

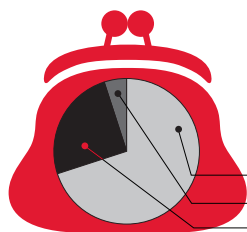
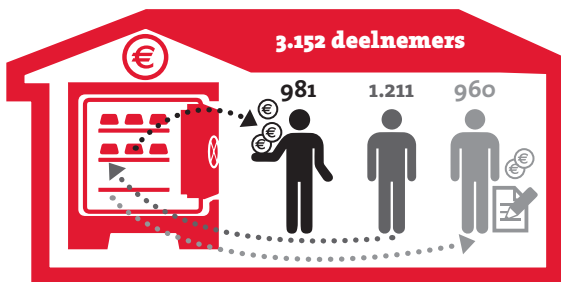
Jaarverslag 2020: Samengevat

Op 10 juni 2021 is door het Bestuur van Pensioenfonds Rockwool het jaarverslag over 2020 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 3.152

Het fonds betaalt maandelijks pensioen aan 981 gepensioneerden. Er zijn 1.211 deelnemers die pensioen opbouwen en 960 gewezen deelnemers hebben nog aanspraak op een toekomstig pensioen van ons fonds.



€ 487,7 mln

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



€ 489,3 mln

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



€ 57,0 mln

In 2020 heeft het fonds € 57,0 mln winst gemaakt op de beleggingen. Dat bedrag staat voor een rendement van 13,6%.



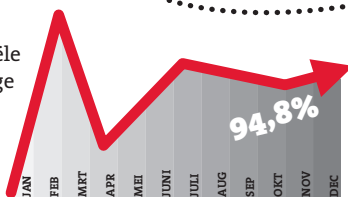
€ 7,5 mln

Per maand betaalt het fonds zo'n € 628.000 aan pensioenen. Per jaar is dat € 7,5 mln.



94,8%

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 2020 94,8%.



€ 13,5 mln

De gezamenlijke pensioenpremie van werkgever en werknemers was in 2020 € 13,5 mln.

Bestuursverslag

Het afgelopen jaar is ook voor het pensioenfonds een bijzonder jaar geweest. De ontwikkelingen op de financiële markten door Covid-19 zijn zeer turbulent geweest, maar ook de lockdown en het thuiswerken hebben gevolgen gehad voor het pensioenfonds. Daarnaast stond ook de toekomst van het pensioenfonds weer nadrukkelijk op de agenda. De wetgeving rondom het pensioenakkoord, de financiële positie van het pensioenfonds en daaraan gekoppelde mogelijke verlaging van pensioenen waren de belangrijkste andere onderwerpen van 2020. In dit verkorte verslag gaan we in op de bepalende onderwerpen van 2020.



Rico Donders
voorzitter/
werkgeversbestuurder



Guido Monsieur
bestuurslid
gepensioneerden



Erwin Bosman
werknemers-
bestuurder



Werner Koch
werkgevers-
bestuurder

De lockdown heeft de manier van werken van het bestuur en het bestuursbureau in 2020 wezenlijk veranderd; overleg vond noodzakelijkerwijze voornamelijk plaats door middel van video-conferencing. Hoewel de ervaringen hiermee positief waren, is het de wens weer vaker een fysieke bijeenkomst te hebben, sommige onderwerpen kunnen dan beter worden besproken. Het bestuur heeft extra aandacht besteed aan de gevolgen van thuiswerken voor de werkzaamheden van uitbestedingspartners. Allereerst natuurlijk AZL dat verantwoordelijk is voor de tijdige uitbetaling van de pensioenuitkeringen en een correcte deelnemersadministratie. Gelukkig kon worden geconstateerd dat alle getroffen maatregelen effectief zijn geweest en dat er geen haperingen zijn geweest bij cruciale bedrijfsprocessen. Datzelfde gold voor het vermogensbeheer door NNIP. Ook daar is continuïteit in processen gerealiseerd.

