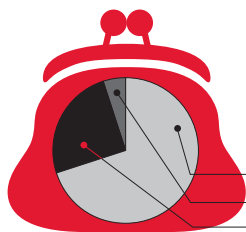
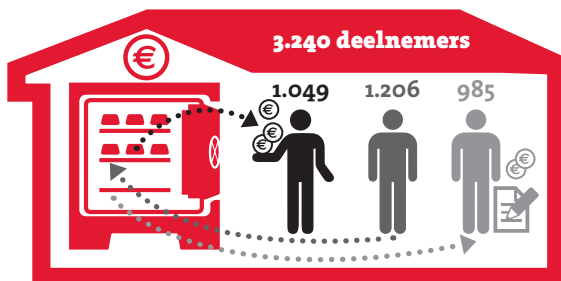


Jaarverslag 2023: Samengevat

Op 3 juni 2024 is door het Bestuur van Pensioenfonds Rockwool het jaarverslag over 2023 vastgesteld. In deze verkorte weergave staan de belangrijkste gegevens en ontwikkelingen van het pensioenfonds in 2023.

Deelnemers 3.240

Het fonds betaalt maandelijks pensioen aan 1.049 gepensioneerden. Er zijn 1.206 deelnemers die pensioen opbouwen en 985 gewezen deelnemers hebben nog aanspraak op een toekomstig pensioen van ons fonds.



€ 411,3 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.



€ 377,2 mln

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



€ 38,5 mln

In 2023 heeft het fonds € 38,5 mln winst gemaakt op de beleggingen. Dat bedrag staat voor een rendement van 10,5%.



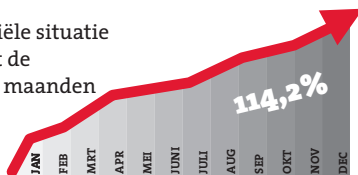
€ 9,3 mln

Per maand betaalt het fonds zo'n € 772.000 aan pensioenen. Per jaar is dat € 9,3 mln.



114,2%

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 2023 114,2%.



€ 14,5 mln

De gezamenlijke pensioenpremie van werkgever en werknemers was in 2023 € 14,5 mln.

Nieuw pensioenstelsel

Na vele jaren van discussie en overleg is op 1 juli 2023 de Wet Toekomst pensioenen (Wtp) van kracht geworden. Dit betekent dat sociale partners en pensioenfondsen een keuze kunnen maken over te stappen naar een nieuw pensioensysteem. De in de Wtp opgenomen uiterste invoerdatum is 1 januari 2027. Minister Schouten heeft bij de invoering echter direct al aangegeven die uiterste datum te gaan verschuiven naar 1 januari 2028. Voor alle pensioenfondsen in Nederland betekent de invoering van de Wtp dat de voorbereidingen kunnen worden voortgezet.

Pensioenfonds Rockwool is in 2022 begonnen met de eerste voorbereidingen voor de Wtp en de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Begin 2023 zijn een aantal concrete zaken in gang gezet. Allereerst is er adviescapaciteit gereserveerd voor de overgang. Dat is nodig omdat een zorgvuldige overgang voor alle belanghebbenden deskundige begeleiding vraagt. Zo beoordeelt ook De Nederlandsche Bank hoe het pensioenfonds de overgang en de wijze waarop het pensioenfonds dat vormgeeft. Daarbij moeten uitgebreide berekeningen worden aangeleverd.

Door het pensioenfonds is ook een projectmanager aangetrokken die het hele proces van voorbereiding en overgang naar het nieuwe pensioenstelsel begeleidt. Met deze extra capaciteit wordt ervoor gezorgd dat de voorbereidingen niet ten koste gaan van de normale werkzaamheden van het pensioenfonds. Zo blijft de winkel open tijdens de verbouwing.

De derde actie die het pensioenfonds heeft ondernomen in het kader van de voorbereidingen op het nieuwe pensioenstelsel is het starten van het project datakwaliteit. Daarmee wordt beoordeeld of alle bestaande data van de deelnemers correct zijn. Bij de overgang naar het nieuwe stelsel worden alle bestaande pensioenaanspraken omgerekend naar een individueel beleggingspotje. Dat kun je maar één keer doen. Wanneer later zou blijken dat bij de omrekening is uitgegaan van verkeerde pensioenaanspraken is correctie namelijk niet meer mogelijk: de beleggingspot is dan namelijk al

volledig verdeeld over alle belanghebbenden en dat kan niet teruggedraaid worden.

De invoering van de Wtp is ook voor sociale partners ROCKWOOL en FNV aanleiding geweest om hun overleg en het overleg met het pensioenfonds over de nieuwe pensioenregeling te intensiveren. In 2023 is dat gezamenlijk overleg structureel gemaakt. In de vorm van een stuurgroep is maandelijks gesproken over de voorbereiding op het nieuwe pensioencontract.

