

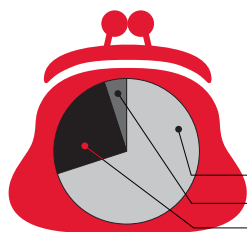
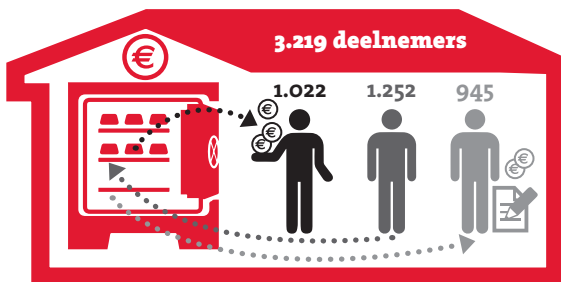
Jaarverslag 2022: Samengevat

Op 13 juni 2023 is door het Bestuur van Pensioenfonds Rockwool het jaarverslag over 2022 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.

Deelnemers 3.219

Het fonds betaalt maandelijks pensioen aan 1.022 gepensioneerden. Er zijn 1.252 deelnemers die pensioen opbouwen en 945 gewezen deelnemers hebben nog aanspraak op een toekomstig pensioen van ons fonds.



€ 370,0 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.



€ 335,7 mln

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



€ -130,2 mln

In 2022 heeft het fonds € 130,2 mln verlies gemaakt op de beleggingen. Dat bedrag staat voor een rendement van -26,3%.



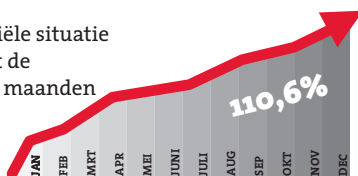
€ 8,5 mln

Per maand betaalt het fonds zo'n € 712.000 aan pensioenen. Per jaar is dat € 8,5 mln.



110,6%

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 2022 110,6%.



€ 14,0 mln

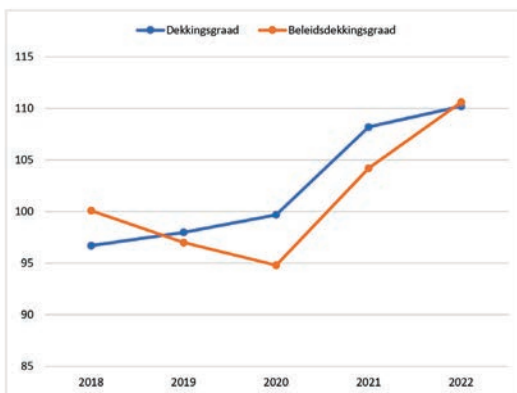
De gezamenlijke pensioenpremie van werkgever en werknemers was in 2022 € 14,0 mln.

Indexatie 2022

Jarenlang zijn de pensioenen niet geïndexeerd. De verwachting was dat dit ook in 2022 niet zou gebeuren. Dat is toch gebeurd. Waarom konden de pensioenen in 2022 wél worden geïndexeerd?

Sinds 2006 zijn de pensioenen niet meer geïndexeerd. Bovendien is er in 2013 een verlaging van de pensioenen geweest. De verwachting was dat ook in 2022 er geen verhoging van de pensioenen mogelijk zou zijn. De dekkinggraad van het pensioenfonds was namelijk te laag om een indexatie van de pensioenen mogelijk te maken. 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. Aan het begin van 2022 was de dekkinggraad van het pensioenfonds 108,2%, flink hoger dan eind 2020 (99,7%). De rentestijging in 2021 is in 2022 doorgegaan. Hierdoor steeg de dekkinggraad naar 112,7% per eind september. Een stijging van de rente zorgt er namelijk voor dat voor het uitbetalen van (toekomstige) pensioenen minder geld hoeft te worden gereserveerd. Het rendement op de beleggingen is eveneens bepalend voor de hoogte van de dekkinggraad. Dat rendement was in 2022 sterk negatief (zie het onderdeel beleggingen en rendement). Het positieve effect van de rentestijging was flink groter dan het negatieve effect van de beleggingsrendementen. Dat is daarmee de verklaring voor de sterke stijging van de dekkinggraad in 2022.

