nederlandsche Bank introduceerde op 1 juli 2015 een nieuwe Ultimate Forward Rate (UFR) voor pensioenfondsen om de langlopende pensioenverplichtingen te waarderen. Op advies van de commissie Dijsselbloem uit 2019 heeft De Nederlandsche Bank besloten de vaststelling van UFR vanaf 1 januari 2021 te wijzigen. Deze wijziging wordt in vier gelijk stappen ingevoerd en heeft een negatief effect op de ontwikkeling van de dekkingsgraad. Het effect van de overgang naar de nieuwe UFR, zoals voorgesteld door de Commissie Parameters, op de dekkingsgraad is afhankelijk van de actuele rente en de looptijd van de pensioenverplichtingen. Als gebeurtenis na balansdatum wordt het effect van de wijziging van de UFR per 1 januari 2022 op de dekkingsgraad inzichtelijk gemaakt. Uitgaande van ongewijzigde omstandigheden zal het effect op de dekkingsgraad van de wijziging van de UFR per 1 januari 2023 en 2024 van ongeveer gelijke grootte zijn.

Per 1 januari 2022 heeft de wijziging van de vaststelling van de UFR een impact op de technische voorziening in duizenden euro's gehad van € 214 en op de dekkingsgraad van 0,0%.

Russische inval in Oekraïne

Het Fonds is bedroefd en geschokt door de inval van Rusland in Oekraïne. De inval heeft naast grote humanitaire gevolgen ook economische gevolgen. Het Fonds kijkt daarom ook naar de invloed van de oorlog op de beleggingen en de financiële situatie van het Fonds. Aansluitend bij de wereldwijde sancties tegen Rusland, heeft het Fonds besloten niet meer te willen beleggen in Rusland en Wit-Rusland. Een klein deel van onze totale beleggingsportefeuille (eind maart 0,18%) zit in Russische staatsobligaties en een drietal Russische bedrijven. De posities zijn inmiddels al verminderd. Het Fonds zal deze beleggingen afstoten, zodra dit verantwoord mogelijk is. Nieuwe investeringen in Rusland en Wit-Rusland worden niet toegestaan.

De inval heeft – los van alle humanitaire gevolgen – ook nadelige economische gevolgen. Na de eerste verkoopgolf op wereldwijde aandelenmarkten, herstellen deze zich inmiddels weer enigszins. Echter blijven de aandelenmarkten volatiel. De inflatie daarentegen, die in 2021 al aan een opmars bezig was, is vervolgens sneller gaan stijgen, mede vanwege de onzekerheden rondom de energieprijzen. Dit komt doordat Rusland – maar ook Oekraïne – een belangrijke speler is op de wereldmarkt voor grondstoffen. De stijgende inflatie heeft ook geleid tot een stijging van de kapitaalmarktrentes. De noodsteun door centrale banken wordt derhalve langzaam afgebouwd om een verdere stijging van de inflatie tegen te gaan. Op de middellange termijn zal de bestendigheid van eventueel economisch herstel echter afhangen van de ontwikkelingen in Oekraïne, maar ook van ontwikkelingen in het kader van de deglobalisering, het al dan niet tijdelijke karakter van de hoge(re) inflatie, de bereidheid van beleidsmakers om te blijven stimuleren en het vrijkomen van extra spaargelden en investeringen van consumenten. Welke gevolgen dit alles heeft op de (beleids)dekkingsgraad van het Fonds blijft dan ook vooralsnog zeer ongewis.

8.7. Stichtingskapitaal en reserves

Het Stichtingskapitaal bedraagt € 0.

De mutatie in het eigen vermogen is gelijk aan het 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. De bestemming is nader uitgewerkt in de actuariële- en bedrijfstechnische nota (ABTN).

Het eigen vermogen kan als volgt worden gespecificeerd:

(x € 1.000)	
	€
Stand per oprichtingsdatum	-
Inbreng vanuit splitsing Multi-OPF	4.626
Subtotaal per 1 januari 2021	4.626
Saldo baten en lasten	3.437
Stand per 31 december 2021	8.063

8.8. Risicobeheer

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 marktwaarde van de pensioenverplichtingen.

Het belangrijkste risico voor het Fonds betreft 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 zijn opgelegd.

Indien de solvabiliteit van het Fonds zich negatief ontwikkelt, bestaat het risico dat er geen ruimte beschikbaar is voor een eventuele toeslagverlening op de opgebouwde pensioenrechten. In het uiterste geval kan het noodzakelijk zijn dat het Fonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten moet verminderen (PW 134). De herverzekerde pensioenaanspraken blijven hierbij buiten beschouwing.

Om het solvabiliteitsrisico te beheersen dient het Fonds buffers in het vermogen aan te houden. De omvang van deze buffers (buffers plus de pensioenverplichtingen heten samen het vereist eigen vermogen) wordt vastgesteld met de door DNB voorgeschreven solvabiliteitstoets (S-toets). Deze toets bevat een kwantificering van de bestuursvisie op de fondsspecifieke restrisico's (na afdekking). De berekening van het vereist eigen vermogen en het hieruit voortvloeiende surplus/tekort aan het einde van het boekjaar is als volgt:

Het Fonds is grotendeels herverzekerd. Voor het niet herverzekerde deel wordt het (minimaal) vereist eigen vermogen hieronder berekend.

	2021
	€
S1 Renterisico	159
S2 Risico zakelijke waarden	1.341
S3 Valutarisico	640
S4 Grondstoffenrisico	-
S5 Kredietrisico	973
S6 Verzekeringstechnisch risico	546
S7 Liquiditeitsrisico	-
S8 Concentratierisico	-
S9 Operationeel risico	-
S10 Actief beheer risico	277
Vereist eigen vermogen (vereiste buffers)	2.270
Voorziening pensioenverplichtingen	<u>139.407</u>
Vereist pensioenvermogen	141.677
Aanwezig pensioenvermogen (Totaal activa -/- schulden)	<u>147.470</u>
Surplus	5.793

De buffers zijn berekend op basis van de standaardmethode waarbij voor de samenstelling van de beleggingen wordt uitgegaan van de strategische beleggingsmix in de evenwichtssituatie. Omdat het minimaal vereist eigen vermogen hoger is dan het vereist eigen vermogen, vindt de toets plaats op basis van het minimaal vereist eigen vermogen.

