

Verkort jaarverslag

2011

Belangrijkste cijfers

NOON

7,1% Rendement

€1.921 mln. Belegd
vermogen

€1.470 mln. Pensioen-
verplichtingen

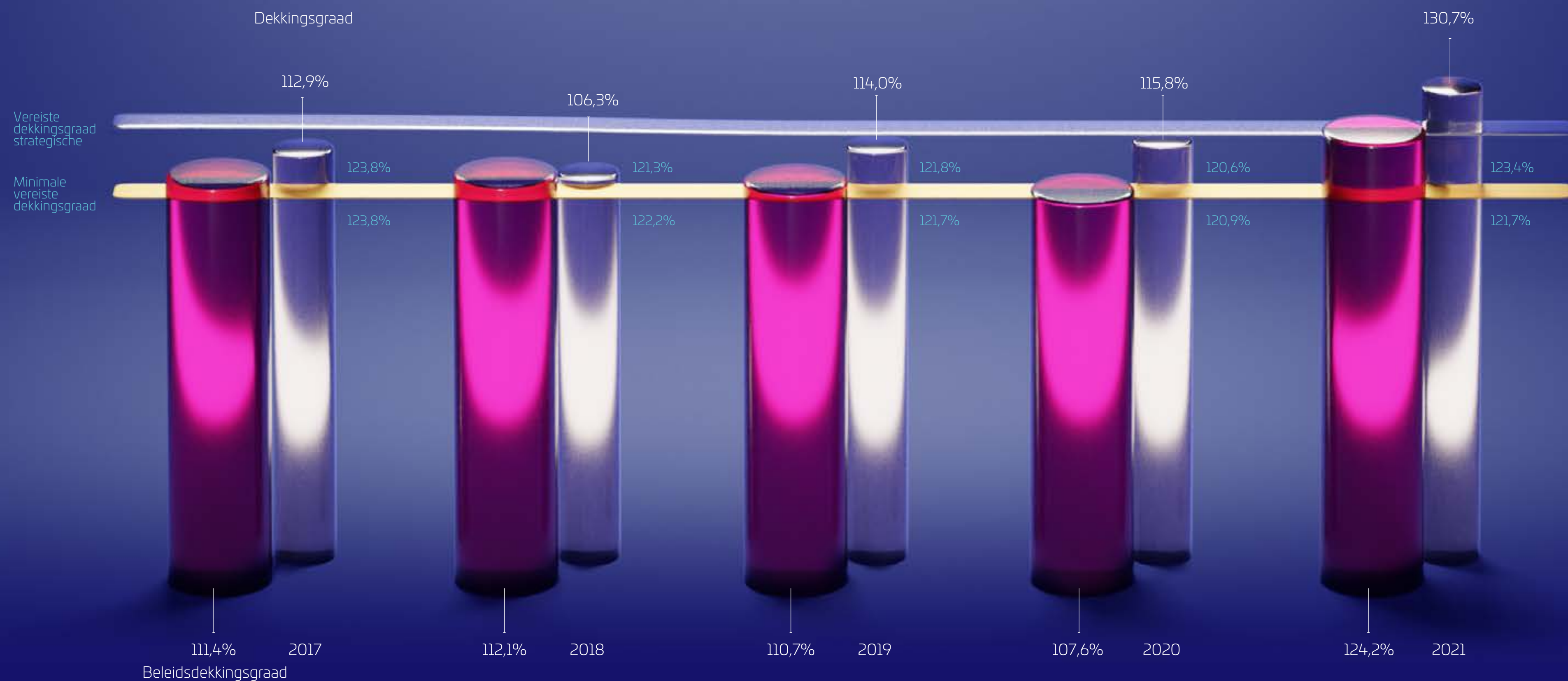
124,2% Beleidsdekkings-
graad

€30.623.000 Premie

2221 Deelnemers

€38.413.000 Pensioen-
uitkeringen

Ontwikkeling dekkinggraad (in %)



Beleidsdekkinggraad in 2021 toegenomen

De financiële positie van het Fonds (beleidsdekkinggraad) is in het boekjaar 2021 toegenomen. Eind 2020 bedroeg de beleidsdekkinggraad 107,6%, in 2021 steeg deze naar 124,2% per 31 december 2021.

