



Jaarverslag 2023

Inhoud

Bestuursverslag	3
Algemene informatie	3
Doelstelling	3
Activiteiten en gevoerd beleid	3
Personeel	4
Meerjarenoverzicht kerncijfers	4
Financiële informatie	5
Solvabiliteit	5
Kasstroom en financieringsbehoefte	5
Risicomanagement	6
Beleggingen voor risico deelnemers	8
Beloningsbeleid	9
Maatschappelijk verantwoord ondernemen	9
Samenstelling Bestuur en Raad van Commissarissen	13
Verantwoording	14
Verslag Raad van Commissarissen	15
Jaarrekening	17
Balans	17
Winst- en verliesrekening	17
Kasstroomoverzicht	19
Grondslagen voor de financiële verslaggeving	20
Algemene informatie	20
Grondslagen voor de waardering van activa en passiva	21
Grondslagen voor de resultaatbepaling	22
Toelichting op de balans	24
Vaste activa	24
Vlottende activa	26
Passiva	27
Risico's	29
Toelichting op de winst- en verliesrekening	31
Resultaatbestemming	33
Gebeurtenissen na balansdatum	33
Overige gegevens	35
Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming	35
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	36
BIJLAGE	41

Bestuursverslag

Algemene informatie

Centraal Beheer PPI N.V. is opgericht en gevestigd in Nederland en is een naamloze vennootschap naar Nederlands recht. Centraal Beheer PPI N.V. staat geregistreerd bij de Kamer van Koophandel van Amsterdam op het adres MediArena 5-8, 1114 BC Amsterdam. Centraal Beheer PPI N.V. is een 100% dochter van Achmea B.V.

Centraal Beheer PPI N.V. (hierna: Centraal Beheer PPI) was voorheen ABN AMRO Pensioeninstelling N.V., handelend onder de naam ABN AMRO Pensioenen. Op 1 september 2022 zijn de aandelen verkocht door ABN AMRO Bank N.V. aan Achmea B.V. Op dat moment is de naam gewijzigd in Centraal Beheer PPI.

Doelstelling

Centraal Beheer PPI heeft als doel het uitvoeren van premie pensioenregelingen. Wij voeren in dit kader voor werkgevers individuele beschikbare premieregelingen uit. Dit zijn regelingen met een vastgestelde premie die tot de pensioendatum, en eventueel daarna, wordt belegd en dan wordt omgezet in een pensioenuitkering. Hierbij bouwen werknemers zelf pensioenkapitaal op. Voor de werkgevers die wij bedienen betekent dit een stabiele premie-afdracht, gecombineerd met transparante lage kosten en administratieve eenvoud. Omdat binnen beschikbare premieregelingen het beleggingsrisico bij de werknemer ligt, richten wij ons met name op het optimaliseren van de communicatie en prijsstelling van onze beleggingsproducten. Volledige transparantie vormt daarbij het uitgangspunt.

Activiteiten en gevoerd beleid

Centraal Beheer PPI is een gereguleerde Premiepensioeninstelling (PPI), in de zin van de Wet op het financieel toezicht (Wft). Als PPI mag Centraal Beheer PPI zelf geen verzekeringstechnische risico's dragen. In dit kader bemiddelt Centraal Beheer PPI tussen werkgever en verzekeraars op het gebied van de aanvullende risicoverzekeringen. De beleggingsadministratie is in het verslagjaar uitbesteed aan ABN AMRO Pension Services dat onderdeel is van ABN AMRO Bank N.V. De automatisering van de pensioenadministratie wordt in het verslagjaar verzorgd door InAdmin RiskCo. Uitvoering van de uitbestede werkzaamheden gebeurt op basis van overeenkomsten en service level agreements (SLA's) die hieraan gekoppeld zijn.

Centraal Beheer PPI richt zich op ondernemingen met een beschikbare premieregeling voor hun medewerkers. Dit doen wij door de producten en de toegevoegde waarde daarvan goed in beeld te brengen bij de pensioenadviseurs van deze ondernemingen. Centraal Beheer PPI is uitsluitend actief in Nederland.

Het verslagjaar stond in het teken van integratie in Achmea op verschillende gebieden.

Interne beheersing

Binnen Achmea wordt risicobeheersing ondersteund door één uniform risicomanagement en intern beheersingssysteem dat zorgt voor consistentie en samenhang tussen de bedrijfsonderdelen. Dit Integrated Governance, Risk en Compliance systeem (IGRC) beschrijft de inrichting en uitvoering van het risicomanagement en interne controlesysteem van Achmea. Als dochteronderneming van Achmea is Centraal Beheer PPI ook gehouden aan de IGRC. In 2023 is Centraal Beheer PPI aan de slag gegaan om dit beleid te adopteren en te implementeren. Dit behelst dat beleidslijnen door de directie worden aangenomen en dat maatregelen worden ingevoerd en gemonitord die hier uit voortvloeien. Deze maatregelen zijn verankerd in het Control Framework van Achmea. Het implementeren van het IGRC, inclusief effectief zijn op het Controle Framework zal nog een groot deel van 2024 beslaan en een uitloop kennen in 2025.

Productieketen

De pensioen- en beleggingsadministratieketens, die in het verslagjaar nog geheel waren uitbesteed aan respectievelijk Achmea-dochter InAdmin RiskCo en ABN AMRO, worden in 2024 geheel geïntegreerd in Achmea. Daarbij zullen de

systemen worden beheerd door Achmea Pensioenservices en zullen de operationele processen die door de uitbestedingspartners werden uitgevoerd, worden ondergebracht bij Centraal Beheer PPI. De voorbereidingen daarvoor hebben voor een groot deel hun beslag gekregen in het verslagjaar. In het eerst vier maanden van 2024 heeft de overgang van de ketens naar Achmea Pensioenservices en Centraal Beheer PPI plaatsgevonden. Deze overgang is succesvol verlopen. De nieuwe keteninrichting geeft de mogelijkheid om processen efficiënter te voeren door vermindering van coördinatie tussen uitbestedingspartijen en door een hogere automatiseringsgraad.

Organisatie

De inrichting van de interne beheersing en de aanpassing van de productieketens hebben gezorgd voor een flinke extra inspanning voor Centraal beheer PPI op het gebied van projectmanagement en projectuitvoering. Daarvoor is het noodzakelijk geweest om de organisatie te verstevigen met extra tijdelijk en vast personeel.

Met de overgang naar Achmea zijn aanpassingen doorgevoerd in de governance en het management. De Raad van Commissarissen is in de loop van 2023 aangepast. Onder dankzegging zijn de leden mw. Goossens en hr. Zonneveld afgetreden. Daarvoor in de plaats zijn de leden mw. Van Dongen en hr. Van der Wal tot de RvC toegetreden. De directie is per 1 februari 2023 versterkt met een Directeur Commercie, hr. Smits.

Integratie van werkprocessen met andere onderdelen van Achmea in de vorm van nieuwe uitbestedingen, heeft in 2023 verder vorm gekregen. Daaronder vallen onder meer samenwerkingsverbanden met Achmea Investment Management voor advisering op beleggingsvlak en met Achmea Pensioenservices voor het verzorgen van onder andere contractmanagement en het voorbereiden van de overgang van InAdmin naar Achmea.

Door deze mogelijkheden die er binnen Achmea liggen te benutten, weten wij de kwetsbaarheden van een kleinere organisatie te verminderen.

Personeel

Centraal Beheer PPI heeft geen personeel in dienst. De medewerkers worden gedetacheerd vanuit Achmea Interne Diensten N.V. Dit betrof eind 2023 41 FTE's (eind 2022: 29 FTE's). Daarnaast maakte Centraal Beheer PPI gebruik van 9 FTE's aan externe inhuur (eind 2022: 10 FTE's). Ondertussen is de organisatie verder versterkt op het personele vlak in diverse teams. Een aantal werkzaamheden, onder andere op het gebied van ICT, financiën en tweede en derde lijnsactiviteiten is uitbesteed aan Achmea. Uitvoering van deze werkzaamheden gebeurt op basis van overeenkomsten en service level agreements die hieraan gekoppeld zijn. De dagelijkse leiding van de organisatie was in 2023 in handen van de drie directieleden.

De beoordeling van de directie is gebaseerd op diverse prestatie-indicatoren. Deze indicatoren hebben betrekking op de volgende zaken: klanttevredenheid, medewerkerstevredenheid, deskundigheids- en persoonlijke ontwikkeling van medewerkers en bestuur, productinnovatie, auditresultaten, groei van aantal klanten en deelnemers, governance en financiële resultaten.

Meerjarenoverzicht kerncijfers

Onderstaand is een meerjarenoverzicht van de kerncijfers weergegeven.

	2023	2022	2021	2020
Pensioenvermogen van deelnemers (x mln)	€ 3.773	€ 3.133	€ 3.465	€ 2.434
Aantal reglementen	924	970	980	911
Aantal actieve deelnemers	77.016	77.311	73.373	70.086
Opbrengsten (x mln)	€ 10,6	€ 9,5	€ 8,4	€ 7,3
Kosten (x mln)	€ 12,1	€ 8,0	€ 6,3	€ 5,5
Solvabiliteit	142%	196%	121%	170%

Financiële informatie

Omzet en resultaat

In 2023 is de omzet gegroeid van € 9,5 miljoen naar € 10,6 miljoen. De groei was toe te schrijven aan de groei van het belegd vermogen als gevolg van de positieve beleggingsrendementen. Het aantal klanten en actieve deelnemers kenden een krimp, als nasleep van de aanloop van de verkoop van de PPI en de verminderde focus voor de operationele uitvoering. In 2023 heeft Centraal Beheer PPI wel circa 80 nieuwe klanten weten te werven, waarvan de contracten ingaan per start van 2024 en daarom niet in deze cijfers tot uitdrukking komen. Mede door de voorbereidingskosten voor de migraties van de pensioen- en beleggingsadministraties naar Achmea en de additionele personele inspanningen die Centraal Beheer PPI onderneemt, zijn de kosten gestegen, waardoor 2023 wordt afgesloten met een negatief resultaat.

De inkomsten uit pensioenregelingen bestaan uit enerzijds een opslag over de beleggingen en anderzijds uit een prijs per geadmistreerde deelnemer. De gevoerde pensioenregelingen betreffen bruto en netto regelingen. Voor bruto regelingen geldt dat over de premie geen belasting wordt afgedragen. Deze wordt pas betaald bij uitkering als pensioen. Netto regelingen zijn regelingen waarbij premie wordt afgedragen over het salaris boven de aftoppingsgrens (in 2023 € 128.810) en waarover reeds belasting is afgedragen en deze niet kan worden uitgesteld tot na de pensioendatum.

Over 2023 is een negatief resultaat vóór belasting behaald van -/- € 1,5 miljoen (2022: € 1,2 miljoen positief).

Solvabiliteit

Het eigen vermogen dat als basis dient voor de bepaling van de solvabiliteit van Centraal Beheer PPI is het gerapporteerde eigen vermogen (€ 11,9 miljoen) minus de opgebouwde immateriële vaste activa (€ 1,1 miljoen). Daarmee bedraagt het te toetsen eigen vermogen € 10,8 miljoen. Het minimum vereiste eigen vermogen bedraagt 0,2% van het beheerd pensioenvermogen en niet minder dan € 0,5 miljoen. Voor Centraal Beheer PPI bedraagt het derhalve € 7,5 miljoen. Daarmee is het aanwezige eigen vermogen ruimschoots voldoende ter dekking van dit minimale eigen vermogen, en bedraagt de aanwezige solvabiliteit 142% van de minimumsolvabiliteit (2022: 196%).

De solvabiliteit die wij noodzakelijk achten voor Centraal Beheer PPI komt overeen met de wettelijke minimumsolvabiliteit. De noodzakelijk geachte solvabiliteit is de buffer voor de mogelijke financiële gevolgen van het materialiseren van risico's. Daarbij zijn de volgende risico's betrokken en gewaardeerd:

Risicotype	Bepaling	Omvang
Operationeel risico	Percentage van de omzet	€ 0,55 mln
Liquiditeitsrisico	Percentage van het eigen vermogen van de PPI	€ 0,01 mln
Uitbestedingsrisico	Percentage van het beheerd pensioenvermogen	€ 3,77 mln
IT-risico	Percentage van het beheerd pensioenvermogen	€ 3,05 mln
Afwikkelrisico	Percentage van geschatte kosten voor afwikkeling, verhoogd met percentage van de omzet	€ 0,15 mln

Kasstroom en financieringsbehoefte

De kasstroom over 2023 is per saldo € 1,7 miljoen positief, ten opzichte van een kasstroom in 2022 van € 3,2 miljoen, die inclusief een € 2 miljoen agiostorting was. De positieve kasstroom heeft geresulteerd in een omvang van de liquide middelen van € 14,7 miljoen in 2023 ten opzichte van € 13,0 miljoen in 2022. Centraal Beheer PPI kent nog steeds een sterke liquiditeits- en solvabiliteitspositie en heeft geen voorziene aanvullende financieringsbehoefte.

In het komende jaar zullen uitgaven toenemen door toedoen van personeelsuitbreiding en investeringen. Het personeel wordt uitgebreid om de groeiambities te kunnen waarmaken en om de kwetsbare posities te ondersteunen. Additionele investeringen zullen plaatsvinden op het vlak van de beleggingsadministratie en het offerteportaal. Reguliere

investerings blijven ook in 2023 doorgaan. Dit betreft vooral investeringen in IT en portalen, om de werkprocessen en de communicatie te verbeteren en bij te blijven bij de technologische ontwikkeling en nieuwe inzichten.