Marktrisico (S1-S3)

Marktrisico omvat de mogelijkheden voor winst of verlies en omvat het renterisico, risico zakelijke waarden en het valutarisico. De strategie van het Fonds met betrekking tot het beleggingsrisico wordt bepaald door de beleggingsdoelstellingen.

Renterisico (S1)

Het renterisico is het risico dat de waarde van de portefeuille vastrentende waarden en de pensioenverplichtingen verandert als gevolg van ontwikkelingen van 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. Voor wat betreft de beleggingen in vastrentende waarden voor risico Fonds is er sprake van renterisico.

Voor het Fonds is binnen de garantiecontracten het (negatieve) beleggingsrisico en daarmee ook het renterisico afgedekt.

Bij de beschikbare premieregeling is gedurende de opbouwfase van het pensioen het renterisico voor rekening van de deelnemer en niet voor het Fonds. Daarnaast kent het Fonds een Voorziening rekenrente die sterk afhankelijk is van de marktrente. Deze voorziening wordt namelijk gebaseerd op het verschil tussen de marktrente en de 4% rekenrente, waarop het pensioen wordt ingekocht. In de S1 is rekening gehouden met het effect van een renteschok op de benodigde Voorziening rekenrente.

Bij de beleggingen voor risico Fonds is wel sprake van renterisico. De pensioenverplichtingen kennen een langere duration dan de beleggingen, waardoor er sprake is van een mismatch. Aan de debetzijde van de balans volgt de waarde van de beleggingen in vastrentende waarden de ontwikkelingen van de betreffende marktrente. In dit verband wordt de gewogen looptijd van de portefeuille gestuurd (verlengd of verkort). Aan de creditzijde van de balans fluctueren de pensioenverplichtingen aan de hand van de rentetermijnstructuur.

Op de balansdatum is de duration van de totale beleggingen kleiner dan die van de pensioenverplichtingen. Deze duration mismatch houdt in dat bij een rentedaling de waarde van de pensioenverplichtingen sneller stijgt dan de waarde van de beleggingen, waardoor de dekkingsgraad daalt.

Ultimo 2021 ziet de duration er als volgt uit:

	Geveke
Duration van de vastrentende waarden (voor derivaten)	5,2
Duration van de vastrentende waarden (na derivaten)	5,7
Duration totale beleggingen	4,4
Duration van de nominale pensioenverplichtingen	11,0

Risico zakelijke waarden (S2)

Het risico zakelijke waarden is het risico van waarde wijzigingen door de ontwikkeling van marktprijzen van aandelen en onroerend goed. Het wordt veroorzaakt door factoren gerelateerd aan een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren.

Voor de garantiecontracten geldt dat de (negatieve) beleggingsrisico's zijn overgedragen aan de herverzekeraar. Het Fonds loopt wel een indirect beleggingsrisico. Het herverzekeringscontract met Aegon is namelijk gekoppeld aan een beleggingsdepot.

Voor de beleggingsportefeuille is er sprake van risico zakelijke waarden. De beleggingen worden namelijk gewaardeerd tegen reële waarde waarbij wijzigingen van waarden onmiddellijk in het saldo van baten en lasten worden verwerkt. Alle wijzigingen zijn daarmee direct zichtbaar in het beleggingsresultaat. Voor de beleggingen in zakelijke waarden wordt voor aandelen onderscheid gemaakt in ontwikkelde en opkomende markten en voor onroerend goed in direct en indirect onroerend goed. Uit het oogpunt van diversificatie wordt belegd in de volgende regio's en

bedrijfstakken. Hieronder wordt een overzicht weergegeven van de beleggingen voor risico pensioenfonds naar de onderverdeling naar regio en bedrijfstakken voor zakelijke waarden.

Regio (aandelen)	€
Europa excl. UK	864
Japan	328
Noord Amerika	3.318
Opkomende markten	725
Pacific excl. Japan	323
UK	151
Andere	13
Totaal	5.722

Bedrijfstak (aandelen)	€
Duurzame consumptiegoederen	690
Niet-duurzame consumptiegoederen	372
Energie	209
Financiële instellingen	916
Gezondheidszorg	669
Industrie	497
Informatie technologie	1.461
Basis materialen	221
Vastgoed	149
Telecommunicatie	423
Nutsbedrijven	104
Overig	11
Totaal	5.722

Valutarisico (S3)

Binnen de garantiecontracten is het (negatieve) beleggingsrisico en daarmee ook het valutarisico afgedekt.

Voor de beleggingsportefeuille geldt dat de gelden niet direct maar via beleggingsfondsen worden geïnvesteerd in het buitenland. Voor de categorieën Global Investment Grade Bedrijfsobligaties, Emerging Markets obligaties (hard currency) en High Yield bedrijfsobligaties wordt gebruik gemaakt van Euro hedged beleggingsfondsen. Binnen de categorie Global aandelen wordt tevens gebruik gemaakt van een Euro hedged passief beleggingsfonds. Voor actieve beleggingsfondsen binnen de categorie Global aandelen, de categorie Emerging Markets aandelen en Emerging Markets obligaties (local currency) vindt geen afdekking van het valutarisico plaats.

Hieronder wordt voor zowel aandelen als vastrentende waarden voor risico pensioenfonds een overzicht weergegeven naar de onderverdeling per valuta voor zover van toepassing.

Valuta	Aandelen	Vastrentende waarden
	€	€
Euro	472	13.489
Amerikaanse dollar	3.374	3.897
Britse pond	150	258
Japanse yen	323	2
Overige valuta	1.403	1.538
Totaal	5.722	19.184

Grondstoffenrisico (S4)

Grondstoffenrisico is aanwezig bij alle beleggingen waarvan de actuele waarde gevoelig is voor wijzigingen in grondstofprijzen. Grondstoffen (commodities) vormen een beleggingscategorie waarin veelal via indexfutures en -opties wordt geïnvesteerd. Dit geldt in ieder geval voor alle long- en short posities in grondstoffen, indices van grondstoffen en grondstofderivaten. Voorbeelden van grondstoffen zijn onder andere de categorieën energie, industriële metalen, kostbare metalen, landbouw en vee.

Kredietrisico (S5)

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.

