

Pensioenblik

Stichting
Pensioenfonds TDV

UITGAVE VAN STICHTING PENSIOENFONDS TDV

Inleiding

Deze Pensioenblik geeft u informatie over:

- de laatste ontwikkelingen in 2021;
- het jaarverslag 2020.

Ontwikkelingen in 2021

Financiële positie

Stijging van de dekkingsgraad.

Het coronavirus was in de eerste helft van 2021 nog volop aanwezig. In veel landen golden (strengere) lockdowns die in combinatie met vaccineren er voor moeten zorgen dat het virus onder controle komt. Naarmate 2021 vorderde, werden de resultaten zichtbaar en nam het aantal besmettingen en ziekenhuisopnames beduidend af. Dit stelde de overheden in staat om de coronamaatregelen geleidelijk te versoepelen.

Financiële markten kijken een aantal maanden vooruit en zijn vanaf eind 2020 rekening gaan houden met een herstel van de economie. De economische cijfers in 2021 wijzen inderdaad op een (sterk) economisch herstel dat naar verwachting de komende maanden verder zal toenemen. Het herstel lijkt nu zelfs sterker dan verwacht, waardoor er in sommige industrieën tekorten aan onderdelen zijn ontstaan (o.a. chips). Door deze tekorten zijn de prijzen van deze onderdelen gestegen. Daarnaast zijn ook de prijzen van de meeste grondstoffen (waaronder die van olie) fors gestegen. Als gevolg hiervan is de inflatie opgelopen.

Het vooruitzicht van een (sterk) economisch herstel zorgde voor een mooie stijging van de aandelenmarkten. Aan de andere kant leidde de opgelopen inflatie tot een stijging van de rente van leningen met een wat langere looptijd. Voor leningen met een kortere looptijd was dat veel minder het geval, omdat de centrale banken hun beleid ongewijzigd hebben gelaten met een rente in het eurogebied die nog steeds ruim onder 0% ligt.

Een stijging van de rente en de aandelenmarkten is gunstig voor pensioenfondsden. De stijging van de rente zorgt voor een daling van de verplichtingen, terwijl de stijging van de aandelenmarkten tot een stijging van het vermogen leidt.

Dekkingsgraad eind mei 2021

De dekkingsgraad van TDV is in verband met het bovenstaande gestegen van 113,2% aan het eind van 2020 naar **124,3%** per eind mei 2021. De beleidsdekkingsgraad (gemiddelde dekkingsgraad over de afgelopen 12 maanden) steeg van 106,6% naar **113%**.

Pensioenakkkoord

Wetgeving is een jaar uitgesteld.

Het was de bedoeling dat de wetgeving voor het nieuwe pensioenstelsel per 1 januari 2022 zou ingaan. Eind december 2020 heeft de minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid Koolmees een consultatiedocument gepubliceerd. Daarin zijn de belangrijkste wetswijzigingen aangegeven. Betrokkenen werden tot februari in de gelegenheid gesteld om op dit document te reageren. Er zijn zoveel reacties binnengekomen dat het ministerie meer tijd nodig heeft om deze te verwerken. Daardoor is het streven om de wet op 1 januari 2022 in werking te laten treden niet haalbaar. De beoogde invoeringsdatum is uitgesteld naar 1 januari 2023. Sociale partners dienen afspraken te maken over het nieuwe pensioenstelsel. Daarna dienen pensioenfondsden deze afspraken in te voeren. Hiervoor is een invoerperiode van 4 jaar uitgetrokken. Dat betekent dat pensioenfondsden tot 1 januari 2027 de tijd krijgen om het nieuwe pensioenstelsel in te voeren.

Het bestuur gaat zich vanaf het najaar 2021 intensief bezighouden met het nieuwe pensioenstelsel. Via onze website en per post zullen wij u hierover regelmatig informeren!

Bestuur

Wisselingen in het bestuur.

Willem Morkin is in april, na goedkeuring door De Nederlandsche Bank (DNB), benoemd tot bestuurslid.