Risicomanagement

In lijn met Achmea hanteert Centraal Beheer PPI het Three Lines model. Hierbij zijn drie risicobeheer-niveaus gedefinieerd, de hieronder beschreven eerste, tweede en derde lijn. Elk niveau heeft verschillende rollen, beslissingsbevoegdheden, uitvoeringsverantwoordelijkheden en toezichtstaken. Dit kader zorgt voor een risicobeheersing die aansluit bij het risicobeheer beleid van Achmea B.V. Het risicobeheer van Centraal Beheer PPI is gestructureerd volgens verschillende risicotypes en classificeert de risico's naar vijf hoofd risicotypes: krediet, markt, liquiditeit, business of operationeel risico. Op basis van deze risicobeheer methodiek wordt inzichtelijk welke oorzaken kunnen leiden tot risico's die impact hebben op de waarde van Centraal Beheer PPI. Als een risico zich materialiseert zal dat altijd via een van de vijf hoofd risicotypes zijn. Voor gesignaleerde risico's treft Centraal Beheer PPI maatregelen ter reducering van het risico. De risicobereidheid sluit aan bij de maatregelen die zijn getroffen ter beheersing van de voornaamste risico's en onzekerheden. De activiteiten van Centraal Beheer PPI zijn daarmee in lijn met haar gematigde risicohouding.

De eerste lijn wordt gevormd door de Servicedesk en Accountmanagement van Centraal Beheer PPI en heeft de primaire verantwoordelijkheid voor de operationele uitvoering van commerciële activiteiten, naleving en effectieve controle van risico's die van invloed zijn op de activiteiten van Centraal Beheer PPI. De afdeling Legal, Risk & Compliance binnen Centraal Beheer PPI, ondersteunt de commerciële afdelingen bij hun besluitvorming, verricht toetswerk uit hoofde van het risk framework en bezit tegelijkertijd voldoende compenserende bevoegdheid om concentratie van risico en andere vormen van ongewenste en/of buitensporige risico's te voorkomen. Risk & Compliance vanuit Achmea vormt de tweede lijn van Centraal Beheer PPI. Zij monitort en beoordeelt de mate waarin Centraal Beheer PPI N.V. voldoet aan wet- en regelgeving, en houdt zicht op een effectieve invulling van het risicoraamwerk door de eerste lijn. Zij voorziet daarnaast de directie van Centraal Beheer PPI gevraagd en ongevraagd van advies op het vlak van risico's en compliance.

De derde lijn wordt ingevuld door Internal Audit van Achmea. Tevens wordt jaarlijks een ISAE 3402 Type II proces van externe certificering uitgevoerd, waartoe een onafhankelijke beoordeling wordt verricht met betrekking tot de zakelijke en ondersteunende processen van Centraal Beheer PPI, waaronder governance, risicobeheer en interne controles.

In het risicobeleid van Centraal Beheer PPI is de leidraad dat de risicobereidheid van Centraal Beheer PPI gematigd is gezien de aard van de bedrijfsactiviteiten. Voor gesignaleerde risico's treft Centraal Beheer PPI maatregelen ter reducering van het risico. De risicobereidheid sluit aan bij de maatregelen die zijn getroffen ter beheersing van de voornaamste risico's en onzekerheden.

Periodiek voert Centraal Beheer PPI een Systematische Integriteit Risico Analyse (SIRA) uit. Een door Achmea vastgestelde set aan scenario's wordt hierbij beoordeeld. Voor de buiten tolerantie gescoorde scenario's worden verbeterplannen opgesteld en uitgevoerd. In 2023 is een SIRA opgestart die zal worden gefinaliseerd in 2024. De laatstelijk door de directie vastgestelde SIRA (gebaseerd op de ABN AMRO scenario set) is gedateerd op 5 oktober 2021. Aan de hierin gescoorde scenario's is, waar benodigd, opvolging gegeven.

De interne beheersing binnen Centraal Beheer PPI heeft in het verslagjaar veel aandacht gekregen. Met de overgang naar Achmea B.V. is er meer ruimte gekomen voor versteviging van de eerste lijns risicobeheersing, met name door groei in de teams Accountmanagement en Datamanagement. De tweede en derde lijn, die zijn belegd binnen Achmea B.V. hebben kennis die specifiek is toegespitst op de producten die Centraal Beheer PPI voert, waarmee de kwaliteit van de risicobeheersing verder wordt verbeterd. Door wisselingen in de organisatie en door een heel drukke veranderagenda was het een uitdaging om de ISAE3402-beheersmaatregelen in afdoende mate uit te voeren. Daardoor is een aantal van de beheersmaatregelen niet effectief gebleken.

Omschrijving risico's	Beheersing risico's
Strategisch risico is het risico dat wij inzetten op een verkeerde productmarktcombinatie en daarmee marktkansen mislopen of niet optimaal benutten.	Wij zijn gebonden aan de rechten en plichten die samenhangen met de vergunning waaronder wij opereren. Wij volgen nauwgezet de wet- en regelgeving om te zien welke mogelijkheden en beperkingen tot onze beschikking staan.
Operationeel risico is het risico op verliezen door inadequate of ontoereikende interne processen, mensen, systemen of externe gebeurtenissen.	De scope van operationele risico's is beperkt, doordat grote delen van de productieketen zijn uitbesteed, en de risico's die hiermee verband houden worden besproken onder uitbestedingsrisico's hieronder. Daarnaast wordt het IT-risico, als onderdeel van het operationeel risico, hieronder apart behandeld. Het operationeel risico wordt beheerst door controles die plaatsvinden in de eerste lijn en toezicht dat wordt uitgeoefend op de controles en de controlestructuur door Centraal Beheer PPI. Jaarlijks worden de beheersingsdoelstellingen zoals omschreven in het ISAE 3402 type 2 rapport en de controles hierop, gecontroleerd door een extern accountant.
Marktrisico is het risico van waardeveranderingen van handelsboeken door prijswijzigingen in de markt.	Omdat Centraal Beheer PPI niet belegt voor eigen rekening en risico in financiële waarden loopt het geen marktrisico en daarom is dit risicotype niet nader uitgewerkt in de beheersingsmaatregelen.
Kredietrisico is het risico van verliezen doordat een kredietnemer of tegenpartij niet in staat is aan haar verplichtingen te voldoen.	Centraal Beheer PPI heeft gezien haar activiteiten geen kredietrisico en daarom is dit risicotype niet nader uitgewerkt in beheersingsmaatregelen.
Liquiditeitsrisico is het risico dat Centraal Beheer PPI niet in staat is aan haar verplichtingen te voldoen.	Centraal Beheer PPI kent een zeer beperkt liquiditeitsrisico gezien de wettelijke opzet van een Premiepensioeninstelling.
Integriteitsrisico is het risico van aantasting van de reputatie of bestaande of toekomstige bedreiging van het vermogen of resultaat van een financiële onderneming als gevolg van ontoereikende naleving van hetgeen bij of krachtens enig wettelijk voorschrift is voorgeschreven.	Legal, Risk & Compliance (1 ^e lijn) en Risk Management en Compliance (2 ^e lijn) monitoren de naleving van wet- en regelgeving. Het identificeren van de voornaamste integriteitsrisico's en de mitigerende maatregelen zijn hier ook onderdeel van.
Uitbestedingsrisico is het risico dat de uitbestedingspartners niet aan haar verplichtingen voldoen en derhalve Centraal Beheer PPI een beheerste en integere bedrijfsvoering niet kan garanderen.	Bij de keuze voor uitbestedingspartners is kritisch gekeken naar reputatie, kennis en ervaring met de uit te voeren activiteiten, die deels door bijvoorbeeld ISAE 3402 type II verklaringen zijn gecertificeerd. Gedurende het jaar is er regelmatig overleg met de leveranciers en periodiek wordt door de leveranciers gerapporteerd over de dienstverlening in de vorm van SLA-rapportages en ISAE 3402-audits. InAdmin RiskCo verzorgt de pensioenadministratie-systemen en -vastlegging. Daarnaast is het risk framework van Centraal Beheer PPI en InAdmin RiskCo op elkaar afgestemd. De beleggingsadministratie is uitbesteed aan ABN AMRO Bank N.V. ABN AMRO Bank N.V. maakt gebruik van het ABN

Omschrijving risico's	Beheersing risico's
	AMRO Bankrekeningen systeem. Dit systeem is een kernsysteem van ABN AMRO Bank N.V. en ligt voortdurend onder het vergrootglas van zowel de moederorganisatie als de toezichthouders. Voor de werkzaamheden die zijn uitbesteed aan Achmea gelden eveneens uitbestedingsovereenkomsten en SLA's. Monitoring van de uitbestedingspartners is belegd bij Contractmanagement van Achmea.
IT-risico: indien IT systemen falen, heeft dit directe gevolgen voor de dienstverlening van Centraal Beheer PPI. Als moderne pensioenuitvoerder is Centraal Beheer PPI sterk afhankelijk van werkende IT systemen.	De IT-risico's worden beheerst door een solide inrichting van het technische en operationele proces waarin het IT-landschap beheerd wordt. Deze processen vormen onderdeel van internal audits door Achmea. De IT-risico's die betrekking hebben op de IT-systemen van onze uitbestedingspartners wordt door ons gemanaged als uitbestedingsrisico. IT-security risico's maakt onderdeel uit van de IT-risico's. Met regelmaat worden penetratietesten uitgevoerd op de portalen die wij beschikbaar stellen voor onze deelnemers en werkgevers.
Risico op cybercriminaliteit	Cybercriminaliteit is een groeiend risico. Binnen Achmea wordt daaraan steeds meer aandacht besteed en zijn cybersecurity key controls ontwikkeld waaraan de bedrijfsonderdelen moeten voldoen. CB PPI heeft gepland deze in 2024 in te richten.
Risico's in het kader van wet- en regelgeving	Centraal Beheer PPI beschikt over een pensioen-juridische afdeling waar veel aandacht uitgaat naar relevante wijzigingen in wet- en regelgeving. Indien noodzakelijk wordt extern juridisch advies ingewonnen.
Risico's in het kader van de financiële positie	De huidige financiële positie is solide en er is vooruitzicht op positieve financiële resultaten in de komende jaren. Daarmee zien wij een zeer beperkt risico voor de liquiditeit of continuïteit van de onderneming, aangezien wij een vaste inkomstenstroom hebben uit de bestaande klantenportefeuille en het beheerd vermogen.

De belangrijkste risico's liggen binnen het IT domein. De wetgeving en doorontwikkeling van onze producten vraagt om voortdurende aanpassingen van de IT systemen. Het risico dat hiermee de dienstverlening wordt verstoord is aanwezig. Dit kan betekenen dat enerzijds de bestaande klanten niet tijdig of niet juist worden bediend met als gevolg dat pensioenpremies te laat of verkeerd worden belegd. Met een maandelijkse opbouwpremie-instroom van ca. € 28 miljoen loopt Centraal Beheer PPI een maximaal geschat claimrisico door te late beleggingen van € 0,5 tot € 3 miljoen. De beroepsaansprakelijkheidsverzekering van Centraal Beheer PPI dekt tot € 6 miljoen per claim en per jaar en voorziet dus ruimschoots qua afdekking voor het zich voordoen van het voornaamste risico.

Beleggingen voor risico deelnemers

De beleggingssamenstelling voor de deelnemers in de pensioenregelingen van Centraal Beheer PPI is afgestemd op het pensioendoel van het belegde kapitaal. Naarmate de beleggingshorizon, dus de periode tot pensionering, langer is, wordt er risicovoller belegd. Naarmate de beleggingshorizon korter is, worden beleggingsrisico's afgebouwd. Daarmee wordt er voor deelnemers belegd conform het lifecycle-principe. Voor een deelnemer wordt standaard conform dit principe belegd. Een deelnemer moet er zelf voor kiezen om desgewenst hiervan af te wijken.

De beleggingsresultaten van 2023 waren over de gehele linie positief en toonden een herstel ten opzichte van de slechte resultaten in 2022 als gevolg van de oorlog in Oekraïne en daarvan afgeleide grote onzekerheid in de markt en sterk stijgende energieprijzen, inflatie en beleidsrente. Zowel de aandelen als obligaties kende positieve rendementen. Dit resulteerde voor 2023 als geheel in een positief resultaat van circa 12% voor de deelnemers die 15 jaar of langer voor hun pensioen zitten, en van 8% voor deelnemers van 67 jaar die vlak voor pensioen zitten.

In 2023 is de samenstelling van de Lifecycles aangepast. Fondsen van Robeco zijn begin juli 2023 vervangen door fondsen van Achmea Investment Management (Achmea IM). Via moederorganisatie Achmea B.V. zijn wij gelieerd aan Achmea IM, eveneens een 100% dochter van Achmea B.V. Dit biedt ons de gelegenheid de kennis en producten van Achmea IM te benutten. Achmea IM is de grootste onafhankelijke (niet aan een pensioenfonds gelieerd) institutionele belegger in Nederland. In 2023 zijn wij samen met Achmea IM tot drie passende fondsen gekomen om invulling te geven aan onze Lifecycles. Deze fondsen bieden naar verwachting een verbetering ten opzichte van de bestaande situatie, omdat de fondsen een hogere mate van diversificatie bieden, meer ruimte voor rendement door een kleiner deel van de portefeuille in te vullen met renterisico-afdekking door hiervoor een fonds te hanteren met een hogere rentehedge, en door een stringenter beleid op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen te hanteren.

De beleggingskosten bedroegen over 2023 gemiddeld 0,28% van het belegd vermogen, gelijkelijk verdeeld over kosten voor de onderliggende beleggingsfondsen en kostenvergoedingen voor beleggingsactiviteiten door Centraal Beheer PPI. De kostenvergoedingen voor beleggingsactiviteiten bedroegen in totaal € 5,7 miljoen en zijn verbijzonderd in de winst- en verliesrekening.

Beloningsbeleid

De medewerkers en directieleden van Centraal Beheer PPI worden gedetacheerd vanuit moederorganisatie Achmea. De cao van Achmea is dus van toepassing op de teamleden van Centraal Beheer PPI.

De bezoldiging van de Raad van Commissarissen wordt bepaald door de Algemene Vergadering. De Algemene Vergadering zorgt ervoor dat de bezoldiging van de commissarissen in overeenstemming is met relevante wet- en regelgeving.