Voor de garantiecontracten geldt dat bij de waardering van de vordering op de herverzekeraars het Fonds rekening houdt met de kredietkwaliteit van de herverzekeraars. Het bestuur erkent dat het kredietrisico op de herverzekeraars nog immer aanwezig is. Gezien de genomen maatregelen, zowel van overheidswege als intern door de herverzekeraars acht het bestuur de kans dat deze niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen verwaarloosbaar. Het bestuur heeft dan ook geen afslag wegens kredietrisico op de herverzekeraars toegepast.

Voor zakelijke waarden wordt het risico gespreid over categorieën en regio's door te beleggen in fondsen, hierdoor wordt het effect van een faillissement van een partij waarin is belegd gereduceerd.

Bij het kredietrisico dient het effect van de kredietwaardigheid van de partijen, waarin belegd wordt, tot uitdrukking te komen. Het kredietrisico komt tot uitdrukking in de zogenaamde creditspread. Deze creditspread is het verschil tussen de uitkering die afhangt van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en een uitkering die met volledige zekerheid (risicovrij) tot uitkering zal komen.

Hieronder wordt voor vastrentende waarden voor risico pensioenfonds een overzicht weergegeven naar de onderverdeling naar credit rating en looptijd.

Credit rating	Vastrentende waarden
	€
AAA	11.065
AA	271
A	1.596
BBB	3.646
lager dan BBB	2.131
geen rating	475
Totaal	19.184

Looptijd	Vastrentende waarden
	€
Resterende looptijd tot 1 jaar	1.104
Resterende looptijd 1 tot 5 jaar	6.146
Resterende looptijd 5 tot 10 jaar	7.381
Resterende looptijd meer dan 10 jaar	4.553
Totaal	19.184

Verzekeringstechnische risico's (actuariële risico's) (S6)

De belangrijkste actuariële risico's zijn de risico's van langlevens, overlijden en arbeidsongeschiktheid.

Door het Fonds worden de prognosetafels AG2020 gehanteerd. In deze tafels is de sterftetrend verdisconteerd. Door toepassing van deze prognosetafels is het langlevensrisico voor het Fonds sterk gereduceerd. Op grond van een door Sprenkels&Verschuren uitgevoerde studie worden hierop fondsspecifieke correctiefactoren toegepast gebaseerd op een model op basis van inkomen (2020).

Binnen de garantiecontracten met Aegon en Nationale-Nederlanden zijn het overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico beide herverzekerd. Bij de garantiecontracten zijn de pensioenverplichtingen achtergelaten bij Aegon en Nationale-Nederlanden. Daarbij hebben Aegon en Nationale-Nederlanden een uitkeringsgarantie afgegeven.

De komende jaren zal pas duidelijk worden wat de uiteindelijke impact van COVID-19 op de sterfte-ontwikkeling zal zijn. Nu is nog moeilijk in te schatten of de oversterfte door COVID-19 structureel van aard zal zijn. Er is dus weinig met zekerheid te zeggen over de gevolgen voor de sterfte-ontwikkeling. Derhalve heeft het Koninklijk Actuarieel Genootschap ervoor gekozen om de AG2020 prognosetafel vooralsnog niet aan te passen.

Liquiditeitsrisico (S7)

Liquiditeitsrisico is het risico dat beleggingen niet tijdig en/of niet tegen een aanvaardbare prijs kunnen worden omgezet in liquide middelen, waardoor het Fonds op korte termijn niet aan zijn verplichtingen kan voldoen.

Liquiditeiten en tegoeden op bankrekeningen zijn onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar. Voor de korte termijn maakt het Fonds prognoses waarbij rekening wordt gehouden met de directe beleggingsopbrengsten en andere inkomsten zoals premies.

In het geval de liquiditeitsbehoefte onder normale omstandigheden, dan wel in een stressscenario hoger is dan de stand van de liquide middelen, kan het noodzakelijk zijn om (liquide) beleggingen te liquideren om aan de onderpandverplichtingen te voldoen. Eind 2021 zijn er voldoende beleggingen aanwezig die onmiddellijk en zonder waardeverlies te gelde kunnen worden gemaakt om een onvoorziene uitstroom van geldmiddelen te financieren. Op dit moment bestaan geen liquiditeitsrisico's voor het Fonds. In de solvabiliteitstoets van het Fonds worden hier dan ook geen buffers voor aangehouden.

Concentratierisico (S8)

Concentraties kunnen ertoe leiden dat het Fonds bij grote veranderingen in bijvoorbeeld de waardering (marktrisico) of de financiële positie van een tegenpartij (kredietrisico) grote (veelal financiële) gevolgen hiervan ondervindt. Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie in de beleggingsportefeuille in producten, regio's of landen, economische sectoren of tegenpartijen. Naast concentraties in de beleggingsportefeuille kan er ook sprake zijn van concentraties in de verplichtingen en de uitvoering.

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.

DNB heeft geconstateerd dat op basis van artikel 135 Pensioenwet er geen noodzaak is tot het aanhouden van extra kapitaal voor wat betreft staatsobligaties. Op basis van deze constatering blijven staatsobligaties buiten beschouwing met betrekking tot de vaststelling of er sprake is van concentratierisico.

Er geldt dat inzake concentratie van risico's kan worden gemeld dat ultimo 2021 er geen sprake is van beleggingen in een individuele tegenpartij groter dan 2% van het balanstotaal.

Operationeel risico (S9)

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. Deze risico's worden door het Fonds beheerst door het stellen van hoge kwaliteitseisen aan de organisaties die bij de uitvoering zijn betrokken.

Het bestuur beoordeelt jaarlijks de kwaliteit van de uitvoering van de vermogensbeheerders en verzekeraars door middel van performancerapportages (alleen vermogensbeheerders), SLA-rapportages en onafhankelijk getoetste interne beheersingsrapportages (ISAE 3402 type II - rapportages).

Aangezien sprake is van adequate beheersing van de operationele risico's worden door het Fonds hiervoor geen buffers aangehouden in de solvabiliteitstoets.

Actief beheer risico (S10)

Het actief beheer risico als onderdeel van het vereist eigen vermogen heeft betrekking op de ruimte om bij de uitvoering van het beleggingsbeleid af te wijken van de strategisch nagestreefde portefeuille. De mate van actief beheer wordt doorgaans bepaald aan de hand van de tracking error ten opzichte van de voor de (deel)portefeuille vastgelegde benchmark.

Systeemrisico

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.