Covid-19 heeft ook gezorgd voor flinke schommelingen op de financiële markten. Als gevolg van de scherpe daling van de aandelenmarkten heeft het pensioenfonds in het voorjaar van 2020 een herbalancering van de beleggingsportefeuille doorgevoerd. Als gevolg van de daling was het aandelenbelang in de portefeuille ge-

daald onder de vooraf vastgestelde grens. Door het aandelenbelang te vergroten heeft het pensioenfonds geprofiteerd van de sterke opleving van de aandelenmarkten later in 2020. Samen met de gedaalde rente heeft dit bijgedragen aan een beleggingsrendement van 13,6% in 2020. Mede hierdoor is de dekkingsgraad in 2020 gestegen van 98,0% naar 99,7%. Dat is echter nog altijd beneden het minimumniveau van 104,2%. Omdat de dekkingsgraad al vijf jaar onder dit minimumniveau ligt, had er per eind 2020 een wettelijk voorgeschreven verlaging van de pensioenen moeten plaatsvinden. Minister Koolmees heeft echter, vooruitlopend op het nieuwe pensioenstelsel, pensioenfonds de mogelijkheid geboden de pensioenen niet te verlagen als de dekkingsgraad boven de 90% lag. Pensioenfonds Rockwool heeft gebruik gemaakt van deze tegemoetkoming zodat de pensioenen niet verlaagd zijn.

De pensioenregeling kent een beoogde opbouw van 1,875%. In de afgelopen jaren is de pensioenopbouw lager geweest omdat de beschikbare premie onvoldoende was om de pensioenanspraken in te kopen. Zo was in 2020 een opbouwpercentage van 1,642% van toepassing. In 2020 is besloten dat pensioenopbouw voor de huidige deelnemers in de pensioenre-

geling verder te verlagen. Dit is gedaan om te voorkomen dat de pensioenopbouw de dekingsgraad verder zou uithollen; het bestuur vindt dit niet evenwichtig naar de verschillende groepen belanghebbenden. Een hogere pensioenopbouw zou een sterk negatief effect hebben op de dekingsgraad. Deze maatregel betekent dat de beoogde pensioenopbouw van 1,875% in 2021 verder wordt verlaagd naar 1,211%.

Het bestuur is alert op kosten en probeert deze, ondanks toenemende regeldruk vanuit wetgeving, te beheersen. In 2020 is dat opnieuw gelukt: de kosten van pensioen- en vermogensbeheer waren vrijwel gelijk aan 2019. De totale administratiekosten per deelnemer zijn in 2020 licht gedaald naar € 366,- (2019: € 369,-). De beleggingskosten waren in 2020 0,27% (2019: 0,26%), de stijging werd veroorzaakt door hogere transactiekosten.

De nieuwe pensioenwetgeving is vertraagd. De oorspronkelijk beoogde invoerdatum van 1 januari 2022 is inmiddels een jaar later ge-

worden. In 2020 heeft het bestuur veelvuldig gesproken gehad met ROCKWOOL en FNV over de keuze voor een toekomstige pensioenuitvoerder en de toekomst van het pensioenfonds. Uiteindelijk is door ROCKWOOL besloten de overeenkomst met het pensioenfonds niet op te zeggen per 1 januari 2021. In de eerste helft van 2021 zijn de gesprekken voortgezet. Daarbij is ook nadrukkelijk gekeken naar de uitwerking van het nieuwe pensioenstelsel. De wetgeving hiervoor wordt in het najaar van 2021 gepresenteerd. Op basis daarvan is pas een volledig beeld mogelijk van de gevolgen van de te maken keuzes door ROCKWOOL en FNV. Daardoor zal ook in 2022 de pensioenopbouw bij het pensioenfonds plaatsvinden. Het pensioenfonds bereidt zich daarom ook voor op de komst van het nieuwe pensioenstelsel. De inzet van het bestuur is om in overleg met sociale partners te komen tot een keuze die het belang van alle deelnemers op de lange termijn het beste dient.

