

Pensioenblik

Stichting
Pensioenfonds TDV

UITGAVE VAN STICHTING PENSIOENFONDS TDV

Inleiding

Deze Pensioenblik geeft u informatie over:

- de laatste ontwikkelingen in 2023;
- het jaarverslag 2022.

Ontwikkelingen in 2023

Financiële positie

De dekkingsgraad is in de eerste 5 maanden van het jaar licht gestegen.

In de eerste vijf maanden van het jaar is een beleggingsresultaat van 2,2% behaald. De aandelenportefeuille presteerde goed met een stijging van ruim 6%. Dit goede resultaat werd gedeeltelijk tenietgedaan door de slechte performance van de vastgoedportefeuille van -5%.

De kapitaalmarktrentes veranderden niet veel, ondanks het feit dat veel centrale banken de rentes diverse malen verhoogden. Hierdoor lagen de pensioenverplichtingen (TV) van Pensioenfonds TDV (TDV) per eind mei vrijwel op hetzelfde niveau als per eind 2022.

De dekkingsgraad steeg door deze ontwikkelingen van 135,0% per eind 2022 naar 137,7% per eind mei.

Dekkingsgraad eind mei 2023

De dekkingsgraad van TDV is gestegen van 135,0% per eind 2022 naar **137,7%** per eind mei 2023. De beleidsdekkingsgraad (gemiddelde dekkingsgraad over de afgelopen 12 maanden) steeg van 138,9% naar **140,2%**.

Wet toekomst pensioenen

De Wet toekomst pensioenen is ingegaan op 1 juli 2023.

De manier waarop pensioen wordt opgebouwd gaat veranderen. De nieuwe regels staan in de Wet toekomst pensioenen. Deze wet is ingegaan op 1 juli 2023. De Eerste Kamer heeft op 30 mei het wetsvoorstel aangenomen. Vanaf 1 juli 2023 bereiden pensioenfondsen zich verder voor op de overgang naar de nieuwe regels voor pensioen. Pensioenfondsen krijgen tot 1 januari 2028 de tijd om de nieuwe pensioenregeling in te voeren. Dat is 1 jaar langer dan oorspronkelijk in de wet was aangegeven.

Hoe de nieuwe pensioenregeling van TDV eruit gaat zien, weten we nog niet. Nu zijn de werkgevers- en werknemersorganisaties gezamenlijk aan zet. Zij bepalen hoe de nieuwe regeling er op hoofdlijnen uit gaat zien. Het is vervolgens aan het bestuur van TDV om de nieuwe regeling uit te voeren. Het is ook nog niet bekend wanneer TDV overstapt naar de nieuwe regeling.

Er verandert nu nog niets voor u.

Voor u verandert er voorlopig niets. Dat gebeurt pas als de nieuwe pensioenregeling ingaat. Natuurlijk houden we u op de hoogte. U hoort ruim van tevoren wat dit precies voor u betekent. Via de Pensioenblik zullen wij u tussentijds regelmatig informeren over de stand van zaken.

De Wet toekomst pensioenen is per 1 juli 2023 van kracht geworden. Vooralsnog verandert er voorlopig niets voor u. Wij zullen u de komende tijd regelmatig informeren over de nieuwe wet en wat dit voor u gaat betekenen.

Premie 2023

De premie voor 2023 is vastgesteld op 31,3%. Voor werknemers blijft de premie 10,89%. In de cao is afgesproken dat, voor werknemers die onder de cao vallen, de werkgever vanaf 1 december 2022 € 60 per maand van de werknemerspensioenpremie voor haar rekening neemt.

De pensioenpremie voor 2023 was per eind 2022 nog niet definitief vastgesteld. Het bestuur was daarover nog in overleg met de werkgever. Op basis van dit overleg heeft het bestuur de premie voor 2023 vastgesteld op 31,3% (2022: 32,7%).

Voor werknemers verandert de premie in 2023 niet. De werknemerspremie bedraagt 10,89% van de pensioengrondslag. De pensioengrondslag is het pensioengevend salaris minus de franchise. De premie is op de loonstrook weergegeven. De premie van werknemers is gelijk aan de premie die werknemers bij het PME pensioenfonds (PME), het bedrijfstakpensioenfonds van de Metalekto, betalen. De totale premie is wel hoger dan die van PME (27,98%). In de cao is afgesproken dat, voor werknemers die onder de cao vallen, de werkgever vanaf 1 december 2022 € 60 per maand van de werknemerspensioenpremie voor haar rekening neemt. Deze bijdrage van de werkgever staat apart op de loonstrook.