Per juni 2021 liep de termijn van Barend Hess af. Hij had vroegtijdig aangegeven zijn termijn niet te willen verlengen. Hij zal worden opgevolgd door Marianne van der Marck. Haar benoeming moet nog door DNB goedgekeurd worden. De heer Hess heeft zich bereid verklaard om zijn lidmaatschap voort te zetten totdat de goedkeuring van DNB ontvangen is.

Jos Bessems heeft per juni 2021 zijn bestuurslidmaatschap opgezegd.

Overig

MijnPensioenoverzicht.nl (MPO) vernieuwd.



MPO is een informatieve website die u kunt zien als de start voor overzicht en inzicht in uw pensioen. De website is in 2011 gelanceerd en op 27 mei 2021 volledig vernieuwd. U vindt op MPO persoonlijke informatie over al uw opgebouwde pensioen en het pensioen dat u nog verwacht op te bouwen via pensioenuitvoerders. Ook ziet u uw AOW terug.

Jaarverslag 2020

Algemeen

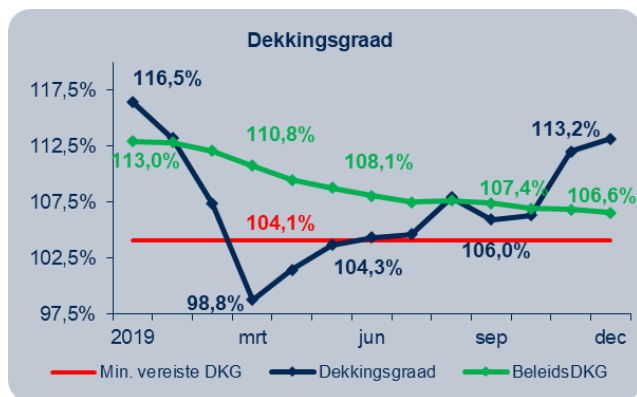
2020 stond in het teken van de coronapandemie.

Het jaar 2020 stond in het teken van de uitbraak van de coronapandemie. Dit had grote gevolgen voor de maatschappij, de financiële markten en de manier van werken voor veel organisaties, ook voor TDV.

In het eerste kwartaal van 2020 brak het coronavirus uit. Veel overheden legden grote delen van de economie stil. Dit had ook grote gevolgen voor de financiële markten. Koersen van de meeste beleggingen daalden fors, waardoor de dekkingsgraad van TDV in maart tot onder 100% daalde. Financiële markten herstelden verrassend snel, waardoor de dekkingsgraad zich ook redelijk goed herstelde. De rente daalde in het eerste kwartaal fors en bleef in de resterende maanden op het lage niveau liggen. De lage rente had een aanzienlijk negatieve invloed op de dekkingsgraad.

Operationeel heeft TDV de werkzaamheden vrijwel ongestoord kunnen voortzetten. De medewerkers van TDV werkten zoveel mogelijk vanuit huis, maar het kantoor was wel dagelijks bezet. Alle vergaderingen van het bestuur en de commissies zijn sindsdien digitaal gehouden. Ook dat verliep zonder noemenswaardige problemen.

Gezien de uitzonderlijke omstandigheden besloot het bestuur een crisisteam in te stellen. Dit bestond uit de voorzitter van het bestuur, de voorzitters van de bestuurscommissies, de risicomanager en de directeur of hun plaatsvervaarders. Het crisisteam heeft tweewekelijks overleg gevoerd. Toen eind juni de financiële markten tot rust waren gekomen en er operationeel geen problemen waren, is dit overleg stopgezet.



Grafiek 1: (beleids)dekkingsgraad 2020

Dekkingsgraad

De dekkingsgraad is gedaald van 116,5% (eind 2019) naar 113,2% (eind 2020). De beleidsdekkingsgraad daalde van 113,0% naar 106,6%.

Door de uitbraak van het coronavirus daalden in februari en maart alle risicovollere beleggingen en de rente hard. Als gevolg daalde de dekkingsgraad van TDV tot 98,8%, een daling van ruim 17,5%-punt!

