

INFORMATIE VOOR (GEWEZEN) DEELNEMERS EN PENSOENGERECHTIGDEN

Postbus 318, 7400 AH Deventer
Telefoon : 0570 – 682116
Internet : www.sptdv.nl
E-mail : info@sptdv.nl

Juli/Augustus 2020

Inleiding

Deze Pensioenblik geeft u informatie over:

- de laatste ontwikkelingen in 2020;
- het jaarverslag 2019.

Ontwikkelingen in 2020

Coronavirus

Werkzaamheden van TDV zijn zonder al te veel problemen voortgezet.

In het begin van het jaar is de wereld overvallen door het coronavirus. Het virus verspreidde zich snel en ook Nederland werd getroffen. Half maart kondigde het kabinet een (intelligente) lockdown af. Een onderdeel hiervan is, dat mensen zoveel mogelijk thuis moeten werken. Sindsdien werken de medewerkers van TDV zoveel mogelijk vanuit huis, maar het kantoor is wel dagelijks bezet. TDV beschikt al geruime tijd over faciliteiten om thuis te kunnen werken. Medewerkers hebben vanuit huis toegang tot alle benodigde informatie. Dit werkt goed en de werkzaamheden zijn vrijwel ongestoord doorgegaan. De pensioenen zijn op tijd betaald en de pensioenadministratie loopt gewoon door. Door het thuiswerken zijn wij telefonisch niet altijd even goed bereikbaar. Wij vragen uw begrip hiervoor en verzoeken u, indien mogelijk, per e-mail contact met ons op te nemen.

Vanwege het virus zijn de jaarlijkse controles met betrekking tot het in leven zijn van in het buitenland woonachtige pensioengerechtigden en het alleenstaandenpensioen voorlopig uitgesteld.

Alle vergaderingen van het bestuur en de diverse commissies zijn allemaal op de geplande dagen doorgegaan, niet fysiek bij elkaar, maar online.

Het bestuur heeft besloten om een (wekelijks) crisoverleg in te stellen, waarbij een delegatie van het bestuur en de directie van het fonds de ontwikkelingen op operationeel en financieel gebied nauwlettend in de gaten houden.

Financiële positie

Sterke daling van de dekkingsgraad.

De uitbraak van het virus zorgde in maart voor een enorme daling van de financiële markten en ook tot een forse daling van de rente. Als gevolg hiervan daalde het vermogen en stegen de verplichtingen (door de daling van de rente) en daalde de dekkingsgraad van TDV tot onder 100%. TDV kwam niet in een positie waarin het gedwongen werd tot aan- of verkopen van beleggingen. Inmiddels zijn de financiële markten behoorlijk hersteld, maar de rente is nog onverminderd laag. Bij het ter perse gaan van deze Pensioenblik, is de dekkingsgraad per eind juni nog niet bekend. Naar schatting bedraagt deze 104,2%.

$$\text{Dekkingsgraad} = \frac{\text{Bezittingen}}{\text{Verplichtingen}} \times 100\%$$

Pensioenakkoord

Partijen hebben overeenstemming bereikt.

Het kabinet, de werkgevers en de vakbonden hebben een akkoord bereikt over de uitwerking van het nieuwe pensioenstelsel. Minister Koolmees heeft de hoofdlijnennotitie Pensioenakkoord op 22 juni jl. naar de Tweede Kamer gestuurd.

De afspraken moeten zorgen voor een duurzaam pensioenstelsel dat:

- Eerder perspectief biedt op een koopkrachtig pensioen, wat ook betekent dat het pensioen directer meebeweegt met de ontwikkeling van de economie.
- Pensioen transparanter en persoonlijker maakt.
- Beter aansluit bij de ontwikkelingen in de maatschappij en op de arbeidsmarkt.

De beoogde ingangsdatum voor het ingaan van de wettelijke wijzigingen is 1 januari 2022.

De invoering van een nieuw pensioenstelsel zal voor alle deelnemers gevolgen hebben. Sociale partners dienen afspraken te maken over het nieuwe contract en vervolgens dienen pensioenfondsen de afspraken in te voeren. Hiervoor krijgen alle partijen ruim de tijd, de uiterlijke invoerdatum is 1 januari 2026.

