

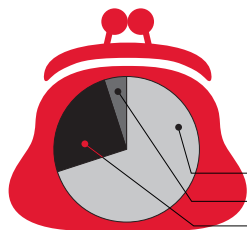
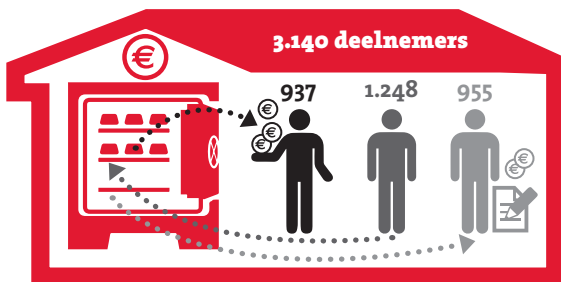
Jaarverslag 2019: Samengevat

Op 11 juni 2020 is door het Bestuur van Pensioenfonds Rockwool het jaarverslag over 2019 vastgesteld. In deze verkorte weergave staan de belangrijkste gegevens en ontwikkelingen van het pensioenfonds.

Naast financiële informatie zijn in het jaarverslag ook de verslagen van het Bestuur, de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan opgenomen. De verkorte weergave van het jaarverslag laat alle betrokkenen zien en gaat in op hun rol bij het pensioenfonds.

Deelnemers 3.140

Het fonds betaalt maandelijks pensioen aan 937 gepensioneerden. Er zijn 1.248 deelnemers die pensioen opbouwen en 955 gewezen deelnemers hebben nog aanspraak op een toekomstig pensioen van ons fonds.



€ 424,8 mln

Dit is het vermogen waaruit de pensioenen worden betaald. Het vermogen is voor 70% belegd in obligaties, 5% in onroerend goed en 25% in aandelen.



€ 433,6 mln

De waarde van alle toekomstige pensioen-uitkeringen: het bedrag wordt elk jaar opnieuw berekend.



€ 67,3 mln

In 2019 heeft het fonds € 67,3 mln winst gehad op de beleggingen. Dat bedrag staat voor een rendement van 19,2%.



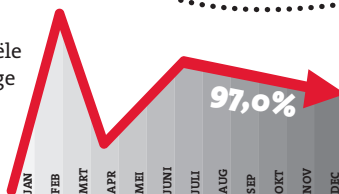
€ 6,8 mln

Per maand betaalt het fonds zo'n € 567.000 aan pensioenen. Per jaar is dat € 6,8 mln.



97,0%

De beleidsdekkingsgraad geeft de financiële situatie van het fonds weer. Het percentage toont de gemiddelde verhouding van de laatste 12 maanden tussen het vermogen en de pensioenverplichtingen. De beleidsdekkingsgraad was eind 2019 97,0%.



€ 12,8 mln

De gezamenlijke pensioenpremie van werkgever en werknemers was in 2019 € 12,8 mln.

Bestuursverslag

Het toekomstonderzoek is voor het Bestuur het belangrijkste onderwerp van 2019 geweest. Daarbij is de financiële positie van het fonds een belangrijk onderdeel. In dit verkorte verslag staan we stil bij een aantal onderwerpen die bepalend waren voor de bestuursagenda in 2019. In 2019 is Werner Koch benoemd als bestuurslid namens de werkgever. Hiermee is het bestuur compleet.



Rico Donders
voorzitter/
werkgevers-
bestuurder



Guido Monsieur
bestuurslid
gepensioneerden



Erwin Bosman
werknemers-
bestuurder



Werner Koch
werkgevers-
bestuurder

Het toekomstonderzoek stond ook in 2019 prominent op de bestuursagenda. Gezamenlijk met sociale partners is in maart een deelnemersonderzoek uitgevoerd. Daarbij zijn ook bijeenkomsten gehouden waarin (gewezen) deelnemers en gepensioneerden zijn geïnformeerd over de te maken keuzes in het kader van het toekomstonderzoek en de financiële positie van het pensioenfonds. De uitkomsten van het onderzoek waren een bevestiging van de uitkomsten van het onderzoek dat het pensioenfonds in 2017 zelfstandig had uitgevoerd. Gepensioneerden en (gewezen) deelnemers hebben in overwegende mate een voorzichtige risicohouding die aansluit bij het beleggingsbeleid van het pensioenfonds.

