

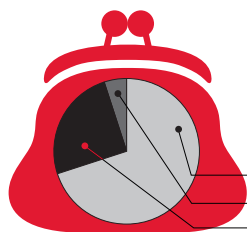
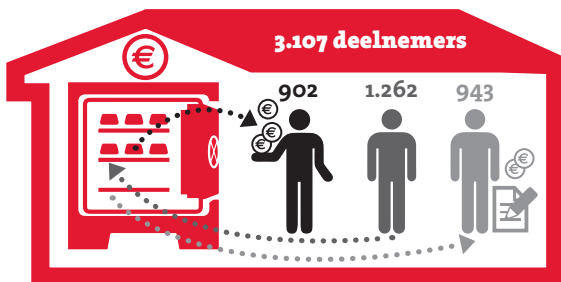
Jaarverslag 2018: Samengevat

Op 17 juni 2019 is door het Bestuur van Pensioenfonds Rockwool het jaarverslag over 2018 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 3.107

Het fonds betaalt maandelijks pensioen aan 902 gepensioneerden. Er zijn 1.262 deelnemers die pensioen opbouwen en 943 gewezen deelnemers hebben nog aanspraak op een toekomstig pensioen van ons fonds.



€ 353,5 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.



€ 365,7 mln

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



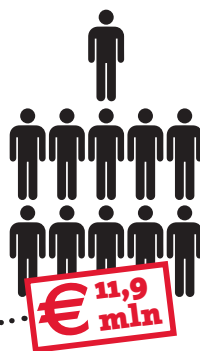
€ -3,3 mln

In 2018 heeft het fonds 3,3 mln verlies geleden op de beleggingen. Dat bedrag staat voor een rendement van -0,9%.



€ 6,3 mln

Per maand betaalt het fonds zo'n € 524.000 aan pensioenen. Per jaar is dat € 6,3 mln.

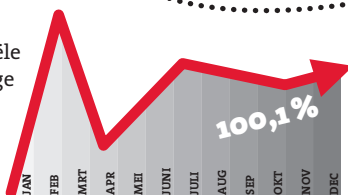


€ 11,9 mln

De gezamenlijke pensioenpremie van werkgever en werknemers was in 2018 € 11,9 mln.

100,1%

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 2018 100,1%.



Bestuursverslag

Het toekomstonderzoek is voor het Bestuur het belangrijkste onderwerp van 2018 geweest. Daarvan was de financiële positie van het fonds een belangrijk onderdeel. De dekkingsgraad is een voortdurende zorg; een verbetering is noodzakelijk om een korting aan het einde van 2020 te voorkomen. In dit verkorte verslag staan we stil bij een aantal onderwerpen die bepalend waren voor de bestuursagenda in 2018.



Rico Donders
voorzitter



Guido Monsieur
bestuurslid
gepensioneerden



Erwin Bosman
werknemersbestuurder

2018 was het eerste volledige jaar dat het Bestuur in een professionele samenstelling heeft gewerkt. Na het terugtreden van de voorzitter in juni is Rico Donders doorgeschoven naar de voorzittersfunctie. Naar verwachting wordt binnenkort het Bestuur weer aangevuld met een vierde bestuurder. In de nieuwe samenstelling heeft het Bestuur intensief samengewerkt; de kleinere omvang van het Bestuur maakt dit noodzakelijk maar zorgt er ook voor dat snel gehandeld kan worden als dat nodig is.

De toekomstverkenning van het Bestuur is een zelfstandig traject van het pensioenfonds. Er waren verschillende redenen voor het starten van de toekomstverkenning. Dat waren de financiële situatie van het pensioenfonds en de ontwikkelingen in de pensioenwereld. Door toenemende regelgeving en toezicht worden de eisen voor het besturen van het pensioenfonds steeds hoger. Dit drukt relatief zwaar op de categorie middelgrote pensioenfondsden waartoe ook ons pensioenfonds behoort. De kosten om aan de toenemende eisen te voldoen vertonen daardoor een stijgende lijn. Ook door werkgever en vakbonden is de toekomst van de pensioenregeling en de daarbij behorende pensioenuitvoerder onderzocht. Het Bestuur heeft met hen intensief en constructief overlegd over de wederzijdse bevindingen. Dat heeft geleid tot de keuze voor een deelnemersonderzoek dat begin 2019, na voorafgaande informatiebijeenkomsten, is uitgevoerd. Het overleg over het vervolg op de toekomstverkenning wordt door werkgever, vakbonden en Bestuur voortgezet. Daarbij wordt ook het recent gesloten pensioenakkoord betrokken.

De financiële positie van het pensioenfonds is in 2018 verslechterd. Weliswaar is de beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de dekkingsgraden van de laatste 12 maanden) gestegen naar 100,1%, de actuele dekkingsgraad was eind 2018 96,7%. Dat is voornamelijk veroorzaakt door de teruggang op de aandelenbeurzen in het laatste kwartaal en de lage rente. De ontwikkeling van de dekkingsgraad maakt het steeds waarschijnlijker dat er eind 2020 een verlaging van pensioenen moet plaatsvinden. Een korting zal door het pensioenakkoord wel lager kunnen zijn omdat de dekkingsgraad volgens het pensioenakkoord niet meer hoeft te stijgen naar 104,2%.

In 2018 is het vermogensbeheer verder vereenvoudigd. De beleggingskosten zijn daardoor drastisch verminderd. De beleggingskosten waren in 2018 0,34% (2017: 0,68%). In 2019 wordt van deze kostendaling het hele jaar geprofitteerd. Naar verwachting zijn deze beleggingskosten dan minder dan 0,25%. De totale administratiekosten per deelnemer zijn in 2018 gestegen naar € 421. De stijging werd grotendeels veroorzaakt door eenmalige kosten. Deze eenmalige kosten werden gemaakt voor de toekomstverkenning en de op verzoek van vakbonden en werkgever naar 68 jaar gewijzigde pensioenleeftijd.

