

Wat Ahold Delhaize Pensioen voor jou deed in

Ahold Delhaize
Pensioen
Jaarverslag





1 — Bestuursverslag	4
Het jaar van jouw pensioenfonds in cijfers	5
Welkom	7
Optimale klantbeleving	10
Een gezond financieel rendement	17
Een duurzaam pensioen	36
Correcte en efficiënte uitvoering	48
Samenwerken in een motiverende en slagvaardige organisatie	56
2 — Verslag van het niet uitvoerend bestuur	64
3 — Verslag van het verantwoordingsorgaan	68
4 — Jaarrekening 2022	72
Balans	73
Staat van baten en lasten	74
Kasstroom overzicht	75
Algemene toelichtingen	76
Toelichting Balans	84
Toelichting Staat van baten en lasten	101
Gebeurtenissen na balansdatum	106
5 — Overige gegevens	108
Statutaire regeling bestemming van het resultaat	109
Actuariële verklaring	110
Controle-verklaring van de onafhankelijke accountant	112
6 — Bijlagen	120
A. Governance en organisatie	121
B. Kerncijfers	129
C. Risicomanagement	142
D. SFDR RTS artikel 8	151

9

Ernst-Jan

14

Hil-may

20

Peter

30

Conny

34

Monique en Renate

46

John en Arjen

54

Eric

62

Esther

Bestuurs- verslag

Het jaar van jouw pensioenfonds in cijfers

Wij verzorgen het pensioen voor

87.281

mensen die werken
of gewerkt hebben

bij een Ahold Delhaize
onderneming in Nederland.

13.136

mensen die van ons
pensioen ontvangen

39.159

werknemers (vanaf 21 jaar).

34.986

oud-werknemers

Dit zijn deelnemers die niet meer bij
een Ahold Delhaize onderneming werken
maar nog niet met pensioen zijn.

€ 5,0

miljard
belegd vermogen

Dit is het geld dat eind 2022 'in kas' is om nu en later de pensioenen uit te betalen.

125,9%

beleidsdekkingsgraad
eind 2022

Hoe hoger de beleidsdekkingsgraad is, des te beter we ervoor staan.
In 2021 was dit 114,9%.

€ 100,7

miljoen

Dit betaalden we in 2022 uit aan onze gepensioneerden. Gemiddeld is dat € 590 per vierwekelijkse periode per gepensioneerde.

82%

werkgeverbijdrage
pensioenpremie

In 2022 betaalde je werkgever 82% van jouw pensioenpremie. Zelf betaalde je dus 18%.

7,44%

indexering

We hebben per 2 januari 2023 je pensioen voor een deel kunnen laten meegroeien met de prijzen. We hebben je pensioen dan ook met het maximum percentage van 5% volgens ons pensioenreglement mogen verhogen. Samen met de extra indexering van 2,33% die in september is toegekend bedraagt de totale verhoging per 2 januari 2023 dan ook 7,44%.

Meer kerncijfers vind je in bijlage [B. Kerncijfers](#).

Welkom

Welkom bij Ahold Delhaize Pensioen. In dit jaarverslag kun je lezen hoe jouw pensioenfonds in 2022 heeft gepresteerd en wat wij als bestuur hebben gedaan voor jouw pensioen. Dat vertellen we je aan de hand van onze vijf strategische doelstellingen (je ziet ze in de afbeelding hiernaast). De kern: bij alles wat wij doen, sta jij centraal.

Heb je vragen over dit jaarverslag? Laat het ons weten. We vertellen je er graag meer over.

Zaandam, 30 maart 2023

E-mail: pensioen@aholddelhaize.com

Samen zorgen voor je gezonde financiële toekomst



Onze waarden

Voor de klant

Wij zorgen voor onze deelnemers

Vooruitstrevend

Wij zijn elke dag beter en vernieuwend

Integer

Wij zijn open, eerlijk en oprecht

Met elkaar

Wij werken samen als één team en nemen eigen verantwoordelijkheid

Plezier

Wij hebben een positieve instelling, zijn enthousiast en werken met humor



Onze visie

Wij maken pensioen duidelijk, persoonlijk en gemakkelijk



Strategische doelstellingen

voor onze deelnemers

Optimale klantbeleving

De deelnemers zijn positief verrast over de serviceverlening en communicatie van Ahold Delhaize Pensioen. Ahold Delhaize Pensioen maakt pensioen duidelijk, persoonlijk en gemakkelijk.

Gezond financieel rendement

Het doel is om de pensioenen van de deelnemers te indexeren door het behalen van een gezond financieel rendement, waarbij rekening wordt gehouden met de kans op korten en de kans op een bijstorting van de werkgever.

Duurzaam pensioen

Het integreren van maatschappelijke doelstellingen in alles wat Ahold Delhaize Pensioen doet, afgestemd op de verwachtingen van deelnemers en Ahold Delhaize.

voor onszelf

Correcte en efficiënte uitvoering

Ahold Delhaize Pensioen waarborgt de continuïteit en de kwaliteit, waarbij processen efficiënt, flexibel en digitaal worden uitgevoerd.

Samenwerken in een motiverende en slagvaardige omgeving

De organisatie en de cultuur zorgen voor een optimale samenwerking met elkaar, Ahold Delhaize en onze strategische partners. Hierdoor anticipeert Ahold Delhaize Pensioen op kansen en risico's.

Wil jij meer weten over onze strategische doelstellingen? Kijk, luister en lees dan [hier](#) verder.

2022 Het jaar van Ernst-Jan



Onze bestuursvoorzitter Ernst-Jan Boers reflecteert op 2022: 'Het was in veel opzichten een bijzonder jaar.'

'Ongekend. Dat is het eerste woord dat in mij opkomt als ik terugdenk aan het jaar 2022. We kwamen terecht in situaties die we niet kenden. Zoals een oorlog in Oekraïne door een Russische inval. Het veroorzaakt veel menselijk leed en er zijn grote economische gevolgen. Als pensioenfondsbestuur houden wij rekening met allerlei economische modellen. Wat kan er gebeuren en wat is het effect daarvan op ons pensioenfonds? Dat zo'n scenario dan de werkelijkheid wordt, wie had daar nu echt rekening mee gehouden van tevoren?

Lees [hier](#) de hele column van onze bestuursvoorzitter Ernst-Jan Boers.

Optimale Klantbeleving

Onze eerste strategische doelstelling houdt een belangrijke belofte in: wij streven naar de best denkbare dienstverlening. En jij als deelnemer, onze belangrijkste klant, staat daarbij centraal. Wij maken jouw pensioen duidelijk, persoonlijk en gemakkelijk. In dit hoofdstuk lees je wat we in 2022 hebben gedaan om dat waar te maken.

Een nieuwe pensioenuitvoerder

Bij Ahold Delhaize Pensioen willen we op de best denkbare manier zorgen voor je pensioen. En we willen je de service bieden die jouw verwachtingen overtreft.

Om die ambitie niet alleen vandaag maar ook in de toekomst waar te kunnen maken, hebben we een grote stap gezet. Wij waren altijd een pensioenfonds dat de pensioenregeling in eigen huis uitvoerde – met onze eigen uitvoeringsorganisatie. Dat is met ingang van 3 januari 2022 veranderd: op dat moment hebben we het grootste deel van de pensioenuitvoering uitbesteed aan Achmea Pensioenservices.

Waarom die stap nodig was? Omdat de eisen die aan de uitvoeringsorganisatie worden gesteld steeds complexer worden. Denk aan de komst van het nieuwe pensioenstelsel, waarin meer flexibiliteit van onze (IT-)systemen wordt gevraagd. Maar ook jouw verwachtingen als deelnemer veranderen. Steeds

meer mensen verwachten dat ze zelf altijd en overal bij hun pensioengegevens kunnen en dingen snel en gemakkelijk zelf online kunnen regelen. Dat zijn eisen waar onze eigen IT-systemen niet aan kunnen voldoen. Zelf investeren in nieuwe systemen tegen redelijke kosten is niet haalbaar. Vandaar de overstap naar een uitvoerder waar we op termijn gebruik kunnen maken van een nieuw en modern IT-platform dat met meerdere pensioenfondsden wordt gedeeld.

Wij zijn ervan overtuigd dat we met de overgang een stap hebben gezet die in het belang is van jou, je collega's en oud-collega's. We hebben je pensioenfonds er toekomstbestendiger mee gemaakt.

Waar kun jij op rekenen?

Na een lange en zorgvuldige voorbereiding was de overgang naar de nieuwe pensioenuitvoerder op 3 januari 2022 dus een feit. Jij als deelnemer hebt daar

In het jaarverslag wordt regelmatig verwezen naar onze gepensioneerden. Deze groep omvat niet alleen de gepensioneerden maar ook nabestaanden en wezen die van ons een uitkering ontvangen. Een andere term voor deze groep is dan ook pensioengerechtigden.

waarschijnlijk nog niet zoveel van gemerkt. Je belt of mailt nog steeds met Ahold Delhaize Pensioen en je krijgt iemand aan de lijn die je deskundig en persoonlijk verder helpt. Maar door de overgang kun je straks veel beter digitaal bij ons terecht. Dat kan nog niet direct, want de oplevering van het nieuwe IT-platform dat daarvoor nodig is, is vertraagd. De verwachting is dat dit IT-platform in 2023 alsnog wordt opgeleverd. Dan krijg je toegang tot een nieuw pensioenportaal, met tal van mogelijkheden om actuele informatie over je pensioen te krijgen en je pensioenzaken online te regelen. We zullen je natuurlijk uitgebreid informeren als het zover is.

Met het nieuwe IT-platform zetten we de stap naar een meer digitaal pensioenfonds. Maar dat betekent niet dat we het persoonlijk contact uit de weg gaan. Integendeel. Omdat we de pensioenuitvoering hebben uitbesteed, hebben we bij het pensioenfonds meer ruimte voor persoonlijke dienstverlening op het moment dat jij het nodig hebt.

De overgang naar Achmea Pensioenservices is goed verlopen. En de ervaringen in het eerste jaar zijn positief. Op het gebied van een vlekkeloze pensioenuitvoering worden onze verwachtingen waargemaakt. En ook onze deelnemers en gepensioneerden reageren positief. Wij meten of jij als klant tevreden bent als je contact met de uitvoeringsorganisatie hebt gehad. We zien aan de uitkomsten dat klanten tevreden zijn over dat contact wat niet wegneemt dat we ons blijven inzetten om het elke dag een beetje beter te doen!

Communicatie: duidelijk, persoonlijk en gemakkelijk

Wij maken je pensioen duidelijk, persoonlijk en gemakkelijk. Dat beloven we en daarvoor werken we hard en slim aan goede communicatie met jou. We willen jou betrekken bij je pensioen, zodat je weet waar je aan toe bent en op het juiste moment weloverwogen de pensioenkeuzes kunt maken die bij jou passen. Zo zorgen we samen voor je financiële toekomst. Ook in 2022 hebben we ons daar weer sterk voor gemaakt. Een klein overzicht.

In 2022 hebben we verdere invulling gegeven aan hoe wij onze beloftes over onze dienstverlening waarmaken. We hebben bijvoorbeeld verschillende communicatiecampagnes ontwikkeld om deelnemers proactief te betrekken bij hun pensioen op momenten in hun leven dat dit voor hen belangrijk kan zijn. Bij indiensttreding bijvoorbeeld, of als de pensioendatum nadert. Zo hebben we negen levensmomenten gekozen. Voor elk daarvan hebben we aan groepen deelnemers of gepensioneerden gevraagd: wat heb jij op dat specifieke moment van ons

nodig? Op basis daarvan hebben we voor elk van die levensmomenten een zogeheten klantreis ontwikkeld. In 2022 zijn we begonnen die klantreizen in te vullen. De klantreizen worden straks ook onderdeel van het nieuwe portaal.

We willen je betrekken bij je pensioen. Dat doen we ook in samenwerking met Ahold Delhaize. Samen kijken wij hoe we jou en je collega's zo goed mogelijk van dienst kunnen zijn. Daar zijn al concrete initiatieven uit ontstaan, zoals de pensioeninspiratiedagen voor bijna- en net-gepensioneerden, waarvan de eerste in april plaatsvond op het hoofdkantoor van Ahold Delhaize in Zaandam. We zijn ook van start gegaan met een online pensioencursus voor net-gepensioneerden. We hebben een onderzoek gehouden waarin we je mening hebben gevraagd over duurzaam beleggen. Vervolgens kon je in bijeenkomsten met ons daarover verder praten. We organiseren trouwens met enige

regelmaat pensioenbijeenkomsten in het land. Tijdens die bijeenkomsten informeren we je over welke keuzes je straks moet maken als je je pensioen aanvraagt. En we benaderen je ook via social media zoals Facebook en LinkedIn. Het is maar een greep uit de vele manieren waarop we je informeren over en betrekken bij je pensioen.

Natuurlijk kun je ook altijd bij ons terecht met vragen. In 2022 heeft Achmea Pensioenservices onze Servicedesk overgenomen. Maar onze collega's van het pensioenfonds blijven voor je klaarstaan als je behoefte hebt aan een persoonlijk gesprek over jouw pensioen. Wij zijn er om jou te helpen!

Wil jij meer weten over hoe wij een optimale klantbeleving voor jou waarmaken? Kijk, luister en lees dan [hier](#) verder.

Risicomanagement: in dit verslag geven we bij elke strategische doelstelling aan wat de belangrijkste risico's waren en hoe we die in onze organisatie beheersen.

In ons deelnemerkompas hebben we de beloften vastgelegd die we aan jou als klant doen. Het is het uitgangspunt voor onze gehele dienstverlening en al onze communicatie.

Risicomanagement

Ons risicomanagement is erop gericht te voorkomen dat we onze doelstellingen niet halen. We willen weten (en dus meten) of we je pensioen inderdaad duidelijk, persoonlijk en gemakkelijk hebben gemaakt. Dat doen we bijvoorbeeld door een minimumscore voor klanttevredenheid te hanteren. Zo weten we tijdig of en waar we bij moeten sturen en verlagen we het risico dat je niet juist, volledig of tijdig wordt geïnformeerd.

Het behalen van de doelstelling voor onze dienstverlening is onder meer gekoppeld aan de waarden van het deelnemerkompas en de klanttevredenheidsscores die periodiek worden gemonitord.

Wil je meer weten over ons risicomanagement, ga dan naar bijlage C. [Risicomanagement](#).

Het gevoel dat wij onze deelnemers geven in onze dienstverlening

Wij zijn persoonlijk en dichtbij in elke situatie



Wij nemen de tijd, begrijpen jouw persoonlijke situatie en bespreken met je wat voor jou nodig is. Wij denken met je mee zodat je zelf bewuste keuzes kunt maken. Waar het kan, maken we pensioen ook leuk.

Alles wat je wilt regelen gaat gemakkelijk en kun je doen wanneer het jou uitkomt



In al het contact dat wij met jou hebben staan gemak en eenvoud voor jou voorop. We zijn er voor je wanneer het jou uitkomt om alles te regelen rondom pensioen. Gemak dat aansluit op jouw leven.

Wij zijn duidelijk over jouw pensioen



We zorgen voor de juiste informatie op het voor jou relevante moment. We nemen je mee in jouw pensioen en in de ontwikkelingen rondom pensioen door politiek economische factoren. Hierin zijn wij proactief en zorgen wij ervoor dat jij ons altijd begrijpt.



Vertrouwen in Ahold Delhaize Pensioen



2022 Het jaar van Hil-may



In juni 2022 werd Hil-may (39), HR Business Partner bij Albert Heijn, moeder van zoontje Elias. Ze is apetrots. 'Mijn partner en ik kunnen ons het leven zonder Elias niet meer voorstellen. Ik weet ook echt bijna niet meer hoe het was vóór we hem kregen.'

'Het samen krijgen van een kindje is zoiets moois. Het geeft een nieuwe dimensie aan je relatie. Voor ons heeft het ook andere zaken in gang gezet. Zoals de koop van een gezamenlijk huis en een geregistreerd partnerschap. Pas bij het regelen van dat laatste kwam ik erachter dat mijn partner tot dan toe helemaal niet aangemeld was bij het pensioenfonds. Ik ben blij dat dat nu ook in orde is. Mocht er iets met mij gebeuren, dan is het in elk geval voor mijn kind én partner financieel goed geregeld.'

 PODCAST:

Luister [hier](#) naar het bijzondere jaar van Hil-may in onze podcastserie 'Een momentje met...'



**Een goed
pensioen
is een mooi
leven na
het werk**

Een gezond financieel rendement

Hoe hebben we gepresteerd in 2022? Hoe staan we ervoor? En wat betekent dat voor jou?

Onze belangrijkste doelstelling is ervoor te zorgen dat we je pensioen straks ook daadwerkelijk kunnen uitbetalen – je verdere leven lang. Bovendien hebben we een stevige ambitie om de koopkracht van je pensioen te beschermen. Om dat allemaal waar te kunnen maken is een financieel sterk pensioenfonds noodzakelijk. Dat is belangrijk voor jou en je pensioen!

Hoe hebben we op financieel gebied gepresteerd in 2022? En hoe belangrijk is het om goed te presteren op onze beleggingen voor jouw pensioen? Dat lees je in dit hoofdstuk.

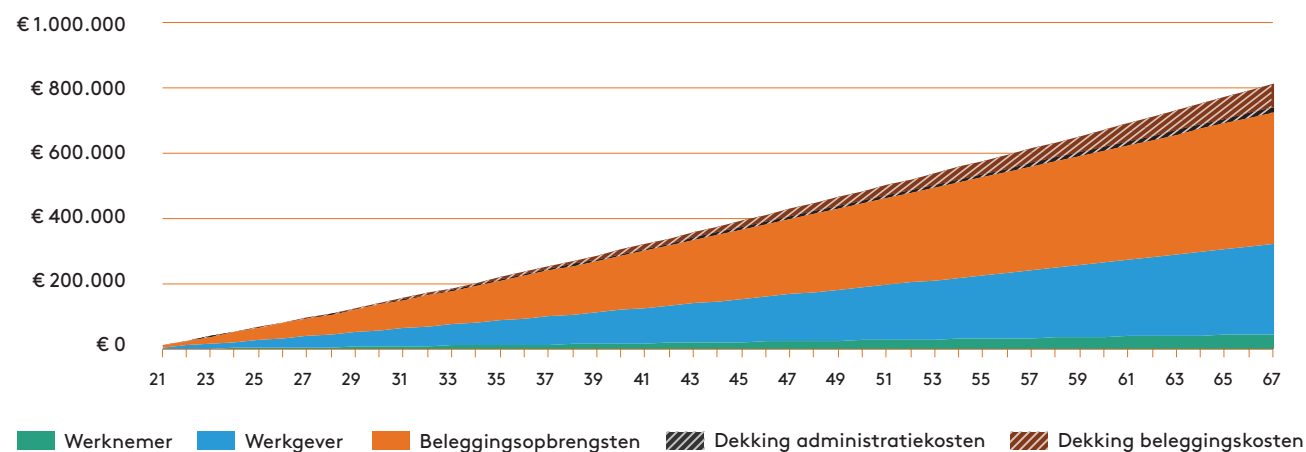
Wat levert de door jou ingelegde premie naar verwachting in de toekomst op?

Premieratio op pensioendatum in €



Hier zie je dat jij zelf maar een klein deel van je uiteindelijke pensioen betaalt. Je krijgt dus echt waar voor je geld. Bovenop elke €100 die jij inlegt voor je pensioen, betaalt jouw werkgever nog eens €602 euro. Daarnaast groeit je pensioen vóór en na je pensionering nog verder aan. Dit komt door beleggingsopbrengsten. Vanuit je pensioen worden de kosten voor beleggen en de uitvoering betaald: die bedragen gaan er dus weer vanaf. Je ziet dat een belangrijk deel van je pensioen verdiend moet worden met het resultaat van de beleggingen.

Cumulatieve premieratio actieve deelnemer



Hier zie je hoe je pensioen door de jaren heen aangroeit. Ook hier zie je weer dat je uiteindelijk een stuk meer pensioen krijgt dan dat je zelf aan premie hebt betaald. Uiteraard gaan we in deze grafiek uit van verwachte resultaten bij een gemiddelde deelnemer – in jouw geval kan de situatie hiervan afwijken.

Geen goed beleggingsjaar, maar we staan er beter voor...

Financieel was 2022 voor het pensioenfonds een jaar met twee gezichten. Allereerst: het was geen goed beleggingsjaar. Door de onrust in de wereld, denk onder andere maar aan de oorlog in Oekraïne, stond de wereldeconomie onder druk. De energieprijzen stegen enorm, de inflatie liep op en mede daardoor steeg ook de rente. Dat alles zorgde voor dalende koersen op de aandelenmarkten, terwijl ook de obligaties en andere rentegevoelige beleggingen in waarde verminderden. Al met al boekten we een verlies op onze beleggingen van 24,5%. Ons pensioenvermogen nam af van €6,5 miljard naar €5,0 miljard.

Maar hoe gek het ook klinkt, toch stonden we er aan het eind van het jaar financieel beter voor. We hadden namelijk ook veel voordeel van de hogere rente. Bij een hogere rente hoeven we volgens de huidige rekenregels minder geld in kas te hebben om de pensioenen nu en in de toekomst uit te kunnen betalen. In vaktermen: onze pensioenverplichtingen zijn gedaald. Die daling was in 2022 zo groot, dat we er ondanks de beleggingsverliezen per saldo toch beter voor kwamen te staan. We begonnen op 1 januari met een beleidsdekkingsgraad van 114,9% en sloten het jaar af op 125,9%.

Een gezonde beleidsdekkingsgraad is belangrijk voor de zekerheid van de pensioenen. Bovendien willen we je pensioen jaarlijks graag laten meegroeien met de prijsstijgingen (we noemen dat indexeren). Dat mogen we alleen als onze beleidsdekkingsgraad hoog genoeg is. Na een flink aantal jaren op rij waarin we je pensioen niet of nauwelijks konden indexeren, was dat in 2022 wel weer het geval. Daar zijn wij uiteraard erg blij mee. Meer over de indexering van je pensioen lees je hieronder.

Uit herstel

Begin 2022 voldeden we met onze beleidsdekkingsgraad van 114,9% nog niet aan alle wettelijke normen. Er was nog sprake van een reservetekort. Omdat de dekkingsgraad op dat moment met 120,3% al hoger was dan de vereiste dekkingsgraad, hoefden we in 2022 geen herstelplan in te dienen bij De Nederlandsche Bank. Eind september voldeed onze beleidsdekkingsgraad met 123,1% wel geheel aan de wettelijke normen. Daarmee was ons pensioenfonds formeel uit herstel.

2022 Het jaar van Peter



Het afgelopen jaar ging Peter (67), voormalig supermarktmanager, officieel met pensioen na een carrière bij Albert Heijn van 51 jaar. Aan zijn nieuw verworven vrijheid moest hij 'best wel even' wennen.

'Het voelde vreemd om met pensioen te gaan. De eerste drie weken voelen als een soort vakantie, maar daarna ga je je afvragen "en nu dan?".' Ik ben gaan klussen thuis en veel gaan wandelen, sporten en op een roeivereniging gegaan. Ik miste mijn werk wel heel erg. Bij toeval werd ik benaderd door een supermarktmanager die ik van vroeger ken: of ik hem af en toe niet wilde komen helpen. Nu doe ik dat een paar uurtjes per week, als hij bijvoorbeeld omhoog zit door ziekte. Heerlijk om dat erbij te doen. Ik heb ook nog een ander baantje, ik rijd leaseauto's naar klanten. Het mooie van nu is: alles mag en niets moet. De druk is er af. Dat is heel fijn.'

PODCAST:

Luister [hier](#) naar het verhaal van Peter - die nog lang niet achter de geraniums gaat zitten - in onze podcastserie 'Een momentje met...'

Ontwikkeling financiële situatie in 2022

Stand begin 2022	Stand eind 2022	Mutatie 2022
Pensioenverplichtingen € 5,4 miljard	Pensioenverplichtingen € 3,9 miljard	▼ 1,5 miljard
Vermogen € 6,5 miljard	Vermogen € 5,0 miljard	▲ 1,5 miljard
Dekkingsgraad 120,3%	Dekkingsgraad 128,7%	▲ 8,4%-punt
Beleidsdekkingsgraad 114,9%	Beleidsdekkingsgraad 125,9%	▲ 11%-punt

Het vereist eigen vermogen is vermogen waarover een pensioenfonds minimaal moet beschikken. Als een pensioenfonds niet over dit vermogen beschikt, is er sprake van een reservetekort en moet het pensioenfonds jaarlijks in overleg met De Nederlandsche Bank een herstelplan indienen. In het herstelplan staan maatregelen omschreven om weer boven het vereist eigen vermogen uit te stijgen. Ons vereist eigen vermogen bedraagt per eind 2022 120,0% (2021: 119,1%).

Je pensioen verhoogd

Om de koopkracht van je pensioen zoveel mogelijk op peil te houden, proberen we je pensioen elk jaar mee te laten groeien met de prijsstijgingen. Dat noemen we indexeren. Maar indexeren is niet vanzelfsprekend. We mogen je pensioen alleen verhogen als we er financieel goed genoeg voorstaan. In de wet is vastgelegd dat we mogen beginnen met het gedeeltelijk indexeren van je pensioen als onze beleidsdekkingsgraad ten minste 110% is. Dan mogen we de prijsstijgingen dus voor een deel gaan compenseren. Als we een indexering toekennen, geldt die voor alle pensioenen. Dus niet alleen de gepensioneerden profiteren ervan, ook als je nog werkt gaat je bij ons opgebouwde pensioen omhoog. Bij het indexeringsbesluit houdt het bestuur nadrukkelijk rekening met de belangen van alle betrokken groepen.

Dekkingsgraad en wettelijke regels

Beleidsdekkingsgraad	Wettelijke regels
Lager dan 110%*	Geen indexering toegestaan. Je pensioen stijgt niet mee met de prijzen**
Tussen 110 en circa 144,5%	Gedeeltelijke indexering toegestaan. Je pensioen stijgt voor een deel mee met de prijzen**
144,5%* of hoger	Volledige indexering toegestaan. Je pensioen stijgt geheel mee met de prijzen** (waarbij bij ons pensioenfonds een maximum indexering geldt van 5%)

* Beide grenzen liggen vast in de Pensioenwet waarbij de ondergrens van 110% voor alle pensioenfonds en de bovengrens van 144,5% jaarlijks voor ieder pensioenfonds afzonderlijk wordt vastgesteld.
** Als uitgangspunt geldt de ontwikkeling van de Consumenten Prijs Index, Alle Bestedingen (2015 = 100) van oktober tot oktober.

Het minimaal vereist eigen vermogen is de ondergrens van het vereist eigen vermogen. Een pensioenfonds mag niet langer dan vijf jaar onder deze ondergrens zitten. Is dit wel het geval dan moet het pensioenfonds maatregelen nemen om binnen zes maanden in één keer weer boven deze ondergrens uit te komen. Bij ons geldt ook dat in geval onze beleidsdekkingsgraad per jaareinde onder deze ondergrens uitkomt, er een bijstorting door Ahold Delhaize wordt gedaan om weer boven de ondergrens uit te komen. Aan deze bijstortingsverplichting zit wel een maximum van € 150 miljoen over een periode van vijf jaar. Het minimaal vereist eigen vermogen bedraagt per eind 2022 104,6% (2021: 104,6)%. Over 2022 is een extra storting in de pensioenkas door de werkgever niet aan de orde geweest.

Indexering op 3 januari 2022

Na een flink aantal jaren op rij zonder indexeren konden we je pensioen op 3 januari 2022 verhogen met 1,07%. Dat kon op basis van onze beleidsdekkingsgraad van 114,9% op 31 december 2021.

Tussentijdse extra indexering

Op 1 september 2022 heeft het bestuur besloten een extra indexering toe te kennen van 2,33%. Dit was mogelijk vanwege de verruimde indexeringsregels voor pensioenfonds in verband met de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Samen met de 1,07% van 3 januari 2022 leidt dat tot een totale indexering van 3,42%. Daarmee zijn de prijsstijgingen van oktober 2020 tot oktober 2021 volledig gecompenseerd. De extra indexering wordt toegepast vanaf 2 januari 2023.

Indexering op 2 januari 2023

Op basis van de beleidsdekkingsgraad van eind 2022 hebben we besloten jouw pensioen op 2 januari 2023 te verhogen met 5%. Dit is het maximum percentage waarmee wij jouw pensioen per jaar volgens ons pensioenreglement mogen verhogen. Door de hoge prijsinflatie compenseren we hier gedeeltelijk de gestegen prijzen mee. We kunnen de pensioenen verhogen omdat onze financiële situatie daar goed genoeg voor is.

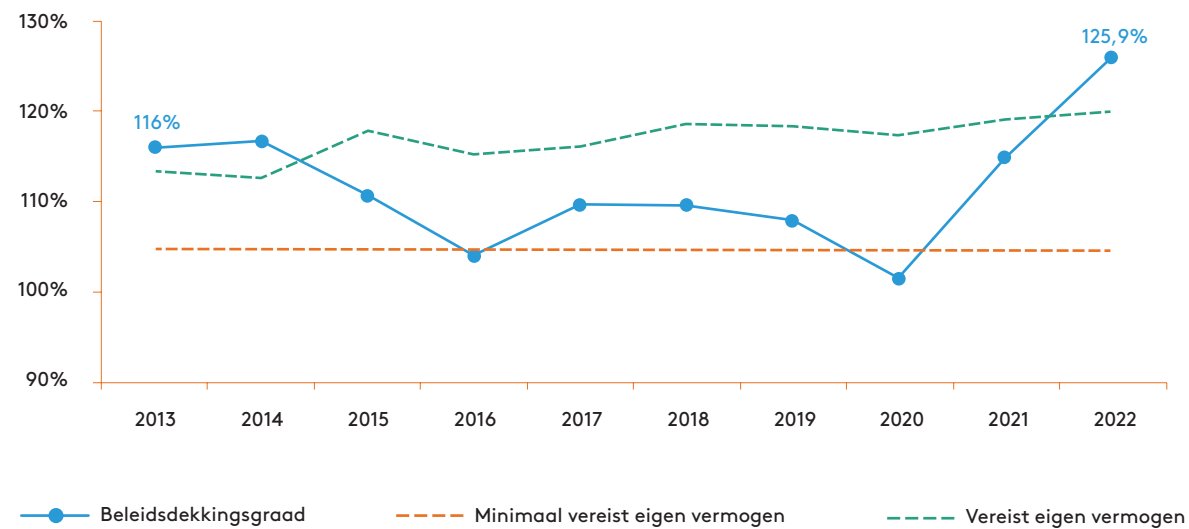
Indexering van je pensioen in de laatste vijf jaar

	Indexering per januari volgend boekjaar	Stijging van de prijzen*	Beleidsdekkingsgraad
2022	5,00%	14,33%	125,9%
2021	3,42%**	3,42%	114,9%
2020	0,00%	2,72%	101,5%
2019	0,00%	2,10%	107,9%
2018	0,00%	1,33%	109,6%

* Consumenten Prijs Index, Alle Bestedingen (2015 = 100), van oktober tot oktober.
** Omvat de indexering per 3 januari 2022 aangevuld met de extra indexering 2022, die mogelijk was door de verruimde indexeringsregels in 2022.

Onze beleidsdekkingsgraad in de afgelopen tien jaar

Hier zie je hoe onze financiële positie zich de afgelopen tien jaar heeft ontwikkeld. Tot en met 2014 zie je de dekkingsgraad op 31 december. Vanaf 2015 zie je de beleidsdekkingsgraad op 31 december.



Oordeel externe actuaris

De ontwikkeling van onze financiële positie, waaronder onze pensioenverplichtingen, wordt onafhankelijk beoordeeld door de externe certificerende actuaris. Deze is werkzaam bij Towers Watson Netherlands B.V. Naar zijn oordeel voldoen wij aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet.

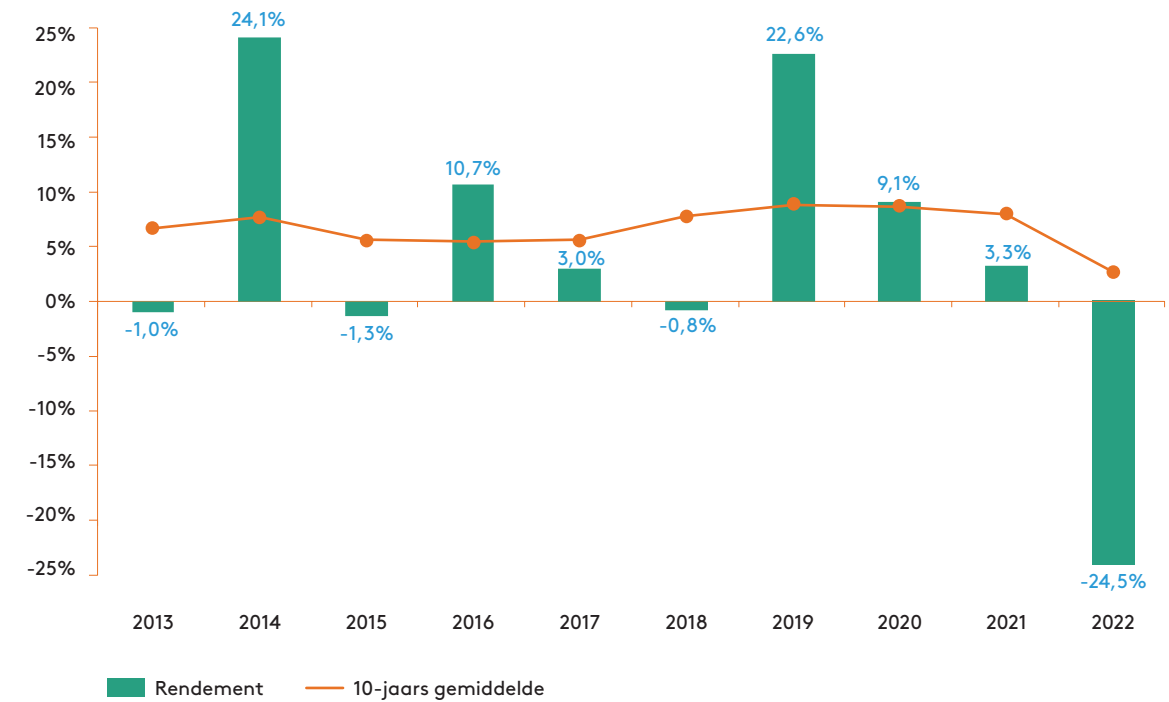
Wij hebben in 2022 gebruikgemaakt van het 'Besluit toeslagverlening in bijzondere omstandigheden' van 7 juni 2022 (Staatsblad 2022, 211) bij het besluit tot toeslagverlening per 2 januari 2023. Daarbij heeft onze externe certificerende actuaris vastgesteld dat dit besluit voldoende is onderbouwd en dat is voldaan aan de in het besluit gestelde voorwaarden.

De verklaring van de actuaris kun je vinden op [pagina 110](#).

Beleggingen: onze prestaties over de laatste tien jaar

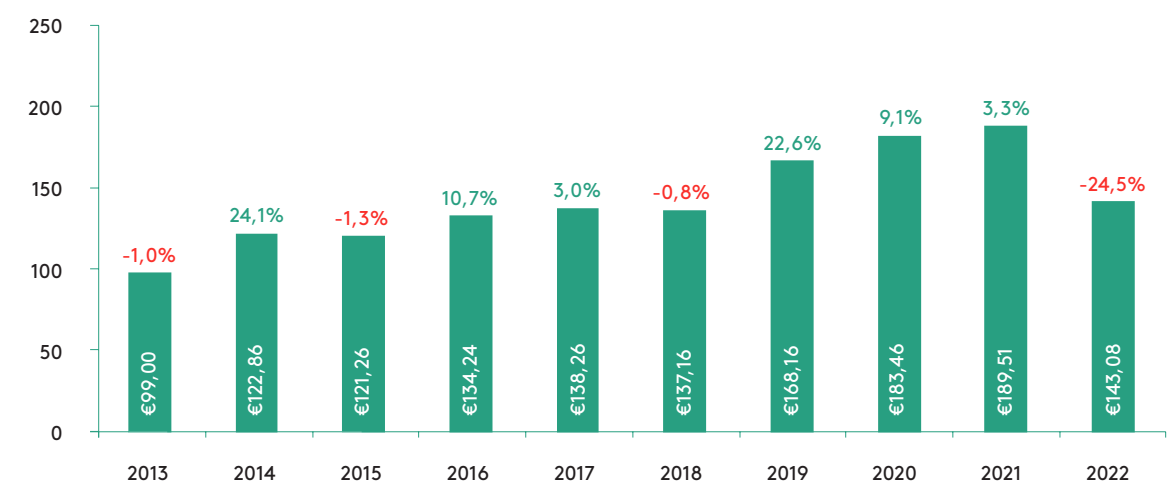
Een goed pensioen is onbetaalbaar als we de ingelegde pensioenpremie niet beleggen. Het is de enige manier om voldoende rendement te halen en zo je pensioen te kunnen laten groeien. Wij beleggen voor de lange termijn: een euro pensioengeld die nu wordt ingelegd hoeft vaak pas over tientallen jaren als pensioen uitbetaald te worden. We houden er daarbij rekening mee dat er naast goede jaren ook slechte jaren zullen zijn, zoals 2022. Dit betekent dat we bij het dalen van de waarde van onze beleggingen niet meteen in actie hoeven te komen.

Hier zie je onze beleggingsresultaten over de laatste tien jaar. Het gemiddelde rendement over die periode bedroeg 3,6% per jaar.



Wat levert beleggen op?

Wat heeft het beleggen de afgelopen tien jaar opgeleverd voor jouw pensioen? Hieronder zie je hoe € 100 pensioenpremie (ingelegd door jou en je werkgever in januari 2013) in de afgelopen tien jaar in waarde is gestegen. Door de resultaten van beleggingen aan het einde van elk jaar. De stand op 31 december 2022: € 143,08



Ons beleggingsbeleid

Doel van ons beleggingsbeleid is een zo hoog mogelijk rendement (dus resultaat) te halen. Uiteraard moeten de risico's wel verantwoord blijven en passen binnen de afspraken die we daarover met de werkgever en de Centrale Ondernemingsraad hebben gemaakt.

De belangrijkste keuze die we daarbij maken is de verdeling van het pensioengeld. We steken niet al het pensioengeld in bijvoorbeeld aandelen, maar verdelen het over verschillende soorten beleggingen, landen en sectoren, elk met hun eigen risico's en winstverwachtingen. Zo stellen we een mix samen die het beste past bij ons pensioenfonds, oftewel: bij wat het beste is voor jouw pensioen en dat van je collega's en oud-collega's.