Een wezenlijk onderdeel bij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel is een deelnemersonderzoek naar risicobereidheid. Eind 2023 is dit zogenaamde risicopreferentie onderzoek uitgevoerd. De vorm van dit onderzoek is wetenschappelijk voorgeschreven. Ondanks dat hierdoor de vraagstelling als lastig is ervaren, is sprake geweest van een zeer hoge respons. De uitkomsten van het onderzoek worden onder meer gebruikt bij het invullen van de beleggingsportefeuille van het nieuwe pensioencontract.

In 2024 is het overleg over het nieuwe pensioencontract door sociale partners en pensioenfonds voortgezet. Aan het einde van 2024 moet duidelijk zijn hoe de nieuwe regeling eruit gaat zien en welke gevolgen dit heeft voor de pensioenen van de individuele (gewezen) deelnemers en gepensioneerden. Uiteraard wordt daarover op verschillende momenten geïnformeerd.

AZL is als uitvoerder van de deelnemersadministratie een onmisbare partij bij de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. AZL is uitvoerder van de deelnemersadministratie van meer dan 40 pensioenfondsen. Dat betekent dat AZL een enorme operatie moet uitvoeren om alle pensioenfondsen vóór 1 januari 2028 de overgang te laten maken naar het nieuwe pensioenstelsel. Het is op dit moment de bedoeling dat Pensioenfonds Rockwool per 1 juli 2027 de overstap naar het nieuwe pensioenstelsel maakt.

Ons nieuwe pensioen

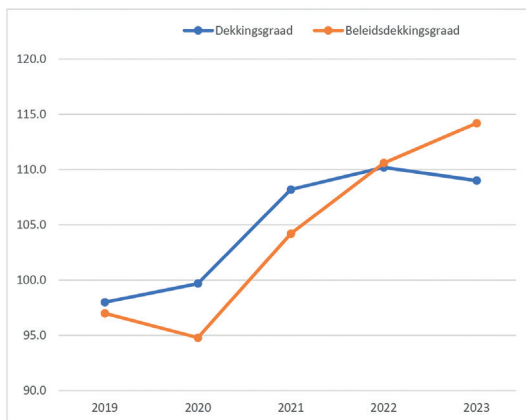
Indexatie 2023

Voor het eerst in jaren zijn de pensioenen in 2022 geïndexeerd. In 2023 zijn de pensioenen opnieuw verhoogd. Daarvoor is wederom gebruik gemaakt van bijzondere, tijdelijke regels. We staan stil bij deze regels en gaan hierna ook in op de verwachtingen voor de komende jaren.

Sinds 2006 waren de pensioenen niet meer geïndexeerd. Reden daarvoor was dat de dekkinggraad van het pensioenfonds al jaren beneden de 110% lag. Volgens de wettelijke regels mogen pensioenen pas (gedeeltelijk) worden verhoogd als de dekkinggraad van het pensioenfonds hoger is dan 110%. Bij een dekkinggraad hoger dan circa 130% is een volledige verhoging van pensioenen mogelijk.

In 2022 heeft de regering besloten, als aanloop naar het nieuwe pensioenstelsel, de regels voor verhoging van pensioenen te versoepelen. Deze versoepeling maakte het mogelijk dat in 2022 de pensioenen zijn verhoogd. Ook in 2023 kon gebruik worden gemaakt van deze versoepeling. Het bestuur heeft besloten hier opnieuw gebruik van te maken.

In de loop van 2023 is de dekkinggraad sterk gestegen. De peildatum voor het beoordelen van een mogelijke indexatie is voor ons pensioenfonds eind september. Op dat moment was de dekkinggraad van het pensioenfonds gestegen naar 118,8%. Deze hoge dekkinggraad maakte het mogelijk om de pensioenen ook flink te verhogen. Bij de verhoging is ervoor gekozen rekening te houden met de verandering van het prijsindexcijfer in 2023. Hierdoor konden de pensioenen voor gepensioneerden en gewezen deelnemers worden verhoogd met 7%. Voor de actieve deelnemers is de cao-aanpassing de basis voor de verhoging van pensioenen. In 2023 zijn de pensioenen voor actieve deelnemers verhoogd met 7,3%. Het toekennen van deze hoge indexatiepercentages heeft een di-



rect gevolg voor de dekkinggraad. Het verhogen van de pensioenen betekent namelijk dat de verplichtingen van het pensioenfonds eveneens toenemen. Het gevolg is dat de dekkinggraad door de indexaties met circa 7% is gedaald.