Een systeem van integraal risicomanagement is in 2018 geïmplementeerd. Het Bestuur is hiermee beter in staat ook de niet-financiële risico's waarmee het pensioenfonds wordt geconfronteerd te volgen en waar nodig maatregelen te treffen.

Het belangrijkste onderwerp voor 2019 is opnieuw de toekomst van het pensioenfonds. Het overleg met werkgever en vakbonden wordt daarvoor voortgezet. Daarnaast wordt door het pensioenfonds in 2019 invulling gegeven aan nieuwe wetgeving (IORP II) met betrekking tot de besturing van het pensioenfonds.

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 2018.

De RvT is blij dat het Bestuur met alle aanbevelingen van 2017 aan de slag is gegaan en dat de meeste daarvan inmiddels zijn opgevolgd. Met name van belang is dat de samenwerking in en met het Bestuur in de loop van 2018 sterk is verbeterd. Het Bestuur heeft op een aantal belangrijke dossiers, zoals de toekomstverkenning, goede acties ondernomen. Dat is ook nodig gezien de uitdagingen waarmee het fonds wordt geconfronteerd. De doorgevoerde verbeteringen op het terrein van vermogensbeheer en risicomanagement dragen bij aan het toekomstbestendig maken van het fonds.

De Raad van Toezicht doet in haar verslag over 2018 onder meer de volgende aanbevelingen:

- De vacature binnen het Bestuur zo snel mogelijk in te vullen;
- De risicohouding van het fonds te bespreken met het Verantwoordingsorgaan;
- De effectiviteit van het gevoerde beleid te toetsen;
- In het jaarverslag te beschrijven of en in hoeverre het pensioenfonds de gestelde doelen heeft bereikt;

- Aandacht te besteden aan een opleidingsprogramma;
- De rapportages van uitbestedingswerkzaamheden zoals deelnemersadministratie en vermogensbeheer kritisch te volgen en verder te verbeteren;
- De bespreking van de risico's en de vervolgstappen expliciet vast te leggen in de verslaglegging van het bestuur en te zorgen voor voldoende capaciteit binnen het fonds;
- Bij de communicatie naar deelnemers bijzondere aandacht te blijven besteden aan de gevolgen van de financiële positie van het fonds voor indexatie en kortingen.

Bij dat laatste onderdeel is ook van belang dat de lage rentestand betekent dat in de komende jaren de pensioenopbouw in de pensioenregeling verder verlaagd.



Harald de Valck
voorzitter



Inge Nijhuis



Margreet
Oostenbrink

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 2017 door de compliance officer gedane aanbevelingen zijn in 2018 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 2018 zijn twee incidenten gemeld. Dit waren geen zware incidenten; de betreffende incidenten zijn conform de incidentenregeling afgehandeld. Met de aanbeveling van de compliance officer ongewenste dwarsverbanden regelmatig te beoordelen gaat het bestuur aan de slag.

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 certificerend 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 2018 van Pensioenfonds Rockwool.

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

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.

In 2018 is de samenstelling van het Verantwoordingsorgaan gewijzigd; werknemersleden Desiree Geenen en Ernst Sprenger zijn opgevolgd door John van der Meulen en Jack Ramakers. Het Verantwoordingsorgaan heeft in 2018 advies uitgebracht over het communicatiebeleidsplan 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.

De door het Verantwoordingsorgaan voor 2018 vastgestelde aandachtspunten zijn beoordeeld:

- Bij de professionalisering van het bestuur is sprake van een positieve ontwikkeling in de tweede helft van het jaar;



Maurice Hussen
voorzitter

Co Kocken

Jack Ramakers

John van der
Meulen

- Datzelfde geldt voor de samenwerking tussen de fondsorganen;
- De toekomstvisie is door het Bestuur duidelijk vormgegeven; het Verantwoordingsorgaan is daarover ook goed geïnformeerd.

Het Verantwoordingsorgaan heeft voor 2019 de volgende aandachtspunten vastgesteld:

- Beoordeling van het toekomstplan en de besluitvorming over de keuzes daarbij;
- De verdere professionalisering van het risicomanagement en
- De samenwerking tussen fondsorganen.

Meerjarenoverzicht

	2018	2017	2016	2015	2014
Aantal deelnemers					
Deelnemers	1.262	1.187	1.137	1.157	1.171
Gewezen deelnemers	943	934	918	914	919
Pensioengerechtigden	902	858	843	817	783
	3.107	2.979	2.898	2.888	2.873
Financiële gegevens (in duizenden euro)					
Beleggingen					
Belegd vermogen	349.452	332.947	333.022	311.299	303.300
Beleggingsopbrengsten	-3.339	8.130	22.864	5.313	58.848
Technische voorzieningen					
Voorziening pensioenverplichtingen	364.369	349.361	348.826	311.284	287.353
Voorziening arbeidsongeschiktheid	1.318	1.272	1.182	1.112	0
Premiebijdragen	11.901	11.291	10.623	10.455	10.832
Pensioenuitkeringen	6.284	5.888	5.951	5.680	5.868
Dekkingsgraad FTK	96,7%	101,10%	97,9%	101,4%	107,5%
Beleidsdekkingsgraad	100,1%	99,8%	95,8%	102,9%	107,8%
Vereiste dekkingsgraad	113,0%	114,5%	115,0%	117,2%	112,8%
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,2%	104,2%	104,2%	104,2%	104,2%