ALM-studie

Uiteraard evalueren wij ons beleggingsbeleid en de uitvoering daarvan voortdurend. Eens in de circa vier jaar doen wij dat buitengewoon grondig in een zogeheten Asset & Liability Management (ALM) studie. Daarin onderzoeken we wat bij alle mogelijke economische ontwikkelingen (ook de meest sombere) de beste keuzes zijn voor ons beleggingsbeleid. In 2022 hebben we weer zo'n studie afgerond. Daaruit bleek dat er geen fundamentele wijzigingen in ons beleid nodig zijn: de keuzes die we eerder hebben gemaakt, zijn nog voor de lange termijn steeds de beste keuzes om onze doelstellingen te realiseren.

Twee portefeuilles

Onze beleggingen zijn verdeeld in twee verschillende portefeuilles, namelijk de matchingportefeuille en de returnportefeuille. In elke portefeuille beleggen we de helft van het pensioenvermogen. Daarbij hanteren we een bandbreedte van 2,5% (in verband met waardeinstijgingen of -dalingen). Deze 50-50 verdeling bleek in de ALM-studie van 2022 nog altijd de beste keuze voor ons pensioenfonds.

De matchingportefeuille

De matchingportefeuille is bedoeld om onze dekkingsgraad te beschermen. Met andere woorden: om ervoor te zorgen dat we de opgebouwde pensioenen nu en in de toekomst met een hoge mate van zekerheid kunnen uitbetalen. In deze portefeuille zitten beleggingen met een laag risico, zoals staatsobligaties en hypotheeklen. Dit zijn beleggingen waarmee we ons van tevoren beschermen tegen een daling van de rente. Als de rente daalt, moeten we meer geld in kas hebben voor de pensioenen en daalt de dekkingsgraad. Tegen dat risico dekken we ons in met beleggingen die juist in waarde stijgen als de rente daalt. Dat doen we niet volledig, omdat we

Een Asset & Liability Management (ALM) studie is een studie waarbij de ontwikkeling van de beleggingen en de pensioenverplichtingen met verschillende economische en demografische veronderstellingen worden gesimuleerd over een reeks van jaren. Uitkomst van deze studie is een lange termijn beleggingsbeleid.

High-yield obligaties zijn risicovollere bedrijfsobligaties die een hogere rentevergoeding uitbetalen.

anders ook niet profiteren van een stijgende rente. De mate waarin wij ons indekken tegen een rentedaling, hangt af van de hoogte van de rente.

We dekken het renterisico in beginsel af voor 60% (het strategische percentage). Maar als de rente (de zogeheten twintig jaar euro swaprente) onder 0,75% daalt, kan de afdekking verlaagd worden naar minimaal 50%. Bij een hogere rentestand kan de afdekking op vaste punten verhoogd worden tot maximaal 80%.

In verband met de lage rentestand was de afdekking begin dit jaar 50%. Omdat de rente al vroeg in het jaar boven het vastgestelde punt voor dat afdekkingspercentage kwam, hebben we de afdekking verhoogd naar 60% en eind november naar 70%. Hiermee hebben wij ons volgens beleid maximaal ingedekt tegen toekomstige rentedalingen.

Het valutarisico dekken we alleen af voor valuta met een balanswaarde groter dan 2,5% van het totale vermogen. In 2022 gold dit voor de Amerikaanse dollar en het Britse pond. We dekken het valutarisico voor 100% af bij obligaties en voor 50% bij aandelen.

Door de stijging van de rente heeft de matchingportefeuille een negatief rendement behaald van 35,2%.

De returnportefeuille

Deze portefeuille is bedoeld om extra rendement te halen dat we nodig hebben om je pensioen te kunnen indexeren. In deze portefeuille zitten beleggingen met een hoger risico en ook een hoger verwacht rendement. Denk daarbij bijvoorbeeld aan aandelen, vastgoed en high-yield obligaties.

Nieuw in 2022 is dat we twee afzonderlijke aandelenportefeuilles hebben samengevoegd tot één enkele wereldwijde aandelenportefeuille. Dit is efficiënter en sluit meer aan bij het toegenomen wereldwijde karakter van onze beleggingen. Ook is er in 2022 een nieuwe vermogensbeheerder voor high yield obligaties geselecteerd, namelijk Robeco. De beleggingen zijn in januari 2023 vanuit de huidige high yield vermogensbeheerder aan Robeco overgedragen.

In 2022 leverde onze returnportefeuille een negatief rendement op van 11,2%.

Middels een LDI (Liability Driven Investment) mandaat worden de staatobligaties en rentederivaten gezamenlijk beheerd met als doel het kunnen volgen van de ontwikkeling van de pensioenverplichtingen.

In de tabel hieronder zie je hoe we ons vermogen verdeeld hebben over de verschillende soorten beleggingen. Bij ‘Strategische weging’ zie je het door ons gekozen percentage (met een beperkte bandbreedte naar boven of beneden). Bij ‘Feitelijke weging’ zie je de werkelijke verdeling per eind 2022.

Beleggingscategorie	Feitelijke weging 31-12-2021		Strategische weging ⁽²⁾
iLDI ⁽¹⁾	31,3%	31,7%	32,0%
Hypotheken	8,6%	9,7%	10,0%
Liquiditeiten	1,4%	0,4%	0,0%
Obligaties bedrijven (euro)	7,6%	8,7%	8,0%
Matching	48,9%	50,5%	50,0%
Aandelen	29,7%	28,4%	30,0%
Obligaties high yield	7,3%	6,9%	7,0%
Obligaties opkomende markten	6,4%	7,2%	7,0%
Vastgoed	6,4%	5,5%	6,0%
Alternatieve beleggingen	1,2%	1,4%	0,0%
Annuiteiten	0,1%	0,1%	0,0%
Return	51,1%	49,5%	50,0%
Totaal	100,0%	100,0%	100,0%

⁽¹⁾ De instrumenten voor de renteafdekking die in het LDI mandaat worden beheerd, maken geen onderdeel uit van de strategische en feitelijke weging.

⁽²⁾ In de praktijk kan binnen een bandbreedte van plus of min 2,5% worden afgeweken van de strategische weging.

Een benchmark is een objectieve maatstaf waarmee de prestaties van een beleggingsportefeuille, beleggingsfonds of vermogensbeheerder wordt vergeleken. Vaak wordt een index als benchmark genomen, bijvoorbeeld de AEX-index.

Rendementen 2022

In 2022 behaalden we een negatief rendement van 24,5% op onze totale beleggingen. Dit kwam overeen met het rendement van onze benchmark.

In de tabel zie je de rendementen van de verschillende soort en beleggingen. Je ziet ook hoe onze rendementen zich verhouden tot onze benchmarks.

Beleggingscategorie	Ons rendement in 2022	Benchmark rendement	Vershil met benchmark
iLDI ^{(1) (2)}	-44,7%		
Hypotheken	-16,4%	-19,5%	3,1%
Liquiditeiten ⁽²⁾	0,4%		
Obligaties bedrijven (euro)	-14,1%	-13,6%	-0,5%
Matching	-35,2%	-35,9%	0,7%
Aandelen	-13,7%	-12,8%	-0,9%
Obligaties high yield	-6,5%	-6,9%	0,4%
Obligaties opkomende markten	-5,8%	-5,9%	0,1%
Vastgoed	-19,3%	-20,1%	0,8%
Alternatieve beleggingen ⁽²⁾	33,5%		
Annuiteiten ⁽²⁾	-13,6%		
Return	-11,2%	-10,9%	-0,3%
Totaal	-23,7%	-23,7%	0,0%
Valuta afdekking	-0,8%		
Totaal	-24,5%	-24,5%	0,0%

⁽¹⁾ Staatsobligaties en rentederivaten worden beheerd in het LDI mandaat. Het negatieve rendement in 2022 is te wijten aan de gestegen rente.

⁽²⁾ Niet voor alle categorieën is een relevante benchmark beschikbaar.

Wij spreiden het pensioenvermogen over verschillende soorten beleggingen, sectoren en landen. Hier zie je wat het rendement was van de verschillende soorten beleggingen.

2022 Het jaar van Conny

Mensen met een glimlach de deur uit zien gaan, is waar Conny (57) voor gaat. Zij werkt aan de servicebalie bij Albert Heijn in Uithoorn.

Na 35 jaar fulltime te hebben gewerkt, ben ik afgelopen jaar gedwongen minder gaan werken. De functie van mijn handen wordt sinds 10 jaar steeds een stukje slechter. Ik moest daarom helaas de beslissing nemen om minder te gaan werken. Sinds 2022 ben ik dus voor een deel officieel arbeidsongeschikt. Samen met de supermarktmanger hebben we gekeken naar wat ik nog wel kan. Ik werk nu 5 uur per dag op plekken in de winkel waar ik van waarde kan zijn zoals bij de zelfscan en de servicebalie. Financieel is het gelukkig allemaal goed geregeld. En bouw ik zelfs pensioen op over het arbeidsongeschikte gedeelte.'

PODCAST:

Luister [hier](#) naar het bijzonder optimistische verhaal van Conny in onze podcastserie 'Een momentje met...'

Een goed pensioen is verantwoord belegd

Onze beleggingsovertuigingen

Ons beleggingsbeleid is gebaseerd op een aantal overtuigingen die wij als bestuur hebben vastgesteld. In 2022 hebben we deze beleggingsovertuigingen opnieuw geformuleerd en vastgesteld. De overtuigingen zijn nu krachtiger en begrijpelijker.

Benieuwd? [Hier](#) vind je onze beleggingsovertuigingen.

Uitvoerder vermogensbeheer

Het bestuur van ons pensioenfonds is verantwoordelijk voor het beleggingsbeleid. De dagelijkse uitvoering van dat beleid ligt in handen van onze fiduciair manager. Deze rol wordt sinds 1 juli 2021 ingevuld door Achmea Investment Management. De ervaringen met de nieuwe fiduciair manager zijn positief. Op het punt van uitvoering, beleidsondersteuning en advisering, maar ook op het gebied van kostenbesparingen worden de verwachtingen waargemaakt. We hebben in 2022 de uitbesteding aan Achmea Investment Management uitgebreid met strategische dienstverlening en advisering op het gebied van nieuwe Europese rapportageverplichtingen over duurzaamheid in de financiële sector (SFDR). Meer weten over de stappen die we hebben gezet in ons beleid rondom duurzaam beleggen lees je in het [volgende hoofdstuk](#).

Fiduciair manager: de organisatie die het pensioenvermogen voor ons beheert volgens de richtlijnen van ons beleggingsbeleid. De fiduciair manager selecteert de vermogensbeheerders over de hele wereld en volgt ook hun prestaties. Daarover wordt aan het bestuur gerapporteerd. Ook ondersteunt de fiduciair manager het bestuur met adviezen en andere diensten.

Wil je meer weten over hoe wij een gezond financieel rendement voor jou realiseren? Kijk, luister en lees dan [hier](#) verder.

Risicomanagement

Een van onze doelstellingen is het behalen van een gezond financieel rendement. Dat moet gemeten worden met concrete maatstaven, zoals het toetsen van de indexeringsambitie aan de gekozen risicohouding. Aan de andere kant willen we ons rendement met dat van andere pensioenfondsen vergelijken. Ons streven is om een hoger rendement en lagere kosten te realiseren dan pensioenfondsen met een vergelijkbaar risicoprofiel.

Uiteraard vraagt het beleggen van het pensioengeld om een gedegen risicobeheersing. Hoe beschermen we jouw pensioen tegen het risico van flink dalende beurskoersen of een dalende rente? In dit hoofdstuk hebben we een aantal belangrijke standpunten die we daarvoor gebruiken al toegelicht. Kort samengevat: risico 's blijven er, maar we nemen wel maatregelen om ze te kunnen controleren. We kiezen een mix van verschillende soorten beleggingen waardoor het totale risico past binnen de grenzen die de werkgever en Centrale Ondernemingsraad daarvoor hebben vastgesteld. We dekken ons daarbij ook voor een deel in tegen risico van een dalende rente.

We houden deze risico's voortdurend in de gaten en toetsen of de beheersmaatregelen naar behoren werken. En als wij kiezen voor andere beleggingsproducten (zoals in 2022 het inrichten van securities lending) wordt het risicoraamwerk hierop aangepast. Dat alles is verankerd in ons integrale systeem voor risicomanagement.

Wil je meer weten over ons risicomanagement, ga dan naar bijlage [C. Risicomanagement](#).

Het jaar van samen overleggen

‘Ahold Delhaize vindt een goede pensioenregeling voor de medewerkers belangrijk’, zegt Monique Herters (links), Director Compensation & Benefits voor de Nederlandse merken van Ahold Delhaize. ‘Het is de taak van Ahold Delhaize Pensioen die regeling voor iedereen zo goed mogelijk uit te voeren’, zegt Renate Pijst, directeur van Ahold Delhaize Pensioen. Samen vertellen ze wat daarbij komt kijken.

‘Pensioen is een van de belangrijkste arbeidsvoorwaarden. Het is loon dat opzij wordt gezet voor later’, stelt Monique. ‘Ahold Delhaize wil de medewerkers financieel helpen. De medewerkers dragen zelf bij, maar Ahold Delhaize betaalt het grootste deel van de pensioenpremie, zo’n 80%.’ Ze voegt eraan toe dat pensioen niet alleen belangrijk is voor later, maar ook voor nu. ‘Als een medewerker overlijdt, biedt het pensioen een vangnet voor de nabestaanden. En als een medewerker arbeidsongeschikt raakt, blijft hij gedeeltelijk pensioen opbouwen.’ Ahold Delhaize Pensioen voert de pensioenregeling van Ahold Delhaize uit. Renate: ‘Wij ontzorgen niet alleen de deelnemers, maar ook de werkgever. We zorgen dat de uitvoering vlekkeloos verloopt en dat de deelnemers tevreden zijn.’

Lees [hier](#) het hele gesprek tussen Monique en Renate over de zorg voor een goed pensioen voor alle deelnemers.

Een duurzaam pensioen

Als pensioenfonds willen wij bijdragen aan een leefbare wereld van vandaag en morgen. Dat past bij onze waarden en die van Ahold Delhaize. Daarom beleggen wij je pensioengeld duurzaam, dus niet alleen voor een gezond financieel rendement maar ook met oog voor mens & milieu. En we letten er zelf ook op dat we als kleine organisatie zo duurzaam mogelijk zijn. Ook het pensioen zelf moet duurzaam zijn. Daarmee bedoelen we: houdbaar voor nu en in de toekomst. In dit hoofdstuk vertellen we je alles over onze derde strategische doelstelling: duurzaamheid.

Goed voor je pensioen én voor de wereld

Wij beleggen je pensioengeld om er een zo goed mogelijk rendement (resultaat) op te halen. Maar we letten niet op rendement alleen. We willen ook dat de bedrijven waarin we beleggen zorgvuldig omgaan met mens en milieu, en dat ze integer worden geleid. Zo zetten we onze beleggingen in voor een leefbare, duurzame wereld. Dat noemen we duurzaam beleggen.

We doen dat omdat het past bij de waarden van ons pensioenfonds en van Ahold Delhaize. Ook jij en je (oud) collega's verwachten dit van ons. Dat werd ook bevestigd in een grootschalig onderzoek dat we in 2022 uitvoerden om de mening te peilen over ons duurzaam beleggingsbeleid. Van de 3.000 collega's en oud-collega's die meededen, gaf 66% aan het belangrijk te vinden dat we beleggen in duurzame bedrijven en landen. En bijna 60% zegt zelfs een mogelijk lager pensioen te accepteren in ruil voor een duurzamer beleggingsbeleid. Wij zijn ervan overtuigd dat een goed duurzaam beleggingsbeleid juist bijdraagt aan goede en houdbare

Ahold Delhaize Pensioen heeft een maatschappelijke verantwoordelijkheid en heeft de overtuiging dat duurzaam beleggen bijdraagt aan lange termijn waarde creatie. Het pensioenfonds streeft ernaar de normen en waarden van de deelnemers en de werkgever te integreren in de beleggingsportefeuille en gelooft dat het van toegevoegde waarde is om duurzaam te beleggen. Op de lange termijn zal dit zorgen voor een duurzaam pensioen: een gezond rendement in een leefbare en gezonde wereld. Onze beleggingsovertuigingen vind je [hier](#).

Het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen convenant is opgesteld onder leiding van de Sociaal Economische Raad in samenwerking met de Pensioenfederatie.

rendementen op de lange termijn en bepaalde risico's vermindert. Denk bijvoorbeeld aan de reputatieschade waarmee een bedrijf te maken kan krijgen dat zich niet voldoende bekommert om mens en milieu. En aan wat dat kan betekenen voor de waarde van dat bedrijf. Ook daarom nemen wij duurzaamheid mee in al onze beleggingsbeslissingen. Het is goed voor de wereld én goed voor je pensioen.

Die overtuiging hebben we in 2022 opnieuw vastgelegd in onze beleggingsovertuigingen, en wel helemaal bovenaan de lijst – als eerste punt.

Verdragen en samenwerkingen

Ons duurzaam beleggingsbeleid sluit aan bij de belangrijkste internationale verdragen. Zo hebben we de principes voor verantwoord beleggen van de Verenigde Naties ondertekend. Wij werken alleen samen met vermogensbeheerders die dat ook hebben gedaan. Eind 2018 hebben we ook het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen convenant ondertekend. En in 2021 hebben we een zogeheten stewardshipbeleid opgesteld. Daarin is vastgelegd hoe we voldoen aan de eisen die gesteld worden aan een verantwoordelijke aandeelhouder. Je vindt het stewardshipbeleid op onze [website](#).

Sinds 2021 zijn we ook aangesloten bij het Dutch Engagement Network, waarin een aantal Nederlandse pensioenfondsen samenwerkt om bedrijven tot betere duurzaamheidsprestaties aan te zetten. In 2021 zijn we met vijf bedrijven in gesprek gegaan over het thema watergebruik in de keten. In 2022 hebben we een tweede thema toegevoegd: van afval naar circulaire economie.

Voortdurend in beweging

Ons duurzaam beleggingsbeleid staat niet stil. We blijven in beweging om in de pas te blijven met nieuwe maatschappelijke opvattingen en inzichten. Daarbij richten we ons ook op de duurzaamheidsinspanningen van Ahold Delhaize. Ook komen er steeds nieuwe (beleggings)producten en tools (bijvoorbeeld om duurzaamheidsprestaties te meten) waarmee we ons beleid handen en voeten kunnen geven. Met de overgang in 2021 naar onze nieuwe fiduciër manager hebben we een goede stap voorwaarts gezet. We hebben daarmee toegang gekregen tot hun grote kennis en ervaring op duurzaam beleggingsgebied. Ook in 2022 hebben we weer nieuwe stappen gezet op dit gebied. Dat zie je terug in het volgende korte overzicht.

Duurzaam beleggen in de praktijk: zo doen we het

Wij maken gebruik van de mogelijkheden die we als aandeelhouder hebben om invloed uit te oefenen op de bedrijven waarin we beleggen. Vaak bundelen we daarvoor onze krachten met andere institutionele beleggers. Dit is in het kort wat we doen:

- We selecteren** Bij al onze beleggingsbeslissingen nemen we duurzaamheidscriteria mee. Zo stimuleren we ondernemingen bij te dragen aan een leefbare wereld. Dit betekent niet dat we direct weggaan uit bedrijven of bedrijfstakken die minder presteren op duurzaamheid. Dat zou namelijk betekenen dat we geen invloed meer hebben. Het is effectiever om onze positie als belegger juist te gebruiken om bedrijven aan te zetten tot betere duurzaamheidsprestaties.
- We maken gebruik van ons stemrecht** Op aandeelhoudersvergaderingen kunnen wij direct invloed uitoefenen op het bestuur van ondernemingen. In 2022 hebben we ons stembeleid flink uitgebreid en aangescherpt. Dat gaat met name over het toevoegen van een aantal specifieke duurzaamheidsfactoren gekoppeld aan het beloningsbeleid. Op de website vind je een tool waarin je kunt zien hoe wij op elke aandeelhoudersvergadering gestemd hebben.
- We gaan de dialoog aan met bedrijven** Wij spreken bedrijven aan op wat ze doen om verbeteringen voor mens en milieu te realiseren. Daarbij voeren we ook gesprekken op basis van de door ons gekozen thema's. Als een gewenste reactie uitblijft, kan dat uiteindelijk gevolgen hebben voor de mate waarin we in het bedrijf beleggen. Door de overgang naar onze nieuwe fiduciair manager hebben we deze gesprekken in 2022 kunnen intensiveren. Zoals hierboven vermeld: we zijn ook via het Dutch Engagement Network in gesprek met bedrijven.
- We sluiten uit** We beleggen niet in landen die betrokken zijn bij corruptie, criminele activiteiten of schending van mensenrechten. Ook beleggen we niet in bedrijven die te maken hebben met controversiële wapens of de principes van de [Global Compact](#) van de Verenigde Naties overtreden. In 2022 zijn Rusland en Wit-Rusland aan onze uitsluitingslijst toegevoegd en zijn onze beleggingen in deze landen verkocht dan wel afgewaardeerd. Sinds 1 januari 2022 beleggen we ook niet meer in de tabaksindustrie (een van onze speerpunten in ons duurzaam beleggingsbeleid is gezondheid & welzijn). Ook sluiten we bedrijven uit die betrokken zijn bij de productie van kolen en teerzanden, schalieolie en -gas. Dit vanwege hun grote negatieve bijdrage op het klimaat, een

Global Compact is een internationaal netwerk van bedrijven dat onder de vlag van de Verenigde Naties richtlijnen hanteert op het gebied van arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptiemaatregelen. Ook Ahold Delhaize heeft de Global Compact ondertekend.

van onze andere speerpunten. Uiteraard kun je op onze [website](#) vinden welke bedrijven, sectoren en landen wij uitsluiten.

- We voldoen aan wet- en regelgeving** Ook wij hebben te maken met belangrijke wet- en regelgeving op het gebied van duurzaam beleggen. Voorbeelden hiervan zijn het Europese classificatiesysteem voor ecologische duurzame activiteiten (EU-taxonomie) en de rapportageverplichtingen over duurzaamheid in de financiële sector (SFDR). Wij toetsen continu in samenwerking met onze fiduciair manager welke informatie er op onze website en in ons jaarverslag beschikbaar moet zijn. Daarbij is het belangrijk te weten dat onze pensioenregeling beschouwd wordt als een 'groene pensioenregeling', dat wil zeggen een product dat ecologische of sociale kenmerken promoot (artikel 8 regeling).

Onze beleggingsportefeuille bevat beleggingen die zich bezighouden met economische activiteiten die bijdragen aan de milieudoelstelling zoals gedefinieerd in de EU-taxonomie. In dat geval dienen wij dit vast te stellen waarbij op dit moment helaas geldt dat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens beschikbaar zijn. Daarom rapporteren we op dit moment een percentage van 1% EU taxonomie-alignment. De ontwikkeling van deze gegevens wordt in 2023 nader onderzocht en gemonitord met als doel het volledig rapporteren hierover mogelijk te maken.

Ook is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" niet op ons van toepassing omdat bij onze beleggingen geen rekening gehouden is met EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Wij sturen namelijk op ons eigen beleid, en objectieve brondata, die niet altijd precies in lijn zijn met deze EU-criteria. Wij hebben vastgesteld dat de informatie over duurzaam beleggen in dit jaarverslag en op onze website voldoen aan deze EU-duurzaamheidswetgeving.

Twee thema's

We richten ons duurzaam beleggingsbeleid met name op de volgende twee thema's: klimaat en voedsel. Die thema's hebben we samen met onze deelnemers en Ahold Delhaize gekozen.

In 2022 hebben we een belangrijke stap gezet door een klimaatovertuiging te formuleren. Wij zien het klimaat als een thema bij uitstek om via onze beleggingen bij te dragen aan een duurzame en leefbare wereld. We

SFDR staat voor sustainable finance disclosure regulation. Deze nieuwe Europese regelgeving verplicht bedrijven in de financiële sector om duidelijk te rapporteren over hun omgang met duurzaamheidsfactoren. Meer weten, ga dan naar bijlage D. SFDR RTS artikel 8.

Met het beginsel "Geen ernstige afbreuk doen" wordt in de EU taxonomie verstaan dat in geval je belegt in een duurzaam product met een milieudoelstelling, ditzelfde product niet ten koste mag gaan van een andere milieudoelstelling.

ESG staat voor Environmental, Social en Governance (milieu, maatschappij en goed bestuur). Dat zijn de drie gebieden waarop de duurzaamheid van een belegging beoordeeld wordt.

hebben daarvoor een stevige ambitie neergezet. We gaan de CO₂-voetafdruk van onze beleggingen (dus de opgetelde uitstoot van de bedrijven waarin we beleggen) in meetbare stappen terugbrengen. Voor 2022 wilden we in vergelijking met eind 2021 een reductie van 30% behalen. Daarna wensen we jaarlijks een reductie van 7% te realiseren. In 2030 moeten we dan minimaal 50% reductie hebben bereikt. En in 2050 moet onze beleggingsportefeuille geheel klimaatneutraal zijn. Op naar ‘zero emission’ dus!

Hoe we dat doen? Door te beleggen in bedrijven die goed presteren op dit punt en concrete doelstellingen hebben om hun CO₂-uitstoot te verminderen (waarmee we dus grote vervuilers vermijden). Maar we doen het ook door bedrijven waarin we beleggen aan te sporen om hun CO₂-uitstoot te verminderen. Door onze nieuwe fiduciair manager hebben we toegang gekregen tot de zogeheten ESG-meter. Daarin kun we op maandbasis volgen hoe onze beleggingsportefeuille presteert op CO₂ uitstoot.

Onze fiduciair manager is momenteel druk bezig de benodigde maatregelen in onze beleggingsportefeuille in te regelen. Hierdoor is de gewenste reductie per eind 2022 nog niet gerealiseerd maar zal dit in 2023 zichtbaar worden.

We nemen klimaatverandering mee als integraal onderdeel van al onze beleggingsbeslissingen. In onze ALM-studie van 2022 (de studie om de optimale inrichting van onze beleggingsportefeuille te bepalen) hebben we voor het eerst ook rekening gehouden met verschillende klimaatscenario’s. Wat betekent het bijvoorbeeld voor ons en onze beleggingen als de klimaatdoelstellingen van Parijs niet worden gehaald en de aarde sterk opwarmt?

Nu we het thema klimaat nader hebben uitgewerkt zullen we dit in 2023 ook gaan doen voor het thema voedsel.

De belangrijkste initiatieven voor 2023 en daarna

Ons duurzaam beleggingsbeleid blijft in beweging. Ook voor 2023 hebben we weer nieuwe stappen gepland.

- We gaan 2% van het pensioenvermogen beleggen in zogeheten impact bonds. Dit sluit aan bij onze klimaatovertuiging. Wij willen ons inzetten voor een leefbare wereld en daarom de energietransitie stimuleren.

Impact bonds zijn een relatief nieuwe en snelgroeiende soort obligaties. Ze bieden de mogelijkheid om te investeren in projecten met een positieve bijdrage op het milieu, bijvoorbeeld op het gebied van hernieuwbare energie, het beheer van afvalwater of schoon transport.

Green Bonds zijn obligaties die worden gebruikt om projecten te financieren die het doel hebben een positieve bijdrage te realiseren op het gebied van milieu en/of klimaat.

- We breiden ons uitsluitingsbeleid verder uit. Vanaf 1 januari 2023 beleggen we niet meer in bedrijven die niet voldoen aan de Europese regels voor informatieverstrekking over hun omgang met duurzaamheidsfactoren (SFDR).
- We kiezen weer drie speerpunten om thematische gesprekken aan te gaan met bedrijven waarin we beleggen. Daarbij houden we rekening met de twee thema’s die we binnen het Dutch Engagement Network hanteren (‘watergebruik in de keten’ en ‘afval en circulariteit’). De gekozen speerpunten zijn: toegang tot voeding, CO₂-reductie en biodiversiteit.

Ons duurzaam beleggingsbeleid blijft in ontwikkeling. We hebben een tweejaarsplan opgesteld om ons op de volgende initiatieven te richten:

Initiatief	E	S	G
2-jaarlijks evalueren van het stem- en engagementbeleid	●	●	●
Evalueren herijkte uitsluitingsbeleid	●	●	●
Beleidsmatige uitwerking van het thema voedsel	●	●	
Onderzoeken en implementeren ESG-benchmarks aandelen en high yield obligaties	●	●	●
Verkennen mogelijkheden Impact Investing	●	●	
Implementeren Green bonds op basis van vastgesteld beleid	●	●	
Implementeren CO ₂ reductiepad aandelen en high yield obligaties	●	●	●
Bepalen ESG doelstellingen voor bedrijfsobligaties en hypotheke	●	●	●

Meer weten over ons duurzaam beleggingsbeleid en de resultaten?

Wij vinden het belangrijk om helder te zijn over ons duurzaam beleggingsbeleid en over de resultaten daarvan. Op de volgende pagina zetten we een aantal resultaten op een rij. Wil je meer weten, ga dan naar onze [website](#).

Duurzaam beleggen in cijfers en feiten

1.655

In 2022 stemden we via onze vermogensbeheerders op 1.655 aandeelhoudersvergaderingen wereldwijd. Op 18% van de voorstellen van het bedrijfsmanagement stemden we tegen waarbij het merendeel van de tegenstemmen betrekking had op excessieve en onvoldoende transparante beloningsstructuren.

25

Eind 2022 stonden 25 landen op onze uitsluitingslijst. Dat zijn landen waarin we niet beleggen. Sancties van de VN Veiligheidsraad zijn hierin leidend. Nieuw op de lijst zijn Rusland en Wit-Rusland.

69

In 2022 zijn we via onze fiduciair managers met 69 bedrijven in gesprek gegaan over hun prestaties voor mens & milieu en over integere bedrijfsvoering. Op onze [website](#) zie je om welke bedrijven het gaat.

389

In 2022 stonden 389 ondernemingen op onze uitsluitingslijst. Dit betekent dat we niet in deze bedrijven beleggen.

36

Elk jaar publiceert de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) een rapport over de duurzaamheidsprestaties van de vijftig grootste pensioenfondsen van Nederland. Daarop zijn wij in 2022 gestegen van de 48ste naar de 36ste plek. Dat is vooral tot stand gekomen door de waardering voor ons aangescherpte stembeleid, engagementbeleid en uitsluitingsbeleid.

Een toekomstbestendig pensioen

Bij Ahold Delhaize Pensioen doe je mee aan een goede pensioenregeling. Je bouwt niet alleen aan je pensioen voor als je later stopt met werken. Ook voor je gezin is er direct een belangrijke financiële zekerheid geregeld. Hieronder vind je een kort overzicht.

Je pensioen in het kort

- Elk jaar bouw je een bepaald percentage van je pensioengrondslag als ouderdomspensioen op. De pensioengrondslag is je pensioengevend salaris min een drempelbedrag (de franchise) van circa €16.800 vanwege de AOW. De franchise is CAO afhankelijk en de pensioenrichtleeftijd is 68 jaar. Het opbouwpercentage bedroeg over 2022 1,825%. In 2023 stijgt het opbouwpercentage naar 1,875%.
- Over salaris boven €114.866 bouwde je geen pensioen op in onze pensioenregeling. In 2023 bedraagt deze grens €128.810.
- In 2022 bouwde je 1,2775% partnerpensioen op. Dat is een levenslange uitkering voor je partner voor als je overlijdt. Als je voor je pensioendatum overlijdt, wordt het partnerpensioen berekend alsof je tot je pensioendatum bij Ahold Delhaize was blijven werken. In 2023 bedraagt dit percentage 1,3125%.
- Bovendien is er een tijdelijk partnerpensioen van €14.203 (2022) op fulltime basis. Er is dus vanaf dag één dat je meedoet een aanzienlijk pensioen voor je partner verzekerd. In geval van ongehuwd samenwonen geldt dat je partner wel bij ons moet zijn aangemeld. Vanaf 2023 bedraagt het tijdelijk partnerpensioen €15.260.
- Als je arbeidsongeschikt wordt, gaat de opbouw van je pensioen voor 75% door en hoef je geen premie meer te betalen.
- Voor je kinderen tot 23 jaar is er een wezenpensioen.
- We proberen je pensioen jaarlijks te indexeren. Dat kan echter alleen als we er financieel goed genoeg voorstaan. Meer daarover vind je in het hoofdstuk [Een gezond financieel rendement](#).

Pensioenpremie

De pensioenpremie bedroeg in 2022 34,5% van de som van de pensioengrondslagen. Dit is inclusief de werknemersbijdrage van 6,2%. De werkgever betaalt ruim vier keer zoveel als de werknemer, namelijk 28,3%. In 2022 was deze premie voldoende om de pensioenopbouw te financieren. We hebben in 2022 €176,3 miljoen aan pensioenpremie ontvangen.

De premie die nodig is om pensioenopbouw op marktwaarde in te kopen (de zogeheten zuivere kostendekkende premie) bedroeg €232,1 miljoen. Dat is meer dan de hierboven genoemde ontvangen premie. Voor de stabiliteit van de premie kiezen we ervoor de kostendekkende premie te dempen. De premie die minimaal nodig was (de zogeheten gedempte kostendekkende premie) bedroeg €154,2 miljoen. Dat is minder dan de hierboven genoemde ontvangen premie.

Als de pensioenpremie in een jaar niet voldoende is om de pensioenopbouw te betalen, kan volgens het pensioenreglement de pensioenopbouw in dat jaar na overleg met Ahold Delhaize worden verlaagd. Verhogen van de toekomstige pensioenopbouw is ook mogelijk. Omdat de rente gedurende 2022 is gestegen, hebben Ahold Delhaize en de Centrale Ondernemingsraad op basis van de premiedekkingsgraad per 30 september 2022 het opbouwpercentage van het ouderdomspensioen per 2 januari 2023 verhoogd naar 1,875%. Daarnaast is de werknemerspremie per 2 januari 2023 verlaagd van 6,2% naar 4,7%. De werkgeverspremie is ongewijzigd gebleven, waarmee de totale premie in 2023 uitkomt op 33%. De werkgever heeft ons gevraagd om de pensioenregeling met deze nieuwe afspraken uit te voeren en wij hebben deze opdracht aanvaard.

Een verdere uitsplitsing van de kostendekkende premie is te vinden op [pagina 101](#) van de jaarrekening.

De toekomst van je pensioen

Nederland krijgt een nieuw pensioenstelsel en jij en je collega's een nieuwe pensioenregeling bij Ahold Delhaize Pensioen. Dat is een gevolg van het Pensioenakkoord dat werkgevers en werknemers samen met het kabinet hebben gesloten in 2019. De wet waarin de nieuwe pensioenregels zijn vastgelegd, is in december 2022 door de Tweede Kamer aangenomen en wacht nu op goedkeuring door de Eerste Kamer. Uiterlijk op 1 januari 2027 (maar eerder mag ook) moeten alle pensioenregelingen in Nederland aansluiten bij de nieuwe regels. Ahold Delhaize en de Centrale Ondernemingsraad hebben de intentie uitgesproken om in 2026 een nieuwe pensioenregeling in te laten gaan. In 2022 hebben wij samen met hen veel tijd geïnvesteerd in de voorbereiding op de nieuwe pensioenregeling.

Overigens is de komst van het nieuwe pensioenstelsel één van de redenen waarom we op 3 januari 2022 zijn overgaan naar onze nieuwe pensioenuitvoerder. Daarmee hebben we een uitvoeringsorganisatie die voldoende kennis, schaalgrootte en ervaring heeft om de nieuwe pensioenregeling straks goed en tegen redelijke kosten uit te voeren.

Wat weten we al over de nieuwe pensioenregeling?

Er blijft bij de nieuwe pensioenregels veel van het goede van de huidige pensioenregeling behouden. Zo blijf je samen met anderen pensioen opbouwen, en dus samen kosten en bepaalde risico's delen. Maar er verandert ook veel. Het belangrijkste: je gaat pensioenkapitaal opbouwen in een eigen pensioenpotje. Dat kapitaal groeit aan door de premie die jij en je werkgever betalen én door de beleggingsopbrengsten. Hoe meer kapitaal je opbouwt, hoe hoger je pensioen wordt. Ook zal je pensioen in goede beleggingsjaren eerder omhooggaan dan nu, maar kan het in slechte beleggingsjaren ook eerder dalen.

Je pensioen kan daardoor jaar op jaar meer gaan schommelen. Die kans is groter als je jonger bent. Naarmate je ouder bent, beleggen we je pensioengeld minder risicovol om je pensioen zo stabiel mogelijk te houden.

De nieuwe pensioenregeling gaat ook gevolgen hebben als je al met pensioen bent. Dus ook de gepensioneerden gaan een eigen pensioenpotje krijgen volgens de nieuwe regels. Maar zoals gezegd: we proberen dat pensioen zo stabiel mogelijk te houden.

Zo'n grote pensioenhervorming vraagt uiteraard om de nodige zorgvuldigheid en voorbereidingstijd. Wij zijn dan ook al druk in gesprek met de werkgever en de Centrale Ondernemingsraad over de vragen die bij het vormgeven van de nieuwe pensioenregeling beantwoord moeten worden. Wil je de ontwikkelingen op de voet volgen? Kijk dan op onze [website](#). We houden daar het nieuws voor je bij.

Duurzaam ondernemen

Ten slotte willen we nog kort stilstaan bij de derde component van deze strategische doelstelling. Ook al zijn wij geen uitvoeringsorganisatie met een grote CO₂-voetafdruk, wij blijven toch kijken hoe wij kunnen bijdragen aan een duurzame maatschappij. Dit doen we onder meer door:

- de papierstroom in onze uitvoeringsorganisatie en richting onze deelnemers te beperken. Door digitalisering van onze pensioenuitvoering is de interne papierstroom al nagenoeg verdwenen. En de komende jaren zetten we grote stappen in de digitalisering van de communicatie met onze deelnemers. Nog minder papier en nog minder post en dus nog beter voor het milieu.
- onze huisvesting optimaal te benutten, bijvoorbeeld door ons kantoor mogelijk te gaan delen en samen met de verhuurder en Ahold Delhaize te werken aan een verbetering van het energielabel.

- te letten op hoe onze samenwerkingspartners presteren op het gebied van duurzame bedrijfsvoering. We wegen dit aspect mee in de selectie van onze leveranciers.

Wil je meer weten over wat wij doen voor een duurzaam pensioen? Kijk, luister en lees dan [hier](#) verder.