In aanloop naar het invoeren van nieuwe pensioenwetgeving heeft de regering besloten de regels voor het indexeren van pensioenen te versoepelen. Pensioenfondsen mochten in 2022 gaan indexeren wanneer de dekkinggraad hoger was dan 105%. Het bestuur heeft besloten gebruik te maken van deze versoepelde regels omdat er al lange tijd niet was geïndexeerd. Hierdoor konden voor het eerst sinds 2006 de pensioenen wel worden geïndexeerd. Bij het bepalen van de hoogte van de indexatie heeft het bestuur gekeken naar de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Daarom is niet alle indexatieruimte is gebruikt. Wanneer de dekkinggraad weer sterk zou dalen is een overgang naar het nieuwe pensioenstelsel namelijk niet mogelijk zonder de (ingegane)



pensioenen te verlagen. Er is een buffer aangehouden om dat te voorkomen. De indexatie van de pensioenen per 1 januari 2023 zorgt voor hogere pensioenen en daarmee een verlaging van de dekkinggraad per eind november 2022 met ongeveer 5%. Daarna is de dekkinggraad weer gestegen en eind 2022 uitgekomen op 110,2%.

Bij de hoogte van de indexatie moet het pensioenfonds de in het pensioenreglement vastgelegde afspraken volgen. In het pensioenreglement is vastgelegd dat het de bedoeling is de pensioenen van de actieve medewerkers bij ROCKWOOL te verhogen met de cao-verhoging van het jaar. Voor de pensioenen van gepensioneerd en oud-medewerkers is de prijsinflatie per eind september de maatstaf. In 2022 was er een groot verschil tussen die cijfers. De cao-verhoging was in 2022 2,8% terwijl de inflatie 14,5% was. Het bestuur heeft besloten de pensioenen van de actieve medewerkers met 2,8% te verhogen. De pensioenen van gepensioneerd en oud-medewerkers zijn verhoogd met 6,4%. Het bestuur heeft hierbij onder meer gekeken naar de indexatieachterstand van de verschillende groepen deelnemers en de evenwichtigheid van de indexaties.

Of de pensioenen in de komende jaren opnieuw worden geïndexeerd is nog niet bekend.

Beleggingen en rendement

Bij het onderwerp over de indexatie is al aangegeven dat het beleggingsrendement in 2022 sterk negatief was. Waardoor komt dit en waarom is het niet voorkomen?

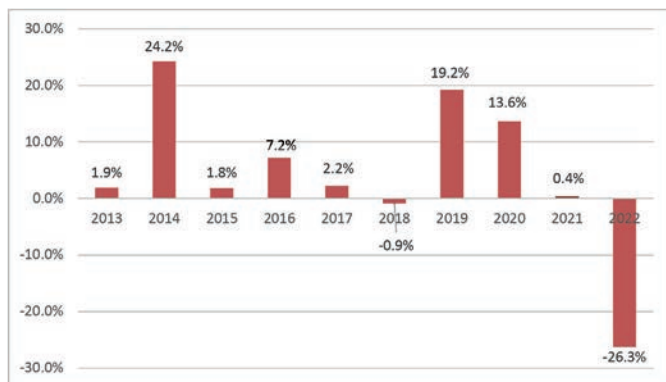
Pensioenfondsen Rockwool heeft altijd een voorzichtige beleggingsbeleid gehad. De beleggingsportefeuille bestaat voor een belangrijk deel uit obligaties: 70%. De overige 30% wordt belegd in aandelen en vastgoed. In 2022 is de rente hard gestegen. De waarde van de obligaties is daardoor hard gedaald. Het rendement op obligaties was -29,8%. Ook de beleggingen in aandelen en vastgoed hadden in 2022 in negatief rendement: -18,6% en -19,4%. Naast de rentestijging heeft ook de oorlog in Oekraïne daaraan bijgedragen. In 2022 was dus sprake van negatieve rendementen op alle onderdelen van de beleggingsportefeuille. De hoogte van de negatieve rendementen was ongekend groot. Dat gold niet alleen voor Pensioenfondsen Rockwool; alle pensioenfondsen werden met negatieve rendementen geconfronteerd.