Voor het komende jaar bestaat de wettelijke versoepeling van verhoging van pensioenen niet. Een eventuele verhoging van pensioenen moet daarmee weer volgens de oorspronkelijke wettelijke regels. Als er wordt besloten tot een verhoging van pensioenen kan die dus hooguit gedeeltelijk zijn: een klein deel van de stijging van het prijsindexcijfer of de verhoging in de cao. Daarmee blijft de dekkinggraad ook op een hoger niveau. Een hogere dekkinggraad zorgt ervoor dat de overgang naar het nieuwe pensioencontract eenvoudiger is. Er is dan namelijk een grotere buffer in aanloop naar daadwerkelijke overgang.

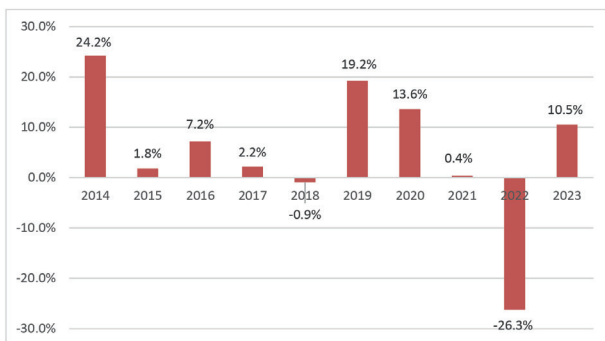
Beleggingen en rendement

2023 was een goed jaar voor de beleggingen van het pensioenfonds. Het rendement van 10,5% lag hoger dan het gemiddelde over de afgelopen 10 jaar. Een toelichting op de resultaten.

Pensioenfonds Rockwool heeft nog steeds een voorzichtig beleggingsbeleid. De beleggingsportefeuille bestaat voor een belangrijk deel uit

obligaties: 70%. De overige 30% wordt belegd in aandelen en vastgoed. In 2023 is de gemiddelde rente een klein beetje gedaald (van 2,57%

naar 2,33%). Hierdoor is door het pensioenfonds op de obligatiebeleggingen een rendement van 7% gehaald. De aandelenportefeuille heeft het nog veel beter gedaan. Op de wereldwijde aandelenportefeuille is een jaarrendement van 22% gerealiseerd. De aandelen in opkomende markten deden het aanzienlijk minder met een rendement van 5%. Ook vastgoed bleef met een rendement van 7% in 2023 onder het gemiddelde van de totale portefeuille.



Het mooie resultaat van de aandelenportefeuille was in de eerste helft van het jaar te danken aan de goede resultaten van grote IT-bedrijven en de marktverwachtingen van renteverlagingen. In

de tweede helft van het jaar was het rendement beperkt positief. Het mindere rendement van opkomende markten werd veroorzaakt door bezorgdheid over de vastgoedsector in China en lagere groei in die landen.

Diverse onderwerpen 2023

Naast indexatie en Wtp hebben in 2023 ook nog andere onderwerpen de aandacht gevraagd van het pensioenfonds.

Onderdeel van de Wtp is dat pensioenfondsen zich dienen aan te sluiten bij de Geschillen Instantie Pensioenen (GIP). GIP moet ervoor zorgen dat de geschillenafhandeling voor deelnemers eenvoudiger en efficiënter gaat plaatsvinden. De Ombudsman Pensioenen is opgegaan in GIP. Pensioenfonds Rockwool heeft de voor aansluiting noodzakelijke aanpassing van het klachtenreglement doorgevoerd. Daarnaast zijn herzieningen en klachtenbeleid (opnieuw) vastgesteld.

In de eerste helft van 2023 is een traject voor verbetering van informatiebeveiliging afgerond. Door De Nederlandsche Bank is bevestigd dat met de aanpassingen en doorgevoerde maatregelen het pensioenfonds op of boven het verwachte niveau zit.

Ook het beloningsbeleid is aangepast; de beloning van alle bestuursleden is met ingang van 2024 gelijkgesteld.

In het jaarverslag wordt veel aandacht besteed aan het kostenniveau. De kosten per deelnemer voor pensioenuitvoering waren in 2023 € 475. Dat

was in 2022 € 420. De stijging wordt veroorzaakt door de kosten van voorbereiding voor Wtp. Zonder die extra kosten zouden de kosten per deelnemer in 2023 € 418 zijn geweest. In de komende jaren zullen nog aanzienlijke Wtp kosten moeten worden gemaakt. Tegenover een stijging van de pensioenuitvoeringskosten stond in 2023 een verlaging van de kosten voor vermogensbeheer. Dat is veroorzaakt doordat financiële rentemarkten in 2023 minder beweeglijk waren: de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds hoefde daardoor minder te worden aangepast waardoor er lagere transactiekosten waren. Ook droeg een teruggave van beheervergoeding bij aan de daling. De kosten van vermogensbeheer afgezet tegen het vermogen waren in 2023 0,26%. In 2022 was dat 0,31%. Per (actieve) deelnemer en gepensioneerde was dit in 2023 € 313 (2022: € 388).



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