Risicomanagement

Duurzaam beleggen hebben we als zelfstandig aandachtsgebied opgenomen in ons systeem voor risicobeheersing. Het gaat daarbij om risico's van diverse aard. Denk bijvoorbeeld aan het niet voldoen aan wettelijke vereisten, aan de financiële risico's die kleven aan beleggen in bedrijven die de duurzaamheidsnormen overtreden, of aan het risico op reputatieschade voor het pensioenfonds dat daaruit kan voortvloeien. Duurzaam pensioen – het integreren van maatschappelijke doelstellingen in alles wat Ahold Delhaize Pensioen doet – is een van onze strategische doelstellingen. De bijbehorende risico's en beheersing in het risicomanagement zijn hierop aangepast. Het aspect duurzaamheid speelt een steeds belangrijkere rol in ons leveranciersmanagement en onze beleidskeuzes.

Wil je meer weten over ons risicomanagement, ga dan naar bijlage [C. Risicomanagement](#).

Het jaar van samen duurzaam beleggen

Hoe belangrijk is duurzaam beleggen voor Ahold Delhaize Pensioen en voor onze deelnemers? We spraken hierover met onze uitvoerend bestuurder John de Waal en supermarktmanger Arjen Verheijden, die onze deelnemers vertegenwoordigt.

Om erachter te komen hoe onze deelnemers denken over duurzaam beleggen hebben we in 2022 een onderzoek gehouden. De deelnemers vulden vragenlijsten in en we voerden gesprekken met hen. Daaruit kwam dat deelnemers duurzaam beleggen belangrijk vinden. Tegelijkertijd zeggen ze: elke euro pensioen is ook belangrijk. Arjen: 'Omdat ik namens de werknemers in het Verantwoordingsorgaan zit, praat ik met collega's ook over duurzaam beleggen. Laatst zei iemand: "beleggingen moeten gewoon geld opleveren." Maar aan de andere kant zou hij niet willen dat het pensioenfonds investeert in bedrijven die kinderarbeid toestaan.'

Lees [hier](#) het hele gesprek tussen Arjen en John over wat deelnemers wensen en eisen ten aanzien van duurzaam beleggen en hun pensioen.



Correcte en efficiënte uitvoering

Bij Ahold Delhaize Pensioen hebben we van je werkgever en de Centrale Ondernemingsraad een belangrijke opdracht gekregen: de pensioenregeling voor jou en je collega's en oud-collega's uitvoeren. Dat moeten we foutloos doen, zodat iedereen precies krijgt wat hem toekomt. En we moeten het (kosten)efficiënt doen, zodat van elke euro inleg zoveel mogelijk echt aan je pensioen ten goede komt. In dit hoofdstuk vertellen we je in het kort wat we daarvoor in 2022 hebben gedaan.

Nieuwe uitvoeringsorganisatie

Tot eind 2021 voerden we bij Ahold Delhaize Pensioen de pensioenregeling geheel 'in eigen huis' uit. Maar per 3 januari 2022 hebben we een deel van onze werkzaamheden ondergebracht bij een nieuwe uitvoerder, namelijk Achmea Pensioenservices. Over het hoe en waarom daarvan las je al in het hoofdstuk [Optimale klantbeleving](#).

Uiteraard is dit een belangrijke stap voor de strategische doelstelling waar we het in dit hoofdstuk over hebben: een correcte en efficiënte uitvoering. En vooral met het oog op de toekomst is het een stap voorwaarts, dus in jouw belang. Met de komst van het nieuwe pensioenstelsel zal er meer maatwerk en flexibiliteit worden gevraagd. De overgang naar een grotere pensioenuitvoerder zorgt ervoor dat we dit tegen aanvaardbare kosten kunnen bieden. Met andere woorden: hierdoor kunnen we jouw pensioen ook in de toekomst correct en efficiënt blijven uitvoeren.

Achmea Pensioenservices heeft in 2022 de dienstverlening uitgevoerd op ons bestaande IT-platform. Daarbij werd gesteund op ons risicoraamwerk om de juistheid, volledigheid en tijdigheid van de processen bij de pensioenadministratie te waarborgen.

In 2023 zal naar verwachting worden overgegaan naar de nieuwe IT-omgeving van Achmea Pensioenservices. Uiteraard zal deze transitie zeer zorgvuldig worden uitgevoerd, met alle controles en waarborgen die daarbij horen.

Wij beschermen je pensioen

Bij het regelen van je pensioen krijgt het pensioenfonds te maken met allerlei risico's. Denk bijvoorbeeld aan het risico van inzakkende beurskoersen of een dalende rente, maar ook aan risico's op het gebied van informatiebeveiliging en duurzaam beleggen. Het is één van onze kerntaken om al die risico's in kaart te brengen en te beheersen. Dat doen we met ons integraal risicomanagement. We brengen alle relevante risico's in kaart, zowel de operationele als strategische risico's. En per risico maken we een inschatting van de mogelijke impact en de waarschijnlijkheid dat dit risico zich daadwerkelijk voordoet. De impact kan bestaan uit financiële en niet-financiële gevolgen. Voor alle risico's en onzekerheden hebben we beheersmaatregelen genomen.

In control

Het integraal risicomanagement is volledig geïntegreerd in de organisatie, processen en systemen. De risicomanager past integraal risicomanagement toe door het geheel van de risico's in samenhang te beoordelen. Daarnaast bewaken we samen met onze compliance officer de naleving van wet- en regelgeving in bredere zin. Hierbij is sprake van een proactief en systematisch proces. Hierdoor zijn we meer 'in control' bij het pensioenfonds.

Het risicomanagement is afgestemd op onze strategische doelstellingen. In de voorgaande

hoofdstukken heb je al in het kort kunnen lezen over de belangrijkste beheersmaatregelen bij iedere doelstelling. Bij het beoordelen van de strategische doelstellingen houden we rekening met de volgende risicogebieden.

Risicogebieden	
Renterisico	Operationeel risico
Inflatierisico	Uitbestedingsrisico
Liquiditeitsrisico	IT-risico
Valutarisico	Integriteitsrisico
Marktrisico	Juridisch risico
Tegenpartijrisico	Communicatierisico
Verzekeringstechnisch risico	Data privacy risico
Omgevingsrisico	Duurzaam beleggen risico

Wij zorgen ervoor dat jouw pensioen blijft bestaan

Jouw pensioen is erg belangrijk – voor jou en voor ons. Wij zorgen ervoor dat we te allen tijde onze bedrijfsprocessen op orde hebben, dus ook als onvoorziene gebeurtenissen in de wereld om ons heen dat lastig zouden maken. Sinds 2021 is er een nieuw business continuity management plan in werking dat voorziet in procedures waarop we in tijden van crisis kunnen terugvallen. Denk daarbij bijvoorbeeld aan cybercrime-aanvallen, of aan de corona-uitbraak waar we de afgelopen jaren mee te maken hebben gehad en in 2022 in het bijzonder aan de gevolgen van de oorlog in Oekraïne. Wat dat laatste betreft: het crisismanagementteam is in 2022 bijeengekomen om de effecten van de oorlog op onze bedrijfsvoering te beoordelen en te bewaken. Dit heeft ook de volle aandacht van het voltallige bestuur gehad. Onze beleggingen in Rusland (en Wit-Rusland) zijn afgebouwd, waarna weer volgens de reguliere bedrijfsvoering gewerkt kon worden.

Een goed pensioen is voor iedereen anders

Klachten en geschillen

Optimale dienstverlening en zorgvuldige uitvoering van de pensioenregeling staan bij ons hoog in het vaandel. Toch kan het voorkomen dat je het ergens niet mee eens bent of dat je niet tevreden bent met de manier waarop wij je hebben behandeld. Wij horen dat graag en geven je dan zo snel mogelijk antwoord of uitleg. Ben je na onze toelichting nog niet tevreden, dan kun je dat schriftelijk kenbaar maken aan het bestuur. Als je ontevreden bent over onze dienstverlening, noemen we dat een klacht. Gaat het over de wijze waarop wij de pensioenregeling toepassen of uitleggen, dan is er sprake van een geschil.

Wij hebben een klachten- en geschillenregeling waarin is vastgelegd hoe deze worden afgehandeld. Het reglement kun je vinden op onze [website](#).

Met de overgang van de pensioenuitvoering naar Achmea Pensioenservices is de uitvoering van de klachten- en geschillenregeling verder

geprofessionaliseerd. Onze nieuwe pensioenuitvoerder houdt ons continu op de hoogte van klachten en geschillen en van de manier waarop deze worden afgehandeld. Hierover wordt ook periodiek gerapporteerd.

In 2022 zijn er 34 klachten en geschillen ontvangen. Deze klachten en geschillen zijn met zorg en aandacht afgehandeld. Ze hebben niet geleid tot aanpassingen in de pensioenregeling of onze uitvoering.

Kosten

Het uitvoeren van de pensioenregeling en het beleggen van het pensioenvermogen brengt kosten met zich mee – daar willen we duidelijk over zijn. Maar we zorgen er wel voor dat van elke euro die jij en je werkgever inleggen aan premie zoveel mogelijk ook echt ten goede komt aan je pensioen. Daarom letten we scherp op de kosten.

De Pensioenfederatie is de overkoepelende organisatie van ongeveer tweehonderd Nederlandse pensioenfondsen. De Pensioenfederatie behartigt de belangen van de pensioenfondsen en hun deelnemers, bijvoorbeeld richting de politiek. Daarnaast adviseert de Pensioenfederatie op verschillende gebieden en stelt ze regels op, bijvoorbeeld over de wijze van verslaglegging.

Kosten voor het uitvoeren van de pensioenregeling

In 2022 gaven we € 6,1 miljoen uit aan het uitvoeren van de pensioenregeling, van het voeren van een betrouwbare administratie tot aan het geven van goede voorlichting over je pensioen. Daarmee zijn deze kosten nagenoeg gelijk gebleven aan 2021. Per deelnemer bedroegen de kosten € 70 (2021: € 71). Dat is berekend over alle deelnemers, inclusief gepensioneerden en gewezen deelnemers. Zonder de gewezen deelnemers (ex-werknemers die nog niet met pensioen zijn) bedroegen de kosten per deelnemer € 117 (2021: € 118). Dit wordt ook wel de kostenvoet op basis van de definitie van de Pensioenfederatie genoemd.

Kosten vermogensbeheer

In 2022 hebben we € 14,0 miljoen (2021: € 16,7 miljoen) uitgegeven voor het vermogensbeheer. Dat is 0,25% van het gemiddeld belegde vermogen in 2022 (2021: 0,26%). Deze lagere kostenvoet is met name te danken aan betere prijsafspraken met onze vermogensbeheerders.

Van deze kosten was € 1,6 miljoen (2021: € 1,5 miljoen) aan kosten voor onze fiduciair manager, € 7,0 miljoen (2021: € 9,5 miljoen) voor kosten van de verschillende onderliggende vermogensbeheerders en € 3,0 miljoen (2021: € 3,2 miljoen) voor transactiekosten. De resterende kosten hadden betrekking op advies, de bewaarinstelling en de ondersteuning vanuit onze uitvoeringsorganisatie.

Totale kostenratio

Overeenkomstig de aanbevelingen van de Pensioenfederatie rapporteren wij dit jaar voor het eerst ook de totale kostenratio. Dit zijn onze pensioenuitvoeringskosten en vermogensbeheerkosten bij elkaar opgeteld in vergelijking met ons gemiddeld belegd vermogen. Bij deze optelling worden de transactiekosten niet meegenomen. Onze totale kostenratio bedroeg in 2022 0,31% en is daarmee gelijk aan 2021.

Een gedetailleerd overzicht van de uitvoerings- en vermogensbeheerkosten vind je in bijlage [B. Kerncijfers](#).

Mogelijk toekomstige behandeling van btw

Wij zijn kritisch op elke euro welke wij uitgeven. Zo ook waar het belastingen betreft. Vandaar ook dat we in 2022 een procedure zijn gestart om een deel van de door ons betaalde btw vanaf dit jaar te kunnen terugvorderen. In deze procedure worden we ondersteund door Deloitte en zijn we een proces gestart om met de Belastingdienst afspraken over toekomstige behandeling van de btw te maken. De uitkomst van deze procedure

is natuurlijk onzeker en zal in aankomende jaren aandachtig worden gevolgd. Om ook onze positie in 2022 in aanmerking te kunnen laten komen van deze mogelijke toekomstige behandeling is inmiddels een vaststellingsovereenkomst met de Belastingdienst overeengekomen.

Hoe presteren wij?

Jaarlijks wordt door Bell Pension Consultants een benchmarkanalyse uitgevoerd op alle Nederlandse pensioenfondsen. In deze analyse worden (vergelijkbare) pensioenfondsen op basis van het jaarverslag met elkaar vergeleken. In 2022 werden 184 pensioenfondsen geanalyseerd, waaronder 102

ondernemingspensioenfondsen, met als bron het jaarverslag 2021. Op basis van het aantal deelnemers en het beheerd vermogen wordt Ahold Delhaize Pensioen aangemerkt als middelgroot pensioenfonds.

Wat valt op?

- Ahold Delhaize Pensioen blijft kritisch op elke euro die wordt uitgegeven. Hoewel onze kostenvoet (definitie Pensioenfederatie) in 2021 door met name de gevormde reorganisatievoorziening was gestegen naar € 118 per deelnemer zijn onze kosten ook in 2021 aanzienlijk lager dan die van vergelijkbare middelgrote pensioenfondsen (€ 188 per deelnemer). In 2022 is onze kostenvoet gedaald naar € 117.
- Ook op het gebied van vermogensbeheer hebben wij

**Een goed
pensioen
is eerlijk
en echt**

relatief lage kosten. Waar vergelijkbare middelgrote pensioenfondsen in 2021 een kostenvoet exclusief transactiekosten hadden van 0,40% van het gemiddeld belegd vermogen bedroeg deze bij ons 0,21%. Deze kosten zijn in 2022 verder gedaald naar 0,20% wat met name te danken is aan betere prijsafspraken met de vermogensbeheerders.

- Naast de beheerkosten maakt een pensioenfonds ook transactiekosten. In 2021 bedroeg onze kostenvoet 0,05%, waar deze bij vergelijkbare middelgrote pensioenfondsen 0,08% bedroeg. Met 0,05% zijn onze transactiekosten in 2022 gelijk gebleven.

Door het jaarlijks vergelijken van onze gegevens met die van vergelijkbare middelgrote pensioenfondsen krijgen we een duidelijk beeld van hoe ons pensioenfonds presteert ten opzichte van onze directe omgeving en kunnen we jaarlijks toetsen of we op de goede weg zijn.

Wil jij meer weten over onze correcte en efficiënte uitvoering? Kijk, luister en lees dan [hier](#) verder.

Risicomanagement

De doelstelling van een correcte en efficiënte uitvoering is gericht op onze interne processen en het monitoren van de juiste uitvoering van uitbestede processen bij onze leveranciers.

Gedurende 2022 was Achmea Pensioenservices verantwoordelijk voor de uitvoering van de pensioenadministratie. De uitvoering is naar onze tevredenheid uitgevoerd waarbij gebruik is gemaakt van onze bestaande IT-omgeving. Ons risicoraamwerk heeft de correcte uitvoering zeker gesteld. Na de overgang naar de nieuwe IT-omgeving van Achmea Pensioenservices zal haar risicoraamwerk de correcte uitvoering grotendeels gaan borgen. Uiteraard zullen wij dit blijven monitoren en beoordelen.

De overdracht van de pensioenuitvoering naar Achmea Pensioenservices heeft er in 2022 ook toe geleid dat het proces van incidenten en klachten- en geschillenregistratie is gewijzigd. Dit heeft positief bijgedragen aan de correcte en efficiënte uitvoering.

In 2022 hebben we weer een continuïteitsanalyse uitgevoerd. De financiële continuïteit is bij ons pensioenfonds geborgd doordat het beleggingsbeleid middels een ALM-studie opnieuw is beoordeeld. De operationele continuïteit is geborgd doordat ook dit jaar het business continuity management plan uitgebreid is getest. Daarnaast zijn de ervaringen van het thuiswerken tijdens COVID-19 inmiddels ook in dit plan opgenomen.

Naast continuïteit heeft ook het onderwerp fraude onze continue aandacht gehad. Ook dit jaar is een frauderisicoanalyse uitgevoerd waarbij we hebben kunnen vaststellen dat zich geen fraudegevallen bij ons en onze strategische leveranciers hebben voorgedaan.

Wil je meer weten over ons risicomanagement, ga dan naar bijlage [C. Risicomanagement](#).

Het jaar van een stijgende dekkingsgraad

In 2022 behaalde Ahold Delhaize Pensioen geen goede beleggingsresultaten. Toch gingen de pensioenen omhoog. Hoe kan dat? Eric Huizing, onze Directeur Beleggingen, legt het uit.

Jarenlang behaalden we mooie beleggingsresultaten. We waren nog nooit zo rijk geweest. Toch konden we niet indexeren. Dat was lastig uit te leggen. Nu is het opeens andersom: slechte beleggingsresultaten, toch indexeren. 'Dat komt door de rente', zegt Eric. 'Sinds de financiële crisis van 2008 is de rente alleen maar gedaald. Daardoor werden onze pensioenverplichtingen steeds groter. En ging onze dekkingsgraad omlaag. Nu de rente stijgt en onze pensioenverplichtingen dalen, gaat de dekkingsgraad omhoog.'

Lees [hier](#) het volledige interview met Eric over de stijging van de rente versus onze beleggingsresultaten.



Samenwerken in een motive-rende en slagvaardige organisatie

Onze vijfde strategische doelstelling gaat over de manier waarop wij bij het pensioenfonds samenwerken. En ook over hoe wij omgaan met onze samenwerkingspartners. Dat laatste is uiteraard nog belangrijker geworden nu we de pensioenuitvoering hebben uitbesteed. Hoe bundelen wij onze krachten in het belang van jouw pensioen? Daarover vertellen we je graag in dit hoofdstuk.

Onze organisatie is veranderd

Door de overgang naar een nieuwe pensioenuitvoerder op 3 januari 2022, is er bij ons pensioenfonds veel veranderd in onze manier van werken. Ook nu hebben we nog een eigen uitvoeringsorganisatie. Maar deze is wel kleiner en heeft een wezenlijk andere functie.

In de nieuwe situatie, dus vanaf 2022, werken we met 18 mensen (17,4 FTE). Voor hen was 2022 vanwege alle veranderingen een bijzonder jaar. Wij spreken onze waardering en dank uit voor hoe iedereen zijn of haar taken in onze 'nieuwe' organisatie heeft opgepakt. Door de overgang naar de nieuwe pensioenuitvoerder

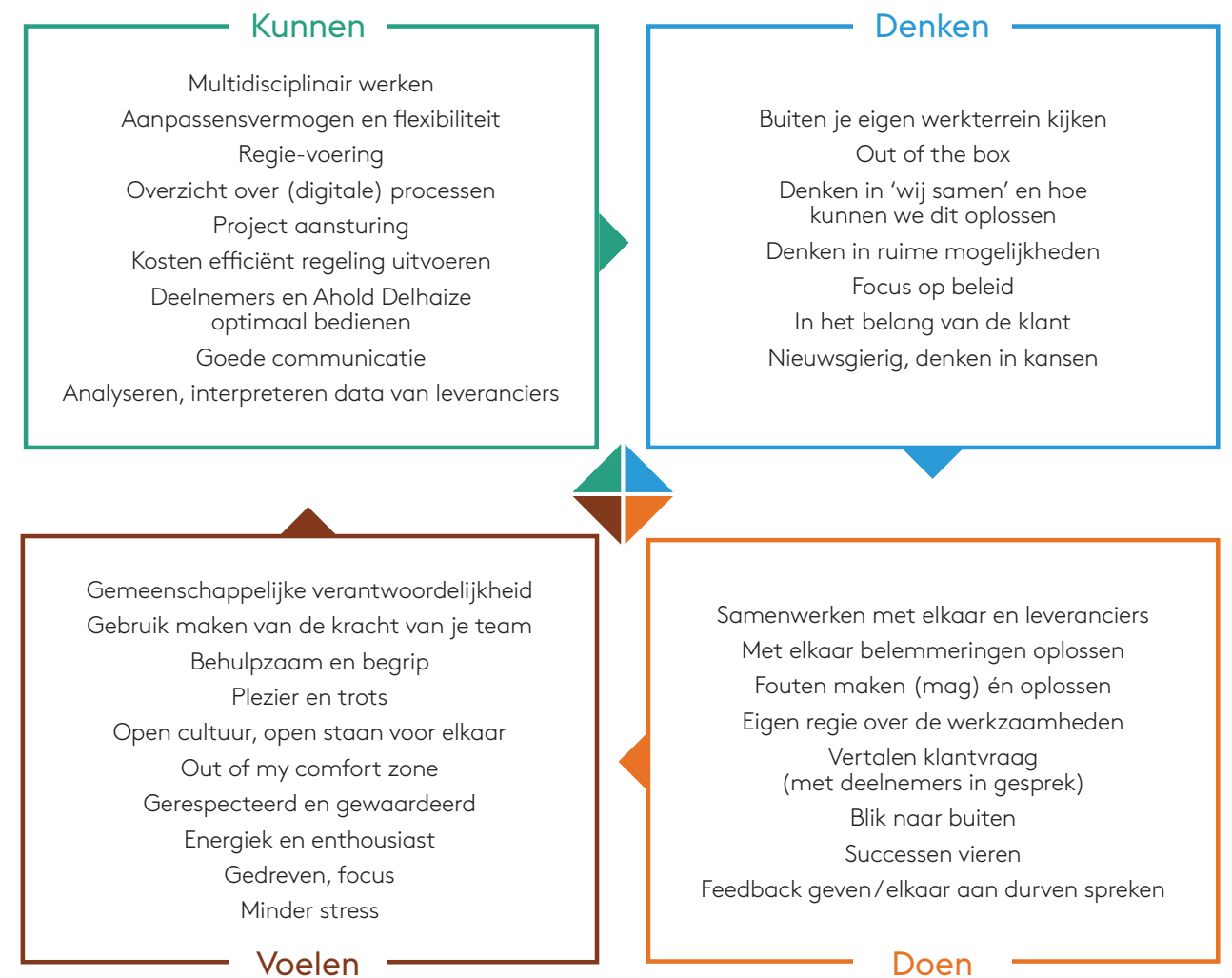
hebben we het afgelopen jaar afscheid moeten nemen van een aantal collega's. Ook hen bedanken we voor hun professionele inzet voor het pensioenfonds. We wensen ze veel succes bij hun verdere activiteiten.

Samenwerken binnen onze uitvoeringsorganisatie

Vanwege de overgang van de pensioenuitvoering naar Achmea Pensioenservices is onze eigen organisatie sterk in omvang afgenomen: van 24,9 fte in 2021 naar 17,4 fte in 2022. Daarmee is ook onze functie veranderd. We zijn meer gericht op het aansturen en controleren van onze externe samenwerkingspartners. Toch blijven

we ook een aantal dingen doen zoals we gewend waren, zoals het voorbereiden van beleid voor en het ondersteunen van het bestuur. Wat heel belangrijk is: doordat de 'alledaagse' pensioenuitvoering is overgeheveld naar Achmea Pensioenservices hebben we meer ruimte en tijd gekregen om persoonlijke aandacht te geven aan deelnemers en om nieuwe initiatieven op dit gebied handen en voeten te geven.

De omslag in onze organisatie vereist een nieuwe manier van werken. Daarin hebben we in 2022 flinke stappen gezet. Onze nieuwe organisatie staat er en we zijn klaar voor de toekomst!



Samenwerking met en binnen ons bestuur

Alles wat er gebeurt bij het pensioenfonds valt onder de verantwoordelijkheid van het bestuur. Ons bestuur bestaat uit twee delen: een uitvoerend bestuur en een niet uitvoerend bestuur. Het bestuur heeft een onafhankelijke voorzitter, die ook lid (en voorzitter) is van het niet uitvoerend bestuur.

Het uitvoerend bestuur heeft drie leden. Zij zijn geen directe vertegenwoordiger van een bepaalde groep belanghebbenden bij het pensioenfonds (zoals deelnemers, gepensioneerden of werkgever) en zijn voor onbepaalde tijd benoemd. Ze hebben elk een eigen deskundigheidsgebied (pensioenzaken, finance & risk en beleggingen). Het uitvoerend bestuur geeft dagelijks leiding aan het pensioenfonds binnen de door het bestuur vastgestelde beleidskaders. Ook onderhoudt het de dagelijkse contacten met externe partijen, zoals leveranciers en adviseurs en houdt het toezicht op uitbestedings- en inkooprelaties. Daarnaast zorgt het uitvoerend bestuur voor de beleidsvoorbereiding.

Het niet uitvoerend bestuur bestaat naast de onafhankelijke voorzitter uit:

- een vertegenwoordiger van de actieve deelnemers (benoemd op voordracht van de Centrale Ondernemingsraad);
- twee vertegenwoordigers van de werkgever (benoemd op voordracht van Ahold Delhaize);
- een vertegenwoordiger van de gepensioneerden (benoemd op voordracht van de gepensioneerden in het verantwoordingsorgaan).

Het niet uitvoerend bestuur is samen met het uitvoerend bestuur verantwoordelijk voor het beleid van het pensioenfonds. Daarnaast voert het niet uitvoerend bestuur het interne toezicht uit. Daarover wordt verantwoording afgelegd aan het verantwoordingsorgaan.

Toezicht van buiten het bestuur

Bij het pensioenfonds gaat het om grote belangen en veel geld. Daarom is er op verschillende manieren toezicht geregeld op hoe het bestuur voor jouw pensioen zorgt. Allereerst is er het verantwoordingsorgaan, waarin vertegenwoordigers namens de werknemers, gepensioneerden en werkgever over de schouders van het bestuur meekijken naar alle belangrijke zaken bij het pensioenfonds. Wettelijk, maar zeker ook in onze praktijk, heeft het verantwoordingsorgaan een belangrijke adviserende en oordeelvormende rol. Daarnaast ondersteunt de auditcommissie het niet uitvoerend bestuur bij het intern toezicht. De auditcommissie geeft ook een

In de wet staat dat pensioenfondsen voor een aantal cruciale beleidsterreinen zogeheten sleutelfunctiehouders moeten hebben. Dat zijn experts die op een onafhankelijke en integere manier de uitvoering in onze organisatie controleren en daarover adviseren en rapporteren aan het bestuur.

oordeel over de risicobeheersing, het beleggingsbeleid en de financiële informatie die het pensioenfonds geeft. Een belangrijke rol in het toezicht spelen ook de drie sleutelfunctiehouders op de gebieden van risicomanagement, actuariaat en interne audit. Zij geven een onafhankelijk oordeel over het functioneren van het pensioenfonds.

Daarnaast houden ook De Nederlandsche Bank en de Autoriteit Financiële Markten toezicht op het pensioenfonds.

Code Pensioenfondsen

Naast alle wettelijke regels, heeft de pensioensector ook zelf regels opgesteld voor goed pensioenfondsbestuur. Wij volgen de normen die zijn vastgelegd in de Code Pensioenfondsen. De code gaat over het goed functioneren van het bestuur en het verantwoordingsorgaan, maar ook over zaken als risicomanagement, integriteit en beloningen.

In 2022 voldeden we aan alle normen van de code, behalve aan norm 34. Die gaat over de zittingsduur van de leden van het bestuur en verantwoordingsorgaan. Alleen voor de uitvoerende bestuurders wordt niet voldaan aan deze norm. Zij worden niet benoemd voor vier jaar, zoals de code voorschrijft, maar voor onbepaalde tijd doordat zij een dienstverband voor onbepaalde tijd hebben bij de uitvoeringsorganisatie.

Wil je meer weten over de manier waarop ons pensioenfonds bestuurd wordt?

Lees dan de bijlage [A. Governance en organisatie](#).

Dwangsommen en boetes

Net als in voorgaande jaren heeft ons pensioenfonds ook dit jaar geen dwangsommen en boetes opgelegd gekregen.

Samenwerking met Ahold Delhaize

Ons doel is dé pensioenuitvoerder te zijn en te blijven voor alle werknemers en gepensioneerden van Ahold Delhaize. We zijn intensiever gaan samenwerken met Ahold Delhaize om onze gezamenlijke dienstverlening aan de werknemers en gepensioneerden rondom de arbeidsvoorwaarde pensioen te verbeteren. We trekken samen op in de ontwikkelingen rondom het nieuwe pensioenstelsel en stemmen af hoe we elkaar optimaal kunnen helpen om het pensioenbewustzijn van de werknemers te vergroten. Daar hebben we een gezamenlijke strategie voor ontwikkeld en in 2022 daarmee de eerste stappen in de praktijk gezet. Zo werken we samen om de werknemers te helpen bij hun financiële planning. En we organiseren samen pensioeninspiratiedagen voor alle werknemers die met pensioen gaan. We kunnen op basis van de reacties van deelnemers zeggen dat die een groot succes zijn. [Hier](#) kun je de video's bekijken van deze pensioeninspiratiedagen.

Samenwerking met onze partners

Samenwerken met onze partners vinden wij belangrijk. Dit vind je terug in ons uitbestedingsbeleid waarin wij meer en meer samenwerken met strategische leveranciers. Dit zijn relaties voor de langere termijn, zoals we die zijn aangegaan met Achmea Pensioenservices en Achmea Investment Management. In deze strategische relaties werken we samen als partners met als doel de dienstverlening aan deelnemers en Ahold Delhaize continu te verbeteren. Concrete initiatieven waarin wordt samengewerkt zijn: financiële planning voor deelnemers, maatschappelijk verantwoord beleggen en het verbeteren van de managementinformatie.

Wil jij meer weten over onze samenwerkingen en hoe onze partners hierover denken? Kijk, lees en luister dan [hier](#).

Risicomanagement

Het doel van samenwerken in een motiverende en slagvaardige omgeving is om zowel intern als met onze leveranciers zo goed mogelijk samen te werken, waardoor wij als pensioenfonds adequaat kunnen reageren op kansen en risico's.

Ahold Delhaize Pensioen is vanaf 2022 een andere organisatie geworden: we hebben de pensioenuitvoering uitbesteed en daardoor is onze organisatie kleiner geworden. Door de overgang naar Achmea Pensioenservices is een groot deel van de uitvoerende werkzaamheden van Ahold Delhaize Pensioen uitbesteed aan externe organisaties. Dat heeft gevolgen voor onze manier van werken en risicomanagement, waarin we meer focussen op het leveranciersmanagement.

De realisatie van deze doelstelling meten we door interne peilingen, zoals bijvoorbeeld het medewerkersbetrokkenheidsonderzoek. Daarnaast monitoren we bij het leveranciersmanagement niet alleen de 'harde' contractuele afspraken, maar juist ook de 'zachtere' kant van de relatie met de leveranciers.

Wil je meer weten over ons risicomanagement, ga dan naar bijlage [C. Risicomanagement](#).

Zaandam, 30 maart 2023

Ernst Jan Boers

Joanneke Hoelen-de Bouter

Eric Huizing

Zeeger Josephus Jitta

Peter Lindenberg

Ton Nolet

Renate Pijst

John de Waal



**Een goed
pensioen
is de juiste
keuzes
maken**

Het jaar van samenwerken

Wij werken bij het pensioenfonds als klein team aan een grote opdracht: een gezonde financiële toekomst voor al onze deelnemers. Een goede samenwerking is daarbij dus echt noodzakelijk' volgens Esther Keizer, Manager CX & Communication.

'Ons doel is om motiverend en slagvaardig samen te werken. Het afgelopen jaar hebben we daar met z'n allen hard aan gewerkt, bijvoorbeeld door samen met collega's, leveranciers en onze partners uit verschillende vakgebieden aan projecten te werken. Bij de samenstelling van een projectteam kijken we niet alleen naar kennis en expertise van de teamleden, maar ook naar de verschillende persoonlijkheden binnen ons eigen team. Want, je bereikt meer als team als je elkaar op dat gebied ook aanvult.'

Lees [hier](#) hoe Ahold Delhaize Pensioen 'het nieuwe samenwerken' toepast in een pensioenwereld die vraagt om snelle en ingrijpende veranderingen.



2

Verslag van het niet uitvoerend bestuur

Het bestuur van jouw pensioenfonds bestaat uit twee delen: het uitvoerend bestuur (dat zorgt voor de dagelijkse leiding) en het niet uitvoerend bestuur. Samen bepalen ze het beleid. Het niet uitvoerend bestuur houdt daarnaast toezicht op de gang van zaken bij Ahold Delhaize Pensioen. Hier vind je een samenvatting van het jaarlijkse verslag van het niet uitvoerend bestuur.

Als niet uitvoerend bestuur zien we erop toe dat het pensioenfonds goed bestuurd wordt. Daarbij letten we er vooral op dat de processen zorgvuldig zijn en de belangen van alle betrokkenen evenwichtig worden afgewogen. In het afgelopen jaar hebben we ons met een groot aantal onderwerpen beziggehouden, waarvan we de belangrijkste hieronder toelichten.

Onze nieuwe organisatie en wijze van werken

Op 3 januari 2022 heeft ons pensioenfonds een groot deel van de pensioenuitvoering uitbesteed aan Achmea Pensioenservices. Om te zorgen voor een goede dienstverlening voor jou, je collega's en oud-collega's, hebben we in het bijzonder oog gehad voor de volgende onderwerpen:

Onze nieuwe organisatie en de samenwerking met Achmea Pensioenservices

Als niet uitvoerend bestuur zijn we tevreden over de stappen die we hebben gezet. We constateren dat sprake is van een zorgvuldig proces.

De vertraging van het nieuwe IT-platform van Achmea Pensioenservices

We vinden het spijtig dat het ontwikkelen van het nieuwe platform meer tijd kost dan gepland. We vinden het belangrijk dat je als deelnemer of gepensioneerde snel gebruik kunt maken van de nieuwe digitale mogelijkheden om overzicht over en grip op je pensioen te krijgen. Bovendien is het nieuwe platform noodzakelijk om straks de nieuwe pensioenregeling goed uit te kunnen voeren. We hebben vastgesteld dat in het afgelopen jaar de dienstverlening op onze 'oude' systemen naar behoren is geweest. Ook hebben we vastgesteld dat de nieuwe planning voor het IT-platform acceptabel is en dat er voldoende maatregelen zijn genomen om de risico's te beperken.

Zorg voor vertrokken collega's

Door de uitbesteding is de eigen organisatie van ons pensioenfonds sterk gekrompen. We hebben van een flink aantal collega's afscheid genomen. Als niet uitvoerend bestuur constateren we dat deze collega's, hoe moeilijk sommigen het afscheid van ons pensioenfonds ook viel, op passende wijze zijn begeleid in dit proces.

Het nieuwe pensioenstelsel

Als gevolg van het nieuwe pensioenstelsel krijgen we binnen afzienbare tijd ook bij Ahold Delhaize Pensioen een nieuwe pensioenregeling. Samen met de Centrale Ondernemingsraad en Ahold Delhaize werkt het pensioenfonds hard aan de voorbereiding daarvan. Als niet uitvoerend bestuur zien wij erop toe dat de belangen van alle groepen daarbij evenwichtig worden afgewogen. Speciale aandacht hebben we daarbij voor de ex-deelnemers (oud-werknemers die niet meer bij Ahold Delhaize werkzaam zijn, nog niet met pensioen zijn, maar nog wel pensioen bij ons hebben staan) omdat deze groep niet vertegenwoordigd is in een van de organen die zich bezighouden met de nieuwe pensioenregeling.

Als niet uitvoerend bestuur zijn we tevreden over de voortgang van dit traject en hebben we vastgesteld dat de besluitvorming op een zorgvuldige wijze wordt genomen.

Duurzaam beleggen

Het niet uitvoerend bestuur stelt met tevredenheid vast dat we ook in het afgelopen jaar weer stappen hebben gezet in duurzaam beleggen. Met name waar het gaat om het uitsluiten (principeel niet in beleggen) van ondernemingen die te veel te maken hebben met kolen, teerzanden, schalie-olie en -gas. Tegelijkertijd beseffen we dat ons beleid niet 'af' is, en dat in de nabije toekomst verdere stappen nodig zijn.

Beleggingsbeleid

Als niet uitvoerend bestuur zijn we tevreden over de wijze waarop ons beleggingsbeleid is herijkt in een ALM-studie. We kijken terug op een constructief en zorgvuldig proces, dat geleid heeft tot goed gefundeerde en duidelijke keuzes in het beleggingsbeleid.

Code Pensioenfondsen

We stellen vast dat het bestuur in het bestuursverslag hiervoor een goed beeld geeft van de naleving van de Code Pensioenfondsen.

Oordeel van het niet uitvoerend bestuur over 2022

Het niet uitvoerend bestuur constateert dat er in 2022 sprake was van een goed functionerende en professionele uitvoeringsorganisatie. Er is voldoende oog voor alle risico's en er worden adequate maatregelen getroffen om die te beheersen. Die maatregelen hebben in 2022 goed gefunctioneerd. De belangen van deelnemers, ex-deelnemers, gepensioneerden en de werkgever worden evenwichtig en zorgvuldig afgewogen.

Dit oordeel hebben we gebaseerd op eigen bevindingen en op het toezichtsverslag van de auditcommissie. We worden daarin ondersteund door de rapportages van De Nederlandsche Bank, de externe accountant en de certificerend actuaris.

Natuurlijk zijn er zaken die we kunnen verbeteren. Die zijn ook onderkend door het bestuur en de auditcommissie en elders in dit jaarverslag aan de orde gesteld. In 2023 zal onze aandacht wederom met nadruk uitgaan naar de voorbereiding op het nieuwe pensioenstelsel en op de verdere ontwikkeling van de nieuwe organisatie en werkwijze van ons pensioenfonds.

Zaandam, 30 maart 2023

Ernst Jan Boers

Joanneke Hoelen-de Bouter

Zeeger Josephus Jitta

Peter Lindenberg

Ton Nolet

Een goed
pensioen is
er ook voor
je partner

3

Verslag van het verantwoord- ingsorgaan

Als verantwoordingsorgaan kijken we over de schouders van het bestuur mee naar alle belangrijke zaken die bij ons pensioenfonds spelen. Kritisch, constructief en met een duidelijke focus: worden de belangen van alle betrokkenen – werknemers, gepensioneerden en de werkgever – evenwichtig afgewogen. Zo dragen we bij aan een goed pensioen voor jou, je collega's en oud-collega's – nu en in de toekomst.

