

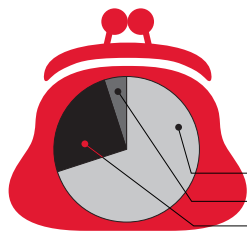
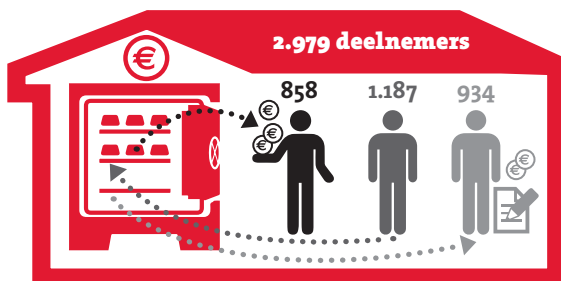
Jaarverslag 2017: Samengevat

Op 22 juni 2018 is door het Bestuur van Pensioenfonds Rockwool het jaarverslag over 2017 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 2.979

Het fonds betaalt maandelijks pensioen aan 858 gepensioneerden. Er zijn 1.187 deelnemers die pensioen opbouwen en 934 gewezen deelnemers hebben nog aanspraak op een toekomstig pensioen van ons fonds.



€ 354,5 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.



€ 350,6 mln

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



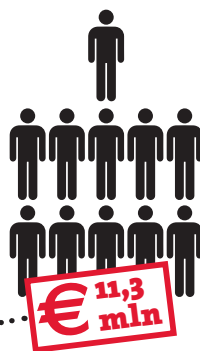
€ 8,1 mln

In 2017 heeft het fonds € 8,1 mln verdiend met de beleggingen. Dat bedrag staat voor een rendement van 2,2%.



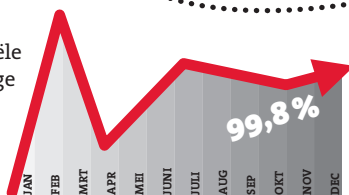
€ 5,9 mln

Per maand betaalt het fonds zo'n € 491.000 aan pensioenen. Per jaar is dat € 5,9 mln.



99,8%

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 2017 99,8%.



De gezamenlijke pensioenpremie van werkgever en werknemers was in 2017 € 11,3 mln.

Bestuursverslag

De wijziging van de omvang en de samenstelling van het Bestuur zijn voor het pensioenfonds in 2017 belangrijke onderwerpen geweest. Daarnaast zijn verschillende zaken opgepakt die gericht zijn op de toekomst van het fonds. In dit verkorte verslag staan we stil bij een aantal onderwerpen die bepalend zijn geweest voor de bestuursagenda in 2017.



Erwin Bosman
(werknemersbestuurder)



Guido Monsieur
bestuurslid
gepensioneerden



Hedwig Peters
voorzitter



Rico Donders
(werkgeversbestuurder)

Eind 2016 is geconstateerd dat het gekozen bestuursmodel niet langer houdbaar was. Algemeen geldt dat het steeds lastiger wordt voor ondernemingspensioenfonds om mensen uit de onderneming te vinden die naast hun werk voldoende tijd kunnen vrijmaken voor het besturen van een pensioenfonds. Ook bij ons pensioenfonds was dit het geval. Het Bestuur van het fonds heeft daarom gekozen voor het verkleinen van het aantal bestuurszetels en deze voortaan in te vullen door middel van professionele bestuurders. In 2017 is deze verandering gestart die in oktober is afgerond.

Voor het eerst is in 2017 een deelnemers-onderzoek gehouden. De uitkomsten van dit onderzoek waren voor een deel een bevestiging van het door het fonds gevoerde beleid maar op een aantal terreinen waren er ook verrassingen. Deelnemers waarderen het eigen fonds en hebben een sterke voorkeur voor zekerheid bij het te voeren beleggingsbeleid. Dat komt overeen met het beleid van het fonds. Deelnemers hebben echter weinig behoefte aan (meer) digitale communicatie: aan traditionele papieren communicatie wordt de voorkeur gegeven.

Ook is in 2017 de herinrichting van het vermogensbeheer verder opgepakt. De in 2016 al besloten wijziging van aandelenfondsen is

in 2017 doorgevoerd. Er wordt nu in passieve fondsen belegd die de marktindexen volgen. Gebleken is namelijk dat dit op de langere termijn aanzienlijk betere resultaten oplevert dan actieve fondsen die de markt proberen te verslaan. De herinrichting van het vermogensbeheer heeft daarnaast geleid tot het aanstellen van een fiduciair manager. Deze fiduciair manager ontzorgt het fonds. Er is nu sprake van een duidelijker structuur met lagere totaalkosten waarvan de deelnemer uiteindelijk profiteert.

Gedurende 2017 is het bestuur begonnen met de inrichting van het integraal risicomanagement van de niet-financiële risico's. Omdat het bestuur grote personele wijzigingen heeft gehad zit er meerwaarde in een risico assessment met het nieuwe bestuur. Hierdoor worden de risico's door het gehele bestuur doorleefd en wordt het een integraal onderdeel van de bedrijfsvoering. Dit is inmiddels begin juni 2018 afgerond.

In 2017 is de beleidsdekkingsgraad van het fonds flink gestegen. Een stijging van de rente en mooie rendementen op de aandelenmarkten waren de belangrijkste oorzaken. Het fonds heeft hiermee een flinke stap gemaakt op het herstelpad. De weg is echter nog lang; de komende jaren is een verder herstel nodig om in 2020 een nieuwe korting te voorkomen.

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. In 2017 heeft de RvT een aantal kritische opmerkingen geplaatst bij het bestuursbeleid.