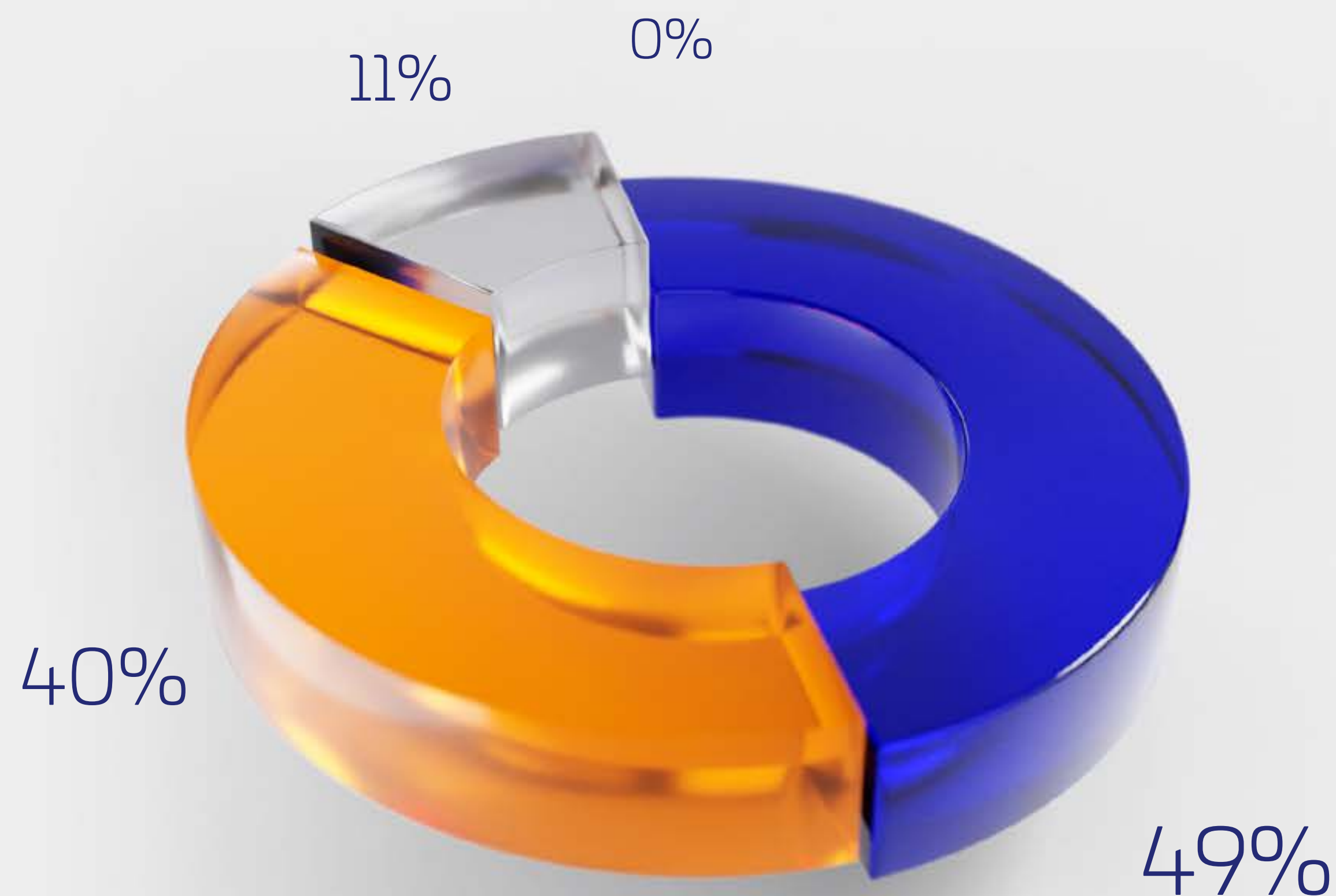
Ook de actuele dekkinggraad is in 2021 toegenomen van 115,8% naar 130,7% per 31 december 2021.