In de daarop volgende maanden herstelden de financiële markten verrassend snel en sterk, de rente bleef echter laag. Hierdoor herstelde de dekkingsgraad wel, maar eindigde toch lager dan aan het begin van het jaar. De afname is volledig toe te schrijven aan de daling van de rente. Hierdoor stegen de verplichtingen sterk.

Het vermogen kwam ruim boven de stand van het begin van het jaar uit.

Omdat de beleidsdekkingsgraad per eind 2020 onder de vereiste dekkingsgraad (120,5%) lag, had TDV per eind 2020 een reservetekort.

Herstelplan

TDV komt naar verwachting tijdig uit herstel.

Als een pensioenfonds een reservetekort heeft, moet bij DNB een herstelplan ingediend worden. Het herstelplan moet laten zien dat het tekort binnen de wettelijke termijn van 10 jaar weggewerkt kan worden. Indien dit niet zo zou zijn, moeten pensioenen mogelijk verlaagd worden.

Per 31 maart 2021 is het herstelplan 2021 ingediend, gebaseerd op de financiële positie per eind 2020. DNB heeft met het herstelplan ingestemd.

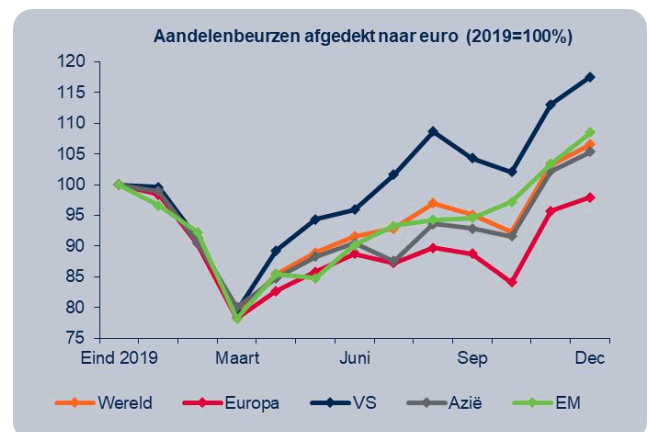
Uit het herstelplan komt naar voren dat de beleidsdekkingsgraad van TDV naar verwachting ruimschoots binnen de wettelijke termijn van 10 jaar boven de vereiste dekkingsgraad uitkomt.

Beleggingen

Aandelen stegen en de rente daalde.

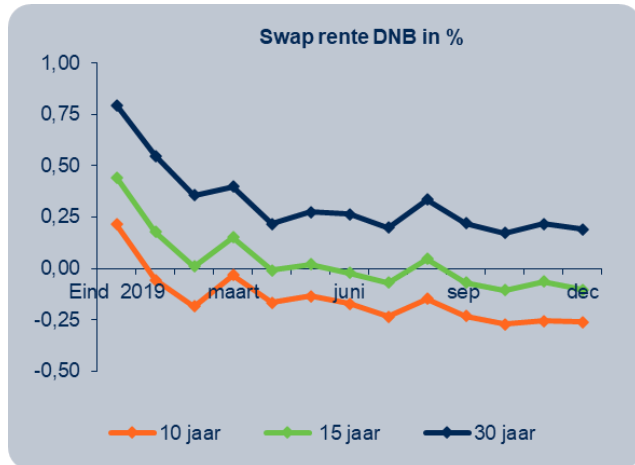
In eerste instantie trokken de financiële markten zich niet veel van de uitbraak van het coronavirus aan. Echter, in februari begonnen de markten de ernst en mogelijke gevolgen te beseffen. Dat was helemaal het geval halverwege maart toen veel overheden (zware) lockdowns aankondigden. De prijzen van risicovolle beleggingen klapten in elkaar en de volatiliteit liep fors op. De wereldwijde aandelenmarkt verloor binnen een maand een derde van haar waarde en risico-opslagen van bedrijfsobligaties liepen fors op. Vanaf april lieten de markten een opmerkelijk sterk herstel zien. Aandelenmarkten veerden op en risico-opslagen daalden weer.

