

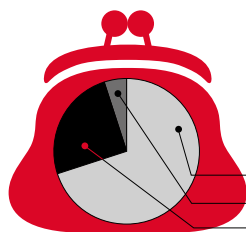
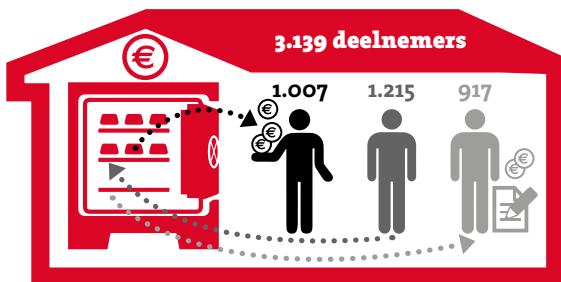
Jaarverslag 2021: Samengevat

Op 13 juni 2022 is door het Bestuur van Pensioenfonds Rockwool het jaarverslag over 2021 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. In deze verkorte weergave van het jaarverslag wordt ingegaan op een aantal onderwerpen en cijfers in het jaarverslag. Dit zijn de cijfers per 31 december 2021.

Deelnemers 3.139

Het fonds betaalt maandelijks pensioen aan 1.007 gepensioneerden. Er zijn 1.215 deelnemers die pensioen opbouwen en 917 gewezen deelnemers hebben nog aanspraak op een toekomstig pensioen van ons fonds.



€ 495,8 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.



€ 458,0 mln

De waarde van alle toekomstige pensioenuitkeringen: het bedrag wordt elk jaar opnieuw berekend.



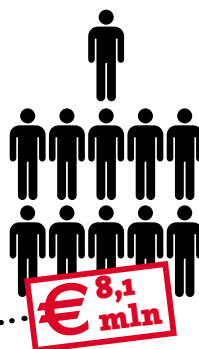
€ 57,0 mln

In 2021 heeft het fonds € 1,4 mln winst gemaakt op de beleggingen. Dat bedrag staat voor een rendement van 0,4%.



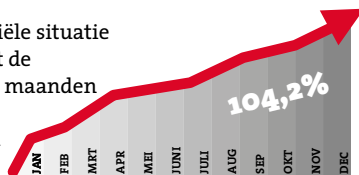
€ 8,1 mln

Per maand betaalt het fonds zo'n € 675.000 aan pensioenen. Per jaar is dat € 8,1 mln.



104,2%

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 2021 104,22%.



€ 13,5 mln

De gezamenlijke pensioenpremie van werkgever en werknemers was in 2021 € 13,5 mln.

Waarom stijgt de dekkingsgraad?

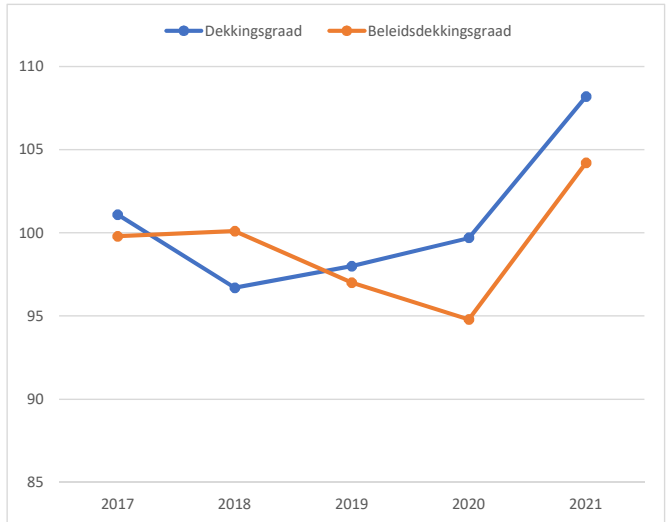
De beleidsdekkingsgraad is in 2021 van 94,8% naar 104,2% gestegen. Dit terwijl het beleggingsrendement 0,4% was. Hoe kan de beleidsdekkingsgraad dan zo hard stijgen?

De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de maandelijkse dekkingsgraden van de laatste 12 maanden. Een maandelijkse stijging of daling van de dekkingsgraad heeft dus maar een beperkt effect op de beleidsdekkingsgraad. Bij de dekkingsgraad wordt gekeken naar de verhouding tussen alle bezittingen van het pensioenfonds en alle verplichtingen. De belangrijkste bezittingen van het pensioenfonds zijn de beleggingen. De belangrijkste verplichtingen zijn de nu en in de toekomst uit te keren pensioenen. Deze pensioenen worden allemaal bij elkaar opgeteld en vervolgens berekend naar euro's van vandaag. Voor die berekening moet een voorgeschreven rente worden gebruikt. Die rente wordt maandelijks vastgesteld door De Nederlandsche Bank en is gebaseerd op de rente op de financiële markten. Het is een mix van rentetarieven van verschillende looptijden (1 tot en met 50 jaar). De hoogte van die rekenrente heeft grote gevolgen voor het bedrag dat een pensioenfonds nu in kas moet hebben.