De RvT is van mening dat de overgang naar het nieuwe bestuursmodel en de invulling van de bestuursfuncties niet vlekkeloos is verlopen. Daardoor was het nieuwe Bestuur pas later in het jaar op volle sterkte. Een aantal zaken hebben daardoor minder bestuursaandacht gekregen. Voorbeelden hiervan zijn de meer gestructureerde opvolging van aanbevelingen en de verdere opzet van integraal risicomanagement.

De Raad van Toezicht doet in haar verslag over 2017 onder meer de volgende aanbevelingen:

- De begin 2017 gestarte toekomstverkenning verder uit te werken waarbij beleid moet worden ontwikkeld voor een toekomstige uitvoering van de pensioenregeling;
- De financiering van de pensioenregeling te beoordelen, waarbij oog moet zijn voor evenwichtige belangenafweging: hoe pakken keuzes uit voor de verschillende groepen van gepensioneerden en (gewezen) deelnemers;



Emilie Schols
voorzitter



Harald de Valck



Inge Nijhuis

- Prioriteit geven aan de nieuwe aanpak van integraal risicomanagement;
- Bij de communicatie naar deelnemers bijzondere aandacht te besteden aan wat deelnemers mogen verwachten.

Bij dat laatste onderdeel is bijvoorbeeld van belang dat niet de verwachting van indexatie mag worden geschept voor de komende jaren. Daarnaast dient ook aandacht te worden besteed aan de lage rentestand die ervoor zorgt dat in de komende jaren de pensioenregeling voor deelnemers een lagere pensioenopbouw gaat krijgen.

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 2016 door de compliance officer gedane aanbevelingen zijn in 2017 opgevolgd. In 2017 zijn drie incidenten gemeld. Dit waren geen zware incidenten; de betreffende incidenten zijn allemaal conform de incidentenregeling

afgehandeld. Door de compliance officer zijn ook in 2017 aanbevelingen gedaan onder meer op het terrein van de gedragscode en belangenverstrengeling. Met deze aanbevelingen gaat het Bestuur dit jaar verder.

Actuaris en accountant

Bij de samenstelling van de jaarrekening wordt het fonds bijgestaan door een nieuwe actuaire, Willis Towers Watson. Deze adviserende actuaire zorgt onder meer voor de berekening van de waarde van de pensioenverplichtingen van het fonds. De werkzaamheden van de adviserende actuaire worden gecontroleerd door een certifierende actuaire, 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 2017 van Pensioenfonds Rockwool.

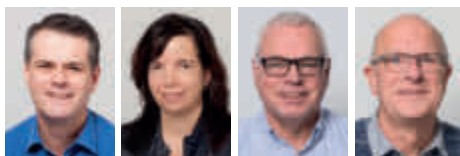
Het complete jaarverslag is te zien op de website van het fonds: www.pensioenfondsrockwool.nl

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.

De wijziging van de bestuursstructuur heeft een nieuwe taak met zich meegebracht. Voortaan doen de werknemersleden en het lid namens gepensioneerden een voordracht voor nieuwe werknemersbestuurders respectievelijk de gepensioneerdenbestuurder van het pensioenfonds.

In 2017 was de samenstelling van het Verantwoordingsorgaan hetzelfde als in 2016; Co Kocken is als lid namens gepensioneerden herbenoemd. Het Verantwoordingsorgaan heeft in 2017 advies uitgebracht over het beloningsbeleid van het pensioenfonds. Desiree Geenen en Ernst Sprenger hebben als werknemersleden Erwin Bosman als bestuurslid van het fonds voorgedragen. Door het Verantwoordingsorgaan wordt aangesloten bij alle aanbevelingen van de Raad van Toezicht waarbij het Verantwoordingsorgaan haar zorgen uitspreekt over de voortgang van opvolging van de aanbevelingen.



Maurice Husson Desiree Geenen Ernst Sprenger Co Kocken
voorzitter

Weliswaar zijn verschillende zaken door het Bestuur in 2017 opgepakt, ook zijn andere zaken blijven liggen. Voor 2018 heet het Verantwoordingsorgaan de volgende activiteiten benoemd voor het volgen van het Bestuur:

- De professionalisering van het Bestuur en het risicomanagement;
- De ontwikkeling van een visie op toekomstbestendigheid en,
- De samenwerking tussen de fondsorganen (Raad van Toezicht, Bestuur en Verantwoordingsorgaan).

Meerjarenoverzicht

	2017	2016	2015	2014	2013
Aantal deelnemers					
Deelnemers	1.187	1.137	1.157	1.171	1.174
Gewezen deelnemers	934	918	914	919	1.116
Pensioengerechtigden	858	843	817	783	720
	2.979	2.898	2.888	2.873	3.010
Financiële gegevens (in duizenden euro)					
Beleggingen					
Belegd vermogen	332.947	333.022	311.299	303.300	240.185
Beleggingsopbrengsten	8.130	22.864	5.313	58.848	5.759
Technische voorzieningen					
Voorziening pensioenverplichtingen	349.361	348.826	311.284	287.353	232.302
Voorziening arbeidsongeschiktheid	1.272	1.182	1.112	0	0
Premiebijdragen	11.291	10.623	10.455	10.832	10.284
Pensioenuitkeringen	5.888	5.951	5.680	5.868	5.540
Dekkingsgraad FTK	101,10%	97,9%	101,4%	107,5%	106,1%
Beleidsdekkingsgraad	99,8%	95,8%	102,9%	107,8%	-
Vereiste dekkingsgraad	114,5%	115,0%	117,2%	112,8%	113,3%
Minimaal vereiste dekkingsgraad	104,2%	104,2%	104,2%	104,2%	104,3%