Nieuwe voorzitter

Enrico Veld neemt afscheid, Willem Morkin nieuwe voorzitter.

Enrico Veld gaat Trivium verlaten en legt daarom zijn functie als voorzitter van TDV neer. Enrico heeft meer dan 20 jaar in het bestuur van TDV gezeten, waarvan het laatste jaar als voorzitter. TDV is hem veel dank verschuldigd voor zijn jarenlange bijdrage.

Willem Morkin wordt de nieuwe voorzitter. Hiervoor is nog wel goedkeuring van De Nederlandsche Bank nodig.

Jaarverslag 2022

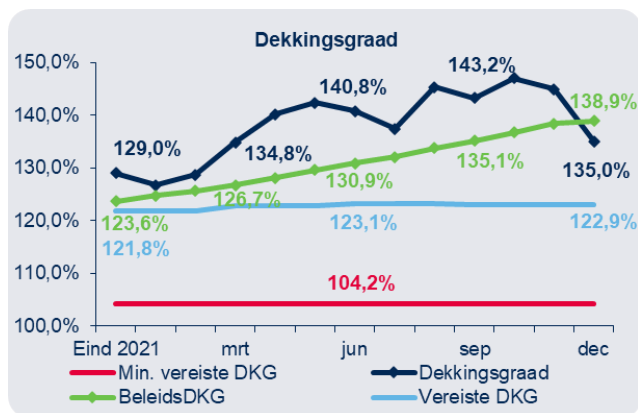
Algemeen

Oorlog in Oekraïne.

In de twee voorgaande jaren was het coronavirus het dominante maatschappelijke en economische thema. De meeste landen hebben het virus in 2022 dankzij vaccinatieprogramma's redelijk goed onder controle weten te krijgen. In 2022 was de oorlog in Oekraïne het overheersende thema.

Op 24 februari werd de wereld opgeschrikt door de inval van Rusland in Oekraïne. De Westerse landen legden vrijwel onmiddellijk handelsrestricties aan Rusland op. Rusland is een belangrijke leverancier van energie. Door het grotendeels wegvallen van leveranties van Russisch gas, schoten de gasprijzen omhoog naar ongekende niveaus. Ook olieprijzen stegen fors. Daarnaast zijn Oekraïne en Rusland grote exporteurs van granen en kunstmest. De uitvoer hiervan kwam vrijwel helemaal stil te liggen, met als gevolg een enorme stijging van voedselprijzen. Hierdoor liep de inflatie snel en sterk op. De stijging van de prijzen zorgde voor een forse daling van de koopkracht. Overheden probeerden de daling enigszins te verzachten door allerlei steunmaatregelen. De economische groei zwakte af, maar bleef over het algemeen nog wel positief.

Voor de centrale banken was de stijging van de inflatie aanleiding om de rentes meerdere malen te verhogen. In de tweede helft van het jaar werden de eerste effecten van de hogere rente zichtbaar op de huizenmarkt.



Grafiek 1: (beleids)dekkingsgraad 2022

Dekkingsgraad

De dekkingsgraad is gestegen van 129,0% (eind 2021) naar 135,0% (eind 2022). De beleidsdekkingsgraad steeg van 123,6% naar 138,9%.

De stijging van de dekkingsgraad is te danken aan de stijging van de rente. De beleggingen beleefden een slecht jaar en hadden daardoor een negatief effect op de dekkingsgraad. Daarnaast had ook de relatief hoge indexatie een negatief effect. Omdat de beleidsdekkingsgraad per eind 2022 boven de vereiste dekkingsgraad (122,9%) lag, had TDV per eind 2022 geen reservetekort.

De beleggingsresultaten waren slecht, maar door de stijging van de rente verbeterde de financiële positie.