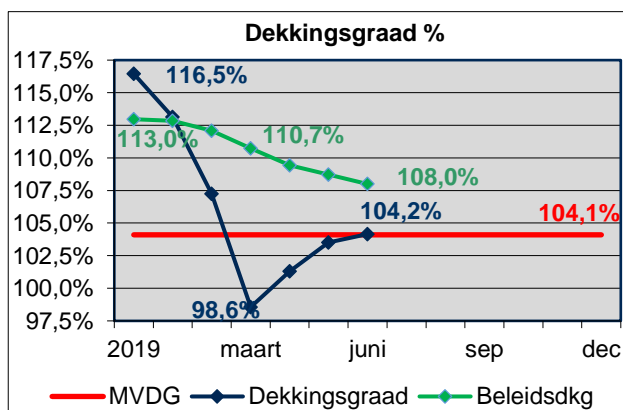
Wij zullen u over de verdere ontwikkelingen regelmatig informeren.

Vernieuwde website

De website is in een nieuw jasje gestoken.

Wij hebben de website gemoderniseerd. De vorige website ging al jaren mee en het werd tijd voor een vernieuwing. Digitale informatie wordt steeds belangrijker en wij willen de site intensiever gaan gebruiken om informatie met u te delen. Neem gerust een kijkje op de nieuwe website: www.sptdv.nl.

De website geeft u niet de mogelijkheid om naar uw eigen pensioensituatie te kijken. Daarvoor verwijzen wij u naar www.mijnpensioenoverzicht.nl. Op deze website kunt u aan de hand van een persoonlijke tijdslijn in één overzicht uw AOW en al uw pensioen (ook van eventuele pensioenuitkeringen niet afkomstig van TDV) in netto maandbedragen zien. [Inloggen kunt u met uw DigiD.](#)



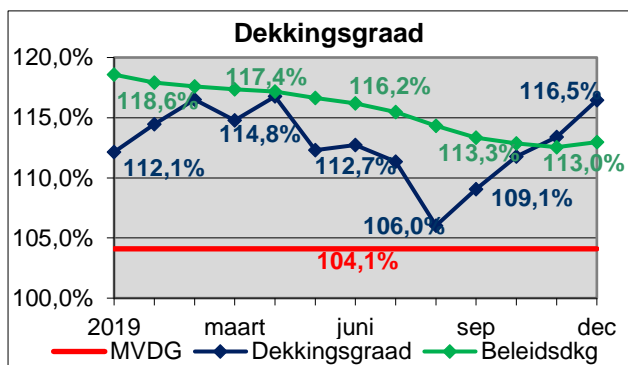
Samenvatting van het jaarverslag

In 2019 steeg de dekkingsgraad van 112,1% naar 116,5%. De beleidsdekkingsgraad daalde van 118,6% naar 113%.

Door de forse daling van de rente stegen de verplichtingen sterk. Dit werd meer dan goedgemaakt door de goede beleggingsresultaten. De dekkingsgraad bereikte eind augustus een dieptepunt van 106%. Daarna herstelde de dekkingsgraad als gevolg van het goede beleggingsresultaat en doordat de rente weer wat steeg. De indexatie van 2020 gaat ten laste van de dekkingsgraad. Per eind 2019 kostte dit 0,6%-punt dekkingsgraad.

De beleidsdekkingsgraad wordt berekend op basis van het gemiddelde van de dekkingsgraden over de afgelopen 12 maanden. Tot de laatste maand van het jaar daalde de beleidsdekkingsgraad voortdurend, omdat hogere maandelijkse dekkingsgraden uit 2018 vervangen werden door lagere in 2019.

Omdat de beleidsdekkingsgraad per eind 2019 onder de vereiste dekkingsgraad (122,0%) lag, had TDV ook per eind 2019 een reservetekort.



Herstelplan

TDV komt naar verwachting tijdig uit herstel.

Als een pensioenfonds een reservetekort heeft, moet bij De Nederlandsche Bank (DNB) een herstelplan ingediend worden. Het herstelplan moet aantonen 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 29 maart 2019 is het herstelplan 2019 ingediend, gebaseerd op de financiële positie per eind 2018. Per 31 maart 2020 is het herstelplan 2020 ingediend, gebaseerd op de financiële positie per eind 2019.

Uit beide herstelplannen komt naar voren dat de beleidsdekkingsgraad naar verwachting ruimschoots binnen de wettelijke termijn van 10 jaar boven de vereiste dekkingsgraad uitkomt. DNB heeft met beide herstelplannen ingestemd.