Maatschappelijk verantwoord ondernemen

Het moederbedrijf van Centraal Beheer PPI, Achmea, staat voor Duurzaam Samen Leven. Een inclusieve samenleving waarin iedereen meedoet en plezierig en gezond met en naast elkaar leeft. Op een manier die langdurig kan voortbestaan. Samen met de klanten, strategische partners en relaties lost Achmea grote maatschappelijke vraagstukken op rond gezondheid, wonen & werken, mobiliteit en inkomen.

Het tegengaan van klimaatverandering en het helpen van klanten en de samenleving om weerbaar te worden tegen de gevolgen van klimaatverandering is integraal onderdeel van Duurzaam Samen Leven. Daarbij gaat niet alleen om klimaat- en milieuvraagstukken, maar ook om sociale rechtvaardigheid en gelijkheid en heldere communicatie over ons beleid.

Er wordt door Achmea hard gewerkt aan het realiseren van de klimaatambities. Om overzicht te houden in de activiteiten, zijn er vier werkstromen bepaald, namelijk:

- Klimaatneutrale bedrijfsvoering: volledig neutrale bedrijfsvoering in 2030
- Verzekeren en diensten: duurzame oplossingen voor iedereen bereikbaar
- Beleggen en financieren: meer investeren in de energietransitie en klimaatoplossingen en CO2-voetafdruk in 2040 terugbrengen naar netto nul.
- Duurzaam werkgeverschap: duurzaamheidsambitie vertalen in werk en gedrag

Voor wat betreft de reguliere bedrijfsvoering in deze volgt Centraal Beheer PPI de strategie van het moederbedrijf. Centraal Beheer PPI maakt gebruik van de fysieke en technische infrastructuur van Achmea B.V. waarbinnen tevens de MVO-initiatieven worden vormgegeven.

Maatschappelijk verantwoord beleggen

Per 10 maart 2021 is de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) van kracht. Deze Europese regels moeten ervoor zorgen dat financiële marktpartijen eerlijk en transparant communiceren over de impact van beleggingen op duurzaamheid.

MVB Beleid

Conform de uitgangspunten van het UN Global Compact zijn op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen voor CB PPI vier hoofdthema's van belang: mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti corruptie. Klimaatverandering is een vijfde thema waar Centraal Beheer PPI specifiek en expliciet aandacht aan schenkt. Dit thema is door CB PPI ingevuld door te beleggen in green bonds en door een specifieke klimaatdoelstelling in de beleggingsfondsen te volgen. Onze klimaatdoelstelling is in overeenstemming met de doelstelling van de VN om de opwarming van de aarde onder de 1,5 graad te houden. Deze doelstelling behelst een reductie van 50% CO2 uitstoot ten opzichte van de generieke benchmark per ultimo 2020 voor aandelen wereld, aandelen opkomende markten en high yield uiterlijk 31/12/2030. En vervolgens een jaarlijkse reductie van CO2 uitstoot van 7%. De uiteindelijke doelstelling is om in 2050 CO2 neutraal te zijn voor dit deel van de beleggingsportefeuille. De beleggingsfondsen aandelen wereld, aandelen opkomende markten en high yield die onderdeel zijn van het Achmea IM ESG diversified return fund voldoen aan het CO2 reductiepad.

Internationaal normenkader

Centraal Beheer PPI heeft op basis van haar beleggingsbeleid gekozen voor het uitbesteden van haar vermogensbeheer aan Achmea Investment Management (hierna Achmea IM). Wij beleggen uw pensioenkapitaal in de beleggingsfondsen van Achmea IM. Achmea IM handelt in lijn met de beleggingsbeginselen die Centraal Beheer PPI hanteert, zoals ESG criteria.

Achmea IM volgt in haar MVB-beleid de uitgangspunten van het UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen (OESO-richtlijnen) en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UN Guiding Principles). Het Global Compact is in 2000 opgericht door de VN en kent op dit moment al meer dan 17.000 bedrijven en stakeholders uit meer dan 160 landen die zich aan de principes hebben gecommitteerd. Het normatieve raamwerk verlangt van bedrijven dat zij binnen hun eigen invloedsfeer kernwaarden op het gebied van mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anticorruptie omarmen, ondersteunen en uitoefenen. De OESO-richtlijnen maken duidelijk wat van bedrijven wordt verwacht op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO) bij het internationaal zakendoen. Ze bieden bedrijven handvatten over hoe om te gaan met kwesties zoals ketenverantwoordelijkheid, mensenrechten, kinderarbeid, milieu en corruptie. Daarnaast onderscheiden de OESO-richtlijnen de thema's: consumentenbelangen, wetenschap en technologie, mededinging en belastingen. De OESO-richtlijnen worden momenteel onderschreven door 50 landen.

Green bonds voor een positieve bijdrage aan het klimaat

CB PPI belegt via het Achmea IM Green Bond Fund in green bonds. Een green bond is een obligatie waarmee beleggers investeren in duurzame projecten. Deze obligaties worden door bedrijven, banken en overheden uitgegeven voor projecten met een duidelijke bijdrage aan het milieu, zoals leningen voor duurzaam vastgoed of verduurzaming van het openbaarvervoer.

Sustainable Financial Disclosure Regulation (SFDR) en EU-taxonomie

In 2021 is het Europese classificatiesysteem voor ecologisch duurzame activiteiten (EU-taxonomie) in werking getreden evenals de rapportageverplichtingen over duurzaamheid in de financiële sector (SFDR). Achmea IM ondersteunt Centraal Beheer PPI bij het voldoen aan de bijbehorende verplichtingen.

De pensioenregeling classificeren we als artikel 8 volgens de SFDR

In 2023 hebben we onze pensioenregeling geclassificeerd als artikel 8 product, waarbij we op dit moment geen milieudoelstelling nastreven zoals bedoeld in de EU-taxonomie. Daarnaast weegt CB PPI de belangrijkste negatieve impact op duurzaamheidsfactoren mee in investeringsbeslissingen. Hiermee voldoen we aan de EU-duurzaamheidswetgeving, waaronder de SFDR- en EU-taxonomie. De verplichte rapportage welke hoort bij een artikel 8 classificering is opgenomen als bijlage bij dit jaarverslag (SFDR annex IV). Deze rapportage is voor het eerst opgenomen en bevat informatie over de duurzaamheid van de beleggingsportefeuille.

De Regulatory Technical Standards (RTS) onder de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) zijn sinds 1 januari 2023 van kracht. Deze definiëren de methodologie voor de berekening van het aandeel van ecologisch duurzame beleggingen en de bevatten de voorgeschreven templates voor de rapportages. In de periodieke rapportage (SFDR annex IV), die als bijlage aan het jaarrapport is toegevoegd, rapporteren we over de ecologische en sociale karakteristieken van onze pensioenregeling.

MVB-instrumenten

Bij het in de praktijk brengen van maatschappelijk verantwoord beleggen hanteren wij 5 instrumenten:

1. Engagement: het aangaan van de dialoog met ondernemingen;
2. Corporate governance en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen;
3. ESG-integratie in de beleggingsprocessen: het inzichtelijk maken van Environmental, Social en Governance als onderdeel van het beleggingsproces;
4. Monitoring van het MVB-beleid van externe managers;
5. Screening & uitsluiting: het uitsluiten van beleggingen in controversiële wapens, tabak en structurele schenders van het Global Compact en controversiële landen.

Centraal Beheer PPI heeft het vermogensbeheer uitbesteed aan de specialisten van Achmea IM. Zij maken als vermogensbeheerder gebruik van hun invloed als aandeelhouder om het gedrag van ondernemingen te beïnvloeden. Zij hebben een team van specialisten dat stemt over voorstellen tijdens aandeelhoudersvergaderingen en in dialoog gaat met het management over ecologische, sociale en governance kwesties.

Ad 1. Engagement

Engagement is het aangaan van een dialoog met ondernemingen. Achmea IM voert een engagementbeleid dat zowel gericht is op een normatieve dialoog met schenders van Global Compact principes als ook een thematische dialoog met ondernemingen over sociale- of milieu standaarden in de sector. Hierbij verschillen de doelen:

- Het doel van normatieve dialoog is om schendingen van mensenrechten, arbeidsnormen, milieunormen of corruptie op te heffen en ondernemingsbeleid te wijzigen.
- Het doel van thematisch engagement is om ondernemingen aan te sporen tot beter gedrag en om aandeelhouderswaarde te creëren.

In 2023 sprak Achmea IM namens Centraal Beheer PPI met 111 ondernemingen die internationaal breed gedragen principes hebben geschonden. In totaal werden er 158 normatieve dialogen gevoerd. Daarnaast is in 2023 op 10 relevante duurzaamheidsthema's de dialoog gevoerd met 72 ondernemingen. Zo heeft het fonds in 2023 een dialoog gevoerd met bedrijven in de logistieke sector en transport over klimaatverandering. Ook is gesproken met landbouwbedrijven en voedselproducenten over biodiversiteit.

Ad 2. Corporate governance en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen

Mede namens Centraal Beheer PPI stemde Achmea IM voor de aandelenfondsen, waarin Centraal Beheer PPI belegt, in 2023 op 2.467 vergaderingen. In totaal had dit betrekking op 2.468 agendapunten. In 2023 is in circa 16% van alle agendapunten tegen het management gestemd. Zaken waarbij stemmen tegen het management zijn uitgebracht, betreffen onder meer benoemingen van bestuurders, remuneratievoorstellen, agendapunten rond klimaatverandering, gezondheid en veiligheid van medewerkers en transparantie van lobbyactiviteiten.

Ad 3. Integratie van duurzaamheidsinformatie in het beleggingsproces (ESG-integratie)

Achmea IM is sinds 2007 een ondertekenaar van de Principles for Responsible Investing (PRI), waarmee zij aangeeft ESG-integratie in de beleggingsprocessen toe te passen en zich in te zetten voor promotie hiervan. Dit beleid sluit aan bij de visie van het bestuur ten aanzien van ESG. Bij de door de fiduciair beheerde beleggingsfondsen zijn ESG-factoren in het beleggingsproces geïntegreerd. Dit wordt gedaan voor de aandelen-, bedrijfsobligaties- en staatsobligatiebeleggingen. Hierbij wordt onder andere gebruik gemaakt van ESG gegevens van MSCI ESG en ISS ESG.

Ad 4. Uitsluitingen

In het MVB-beleid van Achmea IM worden bedrijven en landen op diverse gronden uitgesloten. Dit uitsluitingsbeleid is toepasbaar op de aandelen- en vastrentende waarden fondsen. Op de overige beleggingsfondsen is het eigen uitsluitingsbeleid niet altijd volledig toepasbaar vanwege de aard van de beleggingscategorie of omdat het een fund-of-fund structuur betreft waarbij de uitvoerder een eigen beleid toepast.

Uitsluiten van controversiële wapens

Onder controversiële wapens verstaan wij wapens die bij gebruik:

- onevenredig veel leed en slachtoffers veroorzaken;
- geen onderscheid maken tussen burgers en militaire doelen; en
- ook na afloop van het conflict slachtoffers maken en de maatschappij ontwrichten.

In de praktijk gaat het om bedrijven die nucleaire-, biologische- of chemische wapens, antipersoonsmijnen of clusterbommen produceren. Per ultimo 2023 zijn 103 ondernemingsentiteiten geïdentificeerd als producenten van controversiële wapens, waardoor zij uit de verschillende beleggingsuniversa van de beleggingspools zijn verwijderd.

Uitsluiten van ondernemingen die internationale normen schenden

Wij sluiten ondernemingen uit die op structurele wijze internationale normen op het vlak van mensenrechten, arbeidsnormen, milieu of corruptie schenden en die niet voldoen aan criteria voor goed bestuur. Deze normen zijn breed geaccepteerd en verankerd in het UN Global Compact. Indien een schending van structurele aard is en dialoog met de onderneming niet tot de gewenste verbeteringen leidt, kan overgegaan worden tot het uitsluiten van de onderneming. In dat geval worden eventueel aanwezige belangen in de onderneming verkocht. Dit uitsluitingsbeleid is van toepassing op dezelfde lijst van beleggingsfondsen. Per ultimo 2023 zijn 79 ondernemingen uitgesloten van de verschillende beleggingsuniversa op basis van structurele schendingen van internationale normen.

Uitsluiten van ondernemingen die niet voldoen aan criteria voor goed bestuur

De SFDR vereist dat beleggingsfondsen die zijn geclassificeerd als artikel 8, moeten voldoen aan de vereisten van goed bestuur. Deze vereisten hebben betrekking op zaken als goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel, naleving van de belastingwetgeving. In de praktijk betekent dit dat ondernemingen die niet voldoen aan deze vereisten worden uitgesloten van beleggingen. Per ultimo 2023 zijn 13 ondernemingen uitgesloten die niet voldoen aan de vereisten van goed bestuur.

Uitsluiten van tabak

Sinds 2018 wordt tabak uitgesloten van beleggingen. Wederverkopers van rookwaren, zoals supermarkten, tankstations en luchtvaartmaatschappijen worden niet uitgesloten van het beleggingsuniversum. Per ultimo 2023 zijn 41 tabaksproducenten uitgesloten van de verschillende beleggingsuniversa.

Uitsluiten fossiele brandstoffen

Klimaatverandering is een belangrijk thema voor Centraal Beheer PPI. Centraal Beheer PPI wil de impact van klimaatrisico's op de beleggingsportefeuille zoveel mogelijk beperken. Dit doen wij o.a. door te beleggen in green bonds maar ook door ondernemingen met een hoge blootstelling aan klimaatrisico's en/of een zeer buitenproportionele impact op het milieu uit te sluiten van belegging. Concreet betekent dit dat wij ondernemingen uitsluiten die meer dan 5% van

hun omzet genereren uit steenkool, teerzandolie, arctische olie en gas en schalieolie en -gas. Per ultimo 2023 zijn 396 producenten van fossiele brandstoffen uitgesloten van de verschillende beleggingsuniversa. Daarnaast hanteert Centraal Beheer PPI een reductiedoelstelling van 50% CO2 uitstoot ten opzichte van de generieke benchmark van eind 2020 voor aandelen wereld, aandelen opkomende markten en hoogrentende obligaties per uiterlijk 31/12/2030. En vervolgens een jaarlijkse reductie van CO2 uitstoot van 7%. De uiteindelijke doelstelling is om in 2050 CO2 neutraal te zijn voor dit deel van de beleggingsportefeuille.

