

INFORMATIE VOOR (GEWEZEN) DEELNEMERS EN PENSOENGERECHTIGDEN

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

Augustus 2019

Inleiding

Deze Pensioenblik geeft u informatie over:

- het jaarverslag 2018;
- de laatste ontwikkelingen in 2019.

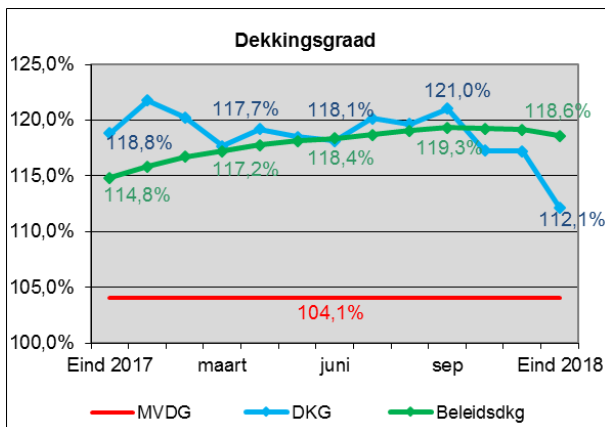
Samenvatting van het jaarverslag Aanpassing pensioenregeling in 2018

Pensioen(richt)leeftijd blijft 67 jaar. Jaarlijkse pensioenopbouw verlaagd van 1,84% naar 1,76%. Per 1 januari 2018 heeft de overheid de fiscale pensioen(richt)leeftijd van 67 jaar verhoogd naar 68 jaar. Dat wil zeggen dat pensioenfonds bij de berekening van de premie en de verplichtingen zich moeten baseren op een pensioenleeftijd van 68 jaar. Als zij dit niet zouden doen, zou een gedeelte van de fiscale voordelen kunnen vervallen. TDV heeft er voor gekozen om de pensioen(richt)leeftijd niet te verhogen. Het bestuur vond dit voorbarig, omdat de AOW-leeftijd nog geen 68 jaar is. Omdat TDV de pensioen(richt)leeftijd niet heeft verhoogd, moest, om aan de fiscale eisen te kunnen blijven voldoen, de jaarlijkse pensioenopbouw verlaagd worden van 1,84% naar 1,76%.

Financiële positie TDV in 2018

In 2018 daalde de dekkingsgraad van 118,8% naar 112,1%. De beleidsdekkingsgraad steeg van 114,8% naar 118,6%.

De verslechtering komt door het negatieve beleggingsresultaat en de daling van de rente. De dekkingsgraad daalde ook door de toegekende indexatie. De beleidsdekkingsgraad is de graadmeter voor de financiële positie van het fonds. Omdat de beleidsdekkingsgraad per eind 2018 onder de vereiste dekkingsgraad (122,2%) lag, had TDV per eind 2018 een reservetekort.



Herstelplan

TDV komt naar verwachting tijdig uit herstel.

Als een pensioenfonds een dekkings- en/of 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 31 maart 2018 is het herstelplan 2018 ingediend, gebaseerd op de financiële positie per eind 2017. Per 29 maart 2019 is het herstelplan 2019 ingediend, gebaseerd op de financiële positie per eind 2018.

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.

Gebruikte begrippen

Dekkingsgraad

De dekkingsgraad geeft aan hoe groot de **bezittingen** van het fonds zijn ten opzichte van alle pensioenbetalingen (dit zijn de **verplichtingen** van het fonds). Als de dekkingsgraad 100% bedraagt, heeft TDV precies genoeg middelen om alle toekomstige pensioenbetalingen te kunnen verrichten.

De **beleidsdekkingsgraad** is het gemiddelde van de maandelijkse dekkingsgraad over een periode van de laatste 12 maanden. De beleidsdekkingsgraad is maatgevend voor de financiële positie van het fonds.