In het verantwoordingsorgaan zitten vertegenwoordigers van de werknemers, gepensioneerden en de werkgever. Het verantwoordingsorgaan heeft een belangrijke adviserende taak. Zo brengt het advies uit aan het bestuur over het beleid op het gebied van de beleggingen en algemene financiën, de premie en toeslagen, uitbestedingen, communicatie en de klachten- en geschillenprocedure. Het verantwoordingsorgaan geeft ieder jaar een oordeel over het handelen van het bestuur, het gevoerde beleid en over de keuzes voor de toekomst, waarover het bestuur verantwoording aflegt aan het verantwoordingsorgaan. Dat oordeel lees je in dit jaarverslag.

Ook in 2022 hebben we ons hier weer met toewijding en plezier voor ingezet. Daarbij zien we dat onze werkwijze de laatste jaren verschoven is. We concentreren ons nu niet meer alleen op de inhoud van de besluiten van het bestuur, maar met name ook op de wijze waarop de besluitvorming tot stand is gekomen. Hoe is er rekening gehouden met de verschillende belangen, welke discussies zijn er in het bestuur gevoerd, welke alternatieven zijn er overwogen en zijn alle verschillende invalshoeken voldoende aan bod gekomen? Daarover gaan wij actief met het bestuur in gesprek. Wij zijn ervan overtuigd dat dat de kwaliteit van de besluitvorming van vandaag bepalend is voor de toekomst van jouw pensioen.

Deze ontwikkeling is mogelijk doordat het kennisniveau binnen het verantwoordingsorgaan sterk is toegenomen. Daar hebben we veel tijd en moeite in geïnvesteerd – en dat blijven we ook doen. Het stelt ons in staat de juiste vragen aan het bestuur te stellen. Zo kunnen we als verantwoordingsorgaan nog meer een bijdrage leveren aan de kwaliteit van de besluitvorming.

In 2022 hebben we weer aan veel onderwerpen aandacht besteed. Hieronder vertellen we iets meer over de belangrijkste daarvan.

De toekomst van je pensioen

Het afgelopen jaar hebben we ons nadrukkelijk bezig gehouden met de toekomst van jouw pensioen. Er staan grote veranderingen in ons pensioenstelsel op stapel, waardoor ook jij binnen enkele jaren een nieuwe pensioenregeling krijgt. De Centrale Ondernemingsraad en Ahold Delhaize zijn al druk met elkaar in gesprek over deze nieuwe pensioenregeling en worden daarbij ondersteund door het pensioenfonds. Uiteraard volgen wij dit op de voet en geven advies waar dit gewenst is. Ook hierbij richten we ons met nadruk op de wijze waarop besluiten tot stand komen en hoe de belangen van werknemers, gepensioneerden en werkgever worden afgewogen. Voor de komende jaren richten we ons met name ook op de communicatie over de nieuwe pensioenregeling. Pensioen is voor veel mensen een ingewikkeld onderwerp en de komende jaren gaat er een heel ander stelsel komen. Wij vinden het enorm belangrijk dat iedereen, jong en oud, goed op de hoogte gesteld wordt van de gevolgen van de veranderingen. Daar maken we ons sterk voor.

Sinds begin 2022 is een groot deel van de uitvoering van de pensioenregeling uitbesteed aan Achmea Pensioenservices. Dat heeft geleid tot een nieuwe manier van werken van ons pensioenfonds. Uiteraard hebben wij deze veranderingen kritisch gevolgd. Wij zijn er met het bestuur van overtuigd dat dit een goede stap is geweest voor een gezonde toekomst voor het pensioenfonds. Wij hebben het bestuur daarop aangesproken en hen aangespoord aan te sturen op oplossingen die in het belang zijn van jou en je (oud-) collega's.

Beleggen

Een ander belangrijk onderwerp in 2022 was de periodiek terugkerende ALM studie naar de beleggingen van ons pensioenfonds. Ook daarbij toonde zich onze nieuwe werkwijze: waar we ons bij vorige studies richtten op de inhoud, hebben we nu veel meer gevraagd naar de manier waarop de keuzes tot stand

zijn gekomen. Zijn alle gezichtspunten voldoende aan bod gekomen en alle belangen goed afgewogen? Het bestuur heeft ons in alle besluiten meegenomen en onze vragen zorgvuldig beantwoord. Daarnaast hebben we diepgaande discussies gevoerd over verantwoord beleggen. Een belangrijk onderwerp dat ook in 2023 een groot aandeel zal vormen van onze agenda.

Risicomanagement

Een beetje buiten het zicht van jou als deelnemer of gepensioneerde, maar zeer belangrijk voor de zekerheid van je pensioen is het onderwerp risicomanagement. Hoe gaat het pensioenfonds om met de risico's die het regelen van pensioen nu eenmaal met zich meebrengt? Hoe zijn wij voorbereid op extreme situaties? Ook aan dit onderwerp hebben we het afgelopen jaar extra aandacht gegeven. We zijn er verschillende keren met vertegenwoordigers van het bestuur en de uitvoeringsorganisatie voor bijeen geweest.

Nieuwe leden

In het afgelopen jaar hebben wij te maken gehad met wisselingen in het verantwoordingsorgaan. Hendrik Jan Roel, lid namens de werkgever, is na vele jaren vertrokken bij Ahold Delhaize en dus ook uit het verantwoordingsorgaan. Hij is in 2022 tijdelijk opgevolgd door Siger Spaans. Wij danken beide leden hartelijk voor hun waardevolle en deskundige inzet voor het verantwoordingsorgaan. We zijn blij dat we met Esther Veninga, chief financial officer van Albert Heijn, Etos en Gall & Gall vanaf 5 januari 2023 wederom een enthousiaste expert hebben gevonden.

Ons oordeel

Ieder jaar sluiten we ons jaarverslag af met een oordeel over het handelen van het bestuur in het afgelopen jaar. Ook dit jaar valt dat positief uit. Wij zijn van mening dat het bestuur het pensioenfonds deskundig

en integer heeft geleid, met oog voor de belangen van jou en jouw (oud-)collega's. Als verantwoordingsorgaan hebben we de samenwerking met het bestuur zeer op prijs gesteld. We zijn op tijd en voldoende op de hoogte gesteld van alle belangrijke zaken. We hebben het gewaardeerd dat leden van het uitvoerend en niet uitvoerend bestuur op ons verzoek bij onze vergaderingen aanwezig waren en danken hen voor de open discussies.

We staan aan de vooravond van grote veranderingen in de pensioenen. We hebben er veel vertrouwen in dat we samen met het bestuur kunnen waarmaken waarvoor wij staan: zorgen voor een goed pensioen voor jou, nu en in de toekomst.

Zaandam, 30 maart 2023

Barbara van der Zanden-Sandtke (voorzitter)

Jan Wytze van Boven

Krista Groen-Meijns

Esther Veninga

Fred Smit

Arjen Verheijden

Jaar- rekening 2022



Balans

(x €1.000 na resultaatbestemming)

Activa

		31-12-2022	31-12-2021
Beleggingen			
Vastgoed		303.183	444.161
Aandelen		1.403.318	1.893.198
Alternatieve beleggingen		69.377	74.405
Vastrentende waarden		3.347.157	4.095.798
Leningen op schuldbekentenis		5.297	6.727
Deposito's		17.444	81.956
Derivaten	13	285.909	33.621
	6	5.431.685	6.629.866
Lopende interest	6	26.599	28.172
Vorderingen en overlopende activa	7	290.608	16.261
Liquide middelen	8	21.054	26.146
Totaal activa		5.769.946	6.700.445

Passiva

		31-12-2022	31-12-2021
Stichtingskapitaal en reserves			
Stichtingskapitaal		0	0
Algemene reserve		1.110.204	1.102.826
	9	1.110.204	1.102.826
Technische voorzieningen			
Voorziening pensioenverplichtingen		3.792.894	5.323.729
Voorziening arbeidsongeschiktheidspensioen		32.032	40.853
Voorziening toekomstige pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid"		49.510	69.553
	10	3.874.436	5.434.135
Overige voorzieningen			
Reorganisatievoorziening	11	455	1.179
Derivaten	13	778.571	101.309
Kortlopende schulden en overlopende passiva	12	6.280	60.996
Totaal passiva		5.769.946	6.700.445

Staat van baten en lasten

(x €1.000)

Baten

		2022	2021
Premiebijdragen van werkgever en werknemers	17	179.400	162.182
Beleggingsresultaten	18	-1.613.876	199.375
Overige baten	19	50	3.244
Totaal baten		-1.434.426	364.801

Lasten

		2022	2021
Pensioenuitkeringen en afkopen	20	101.523	97.472
Pensioenuitvoeringskosten	21	6.138	5.991

Mutatie technische voorziening

Pensioenopbouw		193.491	179.485
Indexering		145.558	0
Rentetoevoeging		-27.153	-31.351
Onttrekkingen voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten		-104.807	-100.622
Wijziging marktrente		-1.777.424	-388.148
Wijziging actuariële uitgangspunten		29.785	0
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten		-7.306	-25.399
Reglementswijzigingen		1.033	2.494
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen		-12.876	-1.755
	10	-1.559.699	-365.296

Overdracht van rechten	22	7.611	28.868
Overige lasten	23	2.623	257

Totaal lasten		-1.441.804	-232.708
---------------	--	------------	----------

Saldo van baten en lasten		7.378	597.509
---------------------------	--	-------	---------

Resultaatbestemming

		2022	2021
(Mutatie) Algemene reserve	24	7.378	597.509

Kasstroom overzicht

(x €1.000)

	2022	2021
Kasstroom pensioenactiviteiten		
Ontvangen premiebijdragen werkgever en werknemers	124.578	182.301
Ontvangen overdrachten van rechten	11.753	7.936
Ontvangen overige opbrengsten	3.376	895
Betaalde pensioenuitkeringen en afkopen	-101.414	-97.353
Betaalde overdrachten van rechten	-20.894	-35.105
Betaalde pensioenuitvoeringskosten	-7.592	-6.486
Betaalde overige lasten	-2.395	0
Totaal kasstroom uit pensioenactiviteiten	7.412	52.188

Kasstroom uit beleggingsactiviteiten

Ontvangen directe beleggingsresultaten	113.325	120.171
Aankoop beleggingen	-3.390.790	-2.491.711
Verkopen en aflossingen van beleggingen	3.267.330	2.256.756
Betaalde kosten vermogensbeheer	-2.369	-2.505
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten	-12.504	-117.289

Kasstroom	-5.092	-65.101
-----------	--------	---------

Liquide middelen begin van het jaar	26.146	91.247
Liquide middelen einde van het jaar	821.054	26.146

Algemene toelichtingen

1. Algemene toelichting

1.1 Activiteiten

In de jaarrekening zijn de cijfers opgenomen van Ahold Delhaize Pensioen, statutaire benaming Stichting Ahold Delhaize Pensioen, gevestigd aan de Korte Hogedijk 2 te Zaandam, statutair gevestigd aan de Provincialeweg 11 te Zaandam en ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder registratienummer 41231396. Het doel van Ahold Delhaize Pensioen is het nu en in de toekomst verstrekken van uitkeringen aan gepensioneerden en nabestaanden ter zake van ouderdom en overlijden. Tevens verstrekt Ahold Delhaize Pensioen uitkeringen aan arbeidsongeschikte deelnemers. Het pensioenfonds voert de Nederlandse pensioenregelingen uit van Ahold Delhaize, uitgezonderd de Nederlandse pensioenregeling van Bol.com.

2. Algemene grondslagen

2.1 Algemeen

De jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar eindigend op 31 december 2022 en is opgesteld in euro. De jaarrekening is opgesteld volgens de bepalingen van Titel 9 Boek 2 Burgerlijk Wetboek en met inachtneming van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, in het bijzonder Richtlijn 610, Pensioenfondsen. Deze jaarrekening is opgesteld met inachtneming van de continuïteitsveronderstelling. Voor de onderbouwing van de continuïteit verwijzen wij naar de toelichting op [9. Stichtingskapitaal](#) en reserves en [bijlage C. Risicomanagement](#).

In de balans en de staat van baten en lasten zijn referenties opgenomen waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

2.2 Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar.

2.3 Schattingen en veronderstellingen

Bij toepassing van de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening vormt het bestuur van Ahold Delhaize Pensioen zich verschillende oordelen en maakt schattingen die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de desbetreffende jaarrekeningposten.

Schattingswijziging

In het verslagjaar zijn de actuariële uitgangspunten voor de voorziening pensioenverplichtingen aangepast in verband met:

- De overgang naar nieuwe sterftegrondslagen. Dit betreft een gecombineerd effect van overgang naar de nieuwe Prognosetafel (2022) van het Koninklijk Actuarieel Genootschap (toename voorziening pensioenverplichtingen van € 33,1 miljoen) en de bijbehorende herijkte ervaringssterfte (vrijval voorziening pensioenverplichtingen van € 7,0 miljoen). Tezamen heeft dit geresulteerd in een toename van de voorziening pensioenverplichtingen van € 26,1 miljoen.
- Het hanteren van een nieuwe tabel voor partnerfrequenties (vrijval voorziening pensioenverplichtingen van € 11,3 miljoen).
- Het hanteren van nieuwe grondslagen voor de waardering van het WIA-hiaat pensioen (vrijval voorziening pensioenverplichtingen van € 3,3 miljoen).
- De verhoging van het opbouwpercentage in de pensioenregeling 2023 (van 1,825% naar 1,875%) en de verwerking hiervan in de voorziening voor premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. Dit heeft geresulteerd in een verhoging van de voorziening pensioenverplichtingen van € 1,0 miljoen.
- Een verhoging van de excassokosten (opslag voor uitvoeringskosten) van 3,0% naar 3,5%. Dit geeft een toename van € 18,3 miljoen in de pensioenverplichtingen.

Deze effecten zijn in de staat van baten en lasten van 2022 verwerkt. Ze zijn opgenomen onder de posten 'Wijziging actuariële uitgangspunten' en 'Reglementswijzigingen' in het verloop van de voorzieningen (zie toelichting [10. Technische voorzieningen](#)).

2.4 Opname van actief, verplichting, bate of last

Een actief wordt opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar Ahold Delhaize Pensioen 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. 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.

2.5 Vreemde valuta

De jaarrekening is opgesteld in euro. Bedragen in vreemde valuta worden omgerekend tegen de per balansdatum geldende wisselkoersen. Transacties in vreemde valuta tijdens de verslagperiode worden omgerekend tegen de koers die geldt op de datum van de transactie. Koersverschillen die voortvloeien uit de omrekening per balansdatum en het moment van de transactie worden opgenomen onder de indirecte beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten.

2.6 Verbonden partijen

Als verbonden partijen zijn aangemerkt de werkgever en de bestuurders van het pensioenfonds.

3. Grondslagen voor waardering van activa en passiva

3.1 Beleggingen

Alle beleggingen zijn voor rekening en risico van Ahold Delhaize Pensioen en worden gewaardeerd op reële waarde.

Methodiek bepaling marktwaarde

Bij de waardering van de beleggingen van de stichting is voor het grootste deel gebruik gemaakt van marktnoteringen, met uitzondering van leningen op schuldbekentenis, obligaties opkomende markten, alternatieve beleggingen, en niet-beursgenoteerd vastgoed die op basis van waarderingsmodellen en -technieken zijn gewaardeerd.

Vastgoed Onder vastgoed vallen de participaties in vastgoedbeleggingsmaatschappijen en vastgoed-investeringen die via een fonds worden gehouden. Beursgenoteerde participaties in vastgoedbeleggingsmaatschappijen worden gewaardeerd op marktwaarde, zijnde de beurswaarde per balansdatum. Niet-beursgenoteerde participaties worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij deze benaderd worden middels de laatst gerapporteerde intrinsieke waarde.

Aandelen Beursgenoteerde aandelen en participaties in beleggingsinstellingen worden gewaardeerd op marktwaarde, zijnde de beurswaarde per balansdatum. Indien aandelen worden verkregen uit een zogenoemd keuzedividend, dan wordt het keuzebedrag in contanten beschouwd als inkomsten uit beleggingen. De marktwaarde van niet-beursgenoteerde aandelen en participaties in beleggingsinstellingen is gebaseerd op het aandeel dat Ahold Delhaize Pensioen heeft in het eigen vermogen van het niet-beursgenoteerde aandeel per balansdatum.

Renteswaps betreffen contracten afgesloten met individuele banken waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het uitwisselen van rentebetalingen over een nominale hoofdsom. Door middel van renteswaps kan het pensioenfonds de rentegevoeligheid van de verplichtingen beïnvloeden.

Valutatermijncontracten zijn met individuele banken afgesloten contracten waarbij de verplichting wordt aangegaan tot het verkopen van een valuta en het aankopen van een andere valuta, tegen een vooraf vastgestelde prijs en op een vooraf vastgestelde datum. Door middel van valutatermijncontracten worden valutarisico's afgedekt.

Een beursgenoteerde rentetermijncontract is een contract dat de verplichting schept om op een afgesproken tijdstip een rentedragend instrument of rentetype te kopen of verkopen tegen een afgesproken prijs en dat wordt verhandeld op een beurs.

Vastrentende waarden en deposito's Beursgenoteerde vastrentende waarden, deposito's en participaties in beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd op marktwaarde, zijnde de beurswaarde per balansdatum. De waarde van niet-beursgenoteerde participaties in beleggingsinstellingen is gebaseerd op de intrinsieke waarde van de participatie.

De lopende interest op vastrentende waarden wordt apart toegelicht onder [noot 6. Beleggingen](#).

Leningen op schuldbekentenis Deze leningen worden gewaardeerd tegen de contante waarde van toekomstige termijnen van rente en aflossing. Bepaling van de contante waarde gebeurt op basis van een rekenrente die gelijk is aan de geldende marktrente van soortgelijke leningen met een gelijke looptijd.

Derivaten Ahold Delhaize Pensioen gebruikt derivaten in de vorm van valutacontracten, renteswaps en beursgenoteerde rentetermijncontracten. De valutacontracten worden gewaardeerd tegen de netto contante waarde van de toekomstige contractuele koersen onder aftrek van de termijankoersen per balansdatum. De renteswaps en rentetermijncontracten zijn gewaardeerd tegen de netto contante waarde van de toekomstige cashflows tegen de rentetarieven die gelden per balansdatum op basis van de "zero coupon curve". Deze waarde is een neutrale benadering van de waarde van de contracten op balansdatum. Derivaten met een negatieve waarde worden gepresenteerd als schuld.

Alternatieve beleggingen Alternatieve beleggingen zijn beleggingen die niet in de andere beleggingscategorieën thuishoren. Het gaat om niet-beursgenoteerde beleggingen zoals bijvoorbeeld private equity fondsen. Deze beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde waarbij deze benaderd worden middels de laatst gerapporteerde intrinsieke waarde.

Onderpand Ontvangen onderpand waarvan het economisch eigendom niet bij Ahold Delhaize Pensioen rust, worden verantwoord onder 'Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen'.

Deposito's en kasgeldleningen Deze beleggingen zijn opgenomen tegen nominale waarde, waar nodig onder aftrek van eventuele voorzieningen voor oninbaarheid.

3.2 Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa zijn gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie, gewoonlijk de nominale waarde. Na eerste verwerking zijn vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten) onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

3.3 Liquide middelen

Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de reële waarde, gewoonlijk de nominale waarde. Onder liquide middelen zijn opgenomen die kas- en banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel een looptijd korter dan 12 maanden hebben. Zij worden onderscheiden van tegoeden in verband met beleggingstransacties.

3.4 Stichtingskapitaal en reserves

Stichtingskapitaal en reserves zijn bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle actiefposten en posten van het vreemd vermogen, inclusief de voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds, volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen in de balans zijn opgenomen.

3.5 Technische voorzieningen

De technische voorzieningen voor risico van Ahold Delhaize Pensioen worden gewaardeerd op actuele waarde (marktwaarde). 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 (pensioen)verplichtingen. Bij de berekening van de technische voorzieningen is uitgegaan van de op de balansdatum geldende reglementen en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. De technische voorzieningen worden berekend op basis van bepaalde actuariële en economische uitgangspunten waarbij geen rekening wordt gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen.

De technische voorziening pensioenverplichtingen is onder te verdelen in:

- Voorziening pensioenverplichtingen;
- Voorziening arbeidsongeschiktheidspensioen;
- Voorziening toekomstige pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid.

Voorziening pensioenverplichtingen

De voorziening pensioenverplichtingen omvat de volgende pensioenen:

- Ouderdomspensioen;
- Partnerpensioen;
- Wezenpensioen.

Rente Conform de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde nominale rentetermijnstructuur per einde van het betreffende boekjaar (volgens Ultimate Forward Rate (UFR) methodiek).

Sterfte Als basis voor 2022 worden de Prognosetafels (2022) van het Koninklijk Actuariel Genootschap (AG-tafels) zonder leeftijdsterugstellingen gehanteerd. De genoemde tafels zijn per leeftijd gecorrigeerd met de voor Ahold Delhaize Pensioen specifieke ervaringssterfte, zoals vastgesteld op basis van het 'WTW Ervaringssterftemodel 2022'. De ervaringssterfte is gedifferentieerd naar hoofdverzekerden en medeverzekerden.

Als basis voor 2021 worden de Prognosetafels (2020) van het Koninklijk Actuariel Genootschap (AG-tafels) zonder leeftijdsterugstellingen gehanteerd. De genoemde tafels zijn per leeftijd gecorrigeerd met de voor Ahold Delhaize Pensioen-specifieke ervaringssterfte, zoals vastgesteld op basis van het 'Willis Towers Watson Ervaringssterftemodel 2020'. De ervaringssterfte is gedifferentieerd naar hoofdverzekerden en medeverzekerden.

Partnerfrequenties Voor deelnemers van wie het partnerpensioen nog niet is ingegaan, vindt reservering voor latent partnerpensioen plaats

volgens het systeem van onbepaalde partner, waarbij wordt uitgegaan van Ahold Delhaize Pensioen specifieke partnerfrequenties. In 2022 heeft onderzoek plaatsgevonden naar de gehanteerde partnerfrequenties. Dit onderzoek heeft geleid tot het besluit een afslag op de huidige tabel (2021) toe te passen van 20% tot 45 jaar en 15% tot 68 jaar. In verband met de mogelijkheid tot uitruil van partnerpensioen voor extra ouderdomspensioen is op leeftijd 68 (de pensioenleeftijd) de partnerfrequentie op 100% verondersteld.

Na de pensioendatum worden geen partnerfrequenties meer in aanmerking genomen. Voor deelnemers met een ingegane uitkering is de werkelijke burgerlijke staat bepalend.

Uitkeringen De uitkeringen zijn in 13 termijnen gedurende het jaar betaalbaar gesteld.

Leeftijden Er wordt uitgegaan van de werkelijke leeftijd in maanden nauwkeurig. Het leeftijdsverschil tussen man en vrouw is op 3 jaar gesteld (man ouder dan vrouw).

Opslag voor wezenpensioen In de koopsom voor latent partnerpensioen tot de pensioendatum wordt een opslag van 2% voor zowel mannen als vrouwen gelegd. Na de pensioendatum wordt er niet meer voor wezenpensioen gereserveerd.

Excassokosten De opslag voor excassokosten is in 2022 onderzocht waarna deze is verhoogd naar 3,5%. Deze opslag bedroeg voorheen 3%.

Voorwaardelijke indexering De door het bestuur tot en met 31 december van het betreffende boekjaar verleende indexering (indien van toepassing) wordt meegenomen in de bepaling van de voorziening. Ook in het vooruitzicht gestelde indexering per 1 januari van het nieuwe boekjaar (indien van toepassing), waarover in het huidige boekjaar door het bestuur is besloten,

wordt in de bepaling van de voorziening meegenomen. In tegenstelling tot de indexering (1,07%) en toeslagverlening (2,33%) van 2022 is de indexering van 2 januari 2023 (5%) niet in de technische voorziening verantwoord doordat hierover in 2023 is besloten. Dit is toegelicht als gebeurtenis na balansdatum.

Voorziening arbeidsongeschiktheidspensioenen

De hiervoor beschreven grondslagen voor de voorziening pensioenverplichtingen zijn eveneens van toepassing op arbeidsongeschiktheidspensioenen voor zover deze hieronder niet worden beschreven.

Revalidering Er wordt geen rekening gehouden met de kans op revalidering voor wat betreft ingegane uitkeringen. Voor latente WGA-arbeidsongeschiktheidspensioenen worden veronderstellingen gehanteerd met betrekking tot de kans van revalidatie, de gemiddelde graad van arbeidsongeschiktheid en de kans dat een WGA-hiaat pensioen daadwerkelijk gaat uitkeren. In 2022 heeft onderzoek plaatsgevonden naar deze veronderstellingen. Op grond van dit onderzoek zijn de volgende (verlaagde) kansen vastgesteld.

Volledig arbeidsongeschikten:

- De kans dat een volledig arbeidsongeschikte alsnog gedeeltelijk arbeidsongeschikt wordt, is gesteld op 20% (2021: 33,3%);
- De arbeidsongeschiktheidsgraad bedraagt in alle gevallen 50%;
- De kans om daadwerkelijk een WGA-arbeids-ongeschiktheidspensioen te krijgen bedraagt 50% (2021: 80%).

Gedeeltelijk arbeidsongeschikten:

- Er wordt uitgegaan van de feitelijke arbeidsongeschiktheidsgraad;
- De kans om daadwerkelijk een WGA-arbeidsongeschiktheidspensioen te krijgen, bedraagt 50% (2021: 80%).

Wachttijdreserve De voorziening voor de toekomstige schadelast als gevolg van arbeidsongeschiktheid van de op de balansdatum reeds zieke deelnemers bedraagt twee jaarpremies.

Voorziening toekomstige pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid

De hiervoor beschreven grondslagen voor de voorziening pensioenverplichtingen zijn eveneens van toepassing op toekomstige pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid voor zover deze hieronder niet worden beschreven.

Revalidering Er wordt geen rekening gehouden met de kans op revalidering.

Wachttijdreserve De voorziening voor de toekomstige schadelast als gevolg van arbeidsongeschiktheid van de op de balansdatum reeds zieke deelnemers bedraagt twee jaarpremies .

3.6 Kortlopende schulden en overlopende passiva

Kortlopende schulden en overlopende passiva zijn bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na eerste verwerking zijn schulden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten).

4. Grondslagen voor bepaling van het resultaat

4.1 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.

4.2 Premiebijdragen van de werkgever en werknemers

Onder premiebijdragen van werkgever en werknemers worden verstaan de aan Ahold Delhaize in rekening

gebrachte c.q. te brengen bedragen voor de in het verslagjaar op te bouwen en op risicobasis te verzekeren pensioenen onder aftrek van kortingen. Premies worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Eventuele extra stortingen en opslagen op de premie zijn eveneens als premiebijdragen verantwoord.

4.3 Koersverschillen

Koersverschillen die optreden bij de afwikkeling of omrekening van monetaire posten worden in de staat van baten en lasten verwerkt in de periode dat zij zich voordoen.

4.4 Beleggingsresultaten

Indirecte beleggingsopbrengsten Onder de indirecte beleggingsopbrengsten worden verstaan de gerealiseerde en ongerealiseerde waardewijzigingen 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 beleggingsopbrengsten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Directe beleggingsopbrengsten Onder de directe beleggingsopbrengsten worden in dit verband verstaan de rentebaten en -lasten, dividenden, huuropbrengsten en soortgelijke opbrengsten. Directe beleggingsopbrengsten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Dividend wordt verantwoord op het moment van betaalbaarstelling.

Kosten vermogensbeheer Onder kosten van vermogensbeheer worden de (externe) beheer- en transactiekosten verstaan. Deze kosten bevatten tevens toegerekende interne kosten.

4.5 Pensioenuitkeringen en afkopen

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.

4.6 Pensioenuitvoeringskosten

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

4.7 Mutatie voorziening pensioenverplichtingen

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

Indexering Bij de waardering van de pensioenverplichtingen wordt de verleende indexering in het boekjaar meegenomen. Indien na balansdatum besluiten tot indexering worden genomen, worden deze toegelicht als gebeurtenis na balansdatum.

Rentetoevoeging De rentetoevoeging wordt berekend over de beginstand van de voorziening pensioenverplichtingen en de mutaties hierin gedurende het jaar.

Onttrekkingen voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten Deze post betreft de vrijval ten behoeve van de financiering van de uitkeringen en kosten van het verslagjaar.

Wijziging marktrente Jaarlijks wordt per 31 december de voorziening herrekend op basis van de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur inclusief UFR. De mutatie van de voorziening wordt verantwoord onder het hoofd wijziging marktrente.

Wijziging actuariële uitgangspunten In 2022 heeft deze post betrekking op de volgende onderwerpen:

- 1 Overgang op nieuwe sterftegrondslagen. Dit betreft een gecombineerd effect van overgang naar de nieuwe Prognosetafel (2022) van het Koninklijk Actuarieel Genootschap (toename van de voorziening pensioenverplichtingen van € 33,1 miljoen) en bijbehorende herijkte ervaringssterfte (vrijval van € 7,0 miljoen). Tezamen heeft dit geresulteerd in een toename van de voorziening pensioenverplichtingen van € 26,1 miljoen.
- 2 Verhoging van de opslag voor excassokosten van 3% naar 3,5% (toename van de voorziening pensioenverplichtingen van € 18,3 miljoen).
- 3 Gewijzigde tabel van gehanteerde partnerfrequenties (vrijval van de voorziening pensioenverplichtingen van € 11,3 miljoen).
- 4 Gewijzigde waarderingsgrondslagen voor het WIA-hiaat pensioen (vrijval van de voorziening van € 3,3 miljoen).

In 2021 heeft er geen wijziging in actuariële uitgangspunten plaatsgevonden.

Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten

De wijziging uit hoofde van overdracht van rechten bevat het saldo van inkomende dan wel uitgaande pensioenvoorzieningen.

Reglementswijzigingen Mutaties in de pensioenverplichtingen als gevolg van wijzigingen in het pensioenreglement.

In 2022 betreft dit de verhoging van het opbouwpercentage in de pensioenregeling 2023 (van 1,825% naar 1,875%) en de verwerking hiervan in de voorziening voor premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. Dit heeft geresulteerd in een verhoging van de voorziening pensioenverplichtingen van € 1,0 miljoen.

In 2021 betreft deze post de verhoging van het opbouwpercentage in de pensioenregeling 2022 (van 1,75% naar 1,825%) en de verwerking hiervan in de voorziening voor premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid. Dit heeft geresulteerd in een verhoging van de voorziening pensioenverplichtingen van € 2,5 miljoen.

Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen

De overige mutaties hebben met name betrekking op wijzigingen in de voorziening als gevolg van arbeidsongeschiktheid, levenskansen en pensioeningangen.

4.8 Overdracht van rechten

De post saldo van overdracht van rechten bevat het saldo van geldbedragen uit hoofde van inkomende dan wel uitgaande pensioenverplichtingen.

4.9 Overige baten en lasten

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

5. Grondslagen kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen de pensioenactiviteiten en de beleggingsactiviteiten. De overige activiteiten worden opgenomen in de pensioenactiviteiten.

Onder de aan- en verkopen en aflossingen van beleggingen zijn de verlengingen van deposito's alsmede de mutaties in de derivatenposities gesaldeerd opgenomen.

Toelichting Balans

(x €1.000)

6. Beleggingen

Beleggingen boekjaar 2022	01-01-2022	Aankopen	Verkopen/ aflossingen	Indirecte beleggings- opbrengsten (4)	31-12-2022
Vastgoed (3)	444.161	49.925	-99.388	-91.515	303.183
Aandelen	1.893.198	593.944	-813.674	-270.150	1.403.318
Alternatieve beleggingen (1)	74.405	0	-251	-4.777	69.377
Vastrentende waarden (1) (2)	4.095.798	2.286.007	-2.174.091	-860.555	3.347.159
Leningen op schuldbekentenis (1)	6.727	0	-308	-1.122	5.297
Deposito's	81.956	81.101	-145.785	172	17.444
Derivaten valuta	-15.959	106.620	0	-60.910	29.751
Derivaten rente	-51.729	0	-35.203	-435.483	-522.415
Totaal (1)	6.528.557	3.117.597	-3.268.700	-1.724.340	4.653.114
Derivaten met een negatieve waarde opgenomen onder passiva	101.309				778.571
Netto positie beleggingen opgenomen onder activa	6.629.866				5.431.685

Beleggingen boekjaar 2021	01-01-2021	Aankopen	Verkopen/ aflossingen	Indirecte beleggings- opbrengsten (4)	31-12-2021
Vastgoed (3)	349.659	99.638	-123.203	118.067	444.161
Aandelen	1.780.021	582.439	-835.359	366.097	1.893.198
Alternatieve beleggingen (1)	77.841	0	-44	-3.392	74.405
Vastrentende waarden (1) (2)	3.385.211	1.416.699	-588.462	-117.650	4.095.798
Leningen op schuldbekentenis (1)	7.425	0	-296	-402	6.727
Deposito's	438.201	232.347	-588.559	-33	81.956
Derivaten valuta	27.201	33.797	-1.483	-75.474	-15.959
Derivaten rente	273.900	0	-119.351	-206.278	-51.729
Totaal	6.339.459	2.364.920	-2.256.757	80.935	6.528.557
Derivaten met een negatieve waarde opgenomen onder passiva	29.464				101.309
Netto positie beleggingen opgenomen onder activa	6.368.923				6.629.866

(1) Van de beleggingen is 86,2% beursgenoteerd (2021: 89,1%). De niet-beursgenoteerde beleggingen zijn verantwoord in de categorieën vastrentende waarden (12,2%), leningen op schuldbekentenis (0,1%) en alternatieve beleggingen (1,5%).

(2) Vastrentende waarden omvatten mandaat en fondsbeleggingen in staatsobligaties, bedrijfsobligaties, high yield obligaties, opkomende markten obligaties en hypotheke.

(3) Er wordt alleen indirect in vastgoed belegd.

(4) In de waardering van de beleggingen is € 2,6 miljoen (2021: € 5,4 miljoen) aan vermogensbeheerkosten verantwoord. Deze kosten zijn opgenomen in de indirecte beleggingsopbrengsten.

De renteafdekking is gebaseerd op de verplichtingen op marktwaarde. De gewogen gemiddelde looptijd van de beleggingen bedraagt 11,1 jaar (2021: 12,0 jaar). Met een gewogen gemiddelde looptijd van 21,1 jaar (2021: 24,5 jaar) op de verplichtingen op marktwaarde bedraagt het afgedekte percentage van de verplichtingen 68% (2021: 50%). Van deze afdekking is 81% (2021: 46%) van de rentegevoeligheid afkomstig van de rentederivaten.

De post lopende interest op vastrentende waarden, deposito's en rentederivaten is ultimo 2022 € 26,6 miljoen (2021: € 28,2 miljoen).

7. Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2022	31-12-2021
Overdracht van rechten	1.211	547
Openstaande beleggingstransacties ⁽¹⁾	283.294	8.734
Nog te ontvangen dividendbelasting	6.103	5.020
Overige vorderingen en overlopende activa	0	1.960
	290.608	16.261

⁽¹⁾ Onder openstaande beleggingstransacties zijn liquiditeiten ter hoogte van € 280,6 miljoen (2021 € 6,4 miljoen) uit hoofde van afgedragen onderpand verantwoord die afgedragen zijn als onderpand uit hoofde van EMIR wetgeving ten behoeve van geclearde derivaten.

Uitgezonderd de nog te ontvangen dividendbelasting hebben alle vorderingen en overlopende activa een resterende looptijd van korter dan één jaar. De nog te ontvangen dividendbelasting heeft een looptijd van 1 tot 5 jaar.

8. Liquide middelen

De liquide middelen staan ter vrije beschikking van Ahold Delhaize Pensioen. Daarnaast beschikt Ahold Delhaize Pensioen over een kredietfaciliteit van € 10 miljoen (2021: € 10 miljoen) bij de ABN AMRO Bank waarvan in zowel 2021 als 2022 geen gebruik is gemaakt.

9. Stichtingskapitaal en reserves reserves

Stichtingskapitaal en reserves boekjaar 2022	01-01-2022	Bestemming van het resultaat	Overige dotaties/onttrekkingen	31-12-2022
Stichtingskapitaal	0	0	0	0
Algemene reserve	1.102.826	7.378	0	1.110.204
Totaal	1.102.826	7.378	0	1.110.204

Stichtingskapitaal en reserves boekjaar 2021	01-01-2021	Bestemming van het resultaat	Overige dotaties/onttrekkingen	31-12-2021
Stichtingskapitaal	0	0	0	0
Algemene reserve	505.317	597.509	0	1.102.826
Totaal	505.317	597.509	0	1.102.826

Het stichtingskapitaal bedraagt € 45,38.

Het minimum vereist eigen vermogen ultimo 2022 bedraagt € 179 miljoen (2021: € 251 miljoen) en het vereist eigen vermogen conform de Pensioenwet bedraagt ultimo 2022 € 775 miljoen (2021: € 1.037 miljoen). De bijbehorende dekkingsgraden zijn respectievelijk 104,6% (2021: 104,6%) en 120,0% (2021: 119,1%) en zijn gebaseerd op het standaardmodel van De Nederlandsche Bank.

De beleidsdekkingsgraad (12-maands gemiddelde van de maandelijkse dekkingsgraad) van 125,9% (2021: 114,9%) is hoger dan de minimaal vereiste dekkingsgraad en hoger dan de vereiste dekkingsgraad. Hiermee bevindt het pensioenfonds zich niet meer in een situatie van een reservetekort.

Als de financiële buffers van een pensioenfonds niet voldoen aan de eisen van wet- en regelgeving, moet er een zogeheten herstelplan worden gemaakt.

Daarin laten we zien hoe we op tijd weer voldoende buffers kunnen opbouwen. Omdat onze dekkingsgraad per eind 2021 met 120,3% hoger was dan de vereiste dekkingsgraad en een herstelplan in deze situatie geen toegevoegde waarde heeft, heeft De Nederlandsche Bank ons medegedeeld dat er in 2022 geen herstelplan ingediend hoefde te worden. Inmiddels zijn we per 30 september 2022 daadwerkelijk uit herstel waarmee de oplevering van een herstelplan formeel niet langer aan de orde is.