Uitsluiten van landen

Een aantal landen is op voorhand uitgesloten van beleggingen. Het betreft landen waartegen de Europese Unie en/of de Verenigde Naties sancties heeft afgekondigd. Deze sanctiemaatregelen zijn opgelegd naar aanleiding van schendingen van het internationale recht of mensenrechten. Naast de EU- en VN-sanctielijst worden sinds 2022 ook de prestaties van de landen in de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index als vertrekpunt gebruikt bij het opstellen van een landenuitsluitingslijst. De lijst bevat per ultimo 2023 55 landen. Centraal Beheer PPI sluit ook ondernemingen uit die voor meer dan 50% eigendom zijn van landen die op de uitsluitingslijst staan. Per ultimo 2023 staan er 326 staatsondernemingen op de uitsluitingslijst.

Samenstelling Bestuur en Raad van Commissarissen

Centraal Beheer PPI kende in het verslagjaar een tweehoofdig bestuur. De bestuursvoorzitter, C.P. Hooghiemstra, had in portefeuille RvC-zaken, HR, communicatie, marketing en sales. Bestuurslid F.A. Schilthuis had als portefeuille de operations, finance, risk, compliance en legal. De heer Hooghiemstra is in april 2024 afgetreden. De directie bestaat daarmee uit de heren Schilthuis en Smits. De heer Schilthuis heeft in portefeuille RvC-zaken, operations, finance, risk, compliance en legal. De heer Smits heeft in de portefeuille productontwikkeling, communicatie, marketing en sales. Daarnaast kent de organisatie een Raad van Commissarissen bestaande uit drie leden. Gedurende het jaar zijn twee leden vertrokken (mw. Goossens en hr. Zonneveld) twee nieuwe leden toegetreden (mw. Van Dongen en hr. Van der Wal). De RvC kent een Audit & Risk commissie. Deze commissie is in 2023 ingesteld en vervangt de commissie Beleggingen en Finance en een commissie Operations, Risk & Compliance.

De Raad van Commissarissen van Centraal Beheer PPI bestaat uit de volgende personen:

Naam	Geboortedatum	Nationaliteit	In functie	Einde termijn	Hoofd- en nevenfuncties
Dhr. J.M.A.J. Smeets (voorzitter)	28-3-1965	NL	01-05-2015	01-07-2025	Senior adviseur by Palladio
Mevr. M.Th. Goossens	08-08-1962	NL	01-06-2017	01-06-2023	Eigenaar SecValeur Consultancy
Dhr. J. Zonneveld	22-11-1971	NL	18-11-2021	01-04-2023	CFO ABN AMRO Hypotheken
Mevr. M.R. van Dongen	16-04-1969	NL	05-06-2023	05-06-2028	RvC Achmea, Optiver en Mollie
Dhr. A. van der Wal	06-10-1972	NL	22-05-2023	22-05-2028	Directievoorzitter Pensioen & Leven, Achmea

De zetels van het bestuur en de RvC zijn niet evenwichtig verdeeld over vrouwen en mannen als bedoeld in de wetsartikelen 166 en 276 van de BW 2. Reden is onder meer dat de beperkte omvang van beide gremia een minimaal evenwichtige verdeling bemoeilijkt. Bij toekomstige vervangingen en/of uitbreidingen in het bestuur en de RvC zullen o.a. de factoren evenwichtigheid en diversiteit worden meegewogen.

Verantwoording

Het bestuur van Centraal Beheer PPI verklaart dat de jaarrekening een getrouw beeld geeft per balansdatum van de activa, de passiva, de financiële positie en het resultaat over het boekjaar van Centraal Beheer PPI, en dat het bestuursverslag een getrouw beeld geeft omtrent de toestand op de balansdatum, de gang van zaken gedurende het boekjaar van de uitgevende instelling en van de met haar verbonden ondernemingen waarvan de gegevens in haar jaarrekening zijn opgenomen, en dat in het bestuursverslag de wezenlijke risico's waarmee de instelling wordt geconfronteerd, zijn beschreven.

Amsterdam, 31 mei 2024

Het bestuur van Centraal Beheer PPI N.V.

F.A. Schilthuis
Directeur

Verslag Raad van Commissarissen

De Raad van Commissarissen (RvC) van Centraal Beheer PPI N.V. is verantwoordelijk voor het toezicht op het beleid van de directie en de algemene gang van zaken in de vennootschap en staat de directie met raad terzijde.

2023 was het eerst volle jaar waarin de PPI onderdeel was van Achmea, volgend op de verkoop door ABN AMRO in 2022. Het jaar 2023 is voor de RvC gepaard gegaan met een aantal organisatorische veranderingen. De samenstelling van de RvC is in de loop van het jaar gewijzigd. De heer J. Zonneveld heeft per 1 april 2023 afscheid genomen van de Raad van Commissarissen vanwege de toegenomen werkbelasting bij zijn werkgever. In onderling overleg is ook mevrouw M.Th. Goossens per 1 juni 2023 teruggetreden als commissaris. Per 22 mei 2023 is de heer A.J. van der Wal toegetreden tot de RvC en per 5 juni 2023 is mevrouw M.R. van Dongen toegetreden tot de RvC.

Ook de commissie structuur is in 2023 veranderd. In lijn met de structuur bij andere RvC's van entiteiten die onderdeel uitmaken van Achmea Groep, heeft de RvC een Audit & Risk commissie ingesteld (A&RC). De A&RC adviseert de RvC van Centraal Beheer PPI N.V. omtrent zijn taken op de gebieden financiële resultaten, risicomanagement, compliance- en audit onderwerpen. De leden zijn afkomstig uit de RvC van Centraal Beheer PPI. De vergaderingen van de A&RC worden bijgewoond door de directie en door sleutelfunctionarissen afkomstig van Achmea uit de disciplines Risicomanagement, Compliance en Interne Audit. De onderwerpen die in de voormalige commissies "Beleggingen en Finance" en "Operations, Risk & Compliance" werden behandeld worden verdeeld over de agenda's van de RvC dan wel de A&RC.

In 2023 is vijf keer een reguliere RvC vergadering gehouden. De bijeenkomsten bestonden uit een voorbespreking met alleen de RvC-leden en een vergadering tezamen met de directie van Centraal Beheer PPI N.V. De commissie Beleggingen en Finance en de commissie Operations, Risk & Compliance zijn in 2023 ieder één keer formeel bijeengekomen. De nieuwe Audit & Risk commissie heeft in 2023 tweemaal vergaderd.

In het eerste volledige jaar als onderdeel van Achmea heeft de RvC veel aandacht besteed aan de door de directie uitgezette strategische koers en de vertaling daarvan naar een managementagenda. Onderdeel daarvan vormt ook de implementatie van het Achmea Control Framework om zo de risicobeheersing aan te passen en in lijn te brengen met de binnen de Achmea Groep gebruikte normen. Productverbeteringen zijn nauwlettend gevolgd, met als voornaamste de wisseling naar door Achmea Investment Management beheerde beleggingsfondsen met daarin een versterkte focus op duurzaamheid. De RvC had aandacht voor de initiatieven richting klanten en deelnemers, zoals de pensioenquiz op het portaal, het risico-preferentieonderzoek en de pensioen3daagse. Ook is er gefocust op de voorbereidingen van en investeringen in organisatorische aanpassingen die in 2024 zullen worden doorgevoerd, waarbij de inrichting en uitbesteding van de pensioen- en beleggingsadministraties wezenlijke verbeteringen zullen ondergaan.

Met betrekking tot de Wet Toekomst Pensioenen hebben analyses plaatsgevonden om vast te stellen waar focus moet liggen om in de komende periode hieraan goede invulling te kunnen geven. Voor de permanente educatie van haar leden, is door de RvC aangesloten bij door Achmea georganiseerde permanente educatiesessies, onder meer op het vlak van "Integrale aanpak Inclusie, Diversiteit en Gelijkwaardigheid" en "Digital Operational Resilience Act".

De RvC heeft in haar vergaderingen, waaronder die van de A&RC, gewezen op de noodzaak van het goed op orde hebben van de processen die vereist zijn voor een juist niveau van Compliance. Daarbij heeft de RvC de plannen en activiteiten van de PPI kritisch onder de loep genomen op onder meer de beleidsterreinen CDD, Parp, zorgplicht, uitbesteding, integriteit en privacy.

De uitdagingen waarvoor Centraal Beheer PPI zich gesteld staat, gaat gepaard met druk op en versterking van de organisatie. Dit is ook een regelmatig onderwerp van aandacht binnen de RvC. De RvC stelt vast dat naast de organisatorische aanpassingen, de reguliere klantbediening en de uitbreiding van het klantenbestand, voortgang vindt en hernieuwd perspectief heeft bij de nieuwe aandeelhouder.

Wij spreken onze dank en waardering uit voor de betrokkenheid en inzet van de directie en de medewerkers in het bijzondere afgelopen jaar, waarin de vennootschap veel veranderingen heeft ondergaan en onderdeel is geworden van een nieuwe, gefocuste pensioenorganisatie. Tezamen met medewerkers en directie kijken wij uit naar een veelbelovende toekomst met de ambitie om de belangen van onze deelnemers nog beter te kunnen behartigen.

Amsterdam, 31 mei 2024

Raad van Commissarissen

J.M.A.J. Smeets
Commissaris (voorzitter)

M.R. van Dongen
Commissaris

A.J. van der Wal
Commissaris

Jaarrekening

Balans

Balans per 31 december 2023 (voor voorstel resultaat bestemming)

Activa		31 december 2023	31 december 2022
		€ €	€ €
Beleggingen voor risico deelnemers	(1)		
Vastgoedbeleggingen		216.153.431	464.359.840
Aandelen		2.278.247.490	1.681.111.935
Vastrentende waarden		1.224.520.739	934.434.229
Overige beleggingen		53.738.698	53.715.290
		3.772.660.358	3.133.621.294
Immateriële vaste activa			
Software	(2)	1.120.000	759.910
Vorderingen en overlopende activa	(3)	8.745.919	5.901.262
Liquide middelen	(4)	14.692.192	13.012.467
Totaal		3.797.218.469	3.153.294.933
Passiva			
Eigen vermogen			
Geplaatst kapitaal	(5)	225.000	225.000
Agio reserve	(5)	13.675.000	13.675.000
Wettelijke reserve	(5)	1.120.000	759.910
Overige reserves	(5)	-2.006.232	-2.817.773
Onverdeeld resultaat	(5)	-1.145.638	1.171.631
		11.868.130	13.013.768
Verplichtingen voor risico Deelnemers			
Voorziening verplichting risico deelnemers	(6)	3.772.660.351	3.133.621.294
Overige schulden en overlopende passiva	(7)	12.689.980	6.659.872
Totaal		3.797.218.469	3.153.294.933

Winst- en verliesrekening

Winst- en verliesrekening periode 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023

Resultaten voor risico PPI		2023	2022
		€	€
Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten (8)		5.706.972	5.204.862
Andere kostenvergoedingen (9)		3.788.214	4.052.815
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten (10)		1.062.648	226.285
Uitvoeringskosten (11)		-12.101.821	-7.584.496
Overige lasten (12)		-	-377.942
Resultaat vóór belastingen		-1.543.987	1.521.524
Vennootschapsbelasting (13)		398.349	-349.893
Resultaat na belastingen		-1.145.638	1.171.631
Resultaten voor risico deelnemers			
Premiebijdragen		346.717.958	318.317.880
Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen		46.424.166	61.913.592
Beleggingsresultaten voor risico deelnemers (14)		360.817.855	-472.615.763
Expiratie en overdracht pensioenverplichtingen		-112.935.462	-236.983.870
Ingehouden kosten (beheervergoeding en andere vergoedingen PPI)		-5.706.972	-5.137.401
Overige mutaties		3.721.520	2.901.360
Mutatie voorziening verplichtingen voor risico deelnemers		639.039.065	-331.604.202

Kasstroomoverzicht

	2023	2022
Kasstroom uit operationele activiteiten		
Resultaat na belasting	-1.145.638	1.171.631
<i>Aanpassingen voor:</i>		
Vennootschapsbelasting	-398.349	349.893
Afschrijvingen	312.214	500.358
Bijzondere waardevermindering	-	377.942
	-86.135	1.228.193
<i>Verandering in werkkapitaal:</i>		
Vorderingen	-2.844.653	1.363.791
Kortlopende schulden	5.365.806	-2.421.845
	2.521.153	-1.058.054
Kasstroom uit bedrijfsoperaties	1.289.380	1.341.770
Ontvangen interest	1.062.648	226.285
Kasstroom uit operationele activiteiten	2.352.028	1.568.055
Kasstroom uit investeringsactiviteiten		
Investerings immateriële vaste activa	-672.303	-375.816
Kasstroom uit investeringsactiviteiten	-672.303	-375.816
Kasstroom uit financieringsactiviteiten		
Agio'storting	-	2.000.000
Kasstroom uit financieringsactiviteiten	-	2.000.000
Mutatie geldmiddelen	1.679.725	3.192.239
Het verloop van de geldmiddelen is als volgt:		
Stand per begin boekjaar	13.012.467	9.820.228
Mutatie boekjaar	1.679.725	3.192.239
Stand per ultimo boekjaar	14.692.192	13.012.467

Grondslagen voor de financiële verslaggeving

Algemene informatie

Algemene informatie

Centraal Beheer PPI N.V. (hierna Centraal Beheer PPI), statutair gevestigd te Amsterdam en kantoor houdend aan MediArena 5-8, 1114 BC Amsterdam-Duivendrecht, is op 22 juli 2011 opgericht en heeft als doel het uitvoeren van premieregelingen en andere regelingen waarbij de vennootschap geen verzekeringstechnisch risico draagt. Het nummer bij de Kamer van Koophandel is: 53204352.