8.9. Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Pensioenfonds Pon voert voor rekening en risico van het Fonds de volgende werkzaamheden uit:

- de premie-incassowerkzaamheden;
- het voeren van de pensioen- en uitkeringsadministratie;
- het voeren van de financiële administratie en verslaglegging;
- de bestuursondersteuning en coördinatie;
- het verzorgen van pensioencommunicatie;
- de actuariële werkzaamheden;
- het functioneel beheer;
- de werkzaamheden op het terrein van administratieve organisatie en interne controle.

Voor het uitvoeren van de werkzaamheden is er een overeenkomst gesloten tussen Pensioenfonds Pon en het Fonds. De overeenkomst is in werking getreden op 1 januari 2021 en is aangegaan voor onbepaalde tijd. Beide partijen kunnen de overeenkomst tussentijds opzeggen ingaande 1 januari van het volgende jaar, met inachtneming van een opzegtermijn van 12 kalendermaanden ten behoeve van de ordentelijke afwikkeling van de gevolgen van een zodanige opzegging.

De volgende werkzaamheden zijn door het Fonds uitbesteed aan NN Investment Partners (NN IP):

- het fiduciair beheer van het vermogen van het Fonds;
- het fiduciair management van het Fonds.

De overeenkomst tussen het Fonds en NN IP is in werking getreden op 1 januari 2021 en is aangegaan voor onbepaalde tijd. Beide partijen kunnen de overeenkomst tussentijds opzeggen met inachtneming van een opzegtermijn van 3 kalendermaanden.

8.10. Verbonden partijen

Identiteit van verbonden partijen

Het Fonds hanteert het onafhankelijke bestuursmodel. In dit model zijn de bestuurders in dienst van Stichting Pensioenfonds Pon. Binnen het belanghebbendenorgaan zijn de werkgeversleden en de werknemersleden, onder normale voorwaarden, (gewezen) deelnemer of gepensioneerd binnen Stichting Pensioenfonds Pon en nemen niet deel aan de pensioenregelingen van het Fonds. De leden van de raad van toezicht en de sleutelfunctiehouders zijn niet in dienst van het Fonds of de aangesloten onderneming en derhalve ook geen deelnemer in het Fonds.

Verder is er derhalve sprake van een relatie tussen het Fonds, Stichting Pensioenfonds Pon, Pon Holdings B.V., de aangesloten onderneming en hun bestuurders.

Transacties met bestuurders

Het Fonds voert een beheerst en duurzaam beloningsbeleid. Dit beleid is in overeenstemming met de doelstellingen van het Fonds. Het beloningsbeleid moedigt niet aan tot het nemen van meer risico's dan voor het Fonds aanvaardbaar is, conform de vereisten van artikel 21a van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen en de Code Pensioenfondsen. Het beloningsbeleid is mede opgesteld om betrokkenen duidelijkheid te geven over hun beloning en transparant hierover te zijn naar de belanghebbenden bij het Fonds. Het beloningsbeleid van het Fonds per geleding, is als volgt:

Bestuur

Voor de beloning van de bestuurders wordt het beloningsbeleid gevolgd van de werkgever. Uitgangspunt bij de vaststelling hiervan is dat voor vergelijkbare functies bij de werkgever vergelijkbare arbeidsvoorwaarden worden overeengekomen.

Belanghebbendenorgaan

De leden van het belanghebbendenorgaan die in dienst zijn van een Pon-onderneming, ontvangen geen vergoeding voor hun werkzaamheden ten behoeve van het Fonds. De leden van het belanghebbendenorgaan die niet of niet meer in dienst zijn van een Pon-onderneming, ontvangen een vacatievergoeding per vergadering van het belanghebbendenorgaan dan wel per vergadering van bestuur en belanghebbendenorgaan dan wel per studiedag van het belanghebbendenorgaan of het bestuur.

Er zijn geen leningen verstrekt aan, noch is er sprake van vorderingen op, (voormalige) leden van bestuur en belanghebbendenorgaan.

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:

- De kosten van het pensioenbureau en de door Aegon in rekening gebrachte administratie- en garantiekosten komen voor rekening van Pon Holdings B.V.
- Er is een dienstenovereenkomst van toepassing tussen Stichting Pensioenfonds Pon, mede voor rekening en risico van Pensioenfonds Gazelle en Pensioenfonds Geveke, en Pon Holdings B.V. inzake de dienstverlening door IT, HR en Facilitair. Voor deze dienstverlening is een vast honorarium overeengekomen, welke jaarlijks zal worden geïndexeerd met de CBS prijsindex zakelijke dienstverlening. Daarnaast voeren de functionaris gegevens bescherming en de compliance officer van Pon Holdings B.V. werkzaamheden voor het Fonds om niet uit.

8.11. Kosten(allocatie), aantallen en beloningen

Aantal personeelsleden

Bij het Fonds zijn geen werknemers in dienst.

Bestuurskosten

De bestuurskosten bedragen in totaal € 119. Deze bestaan uit € 63 door Pensioenfonds Pon doorbelaste kosten van het bestuur en de bestuurssecretaris en uit € 56 kosten voor het belanghebbendenorgaan, de raad van toezicht, opleidingen en secretariële ondersteuning.

8.12. Belastingen

De activiteiten van het Fonds zijn vrijgesteld van belastingheffing in het kader van de vennootschapsbelasting.

Almere, 29 juni 2022

Stichting Pensioenfonds Geveke

Het bestuur

B.C. van der Gaag (voorzitter)

J.F. Simon

9. Overige gegevens

9.1. Actuariële verklaring

Opdracht

Door Stichting Pensioenfonds Geveke te Almere 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 2021.

Onafhankelijkheid

Als waarmerkend actuaris ben ik onafhankelijk van Stichting Pensioenfonds Geveke, 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 € 1.450.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 72.500 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:

- toereikende technische voorzieningen zijn vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen;
- het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen conform de wettelijke bepalingen zijn vastgesteld;
- de kostendekkende premie voldoet aan de gestelde wettelijke vereisten;
- 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 aangegeven 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, als geheel gezien, toereikende technische voorzieningen vastgesteld. Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum 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.

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

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Pensioenfonds Geveke is gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegeven verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen. De vermogenspositie is naar mijn mening voldoende. Daarbij is in aanmerking genomen dat de mogelijkheden tot het realiseren van de beoogde toeslagen beperkt zijn.