Verhoging van de pensioenen met 1,12%

Het Bestuur heeft in de bestuursvergadering van 19 november 2021 besloten om per 1 januari 2022 een toeslag te verlenen op ingegane, opgebouwde en premievrije pensioenen.

Voor het besluit tot het verlenen van toeslag per 1 januari 2022 is de beleidsdekkinggraad per 31 oktober van het boekjaar leidend. Deze bedroeg per die datum 121,8%. Dit is hoger dan de drempel voor toeslagverlening van 110%, maar lager dan de grens voor volledige toeslagverlening van 123,6%. Hierdoor bedraagt de toe te kennen toeslag 86,8% van de maatstaf, wat neerkomt op 1,12%.

Samenstelling beleggingsportefeuille



Ontwikkelingen rondom Covid-19

Covid-19 heeft in navolging van 2020 ook in 2021 nog impact op de financiële markten. Het Bestuur en de beleggingsadviescommissie van het Fonds hebben de situatie op financiële markten en de impact op de portefeuille en verplichtingen nauwgezet gevolgd. Met name door de enorme steunpakketten vanuit overheden en centrale banken wereldwijd zijn financiële markten gestabiliseerd en hersteld.

Binnen de beleggingsbeleidsruimte is gebruik gemaakt van het verlagen van de rentehedge. In het vierde kwartaal van 2021 is besloten deze naar 50% te brengen als gevolg van oplopende dekkinggraad. De oplopende dekkinggraad was het gevolg van positieve ontwikkelingen in de aandelenmarkt alsmede het oplopen van de rente waardoor de pensioenverplichtingen lager werden gewaardeerd.

Door Covid en de daardoor toegenomen leningen van overheden is de economie gevoeliger geworden voor renteschommelingen wat impact kan hebben op de beleggingen van het fonds.