Dekkingstekort en reservetekort

Een pensioenfonds heeft een **dekkingstekort** indien de beleidsdekkingsgraad lager is dan de **Minimaal Vereiste Dekkingsgraad (MVDG)**. Bij TDV lag de MVDG per eind 2017 op 104,1%.

Een pensioenfonds heeft een **reservetekort** indien de beleidsdekkingsgraad lager is dan de **Vereiste Dekkingsgraad (VDG)**. Bij TDV lag de VDG per eind 2018 op 122,2%.

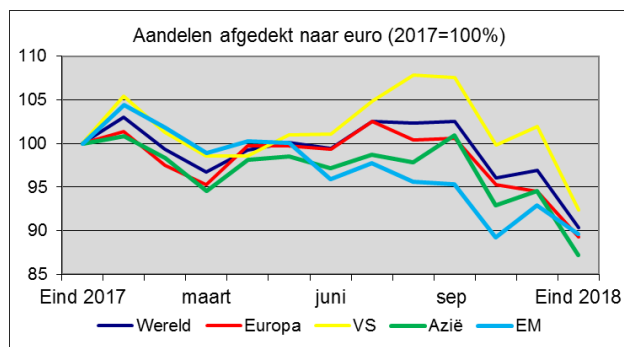
De MVDG en VDG kunnen per jaar verschillen.

Beleggingen

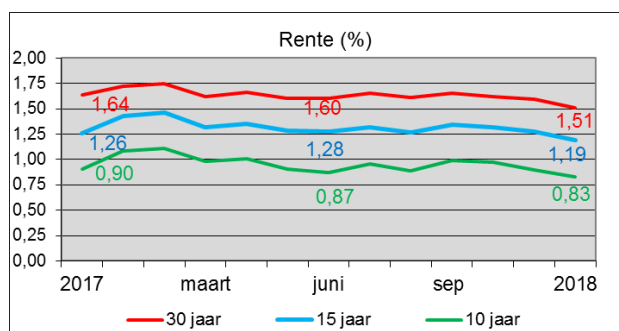
Aandelen en rente daalden

De economische omstandigheden leken goed voor financiële markten, een behoorlijke economische groei (niet te hoog en niet te laag) in combinatie met een lage inflatie en rente. Na een goed begin van het jaar kwam daarna de klad er in. Renteverhogingen in de VS, de invoering van importtarieven door de VS en de dreiging

van meer tarieven en verhoging van de tarieven, onzekerheid over Brexit en problemen in sommige opkomende markten zorgden voor een sterke toename van de volatiliteit en uiteindelijk tot een vlucht uit risicovolle beleggingen. In het laatste kwartaal daalden de koersen aandelen en bedrijfsobligaties fors.



Bij een langdurig aanhoudende groei is de verwachting dat de rente gaat stijgen. In de VS steeg de rente inderdaad, echter heel beperkt. In Europa steeg de rente aanvankelijk ook, maar door de turbulentie op de financiële markten draaide de stijging om.



Beleggingsresultaten

TDV behaalde in 2018 een negatief beleggingsresultaat van -3,1% (2017: 8,7%).

Het slechte resultaat is veroorzaakt door de daling van de aandelenmarkten en de daling van vrijwel alle obligaties, met uitzondering van staatsleningen van de sterke eurolanden.

Door de daling van de rente werd op de renteafdekking (matching-portefeuille, MP) een positief resultaat van 2,2% (2017: -1,5%) behaald. Door de daling van aandelen en bedrijfsobligaties was het rendement van de return-portefeuille (RP) negatief (-5,1%, 2017: 12,3%). Aandelen daalden het meest (-9,8%, 2017: 16,5%).

Performance 2018 in %

Beleggingscategorie	Rendement 2018	Norm	Rendement norm 2018
MP	2,1	40% stijging van de TV	3,6
RP	-5,1	TDV Strategische norm	-3,7
Overige beleggingen	-4,0	1-jaarsrente	-0,3
TDV Aandelen	-9,8	TDV Aandelen norm	-9,8
TDV Vastgoed	6,4	TDV Vastgoed norm	3,6
TDV Portefeuille	-3,1	TDV Strategische norm	-1,7

Het rendement van de totale portefeuille was lager dan het rendement van de strategische normportefeuille (-1,7%). Zowel de matching-portefeuille als de return-portefeuille bleven achter bij de normportefeuille. Belangrijkste oorzaak hiervoor was dat de bedrijfsobligaties in beide portefeuilles niet goed presteerden.