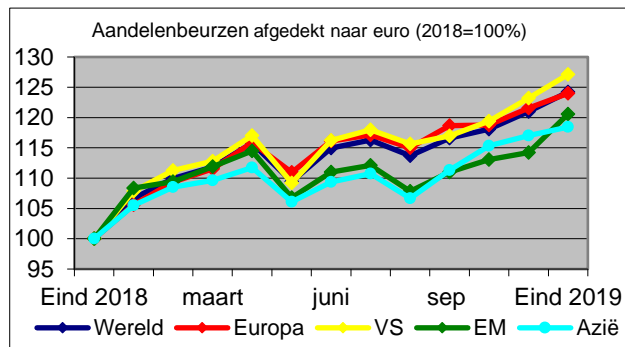
Beleggingen

Aandelen stegen en de rente daalde.

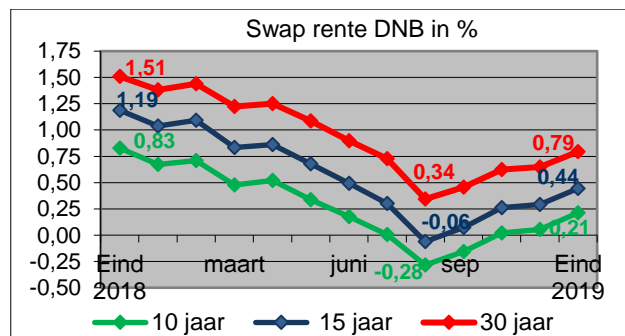
Voor beleggers was 2019 een erg mooi jaar, waarbij er eigenlijk geen echte verliezers waren. 2019 was een van de beste beleggingsjaren uit de historie. Belangrijkste aanjager van de markten was de verruiming van het monetaire beleid. Wederom presteerde de Amerikaanse aandelenmarkt het beste. Voor een gedeelte is dat te verklaren door de goede performance van de technologieaandelen, die een belangrijke component van de Amerikaanse markt vormen. De opkomende markten bleven achter, onder andere door de spanningen over de handel tussen China en de V.S.

Bij de goede performance van 2019 dient aangetekend te worden dat de rendementen gerekend zijn vanaf een wel zeer gunstig uitgangspunt. In het vierde kwartaal van 2018 daalden de aandelenmarkten scherp, om het jaar vrijwel precies op het laagste punt af te sluiten. Een deel

van de mooie rendementen van 2019 kan dus niet los gezien worden van de slechte rendementen in het vierde kwartaal van 2018.



De omslag in het monetaire beleid zorgde voor een enorme daling van de rente. Het dieptepunt werd in augustus bereikt. De rente op veel obligaties werd zelfs negatief. Door de daling van de rente werden op obligaties mooie rendementen behaald (als de rente daalt, stijgt de waarde van obligaties). Obligaties in opkomende markten leverden het hoogste rendement op (+15%).



Beleggingsresultaten

TDV behaalde in 2019 een uitstekend beleggingsresultaat van 18,1% (2018: -3,1%).

Bij dit goede resultaat dient opgemerkt te worden dat het resultaat in 2018 slecht was en dat het goede resultaat van 2019 dus gedeeltelijk een herstel van 2018 was. Alle beleggingscategorieën behaalden een mooi positief resultaat. Door de sterke daling van de rente werd op de matching-portefeuille een rendement van 12,8% (2018: 2,2%) behaald. De return-portefeuille behaalde een rendement van 18,1% (2018: -5,1%). Aandelen behaalden het hoogste rendement (25,3%, 2018: -9,8%). De matching-portefeuille is bedoeld om het renterisico (gedeeltelijk) af te dekken. Het doel van de return-portefeuille is het behalen van een goed rendement.

Performance 2019 in %

Beleggingscategorie	Rendement 2019	Norm	Rendement norm 2019
Matching-portefeuille	12,8	35/40% stijging van de TV	12,3
Return-portefeuille	18,1	TDV Normportefeuille	14,7
Overige beleggingen	11,4	1-jaarsrente plus indexatie	2,7
TDV Aandelen	25,3	TDV Aandelen norm	24,2
TDV Vastgoed	14,6	TDV Vastgoed norm	15,5
TDV Portefeuille	18,1	TDV Normportefeuille	15,3

Het rendement van de portefeuille was hoger dan het rendement van de strategische normportefeuille (2,8%-punt). Zowel de matching-portefeuille als de returnportefeuille presteerden beter dan de normportefeuille. Belangrijkste oorzaak hiervoor was dat de (bedrijfs) obligaties in beide portefeuilles goed presteerden.

Bestuur en Organisatie

De heer Terpstra voorzitter, mevrouw Bolt heeft het bestuur verlaten.