Een pensioenfonds belegt voor de lange termijn. Niet het rendement van één jaar bepaalt het toekomstig pensioen, maar het rendement van een groot aantal opvolgende jaren. Bij het beleggen houden pensioenfondsen rekening met de (in de toekomst) uit te keren pensioenen. Dit betekent dat een belangrijk deel van de beleggingsportefeuille wordt ingericht met obligaties.

Had het negatieve rendement voorkomen kunnen worden?

Het negatieve beleggingsrendement werd in 2022 met name veroorzaakt door het rendement op obligaties. Pensioenfondsen Rockwool belegt meer in obligaties dan veel andere pensioenfondsen. Door de al langere tijd lagere dekkingsgraad van het pensioenfonds zijn de mogelijkheden om de beleggingsportefeuille van het pensioenfonds aan te passen beperkt. Bij een lage dekkingsgraad mag het pensioen-

fonds namelijk niet meer risico gaan nemen. Dat betekent dat de verdeling van de beleggingen nauwelijks mag veranderen. Het minder in obligaties beleggen wordt door De Nederlandse Bank gezien als meer risico nemen. Voor Pensioenfondsen Rockwool betekent dit dat het negatieve rendement in 2022 eigenlijk niet te voorkomen was.



In de beleggingsportefeuille is in 2022 een deel van de belegging in obligaties omgezet in een belegging in woninghypotheken. Hoewel ook daarop het rendement negatief was, presteerde deze belegging relatief beter dan de obligatiebelegging.

De financiële positie van pensioenfondsen wordt beoordeeld op basis van de dekkingsgraad. De sterke stijging van de rente in 2022 zorgde ervoor dat de verplichtingen van het pensioenfonds fors lager worden gewaardeerd. De daling van deze verplichtingen was veel groter dan de daling van de beleggingsportefeuille. Per saldo was er daardoor een flink hogere dekkingsgraad waarmee indexatie mogelijk werd.

Nieuwe partijen bij het pensioenfonds

In 2022 zijn verschillende nieuwe gezichten betrokken geweest bij het jaarverslag. Een kort overzicht.

Eind 2021 is de keuze gemaakt om de Raad van Toezicht te vervangen door een Visitatiecommissie. Dit kan worden gezien als een eenvoudiger vorm van intern toezicht. Een visitatiecommissie kijkt bijvoorbeeld gedurende het jaar minder intensief mee met de keuzes van het bestuur. Met de overgang naar een visitatiecommissie is er ook een nieuwe samenstel-

ling: Alieke Doornink en Joyce van Dorssen zijn de nieuwe leden van de visitatiecommissie. Harald de Valck heeft als voormalig voorzitter van de Raad van Toezicht voor een soepele overgang naar een visitatiecommissie gezorgd.



Alieke Doornink



Joyce van Dorssen



Harald de Valck

gedaan door Mazars: Janine van Muijlwijk was hierbij de controlerend accountant. Ook met al deze nieuwe personen en partijen is het proces van de controle en samenstelling van de jaarrekening 2022 voorspoedig verlopen.

Na het stoppen van EY met de activiteiten als certificerend actuaaris heeft Pieter Heesterbeek van Triple A deze activiteiten overgenomen. De accountantscontrole is in 2022 voor het eerst

Toekomst pensioenfonds

In 2022 is het toekomstoverleg met de directie van ROCKWOOL en FNV voortgezet. ROCKWOOL en FNV hebben na een onderzoek geconcludeerd dat het verstandig is de pensioenopbouw bij het pensioenfonds voorlopig voort te zetten. Uit het onderzoek is namelijk gebleken dat de pensioenopbouw nauwelijks hoger is dan bij het pensioenfonds terwijl er wel meer kosten aan verbonden zijn. Sociale partners hebben de intentie uitgesproken de bestaande pensioenen te willen overhevelen naar het nieuwe pensioenstelsel. Het is de bedoeling dit zogenaamde “invaren” te doen door Pensioenfonds Rockwool. In mei 2023 is de nieuwe pensioenwetgeving definitief geworden. Het overleg over het nieuwe pensioencontract en de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel wordt in 2023 door het bestuur van het pensioenfonds en sociale partners voortgezet. Volgens de huidige planning is het de bedoeling dat de daadwerkelijke overgang gaat plaatsvinden op 1 januari 2026.

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

Ons **nieuwe** pensioen