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 2019 door de compliance officer gedane aanbevelingen zijn in 2020 door het Bestuur opgevolgd. In de rapportage over 2020 heeft de compliance officer op een aantal onderdelen aanbevelingen gedaan. De eerste is dat jaarlijks de resultaten van de bespreking van mogelijke belangenverstrengeling wordt vastgelegd. Op die manier wordt de bespreking hiervan transparant gemaakt. Daarnaast is een aanbeveling weer alert te zijn op de naleving van de Gedragscode nu de Covid-bepalingen weer worden versoepeld. Dat betekent dat er waarschijnlijk weer meer meldingsplichtige bijeenkomsten door commerciële partijen worden georganiseerd. Het Bestuur heeft al aangegeven dat zij de aanbevelingen van de compliance officer overneemt en gaat opvolgen.

De compliance officer heeft in 2020 zes meldingen van incidenten geregistreerd. Daarbij ging het om een tweetal datalekken. Daarvan is geconstateerd dat deze gezien hun aard niet bij de Autoriteit Persoonsgegevens gemeld hoefden te worden. Daarnaast zijn er naar aanleiding van een bestandscontrole een aantal aanpassingen geweest in de pensioenadministratie; het betrof hier een drietal deelnemers met uit hoofde van arbeidsongeschiktheid premievrijgestelde pensioenopbouw. Tenslotte is gebleken dat een aantal herverzekeringsclaims door AZL niet tijdig zijn ingediend bij de herverzekeraar. Ook dat is gecorrigeerd.



Ron Wintjes
compliance officer

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 beoordeelt het functioneren van het Bestuur en het fonds over 2020 positief en geeft een aantal aanbevelingen voor 2021.



Harald de Valck
voorzitter



Inge Nijhuis



Margreet
Oostenbrink

De RvT heeft geconstateerd dat het merendeel van de aanbevelingen van vorig jaar door het Bestuur zijn opgevolgd. De nog niet opgevolgde aanbevelingen staan op de bestuursagenda voor 2021.

Ook in 2020 is de toekomst van het pensioenfonds veelvuldig onderwerp van gesprek geweest. Daarbij zijn de verschillende scenario's bekeken. Omdat ROCKWOOL de overeenkomst met het pensioenfonds niet heeft opgezegd blijft er onzekerheid over het te volgen pad. De RvT vindt het daarom belangrijk dat het Bestuur het overleg met sociale partners voortzet om zo tijdig de juiste keuzes voor de toekomst te maken.

De RvT heeft in haar verslag over 2020 daarnaast de volgende aanbevelingen opgenomen:

- Blijf een open en transparante dialoog met het Verantwoordingsorgaan (VO) en de RvT voeren over de toekomstontwikkelingen;
- Actualiseer het geschiktheidsprogramma van het Bestuur;

- Maak een opvolgingsplan indien de overeenkomst met ROCKWOOL door ROCKWOOL in 2021 niet wordt opgezegd en besteed daarbij specifiek aandacht aan diversiteit;
- Optimaliseer de werking van de sleutelfunctiehouders en voer een eerste Eigen Risico Beoordeling uit in 2021;
- Geef inzicht in de mogelijke pensioenopbouw in de komende jaren en zet dit af tegen mogelijke alternatieven;
- Blijf aandacht besteden aan de financiële positie van het fonds en let extra op de mandaatrichtlijnen van vermogensbeheerders en hun SLA-rapportages om te volgen of de gemaakte afspraken worden nagekomen;
- Integreer risicomanagement verder en blijf hier aandacht aan besteden;
- Houd ook in 2021 aandacht voor een heldere en duidelijke communicatie aan de individuele deelnemer en gepensioneerde over de impact van diverse ontwikkelingen binnen het fonds en het nieuwe pensioenstelsel.

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 certifierend 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 2020 van Pensioenfonds Rockwool.

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 2020 is de samenstelling van het Verantwoordingsorgaan (VO) ongewijzigd gebleven. Voorzitter was werkgeverslid John Ruijters. Namens de werknemers waren John van der Meulen en Kirstin Goossens lid en namens gepensioneerden was dit Co Kocken. Co Kocken is in 2020 door de gepensioneerden herkozen als gepensioneerdenlid.