Centraal Beheer PPI is sinds 1 september 2022 een 100%-dochter van Achmea B.V. Tot en met 31 augustus 2022 was ABN AMRO Bank N.V. de 100% aandeelhouder. Per 1 september 2022 is de naam van de vennootschap gewijzigd van ABN AMRO Pensioeninstelling N.V. naar Centraal Beheer PPI N.V.

Vergunning

De vennootschap beschikt over een vergunning van De Nederlandsche Bank voor het uitoefenen van het bedrijf van Premiepensioeninstelling als bedoeld in artikel 2:54g van de Wet op het financieel toezicht, alsmede een vergunning om als bemiddelaar in verzekeringen op te treden als bedoeld in artikel 2:54h lid 2 van de Wet op het financieel toezicht.

Verbonden partijen

Als verbonden partijen worden aangemerkt alle rechtspersonen waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Ook natuurlijke personen, zoals directieleden, functionarissen op sleutelposities en/of nauwe verwanten zijn verbonden partijen.

Centraal Beheer PPI besteedt een aantal activiteiten uit aan Achmea B.V. Deze activiteiten, zoals ondersteuning HR, IT, centrale dienstverlening etc. zijn opgenomen in een interne uitbestedingsovereenkomst. De kosten met betrekking tot deze activiteiten worden omschreven als 'doorbelaste kosten'. Deze taken worden verricht tegen marktconforme tarieven en zijn contractueel overeengekomen.

Schattingen

Om de grondslagen en regels voor het opstellen van de jaarrekening te kunnen toepassen, is het nodig dat de directie van Centraal Beheer PPI zich over verschillende zaken een oordeel vormt, en dat de directie schattingen maakt die essentieel kunnen zijn voor de in de jaarrekening opgenomen bedragen. Indien het voor het geven van het in art. 362 lid 1 Boek 2 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten.

Continuïteit

Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. Centraal Beheer PPI stelt periodiek haar lange termijn verwachtingen bij. De in de onderhavige jaarrekening gehanteerde grondslagen van waardering en resultaatbepaling zijn dan ook gebaseerd op de veronderstelling van continuïteit van de vennootschap.

Grondslagen voor de waardering van activa en passiva

Algemeen

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de stellige uitspraken van de Richtlijnen voor de jaarverslaggeving, die uitgegeven zijn door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

De directie van de Pensioeninstelling heeft voor het opstellen van de jaarrekening 2023 vanuit het stramien van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ 611 Premiepensioeninstellingen) keuzes gemaakt in de uitwerking van de jaarrekening, zodoende dat naar de mening van de directie de aard van de werkzaamheden van de Pensioeninstelling transparant is voor de lezer van de jaarrekening.

Activa en passiva worden in het algemeen gewaardeerd tegen de verkrijgings- of vervaardigingsprijs of de actuele waarde. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de verkrijgingsprijs. Centraal Beheer PPI stelt haar jaarrekening in euro's op.

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen ervan naar de onderneming 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 die economische voordelen in zich bergen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Dit jaarverslag is opgemaakt over het boekjaar, lopend van 1 januari 2023 tot en met 31 december 2023.

Beleggingen voor risico deelnemers

De beleggingen voor risico deelnemers betreffen beleggingen in ter beurze genoteerde instrumenten of open-end beleggingsfondsen. De beleggingen zijn gewaardeerd tegen hun reële waarde (marktwaarde), welke is bepaald door middel van slotkoersen per balansdatum. Waardeveranderingen zijn voor rekening en risico van de deelnemers en niet voor Centraal Beheer PPI. De verdeling over de assetcategorieën komen tot stand door per fonds het vermogen te categoriseren conform de opgave op de factsheets per ultimo jaar van het betreffende fonds.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa zijn gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Indien noodzakelijk vindt een bijzondere waardevermindering plaats; dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan. De uitgaven na eerste verwerking van een gekocht of zelf vervaardigd immaterieel vast actief worden toegevoegd aan de verkrijgings- of vervaardigingsprijs als het waarschijnlijk is dat de uitgaven zullen leiden tot een toename van de verwachte toekomstige economische voordelen en de uitgaven en de toerekening aan het actief op betrouwbare wijze kan worden vastgesteld.

Uitgaven die gedaan worden voor identificeerbare en unieke softwareproducten van de vennootschap worden geactiveerd. Dergelijke immateriële vaste activa worden geactiveerd indien het waarschijnlijk is dat economische voordelen zullen worden behaald en de kosten betrouwbaar kunnen worden vastgelegd. Uitgaven samenhangend met onderhoud van softwareprogramma's en uitgaven van onderzoek worden verantwoord in de winst- en verliesrekening. De afschrijving zal plaatsvinden volgens de lineaire methode over de verwachte levensduur. De restwaarde van het actief wordt op nul gesteld. Voor het nog niet afgeschreven deel van de geactiveerde ontwikkelingskosten wordt een wettelijke reserve gevormd.

Vorderingen

De vorderingen worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk is aan de nominale waarde. De vorderingen hebben, tenzij anders is vermeld, een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

Liquide middelen

Liquide middelen bestaan uit banktegoeden en direct opeisbare deposito's met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde. De liquide middelen van de deelnemers worden verantwoord onder financiële activa en passiva.

Eigen vermogen

Geplaatst en gestort aandelenkapitaal en agioreserve van Centraal Beheer PPI dient ingevolge artikel 3:53 lid 1 Wft en artikel 48 lid 1p van het besluit Prudentiële Regels Wft te voldoen aan de minimale vermogens eis van € 500.000. Tot dit minimale vermogen behoort het geplaatst en gestort aandelenkapitaal en de agioreserve. De agioreserve is hierdoor niet volledig vrij uitkeerbaar.

Overige reserves zijn alle reserves, anders dan de wettelijke reserves en de statutaire reserves. Overige reserves zijn vrij uitkeerbaar aan de aandeelhouders zolang de minimaal vereiste solvabiliteit behouden blijft. De solvabiliteit van een premiepensioeninstelling wordt berekend conform artikel 59 Bpr. Het aanwezige kapitaal van de premiepensioeninstelling dient hoger te zijn dan het vereiste kapitaal berekend volgens artikel 63a Bpr.

De solvabiliteitsvereiste van een PPI bedraagt ten minste 0,2% van het beheerde pensioenvermogen voor zover dat groter is dan € 250 miljoen met een maximum van 20 miljoen.

Verplichtingen voor risico deelnemers

De verplichtingen voor risico deelnemers vertegenwoordigen de geldwaarde van de pensioenvorderingen die deelnemers bij Centraal Beheer PPI hebben ondergebracht. Deze post bestaat daardoor uit de geldwaarde van de beleggingen voor rekening en risico van deelnemers en uit ontvangen gelden van deelnemers. Het totaal is gelijk aan de post Beleggingen voor risico deelnemers.

Kortlopende schulden

De kortlopende schulden worden bij eerste verwerking opgenomen tegen de reële waarde en vervolgens gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs, welke gelijk is aan de nominale waarde. De kortlopende schulden hebben een verwachte looptijd van maximaal één jaar.

[Grondslagen voor de resultaatbepaling](#)

Algemeen

Het resultaat wordt bepaald als het verschil tussen de opbrengstwaarde van de geleverde prestaties en de kosten en andere lasten over het jaar. De opbrengsten op transacties worden verantwoord in het jaar waarin zij zijn gerealiseerd. Kosten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben.

Baten worden in de winst-en-verliesrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en/of betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde.

Vergoedingen

Vergoedingen zijn voornamelijk de administratievergoedingen per deelnemer die worden vergoed door werkgevers die klant zijn van Centraal Beheer PPI en de beheervergoeding over het belegd kapitaal die door de deelnemer worden vergoed.

Overige opbrengsten

De overige opbrengsten bestaan uit transactiekosten die nog gelden voor een beperkt aantal kleinere regelingen, en de administratiekosten voor deelnemers aan de variabele pensioenuitkering.

Uitvoeringskosten

Bedrijfslasten worden toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Salariskosten voor het personeel dat werkzaam is voor Centraal Beheer PPI werden door Achmea Interne Diensten N.V. doorbelast.

Afschrijvingen

Immateriële vaste activa worden vanaf het moment van ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, dan worden de toekomstige afschrijvingen aangepast. Boekwinsten en –verliezen bij verkoop van materiële vaste activa zijn begrepen in de afschrijvingen.

Beleggingsresultaten voor risico PPI

Rentebaten en rentelasten hebben betrekking op de aan het boekjaar toe te rekenen betaalde en ontvangen interest over het banksaldo. Tevens worden bankkosten onder de financiële baten en lasten verantwoord.

Belastingen

De belasting over het resultaat wordt berekend tegen het nominale percentage, rekening houdend met fiscale faciliteiten. De voorwaartse verliescompensatie wordt gewaardeerd voor zover het waarschijnlijk is dat er toekomstige fiscale winst beschikbaar zal zijn waarmee de verliezen kunnen worden gecompenseerd. Aangezien Centraal Beheer PPI geen BTW belaste activiteiten verricht is de aan Centraal Beheer PPI in rekening gebrachte BTW niet verrekenbaar. Centraal Beheer PPI maakt onderdeel uit van de fiscale eenheid voor BTW en voor vennootschapsbelasting met Achmea B.V.

Toelichting op het kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de indirecte methode. De geldmiddelen in het kasstroomoverzicht bestaan uit de liquide middelen. Ontvangsten en uitgaven uit hoofde van interest zijn opgenomen onder de kasstroom uit operationele activiteiten. Investeringsactiviteiten zijn opgenomen onder de kasstroom uit investeringsactiviteiten. Betaalde dividenden zijn opgenomen onder de kasstroom uit financieringsactiviteiten. Transacties waarbij geen instroom of uitstroom van kasmiddelen plaatsvindt, zijn niet in het kasstroomoverzicht opgenomen.

Financiële instrumenten

De onderneming maakt geen gebruik van afgeleide instrumenten (derivaten) en houdt geen handelsportefeuille aan.

Toelichting op de balans

Vaste activa

(1) Beleggingen voor risico deelnemers

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Samenstelling beleggingen		
Vastgoedbeleggingen	216.153.431	464.359.840
Aandelen	2.278.247.490	1.681.111.935
Vastrentende waarden	1.224.520.739	934.434.229
Overige beleggingen	53.738.698	53.715.290
Totaal	3.772.660.358	3.133.621.294

Het verloop van de beleggingen kan als volgt worden gespecificeerd:

Vastgoedbeleggingen	2023	2022
	€	€
Stand begin boekjaar	464.359.840	551.213.346
Aankopen	239.523.889	64.431.647
Waardeontwikkelingen	45.235.576	-73.449.102
Verkopen	-533.007.391	-77.838.856
Overige mutaties	41.517	2.805
Stand einde boekjaar	216.153.431	464.359.840

Aandelen	2023	2022
	€	€
Stand begin boekjaar	1.681.111.935	1.987.134.469
Aankopen	2.261.434.924	236.797.593
Waardeontwikkelingen	231.437.719	-261.903.747
Verkopen	-1.896.282.895	-280.925.949
Overige mutaties	545.807	9.569
Stand einde boekjaar	2.278.247.490	1.681.111.935

Vastrentende waarden	2023	2022
	€	€
Stand begin boekjaar	934.434.229	868.645.654
Aankopen	1.240.851.767	312.442.149
Waardeontwikkelingen	85.824.153	-136.705.105
Verkopen	-1.036.672.515	-109.952.000
Overige mutaties	83.105	3.531
Stand einde boekjaar	1.224.520.739	934.434.229

Overige beleggingen	2023	2022
	€	€
Stand begin boekjaar	53.715.290	58.232.027
Aankopen	16.844.342	5.910.466
Waardeontwikkelingen	-1.679.593	-557.809
Verkopen	-19.409.233	-12.869.264
Overige mutaties	4.267.892	2.999.870
Stand einde boekjaar	53.738.698	53.715.290

De categorie “Overige beleggingen” bestaat uit aangehouden spaardeposito en liquide middelen.

De post “Overige mutaties” per beleggingscategorie zijn verschuivingen tussen de beleggingscategorieën in de mixfondsen. Dit betreft geen aankopen en verkopen, maar wijzigingen in de weging van de categorieën. De grondslag voor de samenstelling van de mixfondsen zijn de standen per jaareinde zoals weergegeven in de factsheets van de fondsen.

Onder de beleggingen voor risico deelnemers zijn de pensioenvorderingen verantwoord die deelnemers bij Centraal Beheer PPI hebben ondergebracht. Deze post bestaat daardoor uit de beleggingen voor risico deelnemers, die gelijk zijn aan de post Verplichtingen voor risico deelnemers. Deze activa en passiva zijn te allen tijde aan elkaar gelijk en dragen niet bij aan het resultaat van Centraal Beheer PPI.

Er zijn evenals vorig jaar geen beleggingen uitgeleend.

(2) Immateriële vaste activa

	Software 2023	Software 2022
	€	€
Aanschafwaarde per 1 januari	4.224.359	4.336.193
Cumulatieve afschrijvingen	-3.464.449	-3.073.799
Boekwaarde per 1 januari	759.910	1.262.394
Investeringen	672.303	375.816
Afschrijvingen	-312.214	-500.358
Bijzondere waardevermindering	-	-377.942
Mutaties gedurende boekjaar	360.090	-502.484
Aanschafwaarde per 31 december	4.896.662	4.224.359
Cumulatieve afschrijvingen	-3.776.663	-3.464.449
Boekwaarde per 31 december	1.120.000	759.910

Het afschrijvingspercentage (per jaar) bedraagt: 20% (2022: 20%).

Ten laste van het resultaat van boekjaar 2022 is een bijzondere waardevermindering gebracht van € 377.942. Dit houdt onder andere verband met de beëindiging van de ontwikkeling van een offerteportaal. Door de overgang naar Achmea zijn ten aanzien van de ontwikkeling hiervan andere keuzes gemaakt.