Privacy

Op 25 mei 2018 is de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) in werking getreden.

De AVG schrijft voor dat organisaties zorgvuldig met persoonsgegevens omgaan en passende technische en organisatorische maatregelen treffen om de persoonsgegevens te beschermen tegen ongeautoriseerde toegang en verwerking. Omdat TDV een pensioenadministratie voert, beschikt zij over veel persoonsgegevens. TDV heeft deze gegevens nodig om zijn taak goed te kunnen vervullen en is daardoor ook gerechtigd om deze gegevens te verwerken. TDV hecht veel waarde aan de bescherming van de privacy van haar deelnemers. Het uitgangspunt is dat TDV zorgvuldig en vertrouwelijk omgaat met de persoonsgegevens van haar medewerkers, deelnemers en partners van deelnemers. TDV heeft hier toe onder andere een Privacy Beleid opgesteld en een Privacy Verklaring op de website geplaatst. Met alle dienstverleners die mogelijk betrokken zijn bij het verwerken van deelnemersgegevens zijn verwerkersovereenkomsten afgesloten.

Evaluatie grondslagen

Kleine aanpassingen in de grondslagen.

De Pensioenwet schrijft voor dat pensioenfondsen de verplichtingen en premies dienen te baseren op prudente beginselen. De basis voor de vaststelling van de verplichtingen en premies zijn de zogenaamde actuariële grondslagen. Deze grondslagen dienen regelmatig geëvalueerd te worden, zodat deze actueel blijven. In 2018 heeft de adviserend actuaire, Sprenkels & Verschuren, deze evaluatie uitgevoerd. Dit heeft geleid tot lichte aanpassingen. Deze aanpassingen zorgden voor een verlaging van de verplichtingen met ongeveer 0,5% en vanaf 2019 voor een iets hogere premie (ongeveer 1,5%).

Uitvoeringskosten

Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer in 2018 € 153 (2017: € 129).

De pensioenuitvoeringskosten zijn in 2018 gestegen door de aflopende korting op de jaarlijkse kosten van het pensioenadministratiepakket en door de aanstelling van een parttime risicomanager.

De vermogensbeheerkosten liggen op hetzelfde niveau als in 2017.

De transactiekosten zijn beduidend lager dan in 2017. Dit komt onder andere doordat in 2017 de portefeuille is omgezet naar de door in 2016 aangestelde vermogensadviseur (Altis) voorgestelde portefeuille.

	Per deelnemer in euro per jaar	
	2018	2017
Pensioenuitvoeringskosten	153	129
	In % gemiddeld vermogen	
Vermogensbeheerkosten	0,42%	0,42%
Transactiekosten	0,09%	0,19%

Bestuur en Organisatie 2018

Per januari 2018 is Henri Castillion, van C-Risk Support, voor één dag per week aangesteld als risico-manager van TDV. Hij maakt onderdeel uit van de risicocommissie.

Per juni 2018 is Jos Bessems formeel toegetreden tot het bestuur als vertegenwoordiger van de werkgever. Voor dien was hij een periode aspirant bestuurslid. Jos is

Countrymanager HR Metal NL/DK (Nederland en Denemarken).

Hans van Erp is in juni 2018 teruggetreden uit de beleggingsadviescommissie.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen TDV heeft een convenant ondertekend.

De Pensioenfederatie heeft een convenant op het gebied van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) afgesloten. De pensioenfondsen die het convenant ondertekenen kiezen met dit convenant voor een aanpak waarbij de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights als basis worden genomen om dergelijke MVB-risico's te identificeren, prioriteren en adresseren. TDV heeft dit convenant ondertekend.