Door het Verantwoordingsorgaan is aangesloten bij de aanbevelingen van de Raad van Toezicht. Ook door het VO is 2020 door Corona als een uitzonderlijk jaar benoemd. Daardoor is de financiële positie van het pensioenfonds in de loop van 2020 onder druk komen te staan met een dreiging van verlaging van pensioenaanspraken. Er is door het bestuur in 2020 veel tijd besteed aan de toekomstverkenning en overleg met sociale partners. Deze zaken zijn volgens het VO door het Bestuur goed opgepakt.

Het VO is naast de drie reguliere vergaderingen verschillende keren aanvullend overleg gehad over specifieke onderwerpen. Met het Bestuur is eveneens drie keer overlegd, met de Raad van Toezicht heeft dat tweemaal plaatsgevonden. Daarnaast is er verschillende keren voorzitters-overleg geweest.

Door het VO zijn de volgende onderwerpen in 2020 behandeld:

- Begin 2020 is met het Bestuur de eind 2019 uitgevoerde ALM-light studie besproken.

In deze studie wordt beoordeeld met welke beleggingen de doelstellingen van het pensioenfonds het beste worden gerealiseerd;

- Het VO heeft haar eigen functioneren kritisch beoordeeld door middel van een zelfevaluatie;
- In het vervolg daarop is een zogenaamde competentievisie vastgesteld: welke kwalificaties zijn nodig voor een goed functionerend VO-lid?
- De ontwikkelingen met betrekking tot de toekomst van het pensioenfonds zijn verschillende keren besproken met het bestuur;
- Het VO heeft met het Bestuur gesproken over de opbouwkorting 2021 en de communicatie daarover naar de medewerkers;
- De voordracht voor herbenoeming van Margreet Oostenbrink als lid van de Raad van Toezicht.

Het Bestuur heeft het VO in 2020 advies gevraagd over:

- Aanpassingen in de het reglement van het VO;
- Aanpassingen/continuering van het communicatiebeleidsplan;
- Aanpassingen in het beloningsbeleid;
- Wijzigingen in de uitvoeringsovereenkomst tussen ROCKWOOL en het pensioenfonds.

Over de eerste drie onderwerpen heeft het VO positief geadviseerd. Bij de wijzigingen in de uitvoeringsovereenkomst heeft het VO een aantal aanbevelingen gedaan over opzegtermijn en opzegkosten die helaas niet door het Bestuur

zijn overgenomen. Het VO heeft daarnaast het Bestuur het advies gegeven blijvend aandacht te besteden aan de kwaliteit van de communicatie naar deelnemers en daarvoor gebruik te maken van een klankbordgroep.

Voor 2021 heeft het VO een aantal aandachtsgebieden benoemd. Dat is allereerst weer de toekomstsituatie van het pensioenfonds

en besluitvorming/voorbereiding van de te maken keuzes. Daarnaast is dat de kwaliteit en effectiviteit van communicatie naar alle belanghebbenden.

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

Meerjarenoverzicht

	2020	2019	2018	2017	2016
Aantal deelnemers					
Deelnemers	1.211	1.248	1.262	1.187	1.137
Gewezen deelnemers	960	955	943	934	918
Pensioengerechtigden	981	937	902	858	843
	3.152	3.140	3.107	2.979	2.898
Financiële gegevens (in duizenden euro)					
Beleggingen					
Belegd vermogen	484.169	421.404	349.452	332.947	333.022
Beleggingsopbrengsten	57.677	67.326	-3.339	8.130	22.864
Technische voorzieningen					
Voorziening pensioenverplichtingen	487.823	432.306	364.369	349.361	348.826
Voorziening arbeidsongeschiktheid	1.517	1.332	1.318	1.272	1.182
Premiebijdragen	13.528	12.840	11.901	11.291	10.623
Pensioenuitkeringen	7.542	6.779	6.284	5.888	5.951
Dekkingsgraad FTK	99,7%	98,0%	96,7%	101,10%	97,9%
Beleidsdekkingsgraad	94,8%	97,0%	100,1%	99,8%	95,8%
Vereiste dekkingsgraad	111,7%	112,0%	113,0%	114,5%	115,0%
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,2%	104,2%	104,2%	104,2%	104,2%