Het landelijk Pensioenakkoord dat in juni 2019 werd gepresenteerd gevolgd door het advies van de commissie parameters, zorgde ervoor dat sociale partners en pensioenfonds behoefte hadden eerst de consequenties hiervan in beeld te willen brengen. De sterke daling van de marktrente in de zomer van 2019 heeft hieraan een extra dimensie toegevoegd. Sociale partners hebben naar aanleiding van de inventarisatie geconcludeerd de uitvoeringsovereenkomst niet per 1 januari 2020 op te zeggen. Door het

bestuur is de eigen toekomstverkenning geactualiseerd per eind 2019. Allereerst is daarin geconcludeerd dat het pensioenfonds toekomstbestendig is. Daarnaast is ook geconcludeerd dat andere uitvoeringsalternatieven op dat moment niet wezenlijk beter waren voor (gewezen) deelnemers en gepensioneerden. In 2020 worden uitvoeringsalternatieven periodiek beoordeeld zodat in overleg met sociale partners eventueel noodzakelijke acties kunnen worden gestart. Voor het bestuur van het pensioenfonds is de mogelijk noodzakelijke korting van pensioenaanspraken per eind 2020 daarbij cruciaal. De financiële positie van het pensioenfonds heeft ook in 2019 de volle aandacht van het bestuur gehad. De dekkingsgraad is achtergebleven bij de noodzakelijke stijging om per eind 2020 een korting van pensioenaanspraken te voorkomen. De gevolgen van dit achterblijven zijn gecommuniceerd met belanghebbenden en sociale partners.

Nieuwe wetgeving verplicht pensioenfonds tot inrichting van zogenaamde sleutelfunctionarissen op de expertises actuariael, risk en audit. DNB heeft inmiddels ingestemd met de door het pensioenfonds gemaakte keuzes. In 2019 is het risicomanagement verder onderdeel

geworden van de beleidscyclus. Rapportages worden op kwartaalbasis binnen het bestuur besproken. Daarbij worden naast de niet-financiële risico's ook de financiële risico's betrokken.

De financiële positie van het pensioenfonds is in 2019 verslechterd. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de dekkingsgraden van de laatste 12 maanden) is gedaald naar 97,0%, de actuele dekkingsgraad was eind 2019 98,0%. De daling van de dekkingsgraad werd veroorzaakt door de daling van de rente in 2019. De pensioenverplichtingen stegen hierdoor met € 68 miljoen.

Onder andere door Covid-19 is de financiële positie begin 2020 verder verslechterd. De dekkingsgraad per eind mei is 93,3%. De vereenvoudiging van het vermogensbeheer in 2018 heeft zich uitbetaald in 2019. De beleggingskosten zijn opnieuw lager. Deze waren in 2019 0,26% (2018: 0,34%). De administratiekosten per deelnemer zijn in 2019 gedaald naar € 369,- (2018: € 421).

Het belangrijkste onderwerp voor 2020 is opnieuw de toekomst van het pensioenfonds. Het overleg met werkgever en vakbonden wordt daarvoor voortgezet.

Verslag Compliance Officer

Ron Wintjes is sinds 2015 als compliance officer verbonden aan het pensioenfonds. Hij houdt onder meer toezicht op de deugdelijkheid en effectiviteit van interne regels en procedures.