IO. Technische voorzieningen

Voorziening voor				
Boekjaar 2022	Totaal	Pensioen-verplichtingen	Arbeids-ongeschikt-heids-pensioen	Toekomstige pensioen-opbouw bij AO
Stand op 1 januari	5.434.135	5.323.729	40.853	69.553
Pensioenopbouw	193.491	185.316	2.357	5.818
Financiering pensioenopbouw AO deelnemers	0	5.219	0	-5.219
Indexering (4)	57.712	56.889	404	419
Rente onttrekking (1)	-27.153	-26.688	-166	-299
"Onttrekkingen voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten"	-104.807	-101.588	-3.219	0
Wijziging markttrente (2)	-1.777.424	-1.749.449	-5.824	-22.151
Wijziging actuariële uitgangspunten	29.785	32.574	-3.163	374
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-7.306	-7.306	0	0
Reglementswijzigingen	1.033	0	0	1.033
Extra indexering (4)	87.846	86.362	625	859
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	-12.876	-12.164	165	-877
Stand op 31 december	3.874.436	3.792.894	32.032	49.510

Voorziening voor				
Boekjaar 2021	Totaal	Pensioen-verplichtingen	Arbeids-ongeschikt-heids-pensioen	Toekomstige pensioen-opbouw bij AO
Stand op 1 januari	5.799.431	5.694.548	40.726	64.157
Pensioenopbouw	179.485	172.274	2.250	4.961
Financiering pensioenopbouw AO deelnemers	0	5.356	0	-5.356
Indexering	0	0	0	0
Rente onttrekking (1)	-31.351	-30.831	-208	-312
"Onttrekkingen voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten"	-100.622	-97.461	-3.161	0
Wijziging markttrente (2)	-388.148	-382.378	-1.263	-4.507
Wijziging actuariële uitgangspunten	0	0	0	0
Wijziging uit hoofde van overdracht van rechten	-25.399	-25.399	0	0
Reglementswijzigingen	2.494	0	0	2.494
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	-1.755	-12.380	2.509	8.116
Overige mutaties voorziening pensioenverplichtingen	-6.371	-5.917	-79	-375
Stand op 31 december (3)	5.434.135	5.323.729	40.853	69.553

(1) De renteonttrekking is berekend met een rente van -0,486% (2021: -0,533%).

(2) In de wijziging markttrente is ook het effect verwerkt van de per begin 2022 doorgevoerde wijziging van de rentetermijnstructuur van De Nederlandsche Bank op advies van de Commissie Parameters. Deze wijziging bedraagt € 69 miljoen (2021: € 110 miljoen).

(3) Met de overname van een aantal Deen filialen in 2021 zijn 1.689 voormalige werknemers van Deen werknemer geworden bij Albert Heijn. Deze werknemers zijn nieuwe deelnemers bij Ahold Delhaize Pensioen geworden waarbij reeds opgebouwde pensioenaanspraken niet zijn overgedragen. De waarde van deze voormalig werknemers van Deen in de totale technische voorziening bedraagt ultimo 2021 € 1,8 miljoen.

(4) Onder indexering is in 2022 de indexering van 3 januari 2022 (1,07%). De toeslagverlening (2,33%) is in 2022 verantwoord als extra indexering.

De voorziening pensioenverplichtingen is langlopend en is als volgt gesplitst:

	31-12-2022	31-12-2021
Actieve deelnemers	1.617.377	2.480.102
Gewezen deelnemers	991.244	1.414.602
Pensioengerechtigden	1.184.273	1.429.025
	3.792.894	5.323.729

- Korte omschrijving van de aard van de pensioenregeling in 2022:
- Ahold Delhaize Pensioen voert de Nederlandse pensioen-regeling (middeloon) uit voor de Nederlandse ondernemingen van Koninklijke Ahold Delhaize N.V. (uitgezonderd bol.com). De hoofdlijnen van de pensioenregeling zijn als volgt:
- De pensioenleeftijd is 68 jaar.
 - Het pensioengevend salaris is in 2022 gemaximeerd op € 114.866 (2021: € 112.189).
 - De franchise is CAO afhankelijk en bedraagt circa € 16.800 (2021: circa € 16.500).
 - De totale premie bedraagt 34,5% van de pensioengrondslag (pensioengevend salaris +/- franchise). Vanaf 2023 wordt de premie tijdelijk aangepast naar 33,0% door verlaging van de werknemersbijdrage van 6,2% naar 4,7%. De werkgeversbijdrage blijft onveranderd op 28,3%.
 - Het opbouwpercentage voor ouderdomspensioen bedraagt 1,825% en voor partnerpensioen 1,2775% per jaar. Met ingang van 2 januari 2023 bedragen de opbouwpercentages respectievelijk 1,875% en 1,3125%
 - Er zijn risicodekkingen voor (tijdelijk) partnerpensioen, wezenpensioen en (toekomstige pensioenopbouw bij) arbeidsongeschiktheid.
 - De indexering is voorwaardelijk en afhankelijk van de financiële positie en kan maximaal 5% per jaar bedragen. De maatstaf voor indexering is de prijsindex.

II. Overige voorzieningen

	31-12-2022	31-12-2021
Stand op 1 januari	1.179	1.823
Toevoegingen	233	0
Onttrekkingen	-957	-644
Stand op 31 december	455	1.179

In 2020 is een reorganisatievoorziening gevormd ten behoeve van de reorganisatie van het pensioenfonds. Deze voorziening omvat de transitievergoeding(en), de periode van vrijstelling van werk en de vergoeding voor juridische kosten en opleidingskosten waar aanspraak op gemaakt kan worden. De voorziening loopt geleidelijk af en heeft een looptijd tot en met 2023.

12. Kortlopende schulden en overlopende passiva

	31-12-2022	31-12-2021
Te betalen uitkeringen	491	382
Belastingen en premies	0	0
Overdracht van rechten	2.193	3.058
Overige schulden	2.382	882
Overlopende passiva ⁽¹⁾	1.214	56.674
Stand ultimo boekjaar	6.280	60.996

⁽¹⁾ De overlopende passiva bevat in 2021 een vooruitbetaling van de werkgever aan het pensioenfonds van € 55 miljoen. In 2022 is hier geen sprake van.

Alle kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een resterende looptijd van korter dan één jaar.

13. Derivaten

Exclusief de lopende rente is de waarde van de renteswaps € 522,4 miljoen negatief (2021: negatief € 51,7 miljoen). Hiervoor zijn zekerheden uitgezet die gespecificeerd zijn op [pagina 92](#). De looptijd en vaste rente van de renteswaps zijn als volgt:

Bedragen x € 1.000 Contractuele looptijd	31-12-2022 Nominaal	Vaste rente gemiddeld	31-12-2021 Nominaal	Vaste rente gemiddeld
Expiratie tussen 0 en 5 jaar (Ahold Delhaize Pensioen betaalt vaste rente)	802.083	0,400%	802.083	0,520%
Expiratie tussen 5 en 10 jaar (Ahold Delhaize Pensioen betaalt vaste rente)	318.782	1,320%	318.782	0,730%
Expiratie tussen 10 en 15 jaar (Ahold Delhaize Pensioen betaalt vaste rente)	250	0,650%	250.000	0,520%
Expiratie tussen 15 en 20 jaar (Ahold Delhaize Pensioen betaalt vaste rente)	0	0,000%	41.000	0,530%
Expiratie tussen 20 en 30 jaar (Ahold Delhaize Pensioen betaalt vaste rente)	0	0,000%	47.000	0,530%
Expiratie tussen 30 en 40 jaar (Ahold Delhaize Pensioen betaalt vaste rente)	0	0,000%	27.000	0,530%
Expiratie tussen 40 en 50 jaar (Ahold Delhaize Pensioen betaalt vaste rente)	88.920	1,350%	88.920	0,530%
Expiratie tussen 0 en 5 jaar (Ahold Delhaize Pensioen ontvangt vaste rente)	140.000	2,040%	196.431	0,620%
Expiratie tussen 5 en 10 jaar (Ahold Delhaize Pensioen ontvangt vaste rente)	209.653	1,040%	170.653	0,230%
Expiratie tussen 10 en 15 jaar (Ahold Delhaize Pensioen ontvangt vaste rente)	0	0,000%		
Expiratie tussen 15 en 20 jaar (Ahold Delhaize Pensioen ontvangt vaste rente)	252.861	0,210%	252.861	0,210%
Expiratie tussen 20 en 30 jaar (Ahold Delhaize Pensioen ontvangt vaste rente)	611.163	1,420%	301.163	0,250%
Expiratie tussen 30 en 40 jaar (Ahold Delhaize Pensioen ontvangt vaste rente)	393.928	1,170%	541.928	0,200%
Expiratie tussen 40 en 50 jaar (Ahold Delhaize Pensioen ontvangt vaste rente)	721.500	0,500%	531.500	0,160%
Totaal	3.539.140		3.569.321	

De valutatermijncontracten hebben een gezamenlijke waarde van positief € 29,8 miljoen (2021: negatief € 16,0 miljoen), een looptijd van maximaal drie maanden en zijn onderverdeeld in de volgende valuta:

	31-12-2022		31-12-2021	
(x € 1.000)	Nominale waarde	Waarde valutatermijn-contracten	Nominale waarde	Waarde valutatermijn-contracten
Amerikaanse dollar	734.883	29.476	829.176	-14.250
Engelse pond	95.269	277	105.396	-1.708
Totaal	830.152	29.753	934.572	-15.958

14. Niet in de balans opgenomen rechten en verplichtingen

Er zijn toezeggingen gedaan aan vastgoed, hypotheke en alternatieve beleggingsfondsen om nog € 81,2 miljoen (2021: € 118,3 miljoen) te investeren. De toezeggingen bij hypotheke (€ 65,0 miljoen) worden naar verwachting in 2023 geïnvesteerd. Voor de alternatieve beleggingsfondsen en het vastgoed geldt dat de toezeggingen (€ 16,2 miljoen) uiterlijk rond 2026 aflopen.

Onderpand

Onderpanden worden uitgezet of ontvangen afhankelijk van de positieve dan wel negatieve waarde van de onderliggende derivaten. Ultimo 2022 is aan onderpand € 465 miljoen (2021: € 67 miljoen) afgedragen en is – net als in 2021 – geen onderpand ontvangen. Van deze onderpanden is € 280,6 miljoen (2021: € 6,4 miljoen) uitgezet in gelden. Deze zijn verantwoord in de balans onder vorderingen en overlopende activa. De overige onderpanden betreffen

staatsobligaties welke in onderpand zijn afgedragen maar waarvan het economisch eigendom bij Ahold Delhaize Pensioen rust.

Securities lending

Het pensioenfonds is in 2022 gestart met een securities lending programma. Middels dit programma stelt het pensioenfonds een deel van haar obligatieportefeuille beschikbaar voor het in bruikleen geven van obligaties. Het pensioenfonds behoudt het economisch eigendom over de in bruikleen gegeven obligaties.

Het programma wordt uitgevoerd door BNP Paribas S.A. en is ingericht als agency lending programma. De inrichting tussen BNP Paribas S.A. en de tegenpartijen is ingeregeld waarbij het programma gemonitord wordt door de fiduciair manager.

Het programma is operationeel waarbij in 2022 nog geen obligaties in bruikleen zijn afgegeven. Het programma heeft in 2022 nog niet tot opbrengsten geleid.

15. Verbonden partijen

Identiteit van de verbonden partijen

Er is sprake van transacties tussen het pensioenfonds, de werkgever en bestuurders van het pensioenfonds.

Transactie met de werkgever

Inzake de uitvoeringsovereenkomst tussen Ahold Delhaize Pensioen en de werkgever met betrekking tot de financiering van de aanspraken en de uitvoering van de pensioenregeling is het volgende relevant.

- De pensioenpremies worden periodiek door de werkgever aan Ahold Delhaize Pensioen betaald.
- Periodiek vindt er een doorbelasting plaats vanuit de werkgever aan Ahold Delhaize Pensioen ter dekking van de personeelskosten, huurkosten en IT-kosten benodigd voor de uitvoeringsorganisatie van het pensioenfonds.
- In geval van een dekkingstekort op de balans van Ahold Delhaize Pensioen per 31 december van enig jaar (peildatum) gedurende de looptijd van deze overeenkomst, zal de werkgever dit tekort aanvullen met een maximum van € 150 miljoen in vijf jaar. Voor de vaststelling van de periode van vijf jaar dient ingeval van een dekkingstekort op enige peildatum steeds vijf jaar vanaf die peildatum te worden teruggerekend. Er heeft in de periode 2018-2022 een bijstorting plaatsgevonden in 2020 van € 121,9 miljoen. Dit betekent dat in 2023 in geval van een dekkingstekort maximaal € 28,1 miljoen kan worden bijgestort door de werkgever.

Ultimo 2022 staat er geen vordering open van de werkgever op het pensioenfonds (2021: € 55 miljoen).

Transactie met de bestuurders

De vergoeding die enkele bestuurders voor hun activiteiten voor het pensioenfonds ontvangen zijn aangemerkt als transacties tussen het pensioenfonds en de bestuurders. Deze vergoedingen worden nader toegelicht onder [21. Pensioenuitvoeringskosten](#).

16. Risicobeheer

Het solvabiliteitsrisico betreft het risico dat het pensioenfonds niet beschikt over voldoende vermogen ter dekking van de technische voorzieningen. Om het solvabiliteitsrisico te beheersen dient het pensioenfonds buffers in het vermogen aan te houden. De omvang van deze buffers (buffers plus de technische voorzieningen heten samen het vereist vermogen) wordt vastgesteld met behulp van het standaardmodel uit het Financieel Toetsingskader (FTK). Deze solvabiliteitstoets bevat een kwantificering van de voor het pensioenfonds specifieke netto risico's (na afdekking) en is als volgt opgebouwd:

	31-12-2022		31-12-2021	
	Absoluut	%	Absoluut	%
S(1) Rente	166.112	4,3%	87.995	1,6%
S(2) Aandelen & Vastgoed	509.499	13,1%	709.006	13,0%
S(3) Valuta	257.682	6,6%	311.338	5,7%
S(4) Grondstoffen	0	0,0%	0	0,0%
S(5) Krediet	197.375	5,1%	343.769	6,3%
S(6) Verzekeringstechnisch	118.553	3,1%	175.916	3,2%
S(7) Liquiditeit	0	0,0%	0	0,0%
S(8) Concentratie	0	0,0%	0	0,0%
S(9) Operationeel	0	0,0%	0	0,0%
S(10) Actief beheer	0	0,0%	0	0,0%
Diversificatie ⁽¹⁾	-473.919	-12,2%	-591.523	-10,7%
Totaal	775.302	20,0%	1.036.501	19,1%
VEV		120,0%		119,1%

⁽¹⁾ In de voorgeschreven berekening wordt verondersteld dat de verschillende schokken niet gelijktijdig zullen plaatsvinden als gevolg van diversificatie. Het diversificatie effect is in de vereist eigen vermogen berekening als correctie meegenomen.

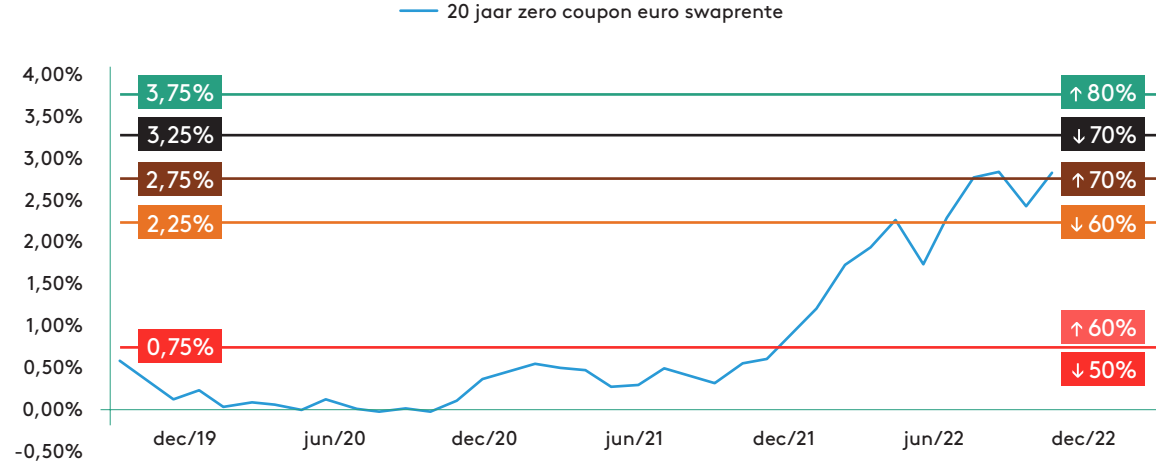
S1: Renterisico

De marktwaarde van de onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen, de vastrentende waarden en de derivaten in de beleggingsportefeuille zijn afhankelijk van de marktrente. De rentegevoeligheid kan worden uitgedrukt in de “gewogen gemiddelde looptijd”. De gewogen gemiddelde looptijd van de pensioenverplichtingen is hoger dan de gewogen gemiddelde looptijd van de vastrentende waarden die nader zijn toegelicht onder [noot 6. Beleggingen](#).

Het renterisico ontstaat door het verschil tussen beide gewogen gemiddelde looptijden en door het verschil in omvang tussen de nominale pensioenverplichtingen enerzijds en de vastrentende waardenportefeuille anderzijds. Daardoor compenseert de waardeontwikkeling van de vastrentende waarden

de waardeontwikkeling van de pensioenverplichtingen niet volledig. Bij een rentedaling stijgt de waarde van de pensioenverplichting sneller dan de gezamenlijke waarde van de vastrentende waardenportefeuille. Dit leidt per saldo tot een daling van het vermogen en daarmee de dekkingsgraad. Ahold Delhaize Pensioen maakt gebruik van een dynamisch rentebeleid in combinatie met rentederivaten om het renterisico te beperken.

De dynamische renteafdekking is afhankelijk van de hoogte van de stand van de 20-jaars marktrente (20 jaars zero coupon EUR swaprente) en de hoogte van de maandelijkse dekkingsgraad en kan oplopen tot 80% en bedraagt minimaal 50%. De renteniveaus voor het verhogen en verlagen van de renteafdekking liggen vast.



Gegeven het niveau van de rente van ultimo 2022 is de dynamische renteafdekking ultimo 2022 gelijk aan 70% (2021: 50%). De actuele renteafdekking ultimo 2022 bedraagt 68% (2021: 50%).

De stresstest die eens per kwartaal wordt uitgevoerd geeft de gevoeligheid van de dekkingsgraad voor rentedalingen en rentestijgingen weer. Als de rente daalt met 0,5%-punt dan wel 1,0%-punt, dan daalt de dekkingsgraad rekening houdend met de huidige afdekking met respectievelijk 3,7%-punt (2021: 3.9%-punt) dan wel 7,1%-punt (2021: 7,1%-punt).

De verdeling van de looptijd van de vastrentende waarden (exclusief lopende interest) is als volgt:

	31-12-2022	31-12-2021
Tot 1 jaar	7%	3%
1-5 jaar	31%	23%
> 5 jaar	62%	74%
Totaal	100%	100%

Uitgaande van voorgeschreven renteschokken bedraagt de benodigde buffer van het renterisico 4,3% (2021: 1,6%) van de pensioenverplichtingen. De stijging ten opzichte van 2021 is het gevolg van de gestegen rente.

S2: Aandelen- en vastgoedrisico

Het aandelen- en vastgoedrisico is het risico dat door de ontwikkeling van marktprijzen waardewijzigingen plaatsvinden. Wijzigingen in marktomstandigheden hebben altijd direct invloed op het beleggingsresultaat, omdat alle beleggingen worden gewaardeerd op reële waarde waarbij de waardewijzigingen onmiddellijk worden verwerkt in het saldo van baten en lasten. Spreiding binnen de portefeuille (diversificatie) kan het aandelen- en vastgoedrisico dempen. Voor de afdekking van het prijsrisico op aandelen (marktrisico) kan gebruik worden gemaakt van standaard via de beurs verhandelbare opties. In 2022 en 2021 is geen gebruik gemaakt van opties.

De stresstest die eens per kwartaal wordt uitgevoerd geeft de gevoeligheid van de dekkingsgraad voor prijsdalingen en prijsstijgingen van zakelijke waarden weer. Als de waarde daalt met 5% dan wel 15%, dan daalt de dekkingsgraad met respectievelijk 2,6%-punt (2021: 2,1%-punt) dan wel 7,2%-punt (2021: 6,5%-punt).

Uitgaande van voorgeschreven schokken op de aandelen en het vastgoed bedraagt de benodigde buffer van het aandelen- en vastgoedrisico 13,1% (2021: 13,0%) van de technische voorzieningen.

S3: Valutarisico

Eind 2022 wordt voor circa 28% (2021: 28%) van de beleggingsportefeuille belegd buiten de eurozone. Het valutarisico wordt grotendeels afgedekt waarbij geldt dat het valutarisico op het Britse pond en de Amerikaanse dollar bij aandelen voor 50% worden afgedekt en het Britse pond en de Amerikaanse dollar bij vastrentende waarden volledig worden afgedekt.

Binnen de aandelenportefeuille is de onderverdeling naar valuta's als volgt:

	31-12-2022	31-12-2021
Amerikaanse dollar	53%	33%
Euro	7%	21%
Britse pond	3%	9%
Overige Europese valuta	4%	12%
Overige valuta	33%	25%
Totaal	100%	100%

Binnen de vastgoedportefeuille is de onderverdeling naar valuta's als volgt:

	31-12-2022	31-12-2021
Amerikaanse dollar	63%	61%
Euro	5%	8%
Britse pond	4%	5%
Overige Europese valuta	3%	4%
Overige valuta	25%	22%
Totaal	100%	100%

Binnen de vastrentende waardenportefeuille is de onderverdeling naar valuta's als volgt:

	31-12-2022	31-12-2021
Euro	78%	77%
Amerikaanse dollar	10%	11%
Overige Europese valuta	2%	3%
Overige valuta	10%	9%
Totaal	100%	100%

Uitgaande van voorgeschreven schokken op de vreemde valuta bedraagt de benodigde buffer van het valutarisico 6,6% (2021: 5,7%) van de technische voorzieningen.

S4: Grondstoffenrisico

Ahold Delhaize Pensioen heeft geen directe posities in grondstoffen en is daarom niet direct gevoelig voor een wijziging van de grondstoffenprijzen.

S5: Kredietrisico

Kredietrisico is het risico dat een tegenpartij haar financiële verplichtingen niet nakomt. Dat kan gebeuren bij onder andere derivatentransacties, obligaties en hypotheke. Het kredietrisico wordt beperkt door rekening te houden met de kredietwaardigheid van de tegenpartijen en waar nodig onderpand te vragen. Daarbij gelden vastgestelde limieten voor elke tegenpartij. Het aantal tegenpartijen waarmee het kredietrisico wordt gespreid is in 2022 gewijzigd waarbij het aantal tegenpartijen voor centrally cleared parties is uitgebreid naar 2.

Voor de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt structureel gebruik gemaakt van financiële derivaten voor het afdekken van rente- en valutarisico's. Ahold Delhaize Pensioen maakt gebruik van derivaten om risico's af te dekken. Eén van de belangrijkste risico's bij het gebruik van derivaten is het kredietrisico. Voor de valuta- en renteswaps zijn contracten gesloten waarin onder andere afspraken vastliggen over het verstrekken van onderpand om het kredietrisico te ondervangen ("Credit Support Annex", oftewel CSA). De swaps worden dagelijks gewaardeerd op marktwaarde, waarbij tevens wordt beoordeeld of aan alle onderpandeisen wordt voldaan.

De ratingverdeling volgens Standard & Poors, van de vastrentende waarden is als volgt:

	31-12-2022	31-12-2021
AAA	38%	32%
AA	20%	26%
A	9%	7%
BBB	15%	15%
High yield	13%	14%
Geen rating	5%	6%
Totaal	100%	100%

In 2022 heeft Ahold Delhaize Pensioen gekozen voor een nagenoeg risicovrije opzet van securities lending. Er is sprake van een agency lending programma waarbij BNP Paribas S.A. garant staat voor de inlener(s) die niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Alleen obligaties worden in het programma in bruikleen gegeven. Daarnaast accepteert Ahold Delhaize Pensioen alleen stukken en hanteert het pensioenfonds een opslag van 5%. In 2022 zijn geen stukken in bruikleen gegeven.

Uitgaande van voorgeschreven schokken op de renteversillen (credit spreads) bij de verschillende ratings bedraagt de benodigde buffer van het kredietrisico 5,1% (2021: 6,3%) van de technische voorziening.

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

Het verzekeringstechnische risico dat meegenomen wordt in de solvabiliteitstoets betreft het langlevens risico. De overige verzekeringstechnische risico's (kort leven en arbeidsongeschiktheid) zijn opgenomen in de berekening van het minimaal vereist eigen vermogen.

Uitgaande van de handreiking van De Nederlandsche Bank voor de bepaling van de buffer voor de verzekeringstechnische risico's bedraagt de benodigde buffer van de verzekeringstechnische risico's 3,1% (2021: 3,2%) van de technische voorziening.

S7: Liquiditeitsrisico

Het liquiditeitsrisico is het risico dat Ahold Delhaize Pensioen niet de mogelijkheid heeft om de financiële middelen te verkrijgen die benodigd zijn om aan zijn verplichtingen te kunnen voldoen. Het liquiditeitsrisico binnen Ahold Delhaize Pensioen is zeer beperkt aangezien geen beleggingen plaatsvinden in incurante effecten. Vrijwel alle beleggingen hebben direct dan wel indirect een notering. Binnen zekere restricties kunnen vrijwel alle beleggingen op korte termijn tegen de actuele waarde te gelde worden gemaakt. Tevens geldt dat het totaal van de premie-inkomsten, directe beleggingsopbrengsten en aflossingen van beleggingen in vastrentende waarden veel hoger is dan het totaal van de pensioenuitkeringen en de kosten. Dit patroon blijkt ook uit de prognoses voor de komende jaren, zodat het liquiditeitsrisico minimaal is.

In het standaardmodel voor de bepaling van het vereist eigen vermogen is de gevoeligheid van het eigen vermogen voor het liquiditeitsrisico gelijkgesteld aan 0%. Voor Ahold Delhaize Pensioen zijn er geen redenen om hier vanaf te wijken: er worden geen financiële buffers voor het liquiditeitsrisico aangehouden.

S8: Concentratierisico

Het concentratierisicobeleid is erop gericht om te voorkomen dat als gevolg van ontoereikende spreiding binnen de portefeuille een specifieke ontwikkeling of gebeurtenis een bovengemiddeld effect heeft op de waarde van de beleggingsportefeuille. Het belangrijkste instrument dat hiertoe wordt ingezet betreft spreiding over meerdere beleggingscategorieën, regio’s, en sectoren.

De regioverdeling binnen de aandelenportefeuille is als volgt:

	31-12-2022	31-12-2021
Europa	15%	41%
Noord-Amerika	53%	32%
Pacific	8%	5%
Opkomende Markten	24%	22%
Totaal	100%	100%

De regioverdeling van de vastrentende waarden is als volgt:

	31-12-2022	31-12-2021
Europa	72%	73%
Noord-Amerika	14%	14%
Pacific	1%	1%
Opkomende Markten	13%	12%
Totaal	100%	100%

De regioverdeling van de vastgoedportefeuille is als volgt:

	31-12-2022	31-12-2021
Europa	11%	17%
Noord-Amerika	66%	64%
Pacific	23%	19%
Opkomende Markten	0%	0%
Totaal	100%	100%

Naast de vastrentende waarden, vastgoed- en aandelenportefeuille zijn er ook alternatieve beleggingen. De regioverdeling van deze alternatieve beleggingen is als volgt:

	31-12-2022	31-12-2021
Europa	46%	45%
Noord-Amerika	54%	55%
Nederland	0%	0%
Overig	0%	0%
Totaal	100%	100%

De sectorverdeling binnen de aandelenportefeuille is als volgt:

	31-12-2022	31-12-2021
Grondstoffen	3%	2%
Industrie	27%	47%
Nutsbedrijven	3%	3%
Bouw	2%	1%
Groot- en detailhandel	5%	4%
Vervoer en opslag	4%	3%
Logies-, maaltijd- en drankverstrekking	0%	1%
Informatie en communicatie	8%	6%
Financiële instellingen	18%	12%
Advisering en onderzoek	2%	3%
Zakelijke dienstverlening	0%	1%
Gezondheids- en welzijnszorg	1%	1%
Openbaar bestuur en defensie	15%	9%
Verhuur en handel in onroerend goed	12%	7%
Totaal	100%	100%

De sectorverdeling binnen de vastrentende waarden is als volgt:

	31-12-2022	31-12-2021
Grondstoffen	1%	1%
Industrie	10%	17%
Nutsbedrijven	2%	2%
Bouw	1%	0%
Groot- en detailhandel	1%	1%
Vervoer en opslag	1%	1%
Logies-, maaltijd- en drankverstrekking	0%	0%
Informatie en communicatie	4%	3%
Financiële instellingen	28%	35%
Advisering en onderzoek	2%	1%
Zakelijke dienstverlening	1%	0%
Gezondheids- en welzijnszorg	1%	0%
Openbaar bestuur en defensie	47%	22%
Verhuur en handel in onroerend goed	1%	17%
Totaal	100%	100%

De sectorverdeling binnen de vastgoedportefeuille is als volgt:

	31-12-2022	31-12-2021
Winkels	17%	12%
Kantoren	8%	6%
Woningen	13%	6%
Overig	62%	76%
Totaal	100%	100%

In 2015 is besloten de niet-beursgenoteerde vastgoedportefeuille verder af te bouwen, waarbij de vrijgekomen gelden worden herbelegd in beursgenoteerd vastgoed.

Het belang in aandelen van Koninklijke Ahold Delhaize N.V. bedraagt minder dan 1% van de Europese aandelenportefeuille. Daarnaast zijn er geen individuele posities in de aandelenportefeuille die groter zijn dan 5% van de totale waarde van de portefeuille.

In het standaardmodel voor de bepaling van het vereist eigen vermogen is de gevoeligheid van het eigen vermogen voor concentratierisico gelijkgesteld aan 0%. Voor Ahold Delhaize Pensioen zijn er geen redenen om hier vanaf te wijken: er worden geen financiële buffers voor concentratierisico’s aangehouden.

S9: Operationeel risico

Het operationele risico betreft het risico dat ontstaat als gevolg van het falen of tekortschieten van interne processen, menselijke en technische tekortkomingen, en onverwachte externe gebeurtenissen. Dergelijke risico’s worden door Ahold Delhaize Pensioen beheerst door het stellen van hoge kwaliteitseisen aan de uitvoeringsorganisatie. Door middel van het jaarlijks doorlopen van een risico assessment cyclus en op basis van periodieke rapportages wordt de kwaliteit van de dienstverlening door het bestuur getoetst.

Verder beoordeelt de uitvoeringsorganisatie ieder jaar de ISAE-3402-verklaringen van de belangrijkste uitbestedingsrelaties van Ahold Delhaize Pensioen. Indien nodig worden aanvullende controlemaatregelen uitgevoerd.

In het standaardmodel voor de bepaling van het vereist eigen vermogen is de gevoeligheid van het vereist eigen vermogen voor operationeel risico gelijkgesteld aan 0%. Dit is gebaseerd op de veronderstelling dat een pensioenfonds het operationeel risico dusdanig beheerst dat het operationeel risico niet materieel is

voor de vaststelling van het vereist eigen vermogen. Voor Ahold Delhaize Pensioen is dit het geval, waardoor er geen financiële buffers voor het operationeel risico worden aangehouden.

S10: Actief beheer risico

Onder actief beheer worden afwijkende posities in aandelenportefeuilles verstaan die worden ingenomen ten opzichte van de strategische portefeuilles. De mate van actief beheer kan worden bepaald aan de hand van de tracking error. De tracking error meet de mate van afwijking tussen het rendement van een beleggingsportefeuille en het rendement op een benchmarkportefeuille. Binnen de aandelenportefeuille wordt vanaf 2019 niet meer actief belegd.

Uitgaande van de handreiking van De Nederlandsche Bank voor de bepaling van de buffer voor actief beheer bedraagt de benodigde buffer van het actief beheer risico 0% van de technische voorzieningen.

Toelichting Staat van baten en lasten

(x €1.000)

17. Premiebijdragen van werkgever en werknemers

	2022	2021
Bijdragen van werkgever aan de pensioenregeling	143.566	129.239
Bijdragen van werknemers aan de pensioenregeling	32.931	29.833
Bijstorting werkgever	0	0
Overige periodieke premies	0	0
Diverse koopsommen	0	378
Premie arbeidsongeschiktheidspensioen	2.903	2.732
	179.400	162.182

De feitelijke gezamenlijke bijdrage van werkgever en werknemers aan de pensioenregeling is in 2022 €176,5 miljoen (2021: €159,1 miljoen). Deze bijdrage is inclusief een opslag ter dekking van uitvoeringskosten van €4,6 miljoen (2021: €4,0 miljoen). Deze bijdrage is inclusief een bedrag van €0,1 miljoen (2021: €0,1 miljoen) ter dekking van uitvoeringskosten beschikbaar uit de premie arbeidsongeschiktheidspensioen.

Kostendekkendheid premie

De kostendekkende premie op basis van gedempte methodiek, en de kostendekkende premie op basis van de zuivere rentetermijnstructuur per 31 december 2022 zijn als volgt opgebouwd:

	Zuivere kostendekkende premie	Gedempte kostendekkende premie
1. Actuarieel benodigde koopsom voor pensioenopbouw	178.669	73.290
2. Risicokoopsom voor overlijdensrisico	6.647	4.804
3. Risicokoopsom PVI	5.759	5.759
4. Opslag voor uitvoeringskosten	4.492	4.492
5. Vereiste solvabiliteitsopslag	36.495	16.016
6. Opslag voor toeslagambitie	0	49.862
Totale premie	232.062	154.223
7. Marge		22.274
Feitelijke premie		176.497
Ontvangen bijstorting		0

De kostendekkende premie op basis van de gedempte premiemethodiek is € 154 miljoen (2021: € 133 miljoen). Op basis van de rentetermijnstructuur van het einde van vorig boekjaar (31 december 2021) is de zuivere

kostendekkende premie € 232 miljoen (2021: € 212 miljoen, op basis van de rentetermijnstructuur van 31 december 2020).

18. Beleggingsresultaten

2022	Directe beleggings-opbrengsten	Indirecte beleggings-opbrengsten (1) (2)	Kosten van vermogens-beheer (1)	Totaal
Vastgoed	14.519	-91.513	-240	-77.234
Aandelen (4)	31.825	-270.149	-606	-238.930
Alternatieve beleggingen	27.331	-4.208	-569	22.554
Vastrentende waarden (4)	42.965	-858.497	-5.390	-820.922
Leningen op schuldbekentenis	213	-1.122	0	-909
Deposito's	376	179	-7	548
Derivaten valuta	0	-60.910	0	-60.910
Derivaten rente	1.662	-435.483	-228	-434.049
Niet toerekenbare kosten	0	0	-1.655	-1.655
Totaal	118.891	-1.721.703	-8.695	-1.611.507
Af: Toegerekende kosten van vermogensbeheer (3)				-2.369
Totaal				-1.613.876

2021	Directe beleggings-opbrengsten	Indirecte beleggings-opbrengsten (1) (2)	Kosten van vermogens-beheer (1)	Totaal
Vastgoed	15.761	118.070	-475	133.356
Aandelen	30.934	366.681	-845	396.770
Alternatieve beleggingen	30.492	-1.954	-1.438	27.100
Vastrentende waarden	43.960	-114.329	-6.247	-76.616
Leningen op schuldbekentenis	226	-402		-176
Deposito's	-316	-4	-30	-350
Derivaten valuta		-75.474		-75.474
Derivaten rente	5.427	-206.281	-469	-201.323
Niet toerekenbare kosten			-1.407	-1.407
Totaal	126.484	86.307	-10.911	201.880
Af: Toegerekende kosten van vermogensbeheer (3)				-2.505
Totaal				199.375

⁽¹⁾ Middels de indirecte beleggingsopbrengsten is € 2,6 miljoen (2021: € 5,4 miljoen) aan vermogensbeheerkosten in de waardering van de beleggingen verantwoord. Ten behoeve van de uitsplitsing van de beleggingsresultaten zijn deze gerubriceerd naar de kosten van vermogensbeheer.

⁽²⁾ De transactiekosten bedragen € 3,0 miljoen (2021: € 3,2 miljoen) en zijn verantwoord onder de indirecte beleggingsopbrengsten.

⁽³⁾ Onder toegerekende kosten van vermogensbeheer worden kosten verstaan die in eerste instantie worden verantwoord onder de pensioenuitvoeringskosten maar die gezien het karakter van de kosten ultimo boekjaar worden gealloceerd naar vermogensbeheer.

⁽⁴⁾ Opvolgend de Russische invasie in Oekraïne zijn onze obligaties en aandelen in 2022 met € 40 miljoen afgewaardeerd en waar mogelijk verkocht.

19. Overige baten

	2022	2021
Interest	-12	-31
Beleggingsopbrengsten voorgaande jaren	-148	166
Resultaat arbeidsongeschikt- heidspensioen	0	3.109
Overige	210	0
	50	3.244

Het resultaat op arbeidsongeschiktheidspensioen bestaat uit een werkgeversresultaat en een werknemersresultaat. Het werkgeversresultaat wordt direct verrekend met Ahold Delhaize, het werknemersresultaat wordt verrekend met toekomstige premiestelling.

20. Pensioenuitkeringen en afkopen

	2022	2021
Ouderdomspensioen	80.857	77.742
Partnerpensioen	16.493	15.488
Wezenpensioen	242	230
Arbeitsongeschiktheidspen- sioen	3.085	3.093
Afkopen	846	919
	101.523	97.472

21. Pensioenuitvoeringskosten

	2022	2021
Personeelskosten	2.516	3.442
Automatiseringskosten	2.132	3.033
Adviseurs- en controlekosten	343	211
Communicatie deelnemers	233	371
Facilities	133	147
Diverse kosten	2.788	815
	8.145	8.019
Doorbelaste kosten en vrijgevallen uit kostenopslagen	362	477
Toegerekende kosten van vermogensbeheer	-2.369	-2.505
	6.138	5.991

De collega's die werkzaam zijn voor Ahold Delhaize Pensioen zijn in dienst van Ahold Delhaize, werkzaam in Nederland en de kosten worden periodiek door Ahold Delhaize doorbelast. Per eind 2022 bedroeg het Fulltime Equivalent (FTE) 17,4 FTE (2021: 24,9 FTE).

In 2022 is een verschuiving van personeelskosten naar diverse kosten zichtbaar. Dit wordt veroorzaakt door de reorganisatie en uitbesteding van de pensioenuitvoering naar Achmea Pensioenservices.