Sinds juni 2019 is de heer Terpstra de voorzitter van het bestuur. Daardoor is hij vertegenwoordiger van de werkgever geworden, terwijl hij vertegenwoordiger van de werknemers was. In overleg met de Groepsondermingsraad (GOR) is er een nieuwe kandidaat gevonden om de werknemers in het bestuur te vertegenwoordigen, de heer Morkin. De benoeming van de heer Morkin moet nog door De Nederlandsche Bank (DNB) goedgekeurd worden.

Per 1 januari 2020 heeft mevrouw Bolt haar bestuurslidmaatschap beëindigd. Mevrouw Bolt is in dienst gebleven bij Ardagh en kan haar werkzaamheden voor Ardagh niet combineren met het bestuurslidmaatschap van het pensioenfonds van Trivium.

Sluitfuncties

Drie nieuwe functies bij het fonds.

Op grond van Europese wetgeving (IORP II) dienen pensioenfonds vanaf 13 januari 2019 over 3 sleutelfuncties te beschikken. Een houder van een sleutelfunctie is eindverantwoordelijk voor de uitoefening van de taken die behoren tot de desbetreffende sleutelfunctie. Het bestuur heeft grondig onderzocht en ook met DNB overlegd hoe dit bij een klein pensioenfonds als TDV goed en efficiënt kan worden ingericht. Dit heeft geleid tot de volgende opzet:

- Binnen het bestuur wordt een lid (Wil Lugtenburg) aangesteld als sleutelhouder van de risicobeheerfunctie. De risicobeheerfunctie beoordeelt, monitort en rapporteert over het risicobeheersysteem.
- Binnen het bestuur wordt een lid (Enrico Veld) aangesteld als sleutelhouder van de interne auditfunctie. De interne auditfunctie betreft het uitvoeren van (interne) audits binnen de bedrijfsvoering van het pensioenfonds.
- De actuariële functie wordt niet binnen het bestuur belegd, maar uitbesteed aan Triple A Risk Finance B.V. (Triple A). De actuariële functie is belast met de actuariële activiteiten (Triple A is ook de certificerende actuaaris van TDV).

De aanstellingen van Wil Lugtenburg en Enrico Veld zijn onder voorbehoud van goedkeuring door DNB.

De sleutelhouders zien toe op de werkzaamheden die onder hun functie vallen, maar voeren die niet zelf uit. Dat gebeurt door de zogenaamde vervullers. TDV heeft de werkzaamheden van deze vervullers grotendeels uitbesteed.

- Het risicobeheer wordt voor een groot gedeelte uitgevoerd door de in 2018 aangestelde externe risicomanager (op parttime basis).
- De uitvoering van interne audits is uitbesteed aan InAudit B.V., een bedrijf dat gespecialiseerd is op dit gebied. In 2019 heeft InAudit drie audits uitgevoerd.
- De uitvoering van de actuariële functie is uitbesteed aan Triple A.

Risicohouding

Lichte verhoging van de risicohouding.

In 2019 heeft TDV door de adviserend actuaaris een Asset Liability Management-studie (ALM-studie) laten uitvoeren. In deze studie is onderzocht tot welke pensioenuitkomsten het huidige beleggingsbeleid naar verwachting zal leiden, hoe groot de risico's zijn dat dit niet gehaald wordt en hoe groot de kans is dat pensioenen zelfs verlaagd moeten worden. Vervolgens is hetzelfde gedaan voor een aantal alternatieve beleggingsstrategieën.

Uit de studie kwam naar voren dat het bestaande beleggingsbeleid niet meer voldeed aan sommige van de risi-

cocriteria die vertegenwoordigers van de deelnemers in 2015 opgesteld hadden. Dat betekende dat óf het beleggingsbeleid óf de risicohouding aangepast moest worden. Het bestuur is daarom in overleg getreden met deze vertegenwoordigers. De werknemers werden hierbij vertegenwoordigd door de GOR en de pensioengerechtigden door het bestuur van de vereniging van pensioengerechtigden, VPP-TDV. Ook het verantwoordingsorgaan (VO) is hierbij betrokken geweest. Alle partijen hadden een sterke voorkeur om het bestaande beleggingsbeleid voort te zetten en diens gevolgde de risicohouding aan te passen. Dit betekende een lichte verhoging van het risico.

Uitvoeringskosten

Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer in 2019 € 181 (2018: € 153).