De in 2018 door de compliance officer gedane aanbevelingen zijn in 2019 door het Bestuur opgevolgd. Door de compliance officer is geconstateerd dat mogelijke belangenverstrengeling bij bestuurders in feite niet te beoordelen is: het Bestuur moet dat zelf regelmatig agenderen. Het gaat dan om standpunten die bestuursleden hebben die kunnen worden beïnvloed door de functies die door de bestuurders buiten het pensioenfonds worden vervuld. De compliance officer heeft echter geen aanwijzingen dat er sprake is geweest van belangenverstrengeling.

In 2019 zijn twee incidenten gemeld. Dit waren geen zware incidenten; de betreffende incidenten zijn allemaal conform de incidentenregeling afgehandeld.

Met de aanbeveling van of sleutelfunctionarissen zich als verbonden personen moeten houden aan de gedragscode gaat het bestuur aan de slag.



Ron Wintjes
compliance officer

Actuaris en accountant

Bij de samenstelling van de jaarrekening wordt het fonds bijgestaan door een adviserend actuaris, Willis Towers Watson. Deze zorgt onder meer voor de berekening van de waarde van de pensioenverplichtingen van het fonds. De werkzaamheden van de adviserend actuaris worden gecontroleerd door een certificierend

actuaris, bij Pensioenfonds Rockwool is dat EY Actuarissen. De controle van de jaarcijfers wordt verzorgd door accountant PWC. Zowel EY Actuarissen als PWC hebben een goedkeurende verklaring gegeven bij de jaarrekening 2019 van Pensioenfonds Rockwool.

Verslag Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht (RvT) heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het Bestuur en op de algemene gang van zaken van het pensioenfonds. De RvT is positief over verschillende ontwikkelingen bij het pensioenfonds in 2019.



Harald de Valck
voorzitter



Inge Nijhuis



Margreet
Oostenbrink

De Raad is verheugd dat het Bestuur op een aantal belangrijke dossiers adequaat heeft gehandeld. Net als in 2018 heeft het bestuur ook in 2019 veel aandacht besteed aan de toekomst van het pensioenfonds en in dat verband aan de relatie met de sociale partners en de werkgever in het bijzonder. De RvT heeft er vertrouwen in dat het Bestuur de ingezette lijn van 2019 voortzet in 2020.

De RvT constateert dat het merendeel van de bevindingen en aanbevelingen in 2019 is opgevolgd door het Bestuur. Vanwege de oriëntatie van het bestuur op de toekomst zijn echter niet alle aanbevelingen opgevolgd. De RvT constateert dat het bestuur de aanbevelingen die nog niet zijn opgevolgd, heeft opgenomen in de bestuurlijke kalender voor 2020.

De Raad van Toezicht doet in haar verslag over 2019 onder meer de volgende aanbevelingen:

- Het contact met de werkgever, sociale partners en het Verantwoordingsorgaan voort te zetten, zoals het bestuur dat in 2019 heeft gedaan;
- De effectiviteit van het beleid bij voortdurende nadrukkelijk te toetsen;
- De dialoog met de fondsorganen te blijven voeren over toekomstige ontwikkelingen en gezamenlijk te blijven werken aan een open, transparante en rolzuivere wijze van werken;

- Het geschiktheidsprogramma voor het bestuur te actualiseren, ook met de specifieke invulling door de inrichting van de sleutelfunctiehouders (audit in bestuur);
 - In een strategisch opvolgingsplan ook op te nemen hoe diversiteit in het bestuur gerealiseerd kan worden;
 - Een aanvang te maken met de werking van de sleutelfunctiehouder en het vervullerschap en een eerste Eigen Risico Beoordeling uit te voeren in 2020;
 - Bij de afwegingen tussen de pensioenopbouw en de wijze van korten van opgebouwde pensioen(aansprak)en ook de belangen van slapers nadrukkelijk mee te wegen.
- Ook in 2020 blijvend aandacht te houden voor de complexiteit van de diverse ontwikkelingen in de communicatie en hierbij ook specifiek zoveel mogelijk duidelijkheid te geven over de impact voor de individuele deelnemer en gepensioneerde.