Vlottende activa

(3) Vorderingen en overlopende activa

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Debiteuren	1.460.015	230.959
Te vorderen dividendbelasting	6.686.695	5.317.130
Omzetbelasting	-	52.786
Rekening-courant Achmea B.V. (inzake vennootschapsbelasting)	231.513	-
Overige vorderingen	367.696	300.387
	8.745.919	5.901.262

Alle vorderingen hebben een resterende looptijd korter dan een jaar. De reële waarde van de vorderingen benadert de boekwaarde ervan, gegeven het kortlopende karakter ervan en het feit dat waar nodig voorzieningen voor oninbaarheid zijn gevormd.

(4) Liquide middelen

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
ABN-AMRO Bank	7.020.534	670.015
ABN-AMRO Bank, spaarplusfonds	7.671.658	12.342.452
	14.692.192	13.012.467

De liquide middelen betreffen bij banken aangehouden rekening-courant tegoeden. Het saldo is direct opeisbaar.

Passiva

(5) Eigen vermogen

	Stand per 1 januari 2022	Overige mutaties	Bestemming resultaat	Resultaat boekjaar	Stand per 31 december 2022
	€	€	€	€	€
Geplaatst kapitaal	225.000	-	-	-	225.000
Agio Reserve	11.675.000	2.000.000	-	-	13.675.000
Wettelijke reserve	1.262.394	-502.582	-	-	759.910
Overige reserve	-4.855.125	502.582	1.534.868	-	-2.817.675
Onverdeeld resultaat	1.534.868	-	-1.534.868	1.171.631	1.171.631
Totaal	9.842.137	2.000.000	-	1.171.631	13.013.768

	Stand per 1 januari 2023	Overige mutaties	Bestemming resultaat	Resultaat boekjaar	Stand per 31 december 2023
	€	€	€	€	€
Geplaatst kapitaal	225.000	-	-	-	225.000
Agio Reserve	13.675.000	-	-	-	13.675.000
Wettelijke reserve	759.910	360.090	-	-	1.120.000
Overige reserve	-2.817.773	-360.090	1.171.631	-	-2.006.232
Onverdeeld resultaat	1.171.631	-	-1.171.631	-1.145.638	-1.145.638
Totaal	13.013.768	-	-	-1.145.638	11.868.130

De overige mutaties bestaan in 2023 uit een mutatie van de wettelijke reserve ter grootte van € 360.090. De wettelijke reserve is gevormd als gevolg van de onder de immateriële vaste activa verantwoorde software.

Aandelenkapitaal

Het maatschappelijk kapitaal van Centraal Beheer PPI bedraagt € 1.125.000. Het geplaatst en gestort kapitaal bedraagt € 225.000, verdeeld in 225.000 gewone aandelen op naam met elk een nominale waarde van € 1.

(6) Verplichtingen voor risico deelnemers

	2023	2022
	€	€
Stand begin boekjaar	3.133.621.294	3.465.225.496
Premiebijdragen	346.717.958	318.317.880
Overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen	46.424.166	61.913.592
Beleggingsresultaat voor risico deelnemers	360.817.855	-472.615.763
Expiratie en overdracht pensioenverplichtingen	-112.935.462	-236.983.870
Ingehouden kosten	-5.706.972	-5.137.401
Overige mutaties	3.721.519	2.901.360
Stand einde boekjaar	3.772.660.358	3.133.621.294

De hoogte van de overdrachtssom overgenomen pensioenverplichtingen is afhankelijk van de omvang van binnenkomende collectieve waardeoverdrachten. De waarde kan per jaar schommelen.

De Verplichtingen voor risico deelnemers zijn opgenomen als een voorziening. De directe tegenhanger daarvan is de post Beleggingen voor risico deelnemers. Deze waarden blijven gelijk aan elkaar, aangezien bij beschikbare premieregelingen de toezegging (de verplichting) per definitie overeenkomt met de omvang van het pensioenkapitaal voor de deelnemers (de beleggingen). Daarmee vormt deze voorziening geen risico voor Centraal Beheer PPI.

(7) Overige schulden en overlopende passiva

	31-12-2023	31-12-2022
	€	€
Crediteuren	308.175	604.197
Te betalen (voorgeschoten) dividendbelasting aan de deelnemers resp. ABN AMRO Bank N.V.	6.686.695	5.317.130
Rekening-courant Achmea Diensten B.V.	4.337.929	-
Nog te betalen vennootschapsbelasting	-	166.836
Nog te betalen uitvoeringskosten	436.069	156.972
Nog te betalen personeelskosten	-	117.833
Nog te betalen accountantskosten	131.500	156.500
Nog te betalen kosten klantbediening	120.849	20.655
Nog te betalen automatiseringskosten	115.164	-
Nog af te boeken administratiekosten	284.799	-
Overige kortlopende schulden	268.800	119.749
	12.689.980	6.659.872

De kortlopende schulden hebben allen een resterende looptijd van korter dan een jaar. De reële waarde van de kortlopende schulden benadert de boekwaarde vanwege het kortlopende karakter ervan.

Niet uit de balans blijkende rechten en verplichtingen

Centraal Beheer PPI heeft sinds 2012 een overeenkomst voor uitbesteding met In2IP voor het leveren van hosting diensten. De looptijd van de overeenkomst was 3 jaar, maar wordt inmiddels stilzwijgend telkens voor een periode van 12 maanden verlengd.

Centraal Beheer PPI heeft met InAdmin RiskCo Group B.V. een overeenkomst tot 1 februari 2024 afgesloten voor het verzorgen van de pensioenadministratie. Daarnaast is een overeenkomst met ABN AMRO Bank N.V. voor de beleggingsadministratie afgesloten tot 1 juni 2024. Per deelnemer wordt door InAdmin RiskCo Group B.V. en ABN AMRO Bank N.V. een bedrag in rekening gebracht.

Risico's

Prijrisico

Onder prijrisico worden rente- en kasstroom risico, marktrisico en valutarisico begrepen.

Rente- en kasstroomrisico

Centraal Beheer PPI loopt renterisico over de rentedragende vorderingen. Centraal Beheer PPI heeft geen rentedragende langlopende en kortlopende schulden. Voor vorderingen en schulden met variabele renteafspraken loopt Centraal Beheer PPI risico ten aanzien van toekomstige kasstromen. Met betrekking tot de vorderingen worden geen financiële derivaten met betrekking tot renterisico gecontracteerd.

Marktrisico

Omdat Centraal Beheer PPI niet belegt voor eigen rekening en risico in financiële waarden loopt de vennootschap geen direct marktrisico.

Valutarisico

Centraal Beheer PPI is uitsluitend werkzaam in de Europese Unie. Het valutarisico beperkt zich daarom tot inkoop transacties voor zover die buiten de eurozone zijn verricht. Deze transacties hebben zich niet voorgedaan.

Operationeel en uitbestedingsrisico

Aangezien Centraal Beheer PPI een relatief kleine organisatie is, kent Centraal Beheer PPI ook een operationeel risico op het gebied van kennis en beschikbaarheid van personeel. Het (kwaliteits)risico dat in het algemeen kan voortvloeien uit het uitbesteden van activiteiten is slechts zeer beperkt aanwezig omdat de uitbesteding aan de verbonden partijen is toevertrouwd. De met de uitbesteding gepaard gaande kosten zijn verantwoord in de winst- en verliesrekening.

Monitoring van het uitbestedingsrisico vindt onder meer plaats door bewaking van de overeengekomen service level agreements met de leveranciers, en door intensieve samenwerking met de leveranciers. De financiën binnen Centraal Beheer PPI lopen over betalingssystemen van ABN AMRO Bank waarbij in alle gevallen autorisatie plaatsvindt met ten minste het vierogen principe. Er wordt over boekjaar 2023 een ISAE 3402-rapportage opgesteld, waarin de processen en beheersmaatregelen zijn opgenomen die bijdragen aan een verantwoorde uitvoering en uitbesteding.

EY zal naar verwachting in het 2^e kwartaal 2024 assurance afgeven bij de ISAE 3402-rapportage over 2023. Met deze rapportage kan aan de klanten van Centraal Beheer PPI worden aangetoond dat gedurende het jaar de bedrijfsvoering (op onderdelen) op verantwoorde wijze heeft plaatsgevonden.

Kredietrisico

Centraal Beheer PPI heeft geen significante concentraties van kredietrisico. Het kredietrisico op vorderingen, waaronder liquiditeiten, is zeer laag, omdat de vorderingen uitstaan bij gerenommeerde tegenpartijen (banken). De liquide middelen staan uit bij banken die minimaal A-rating hebben.

Solvabiliteitsrisico

Centraal Beheer PPI is op grond van de wet verplicht een eigen vermogen aan te houden van minimaal € 500.000 of 0,2% van de beleggingen als deze meer dan € 250 miljoen bedragen.

De wettelijke solvabiliteitspositie van de Premiepensioeninstelling (PPI) wordt gemeten over het eigen vermogen verminderd met de immateriële vaste activa en de te vorderen vennootschapsbelasting. Deze solvabiliteitspositie bedroeg ultimo 2023 € 10,7 miljoen (2022: € 12,2 miljoen). De solvabiliteit ligt boven het minimaal vereiste niveau van € 7,5 miljoen (2022: € 6,3 miljoen). Gelet op de beperkte risico's die de PPI loopt, wordt dit ook de noodzakelijke solvabiliteit geacht.

Liquiditeitsrisico

Dankzij de aanwezige direct opneembare liquide middelen is het liquiditeitsrisico voor Centraal Beheer PPI op dit moment beperkt. Indien de liquiditeitspositie te laag wordt, doordat de uitgaven aanhoudend hoger zouden zijn dan de inkomsten, zal een beroep moeten worden gedaan op de aandeelhouder. Door Centraal Beheer PPI zal strak op de kosten gestuurd blijven worden.

Juridisch risico

Het juridisch risico is voornamelijk gelegen in claimrisico. Claimrisico met betrekking tot communicatie naar deelnemers in de pensioenuitvoering. Dit risico wordt gemitigeerd door uitvoerige pensioen- en beleggingscommunicatie op het deelnemersportaal, dat is afgestemd met AFM tijdens het vergunningverleningstraject.

Claimrisico met betrekking tot ordentelijk beleggingsbeleid

Dit risico wordt gemitigeerd doordat Centraal Beheer PPI geadviseerd wordt door externe deskundigen over het beleggingsbeleid en over de beleggingen zelf door Achmea Investment Management.

Claimrisico met betrekking tot bescherming persoonsgegevens

Dit risico wordt gemitigeerd door opname in het register bescherming persoonsgegevens, waarmee is voldaan aan de criteria voor opname. Verder wordt dit risico afgedekt door een ordentelijk beveiligingsbeleid van persoonsgegevens te voeren.

Reputatierisico

Door een aantal indirecte en directe oorzaken kan imagoschade worden oplopen. Indirecte imagoschade is niet goed direct te beïnvloeden / mitigeren. Daarbij kan bijvoorbeeld worden gedacht aan imagoschade ten gevolge van het aanbieden door concurrerende PPI's van suboptimale DC-regelingen, of het aanbieden van woekerpensioenen via ABN AMRO label door derden. Directe imagoschade kan voortkomen uit een suboptimale beveiliging en het lekken van gevoelige gegevens. Dit risico wordt gemitigeerd door aandacht voor - en inspanningen op een goed beveiligingsbeleid. Voorts is directe imagoschade mogelijk door het niet voldoen aan wet- en regelgeving inclusief de richtlijnen van AFM omtrent informatievoorziening voor deelnemers. Dit risico wordt gemitigeerd door interne juridische toetsing van documentatie en inzet daarbij van een gespecialiseerd juridisch adviesbureau.

Toelichting op de winst- en verliesrekening

(8) Kostenvergoedingen beleggingsactiviteiten

	2023	2022
	€	€
Beleggingskosten	5.706.972	5.204.862
	5.706.972	5.204.862

Dit betreft de vergoeding die Centraal Beheer PPI ontvangt voor het uitvoeren van beleggingsactiviteiten. De beheerkosten zijn als volgt toe te delen aan de verschillende beleggingscategorieën:

	2023	2022
	€	€
Vastgoedbeleggingen	366.911	983.924
Aandelen	3.746.142	3.553.627
Vastrentende waarde	1.540.714	602.437
Overige beleggingen	53.205	64.874
	5.706.972	5.204.862

(9) Andere kostenvergoedingen

	2023	2022
	€	€
Administratiekosten- premie	3.593.214	4.018.251
Overige administratiekosten	195.000	34.564
	3.788.214	4.052.815

De vergoeding administratiekosten is de vergoeding die Centraal Beheer PPI van werkgevers ontvangt voor het administreren van de pensioenregeling voor de deelnemers.

De overige administratiekosten bestaan uit transactiekosten die nog gelden voor een beperkt aantal kleinere regelingen, en de administratiekosten voor deelnemers aan de variabele pensioenuitkering.

(10) Rentebaten en soortgelijke opbrengsten

	2023	2022
	€	€
Rentebaten en soortgelijke opbrengsten	1.062.648	226.285
	1.062.648	226.285

(11) Uitvoeringskosten

	2023	2022
	€	€
Doorbelaste personeelskosten	4.514.291	2.616.039
Overige personeelskosten	1.096.988	753.017
Afschrijvingskosten	312.214	500.358
Uitvoeringskosten	2.628.254	1.865.541
Huisvestingskosten	231.325	230.267
Automatiseringskosten	878.928	425.457
Toezietskosten DNB/AFM	293.841	232.801
Administratie- en accountantskosten	165.547	185.072
Advieskosten	-	37.744
Verzekeringen	38.877	38.877
Contributies en abonnementen	-	742
Overige kosten	1.941.555	698.581
	12.101.821	7.584.496

Doorbelaste personeelskosten

Per 31 december 2023 heeft Centraal Beheer PPI evenals vorig jaar geen werknemers in dienst. De medewerkers worden gedetacheerd vanuit Achmea Interne Diensten N.V. Dit betrof eind 2023 41 FTE's (eind 2022: 29 FTE's). Daarnaast maakte Centraal Beheer PPI gebruik van 9 FTE's aan externe inhuur (eind 2022: 10 FTE's).