Vanaf 2017 is de 'Btw voor Gemene Rekening' van toepassing waarbij is vastgesteld dat Ahold Delhaize Pensioen 13% van de activiteiten uitvoert ten behoeve van Ahold Delhaize. Deze kosten komen dan ook voor rekening van de werkgever. Dit heeft lagere personeelskosten bij Ahold Delhaize Pensioen tot gevolg alsmede een lager benodigde kostendekking van Ahold Delhaize. Deze is verwerkt onder de post 'Doorbelaste kosten en vrijgevallen uit kostenopslagen'.

Onder diverse kosten zijn ook de kosten voor bestuur- en commissieleden verantwoord. Het bestuurslid en de leden van het verantwoordingsorgaan die de gepensioneerden vertegenwoordigen ontvingen

in 2022 een totale gezamenlijke vergoeding van € 21.000 (2021: € 22.000). Deze kosten zijn gedaald doordat de btw positie van natuurlijke personen, welke activiteiten als toezichthouder of als lid van commissies uitoefenen, is gewijzigd en daarmee de kosten van deze natuurlijke personen niet langer btw-plichtig zijn. Naast deze vergoeding worden tevens vergoedingen betaald aan de onafhankelijke voorzitter van het bestuur en de externe leden van de auditcommissie en de beleggingsadviescommissie. Deze gezamenlijke vergoeding bedraagt € 97.000 (2021: € 105.000). De overige bestuursleden en leden van het verantwoordingsorgaan zijn in dienst van Ahold Delhaize en ontvangen geen separate bezoldiging en/of vergoeding van Ahold Delhaize Pensioen. In geval deze overige bestuurders nevenactiviteiten uitvoeren tijdens werktijd vloeien eventueel hiermee gemoeide vergoedingen terug naar Ahold Delhaize Pensioen.

De kosten van de onafhankelijke externe accountant over 2022 zijn verantwoord onder adviseurs- en controlekosten en bedragen € 113.000 inclusief btw (2021: € 103.000 inclusief btw). Dit honorarium betreft de werkzaamheden die zijn uitgevoerd door accountantsorganisaties en externe accountants zoals bedoeld in artikel 1, lid 1 Wta (Wet toezicht accountantsorganisaties) en de in rekening gebrachte honoraria van het gehele netwerk waartoe de accountantsorganisatie behoort. Deze honoraria hebben betrekking op het onderzoek van de jaarrekening over het boekjaar 2022, ongeacht of de werkzaamheden reeds gedurende het boekjaar zijn verricht. De onafhankelijke externe accountant heeft in zowel 2021 als 2022 geen advisering of andere non-controlediensten uitgevoerd.

22. Overdracht van rechten

	2022	2021
Uitgaande pensioenverplichtingen	20.229	35.010
Inkomende pensioenverplichtingen	-12.618	-6.142
	7.611	28.868

Naast individuele waardeoverdrachten is per 1 augustus 2019 het proces van automatische waardeoverdracht kleine pensioenen in werking getreden. Dit systeem regelt dat kleine pensioenen van een deelnemer kunnen worden samengevoegd tot één groter pensioen. In 2022 zijn er middels dit proces € 13,9 miljoen (2021: € 22,7 miljoen) aan uitgaande en € 8,3 miljoen (2021: € 4,2 miljoen) aan inkomende pensioenverplichtingen verwerkt.

23. Overige lasten

	2022	2021
Resultaat arbeids- ongeschiktheidspensioen	2.472	0
Overige	151	257
	2.623	257

24. Bestemming van het resultaat

Het bestuur heeft besloten dat het resultaat (saldo van baten en lasten) ad € 7,4 miljoen positief (2021: € 598 miljoen positief) wordt toegevoegd aan de Algemene reserve.

Gebeurtenissen na balansdatum

In 2023 hebben zich drie gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan, namelijk het wijzigen van de rentetermijnstructuur, de indexering per 2 januari 2023 en de onrust op de financiële markten als gevolg van het faillissement van de Silicon Valley Bank.

Wijziging rentetermijnstructuur van De Nederlandsche Bank

De technische voorzieningen zijn vastgesteld op basis van de rentetermijnstructuur van De Nederlandsche Bank per 31 december 2022 en de grondslagen bij de jaarrekening. De Nederlandsche Bank heeft toegelicht dat de rentetermijnstructuur in 2023 opnieuw wordt gewijzigd, een wijziging die volgt uit het advies van de Commissie Parameters.

Per 1 januari 2023 is deze wijziging geïmplementeerd. Dit heeft een verhogend effect op de technische voorzieningen, wat een daling van de dekkingsgraad van 0,8% betekent. Het verhogend effect op het vereist eigen vermogen bedraagt 0,04%.

Indexering per 2 januari 2023

Op 6 januari 2023 is, gegeven de financiële positie en rentetermijnstructuur ultimo 2022, door het bestuur besloten om de pensioenaanspraken en -uitkeringen per 2 januari 2023 te verhogen met 5%. Dit heeft een verhogend effect op de technische voorzieningen, wat een daling van de dekkingsgraad van circa 6,1% tot gevolg heeft. De indexering heeft een verhogend effect van 0,3% op het vereist eigen vermogen.

Onrust op de financiële markten

Ook dit jaar is het na balansdatum weer bijzonder onrustig op de financiële markten. In maart is de Amerikaanse Silicon Valley Bank failliet gegaan. In navolging hiervan heeft dit ook zijn effect op de koersen van vergelijkbare Amerikaanse en Europese regio banken gehad. Ook heeft deze onrust effect op de bredere financiële sector. Inmiddels hebben we vastgesteld dat onze beleggingen in deze regiobanken zeer beperkt zijn waarbij met onze fiduciair manager is afgesproken dat deze ontwikkelingen de aankomende periode met extra aandacht worden gevolgd.

Zaandam, 30 maart 2023

Ernst Jan Boers

Joanneke Hoelen-de Bouter

Eric Huizing

Zeeger Josephus Jitta

Peter Lindenberg

Ton Nolet

Renate Pijst

John de Waal

5

Statutaire regeling bestemming van het resultaat

De wijze waarop het resultaat (saldo van baten en lasten), over het boekjaar moet worden verdeeld, is niet opgenomen in de statuten van Ahold Delhaize Pensioen. Het bestuur heeft besloten dat het resultaat toegevoegd aan de Algemene reserve.

Overige gegevens

Actuariële verklaring

Opdracht

Door Stichting Ahold Delhaize Pensioen te Zaandam is aan Towers Watson Netherlands B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2022.

Onafhankelijkheid

Als waarmerkend actuaris ben ik onafhankelijk van Stichting Ahold Delhaize Pensioen, 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 € 38.500.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 1.925.000 te rapporteren. Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.

Ik heb voorts gebruik gemaakt van de door de accountant in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens. De accountant van het pensioenfonds heeft mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn beoordeling 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 aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen en is mede het financieel beleid van het pensioenfonds in aanmerking genomen.

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

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

Oordeel

Overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten zijn, als geheel bezien, 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.

Met betrekking tot artikel 137 (voorwaardelijke toeslagverlening) merk ik op dat het pensioenfonds in 2022 gebruik heeft gemaakt van de versoepelde toeslagregels, zoals vastgelegd in het tijdelijke artikel 15c van het Besluit Financieel Toetsingskader (toeslag vanwege voorgenomen transitie). Daarbij heeft het pensioenfonds onderbouwd te hebben voldaan aan de in dat artikel gestelde voorwaarden.

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

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Ahold Delhaize Pensioen is gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen.

De vermogenspositie is naar mijn mening voldoende.

Voor de volledigheid merk ik op dat, als op balansdatum in de renteterminijnstructuur rekening zou worden gehouden met de UFR-methodiek zoals deze door De Nederlandsche Bank in 2023 wordt toegepast, mijn oordeel over de vermogenspositie niet zou wijzigen.

Begin 2023 heeft het bestuur besloten om een toeslag te verlenen van 5% toeslag per 2 januari 2023. Aangezien het bestuursbesluit heeft plaatsgevonden na balansdatum is deze toeslag niet opgenomen in de technische voorziening en dekkingsgraad op balansdatum.

Purmerend, 30 maart 2023

*drs. C.G.M. Kroon AAG
Verbonden aan Towers Watson Netherlands B.V.*

Controle- verklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur van Stichting Ahold Delhaize Pensioen

Verklaring over de jaarrekening 2022

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Stichting Ahold Delhaize Pensioen ('de stichting') een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de stichting op 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek ('BW').

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022 van Stichting Ahold Delhaize Pensioen te Zaandam gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

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

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is Titel 9 Boek 2 BW.

De basis voor ons oordeel

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

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

Onafhankelijkheid

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot fraude en continuïteit, en de aangelegenheden daaruit, bepaald in de context van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. De informatie ter ondersteuning van ons oordeel, zoals onze bevindingen en observaties ten aanzien van de controleaanpak frauderisico's en de controleaanpak continuïteit, moet in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Controleaanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in Stichting Ahold Delhaize Pensioen en haar 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. Wij verwijzen naar het hoofdstuk '[Correcte en efficiënte uitvoering](#)'

van het bestuursverslag, waarin de frauderisicoanalyse is opgenomen, en waarin het bestuur van het fonds aangeeft dat het periodiek een frauderisicoanalyse uitvoert. Wij hebben ten aanzien van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude de opzet en implementatie van de interne beheersing, waaronder de frauderisicoanalyse van het bestuur, de gedragscode Ahold Delhaize Pensioen, Signaallijn Ahold Delhaize (klokkenluidersregeling) en incidentenregistratie, en voor zover wij dat noodzakelijk achtten voor onze controle, de werking getoetst van deze interne beheersmaatregelen.

Wij hebben om inlichtingen gevraagd bij de leden van het bestuur, het management (waaronder de sleutelfunctiehouder risk management) of zij op de hoogte zijn van feitelijke, vermeende of vermoede fraude. Daarnaast hebben wij de rapportages van de sleutelfunctiehouders interne audit en risk management geëvalueerd. Hieruit volgden geen signalen van feitelijke, vermeende of vermoede fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en 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. De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

Geïdentificeerde frauderisico's	Onze controlewerkzaamheden en observaties
Doorbreken van de interne beheersingsmaatregelen	Wij hebben de opzet en implementatie geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing in de processen voor het genereren en verwerken van journaalposten. Wij hebben journaalposten geselecteerd op basis van risicocriteria en hierop specifieke controlewerkzaamheden verricht. Wij hebben getoetst of de journaalposten en andere aanpassingen die tijdens het opstellen van de jaarrekening zijn aangebracht aanvaardbaar zijn. Wij zijn alert geweest op mogelijk significante transacties buiten de normale bedrijfsvoering van de stichting of die in een ander opzicht ongebruikelijk lijken in het licht van zowel ons inzicht in de stichting en de omgeving als andere tijdens de controle verkregen informatie. Daarnaast hebben wij de opzet en implementatie geëvalueerd van de maatregelen van interne beheersing voor het maken van schattingen. Voor de werkzaamheden ten aanzien van de belangrijkste schattingen ten aanzien van de waardering van beleggingen gebaseerd op subjectieve inputs en de fonds specifieke elementen in de technische voorzieningen, hebben wij de volgende werkzaamheden uitgevoerd: • Uitvoeren van eigen testwerkzaamheden op de beleggingen gebaseerd op subjectieve inputs aan de hand van uitvoeren van backtesting; • Evaluatie van de gehanteerde actuariële grondslagen aan de hand van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving; • Evaluatie van het <i>Onderzoek overlevingsgrondslagen</i> (prognosetafel (AG) en ervaringssterftemodel 2022) en het <i>Onderzoek opslag voor uitvoeringskosten Ahold Delhaize Pensioen</i>, en bespreking van deze onderzoeken met het fonds en de certificerend actuaaris; en • Evaluatie van de uitkomsten van de actuariële analyse over 2022, waaronder de grondslagen, en bespreking van deze analyse met het fonds en de certificerend actuaaris; • In het kader van onze verantwoordelijkheid als accountant van het fonds hebben wij de certificerend actuaaris instructies gestuurd. De certificerend actuaaris heeft bij de technische voorzieningen mede aan de hand van de administratieve basisgegevens ('pensioenaanspraken') een actuariële verklaring afgegeven. Waarbij een belangrijk deel van de bepaling van de technische voorziening is gebaseerd op algemeen aanvaarde actuariële veronderstellingen. • Wij hebben kennisgenomen van het certificeringsrapport en de afgegeven actuariële verklaring, en dit met het fonds en de certificerend actuaaris besproken. Hierbij is specifiek aandacht geschonken aan de schattingswijzigingen van de fonds specifieke grondslagen (fonds specifieke sterfte en opslag voor uitvoeringskosten), alsmede de indexatie van pensioenrechten. • De certificerend actuaaris heeft in zijn verklaring aangegeven dat de stichting voldoet aan de relevante artikelen van de Pensioenwet. • Wij hebben naar aanleiding van onze controle en de uitkomsten daarvan, deze schattingspost beoordeeld op aanwijzingen van tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude. Wij hebben dergelijke aanwijzingen niet geïdentificeerd. • Wij hebben kennisgenomen van de toelichtingen op de technische voorzieningen en deze getoetst aan de (toelichtings)vereisten uit de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving. Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude ten aanzien van het doorbreken van de interne beheersing door het bestuur.

Voorts hebben wij in onze controle een element van onvoorspelbaarheid ingebouwd. Tevens hebben wij kennisgenomen van correspondentie met toezichhouders en zijn wij tijdens de controle alert gebleven op indicaties voor signalen van fraude. Wij hebben kennisgenomen van de beschikbare informatie, waaronder de door het fonds opgestelde SIRA (Systematische Integrale Risico Analyse) en om inlichtingen gevraagd bij het management, de sleutelfunctiehouder risico management en het bestuur. 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. Indien daar sprake van was, hebben wij onze evaluatie van het risico van fraude en de gevolgen daarvan voor onze controlewerkzaamheden opnieuw geëvalueerd.

Controleaanpak continuïteit
Het bestuur heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de bedrijfsactiviteiten van het fonds voor de voorzienbare toekomst. Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere het verkrijgen van controle-informatie omtrent het continuïteitsrisico en de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling bij de vaststelling van bedragen en in de financiële overzichten opgenomen toelichtingen.

Op basis van de verkregen controle-informatie hebben wij vastgesteld of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het fonds haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten.

Pensioenfondsen zijn op grond van de wetgeving gehouden om een adequate vermogensdekking, het vereist eigen vermogen, aan te houden. Het vereist eigen vermogen wordt op basis van het financieel toetsingskader bepaald. Als de dekkingsgraad van een pensioenfonds lager is dan het vereist eigen vermogen, moet een herstelplan worden opgesteld waaruit blijkt hoe het fonds het eigen vermogen op het vereiste niveau brengt. Als het fonds niet kan voldoen aan het herstel zullen aanvullende maatregelen moeten worden getroffen. Daar waar nodig zullen de rechten van de (gewezen) deelnemers moeten worden aangepast zodat weer aan het vereist eigen vermogen wordt voldaan.

Zoals opgenomen in het onderdeel ‘Risico Management’ op [pagina 53](#) van het bestuursverslag en de in de jaarrekening opgenomen toelichting 9 ‘Stichtingskapitaal en reserves’ bevindt het fonds zich op balansdatum niet langer in een (reserve) tekortsituatie. Het is de verwachting van het bestuur dat het fonds over voldoende potentieel beschikt om uit een situatie van reservetekort te blijven. Het bestuur heeft de continuïteitsbeoordeling voor tenminste twaalf maanden vanaf de datum van opmaken van de jaarrekening uitgevoerd en geen gebeurtenissen of omstandigheden geïdentificeerd die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de stichting om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico’s).

Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere:

- Overwegen of de continuïteitsbeoordeling van het bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben gekregen en door het bestuur te bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten.

- Het bestuur heeft hierbij onder andere aandacht besteed aan:
- de omvang van de kasstromen van de verplichtingen en kosten ten opzichte van de premie-inkomsten, alsmede mogelijkheden ten aanzien van de bijstortingsverplichting door de werkgever en beperking van de pensioenopbouw;
 - de financiële positie van het Ahold-concern en de samenstelling en ontwikkeling van het totale deelnemers bestand van het fonds;
 - de continue monitoring van de beleggingsportefeuille en het (rente) afdekkingsbeleid zoals vastgelegd in het strategische beleggingsbeleid (ALM);
 - politieke, demografische, geografische, alsmede operationele ontwikkelingen, voor zover deze impact hebben op het fonds.
 - Inwinnen van inlichtingen bij het bestuur over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door het bestuur verrichte continuïteitsbeoordeling.

Daarnaast hebben wij de correspondentie met relevante toezichthoudende instanties geïnspecteerd. Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van het bestuur over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat ook andere informatie. Dat betreft alle informatie in het jaarverslag anders dan 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.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW; en 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 de stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel. Onze doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel

geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang ontdekken.

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

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

Amsterdam, 30 maart 2023

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. H.C. van der Rijst RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2022 van Stichting Ahold Delhaize Pensioen

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

De verantwoordelijkheden van de accountant voor de controle van de jaarrekening

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

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- 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 de stichting.
- 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 vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een organisatie haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen en het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

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

6

Bijlagen

A. Governance en organisatie

Ahold Delhaize Pensioen heeft het omgekeerd gemengd bestuursmodel. Belangrijk daarin is uiteraard de rolverdeling tussen het niet uitvoerend bestuur en het uitvoerend bestuur. Gezamenlijk zijn zij verantwoordelijk voor het beleid en het besturen van het pensioenfonds. Het niet uitvoerend bestuur heeft daarnaast een toezichhoudende rol. Bij het uitvoerend bestuur ligt de focus vooral op de uitvoering van het beleid.

Profiel

Stichting Ahold Delhaize Pensioen, gevestigd aan de Korte Hogedijk 2 te Zaandam en statutair gevestigd aan de Provincialeweg 11 te Zaandam voert de Nederlandse pensioenregeling uit van Koninklijke Ahold Delhaize N.V. (de werkgever), (statutair) gevestigd aan de Provincialeweg 11 te Zaandam. De stichting is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41231396.

Bestuur

Het bestuur neemt besluiten over (aanpassing van) het beleid, inhoudelijke wijzigingen van de belangrijke pensioenfondsdOCUMENTEN (zoals bijvoorbeeld Actuariële en Bedrijfstechnische Nota, pensioenreglement) en over alle zaken waarbij evenwichtige belangenafweging moet plaatsvinden. Hierover legt het bestuur verantwoording af aan het verantwoordingsorgaan.

Uitvoerend bestuur

De uitvoering van het beleid ligt in handen van de voorzitter van het uitvoerend bestuur (directeur) en

de twee andere uitvoerende bestuurders. Deze zijn werkzaam op basis van een arbeidsovereenkomst. Tussen Ahold Delhaize Pensioen en de werkgever is een bemensingsovereenkomst van kracht, waarin onder meer is vastgelegd dat de directeur en alle andere collega's van het pensioenfonds hun werkzaamheden onafhankelijk van de werkgever uitvoeren, onder directe leiding van het bestuur.

Niet uitvoerend bestuur

Het niet uitvoerend bestuur houdt toezicht op het uitvoerend bestuur en het voltallige bestuur. Hierover legt het niet uitvoerend bestuur verantwoording af aan het verantwoordingsorgaan. De niet uitvoerend bestuurders vertegenwoordigen de werkgever, werknemers en de gepensioneerden. Daarnaast maakt ook de onafhankelijke voorzitter van het bestuur, welke geen relatie heeft met Ahold Delhaize, deel uit van het niet uitvoerend bestuur.

Voor leden van het niet uitvoerend bestuur geldt een zittingsperiode van vier jaar, waarna maximaal tweemaal herbenoeming kan plaatsvinden. De onafhankelijke voorzitter wordt eveneens benoemd voor een zittingsperiode van maximaal vier jaar. Ieder lid van het niet uitvoerend bestuur kan maximaal tweemaal worden herbenoemd. Voor de leden van het uitvoerend bestuur geldt dat zij voor onbepaalde tijd worden benoemd. Alle leden van het bestuur zijn onafhankelijk in hun oordeel en werken volgens het principe van evenwichtige belangenbehartiging.

Auditcommissie

Ahold Delhaize Pensioen heeft een auditcommissie. Daarmee voldoet Ahold Delhaize Pensioen aan de wettelijke verplichting. Bovendien biedt het de mogelijkheid om in deze commissie meer diepgaand te praten over risicomanagement en financiële verslaglegging, waarbij gebruik kan worden gemaakt van externe expertise op deze gebieden. De auditcommissie ondersteunt het niet uitvoerend bestuur bij de uitoefening van het intern toezicht. De auditcommissie vormt zich ten behoeve daarvan een oordeel over het gevoerde beleid op enkele specifieke toezichtgebieden. De auditcommissie vormt zich in ieder geval een beeld van:

- Risicobeheersing;
- Beleggingsbeleid (beheersing beleggingsrisico's en toezicht op de uitvoering van het beleggingsbeleid);
- Financiële informatievervalsing.

Beleggingsadviescommissie

De beleggingsadviescommissie adviseert het bestuur over het strategisch beleggingsbeleid en de bijbehorende balans- en risicomanagement vraagstukken (waaronder de ALM-studie). De beleggingsadviescommissie bereidt bestuursbesluiten voor inzake:

- het strategisch beleggingsbeleid en de bandbreedtes;
- het dynamisch beleggingsbeleid;
- de invulling van de deelportefeuilles en het derivaten- en valutabeleid;
- de vaststelling van de benchmarks;
- het toetsen en evalueren van het gevoerde en te voeren beleggingsbeleid;
- het selecteren en ontslaan van de externe vermogensbeheerders.

In de beleggingsadviescommissie is zowel interne als externe expertise aanwezig.

Verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan bestaat uit zes leden. Twee leden worden benoemd door de werkgever en twee door de Centrale Ondernemingsraad namens de werknemers. De gepensioneerden hebben twee leden benoemd door middel van verkiezing. Bij de kandidaatstelling voor de verkiezingen wordt ook de geschiktheid van de kandidaten beoordeeld. Voor de leden van het verantwoordingsorgaan is een competentievisie opgesteld.

Voor leden van het verantwoordingsorgaan geldt een zittingsperiode van vier jaar, waarna maximaal twee maal herbenoeming kan plaatsvinden.

Code Pensioenfondsen

Wij stellen jaarlijks voor elk van de normen uit de Code Pensioenfondsen vast in hoeverre hieraan wordt voldaan. Deze toetsing wordt vastgelegd in een checklist Code Pensioenfondsen.

Deze toetsing wordt door het uitvoerend bestuur gedeeld met het niet uitvoerend bestuur, omdat deze toets onderdeel is van het toezicht door het niet uitvoerend bestuur.

Ten aanzien van de Code Pensioenfondsen hanteren wij het "pas toe of leg uit" principe. Daarnaast rapporteren wij over de normen waarover altijd moet worden gerapporteerd.

Hieronder rapporteert het niet uitvoerend bestuur samengevat over de naleving van de Code Pensioenfondsen met het bovenstaande als uitgangspunt en in de themastructuur van de Code Pensioenfondsen.

Thema 1: Vertrouwen waarmaken

Wij voldoen aan alle normen binnen dit thema.

Norm 5: Het bestuur legt verantwoording af over het gevoerde beleid en houdt hierbij voldoende rekening

met evenwichtige belangenafweging en de risico's van belanghebbenden op korte en lange termijn. Wij voldoen hieraan en leggen hierover onder meer verantwoording af door middel van onze website, het Pensioen123, digitale nieuwsbrieven, het jaarverslag en andere communicatiemiddelen.

Thema 2: Verantwoordelijkheid nemen

Wij voldoen aan alle normen binnen dit thema.

Thema 3: Integer handelen

Wij voldoen aan alle normen binnen dit thema.

Thema 4: Kwaliteit nastreven

Wij voldoen aan alle normen binnen dit thema.

Thema 5: Zorgvuldig benoemen

Wij voldoen niet aan de norm 34. Aan de andere normen binnen dit thema voldoen wij wel.

Norm 34: Zittingsduur leden van het bestuur en verantwoordingsorgaan. Alleen voor de uitvoerende bestuurders wordt niet voldaan aan deze norm. Zij worden voor onbepaalde tijd benoemd. Dit gebeurt omdat zij een dienstverband voor onbepaalde tijd hebben bij de uitvoeringsorganisatie.

Norm 31: De samenstelling van pensioenfondsenorganen is wat betreft geschiktheid, complementariteit, diversiteit, afspiegeling van belanghebbenden en continuïteit vastgelegd in beleid. Wij voldoen hieraan, dit is vastgelegd in de statuten, het huishoudelijk reglement, het diversiteitsbeleid en het geschiktheidsplan.

Norm 33: Diversiteit. Zowel in ons bestuur als in ons verantwoordingsorgaan zitten ten minste een man en ten minste een vrouw alsmede ten minste een persoon onder de 40 jaar en ten minste een persoon boven de 40 jaar.

Thema 6: Gepast belonen

Wij voldoen aan alle normen binnen dit thema.

Thema 7: Toezicht houden en inspraak waarborgen

Wij voldoen aan alle normen binnen dit thema.

Norm 47: Het intern toezicht betreft de Code Pensioenfondsen bij de uitoefening van zijn taak. Dit komt onder meer naar voren in het hanteren van de eigen checklist Code Pensioenfondsen en deze verantwoording.

Thema 8: Vertrouwen waarmaken

Wij voldoen aan alle normen binnen dit thema.

Norm 58: Het bestuur geeft door middel van het jaarverslag en de website publiekelijk inzicht in de missie, visie en strategie.

Norm 62: Het bestuur heeft de overwegingen omtrent duurzaam beleggen vastgelegd in de beleidsnota beleggingen, de verklaring inzake de Beleggingsovertuigingen en de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota.

Norm 64: Het bestuur rapporteert in het jaarverslag over de naleving van de interne gedragscode.

Norm 65: Het bestuur zorgt voor een adequate klachten- en geschillenprocedure die voor belanghebbenden eenvoudig toegankelijk is. De klachten- en geschillenregeling is vastgelegd in een reglement, inclusief de mogelijkheid om de klacht of het geschil voor te leggen aan de Ombudsman Pensioenen.

Dwangsommen en boetes

Net als voorgaande jaren heeft ons pensioenfonds ook dit jaar geen dwangsommen en boetes opgelegd gekregen.

Gedragscode

Bij ons pensioenfonds is een gedragscode van toepassing, die door het bestuur is vastgesteld. De gedragscode wordt jaarlijks aan de aan Ahold Delhaize Pensioen verbonden personen gepresenteerd. De leden van het bestuur en het verantwoordingsorgaan, alsmede alle collega's van Ahold Delhaize Pensioen en enkele belangrijke (externe) betrokkenen bij het pensioenfonds hebben zich geconformeerd aan de gedragscode. In de gedragscode zijn voorschriften opgenomen over bijvoorbeeld het aannemen van uitnodigingen en/of cadeaus en het verbod op het gebruik van voorkennis bij effectentransacties. Voor alle (in)direct betrokkenen bij beleggingstransacties, de zogenoemde "insiders", geldt een strenger regime. De insiders dienen bepaalde privétransacties of (financiële) verbintenissen rechtstreeks te melden bij de compliance officer van Ahold Delhaize Pensioen. De leden van het bestuur, het verantwoordingsorgaan, de beleggingsadviescommissie en de auditcommissie worden jaarlijks gevraagd om in combinatie met de verklaring van de naleving van de gedragscode opgave te doen van hoofd- en nevenfuncties. De compliance officer houdt toezicht op de juiste toepassing en de effectiviteit van de gedragscode en beoordeelt of de opgegeven hoofd- en nevenfuncties conflicterend kunnen zijn met de belangen van Ahold Delhaize Pensioen. In 2022 zijn geen onvolkomenheden geconstateerd. De compliance officer rapporteert over de naleving van de gedragscode aan het bestuur.

Klokkenluidersregeling

Bij Ahold Delhaize Pensioen is een klokkenluidersregeling van toepassing, waar alle betrokkenen bij het pensioenfonds zonder gevaar voor hun positie kunnen rapporteren over onregelmatigheden binnen het pensioenfonds. Dit kan gaan om onregelmatigheden van algemene, operationele en van financiële aard. In 2022 zijn geen meldingen via de klokkenluidersregeling gerapporteerd.

Uitbestede werkzaamheden

Ahold Delhaize Pensioen heeft Achmea Investment Management aangesteld voor vermogensbeheer- diensten en risicomanagement rond vermogensbeheer. Deze organisatie is bij Ahold Delhaize Pensioen dan ook aangewezen als fiduciair manager.

Voor het beheer van beleggingsportefeuilles en discretionaire mandaten zijn externe managers gecontracteerd.

Effectenbewaardiensten worden verleend door een externe bewaarbank (BNP Paribas S.A.), die ook de beleggingsadministratie verzorgt en maandelijks de performanceberekeningen uitvoert ten behoeve van Ahold Delhaize Pensioen.

De pensioenuitvoering heeft Ahold Delhaize Pensioen uitbesteed bij Achmea Pensioenservices. Zolang de nieuwe IT inrichting bij Achmea Pensioenservices niet gereed is maakt Achmea Pensioenservices gebruik van de bestaande IT inrichting bij Ahold Delhaize Pensioen.

De uitbetaling van de pensioenuitkeringen is uitbesteed aan Genpact, evenals de loon- en premieheffingsberekeningen.

Ahold Delhaize Pensioen maakt voor de IT-systemen deels gebruik van de IT-infrastructuur van Ahold Delhaize IT support. Het beheer van de deelnemersapplicaties is ondergebracht bij Solvinity.

Voorts maakt Ahold Delhaize Pensioen gebruik van Lifetime, een marktstandaard voor pensioen-administraties waarvoor Keylane de inrichting verzorgt.

Voor de uitbestede werkzaamheden zijn kwaliteits-afspraken met de leveranciers gemaakt en contractueel vastgelegd. Het bestuur en de uitvoeringsorganisatie van Ahold Delhaize Pensioen bewaken doorlopend de kwaliteit van de verleende diensten.

Personalia

Niet uitvoerend bestuur

Naam	Namens	Functie en nevenfuncties
Ernst Jan Boers	Onafhankelijk	Voorzitter bestuur Ahold Delhaize Pensioen - Lid raad van commissarissen Univé, - Voorzitter audit- en risicocommissie - Bestuurder coöperatie medisch specialisten Gelre U.A. - Voorzitter Stichting Nationaal Warmtefonds - Lid raad van toezicht Stichting Fonds Duurzaam Funderingsherstel - Voorzitter raad van toezicht Pensioenfonds Metaal en Techniek - Supervisory boardmember Stichting FILE
Joanneke Hoelen-De Bouter	Werknemers	Lid bestuur Ahold Delhaize Pensioen Senior legal counsel arbeidsrecht Albert Heijn
Peter Lindenberg	Pensioengerechtigden	Lid bestuur Ahold Delhaize Pensioen - Voormalig hoofd arbeidsrelaties Ahold - Zelfstandig adviseur op terrein van arbeidsvoorwaarden, arbeidsverhoudingen en managementadvisering - Adviseur arbeidsvoorwaarden en arbeidsverhoudingen van de Branchevereniging van Kringlooporganisaties Nederland
Ton Nolet	Werkgever	Lid bestuur Ahold Delhaize Pensioen Senior vice president global business services Ahold Delhaize
Zeeger Josephus Jitta	Werkgever	Lid bestuur Ahold Delhaize Pensioen Director people effectiveness Albert Heijn, Etos en Gall & Gall

Uitvoerend bestuur

Naam	Namens	Functie en nevenfuncties
Renate Pijst	Onafhankelijk	Lid bestuur Ahold Delhaize Pensioen - Managing director Ahold Delhaize Pensioen - Bestuurslid en penningmeester van Stichting Pensioenopleidingen (SPO) - Bestuurslid bedrijfstakpensioenfonds Detailhandel
Eric Huizing	Onafhankelijk	Lid bestuur Ahold Delhaize Pensioen - Vice president investments Ahold Delhaize Pensioen - Bestuurder Pensioenfonds UWV, voorzitter van de commissie beleggingen en balansbeheer - Lid van de European Client Advisory Board van Bank of New York Mellon - Lid van de Commissie Vermogensbeheer bij de Pensioenfederatie - Voorzitter van de Klantenraad van Achmea Investment Management
John de Waal	Onafhankelijk	Lid bestuur Ahold Delhaize Pensioen - Vice president finance, risk & operations Ahold Delhaize Pensioen - Sleutelfunctiehouder interne audit bedrijfstakpensioenfonds Detailhandel - Penningmeester en bestuurder bij Montessori Vereniging Haarlemmermeer

Verantwoordingsorgaan

Naam	Namens	Functie en nevenfuncties
Barbara van der Zanden-Sandtke	Werkgever	Voorzitter verantwoordingsorgaan Ahold Delhaize Pensioen Vice president business services HR Ahold Delhaize
Jan Wytze van Boven	Pensioen- gerechtigden	Lid van het verantwoordingsorgaan Ahold Delhaize Pensioen Voormalig senior advisor mergers & acquisitions Ahold
Krista Groen-Meijns	Werknemers	Lid van het verantwoordingsorgaan Ahold Delhaize Pensioen Director corporate accounting Ahold Delhaize
Hendrik Jan Roel (tot 04-03-2022)	Werkgever	Lid van het verantwoordingsorgaan Ahold Delhaize Pensioen Chief financial officer Albert Heijn, Etos en Gall & Gall
Siger Spaans (vanaf 01-07-2022 tot 18-12-2022)	Werkgever	Lid van het verantwoordingsorgaan Ahold Delhaize Pensioen Chief financial officer Albert Heijn, Etos en Gall & Gall (a.i)
Esther Veninga (vanaf 01-01-2023)	Werkgever	Lid van het verantwoordingsorgaan Ahold Delhaize Pensioen Chief financial officer Albert Heijn, Etos en Gall & Gall
Fred Smit	Pensioen- gerechtigden	Lid van het verantwoordingsorgaan Ahold Delhaize Pensioen Voormalig voorzitter Centrale Ondernemingsraad
Arjen Verheijden	Werknemers	Lid van het verantwoordingsorgaan Ahold Delhaize Pensioen Supermarktmanager Albert Heijn

Beleggingsadviescommissie

Naam	Functie en nevenfuncties
Eric Huizing	Lid beleggingsadviescommissie Ahold Delhaize Pensioen
Miguel Silva Gonzalez	Lid beleggingsadviescommissie Ahold Delhaize Pensioen Senior vice president treasury & insurance Ahold Delhaize
Sylvia van de Kamp-Vergeer	Lid beleggingsadviescommissie Ahold Delhaize Pensioen Managing director external strategy management APG Asset Management
Richard Klijnsra (tot 01-04-2022)	Lid beleggingsadviescommissie Ahold Delhaize Pensioen Externe deskundige
Sylvia Giezeman (vanaf 24-05-2022)	Lid beleggingsadviescommissie Ahold Delhaize Pensioen Portfolio manager ACTIAM Impact Investing

B. Kerncijfers

Auditcommissie

Naam	Functie en nevenfuncties
Ton Nolet	Voorzitter auditcommissie Ahold Delhaize Pensioen
Willy Westerborg	Lid auditcommissie Ahold Delhaize Pensioen - Directeur Finance & Risk, Uitvoerend bestuurslid, Sleutelfunctiehouder risicobeheer Stichting Algemeen Pensioenfonds Unilever - Bestuurslid Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor het Beroepsvervoer over de weg - Ad interim voorzitter voordrachtscommissie Stichting ABN AMRO Pensioenfonds
Ben Velzeboer	Lid auditcommissie Ahold Delhaize Pensioen - Risico manager Stichting Pensioenfonds IBM Nederland. - Risicoadviseur van Pensioenfonds Sabic - Eigenaar IJswijnen.nl

Sleutelfunctiehouders

Naam	Functie en nevenfuncties
Florence Molster	Sleutelfunctiehouder risicobeheer Ahold Delhaize Pensioen Risicomanager Ahold Delhaize Pensioen
Kees Kroon	Sleutelfunctiehouder actuariaat Ahold Delhaize Pensioen Senior consultant Willis Towers Watson
André Blesing (tot 01-01-2023)	Sleutelfunctiehouder interne audit Ahold Delhaize Pensioen Vice President Financial Reporting Ahold Delhaize
Frank Rijksen (vanaf 01-01-2023)	Sleutelfunctiehouder interne audit Ahold Delhaize Pensioen - Voorzitter bestuur Stichting Metro Pensioenfonds en Sleutelfunctiehouder interne audit - Lid Raad van Toezicht Stichting Pensioenfonds Xerox - Partner VCHolland

Samenstelling bestuur en commissies

Leeftijd	Bestuur		Verantwoordings- orgaan		Beleggingsadvies- commissie		Auditcommissie	
	Man	Vrouw	Man	Vrouw	Man	Vrouw	Man	Vrouw
21-30 jaar	-	-	-	-	-	-	-	-
31-40 jaar	1	-	1	-	-	1	-	-
41-50 jaar	-	1	1	1	-	-	1	-
51-60 jaar	4	1	-	1	2	1	1	1
61-70 jaar	1	-	1	-	-	-	-	-
71-80 jaar			1					
	6	2	4	2	2	2	2	1

Kerngegevens

(Geldbedragen x € 1 miljoen)

Aantal:	2022	2021	2020	2019	2018
Deelnemers	39.159	37.796	36.282	35.363	36.366
Gewezen deelnemers	34.986	33.461	39.949	42.770	38.853
Pensioengerechtigden	13.136	12.817	12.300	11.867	11.596
Totaal	87.281	84.074	88.531	90.000	86.815

Belegd vermogen	4.990,9	6.537,0	6.304,7	5.654,2	4.593,8
Pensioenverplichtingen	3.792,9	5.323,7	5.694,5	5.019,4	4.217,7
Arbeidsongeschiktheid pensioenverplichtingen	81,5	110,4	104,9	106,8	96,5
Pensioenuitkeringen	98,4	94,4	91,4	86,9	86,7
Arbeidsongeschiktheid pensioenuitkeringen	3,1	3,1	3,1	3,1	3,3
Feitelijke pensioenpremie	176,5	159,4	132,1	122,8	121,2
Gedempte kostendekkende pensioenpremie	154,2	132,8	111,3	102,5	107,9
Beleidsdekkingsgraad (%) ⁽¹⁾	125,9	114,9	101,5	107,9	109,6
Vereist eigen vermogen (%) ⁽²⁾	120,0	119,1	117,3	118,3	118,6

Totaal rendement (%) ⁽³⁾	-24,5	3,3	9,1	22,6	-0,8
-------------------------------------	-------	-----	-----	------	------

Uitvoeringskosten

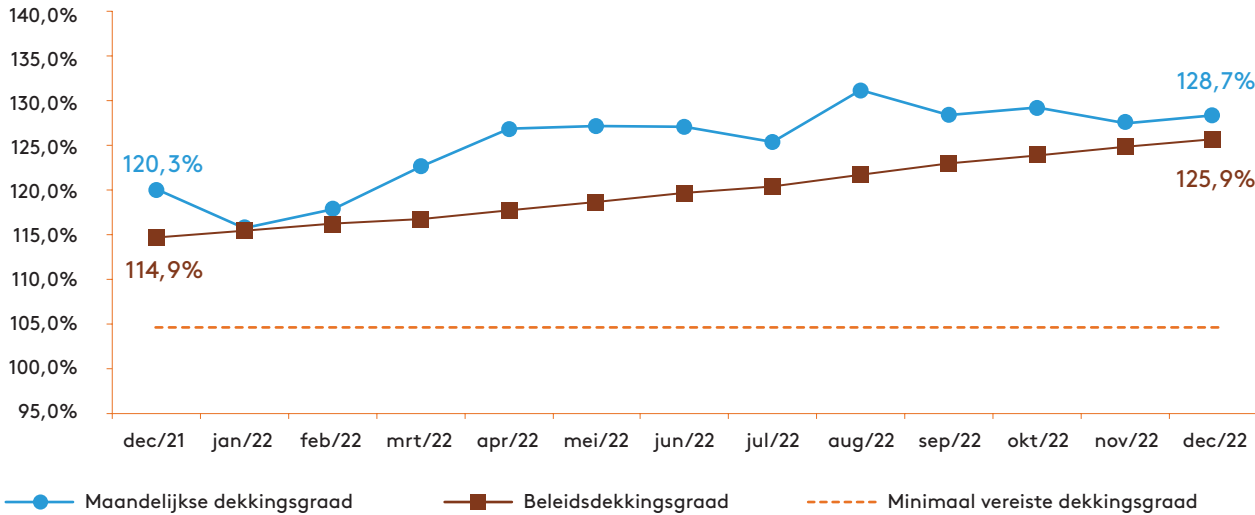
Pensioenen (€ per deelnemer)	117	118	168	115	119
Vermogensbeheer (% gem. belegd vermogen)	0,20	0,21	0,19	0,23	0,29
Transactiekosten (% gem. belegd vermogen)	0,05	0,05	0,11	0,14	0,06
Totaal beleggingskosten (% gem. belegd vermogen)	0,25	0,26	0,30	0,37	0,35
Totale kosten ratio (% gem. belegd vermogen) ⁽⁴⁾	0,31	0,31	0,33	0,33	0,41

⁽¹⁾ De beleidsdekkingsgraad is het 12-maands gemiddelde van de dekkingsgraad.
⁽²⁾ Dit betreft het vereist eigen vermogen op basis van de strategische beleggingsportefeuille voor de lange termijn.
⁽³⁾ Ahold Delhaize Pensioen vergelijkt het rendement met dat van de intern vastgestelde benchmark, die is gebaseerd op de strategische asset allocatie.
⁽⁴⁾ De totale kosten ratio geeft inzicht in de totale uitvoeringskosten van het pensioenfonds en omvat de pensioen uitvoeringskosten en de vermogensbeheerkosten exclusief transactiekosten in vergelijking tot het gemiddeld belegd vermogen.