Verslag Verantwoordingsorgaan

Het Verantwoordingsorgaan heeft een vergelijkbare taak als een ondernemingsraad waardoor op verschillende terreinen een adviesrecht bestaat. Het Bestuur van het pensioenfonds legt aan het Verantwoordingsorgaan verantwoording af over het beleid en de manier waarop dat wordt uitgevoerd.



John Ruijters
voorzitter



Co Kocken
lid gepensioneerden



John van der Meulen
werknemerslid



Kirstin Goossens
werknemerslid

In 2019 is de samenstelling van het Verantwoordingsorgaan gewijzigd; Voorzitter Maurice Husson is opgevolgd door John Ruijters. John was in het verleden actief bij het pensioenfonds als bestuurslid. Het Verantwoordingsorgaan heeft in 2019 advies uitgebracht over het communicatiebeleidsplan en de klachten- en geschillenregeling van het pensioenfonds. Door het Verantwoordingsorgaan wordt aangesloten bij de aanbevelingen van de Raad van Toezicht waarbij het Verantwoordingsorgaan met name aandacht vraagt voor ondersteuning bij het professionaliseren van haar eigen rol en het aandacht besteden aan het beleggingsresultaat en beleggingskosten.

Het bestuur geeft in haar visie aan een stabiel en toekomstbestendig beleid te willen voeren en daarbij te streven naar draagvlak en vertrouwen. Het pensioenfonds wil letterlijk en figuurlijk dichtbij de deelnemers staan. Binnen het beleid dat aan deze visie invulling moet geven, ziet het VO de volgende kritische elementen in de uitvoering:

- Stabiliteit en toekomstbestendigheid;
- Professionalisering van het bestuur en van het risicomanagement;
- Ontwikkelen van een visie op de toekomstbestendigheid van het fonds;
- Draagvlak en vertrouwen;
- Samenwerking met fondsorganen, met name RvT en VO;
- Communicatie naar alle geledingen.

De aandachtsgebieden voor 2020 van het VO zijn het volgen van de activiteiten van het bestuur op het vlak van:

- Het toekomstplan van het pensioenfonds en de besluitvorming over de te maken keuzes;
- De kwaliteit van de communicatie naar alle belanghebbenden (deelnemers, gepensioneerden en slapers);
- De uitvoering van het risicomanagement;
- De samenwerking tussen fondsorganen.

Meerjarenoverzicht

	2019	2018	2017	2016	2015
Aantal deelnemers					
Deelnemers	1.248	1.262	1.187	1.137	1.157
Gewezen deelnemers	955	943	934	918	914
Pensioengerechtigden	937	902	858	843	817
	3.140	3.107	2.979	2.898	2.888
Financiële gegevens (in duizenden euro)					
Beleggingen					
Belegd vermogen	421.404	349.452	332.947	333.022	311.299
Beleggingsopbrengsten	67.326	-3.339	8.130	22.864	5.313
Technische voorzieningen					
Voorziening pensioenverplichtingen	432.306	364.369	349.361	348.826	311.284
Voorziening arbeidsongeschiktheid	1.332	1.318	1.272	1.182	1.112
Premiebijdragen	12.840	11.901	11.291	10.623	10.455
Pensioenuitkeringen	6.779	6.284	5.888	5.951	5.680
Dekkingsgraad FTK	98,0%	96,7%	101,10%	97,9%	101,4%
Beleidsdekkingsgraad	97,0%	100,1%	99,8%	95,8%	102,9%
Vereiste dekkingsgraad	112,0%	113,0%	114,5%	115,0%	117,2%
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,2%	104,2%	104,2%	104,2%	104,2%

Het complete jaarverslag is te zien
op de website van het fonds:
www.pensioenfondsrockwool.nl