In het kader van dit oordeel wijs ik op de ontwikkelingen na balansdatum als gevolg van de Oekraïne crisis, zoals die door het pensioenfonds in het jaarverslag zijn toegelicht.

Amsterdam, 29 juni 2022

drs. J.J.M. Tol AAG RBA
verbonden aan Triple A – Risk Finance Certification B.V.

9.2. Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur en de raad van toezicht van Stichting Pensioenfonds Geveke

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2021

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 december 2021 van Stichting Pensioenfonds Geveke te Almere gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Pensioenfonds Geveke per 31 december 2021 en van het resultaat over de periode 7 september 2020 tot en met 31 december 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2021;
- de staat van baten en lasten over de periode 7 september 2020 tot en met 31 december 2021;
- 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 Stichting Pensioenfonds Geveke (hierna ook wel 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.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Ons inzicht in het pensioenfonds

Stichting Pensioenfonds Geveke is op 7 september 2020 opgericht waarna per 1 januari 2021 de vermogensbestanddelen van Ring G van voormalige Multi-Ondernemingspensioenfonds Stichting Pensioenfonds Pon via een zuivere juridische splitsing zijn overgegaan naar dit pensioenfonds. Stichting Pensioenfonds Geveke voert daarmee als ondernemingspensioenfonds sinds 1 januari 2021 de sinds 1 januari 2006 gesloten pensioenregeling uit voor Geveke N.V. en een aantal van haar (voormalige) dochterondernemingen in Nederland. Het pensioenfonds betreft een gesloten pensioenfonds, waarin geen aangesloten werkgevers meer zijn. Het pensioenfonds heeft de uitvoering van de pensioenregeling, die betrekking heeft op de uitvoeringsovereenkomst, middels een garantiecontract bij Aegon en Nationale-Nederlanden voor een groot deel herverzekerd. Het vermogensbeheer is volledig uitbesteed en wordt, op basis van een afgesproken mandaat, verzorgd door de fiduciair beheerder NN Investment Partners. Het pensioenfonds heeft de pensioenadministratie uitbesteed aan het pensioenbureau van Stichting Pensioenfonds Pon. Daarnaast vond de inkoop van ingaande pensioenen vanaf eind 2008 plaats bij Nationale-

Nederlanden. Wij hebben bijzondere aandacht in onze controle besteed aan deze onderwerpen op basis van de activiteiten van het pensioenfonds en onze risicoanalyse.

Wij beginnen met het bepalen van de materialiteit en het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, om in reactie op deze risico's de controlewerkzaamheden te bepalen ter verkrijging 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.

Materialiteit

Materialiteit	€1,45 miljoen
Toegepaste benchmark	1% van het pensioenvermogen per 31 december 2021, zijnde het totaal van de technische voorziening voor risico fonds, technische voorziening voor risico deelnemers, de overige technische voorzieningen en het stichtingskapitaal en reserves.
Nadere toelichting	Wij hebben voor deze grondslag gekozen omdat dit het vermogen betreft dat de basis vormt voor de berekening van de (beleids)dekkingsgraad. Voor het bepalen van het percentage hebben wij gelet op de financiële positie van het pensioenfonds en de mate waarin de beleidsdekkingsgraad zich rondom een kritieke grens bevindt. Gelet op het reserveoverschot hebben wij de materialiteit gesteld op 1,0% van het pensioenvermogen.

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 de raad van toezicht en het bestuur overeengekomen dat wij aan de raad van toezicht en het bestuur tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 72.500 rapporteren alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Opdrachtteam en gebruikmaken van het werk van specialisten

Wij hebben zorggedragen dat het opdrachtteam over de juiste kennis en vaardigheden beschikt die nodig zijn voor de controle van een ondernemingspensioenfonds. Wij hebben in het opdrachtteam specialisten opgenomen op het gebied van IT audit. Daarnaast hebben wij eigen deskundigen ingeschakeld voor de controle van de waardering van de voorziening voor pensioenverplichtingen.

Onze focus op fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze verantwoordelijkheid

Hoewel wij niet verantwoordelijk zijn voor het voorkomen van fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving en van ons niet verwacht kan worden dat wij het niet-naleven van iedere wet- en regelgeving ontdekken, is het onze verantwoordelijkheid om een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude.

Onze controle-aanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij identificeren en schatten risico's in op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in het pensioenfonds en diens omgeving, 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 de raad van toezicht het toezicht uitoefent, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij verwijzen naar hoofdstuk 2.5 van het jaarverslag, waarin het bestuur zijn (fraude)risicoanalyse heeft opgenomen.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van frauderisico's, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping 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.

In onze controle bouwen wij een element in van onvoorspelbaarheid. Ook hebben wij de uitkomst van andere controlewerkzaamheden beoordeeld en overwogen of er bevindingen zijn die aanwijzing geven voor fraude of het niet-naleven van wet- en regelgeving.

Zoals in al onze controles houden wij rekening met het risico dat het bestuur interne beheersmaatregelen kan doorbreken. Vanwege dit risico hebben wij onder meer data analyse gebruikt om journaalposten met een verhoogd risico te signaleren en te toetsen. Verder hebben wij schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, waaronder de subjectieve elementen in de waardering van de technische voorzieningen, zoals toegelicht in 7.4. 'Specifieke grondslagen voor de balans' onder 'Technische Voorzieningen'.

Wij verwijzen in dit kader verder naar het kernpunt 'Waardering van en toelichting ten aanzien van de technische voorziening voor risico fonds'.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur, sleutelfunctionarissen (waaronder sleutelfunctiehouders, de compliance officer en medewerkers van het pensioenbureau) en de raad van toezicht.

Uit onze evaluatie van het risico op mogelijke doorbreking van interne beheersmaatregelen of andere ongeoorloofde vormen van beïnvloeding van het proces van financiële verslaggeving, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

Onze controle-aanpak met betrekking tot het risico van niet voldoen aan wet- en regelgeving

Wij hebben de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening. In lijn met NBA-handreiking 1144 *Specifieke verplichtingen vanuit de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant bij pensioenfondsen*, is onze inschatting gebaseerd op onze ervaring in de sector, afstemming met het bestuur, het kennisnemen van de systematische analyse van integriteitsrisico's (SIRA), het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van de sleutelfunctiehouders en de compliance officer en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen.