Ontwikkeling (Beleids)dekkingsgraad

De financiële positie van Ahold Delhaize Pensioen komt tot uitdrukking in de dekkingsgraad: het totale pensioenvermogen ("vermogen") gedeeld door de voorzieningen. De beleidsdekkingsgraad, de 12-maands gemiddelde dekkingsgraad,

bedroeg 125,9% (2021: 114,9%) . Eind 2022 bedroeg de maandelijkse dekkingsgraad 128,7% (2021: 120,3%). In de volgende grafiek wordt de ontwikkeling weergegeven over het boekjaar.



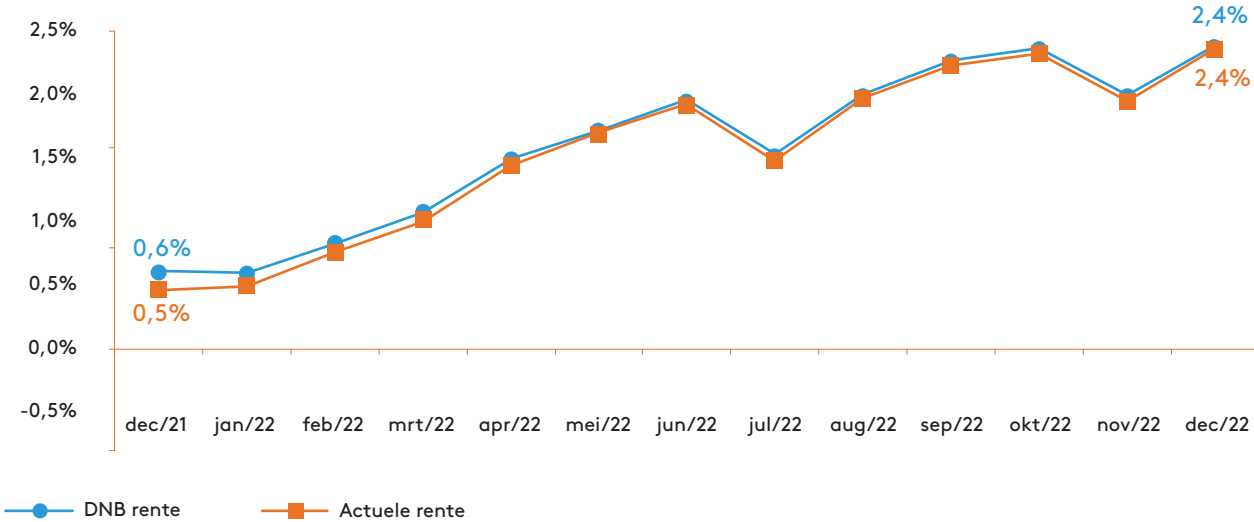
De ontwikkeling van de maandelijkse dekkingsgraad naar oorzaken laat zich als volgt verklaren:

Dekkingsgraad	2022	2021
Begin boekjaar	120,3%	108,7%
1. Impact nUFR per 1 januari	-1,5%	-2,0%
2. Impact rentestijging/daling*	26,9%	4,7%
3. Impact rendement**	-10,7%	8,8%
4. Impact oprenting voorziening	0,6%	0,6%
5. Indexering	-4,3%	0,0%
6. Premieresultaat	-2,2%	-1,0%
7. Uitkeringenresultaat	0,4%	0,2%
8. Actuariële aanpassingen	-1,1%	0,0%
9. Wijziging pensioenregeling	0,0%	-0,1%
10. Combinatie-effect & overige	0,3%	0,4%
11. Bijstorting	0,0%	0,0%
Einde boekjaar	128,7%	120,3%

* Het rente-effect is berekend inclusief het effect van de renteverandering op de marktwaarde van de vastrentende waarden en renteswaps.
** Het rendement is berekend exclusief het effect van de renteverandering op de marktwaarde van de vastrentende waarden en renteswaps.

De belangrijkste resultaatbronnen in 2022 zijn:

2 Impact rentestijging/daling De stijging van de gemiddelde rente in 2022 had een positief effect op de dekkingsgraad van 26,9%-punt. De rekenrente (UFR) wordt voorgeschreven door De Nederlandsche Bank. In onderstaande grafiek is het verloop van de rente over het jaar weergegeven.



3 Impact rendement Het rendement op beleggingen (exclusief het rente-effect op de marktwaarde van de vastrentende waarden en renteswaps) was in 2022 negatief en heeft 10,7%-punt dekkingsgraad gekost.

5 Indexering In 2022 is 3,42% geïndexeerd, bestaande uit de indexering van 1,07% per 3 januari 2022 en de extra indexering van 2,33% als gevolg van de verruimde indexeringsregels voor pensioenfondsen in verband met de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Dit heeft een negatief effect gehad op de dekkingsgraad van 4,3%-punt.

6 Premieresultaat Het resultaat op de premie in het boekjaar is negatief. De ontvangen premiebijdrage (na aftrek van de uitvoeringskosten in het boekjaar) was onvoldoende om de aanwezige UFR-dekkingsgraad primo jaar op peil te houden. De dekkingsgraad is hierdoor met 2,2%-punt gedaald.

Beleggingen

Rendement per beleggingscategorie:

Beleggingscategorie	Portefeuille-rendement	Benchmark-rendement	Relatief
Hypotheken	-16,4%	-19,5%	3,1%
Liquiditeiten ⁽¹⁾	0,4%		
Obligaties bedrijven (Euro)	-14,1%	-13,6%	-0,5%
LDI ⁽²⁾⁽³⁾	-44,7%		
Matching	-35,2%	-35,9%	0,7%
Aandelen Europa ⁽³⁾⁽⁴⁾	-7,1%	-6,2%	-0,9%
Aandelen Noord-Amerika/Azië ⁽³⁾⁽⁴⁾	-13,9%	-13,0%	-0,9%
Aandelen opkomende markten ⁽³⁾	-14,9%	-14,9%	0,0%
Obligaties high yield	-6,5%	-6,9%	0,4%
Obligaties opkomende markten ⁽³⁾	-5,8%	-5,9%	0,1%
Onderhandse lening	-13,6%		
Alternatieve beleggingen ⁽¹⁾	33,5%		
Vastgoed beursgenoteerd ⁽³⁾	-19,3%	-20,2%	0,9%
Vastgoed niet-beursgenoteerd ⁽¹⁾	16,1%		
Totaal Return	-11,2%	-10,9%	-0,3%
Totaal (voor valuta afdekking)	-23,7%	-23,8%	0,1%
Valuta afdekking ⁽¹⁾	-0,8%		
Totaal (na valuta afdekking)	-24,5%	-24,5%	0,0%

⁽¹⁾ Liquiditeiten, alternatieve beleggingen, vastgoed niet-beursgenoteerd en de valuta afdekking hebben geen eigen benchmark.
⁽²⁾ Staatsobligaties en de renteswaps worden beheerd in het Achmea Investment Management LDI mandaat.
⁽³⁾ Deze beleggingscategorieën zijn passief belegd. De overige categorieën zijn actief belegd en proberen (op de lange termijn) de benchmark te verslaan.
⁽⁴⁾ De aandelenmandaten Europa en Noord-Amerika/Azië zijn per 30 november 2022 samengevoegd tot één wereldwijd aandelenmandaat.

Meerjarige rendementen

Periode	2022	2021	2020	2019	2018
Jaarrendement	-24,5%	3,3%	9,1%	22,6%	-0,8%
Gemiddelde over de laatste vijf jaren	0,7%	7,1%	8,6%	6,5%	6,7%
Gemiddelde over de laatste tien jaren	3,6%	8,0%	8,7%	8,9%	7,8%
Gemiddelde over de laatste twintig jaren	5,7%	6,5%	6,1%	5,7%	5,3%

Portefeuille samenstelling per jaareinde

Beleggingscategorie ⁽¹⁾	Werkelijk	Strategisch
LDI ⁽²⁾	31,7%	32,0%
Obligaties bedrijven (Euro)	8,7%	8,0%
Hypotheken	9,7%	10,0%
Liquiditeiten	0,4%	0,0%
Matching	50,5%	50,0%
Aandelen	28,4%	30,0%
Obligaties high yield	6,9%	7,0%
Obligaties opkomende markten	7,2%	7,0%
Vastgoed	5,5%	6,0%
Alternatieve beleggingen	1,4%	0,0%
Onderhandse lening	0,1%	0,0%
Vastrentend	49,5%	50,0%
Totaal	100,0%	100,0%

⁽¹⁾ De valuta afdekking is geen onderdeel van de strategische asset allocatie (SAA).
⁽²⁾ De renteafdekking is geen onderdeel van de SAA en wordt in verband met het vergelijken ook niet meegenomen in de feitelijke weging.

Vermogensbeheerstructuur

Beleggingscategorie	Vermogensbeheerder	Beleggingsstijl
Aandelen Europa en Noord-Amerika/Azië	Northern Trust Global Investors	passief
Aandelen opkomende markten	BlackRock	passief
Alternatieve beleggingen	GCM Grosvenor	actief
Vastgoed beursgenoteerd	Northern Trust Global Investors	passief
Vastgoed niet-beursgenoteerd	Diverse managers	actief
Obligaties high yield	Nordea AM	actief
Obligaties opkomende markten	State Street Global Advisors	passief
iLDI en valuta derivaten	Achmea IM	actief
Obligaties bedrijven (Euro)	JP Morgan AM en Allianz GI	actief
Hypotheken	Aegon AM en DMFCO	actief
Liquiditeiten	BlackRock en State Street Global Advisors	actief

Beleggingsovertuigingen

- 1 De samenstelling van de strategische beleggingsportefeuille is de dominante factor voor het rendements-risicoprofiel.
- 2 De horizon van de beleggingsportefeuille sluit aan bij de horizon van de verplichtingen.
- 3 Een dynamisch beleggingsbeleid is nodig om flexibel maar gedisciplineerd de financiële positie van het pensioenfonds te beheren.
- 4 Diversificatie verbetert het lange termijn rendements-risicoprofiel, maar kent grenzen.
- 5 De governance van het pensioenfonds dient aan te sluiten bij de complexiteit van de beleggingsportefeuille.
- 6 Passief beheer is het uitgangspunt.
- 7 Het pensioenfonds is kostenbewust maar weegt wel de netto-opbrengsten van beleggingen tegen het totale kostenniveau van de beleggingsportefeuille af.
- 8 Het pensioenfonds heeft een maatschappelijke verantwoordelijkheid.
- 9 Risicobeheer is een integraal onderdeel van het beleggingsproces.
- 10 Het pensioenfonds gelooft dat de uitbesteding aan een fiduciair vermogensbeheerder waarde toevoegt.

(Minimaal) vereist eigen vermogen

In de Pensioenwet worden twee vereisten aan het eigen vermogen gesteld, die gewoonlijk worden uitgedrukt als dekkingsgraadvereisten. Er geldt een “ten minste eis” van 104,6% (2021: 104,6%). Bij overschrijding van dit minimaal vereist eigen vermogen is er sprake van een dekkingstekort.

Daarnaast geldt er een hogere eis, de daadwerkelijk vereiste solvabiliteit, die afhankelijk is van het beleggingsbeleid en de financiële risico’s die Ahold Delhaize Pensioen loopt. Ahold Delhaize Pensioen kent twee definities ten aanzien van deze vereiste dekkingsgraad, namelijk:

	2022	2021
1. Feitelijke beleggingen per 31 december	120,3%	119,2%
2. Strategische beleggingsportefeuille	120,0%	119,1%

Reële dekkingsgraad

De reële dekkingsgraad is de dekkingsgraad waarbij in de verplichtingen de stijging van de prijzen is meegenomen. Een reële dekkingsgraad van 100% zou betekenen dat er voldoende vermogen is om pensioenen volledig te indexeren. Per eind 2022 is de reële dekkingsgraad van Ahold Delhaize Pensioen gelijk aan 87,1% (2021: 91%). De beleidsdekkingsgraad waarboven volledig geïndexeerd kan worden is 144,5% (2021: 125,7%).

Haalbaarheidstoets

Voor 2022 heeft Willis Towers Watson de jaarlijkse haalbaarheidstoets uitgevoerd voor Ahold Delhaize Pensioen. Hiermee wordt bepaald of de pensioentoezeggingen aan onze deelnemers kunnen worden waargemaakt. De resultaten vatten zich als volgt samen:

Toetsing pensioenresultaat	Grens	2022	2021
Verwachting (mediaan)	90%	95,7%	95,9%
Afwijking slecht weer (5e percentiel)	30%	26,5%	25,2%

Uit bovenstaande blijkt dat Ahold Delhaize Pensioen in 2022 voldoet aan de gestelde (onder)grens én aan de gestelde (boven)grens voor de afwijking bij slecht weer. Dit betekent dat het verwachte pensioenresultaat hoger is dan de veronderstelde ondergrens van 90% en dat de relatieve afwijking lager is dan de vastgestelde maximale afwijking van 30%.

Vermogensbeheerkosten

De Pensioenfederatie heeft aanbevelingen opgesteld over de mate waarin en de manier waarop pensioenfondsen hun uitvoeringskosten in beeld moeten brengen en daarover moeten gaan rapporteren. De koepelorganisatie vraagt de pensioenfondsen deze inhoudelijk en qua fasering op te volgen of beargumenteerd aan te geven waarom ze dat op enig moment niet doen. Goed inzicht in alle componenten stelt ons in staat om gedegen te communiceren en verantwoording af te leggen.

Daarnaast beveelt de Autoriteit Financiële Markten ten aanzien van de vermogensbeheerkosten aan om het verband tussen de vermogensbeheerkosten, de risicobereidheid, het rendement, de samenstelling van de beleggingsportefeuille en het beleggingsbeleid nader toe te lichten.

In deze paragraaf wordt een uiteenzetting gegeven van de vermogensbeheerkosten:

Kosten van vermogensbeheer 2022 (x €1.000)	Beheer-kosten	Waarvan performance gerelateerde beheerkosten	Waarvan bewaar-loon	Waarvan btw	Trans-actie kosten	Waarvan btw	Totaal
Vastgoed	240		19	39	0		240
Aandelen	606		68	65	777		1.383
Alternatieve beleggingen	569		0	0	313		882
Vastrentende waarden	5.390		105	240	1.286		6.676
Deposito's	7		0	0	0		7
Derivaten (incl. bewaar-loon collateral)	228			40	597		825
Totaal toe te wijzen aan categorieën	7.040	0	192	384	2.973		10.013
Kosten vermogensbeheer pensioenfond	1.520			26			1.520
Kosten fiduciair beheer (incl. andere diensten)	1.613			280			1.613
Advieskosten vermogensbeheer	276			39			276
Overige kosten bewaarin- stelling (incl. settlement kosten)	793			108			793
Totaal overige kosten	4.202	0	0	453	0	0	4.202
Btw teruggave	-178			-178			-178
Totaal overige baten	-178	0	0	-178	0	0	-178
Totaal kosten van vermogensbeheer	11.064	0	192	659	2.973	0	14.037
Als bps van het gemiddeld belegd vermogen	20	0	0	1	5	0	25

Gemiddeld belegd pensioenvermogen 2022: 5.615.793

Kosten van vermogensbeheer 2021 (x €1.000)	Beheer-kosten	Waarvan performance gerelateerde beheerkosten	Waarvan bewaar-loon	Waarvan btw	Trans-actie kosten	Waarvan btw	Totaal
Vastgoed	475		22	73	61		536
Aandelen	846		76	91	366		1.212
Alternatieve beleggingen	1.438				70		1.508
Vastrentende waarden	6.247		141	326	2.028		8.275
Deposito's	30				135		165
Derivaten (incl. bewaar-loon collateral)	468			15	581		1.049
Totaal toe te wijzen aan categorieën	9.504	0	239	505	3.241		12.745
Kosten vermogensbeheer pensioenfond	1.722			31			1.722
Kosten fiduciair beheer (incl. andere diensten)	1.486			258			1.486
Advieskosten vermogensbeheer	213			39			213
Overige kosten bewaarin- stelling (incl. settlement kosten)	765			107			765
Totaal overige kosten	4.186	0	0	435	0	0	4.186
Btw teruggave	-274			-274			-274
Totaal overige baten	-274	0	0	-274	0	0	-274
Totaal kosten van vermogensbeheer	13.416	0	239	666	3.241	0	16.657
Als bps van het gemiddeld belegd vermogen	21	0	0	1	5	0	26

Gemiddeld belegd pensioenvermogen 2021: 6.326.238

Beheerkosten

- De beheerkosten betreffen onder meer:
- De aan portefeuillemanagers betaalde vergoedingen.
 - Verschuldigde ‘performance fees’ indien portefeuille manager de met hem contractueel afgesproken doelstellingen overtreft.
 - Het bewaarloon bestemd voor de bewaarinstelling.
 - De verschuldigde omzetbelasting over bovengenoemde kosten.

De beheerkosten bevatten tevens de kosten die door Ahold Delhaize Pensioen worden toegekend aan vermogensbeheer. Het betreffen onder meer kosten van de afdeling beleggingen en een gedeelte van de afdelingen business services en algemeen die rechtstreeks aan het vermogensbeheer kunnen worden toegeschreven. Dit bedrag is inclusief (een gedeelte van) de kosten van extern toezicht door De Nederlandsche Bank en Autoriteit Financiële Markten.

Als laatste zijn onder beheerkosten de kosten verantwoord voor fiduciair beheer (inclusief overlay management), advies, settlement en overige. Overige kosten bewaarinstelling bevatten vervolgens de kosten die door de onafhankelijke bewaarinstelling worden toegerekend aan het pensioenfonds voor het dagelijks voeren en controleren van de beleggingsadministratie, het berekenen van de maandelijkse rendementen en het analyseren en rapporteren hierover.

Ten opzichte van 2021 zijn de beheerkosten als percentage van het gemiddeld belegd pensioenvermogen gedaald van 0,26% naar 0,25%. Dit is met name te danken aan de betere management fee afspraken welke in 2022 met vermogensbeheerders zijn gemaakt.

De prestaties van de managers worden door Ahold Delhaize Pensioen beoordeeld na kosten. De betaalde beheervergoedingen worden in de jaarrekening verwerkt in de beleggingsopbrengsten.

Transactiekosten

Transactiekosten betreffen de kosten die gemaakt moeten worden om een beleggingstransactie tot stand te brengen en uit te voeren. In 2022 bedragen de transactiekosten € 3,0 miljoen (2021: € 3,2 miljoen). De transactiekosten zijn door onze fiduciair manager daadwerkelijk uitgevraagd bij de vermogensbeheerders en niet bepaald op basis van aannames. De transactiekosten bevatten ook transactiekosten van beleggingsfondsen.

Om transactiekosten te besparen wordt gekeken naar de noodzaak van het maken van relatief kleine wijzigingen in de portefeuille en worden inkomende en uitgaande geldstromen op elkaar afgestemd. Als onderdeel van voorgestelde beleggingsbesluiten wordt standaard een analyse opgenomen van de met het voorstel gemoeide transactiekosten.

De transactiekosten als percentage van het gemiddeld belegd vermogen bedragen 0,05% (2021: 0,05%).

Aansluiting met de jaarrekening

In 2022 bedraagt het totale bedrag aan overige beheerkosten dat in mindering is gebracht op de in de jaarrekening verantwoorde uitvoeringskosten € 2,4 miljoen (2021: € 2,5 miljoen). Dit betreffen onder meer de kosten die door het pensioenfonds worden toegekend aan vermogensbeheer, advieskosten, kosten van de beleggingsadministratie en de maandelijkse rendementsberekeningen en –analyses. Deze kosten zijn verantwoord als toegerekende kosten aan vermogensbeheer. Deze kosten zijn in de jaarrekening verwerkt in de beleggingsopbrengsten.

In 2022 bedraagt het restant van de beheerkosten € 8,7 miljoen (2021: € 10,9 miljoen) en is in de staat van baten en lasten in mindering gebracht op de beleggingsopbrengsten, zoals separaat toegelicht in [noot 18](#) bij de jaarrekening.

De transactiekosten maken in de jaarrekening onderdeel uit van de indirecte beleggingsopbrengsten en zijn hierop in mindering gebracht.

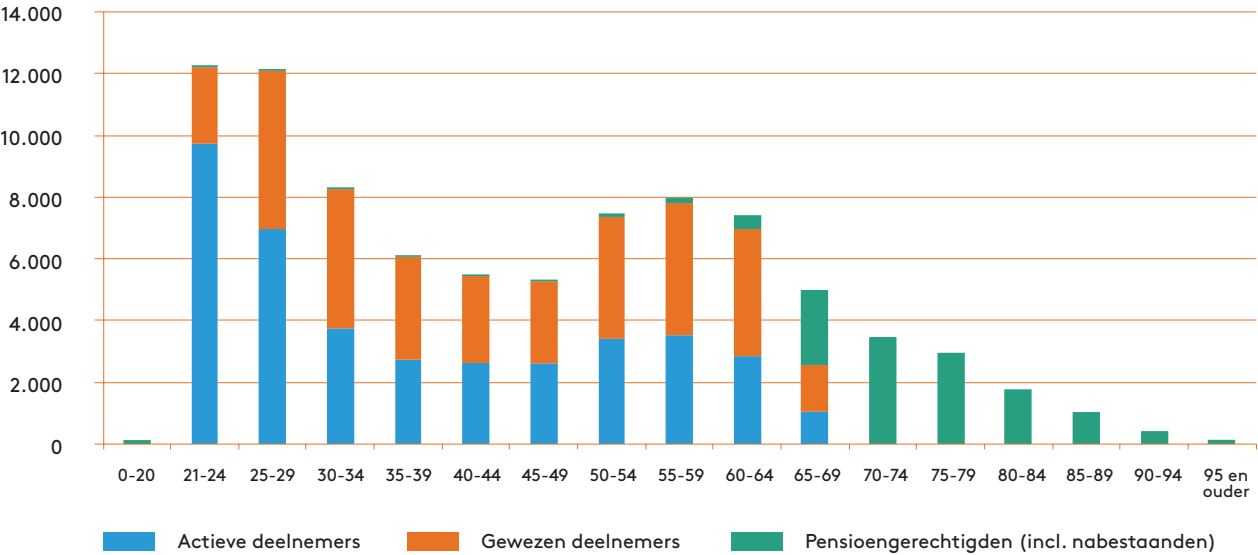
Kosten van vermogensbeheer (x €1.000)	2022	2021
In mindering gebracht op de uitvoeringskosten en verwerkt in de directe beleggingsopbrengsten	2.369	2.505
Transactiekosten in mindering gebracht op indirecte beleggingsopbrengsten	2.973	3.241
Onderdeel van de waardeveranderingen van beleggingen	2.638	5.375
Gefactureerde kosten van vermogensbeheer	6.057	5.536
Totaal vermogensbeheerkosten en transactiekosten	14.037	16.657

Samenstelling deelnemers

Aantallen en leeftijdsopbouw

	Actieve deelnemers	Gewezen deelnemers	Pensioen-gerechtigden	Nabestaanden	Totaal
Beginstand	37.796	33.461	9.968	2.849	84.074
Opvoer / afvoer	10.860	-419	-11	319	10.749
Ontslag	-9.137	9.137	-	0	0
Pensionering	-354	-386	740	0	0
Overlijden	-55	-84	-393	-108	-640
Overdracht van rechten	48	-6.718	-	0	-6.670
Afkoop	-	-6	-125	-101	-232
Overig	1,00	1	-2	0	0
Eindstand	39.159	34.986	10.177	2.959	87.281

Onderstaande tabel toont de leeftijdsopbouw van de actieve en gewezen deelnemers en de gepensioneerden.



Pensioenuitvoeringskosten

De pensioenuitvoeringskosten hebben betrekking op de uitvoering van de pensioenregeling en diverse arbeidsongeschiktheidsregelingen. Niet alleen de kosten van de uitvoeringsorganisatie zijn hierin begrepen, maar ook de kosten voor ondersteuning van het bestuur en het verantwoordingsorgaan. Ahold Delhaize Pensioen financiert de uitvoeringskosten middels een opslag van 3% in de pensioenpremie, alsmede uit de vrijval van gereserveerde excassokosten van 3,5% (voorheen 3,0%) over de uitkeringen. In navolging op de aanbevelingen van de Pensioenfederatie is hierna een overzicht gegeven van de ontwikkeling van het kostenresultaat in de tijd.

De kosten kunnen van jaar tot jaar sterk fluctueren, afhankelijk van de in dat jaar uitgevoerde activiteiten en werkzaamheden. Hieronder vallen onder meer het doorvoeren van aanpassingen in pensioenregelingen en wijzigingen in aanvullende regelingen dan wel

wijzigingen in de wijze waarop het pensioenfonds is georganiseerd. Vooral de hiermee gemoeide project- en automatiseringskosten zijn veelal significant. In 2022 was het feitelijke kostenniveau € 6,1 miljoen (2021: € 6,0 miljoen) en de gerealiseerde kostendekking € 7,9 miljoen (2021: € 7,6 miljoen). De stijging in 2020 wordt met name veroorzaakt door project- en transitiekosten gemoeid met de transitie naar Achmea Pensioenservices en de verantwoording van de bijbehorende reorganisatievoorziening. De transitie naar Achmea Pensioenservices wordt naar verwachting afgerond in 2023.

In lijn met de aanbeveling van de Pensioenfederatie worden in de onderstaande tabel de kosten per jaar getoond; in totaal en per actieve deelnemer en pensioengerechtigde (inclusief nabestaanden). Aangezien Ahold Delhaize Pensioen een relatief hoog aandeel gewezen deelnemers heeft, zijn ook de

gemiddelde kosten inclusief deze groep opgenomen. De kosten die worden gemaakt voor deze groep zijn overigens gemiddeld lager dan de kosten voor actieve deelnemers en pensioengerechtigden.

Bedragen in € x 1.000	2022	2021	2020	2019	2018
Kostenopslag premies	4.632	3.959	4.165	3.873	3.865
Vrijval pensioenvoorziening	3.269	3.673	2.985	2.724	2.688
Dekking kosten	7.901	7.632	7.150	6.597	6.553
Kosten pensioenuitvoering *	-6.138	-5.991	-8.185	-5.414	-5.698
Netto kostenresultaat	1.763	1.641	-1.035	1.183	855

* De samenstelling van de kosten is toegelicht onder [noot 21](#) bij de toelichting op de Staat van baten en lasten.

	2022	2021	*2020	2019	2018
Kosten pensioenuitvoering x € 1.000 (inclusief kosten bestuursbureau)	6	5.991	8.185	5.414	5.698
Totaal aantal actieve deelnemers en pensioengerechtigden (inclusief nabestaanden)	52.295	50.613	48.582	47.230	47.962
Gemiddelde kosten per actieve deelnemer en pensioengerechtigde (inclusief nabestaande) in €	117	118	168	115	119
Gemiddelde kosten per actieve deelnemer, gewezen deelnemer en pensioengerechtigde (inclusief nabestaande) in €	70	71	92	60	66

* De stijging in 2020 wordt veroorzaakt door incidentele project- en transitiekosten als gevolg van de transitie naar Achmea Pensioenservices en de verantwoording van bijbehorende reorganisatievoorziening.

C. Risico- management

Wij beschermen je pensioen

Bij het regelen van je pensioen krijgt het pensioenfonds te maken met allerlei risico's. Denk bijvoorbeeld aan het risico van inzakkende beurskoersen of een dalende rente, maar ook aan risico's op het gebied van informatiebeveiliging en duurzaam beleggen. Het is één van onze kerntaken om al die risico's in kaart te brengen en te beheersen, waarbij kansen worden meegewogen in de mate van mitigeren. Dat doen we met ons integraal risicomanagement. We brengen alle relevante risico's in kaart, zowel de operationele als strategische risico's. Per risico maken we een inschatting van de mogelijke impact en van de waarschijnlijkheid dat dit risico zich daadwerkelijk voordoet. De impact kan bestaan uit financiële en niet-financiële gevolgen. Voor alle risico's en onzekerheden hebben we beheersmaatregelen genomen. Hoe effectief die zijn, is terug te zien in het zogeheten netto risico, dat wil zeggen: het risico dat overblijft na toepassing van de beheersmaatregelen.

In control

Het integraal risicomanagement is volledig geïntegreerd in de organisatie, processen en systemen. De risicomanager past integraal risicomanagement toe door het geheel van de risico's in samenhang te beoordelen. Hierbij is sprake van een proactief en gemanaged proces. Dit alles leidt tot een verhoogde mate van 'in control' zijn van het pensioenfonds.

Het integraal risicomanagement is opgebouwd uit drie defensielinies:

1 Het lijnmanagement is primair verantwoordelijk

voor de opzet, het bestaan en de werking van de processen en de bijbehorende beheersmaatregelen.

- 2 De risicomanager vormt de tweede lijn. De risicomanager is vanuit de IORPII-wetgeving ook belast met het houderschap en de vervulling van de sleutelfunctie risicobeheer en is vanuit die hoedanigheid belast met de opzet, inrichting en naleving van het integraal risicomanagement voor geheel Ahold Delhaize Pensioen. De actuariële sleutelhouderfunctie vormt ook een tweedelijns rol en velt een oordeel over de betrouwbaarheid van de technische voorziening.
- 3 De derde verdedigingslijn wordt gevormd door de auditcommissie van Ahold Delhaize Pensioen (deze ondersteunt het niet uitvoerende bestuur bij zijn toezichtstaak) en de sleutelfunctiehouder interne audit. Deze voert periodiek controles uit op de belangrijkste risicogebieden, processen en beheersingsmaatregelen. Ook controleert deze sleutelhouderfunctie daarvan de werking van de eerste en tweede lijn. De sleutelfunctiehouder interne audit wordt gedurende 2022 ingevuld door een vertegenwoordiger vanuit de werkgever, waarbij een externe partij de functie inhoudelijk vervult.

Risicohouding

De bereidheid om risico's en onzekerheden te accepteren (de zogenaamde risicobereidheid) komt onder andere tot uitdrukking in de risicohouding ten aanzien van het pensioen. Deze risicohouding is door de Centrale Ondernemingsraad en de werkgever gedefinieerd en bestaat uit drie delen: de uitgangspunten, de kwalitatieve en de kwantitatieve risicohouding.

De uitgangspunten voor de risicohouding zijn als volgt geformuleerd:

- de indexeringsambitie is 75% van de prijsinflatie;
- de zekerheid van het nominale pensioen is belangrijk;
- de premie moet stabiel zijn;
- als in enig jaar de premie niet kostendekkend is, kan de opbouw worden verlaagd.

In het kader van de kwalitatieve risicohouding hanteert het bestuur de volgende vier criteria bij de beoordeling van beleggingsportefeuilles:

- kans op indexering;
- kans op korten van pensioen;
- kans op een bijstorting door de werkgever;
- hoogte van de beleidsdekkingsgraad.

De kwalitatieve risicohouding wordt vervolgens vertaald in meetbare doelstellingen voor ieder van de vier bovenstaande criteria. Dit wordt de kwantitatieve risicohouding genoemd en wordt vormgegeven door het vaststellen van een bandbreedte voor het vereist eigen vermogen en het verwachte pensioenresultaat en het slechtweerscenario. Wij stellen binnen deze risicohouding het optimale beleggingsbeleid vast. Er wordt vervolgens gemonitord of het beleggingsbeleid binnen deze risicohouding blijft.

Risicobereidheid

De risicobereidheid van Ahold Delhaize Pensioen is breder dan de hierboven gedefinieerde risicohouding. In de jaarlijkse risicobeoordelingen evalueren we de doelstellingen, risico's en beheersmaatregelen en beoordelen we of de netto risico's binnen de risicobereidheid vallen. Wanneer een risico buiten de risicobereidheid valt, worden er extra beheersmaatregelen getroffen of worden de bestaande beheersmaatregelen aangescherpt. Gedurende 2022 zijn enkele netto risico's geconstateerd die tijdelijk buiten onze risicobereidheid vallen. Door aanvullende beheersing zijn deze risico's weer binnen de acceptabele

grenzen gebracht. Een voorbeeld hiervan was het liquiditeitsrisico. Door het inregelen van een tweede clearing member zijn de gevolgen van het default gaan van de enige clearing member gemitigeerd.

Risicogebieden

Wij maken onderscheid tussen strategische en operationele risico's. De strategische risico's vallen direct onder de verantwoordelijkheid van het bestuur en de operationele risico's zijn primair de verantwoordelijkheid van de uitvoeringsorganisatie en het uitvoerend bestuur, waarover verantwoording wordt afgelegd aan het bestuur. Bij de strategische risico's gaat het om risico's die veelal betrekking hebben op de lange termijn. Strategische risico's betreffen zaken waar het bestuur als geheel over beslist, zoals de strategie, het beleid en de inrichting van de beheersing.

De strategische en operationele risico's (gesplitst naar financieel en niet financieel) zijn in de basis bepaald vanuit de FIRM (Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode) risicogebieden. In de loop der jaren zijn deze risicogebieden aangevuld op basis van actuele en voor Ahold Delhaize Pensioen relevante ontwikkelingen. Voor deze gebieden zijn de risico's en de beheersmaatregelen benoemd en vastgelegd in de risicomanagementtool.

Risicogebieden	
Renterisico	Operationeel risico
Inflatierisico	Uitbestedingsrisico
Liquiditeitsrisico	IT-risico
Valutarisico	Integriteitsrisico
Marktrisico	Juridisch risico
Tegenpartijrisico	Communicatierisico
Verzekeringstechnisch risico	Data privacy risico
Omgevingsrisico	Duurzaam beleggen risico

Rapportage tweede en derde lijn

Naast de kwartaalrapportages wordt in de toezichtrapportages, die per kwartaal worden opgesteld vanuit de tweede en derde-lijn functie, ingegaan op de risico's en ontwikkelingen. Verder wordt vanuit onze risicomanagementtool inzicht gegeven in de mate waarin de uitvoeringsorganisatie 'in control' is middels overzichten van de tijdigheid, volledigheid en effectiviteit van de beheersing van de risico's. Mede met behulp van deze toezichtrapportage kunnen wij de toezichtfunctie nog beter uitvoeren.

De actuariële sleutelfunctiehouder stelt per kwartaal een aparte rapportage op, met de uitgevoerde werkzaamheden inclusief het oordeel hierover. Gedurende 2022 heeft de actuariële sleutelfunctiehouder geconcludeerd dat de betrouwbaarheid en adequaatheid van de berekening van de technische voorzieningen voldoende zijn gewaarborgd.

Audit 2022

In 2022 heeft de sleutelfunctiehouder interne audit een audit op het risicomanagement uitgevoerd. Het oordeel van de audit was 'adequaat; wat betekent dat er enkele aandachtspunten en bevindingen met een laag en gemiddeld risico naar voren zijn gekomen. Aan deze aandachtspunten wordt opvolging gegeven. Een van de aanbevelingen was om de eerste en tweede lijn nog zuiverder in de governance in te richten. Een andere aanbeveling was om – gezien de grote veranderingen om ons heen – de relevante ontwikkelingen, waaronder duurzaam beleggen, nauwlettend te volgen.