De rest van het jaar was sprake van een overwegend positief sentiment. Belangrijke redenen hiervoor waren het zeer ruime monetaire beleid van de centrale banken en de ruimhartige steunmaatregelen van overheden in vrijwel alle landen. Hierdoor was er geld in overvloed en werd een zware economische terugval voorkomen.



Grafiek 2: aandelenbeurzen 2020

Door de monetaire verruiming van alle centrale banken in het eerste kwartaal, daalden de kapitaalmarktrentes fors, vooral in de Verenigde Staten. De Europese kapitaalmarktrentes waren al historisch laag, waardoor de rente daar minder daalde. Nadien bleven renteniveaus laag. Centrale banken gaven expliciet aan de beleidsrentes voor langere tijd laag te zullen houden.



Grafiek 3: rente 2020

Beleggingsresultaten

Rendement van TDV in 2020 5,5%.

In 2020 is een beleggingsresultaat van 5,5% behaald (2019: 18,1%). Alle beleggingscategorieën behaalden een positief resultaat.

Door de sterke daling van de rente werd op de matching-portefeuille een positief resultaat van 9,1% (2019: 12,8%) behaald. De return-portefeuille behaalde een rendement van 4,0% (2019: 18,1%). Op aandelen werd het hoogste resultaat behaald (6,6%).

Het rendement van de portefeuille was lager dan het rendement van de strategische normportefeuille (6,6%). Zowel de matching-portefeuille als de return-portefeuille presteerden minder goed dan de normportefeuille. In de matching-portefeuille is dit veroorzaakt doordat hypotheek minder goed presteerden en in de return-portefeuille door het aanhouden van cash.

Beleggingscategorie	Rendement 2020	Index	Rendement norm 2020
Matching-portefeuille	9,1	40% stijging van de TV	10,1
Return-portefeuille	4,0	TDV Strategische BM	4,7
Overige beleggingen	1,9	1-jaarsrente plus indexatie	1,9
TDV Aandelen	6,6	TDV Aandelen Benchmark	6,5
TDV Vastgoed	2,0	TDV Vastgoed Benchmark	2,3
TDV Portefeuille	5,5	TDV Strategische BM	6,6

Tabel 1: rendement 2020 afgezet tegen de benchmark (BM)

Voorwaardelijk pensioen

Het voorwaardelijk pensioen is per 30 november 2020 onvoorwaardelijk geworden. Dat betekent dat deze aanspraken, voor deelnemers die daar recht op hadden, per deze datum aan hun pensioenaanspraken zijn toegevoegd.

Het voorwaardelijk pensioen (VP) is met ingang van 1 januari 2006 in plaats gekomen van de oude TOP-uitkering

of TOP-SUM(O)-uitkering, de VUT-regeling in de bedrijfstak Metalektro. Het VP gaf deelnemers die daar recht op hadden extra pensioen over dienstjaren uit het verleden. Per 30 november 2020 is het voorwaardelijk pensioen onvoorwaardelijk geworden en is dit aan de opgebouwde pensioenaanspraken van desbetreffende deelnemers toegevoegd.

De kosten van de omzetting van voorwaardelijk pensioen naar onvoorwaardelijk pensioen zijn door middel van een aparte premie bij Trivium in rekening gebracht. Trivium heeft deze premie per 31 december 2020 betaald en zich hiermee een loyale werkgever getoond.

Uitvoeringskosten

Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer in 2020 € 184 (2019: € 181).

De pensioenuitvoeringskosten lagen in 2020 op hetzelfde niveau als in 2019. Door de afname van het aantal deelnemers zijn de uitvoeringskosten per deelnemer wel licht gestegen.

De vermogensbeheerkosten en transactiekosten lagen op hetzelfde niveau als in 2019.

	Per deelnemer in euro per jaar	
	2020	2019
Pensioenuitvoeringskosten	184	181
	In % gemiddeld vermogen	
Vermogensbeheerkosten	0,42%	0,43%
Transactiekosten	0,08%	0,08%

Tabel 2: uitvoeringskosten 2020

Premie

Premie (2020): 32,3%, werknemerspremie 10,4%.

Over 2020 is de premie als percentage van de pensioengrondslag uitgekomen op 32,3% (2019: 32,4%).