De pensioenuitvoeringskosten zijn in 2019 gestegen doordat er in de cao voor de metaalindustrie een forse loonstijging overeengekomen is, de aflopende korting op het pensioenadministratiepakket, de uitgevoerde ALM-studie en door de uit IORP II voortvloeiende verplichting van de invulling van de actuariële functie en interne auditfunctie.

De vermogensbeheerkosten en transactiekosten lagen op hetzelfde niveau als in 2018.

	Per deelnemer in euro per jaar	
	2019	2018
Pensioenuitvoeringskosten	181	153
	In % gemiddeld vermogen	
Vermogensbeheerkosten	0,43%	0,42%
Transactiekosten	0,08%	0,09%

Premie

Premie (2019) 32,4%, werknemerspremie 10,3%.

Over 2019 is de premie als percentage van de pensioengrondslag uitgekomen op 32,4% (2018: 31,2%).

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% (2018: 10,6%) en die van de werkgever 22,0% (2018: 20,6%).

Privacybeleid

Nieuwe Gedragslijn.

De Pensioenfederatie heeft een Gedragslijn "Verwerking persoonsgegevens pensioenfonds" gepubliceerd. Deze Gedragslijn is in werking getreden per 1 juli 2019. Pensioenfonds hadden daarna 6 maanden de tijd om de Gedragslijn te implementeren.

TDV heeft de documentatie en procedures van TDV in lijn met deze Gedragslijn aangepast. TDV heeft in begin van dit jaar een Functionaris Gegevensbescherming (FG) aangesteld, de heer Henri Castillion. U kunt hem bereiken via fg@sptdv.nl.

Actuele informatie

Actuele informatie over de financiële situatie van TDV kunt u vinden op de vernieuwde website 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

		2019	2018	2017	2016	2015
Aantal verzekerden per 31 december						
Deelnemers		949	940	936	961	970
Gewezen deelnemers ¹⁾		1.113	1.159	1.738	1.774	1.827
Pensioengerechtigden		2.609	2.696	2.797	2.899	2.960
		4.671	4.795	5.471	5.634	5.757
Pensioenen (x € 1.000)						
Premies en koopsommen		10.011	10.154	9.688	8.377	6.942
Gedempte premie		8.885	8.526	7.281	6.221	5.677
Pensioenuitkeringen		18.068	18.129	18.653	18.902	19.008
Pensioenvermogen ²⁾		605.040	521.270	547.224	513.654	486.997
Technische voorzieningen ³⁾		519.568	465.069	460.523	477.083	452.597
Eigen Vermogen		85.472	56.202	86.702	36.571	34.400
Dekkingsgraad		116,5%	112,1%	118,8%	107,7%	107,6%
Vereiste dekkingsgraad		122,0%	122,2%	122,9%	122,9%	123,0%
Beleidsdekkingsgraad		113,0%	118,6%	114,8%	103,5%	110,0%
Beleggingen (x € 1.000)						
Belegd vermogen		589.616	501.816	506.891	475.460	460.287
Samenstelling belegd vermogen						
- Vastgoedbeleggingen		88.824	70.493	66.222	52.061	77.243
- Aandelen		216.870	182.110	199.932	175.140	163.477
- Vastrentende waarden		264.402	238.593	208.015	211.788	176.532
- Derivaten		19.475	10.576	32.682	36.431	40.765
- Overige beleggingen		45	44	40	40	2.270
Totaal beleggingsresultaat (%)		18,1%	-3,1%	8,7%	7,9%	1,2%
Vermogensbeheerkosten (% vermogen)		0,43%	0,42%	0,42%	0,41%	0,39%
	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Pensioenuitvoeringsgegevens (x € 1)						
Salarisgrens	110.111	107.593	105.075	103.317	101.519	100.000
Franchise	14.167	13.785	13.344	13.753	13.753	13.753
Pensioenpremie						
(% van pensioengrondslag)	32,3%	32,4%	31,2%	28,9%	26,9%	23,8%
Toeslagen per 1 januari						
- Deelnemers	0,71%	1,41%	0,50%	0,00%	0,00%	0,00%
- Gewezen deelnemers	0,50%	1,41%	0,50%	0,00%	0,00%	0,00%
- Pensioengerechtigden	0,50%	1,41%	0,50%	0,00%	0,00%	0,00%
Pensioenuitvoeringskosten (x € 1.000)		650	565	486	499	618
Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer		181	153	129	128	157

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

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

3) De technische voorzieningen zijn inclusief de voorziening voor herververzekerde rechten en zijn gebaseerd op de nominale markttrente per 31 december van het betreffende jaar.