Significante risicogebieden

De wijziging in de rente – het renterisico – is een van de grootste risico's voor ons pensioenfonds. Daalt de rente, dan nemen onze pensioenverplichtingen toe en verslechtert de dekkingsgraad. Om dit risico te beheersen, dekt het pensioenfonds een deel van het

renterisico af met beleggingsproducten. We kiezen ervoor het risico van rentedalingen voor een deel te accepteren omdat het volledig afdekken van het renterisico een verbetering van de dekkingsgraad bij rentestijgingen verhindert. We beheersen het risico met een dynamisch rentebeleid waarbij op vastgestelde punten de renteafdekking wordt verhoogd (als de rente stijgt) en verlaagd (bij een lage rentestand) waarbij in het geval van een lage beleidsdekkingsgraad het risico niet verhoogd wordt. In 2022 heeft zich een aanzienlijke rentestijging voorgedaan waardoor de renteafdekking conform beleid is verhoogd naar 60% en vervolgens in november verhoogd is naar 70%. Hiermee hebben wij ons volgens beleid maximaal ingedekt tegen toekomstige rentedalingen. Meer inzicht in de huidige situatie van de renteafdekking kan je vinden in het bestuursverslag in hoofdstuk [Een gezond financieel rendement](#).

Een ander belangrijk risico voor Ahold Delhaize Pensioen is de daling van de waarde van de beleggingen, dit is het marktrisico. Het risico is significant vanwege de grote impact van een (forse) waardedaling van onze risicodragende beleggingen zoals bijvoorbeeld aandelen. Op basis van een ALM-studie bepalen we hoe we het vermogen verdelen over risicovolle en minder risicovolle beleggingen. Deze ALM studie is in 2022 afgerond waarbij is vastgesteld dat er geen fundamentele wijzigingen in ons beleid nodig waren. Meer inzicht in de huidige situatie van de verdeling van de beleggingen kan je vinden op [pagina 28](#).

Op het gebied van duurzaam beleggen worden de beheersing van de risico's en het inzichtelijk maken van de kansen steeds relevanter.

Mogelijke impact van de risico's

Met een zogeheten solvabiliteitstoets brengen we in kaart wat de mogelijke impact is van de financiële, netto risico's op de financiële positie van ons pensioenfonds.

Het solvabiliteitsrisico is het risico dat het pensioenfonds niet beschikt over voldoende vermogen ten opzichte van de technische voorzieningen (onze pensioenverplichtingen). Om het solvabiliteitsrisico te beheersen moeten we financiële buffers aanhouden. De omvang van deze buffers (buffers plus de technische voorzieningen heten samen het vereist vermogen) wordt vastgesteld met behulp van het standaardmodel uit het Financieel Toetsingskader (FTK).

Op 31 december 2022 bedraagt ons feitelijke vereist vermogen 120,0%. Dit percentage is inclusief een buffer die we moeten aanhouden. Dit om in het geval de financiële risico's zich voordoen we binnen een jaar een schok van 20,0% kunnen opvangen en daarmee zorgdragen dat de dekkingsgraad niet onder de 100% zakt.

Voor het relatieve gewicht van de zakelijke waarden (in hoofdzaak aandelen) in de beleggingsportefeuille moeten we de grootste buffer aanhouden. Voor een schok op de valuta's en een verlaging van de kredietwaardigheid van de tegenpartijen van de vastrentende waarden (vooral obligaties) moeten we ongeveer een gelijke buffer aanhouden. Vanwege de gestegen rente gedurende 2022 is de buffer voor het aanhouden van een renteschok weer wat groter geworden, vergeleken met eind 2021.

In de jaarrekening wordt het solvabiliteitsrisico nader toegelicht op bij [16. Risicobeheer](#).

Extra aandacht en risicobeheersing

In 2022 hebben de hieronder genoemde risico's extra aandacht gekregen. Waar nodig zijn aanvullende beheersmaatregelen ingeregeld waarmee de restrisico's geaccepteerd zijn.

Uitbestedingsrisico

Achmea Pensioenservices heeft vanaf 2022 de dienstverlening van Ahold Delhaize Pensioen overgenomen, waarbij de uitvoering plaatsvond op

het huidige platform Lifetime. Gedurende deze situatie werd gesteund op ons risicoraamwerk ter waarborging van de juistheid, volledigheid en tijdigheid van de processen bij de pensioenadministratie.

In 2023 zal naar verwachting worden overgegaan naar het platform van Achmea Pensioenservices. Gedurende 2022 hebben er meerdere risico assessments op deze komende transitie plaatsgevonden. Door een tijdige bijsturing met beheersmaatregelen wordt ervoor gezorgd dat de transitie tijdig en beheerst kan plaatsvinden. Zodra gebruik wordt gemaakt van de systemen van Achmea Pensioenservices zal voor een groot deel worden gesteund op hun risicomanagement.

Integriteitsrisico en fraude

De systematische risicoanalyse (SIRA) is dit jaar geactualiseerd. De interne en externe factoren van ons pensioenfonds zijn in kaart gebracht (zoals de uitbreiding van onze uitbestedingsketen met een strategische leverancier) waarna intern samen met de compliance officer en risicomanager de inschatting van de geïdentificeerde risico's inclusief beheersing is geactualiseerd. De formele goedkeuring van de SIRA zal in 2023 door het bestuur plaatsvinden.

Fraude, zowel intern als in onze uitbestedingsketen, is een onderkend risico (dit is onderdeel van de SIRA, zie hierboven). De reorganisatie en de wijziging in de uitbesteding heeft impact gehad op de inschatting van dit risico. Naast de periodieke operationele overleggen met onze leveranciers vindt er ook elk jaar een uitgebreid leveranciersoverleg plaats waarin wordt ingegaan op de assurance over dat jaar. Een belangrijk onderwerp is fraude en/of onethisch gedrag. We vragen na op welke wijze onze leveranciers het risico op fraude mitigeren. Tevens beoordelen wij gedurende het jaar de rapportages van de leveranciers waarin wordt gecommuniceerd over de beheersing van de niet financiële risico's waaronder fraude. Er zijn bij ons geen gevallen bekend van fraude.

Nieuw pensioencontract

Zoals gebruikelijk bij de strategische projecten binnen Ahold Delhaize Pensioen vinden er uitgebreide risicoassessments plaats. Zo ook bij de transitie naar een nieuw pensioencontract. De mogelijke risico's gedurende de transitie als na de transitie zijn geïdentificeerd. Er is een inschatting gemaakt van de bruto risico's, de benodigde beheersmaatregelen en de netto risico's. Het scenario van uitstel van de wetgeving heeft zich gedurende 2022 voorgedaan. De risico's en beheersmaatregelen zijn hierop aangepast.

Duurzaam beleggen

Duurzaam pensioen – het integreren van maatschappelijke doelstellingen in alles wat Ahold Delhaize Pensioen doet, afgestemd op de verwachtingen van deelnemers en Ahold Delhaize – is een van de strategische doelstellingen. Gedurende 2022 zijn kennissessies op het gebied van duurzaam beleggen aan het bestuur gegeven. De ambitie op het gebied van duurzaamheid is uitgewerkt. Ook is een begin gemaakt van het in kaart brengen van de risico's die wij lopen op dit gebied. Het risicobeheer, dus het proces van het identificeren en inschatten van de risico's, het bepalen van de beheersmaatregelen en het toetsen aan de risicobereidheid, zullen in 2023 verder worden uitgewerkt. De risicobereidheid, geïdentificeerde risico's en beheersing worden in het risico- en controleraamwerk op basis van het goedgekeurde risicobeheer duurzaam beleggen aangepast. Vervolgens is duurzaam beleggen een volwaardig onderdeel van de risicomanagementcyclus.

Datakwaliteit

De migratie naar Achmea Pensioenservices en later naar een nieuw pensioencontract is aanleiding geweest dat we gedurende het jaar risicoanalyses op de data in bestaande omgeving(en) hebben uitgevoerd. We hebben de verschillende relevante gebeurtenissen met een potentiële impact op de datakwaliteit inzichtelijk gemaakt. Op basis hiervan is geanalyseerd of de restrisico's acceptabel zijn of dat er aanvullende

controles dienden plaats te vinden. Met continue controles op de datakwaliteit is dit een doorlopend proces en wordt de kwaliteit van de data geborgd.

Ernst & Young (internal auditor), KPMG (nieuwe accountant van Ahold Delhaize Pensioen vanaf boekjaar 2023) en Willis Towers Watson (certificerend actuaris) hebben een review op het document uitgevoerd en ondersteunen het beeld dat de processen en omschreven (aanvullende) werkzaamheden ten behoeve van de datakwaliteit voldoende zekerheid geven over de kwaliteit van de data. Het datakwaliteitsbeleid wordt in 2023 verder uitgewerkt en vastgelegd.

Verbeteringen in het risicomanagement

Vanaf 2022 is het risicoraamwerk gekoppeld aan de strategische doelstellingen van Ahold Delhaize Pensioen. Hierdoor is er per doelstelling inzichtelijk welke risico's deze doelstelling met zich meebrengt en in welke mate de beheersing effectief is.

Vanuit de audit op het risicomanagement kwam de aanbeveling om de scheiding tussen de eerste en tweede lijn nog zuiverder toe te passen. Deze aanbeveling nemen wij ter harte, door hier nog meer aandacht aan te schenken. Dit kan bijvoorbeeld door de eerste lijn vaker een risicobeoordeling te laten maken, de risicomanager ad hoc uit te nodigen bij interne overleggen, of het risicomanagement onderdeel te maken van bredere cultuursessies binnen Ahold Delhaize Pensioen.

Verder is het proces van incidentenregistratie in de risicomanagementtool aangescherpt. Alle zaken die misgaan, zowel bij Ahold Delhaize Pensioen als bij de leveranciers, worden geregistreerd. Hierdoor kan er eerder worden gestuurd op het herstel en de verbeteringen waardoor deze zaken in de toekomst worden voorkomen.

Fraude

Op grond van artikel 19 Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen (FTK) geldt dat een pensioenfonds voor een systematische analyse van integriteitsrisico's (SIRA) zorgt. Fraude en/of onethisch gedrag wil Ahold Delhaize Pensioen te allen tijde voorkomen, zowel intern als bij haar leveranciers.

Ahold Delhaize Pensioen heeft de volgende risico-gebieden voor de integriteitsrisico's geïdentificeerd:

- Onzuivere belangenafweging
- Witwassen/terrorismedefinanciering/sanctiewetgeving
- Corruptie
- Onethisch handelen (intern)
- Onethisch handelen (extern)
- Fraude
- Fiscale fraude
- Cybercrime.

De bij Ahold Delhaize Pensioen onderkende risicoscenario's vallen onder één of meer van de hierboven genoemde integriteitsrisicogebieden. Het gaat bij integriteitsrisico's niet alleen om het gedrag van (organen van) het pensioenfonds of de bestuursleden, maar ook om het gedrag van bij het pensioenfonds betrokken derden.

De integriteitsrisico's maken onderdeel uit van het risico- en controleraamwerk binnen Ahold Delhaize Pensioen. Hierdoor is gewaarborgd dat de integriteitsrisico's periodiek geëvalueerd worden. Ook worden de bijbehorende controles uitgevoerd en beoordeeld op effectiviteit.

De vorige SIRA is eind 2019 door het Bestuur vastgesteld. Conform beleid vindt één keer per drie jaar (of vaker indien daar aanleiding toe is) een uitgebreidere risicoanalyse plaats. Gedurende 2022 heeft de uitgebreide actualisatie met de uitvoeringsorganisatie plaatsgevonden. In 2023 zal deze formeel aan het bestuur worden voorgelegd. Bij de actualisatie is eerst de organisatieschets voor Ahold Delhaize Pensioen geactualiseerd (interne en

externe ontwikkelingen). Vervolgens zijn risicoscenario's hierop aangepast en/of zijn nieuwe risico's geïdentificeerd. Hieronder worden enkele gewijzigde inzichten weergegeven.

Wijzigingen

Op basis van de geactualiseerde organisatieschets zijn enkele nieuwe risico's geïdentificeerd, zoals het risico dat Ahold Delhaize Pensioen onvoldoende transparant is in het rapporteren over het duurzaam beleggen. Aangezien de pensioenuitvoering sinds 2022 wordt uitgevoerd door een externe partij is bijvoorbeeld het risico dat pensioenaanspraken en/of -uitkeringen bewust ten onrechte worden verhoogd, niet juist worden geadministreerd of uitgekeerd door de uitbestede partij (voorheen intern), relevanter geworden.

Een andere gewijzigde risico-inschatting is het risico dat een vermogensbeheerder zich schuldig maakt aan corruptie in het verkrijgen van specifieke beleggingen. Dit geldt in het bijzonder bij alternatieve beleggingen en niet-beursgenoteerd vastgoed. Omdat Ahold Delhaize Pensioen de portefeuille van deze beleggingen afbouwt, is het risico als gevolg van een lagere impact gedaald.

Verder is er sprake van een toename van nevenfuncties, waardoor de kans op belangenverstrengeling inherent verhoogd is. Door de check op eventuele belangenverstrengeling tijdens het selectieproces en de gemaakte afspraken (zoals de eis uit de gedragscode, overige compliance-gerelateerde eisen, transparantie nevenfuncties) is het netto risico als ongewijzigd ingeschat. Om de transparantie over de nevenfuncties verder te vergroten wordt vanaf jaarverslag 2022 vermelding ten aanzien van de nevenfuncties gedaan.

Voornaamste risico's en belangrijkste beheersmaatregelen

De impact van de meeste integriteitsrisico's hebben voornamelijk reputatieschade als gevolg. Een van voornaamste risico's is het risico dat één of meerdere bestuurders de belangen van de groep

die ze vertegenwoordigen in een niet integere mate vertegenwoordigen. Dit is een groot risico omdat de impact groot kan zijn. Ook gezien de vele onderwerpen (denk ook aan de keuzes voor een nieuw pensioencontract) op de tafel van de Centrale Ondernemingsraad en de werkgever kan de druk op de keuzes van Ahold Delhaize Pensioen verhoogd zijn. Door het toepassen van het ‘three lines of defense’ model binnen Ahold Delhaize Pensioen vindt er onafhankelijk toezicht plaats op het besluitvormingsproces. Ook zijn er diversiteitsrichtlijnen voor het bestuur die hieraan bijdragen, net zoals de transparantie van mogelijke belangenverstrengeling. Specifiek voor het nieuwe pensioencontract is er (vanuit onder meer de Pensioenfederatie) veel aandacht voor de evenwichtige belangenafweging.

Een ander belangrijk risico is het risico op ten onrechte delen van (privacy) gevoelige informatie door verbonden personen met derden. Door het hebben van vertrouwelijke informatie is dit een inherent hoog risico. Middels onder meer contractuele waarborgen met leveranciers, dataretentie, het monitoren van het naleven van het change management en informatiebeveiligingsbeleid en het autorisatiemanagement wordt dit risico gemitigeerd.

Compliance officer, en cultuur, gedrag en motivatie

Een belangrijke beheersmaatregel is de naleving van de gedragscode van Ahold Delhaize Pensioen. Elk jaar toetst de compliance officer van Ahold Delhaize Pensioen deze naleving.

Over 2022 heeft de compliance officer vastgesteld dat:

- aan de formele vereisten van de gedragscode is voldaan,
- over kalenderjaar 2022 geen sprake was van belangenconflicten,
- alle uitnodigingen zijn verantwoord,
- de ‘verklaringen van naleving gedragscode Ahold Delhaize Pensioen’ getekend zijn door verbonden personen per jaareinde of bij tussentijds vertrek aanwezig zijn.

In individuele situaties is door de compliance officer advies gegeven over (mogelijke) nevenactiviteiten en potentiële belangenconflicten van verbonden personen. Verder zal, waar nodig, de compliance officer ondersteuning geven of vragen beantwoorden.

Ontwikkelingen en lopende zaken vanuit compliance voor het pensioenfonds worden in een compliance overleg (deze heeft vier keer in 2022 plaatsgevonden) besproken. Indien nodig wordt tussentijds contact met elkaar opgenomen door de leden van het compliance team.

Daarnaast wordt gebruik gemaakt van regelingen van de werkgever, zoals de Ahold Code of Conduct, de Ahold Delhaize Code of Ethics en de Ahold Klokkenluidersregeling. Hierin wordt aangegeven welke stappen gevolgd moeten worden indien het vermoeden bestaat dat er sprake is van een incident binnen het pensioenfonds. Hierdoor kan worden voorkomen dat de integere en beheerste bedrijfsvoering geschaad wordt.

Begin februari 2023 is een compliance & ethics training door de compliance officer gegeven aan de collega's van Ahold Delhaize Pensioen. Daarmee wordt aandacht besteed aan cultuur en gedrag.

Leveranciers

Een keer per jaar vindt, naast de operationele overleggen met de leveranciers gedurende een jaar, een uitgebreider overleg plaats. Een van de onderwerpen in dit overleg is compliance en fraude. Er wordt stilgestaan bij de wijze waarop de leverancier integriteitsrisico's beoordeeld. Eventuele bijzonderheden uit de integriteitsrisicoanalyses van de leverancier worden besproken. Ook wordt getoetst of de gedragscode van de leveranciers minimaal gelijkwaardig is aan die van Ahold Delhaize Pensioen.

Gedurende 2022 heeft er, voor zover Ahold Delhaize Pensioen kan beoordelen, geen fraude bij de leveranciers plaatsgevonden.

Continuïteit

Ahold Delhaize Pensioen draagt zorg voor een juiste, tijdige en volledige pensioenadministratie, inclusief de benodigde communicatie hieromtrent. Op verschillende manieren waarborgt Ahold Delhaize Pensioen de continuïteit van de dienstverlening.

Financiële continuïteit

Ahold Delhaize Pensioen voert één keer per vier jaar een ALM studie uit, waarbij tussentijds getoetst wordt of er aanleiding is voor aanpassing van het beleggingsbeleid.

Op basis van de ALM studie wordt het optimale, strategisch beleggingsbeleid vastgesteld. Het strategisch beleggingsbeleid wordt continu gemonitord, waaronder de bandbreedtes van de renteafdekking en de verdelingen van de beleggingen in de beleggingsportefeuille.

Eventuele tegenvallende resultaten kunnen een negatief effect op de dekkingsgraad hebben. Ondanks een bijstortingsverplichting van de werkgever kunnen in tegenvallende financiële situaties de pensioenaanspraken gekort worden zodat de dekkingsgraad weer een bepaald gezond niveau bereikt. De continuïteit van de pensioenuitvoering blijft dus gewaarborgd ondanks eventuele financiële tegenvallers. In geval van een dekkingstekort op de balans van Ahold Delhaize Pensioen per 31 december van enig jaar (peildatum) gedurende de looptijd van deze overeenkomst, zal de werkgever dit tekort aanvullen met een maximum van € 150 miljoen in vijf jaar. Voor de vaststelling van de periode van vijf jaar dient ingeval van een dekkingstekort op enige peildatum steeds vijf jaar vanaf die peildatum te worden teruggerekend. Er heeft in de periode 2018-2022 een bijstorting plaatsgevonden in 2020 van € 121,9 miljoen. Dit betekent dat in 2023 in geval van een dekkingstekort maximaal € 28,1 miljoen kan worden bijgestort door de werkgever.

Verder zijn de kosten voor de pensioenuitvoering voor het komende jaar contractueel vastgelegd wat de kans op onverwachte kosten tot een minimum beperkt.

Tot slot zijn de kasstromen van de verplichtingen van het pensioenfonds hoger dan de kosten en uitkeringen en redelijk voorspelbaar. In het uiterste geval dat de premie-inkomsten van de werkgever onvoldoende mochten zijn, kan de pensioenopbouw conform de gemaakte afspraken in de uitvoeringsovereenkomst worden beperkt. Ahold Delhaize Pensioen beschikt over voldoende liquide middelen om aan de korte termijnverplichting te voldoen.

Business continuity plan

Ahold Delhaize Pensioen heeft een business continuity plan voor onvoorziene omstandigheden waaronder cyberaanvallen. Dit business continuity plan wordt periodiek getest. Onderdeel hiervan is het ‘Data Recovery Plan’, dat in geval van calamiteiten in werking treedt. Dit plan voorziet er in om de bedrijfskritische applicaties binnen 24 uur weer operationeel te krijgen. Hierdoor kan Ahold Delhaize Pensioen de kritische processen blijven uitvoeren zodat bijvoorbeeld de deelnemers tijdig de pensioenuitkering blijven ontvangen.

Een andere maatregel om de dienstverlening te kunnen continueren is het beschikken over een uitwijktest. Dit geeft Ahold Delhaize Pensioen de mogelijkheid om buiten het netwerk om verbinding te maken met een ander IT-landschap. En er worden back ups gemaakt, welke worden opgeslagen in een ander datacenter. De back-ups staan los van het operationele IT-landschap zodat bij een eventuele ransomware-aanval de bestanden niet geïnfecteerd worden.

Door de ervaring tijdens de COVID-19 pandemie kan elke collega vanaf een ander locatie (thuis) werken, waardoor de continuïteit gewaarborgd is bij dit soort calamiteiten en/of wanneer het kantoor niet meer bereikbaar of beschikbaar is.

Personele capaciteit

De uitvoeringsorganisatie heeft vaste en tot op zekere hoogte multidisciplinaire medewerkers. Daarnaast bestaat de mogelijkheid om externe capaciteit in te huren. Gedurende 2021 en een deel van 2022 is hier gebruik van gemaakt.

Pensioenadministratiesysteem

De ambitie van Ahold Delhaize Pensioen is om over te stappen naar een ander pensioenadministratiesysteem. Tot aan het moment van een beheerste overgang naar een ander administratiesysteem is het gebruik van het huidige pensioenadministratiesysteem contractueel verzekerd.

Continuïteit monitoring wet- en regelgeving

Per kwartaal wordt een overzicht met de bestaande en toekomstige wet- en regelgeving geactualiseerd. De input hiervoor wordt opgehaald bij experts in de

uitvoeringsorganisatie, adviseurs en overige bronnen. Hierdoor kan Ahold Delhaize Pensioen anticiperen op externe ontwikkelingen. Dit overzicht wordt ieder kwartaal met het uitvoerend bestuur gedeeld.

Op basis van bovenstaande is Ahold Delhaize Pensioen van mening dat de continuïteit van de pensioenuitvoering voor de komende 12 maanden na het vaststellen van het jaarverslag is gewaarborgd.

D. SFDR RTS artikel 8

Introductie

In deze bijlage is de Regulatory Technical Standards (RTS) opgenomen, die verplicht wordt toegevoegd aan het jaarverslag wanneer sprake is van een artikel 8 SFDR-classificatie van de pensioenregeling(en).

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ■ Ja		● ○ ☒ Nee	
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ■ %	☒	Dit product promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 6% duurzame beleggingen
☐	In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒	Met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐	In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒	Met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
		☐	Met een sociale doelstelling
☐	Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ■ %	☐	Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De EU-taxonomie is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaan om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/ of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit financiële product (hierna: de pensioenregeling) promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- Uitsluitingsbeleid De volgende investeringen zijn uitgesloten, zie voor meer detail ons uitsluitingsbeleid op onze website:
 - ondernemingen die controversiële wapens produceren;
 - ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen schenden van de VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende overtuigingen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UN Guiding Principles on Business & Human Rights), zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
 - producenten van tabaksproducten;
 - ondernemingen die omzet behalen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van fossiele brandstoffen;
 - landenuitsluitingsbeleid en bijbehorende staatsbedrijven

Indicator	%
Exposure naar normschenders (%)	-
Exposure naar tabaksproducenten (%)	-
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,01%
Exposure naar bedrijven die meer dan 5% omzet uit kolen en teerzanden halen (%)	-
Exposure naar bedrijven die meer dan 5% omzet uit arctische gas en -olie halen (%)	-
Exposure naar bedrijven die meer dan 5% omzet uit schaliegas en -olie halen (%)	-
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	-

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Om te bepalen of de pensioenregeling voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken, wordt gekeken naar de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Uitsluitingsbeleid Het percentage beleggingen dat op de lijst van uit te sluiten ondernemingen en/of landen staat ten behoeve van het uitsluitingsbeleid.

Middels het uitsluitingenbeleid wordt gewaarborgd dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. Het afgelopen jaar hebben er zich geen breaches voorgedaan.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Er is over 2021 niet gerapporteerd op bovengenoemde duurzaamheidsindicatoren

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Zoals opgenomen in de relevante precontractuele informatieverschaffing, hebben wij geen minimum commitment afgegeven naar duurzame beleggingen. Wij hebben echter in de gegeven referentieperiode wel degelijk belegd in duurzame beleggingen. De doelstellingen van de duurzame beleggingen hebben betrekking op:

- Mitigatie van klimaatverandering Het proces om de stijging van de gemiddelde mondiale temperatuur te beperken tot beduidend minder dan 2 °C en de inspanningen voort te zetten om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5 °C boven het pre-industriële niveau, zoals vastgelegd in de Overeenkomst van Parijs inzake klimaatverandering. Vermeden CO₂-emissies is de meest relevante en gangbare kwantitatieve indicator voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van de pensioenregeling aan klimaatmitigatie. Onze ESG-dienstverlener (Achmea Investment Management) baseert zich op de gerapporteerde informatie, inclusief impact cijfers van de uitgevende instelling. Wanneer de impactrapportage niet volledig is of onduidelijk is, proberen wij via de ESG-dienstverlener meer informatie te verkrijgen van de uitgevende instelling. De totale vermeden CO₂-emissie van de pensioenregeling bedroeg over 2022 circa 12 ton.
- Adaptatie aan klimaatverandering Het proces van aanpassing aan de daadwerkelijke en verwachte klimaatverandering en de gevolgen daarvan. Momenteel is er, gezien de grote diversiteit van activiteiten, duurzame gebouwen en aanpassingen in infrastructuur, nog geen vergelijkbare en aggregereerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van deze pensioenregeling aan klimaatadaptatie. In

de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, waaronder klimaatadaptatie, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. In de beoordeling van de uitgegeven green bond wordt getoetst in hoeverre deze overeenkomt met de criteria zoals opgenomen in de EU-taxonomie. De verwachting is dat er steeds meer data beschikbaar komt met betrekking tot de impact van klimaatadaptatie zodat de bijdrage van de duurzame beleggingen van de pensioenregeling aan klimaatadaptatie zorgvuldig kan worden gemeten.

De pensioenregeling bevat geen beleggingen met een sociale duurzaamheidsdoelstelling.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De pensioenregeling heeft Green Bonds in portefeuille waar niet expliciet op wordt gestuurd. Deze Green Bonds zijn getoetst door onze ESG-dienstverlener aan de hand van het Achmea Investment Management Green Bond beoordelingsraamwerk. Hiermee kunnen deze Green Bonds als duurzame belegging beoordeeld worden. In deze bijlage wordt over deze duurzame beleggingen gerapporteerd.

De duurzame beleggingen mogen geen significante schade toebrengen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen van de pensioenregeling te beoordelen aan de hand van het Achmea Investment Management Green Bond beoordelingsraamwerk en de EU-criteria voor ecologisch duurzame beleggingen. Daar bovenop is een screening op controverses uitgevoerd.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De duurzame beleggingen die in deze pensioenregeling

aanwezig zijn, betreffen Green Bonds die voldoen aan het Achmea Investment Management Green Bond beoordelingsraamwerk. Deze Green Bonds hebben als doel een positieve impact te realiseren. Daarnaast is via het uitsluitings- en engagementbeleid rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder beschreven wordt.

Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende overtuigingen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Ja. Wij hebben ondernemingen uitgesloten die met hun gedrag structureel de normen schenden van de UN Global Compact, OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business & Human Rights, zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie.

In de EU-taxonomie is het beginsel ‘geen ernstige afbreuk doen’ vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel ‘geen ernstige afbreuk doen’ is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De pensioenregeling houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals gedefinieerd in de EU-regelgeving. Deze ongunstige effecten en de ondernomen acties worden in de tabel hieronder toegelicht. Wij hebben ons gecommitteerd aan het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB)-convenant en daarmee aan de OESO-richtlijnen en de United Nations Guiding Principles (UNGP). We gebruiken het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers als leidraad bij de selectie, engagement en monitoring van onze beleggingen. Onze ESG-dienstverlener screent de portefeuille op de eventuele negatieve impact van beleggingen en prioriteren vervolgens de meest ernstige impacts (op basis van zwaarte, reikwijdte en onomkeerbaarheid en waarschijnlijkheid). Zie voor meer informatie ook het MVB-beleid op onze [website](#).

Op de website en in ons jaarverslag rapporteren wij over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

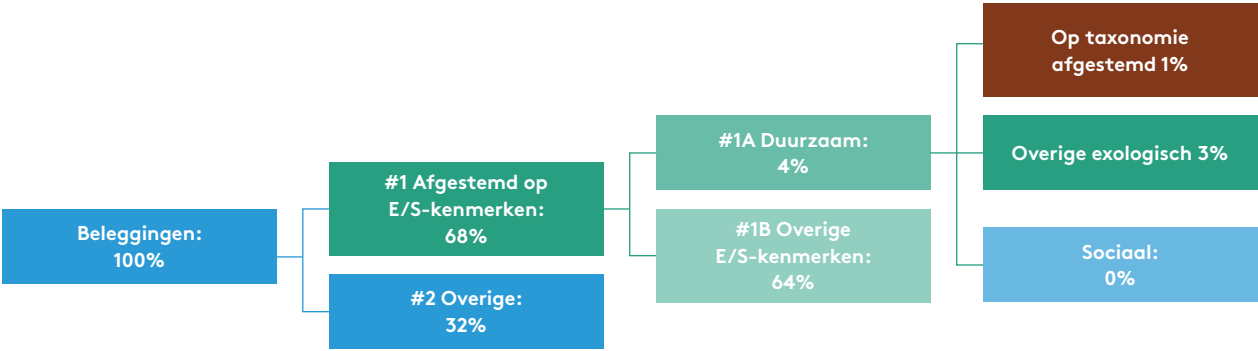
Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Uitsluiten van kolen en teerzanden schalieolie en gas, arctische olie en gas met een omzetgrens van > 5%	Uitsluiten
Schendingen van de overtuigingen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Uitsluiten van normschenders	Uitsluiten
Blootstelling aan controversiële wapens (antipersonneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten
Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Uitsluiten van landen met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, overtuigingen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	Uitsluiten

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
SSGA-EM L CUR GOV-I EURO	Overig	7,4%	Luxemburg
ISHARE EMKT-IF-F-AEUR	Overig	7,0%	Ierland
NORDEA 1-GL HI YLD BND-XUSD	Overig	7,0%	Luxemburg
AEAM Mortgage Fund	Overig	5,8%	Nederland
Munt Nederlands Hypotheken Fonds	Overig	4,1%	Nederland
Ahold Delhaize Pensioen - BNP - CCP - LCH - EUR	Overig	3,5%	Verenigd Koninkrijk
Achmea IM Euro Local Government Loans Fund	Overig	2,3%	Nederland
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.5% 15012033	Overheden	2,3%	Nederland
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.25% 15082048	Overheden	1,7%	Duitsland
IRS050335Euribor 6M/0,22_Jpm AG	Overig	1,5%	Verenigd Koninkrijk
Ahold Delhaize Pensioen - BNP - Repos	Overig	1,5%	Verenigd Koninkrijk
GCM Grosvenor - Investment Fund Holdings L.P.	Overig	1,4%	Verenigd Koninkrijk
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 1.8% 15082053	Overheden	1,4%	Duitsland
IRS040230Euribor 6M/-0,02_Jpm AG	Overig	1,2%	Verenigd Koninkrijk
FRANCE (GOVT OF) 1.75% 25062039	Overheden	1,2%	Frankrijk
NETHERLANDS GOVERNMENT 2.75% 15012047	Overheden	1,2%	Nederland
REPUBLIC OF AUSTRIA 4.15% 15032037	Overheden	1,2%	Oostenrijk
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.25% 15072025	Overheden	1,1%	Nederland
NETHERLANDS GOVERNMENT 0.5% 15012040	Overheden	1,1%	Nederland

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten 2022

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was circa 6%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?



De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie #1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat:

- De subcategorie #1A Duurzaam omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie #1B Overige E/S-kenmerken omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar die niet als duurzame belegging gelden.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor fossiel gas emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor kernenergie bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

In welke economische sectoren werd belegd?

	% van portefeuille
Grondstoffen	1,6%
Industrie	14,5%
Nutsbedrijven	2,0%
Bouw	1,3%
Groot- en detailhandel	2,1%
Vervoer en opslag	1,7%
Logies-, maaltijd- en drankverstrekking	0,4%
Informatie en communicatie	5,0%
Financiële instellingen	33,9%
Advisering en onderzoek	1,9%
Zakelijke dienstverlening	0,5%
Gezondheids- en welzijnszorg	0,6%
Openbaar bestuur en defensie	30,0%
Verhuur van en handel in onroerend goed	4,4%
Totaal	100%

In hoeverre waren de duurzame beleggingen (#1A Duurzaam) met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

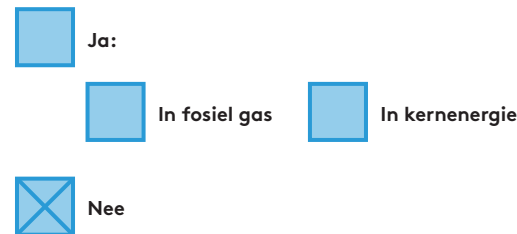
Van de duurzame beleggingen met milieudoelstelling mitigatie was circa 1% afgestemd op de EU-taxonomie. Er waren geen beleggingen afgestemd op de milieudoelstelling adaptatie.

Bij het beoordelen van de duurzame beleggingen gaat de ESG-dienstverlener na in hoeverre deze voldoet aan EU Taxonomie criteria. Voor het vaststellen van de afstemming op de EU-taxonomie wordt gekeken naar de beschikbare, publieke, informatie op de website van de uitgevende instelling, zoals de Second Party Opinion, het Green Bond Framework en het Impact report. Nieuwe uitgevende instellingen die nog geen informatie beschikbaar stellen op de website, worden benaderd met vragen over de exacte afstemming op de EU-taxonomie. Op deze manier komt er steeds meer data beschikbaar. Naar aanleiding van de inwerkingtreding van de SFDR (Level 2) verwachten wij dat er steeds meer informatie beschikbaar zal komen.

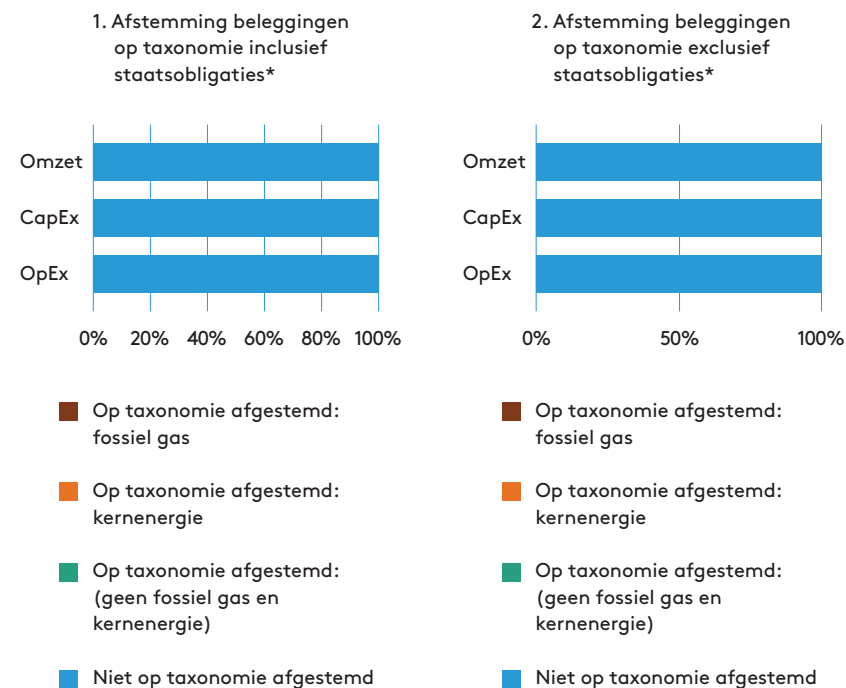
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten waarin is belegd, weergeeft;
- de kapitaaluitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weergeven.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?



De onderstaande diagrammen geven inzicht in het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties weer, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Activiteiten in de sectoren fossiel gas- en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie -zie de toelichting in de linker marge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgelegd in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Ecologische beleggingen zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Doordat er op dit moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens beschikbaar zijn is het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten geschat op 0%.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

In voorgaande periodieke verslagen is hier niet over gerapporteerd.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie was circa 3%

Het beoordelingsraamwerk van de ESG-dienstverlener neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een green bond te beoordelen. Het beoordelingsraamwerk van de ESG-dienstverlener volgt de ICMA Green Bond Principles. Daarnaast gebruikt het raamwerk de richtlijnen (taxonomie) van het Climate Bonds Initiative voor het beoordelen van de duurzaamheid van te financieren activiteiten. De ESG-dienstverlener gebruikt dit raamwerk om de kwaliteit van Green Bonds te beoordelen.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0%.

Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die onder '#2 overige' zijn opgenomen bestaan voor het grootste deel uit beleggingen in beleggingsfondsen. Over deze beleggingsfondsen kan de ESG-dienstverlener geen e/s kenmerken meten. Daarnaast zijn onder 'overige' liquiditeiten opgenomen. Het streven is om het percentage liquide middelen zo klein mogelijk te houden. De beleggingen zijn bedoeld om de portefeuille efficiënt te beheren of rendement te behalen. Er bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

Een overzicht van alle type beleggingen onder overige is opgenomen in onderstaande tabel.

Type belegging	% van "overige"
Fondsen	97,9%
Liquiditeiten	22,2%
Alternatieve beleggingen	2,0%
Leningen	0,3%
Overig	0,6%
Derivaten	-23,0%

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Gedurende 2022 zijn onderstaande maatregelen getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement Wij zijn in gesprek gegaan met ondernemingen waarin wordt belegd middels normatief en thematisch engagement. Het doel van het Normatieve engagementprogramma is structurele schendingen van internationale normen te stoppen of te voorkomen. Bij Thematisch engagement staan niet de ondernemingen centraal die normen schenden, maar juist ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema’s hun prestaties kunnen verbeteren.

Stemmen Daarnaast hebben wij actief gebruik gemaakt van aandeelhoudersrechten om lange termijn waarde creatie te bevorderen bij de ondernemingen waarin wordt belegd

Meer informatie? Ga naar onze [website](#).

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Met dit financieel product wordt de gehele pensioenregeling bedoeld. Er is geen alomvattende referentiebenchmark op het niveau van de pensioenregeling om te bepalen of de pensioenregeling is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?

Niet van toepassing.