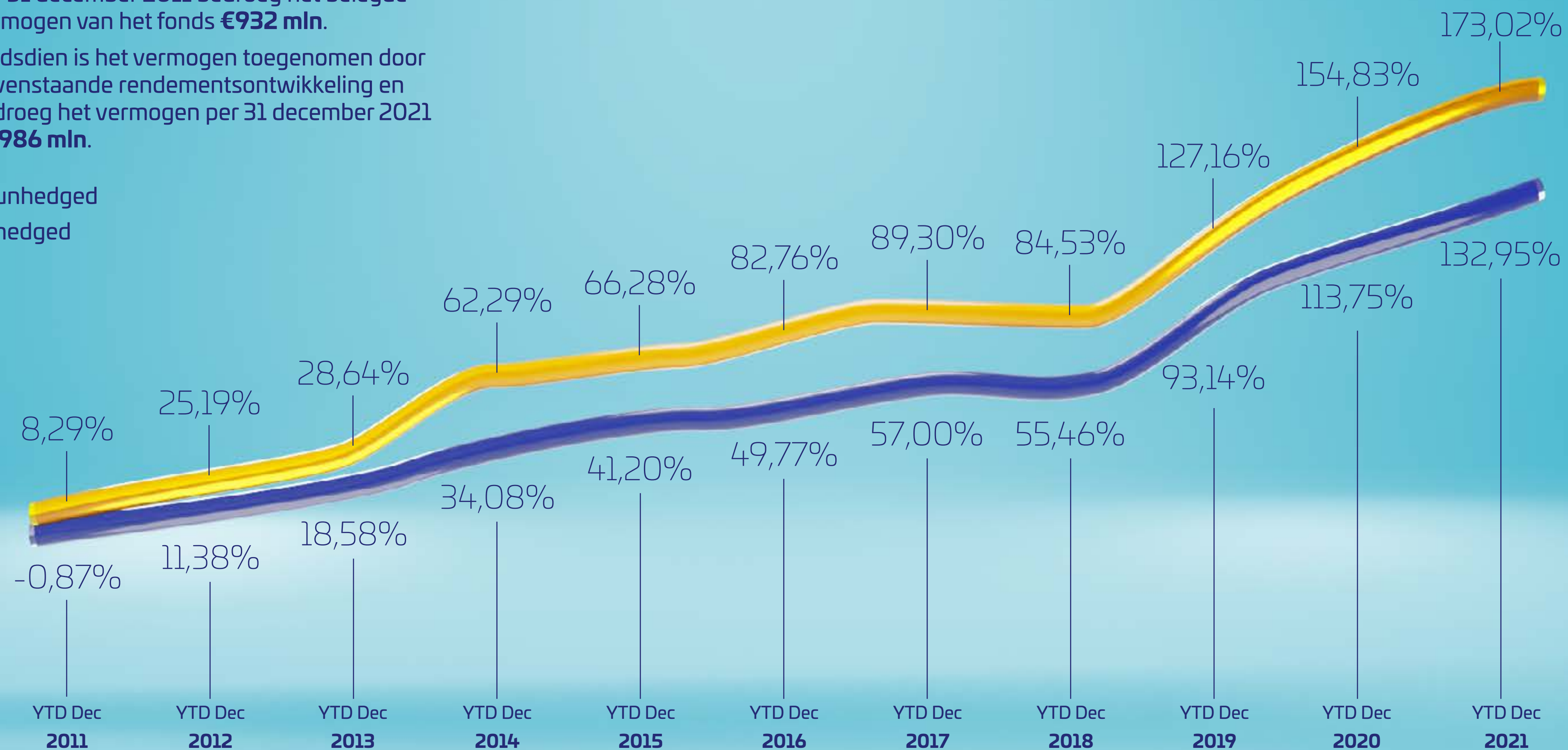
■ 49%	Vastrentende Waarden
■ 40%	Aandelen
■ 11%	Vastgoed
■ 0%	Liquide middelen

Rendementsontwikkeling afgelopen 10 jaar (in %)