We hebben verder kennis genomen van correspondentie met toezichthouders en zijn alert gebleven op indicaties voor een (mogelijke) niet-naleving gedurende de controle. Ten slotte hebben we schriftelijk de bevestiging ontvangen dat alle bekende gebeurtenissen van niet-naleving van wet- en regelgeving met ons zijn gedeeld.

Onze controle-aanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Het bestuur heeft een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van het pensioenfonds om zijn continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor tenminste de komende 12 maanden. Wij hebben de specifieke beoordeling met het bestuur besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van het bestuur op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of het pensioenfonds zijn activiteiten in continuïteit kan voortzetten en in hoeverre het pensioenfonds voldoet aan de prudentiële vereisten. 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.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen serieuze bedreiging van de continuïteit geïdentificeerd voor de komende 12 maanden. 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 een pensioenfonds zijn continuïteit niet langer kan handhaven.

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 de raad van toezicht en het bestuur gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben de oprichting van het pensioenfonds, de transacties die samenhangen met de zuivere juridische splitsing van voormalig Multi-Ondernemingspensioenfonds Stichting Pensioenfonds Pon en de verwerking en toelichting daarvan in de jaarrekening van Stichting Pensioenfonds Geveke gecontroleerd. In samenhang hiermee hebben wij geen significante risico's geïdentificeerd en er was geen sprake van moeilijke of complexe oordeelsvorming, evenmin was een significant effect op onze algehele controleaanpak, zodat wij dit niet als kernpunt van onze controle hebben aangemerkt.

Ontwikkeling en toelichting van de (beleids)dekkingsgraad	
Risico	De solvabiliteit van een pensioenfonds wordt gemeten aan de hand van de dekkingsgraad. De dekkingsgraad brengt de verhouding tussen de (netto) activa en pensioenverplichtingen tot uitdrukking en is daarmee een graadmeter voor de financiële positie van een pensioenfonds. De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde dekkingsgraad van de twaalf maanden voorafgaand aan het moment van vaststelling. Het pensioenfonds is wettelijk verplicht om de beleidsdekkingsgraad te hanteren als basis voor bepaalde beleidsbeslissingen, bijvoorbeeld inzake indexatie en kortingen. Daarnaast is de beleidsdekkingsgraad onder meer van belang om te bepalen of het pensioenfonds voldoende buffers heeft. De dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad zijn toegelicht in de toelichting behorende tot de jaarrekening onder G.6. 'Stichtingskapitaal en reserves'. Hieruit blijkt dat het pensioenfonds een toereikende solvabiliteit heeft per 31 december 2021. Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat de (beleids)dekkingsgraad niet juist wordt vastgesteld.
Onze controleaanpak	Door controle van de balans onderzoeken wij de samenstellende delen van de dekkingsgraad. De balans en daarmee de dekkingsgraad per 31 december 2021 hebben wij mede met gebruikmaking van de werkzaamheden van de certificerend actuaire gecontroleerd. Wij hebben de ontwikkelingen in de financiële positie van het pensioenfonds beoordeeld op basis van het actuariael rapport van de certificerend actuaire en onze controle van de jaarcijfers. Vanwege de gevoeligheid van schattingselementen hebben wij specifiek aandacht besteed aan de waardering van de (illiquide) beleggingen en de waardering van de technische

	voorzieningen. De werkzaamheden die wij in dit kader hebben uitgevoerd zijn in de kernpunten hierna beschreven. Wij controleren geen andere maandelijkse dekkingsgraden dan de dekkingsgraad ultimo boekjaar. Ten aanzien van andere maandelijkse dekkingsgraden hebben wij de navolgende toetsingswerkzaamheden verricht, die minder zekerheid geven dan een controle van twaalf maands-dekkingsgraden: • Wij hebben de opzet van het totstandkomingsproces van de berekening van de maandelijkse dekkingsgraad onderzocht alsmede de juiste maandtoerekening van zogenaamde key items vastgesteld. Dit jaar betrof het key item: de toeslagverlening per 1-1-2022; • Daarnaast heeft de certificerende actuaire een plausibiliteitstoets uitgevoerd op de ontwikkeling van de technische voorziening voor risico fonds zoals gehanteerd in de bepaling van de dekkingsgraad gedurende het jaar in relatie tot de ontwikkelingen in de belangrijkste factoren, zoals de rentecurve. Wij hebben kennisgenomen van de uitkomst van deze werkzaamheden van de certificerende actuaire. Tevens hebben wij de toelichtingen met betrekking tot de (beleids)dekkingsgraad geëvalueerd.
Belangrijke observaties	Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd in de vaststelling van de dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2021 en de gerelateerde toelichting in de jaarrekening.

Waardering en toelichting van beleggingen voor risico pensioenfonds

Risico	De beleggingen voor risico pensioenfonds zijn een significante post op de balans van het pensioenfonds. Alle beleggingen dienen krachtens de Pensioenwet te worden gewaardeerd op marktwaarde. Voor een groot deel van de beleggingen voor risico pensioenfonds is deze marktwaarde te verifiëren aan transacties die tot stand zijn gekomen op de financiële markten (genoteerde marktprijzen). Er zijn ook beleggingen voor risico pensioenfonds die worden gewaardeerd op basis van een andere geschikte methode, waaronder de intrinsieke waarde per participatie voor posities in niet-(beurs)genoteerde fondsen. De posities in niet-(beurs)genoteerde fondsen in vastrentende waarden kennen een inherente waarderingsonzekerheid doordat de waarde wordt ontleend aan de meest recente rapportages van de fondsmanagers. Het pensioenfonds heeft de waarderingsgrondslagen voor de beleggingen beschreven in paragraaf 7.4. 'Specifieke grondslagen voor de balans' onder Beleggingen en een nadere toelichting opgenomen in de toelichting behorende tot de jaarrekening onder G.1. 'Beleggingen voor risico pensioenfonds'. Uit deze toelichting blijkt dat per 31 december 2021 € 1,7 miljoen is belegd in niet-(beurs)genoteerde fondsen. Dit betreft 5,2% van de totale beleggingen voor risico pensioenfonds. Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat de beleggingen voor risico pensioenfonds zonder genoteerde marktprijzen niet juist gewaardeerd zijn en dat de toelichting niet voldoet aan relevante verslaggevingsvereisten.
Onze controleaanpak	Wij hebben de gehanteerde waarderingsgrondslagen geëvalueerd en controlewerkzaamheden, waaronder het evalueren van de juiste werking van de interne beheersmaatregelen, uitgevoerd op de waardering van de beleggingen per 31 december 2021. • De waardering van beleggingen met een direct waarneembare notering in een actieve markt, hebben wij afgestemd met een externe bron; • De waardering van belangen in dagelijks verhandelbare beleggingsfondsen hebben wij zelfstandig afgestemd met de prijsbron. Wij hebben vastgesteld voor deze beleggingen dat er sprake is van een actieve markt doordat de intrinsieke waarde dagelijks wordt gepubliceerd en deze intrinsieke waarde de basis is voor dagelijkse toe- en uitreding tot het fonds door (institutionele) beleggers. Voor de posities in niet-dagelijks verhandelbare beleggingsfondsen, hebben wij de waardering geverifieerd met de gecontroleerde jaarrekeningen 2021 van deze fondsen. Verder hebben wij vastgesteld of de gehanteerde waarderingsgrondslagen en de belangrijkste uitgangspunten van deze fondsen aansluiten op de grondslagen van het pensioenfonds. Tevens hebben wij de toelichtingen met betrekking tot de beleggingen geëvalueerd.