Een voorbeeld:

Als het pensioenfonds over 10 jaar een pensioen van € 1.000 moet betalen dan moet er bij een rente van 0% nu ook € 1.000 beschikbaar zijn. Bij een rente van 2% is dat bedrag € 820 en bij een rente van 4% maar € 675. Dat is precies hetzelfde als sparen voor een grote uitgave: als je een hogere rente op de spaarrekening krijgt hoeft je minder opzij te leggen.

Bij een pensioenfonds zorgt een hogere rekenrente zo voor een lagere pensioenverplichting.



En dat is precies wat er is gebeurd in 2021. De door De Nederlandsche Bank voorgeschreven rente is gestegen waardoor de pensioenverplichtingen van het pensioenfonds lager zijn geworden. Het gaat dan om forse bedragen. In 2021 zijn de verplichtingen afgenomen van € 489 mln naar € 458 mln, een daling van € 31 mln.

In de jaren voor 2021 was er juist sprake van een daling van de rente. Daardoor was er een forse toename van de verplichtingen en daalde de dekkingsgraad. De dekkingsgraad van december 2021 was 108,2%. In de eerste maanden van dit jaar is de rente verder gestegen. Daardoor zijn de verplichtingen van het pensioenfonds verder gedaald en is de dekkingsgraad van het pensioenfonds verder gestegen.

De dekkingsgraad van een pensioenfonds bepaalt of pensioenen kunnen worden verhoogd. Bij een beleidsdekkingsgraad van meer dan 110% kan Pensioenfonds Rockwool de pensioenen gedeeltelijk verhogen, pas vanaf 130% is volledige verhoging mogelijk. De stijging van de dekkingsgraad betekent dus een stap in de goede richting, maar verhoging van pensioenen is op korte termijn nog niet in zicht.

Kosten pensioenfond

Kosten van het pensioenfonds worden betaald uit de bijdragen van werkgever en deelnemers en het vermogen van het pensioenfonds. Zorgen lagere kosten daarmee voor een hoger pensioen?

De kosten die het pensioenfonds maakt zijn in twee onderdelen te verdelen. Dat zijn allereerst kosten die te maken hebben met beleggingen en daarnaast de kosten van het pensioenfonds zelf; de zogenaamde uitvoeringskosten. Dat zijn bijvoorbeeld de kosten van de deelnemersadministratie, het bestuur, het bestuursbureau en adviseurs (onder meer actuaaris en accountant). In 2017 is gestart met de herinrichting van de beleggingen. Daarbij is ook goed gekeken naar de kosten die de laatste jaren daardoor flink lager zijn dan daarvoor. In 2021 waren de totale kosten van de beleggingen ruim € 1 mln en daarmee 0,26% van het totaal aan beleggingen. Dat is iets lager dan in 2020 toen dat 0,27% was.

De uitvoeringskosten zijn in 2021 gestegen van € 802.000 naar € 935.000. Dat komt voornamelijk door hogere kosten voor de door AZL uitgevoerde deelnemersadministratie. De voorbereiding op het nieuwe pensioenstelsel vraagt namelijk om grote aanpassingen in de administratiesystemen. Daarnaast zijn ook de kosten voor risicomanagement en accountant gestegen en is er geld opzij gezet voor kosten bestuursbureau.

Zorgen lagere kosten voor een hoger pensioen? Het effect van lagere kosten voor het pensioen

is beperkt. Wanneer de kosten (van zowel de beleggingen als het pensioenfonds zelf) 20% lager zouden zijn, zou dat een besparing zijn van circa € 400.000. De totale waarde van de pensioenen is € 458 mln waarmee de besparing dus slechts 0,09% oplevert en dus nauwelijks effect heeft op de hoogte van de pensioenen.

Het effect van het beleggingsrendement is vele malen groter. Dat betekent echter niet dat het pensioenfonds niet naar kosten kijkt. Zo is er in 2022 gekozen voor een andere certificerende actuaaris en accountant. Dat gaat leiden tot lagere kosten dan in 2021. Het pensioenfonds blijft dus streven naar zo laag mogelijke kosten.