Tijdens de studiedag van 2018 heeft het bestuur 3 duurzame ontwikkelingsdoelen geselecteerd die naar mening van het bestuur het beste bij TDV en Ardagh aansluiten. Dit zijn:



Duurzame consumptie en productie.



Inclusieve, economische groei, werkgelegenheid en fatsoenlijk werk voor iedereen.



Toegang tot betaalbare en duurzame energie voor iedereen.

Argumentatie:

- Ardagh is een productiebedrijf dat duurzame verpakkingen produceert voor consumptiegoederen. Het is voor Ardagh en haar werknemers op lange termijn van groot belang dat de productie duurzaam is.
- Ardagh wil een goede werkgever zijn en vindt het belangrijk dat andere ondernemingen dat ook zijn.
- Ardagh is voor haar productie afhankelijk van energie.

De volgende stap is om te onderzoeken hoe deze doelen ingepast kunnen worden in het beleggingsbeleid van TDV.

Ontwikkelingen in 2019

Pensioenakkoord Verandering AOW-leeftijd

Na het mislukken van een pensioenakkoord eind vorig jaar, is er in juni uiteindelijk toch een pensioenakkoord tot stand gekomen. Voor de pensioenen zijn er principeafspraken gemaakt die in een stuurgroep, bestaande uit kabinet en sociale partners, verder uitgewerkt worden. Wij zullen u hiervan op de hoogte houden.

Onderdeel van het akkoord is de bevrozing van de huidige AOW-leeftijd van 66 jaar en 4 maanden voor een periode van 2 jaar. Daarna gaat de AOW-leeftijd omhoog naar 67 jaar in 2024.

- in 2020 en 2021 is de AOW-leeftijd 66 jaar + 4 maanden;
- in 2022 is de AOW-leeftijd 66 jaar + 7 maanden;
- in 2023 is de AOW-leeftijd 66 jaar + 10 maanden;
- in 2024 is de AOW-leeftijd 67 jaar.

Meer informatie kunt u vinden op www.svb.nl.

Trivium Packaging

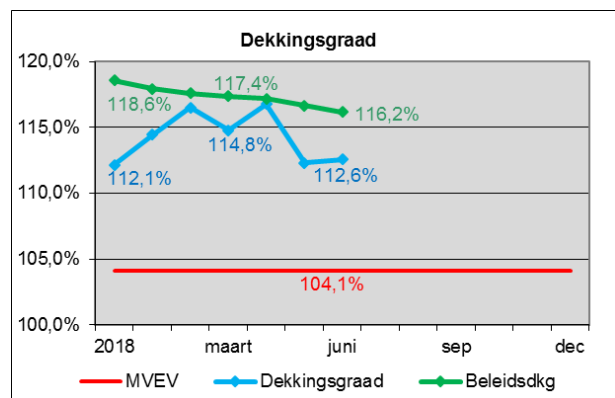
Fusie en een nieuw bedrijf

Ardagh heeft aangekondigd dat de Food & Specialities Divisies gaan fuseren met Exal Corporation en een nieuw bedrijf gaan vormen: Trivium Packaging. Ardagh blijft voor 43% eigenaar en de overige 57% van de aandelen gaan naar een nieuwe aandeelhouder: Ontario Teachers' Pension Plan, het pensioenfonds van de leraren van de Canadese provincie Ontario.

Voor TDV en uw pensioen heeft de fusie geen directe gevolgen. TDV blijft onder dezelfde naam uw pensioen verzorgen.

Financiële positie in 2019

In het eerste halfjaar van 2019 is de dekkingsgraad niet veel veranderd. De beleidsdekkingsgraad daalde van 118,6% naar 116,2%.