Belangrijke
observaties

Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van de waardering van de beleggingen zonder genoteerde marktprijzen per 31 december 2021 en de gerelateerde toelichting in de jaarrekening.

Waardering van en toelichting ten aanzien van de technische voorziening voor risico fonds

Risico

De technische voorziening voor risico fonds waaronder de voorziening voor pensioenverplichtingen voor risico fonds (exclusief herverzekering) en de voorziening voor pensioenverplichtingen afgedekt door herverzekeringscontract, betreffen een significante post in de balans van het pensioenfonds. De technische voorzieningen dienen krachtens de Pensioenwet te worden gewaardeerd op marktwaarde. De waardering is gevoelig voor de gehanteerde (actuariële) veronderstellingen en schattingselementen. Hier ligt een aantal belangrijke conventies aan ten grondslag namelijk dat voor de waardering uitgegaan wordt van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur alsmede de meest recente informatie (tafels) omtrent de levensverwachting, zoals gepubliceerd door het Koninklijk Actuariële Genootschap (AG). In aanvulling op de tafels wordt gecorrigeerd voor de ingeschatte ervaringssterfte bij het pensioenfonds (correctiefactoren). Deze veronderstellingen hebben tezamen met de hoogte van de kostenopslag, waaraan eveneens schattingen ten grondslag liggen, bijzondere aandacht gehad in onze controle. Wij hebben aan de subjectieve elementen ervaringssterfte en kostenopslag van de bepaling van de technische voorziening voor risico fonds een frauderisico gekoppeld en de waardering en de toelichting daarop als kernpunt van onze controle aangemerkt.

Het pensioenfonds heeft de waarderingsgrondslagen voor de voorziening pensioenverplichtingen beschreven in 7.3. 'Specifieke grondslagen voor de balans' onder Technische voorzieningen en een nadere toelichting opgenomen in de toelichting behorende tot de jaarrekening onder G.7. Technische voorzieningen. Uit deze toelichting en de bespreking in hoofdstuk 2.1 onder 'Nieuwe UFR-parameters' van het bestuursverslag blijkt dat een (schattings)wijziging heeft plaatsgevonden door het wijzigen van de UFR-methodiek.

Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole in aanmerking genomen risico is dat de technische voorziening voor risico fonds niet toereikend gewaardeerd en toegelicht zijn.

Onze controleaanpak

Bij de controle van de technische voorziening voor risico fonds hebben wij gebruikgemaakt van de werkzaamheden van de certificerend actuaire van het pensioenfonds. De certificerend actuaire onderzoekt onder meer de toereikendheid van de technische voorzieningen en de naleving van een aantal specifieke wettelijke bepalingen. De certificerend actuaire heeft daarbij gebruikgemaakt van de door ons in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens, waaronder de pensioenaanspraken van deelnemers. Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel over de jaarrekening als geheel hebben wij met de certificerend actuaire onze planning, werkzaamheden, verwachtingen en uitkomsten afgestemd voor de controle van het boekjaar 2021. Hierbij hebben wij specifiek aandacht gevraagd voor de toets van de ervaringssterfte op basis van de toegepaste prognosetafels, de toereikendheid van de kostenopslag alsmede de toepassing van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur.

Wij hebben de gehanteerde waarderingsgrondslagen geëvalueerd en controlewerkzaamheden uitgevoerd op de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen per 31 december 2021:

- Daartoe hebben wij ons een beeld gevormd van de redelijkheid van de aannames en schattingen van het bestuur met betrekking tot de gekozen actuariële grondslagen, alsmede de uitkomsten van het actuariële grondslagenonderzoek en de gehanteerde waarderingsgrondslagen besproken met de certificerend actuaire;
- Hierbij hebben wij met inachtneming van het oordeel van de certificerend actuaire en met gebruikmaking van onze eigen actuariële specialist gelet op de besluitvorming van het bestuur, de recentheid van beschikbaar grondslagenonderzoek, de toetsing op de onderbouwing van de daarin opgenomen veronderstellingen, de uitkomsten van beschikbare tussentijdse evaluaties, de uitkomsten van de actuariële analyse over meerdere jaren en de aanwezigheid van een consistente gedragslijn;
- Daarnaast hebben wij controlewerkzaamheden uitgevoerd om de gehanteerde basisgegevens te toetsen, waaronder het evalueren van de juiste werking van de interne beheersmaatregelen bij de pensioenuitvoeringsorganisatie, het verrichten van aansluitwerkzaamheden met de pensioenadministratie voor wat betreft de aantallen en de aanspraken en het beoordelen van het verloop en de uitkomsten van de actuariële analyse.

	Tevens hebben wij de toelichtingen ten aanzien van de technische voorziening voor risico fonds geëvalueerd.
Belangrijke observaties	Wij hebben geen materiële afwijkingen geconstateerd ten aanzien van de waardering per 31 december 2021 of de toelichting van de technische voorziening voor risico fonds.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

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

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

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 voor de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van toezicht voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 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 zijn werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om het pensioenfonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het pensioenfonds zijn activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Het besluit van het bestuur tot vaststelling van de jaarrekening is onderworpen aan de goedkeuring van de raad van toezicht.

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 fouten of fraude 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. De sectie 'Informatie ter ondersteuning van ons oordeel' hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel.