Per 31 december 2011 bedroeg het belegde vermogen van het fonds **€932 mln.**

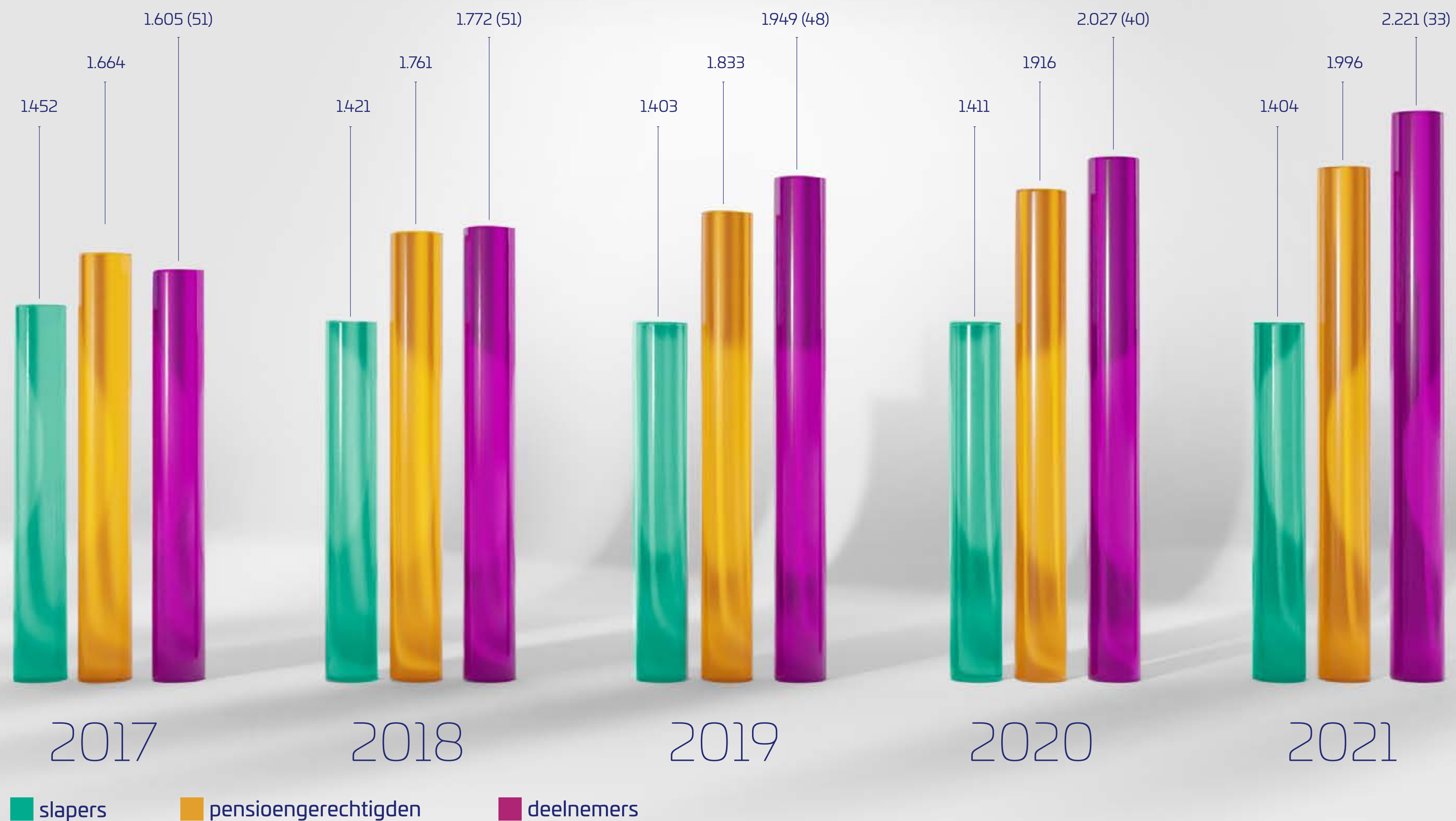
Sindsdien is het vermogen toegenomen door bovenstaande rendementsontwikkeling en bedroeg het vermogen per 31 december 2021 **€1.986 mln.**

■ unhedged
■ hedged



Deelnemers

In de afgelopen jaren is een groei zichtbaar in de deelnemersaantallen.
Met name het actieve deelnemersbestand is gegroeid.



Kengetallen kostentransparantie



Pensioenbeheerkosten

2021	249
2020	277

per deelnemer

De pensioenbeheerkosten worden berekend per actieve deelnemer en gepensioneerde. Door de groei van het aantal actieve deelnemers, in combinatie met een lichte daling van de pensioenbeheerkosten, zijn de kosten per deelnemer gedaald.



Vermogensbeheerkosten

2021	0,29%
2020	0,37%

van totaal belegd vermogen

De vermogensbeheerkosten en transactiekosten zijn als percentage van het gemiddeld belegde vermogen uitgedrukt.

De vermogensbeheerkosten zijn in 2021 lager dan in 2020, met name door transparante afspraken met de vermogensbeheerder BlackRock.