In principe wordt de premie voor de helft door de werkgever betaald en voor de helft door de werknemer. Hierbij geldt dat de werknemersbijdrage niet hoger zal zijn dan de bijdrage die werknemers bij het bedrijfstakpensioenfonds PME betalen. Als gevolg hiervan was de bijdrage van de werknemers in 2019 gemiddeld 10,4% (2019: 10,4%) en die van de werkgever 21,9% (2019: 22%).

Actuele informatie

Ons jaarverslag en actuele informatie over TDV kunt u vinden op www.sptdv.nl.

Daarnaast is Pensioenfonds TDV bereikbaar van maandag t/m vrijdag van 8.30 tot 17.00 op telefoonnummer 0570 - 682116 of per e-mail via pensioenen@sptdv.nl.

Meerjarenoverzicht

		2020	2019	2018	2017	2016
Aantal verzekerden per 31 december						
Deelnemers		939	949	940	936	961
Gewezen deelnemers ¹⁾		1.037	1.113	1.159	1.738	1.774
Pensioengerechtigden		2.519	2.609	2.696	2.797	2.899
		4.495	4.671	4.795	5.471	5.634
Pensioenen (x € 1.000)						
Premies en koopsommen		27.628	10.011	10.154	9.688	8.377
Gedempte premie ²⁾		9.414	8.885	8.526	7.281	6.221
Pensioenuitkeringen		17.931	18.068	18.129	18.653	18.902
Pensioenvermogen ³⁾		647.231	605.040	521.270	547.224	513.654
Technische voorzieningen ⁴⁾		571.542	519.568	465.069	460.523	477.083
Eigen vermogen		75.688	85.472	56.202	86.702	36.571
Dekkingsgraad		113,2%	116,5%	112,1%	118,8%	107,7%
Vereiste dekkingsgraad		120,5%	122,0%	122,2%	122,9%	122,9%
Beleidsdekkingsgraad		106,6%	113,0%	118,6%	114,8%	103,5%
Beleggingen (x € 1.000)						
Belegd vermogen		622.379	589.616	501.816	506.891	475.460
Samenstelling belegd vermogen						
- Vastgoedbeleggingen		91.057	88.824	70.493	66.222	52.061
- Aandelen		229.133	216.870	182.110	199.932	175.140
- Vastrentende waarden		271.353	264.402	238.593	208.015	211.788
- Derivaten		30.797	19.475	10.576	32.682	36.431
- Overige beleggingen		39	45	44	40	40
Totaal beleggingsresultaat (%)		5,5%	18,1%	-3,1%	8,7%	7,9%
Vermogensbeheerkosten (% vermogen)		0,42%	0,43%	0,42%	0,42%	0,41%
		2021	2020	2019	2018	2017
Pensioenuitvoeringsgegevens (x € 1)						
Salarisgrens	112.189	110.111	107.593	105.075	103.317	101.519
Franchise	14.554	14.167	13.785	13.344	13.753	13.753
Pensioenpremie						
(% van pensioengrondslag)	32,7%	32,3%	32,4%	31,2%	28,9%	26,9%
Toeslagen per 1 januari						
- Deelnemers	0,00%	0,71%	1,41%	0,50%	0,00%	0,00%
- Gewezen deelnemers	0,00%	0,50%	1,41%	0,50%	0,00%	0,00%
- Pensioengerechtigden	0,00%	0,50%	1,41%	0,50%	0,00%	0,00%
Pensioenuitvoeringskosten (x € 1.000)		646	650	565	486	499
Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer		184	181	153	129	128

1) De ex-partners van de deelnemers worden vanaf 31 december 2018 niet meer meegeteld bij de gewezen deelnemers.

2) De hoge premie in 2020 is veroorzaakt door de betaling van de overgangsregeling TOP-SUM(O).

3) Pensioenvermogen is het totaal aan activa minus de schulden.

4) De technische voorzieningen zijn inclusief de voorziening voor hervverzekerde rechten en zijn gebaseerd op de nominale marktrente per 31 december van het betreffende jaar.