Onze controle bestond verder onder andere uit:

- Het in reactie op de ingeschatte risico's uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel;
- 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;
- 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;
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

Wij communiceren met de raad van toezicht en 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 bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met de raad van toezicht en 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.

Den Haag, 29 juni 2022

Ernst & Young Accountants LLP
w.g. S.B. Spiessens RA

10. Bijlage 1:

Nevenfuncties van leden van het bestuur, leden van het belanghebbendenorgaan, leden van de raad van toezicht, externe voorzitter beleggingscommissie, functionaris gegevensbescherming, compliance officer en de sleutelfunctiehouders

De bestuursleden hadden in 2021 de volgende nevenfuncties:

B.C. van der Gaag

- Trustee Rollo UK Pension Scheme
- Penningmeester Scouting Irmin-Taweb Ermelo
- Voorzitter bestuur Pensioenfonds Gazelle (vanaf 1 januari 2021)
- Voorzitter bestuur Pensioenfonds Pon (vanaf 1 januari 2021)

J.F. Simon

- Pensioenadviseur via JFS Consultancy (t/m december 2021)
- Penningmeester Evangelische Gemeente Harderwijk (t/m februari 2021)
- Bestuurslid Pensioenfonds Gazelle (vanaf 1 januari 2021)
- Bestuurslid Pensioenfonds Pon (vanaf 1 januari 2021)

De leden van het belanghebbendenorgaan hadden in 2021 de volgende nevenfuncties:

B. Sprong

- CFO Pon Holdings B.V.
- Lid European Advisory Board FM Global
- Lid Curatorium Nyenrode
- Lid Stichting Continuïteit Mandarijn
- Lid Belanghebbendenorgaan Pensioenfonds Gazelle (vanaf 1 januari 2021)
- Voorzitter Belanghebbendenorgaan Pensioenfonds Pon (vanaf 1 januari 2021)

C.E. Vollebregt

- Senior Compliance Officer Pon Holdings B.V.

B. van der Werff

- Product Owner Naxt

T. van der Ploeg

- Lid Belanghebbendenorgaan Pensioenfonds Pon (vanaf 1 januari 2021)

De leden van de raad van toezicht hadden in 2021 de volgende nevenfuncties:

D.H. Mik

- Directeur Connection Company B.V.
- Directeur Arena Company B.V.
- Lid raad van commissarissen Zwitserleven N.V.
- Voorzitter Stichting Pensioenbelangen UMGH (Aon)
- Voorzitter Raad van Toezicht Pensioenfonds Gazelle (vanaf 1 januari 2021)
- Voorzitter Raad van Toezicht Pensioenfonds Pon (vanaf 1 januari 2021)

J. Matelski

- Lid Raad van Toezicht Pensioenfonds Gazelle (vanaf 1 januari 2021)
- Lid Raad van Toezicht Pensioenfonds Pon (vanaf 1 januari 2021)
- Bestuurslid BPF Foodservice
- Lid Raad van Toezicht BPF True Blue (t/m april 2021)
- Lid Raad van Toezicht Pensioenfonds Campina

- Lid visitatiecommissie Pensioenfonds Brocacef
- Lid visitatiecommissie Sportfondsen Pensioenfonds
- Lid auditcommissie Pensioenfonds Meubel
- Bestuurslid Stichting Ikea Pensioenfonds
- Lid commissie Vermogensbeheer Pensioenfederatie

J. Wijckmans

- Lid Raad van Toezicht Pensioenfonds Gazelle (vanaf 1 januari 2021)
- Lid Raad van Toezicht Pensioenfonds Pon (vanaf 1 januari 2021)
- Programmadirecteur Pensioenakkoord Blue Sky Group
- Voorzitter onderzoeksgroep Uitvoerbaarheid Pensioenakkoord Pensioenfederatie

De externe voorzitter van de beleggingscommissie had in 2021 de volgende nevenfunctie:

H. Hoos

- Directeur/eigenaar van Asset Advisors B.V. en daaruit onder meer:
 - Extern voorzitter beleggingscommissie Pensioenfonds Gazelle
 - Extern voorzitter beleggingscommissie Pensioenfonds Pon
 - Extern adviseur en voorzitter beleggingscommissie Stichting Ikea Pensioenfonds
 - Investment Officer Pensioenfonds SNS Reaal
- Lid Raad van Toezicht Pensioenfonds Gasunie
- Bestuurslid HP Pensioenfonds in liquidatie
- Lid belanghebbendenorgaan kring HPE bij CB APF (voortzetting bestuur PF HP)

De functionaris gegevensbescherming had in 2021 de volgende nevenfunctie:

L.C. Damming

- Chief information Security & Privacy Officer Pon Holdings B.V.

De compliance officer had in 2021 de volgende nevenfunctie:

M. van Enckevort

- Compliance officer Stichting Pensioenfonds Gazelle (per 1 januari 2021)
- Compliance officer Stichting Pensioenfonds Pon (per 1 januari 2021)
- Director Governance Risk and Assurance Pon Holdings B.V.

De sleutelfunctiehouders hadden in 2021 de volgende nevenfuncties:

U. Hofman

- Projectleider Pensioenakkoord KPN (vanaf april 2021)
- Bestuurslid Pensioenfonds Forbo en sleutelfunctiehouder risicobeheer
- Sleutelfunctiehouder Risicobeheer Pensioenfonds Zuivel
- Bestuurslid Pensioenfonds Ecolab en sleutelfunctiehouder risicobeheer (vanaf 19 november 2021)
- Sleutelfunctiehouder risicobeheer Pensioenfonds Gazelle (vanaf 1 januari 2021)
- Sleutelfunctiehouder risicobeheer Pensioenfonds Pon (vanaf 1 januari 2021)

Michel Lind

- Manager BPF Waterbouw
- Bestuurslid Stichting Pensioenfonds Sagittarius
- Voorzitter Raad van Toezicht Pensioenfonds Zuivel
- Chairman Supervisory Board RFPSS/Europees patentbureau
- Chairman Supervisory Committee SSP /Europees patentbureau
- Financieel adviseur Triquesta Pte Ltd
- Sleutelfunctiehouder interne audit Pensioenfonds Gazelle (vanaf 1 januari 2021)
- Sleutelfunctiehouder interne audit Pensioenfonds Pon (vanaf 1 januari 2021)