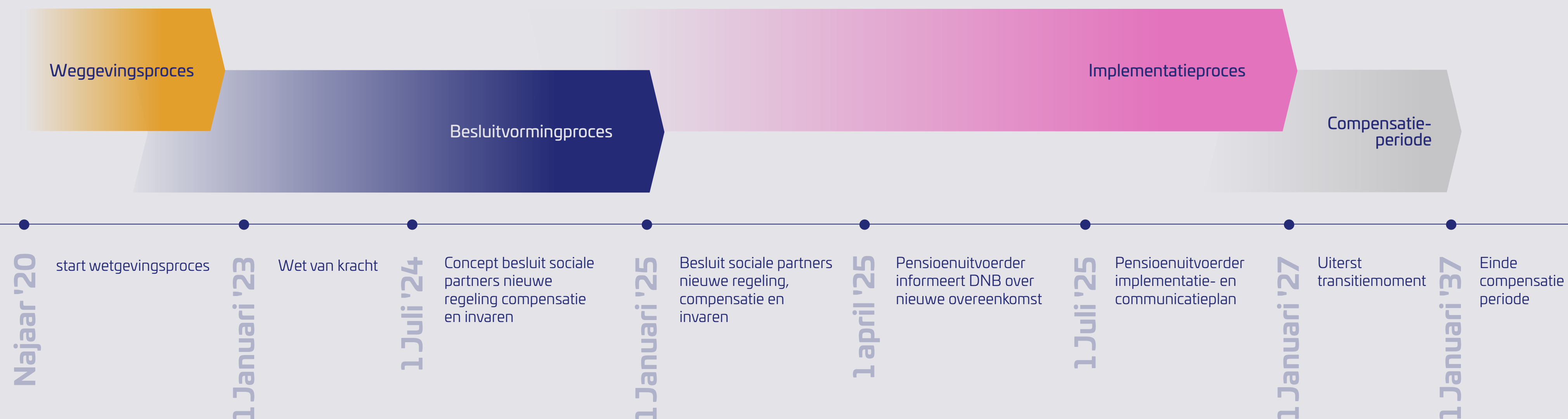
Transactiekosten

2021	0,17%
2020	0,27%

van totaal belegd vermogen

De transactiekosten betreffen kosten die samenhangen met de transacties zoals bijvoorbeeld aan- en verkopen. De transactiekosten komen in 2021 lager uit dan in 2020. De spreads voor veel beleggingscategorieën lagen in de periode maart 2020, aan het begin van de Covid-uitbraak in Europa, een stuk hoger in vergelijking met 2021. De hogere liquiditeit in 2021 heeft tot lagere transactiekosten geleid.

Transitie naar Nieuwe Pensioenstelsel



In mei 2021 is de uiterste datum van invoering van het nieuwe pensioenstelsel met een jaar uitgesteld, dat betekent dat het nieuwe pensioenstelsel uiterlijk 1 januari 2027 in werking moet treden. Het is momenteel echter onzeker of deze tijdslijnen worden gerealiseerd op het niveau van wet- en regelgeving.

In het nieuwe stelsel blijven belangrijke elementen uit het huidige pensioenstelsel behouden, zoals de bestaande verplichtstelling, collectieve risicodeling en fiscale facilitering door de overheid. Er is een keuze uit twee nieuwe pensioencontracten: een meer collectieve variant (aangeduid als de 'solidaire premiereregeling') en een meer individuele variant (aangeduid als de 'flexibele premiereregeling'). In beide contracten is de hoogte van

de premie het uitgangspunt, en niet de hoogte van de pensioenuitkering (toezegging).

De transitie naar het nieuwe pensioenstelsel is de grootste en meest ingrijpende hervormingsoperatie uit de geschiedenis van het Nederlandse pensioenstelsel. De transitie raakt alle onderdelen van onze pensioendienstverlening, waaronder de pensioenadministratie en systemen, het vermogensbeheer en de communicatie met onze deelnemers.

In verband met de dispensatie van Thales Nederland tot deelname aan de bedrijfstak brede regeling binnen de sector Metalektronica volgt het Fonds de ontwikkelingen die zich voordoen in de bedrijfstak.