De rente is in de eerste helft van het jaar fors gedaald. Veel staatsobligaties hebben nu een negatieve rente! Hierdoor stegen de verplichtingen van TDV met meer dan 11%. Gelukkig wist het fonds dit goed te maken door een uitstekend beleggingsresultaat van 11,5%. Als gevolg hiervan ligt de dekkingsgraad per eind juni (112,7%) op vrijwel hetzelfde niveau als aan het einde van vorig jaar (112,1%). De beleidsdekkingsgraad daalde, omdat dit een gemiddelde van de afgelopen 12 maanden is.

Bestuur en Organisatie 2019



Nieuwe voorzitter

John Vissers heeft vanwege drukke werkzaamheden besloten om zijn bestuurslidmaatschap en daarmee ook zijn voorzitterschap per juni 2019 te beëindigen. Freddy Terpstra heeft het voorzitterschap overgenomen. Freddy is Plantmanager van de vestiging in Hoogeveen en is sinds 2011 bestuurslid namens de werknemers. Als voorzitter wordt hij vertegenwoordiger van de werkgever. In overleg met de GOR is er een nieuwe kandidaat gevonden om de werknemers in het bestuur te vertegenwoordigen. De kandidaat moet nog door De Nederlandse Bank goedgekeurd worden.

Actuele informatie

Actuele informatie over de financiële situatie van 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

		2018	2017	2016	2015	2014
Aantal verzekerden per 31 december						
Deelnemers		940	936	961	970	996
Gewezen deelnemers ¹⁾		1.159	1.738	1.774	1.827	1.887
Pensioengerechtigden		2.696	2.797	2.899	2.960	3.055
		4.795	5.471	5.634	5.757	5.938
Pensioenen (x € 1.000)						
Premies en koopsommen		10.154	9.688	8.377	6.942	6.721
Gedempte premie		8.526	7.281	6.221	5.677	4.656
Pensioenuitkeringen		18.129	18.653	18.902	19.008	19.823
Pensioenvermogen ²⁾		521.270	547.224	513.654	486.997	493.844
Technische voorzieningen ³⁾		465.069	460.523	477.083	452.597	441.659
Eigen Vermogen		56.202	86.702	36.571	34.400	52.185
Dekkingsgraad		112,1%	118,8%	107,7%	107,6%	111,8%
Vereiste dekkingsgraad		122,2%	122,9%	122,9%	123,0%	115,8%
Beleidsdekkingsgraad		118,6%	114,8%	103,5%	110,0%	113,5%
Beleggingen (x € 1.000)						
Belegd vermogen		501.816	506.891	475.460	460.287	475.616
Samenstelling belegd vermogen						
- Vastgoedbeleggingen		70.493	66.222	52.061	77.243	81.039
- Aandelen		182.110	199.932	175.140	163.477	155.098
- Vastrentende waarden		238.593	208.015	211.788	176.532	183.076
- Derivaten		10.576	32.682	36.431	40.765	51.443
- Overige beleggingen		44	40	40	2.270	4.960
Totaal beleggingsresultaat (%)		-3,1%	8,7%	7,9%	1,2%	15,4%
Vermogensbeheerkosten (% vermogen)		0,42%	0,42%	0,41%	0,39%	0,41%
		2019	2018	2017	2015	2014
Pensioenuitvoeringsgegevens (x € 1)						
Salarisgrens	107.593	105.075	103.317	101.519	100.000	
Franchise	13.785	13.344	13.753	13.753	13.753	13.753
Pensioenpremie						
(% van pensioengrondslag)	33,0%	31,2%	28,9%	26,9%	23,8%	25,6%
Toeslagen per 1 januari						
- Deelnemers	1,41%	0,5%	0,00%	0,00%	0,00%	1,25%
- Gewezen deelnemers	1,41%	0,5%	0,00%	0,00%	0,00%	1,25%
- Pensioengerechtigden	1,41%	0,5%	0,00%	0,00%	0,00%	1,25%
Pensioenuitvoeringskosten (x € 1.000)		565	486	499	618	597
Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer		153	129	128	157	145

1) De ex-partners van de deelnemers zijn per 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 herververkerde rechten en zijn gebaseerd op de nominale marktrente per 31 december van het betreffende jaar.