Beleggingen en rendement

Zoals bij het onderwerp kosten al is aangegeven heeft beleggingsrendement een groter effect op de financiële positie van het pensioenfonds dan kosten. Hoe zit het met het beleggingsrendement van Pensioenfonds Rockwool?

Een pensioenfonds belegt voor de lange termijn. Daarbij moet rekening worden gehouden met de verplichting nu en in de toekomst vaste pensioenen uit te keren. Dat betekent dat pensioenfondsen voorzichtig beleggen. Pensioenfonds Rockwool is nog wat voorzichtiger dan veel andere pensioenfondsen. Een groot deel van de beleggingen zit in vastrentende waar-

den (obligaties). Aandelen en vastgoed vormen 30% van de beleggingen.

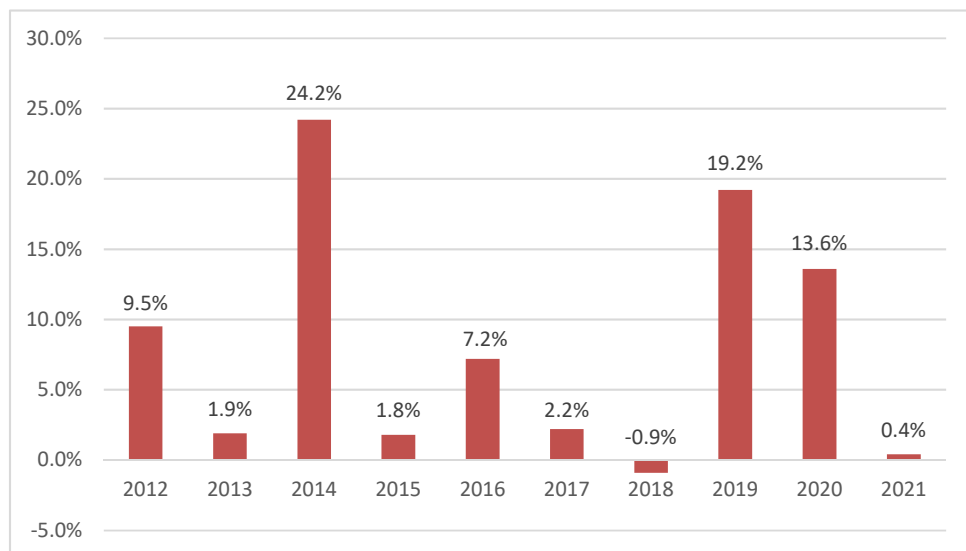
In 2021 was het totale beleggingsrendement 0,4%. Belegging in aandelen leverde 22,3% rendement. Met 36,3% scoorde vastgoed zelfs nog hoger. Vastrentende waarden zorgden voor -9,4%.

zie volgende pagina

Dat komt doordat de rente in de tweede helft van 2021 is gestegen, de obligaties daalden daardoor in waarde. Doordat het pensioenfonds voor het grootste deel in vastrentende waarden belegt, zorgt dit dus voor een beperkt totaalrendement van 0,4%.

Door de lage dekkingsgraad mag Pensioenfonds Rockwool de verdeling van de beleggingen nauwelijks veranderen. Zo mag de aandelenbelegging dus ook niet veel groter worden.

De financiële positie van pensioenfonds wordt beoordeeld op basis van de dekkingsgraad. De voorzichtige beleggingsportefeuille van Pensioenfonds Rockwool zorgt ervoor dat bij een daling van de rente en aandelenmarkten de dekkingsgraad minder daalt dan bij de meeste andere pensioenfonds. Bij een stijging van rente en aandelenmarkten zal dus ook de dekkingsgraad minder stijgen.



Toekomst pensioenfonds

Ook in 2021 heeft het pensioenfonds veelvuldig contact gehad met de directie van ROCKWOOL en FNV. ROCKWOOL en FNV hebben besloten ook in 2022 de pensioenopbouw voort te zetten bij Pensioenfonds Rockwool. Met name onduidelijkheid over de uitwerking van de nieuwe pensioenwetgeving is daarvoor de reden. In maart 2022 is er meer duidelijkheid gekomen over de wetgeving. Het overleg over de toekomst van het pensioenfonds wordt daarom in 2022 voortgezet.

Het complete jaarverslag is te zien op de website van het fonds:

www.pensioenfondsrockwool.nl

Voor vragen over het jaarverslag of het pensioenfonds kan contact worden opgenomen met het bestuursbureau:

pensioenfonds@rockwool.nl of 0475-353079