Ondanks dat nog niet alle maatregelen zijn uitgewerkt in concrete regelgeving, is het Fonds in overleg met sociale partners en uitvoeringsorganisaties gestart met de voorbereidingen op de transitie naar het nieuwe stelsel. Hiervoor is een projectgroep opgericht. Er moeten belangrijke keuzes worden gemaakt, onder meer over de vorm en invulling van de nieuwe pensioenregeling, de wijze van uitvoering en de tijdslijnen.

Tot het project behoort alles wat benodigd om een beheerste en zorgvuldige transitie naar het nieuwe pensioenstelsel te waarborgen.

In de loop van 2022 zal de projectgroep meer vorm gaan krijgen en zal deze ook worden begeleid door een (externe) procesbegeleider.

Kerncijfers per 31 december

(bedragen zijn in duizenden euro's)	2021	2020	2019	2018	2017
Aantal deelnemers					
Actieve deelnemers	2.221 (33)	2.027 (40)	1.949 (48)	1.772 (51)	1.605 (51)
Pensioengerechtigde deelnemers	1.996	1.916	1.833	1.761	1.664
Gewezen deelnemers	1.404	1.411	1.403	1.421	1.452
Totaal aantal deelnemers	5.621	5.354	5.185	4.954	4.721
Reglement variabelen ¹					
Indexatie actieven per (1 januari) Middelloon (in %)	0,00%	0,00%	0,35%	0,14%	0,00%
Pensioenuitvoering					
Feitelijke premie ²	30.623	28.233	25.123	23.223	23.159
Zuivere kostendekkende premie	56.389	46.383	35.057	32.577	32.486
Kostendekkende / gedempte premie	30.046	22.179	20.529	20.164	20.154
Pensioenuitvoeringskosten	959	1.000	1.014	1.155	1.129
Pensioenuitkering	38.413	35.669	33.200	31.235	30.253
Vermogenssituatie en solvabiliteit					
Pensioenvermogen	1.921.172	1.804.571	1.617.360	1.320.611	1.374.649
Premie-egalisereservere ³	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Voorziening pensioenverplichtingen	1.469.632	1.558.456	1.418.983	1.242.983	1.217.482
Aanwezige dekkingsgraad	130,7%	115,8%	114,0%	106,3%	112,9%
Beleidsdekkingsgraad	124,2%	107,6%	110,7%	112,1%	111,4%
Vereiste dekkingsgraad o.b.v werkelijke beleggingsmix	123,4%	120,6%	121,8%	121,3%	123,8%
Vereiste dekkingsgraad o.b.v strategische beleggingsmix	121,7%	120,9%	121,7%	122,2%	123,8%

Kerncijfers per 31 december

	2021	2020	2019	2018	2017
Beleggingsportefeuille ⁶					
Vastgoedbeleggingen	200.065	164.073	154.118	123.209	135.647
Aandelen	774.499	652.072	592.447	445.302	501.371
Vastrentende waarden	940.600	975.909	867.110	742.798	726.907
Derivaten ⁴	43.039	117.994	64.501	33.026	25.857
Overige beleggingen	6.399	20.815	7.546	5.755	8.350
Liquide middelen	3.016	4.494	2.386	1.905	310
Totaal beleggingen ⁴	1.967.618	1.935.357	1.688.108	1.351.995	1.398.442
Beleggingsresultaten					
Directe beleggingsopbrengsten	27.728	33.083	30.097	31.826	24.486
Indirecte beleggingsopbrengsten	101.066	161.977	274.383	-66.454	24.372
Vermogensbeheerkosten	-4.201	-6.125	-3.478	-3.205	-2.452
Totaal inclusief waarde wijzigingen	124.593	188.935	301.002	-37.833	46.407
Totaal beleggingsrendement (in %) ⁵	7,1%	12,2%	23,1%	-2,5%	3,6%
Totaal beleggingsrendement (in %) (unhedged)	9,0%	10,7%	24,2%	-1,0%	4,8%
Benchmark (in %) (unhedged)	7,3%	8,4%	23,0%	-0,9%	4,4%

¹ Per 1-1-2022 is aan actieven in de middelloonregeling en aan inactieven onder middelloon een toeslag verleend van 1,12%. Deze toeslagen zijn verwerkt in de technische voorziening en dekkingsgraad per 31 december 2021.