Er waren geen werknemers buiten Nederland werkzaam voor de vennootschap.

De beloning van de directie van Centraal Beheer PPI bedroeg over 2023 € 576.270 (2022: € 606.633). Dit bedrag is inclusief sociale lasten, pensioenpremie en kosten leaseauto's. De bezoldiging voor de Raad van Commissarissen bedroeg over boekjaar 2023: € 26.465 (2022: € 29.580).

Accountantskosten

De accountantskosten hebben betrekking op voor Centraal Beheer PPI verrichte werkzaamheden op het gebied van de controle van de jaarrekening en de ISAE 3402. Deze werkzaamheden zijn evenals vorig jaar uitgevoerd door Ernst & Young Accountants LLP (EY). De kosten worden hieronder gespecificeerd

	2023	2022
	€	€
Controle van de jaarrekening	74.625	75.625
ISAE-3402 rapportage	56.875	80.875
	131.500	156.500

(12) Overige lasten

Ten laste van het resultaat van het boekjaar 2022 is een bijzondere waardevermindering gebracht van € 377.942. Dit houdt onder andere verband met de beëindiging van de ontwikkeling van een offerteportaal. Door de overgang naar Achmea zijn ten aanzien van de ontwikkeling hiervan andere keuzes gemaakt.

(13) Vennootschapsbelasting

	2023	2022
	€	€
Latente vennootschapsbelasting	-	183.057
Acute vennootschapsbelasting	-398.349	166.836
	-398.349	349.893

De vennootschapsbelasting (bate) bedraagt € 398.349 in 2023 (2022: last van € 349.893). De belastingdruk bedraagt - 25,8% (2022: 23,0%), en wijkt niet van het toepasselijk belastingtarief.

(14) Beleggingsresultaten voor risico deelnemers

De beleggingsresultaten omvatten zowel directe als indirecte beleggingsresultaten en zijn als volgt te specificeren:

	2023	2022
	€	€
Resultaat vastgoedbeleggingen	45.235.576	-73.451.899
Resultaat aandelen	231.437.719	-261.913.722
Resultaat vastrentende waarde	85.824.153	-136.710.312
Resultaat overige beleggingen	-1.679.593	-557.830
	360.817.855	-472.633.763

De beleggingsresultaten zijn na aftrek van de beleggingskosten zoals verantwoord onder (9). De totale transactiekosten over boekjaar 2023 bedragen € 175.000 (2022: € 18.000).

Resultaatbestemming

Tijdens de Algemene Vergadering waarop de jaarrekening zal worden vastgesteld, zal worden voorgesteld het resultaat na belastingen in mindering te brengen op de overige reserves.

Gebeurtenissen na balansdatum

Er hebben zich geen gebeurtenissen na balansdatum voorgedaan die van belang zijn voor de jaarrekening over het boekjaar 2023.

Amsterdam, 31 mei 2024

F.A. Schilthuis
Bestuurder

J.M.A.J. Smeets
Commissaris (voorzitter)

M.R. Honée – van Dongen
Commissaris

A.J. van der Wal
Commissaris

Overige gegevens

Statutaire bepalingen inzake resultaatbestemming

De algemene vergadering stelt de jaarrekening vast. De uitkering van winst vindt plaats na de vaststelling van de jaarrekening waaruit blijkt dat zij geoorloofd is.

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: de aandeelhouder en raad van commissarissen van Centraal Beheer PPI N.V.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2023

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening voor het boekjaar geëindigd op 31 December 2023 van Centraal Beheer PPI N.V. te Amsterdam gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Centraal Beheer PPI N.V. per 31 December 2023 en van het resultaat over 2023 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 December 2023;
- de winst-en-verliesrekening over 2023;
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

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

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

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

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

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

Onze verantwoordelijkheid

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

Onze controle-aanpak met betrekking tot frauderisico's

Wij hebben de 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 de onderneming en de 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, alsmede de uitkomsten daarvan. Wij verwijzen naar sectie Risicomanagement van het jaarverslag, waarin het bestuur zijn risicoanalyse heeft opgenomen na overweging van mogelijke frauderisico's.

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

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

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

Wij houden rekening met het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken, aangezien dit risico in alle ondernemingen aanwezig is. Vanwege dit risico hebben wij onder meer schattingen beoordeeld op tendenties die mogelijk een risico vormen op een afwijking van materieel belang, met name gericht op belangrijke gebieden die oordeelsvorming vereisen en significante schattingsposten, zoals toegelicht in sectie Schattingen in de jaarrekening

Wij hebben geen frauderisico geïdentificeerd ten aanzien van de opbrengstenverantwoording in aanvulling op het risico dat het management interne beheersmaatregelen kan doorbreken.

Wij hebben kennis genomen van de beschikbare informatie en om inlichtingen gevraagd bij leden van het bestuur en de raad van commissarissen.

Uit de door ons geïdentificeerde frauderisico's, ontvangen inlichtingen en andere beschikbare informatie volgen geen specifieke aanwijzingen voor fraude of vermoedens van fraude met een mogelijk materieel belang voor het beeld van de jaarrekening.

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

Wij hebben passende controlewerkzaamheden verricht inzake de naleving van de bepalingen van de relevante wet- en regelgeving die van directe invloed zijn op de verantwoorde bedragen en toelichtingen in de jaarrekening. Daarnaast hebben wij de omstandigheden ingeschat met betrekking tot het risico van niet-naleven van wet- en regelgeving waarvan redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze van materiële invloed kunnen zijn op de jaarrekening, op basis van onze ervaring in de sector, door afstemming met het bestuur, het lezen van notulen, het kennisnemen van rapporten van compliance afdeling en het uitvoeren van gegevensgerichte werkzaamheden gericht op transactiestromen, jaarrekeningposten en toelichtingen

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

Onze controle-aanpak met betrekking tot de continuïteitsveronderstelling

Zoals toegelicht in het onderdeel Continuïteit van de jaarrekening, is de jaarrekening opgemaakt op basis van de continuïteitsveronderstelling. Bij het opmaken van de jaarrekening heeft het bestuur een specifieke beoordeling gemaakt van de mogelijkheid van Centraal Beheer PPI N.V. om haar continuïteit te handhaven en de activiteiten voort te zetten voor de voorzienbare toekomst.

Wij hebben de specifieke beoordeling met het bestuur besproken en professioneel-kritisch geëvalueerd. Wij hebben overwogen of de specifieke beoordeling van het bestuur op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, alle relevante gebeurtenissen en omstandigheden bevat waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten.

Op basis van onze werkzaamheden hebben wij geen materiële onzekerheden ten aanzien van de continuïteit geïdentificeerd. 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 onderneming de continuïteit niet langer kan handhaven.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

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

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

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat. Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

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

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

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

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

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de onderneming in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de vennootschap 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 onderneming haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van commissarissen is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de onderneming.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

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

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

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

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. De sectie Informatie ter ondersteuning van ons oordeel hierboven, bevat een informatieve samenvatting van onze verantwoordelijkheden en de uitgevoerde werkzaamheden als basis voor ons oordeel. Onze controle bestond 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 de ingeschatte 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 onderneming;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen;
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Communicatie

Wij communiceren met het bestuur en de raad van commissarissen 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.

Amsterdam, 31 mei 2024

Ernst & Young Accountants LLP

W.G. drs. K.W. Tang RA

BIJLAGE

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productbenaming:	Beschikbare Premie (BP) regeling Pensioenregeling Centraal Beheer PPI	Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):	POER66JJQW87 POER66JJQW87
-------------------------	---	--	------------------------------

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

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☒ ☒ ☒ **Nee**

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %

☐ 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

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %

☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S-) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het 41,19% duurzame beleggingen

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie 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 promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

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: Beschikbare Premiereregeling) promoot de volgende ecologische en sociale kenmerken:

- **ESG-integratie.** De Beschikbare Premiereregeling integreert op structurele wijze ESG-risico's en ESG-factoren in het beleggingsproces. De regeling streeft naar een portefeuille waarvan het ESG-profiel beter is dan dat van de benchmark.
- **CO₂-reductie.** De Beschikbare Premiereregeling hanteert een CO₂-reductiedoelstelling voor de portefeuilles met hoogste blootstelling aan klimaatgerelateerde transitierisico's: aandelen wereld, aandelen opkomende markten en high yield. Daarbij geldt dat de CO₂-voetdruk van deze portefeuilles in 2030 tenminste 50% lager moet dan de CO₂-voetdruk van de generieke benchmark per ultimo 2020. Om dit te realiseren wordt de CO₂-voetdruk van de relevante portefeuilles in één keer met 30% verlaagd en daarna tot 2030 jaarlijks met gemiddeld 7%. De langetermijndoelstelling voor deze portefeuilles is om klimaatneutraal te zijn in 2050.
- **Uitsluitingsbeleid.** De volgende investeringen zijn uitgesloten:
 - o ondernemingen die controversiële wapens produceren;
 - o ondernemingen die met hun gedrag structureel de normen schenden van de VN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UN Guiding Principles on Business & Human Rights), zoals mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie;
 - o producenten van tabaksproducten;
 - o ondernemingen die omzet halen uit de winning en/of elektriciteitsopwekking van bepaalde fossiele brandstoffen, zoals kolen, teerzanden, schalieolie en -gas en Arctische olie en gas;
 - o overheden en bijbehorende staatsbedrijven van landen:
 - waar machthebbers op systematische wijze de fundamentele mensenrechten op grove wijze schenden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);
 - waar het non-proliferatieverdrag wordt geschonden (Sanctiewet 1977 biedt belangrijk handvat hiervoor);

met slechte prestaties op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie volgens de Freedom in the World index, de ITUC Global Rights index en de Corruption Perception Index.



Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

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

▪ **CO2-voetafdruk.** De CO2-voetafdruk laat de door de portefeuille gefinancierde broeikasgasemissies zien. Om deze CO2-voetafdruk te bepalen, wordt eerst van elke onderneming in de portefeuille de totale uitstoot van broeikasgassen per jaar berekend. Er wordt daarbij zowel gekeken naar de uitstoot die de onderneming zelf veroorzaakt door bedrijfsactiviteiten (scope 1 volgens het Greenhouse Gas Protocol), als naar de uitstoot die samenhangt met de productie van energie die de onderneming inkoopt (scope 2 volgens het Greenhouse Gas Protocol). Dit wordt gedeeld door de ondernemingswaarde inclusief contanten (EVIC). De uitkomst hiervan geeft weer hoeveel broeikasgassen een onderneming uitstoot voor elke euro aan financiering. Om tot de CO2-voetafdruk van de hele portefeuille te komen, wordt het gewogen gemiddelde van de CO2-voetafdrukken berekend van alle ondernemingen waarin wordt belegd. De ondernemingen waarin veel wordt belegd wegen dus zwaarder mee.

Over 2023 bedragen de gefinancierde broeikasgasemissies 19,09 tCO₂ per miljoen euro belegd vermogen. Hiermee wordt invulling gegeven aan de reductiedoelstelling die geldt voor de relevante onderliggende mandaten van deze Beschikbare Premiereregeling.

▪ **Uitsluitingsbeleid.** Het percentage beleggingen dat op de lijst van uit te sluiten ondernemingen en/of landen staat ten behoeve van het uitsluitingsbeleid. Middels het uitsluitingsbeleid streeft de Beschikbare Premiereregeling na dat er geen investeringen plaatsvinden in ondernemingen en/of landen die niet aan de vooraf vastgestelde normgrenzen voldoen. In 2022 en 2023 hebben er zich geen breaches voorgedaan in de beleggingsfondsen van Achmea IM en de discretionair beheerde mandaten.

▪ **ESG-profiel.** Dit geeft aan hoe ondernemingen scoren op verschillende Ecologische, Sociale en Governance aspecten. Na iedere herbalancering was het ESG-profiel van de Beschikbare Premiereregeling gedurende 2022 beter dan dat van de benchmark. Door marktbevingen kan dit op kwartaaleinde afwijken.

▪ **Percentage Green Bonds.** Green Bonds zijn obligaties die zijn uitgegeven door overheden, internationale instellingen of ondernemingen, waarbij de opbrengsten expliciet worden gebruikt voor financiering van duurzame of 'groene' projecten. Deze projecten zijn gericht op het opwekken van hernieuwbare energie, het verbeteren van energie-efficiëntie, duurzaam transport, duurzaam waterbeheer en afvalbeheer. De ESG-dienstverlener Achmea IM (hierna: ESG-dienstverlener) gebruikt haar eigen onafhankelijke raamwerk om

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

te beoordelen of groene obligaties voldoen aan de definitie van 'duurzame beleggingen' volgens de SFDR en de kwaliteits- en duurzaamheidscriteria van de ESG-dienstverlener. Dit raamwerk is gebaseerd op de Green Bond Principles van de International Capital Market Association en de taxonomie van het Climate Bonds Initiative. Ook tijdens de investeringsperiode wordt de kwaliteit van de Green Bonds gemonitord. Op basis van de impactrapportages volgen we of de beoogde doelen worden gefinancierd en of er adequaat over impact wordt gerapporteerd.

Gemiddeld bedroeg het percentage Green Bonds in 2023 20,78%.

Indicator	Waarde 2023	Waarde 2022
ESG Profiel Portfolio (*)	6,88	-
ESG Profiel Benchmark	0,00	-
Exposure naar normschenders (%)	0,00	-
Exposure naar tabaksproducenten (%)	0,00	-
Exposure naar controversiële wapens (%)	0,00	-
Exposure naar hoogrisicolanden en staatsbedrijven (%)	0,00	-
Exposure naar bedrijven met omzet naar de meest vervuilende sectoren in de fossiele industrie (%)	0,00	-
Gefinancierde broeikasgasemissie	19,09	-
Duurzame beleggingen (green bonds) (%)	20,78	-
Vermeden CO2 emissie (**)	72.240	-

(*) Dit is een score tussen [0, 10]. De score kijkt zowel naar het niveau van blootstelling aan ESG-risico's als naar hoe deze risico's beheerst worden.