² Voor de opbouw van de feitelijke, kostendekkende en gedempte kostendekkende premie verwijzen wij naar paragraaf 1.5 van de toelichting bij de jaarrekening.

³ De premie-egaliseringsreserve vormt geen onderdeel van de algemene algemene reserve en wordt niet meegenomen bij de berekening van de dekkingsgraad.

⁴ De beleggingen zijn exclusief de derivaten met een negatief saldo van 11.044 duizend euro.

⁵ Totaal beleggingsrendement betreft het rendement inclusief het effect van valuta afdekking en LDI-portefeuille (de LDI portefeuille bestaat uit swaps en langlopende obligaties).

⁶ De beleggingsportefeuille is op basis van look through.

Verantwoordingsorgaan en Raad van Toezicht kijken mee met het bestuur

Het bestuur van ons fonds is verantwoordelijk voor het bepalen en het uitvoeren van het beleid. Het bestuur werkt daarbij samen met een aantal deskundige partijen, die het bestuur ondersteunen, adviseren en ook controleren. Het verantwoordingsorgaan (VO) en de Raad van Toezicht (RvT) hebben beide een controlerende functie en staan het bestuur met advies of raad terzijde.

Het VO en de RvT bekijken elk jaar hoe het bestuur het heeft gedaan, maar ook wat misschien beter kan.

Het VO kijkt in het bijzonder naar wat genoemd wordt de “evenwichtige belangenafweging”. In andere woorden, profiteert niet een partij onevenredig veel van een bepaald besluit of wordt een partij niet onevenredig getroffen door een bepaald besluit. De RvT houdt toezicht op de algemene gang van zaken in het fonds. In ons jaarverslag lees je het hele ‘rapport’ van het VO en van de RvT, met hun aanbevelingen en prioriteiten voor 2022.

Verantwoordingsorgaan (VO)

In haar oordeel over 2021 spreekt het VO zich in positieve zin uit over het handelen van het bestuur, het gevoerde en opgetekende beleid.

‘Het VO ziet dat het beleid van het bestuur is gericht op koersvastheid en stabiliteit. Naar het oordeel van het VO biedt dit goede vooruitzichten voor de toekomst.’

In 2022 en de jaren daaropvolgend zal in ieder geval het nieuwe pensioenstelsel de nodige aandacht vragen van het VO. Deze ingrijpende verandering raakt iedereen die deel uitmaakt van ons Pensioenfonds. Voor het VO staat de eerdergenoemde evenwichtige belangenafweging centraal.

Raad van Toezicht (RvT)

Het fonds staat er ultimo 2021 financieel goed voor. Een goede uitgangspositie om de uitdagingen van het nieuwe pensioenstelsel aan te gaan. De RvT heeft kunnen vaststellen dat de belangrijke dossiers zijn opgepakt en in goede onderlinge afstemming zijn ingevuld.

‘De samenwerking tussen de verschillende fondsgremia is intensiever geworden en dat is een goede ontwikkeling.’

Belangrijk aandachtspunt met name ook vanwege de hoeveelheid werk die er de komende periode aan gaat komen, is de lange termijn bezetting van het bestuur en Bureau Pensioenzaken.

De RvT dankt het bestuur voor de samenwerking in het afgelopen jaar en ziet er naar uit om in 2022 samen stappen te zetten om de toekomst van het fonds verder vorm te geven.