(**) In 2023 is de wijze waarop de jaarlijkse vermeden CO2-emissies per miljoen geïnvesteerde euro berekend wordt, gewijzigd.

● ... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Deze rapportage is voor de eerste keer opgesteld over 2023. Er is geen vergelijking te maken met 2022.

● 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, heeft de Beschikbare Premiereregeling geen minimum commitment afgegeven naar duurzame beleggingen voor aandelen en bedrijfsobligaties, maar wel voor Green Bonds. Het fonds heeft in de gegeven referentieperiode wel belegd in duurzame beleggingen voor aandelen en bedrijfsobligaties.

De belangrijkste doelstellingen van de green bonds van Achmea IM, 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 dit Fonds aan klimaatmitigatie. De Beheerder baseert zich op de gerapporteerde informatie, inclusief impact cijfers van de uitgevende instelling. Wanneer de impactrapportage niet volledig is of onduidelijk is, proberen wij meer informatie te verkrijgen van de uitgevende instelling. De totale vermeden CO₂-emissie van het Fonds bedroeg over 2023 72240 ton.

In de EU-taxonomie is bepaald welke investeringen in economische activiteiten op basis van zes milieudoelstellingen, als ecologisch duurzaam kunnen worden bestempeld. In onze beoordeling van de uitgegeven green bond toetsen we in hoeverre deze overeenkomt met de criteria zoals opgenomen in de EU-taxonomie.

De belangrijkste doelstellingen van de duurzame beleggingen aandelen en/of obligaties 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.

▪ **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 aggregerbare indicator beschikbaar voor het meten van de bijdrage van de duurzame beleggingen van dit Fonds 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. Investerings in bedrijven waarvan minimaal 20% van de omzet voldoet aan de criteria zoals opgenomen in de EU taxonomie, worden als duurzame belegging gezien.

We verwachten dat er steeds meer data beschikbaar komt met betrekking tot de impact van klimaatadaptatie zodat we de bijdrage van de duurzame beleggingen aan klimaatadaptatie zorgvuldig kunnen meten.

De Beschikbare Premiereregeling heeft 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 duurzame beleggingen mogen geen significante schade toebrengen aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen. Dit is gewaarborgd door alle potentieel duurzame beleggingen, green bonds en aandelen en/of bedrijfsobligaties te beoordelen aan de hand van het Achmea IM beoordelingsraamwerk waaronder het Achmea IM Green Bond raamwerk (hierna: raamwerk) 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 van deze Beschikbare Premieregeling hebben als doel een positieve impact te realiseren door middel van doelinvesteringen in green bonds of via beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties. De ESG-dienstverlener beoordeelt of de uitgegeven green bonds, de aandelen en bedrijfsobligaties voldoen aan het raamwerk. 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 beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja. De Beschikbare Premieregeling van Centraal Beheer PPI heeft 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 Beschikbare Premieregeling houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, zoals gedefinieerd in de EU-regelgeving. Deze ongunstige

**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.

effecten en de ondernomen acties worden in de tabel hieronder toegelicht. De Beschikbare Premieregeling heeft zich 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). Op de website en in het jaarverslag rapporteren wij over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Belangrijkste ongunstige effecten (PAI-indicatoren)	Toelichting	Genomen maatregelen
BKG-Emissies scope 1	Monitoren en sturen van de Scope 1 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	ESG-integratie*
BKG-Emissies scope 2	Monitoren en sturen van de Scope 2 BKG-emissies in de portefeuille om te voldoen aan de Klimaatdoelen van Parijs en het beperken van 1,5 graden Celsius opwarming in 2050	ESG-integratie
Koolstofvoetafdruk	CO2/EVIC	ESG-integratie
Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Betrokkenheid bij kolen en teerzanden, schalieolie en -gas, Arctische olie en -gas met een omzetgrens van >5%	Uitsluiten**
Schendingen van de beginselen 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 (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Uitsluiten van producenten van controversiële wapens	Uitsluiten

Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Betrokkenheid bij landen waarin schendingen plaatsvinden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten en corruptie	Uitsluiten
---	---	------------

* ESG integratie is ESG-informatie systematisch en consistent integreren in de beleggingsprocessen. Hieronder vallen het CO2 reductiepad en het inzichtelijk maken van ESG-risico's. Deze laatste heeft als doel beter geïnformeerde beleggingsbeslissingen te nemen

** Uitsluiten is het op voorhand identificeren van bepaalde sectoren en producten of specifieke landen waar de Beheerder niet in wil beleggen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Grootste beleggingen	Sector	% Activa	Land
North Trust Dev Real Estate ESG Index FGR Fund E	Overig	1,5	Nederland
Apple Inc	Technologie Hardware & Apparatuur	1,2	Verenigde Staten
Microsoft Corp	Software & Diensten	1,1	Verenigde Staten
Amazoncom Inc	Duurzame consumentengoederen en detailhandel	0,6	Verenigde Staten
TSMC	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,5	Taiwan
NVIDIA Corp	Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	0,4	Verenigde Staten
France (govt of) 1.750% 25/06/2039	Overheden	0,4	Frankrijk
Alphabet Inc	Media & Vermaak	0,4	Verenigde Staten
Samsung Electronics Co Ltd	Technologie Hardware & Apparatuur	0,3	Zuid-Korea
Alphabet Inc	Media & Vermaak	0,3	Verenigde Staten
Tencent Holdings Ltd	Media & Vermaak	0,3	China
Meta Platforms Inc	Media & Vermaak	0,3	Verenigde Staten

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2023

Exxon Mobil Corp	Energie	0,2	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co	Banken	0,2	Verenigde Staten
Ing groep nv VAR 23/05/2026	Financiële instellingen	0,2	Nederland

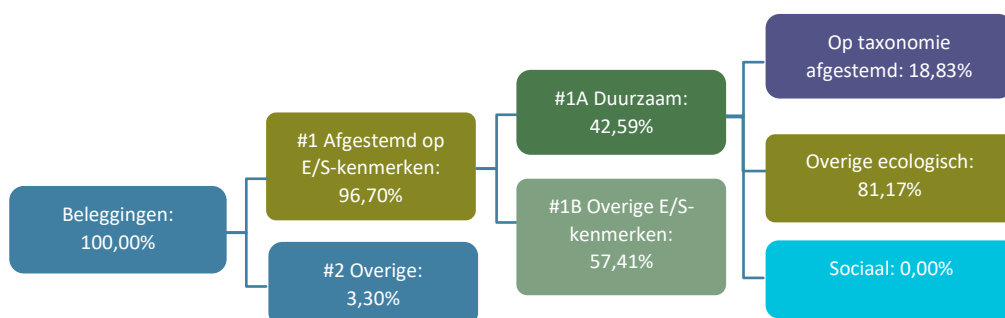


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen was 41,19%.

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

● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**



#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.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	% van portefeuille
Overheden	11,5
Software & Diensten	5,5
Technologie Hardware & Apparatuur	4,9
Banken	4,8
Financiële instellingen	4,6
Kapitaalgoederen	4,3
Halfgeleiders en halfgeleiderapparatuur	4,0
Nutsvoorzieningen	4,0
Farmaceutica, biotechnologie en levenswetenschappen	3,9
Overig	52,5



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Van de duurzame beleggingen met een ecologische milieudoelstelling mitigatie was 18,83% afgestemd op de EU-taxonomie.

Voor de green bonds die beoordeeld zijn door de ESG-dienstverlener is het percentage afgestemd op de EU-taxonomie volledig gebaseerd op de doelstelling klimaatmitigatie

Voor aandelen en/of bedrijfsobligaties is:

- 1,75% afgestemd op de doelstelling klimaatmitigatie
- 0,00% afgestemd op de doelstelling klimaatadaptatie.

De ESG-dienstverlener beoordeelt voor (een deel van) de green bonds in hoeverre deze voldoen aan EU Taxonomie criteria. Voor green bonds 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.

Voor het vaststellen van de percentages afstemming op de EU-taxonomie wordt voor aandelen / bedrijfsobligaties gekeken naar de beschikbare data van MSCI.

De gerapporteerde percentages zijn op bovenstaande wijze vastgesteld of afkomstig van een onafhankelijke dataverstrekker, in dit geval de dataprovider die uitgaat van door de ondernemingen gerapporteerde data op taxonomie alignment. Hierop is geen aanvullende betrouwbaarheidsverklaring van een accountant afgegeven of een toetsing uitgevoerd.

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

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie¹ voldoen?**

☐ Ja:

☐ In fossiel

gas

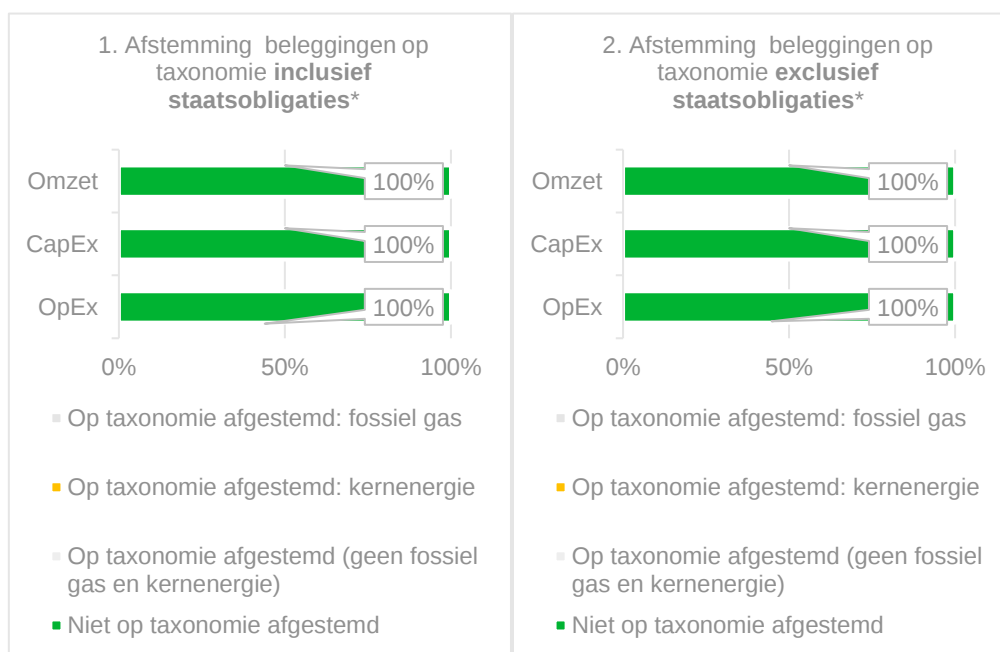
☐ In kernenergie

☒ Nee

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.

De onderstaande diagrammen geven in het grijs, oranje en groen 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

Data omtrent Taxonomy alignment wordt voor de green bonds die beoordeeld zijn door de ESG-dienstverlener gebaseerd op documentatie van de uitgevende partij en de Second

¹ 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.

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

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

Party Opinion. Een onderverdeling naar Omzet, CapEx, OpEx wordt voor deze green bonds niet gemaakt in:

- Rapportages van de uitgevende organisatie,
- Second Party Opinion (dit document wordt gebruikt om vast te stellen of iets een green bond is in combinatie met de beoordeling van de ESG-dienstverlener)
- Bloomberg

Aangezien de ESG-dienstverlener zich baseert op onafhankelijke informatie, welke niet beschikbaar is op dit moment, tonen bovenstaande grafieken voor Green bonds dan ook geen uitsplitsing naar Omzet, CapEx of OpEx.

Voor overige duurzame beleggingen is data over Taxonomy alignment en de uitsplitsing naar Omzet, CapEx of Opex afkomstig van de onafhankelijke dataprovider.

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

Het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten was <percentage transitie>.

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

In de voorgaande periode is nog niet gerapporteerd over duurzame aandelen en bedrijfsobligaties. Daarom kan hiervoor geen vergelijking gemaakt worden met de vorige periode.



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

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet waren afgestemd op de EU-Taxonomie, was 81,17%.

Er wordt ook belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie. Ondernemingen kunnen duurzame doelstellingen hebben, maar niet verplicht en/of in staat zijn om te voldoen aan de rapportageverplichtingen van de taxonomie.

Het raamwerk neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een aandeel en een bedrijfsobligatie te beoordelen. Het raamwerk voor aandelen en bedrijfsobligaties gebruikt ook vereisten tot wetenschappelijk aantoonbare emissiereductiedoelstellingen en tot een lagere CO2-uitstoot dan het sub industrie gemiddelde.

Het raamwerk op green bonds neemt, naast EU Taxonomie alignment, meerdere criteria in acht om een green bond te beoordelen. Het raamwerk volgt de ICMA Green Bond Principles. Daarnaast gebruikt het raamwerk de richtlijnen (taxonomie) van het Climate



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.

Bonds Initiative voor het beoordelen van de duurzaamheid van te financieren activiteiten. Zo wordt de kwaliteit van green bonds beoordeeld.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel van sociaal duurzame beleggingen was 0%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in '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"
Overig	106,0
Liquiditeiten	6,1
Derivaten	-12,1



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

Gedurende 2023 zijn onderstaande maatregelen getroffen om te voldoen aan de ecologische en/of sociale kenmerken:

Engagement; De Beschikbare Premiereregeling van CENTRAAL BEHEER PPI is 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 ondernemingen die zowel financieel als maatschappelijk op bepaalde thema's hun prestaties kunnen verbeteren.

Stemmen; Daarnaast heeft De Beschikbare Premiereregeling van CENTRAAL BEHEER PPI actief gebruik gemaakt van aandeelhoudersrechten om lange termijn waarde creatie te bevorderen bij de ondernemingen waarin wordt belegd.

Zie voor meer informatie de MVB documentatie op de website.



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

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

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