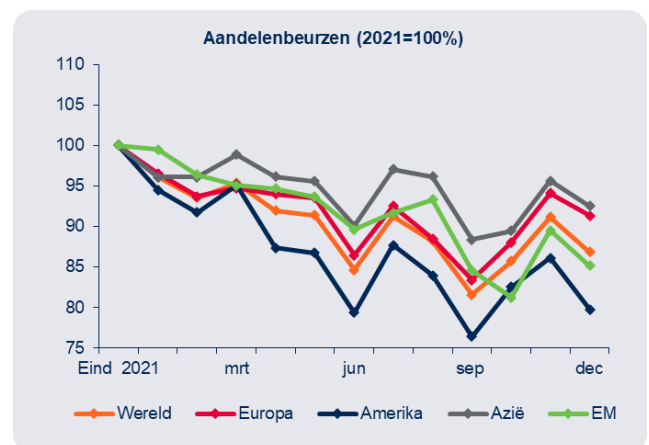
Beleggingen

Slecht beleggingsjaar.

2022 was geen goed jaar voor de beleggingen. De oorlog in Oekraïne en vooral de hogere rente misten hun uitwerking niet. De stemming op de financiële markten was vrijwel het hele jaar negatief. Er waren echter wel periodes waarin de markten opveerden. Dat was het geval in de zomermaanden en in oktober en november. Reden voor deze opleving was de verwachting dat de centrale banken bijna klaar zouden zijn met de renteverhogingen. Dat bleek echter voorbarig.

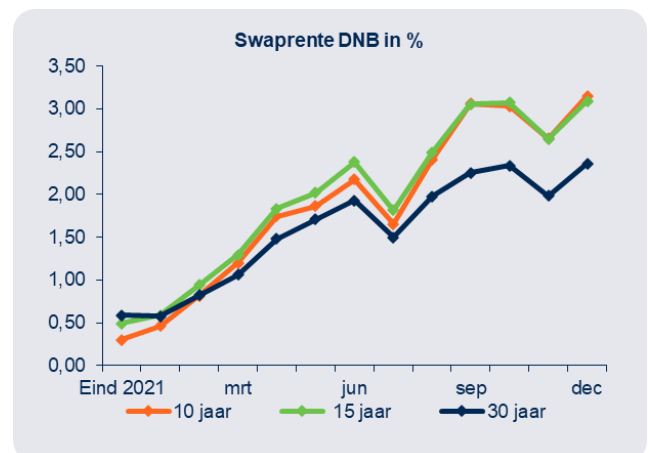
Alle beleggingen daalden fors. Opvallend was dat obligaties vrijwel evenveel daalden als aandelen.

Omdat de rente in Amerika het meeste steeg en Amerikaanse aandelen het meest gevoelig zijn voor de rente, daalden de koersen van Amerikaanse aandelen het hardst. Aandelen in Europa en Azië presteerden het minst slecht.



Grafiek 2: aandelenbeurzen 2022

De snel oplopende inflatie en de renteverhogingen door centrale banken leidden in het eerste halfjaar van 2022 tot een forse stijging van de rente. In de tweede helft van het jaar steeg de rente verder, maar wel minder en er waren twee periodes waarin de rente daalde, namelijk in de zomermaanden en in november.



Grafiek 3: rente 2022

De korte rentes stegen beduidend meer dan de langere rentes. Hierdoor is de lange rente onder de korte rente komen te liggen. Historisch gezien is dit een teken dat de markten verwachten dat de economische groei negatief zal worden (recessie).

Beleggingsresultaten

Rendement van TDV in 2022 -16,2%.

2022 was een slecht beleggingsjaar waarin een beleggingsresultaat van -16,2% behaald werd (2021: 8,6%).

TDV heeft een scheiding aangebracht tussen de beleggingen die zorgen voor het afdekken van het renterisico (matching-portefeuille) en beleggingen die aangehouden worden om een positieve opbrengst te genereren (return-portefeuille).

Door de stijging van de rente werd op de matching-portefeuille een uitzonderlijk resultaat van -27,5% behaald (2021: -5,0%). De return-portefeuille behaalde een rendement van -11,5% (2021: 14%).

Het rendement van de portefeuille (-16,2%) was lager dan het rendement van de strategische normportefeuille (-15,5%). Zowel de matching-portefeuille als de return-portefeuille presteerden slechter dan de normportefeuille. In de matching-portefeuille kwam dit doordat hypotheek niet goed presteerden en in de return-portefeuille doordat de aandelenportefeuille achterbleef bij de norm.

Beleggingscategorie	Rendement	Index	Rendement
	2022		norm 2022
Matching-portefeuille	-27,5	40% stijging van de TV	-26,5
Return-portefeuille	-11,5	TDV Strategische BM	-11,1
Overige beleggingen	-9,6	TDV Benchmark	-10,5
TDV Aandelen	-14,7	TDV Aandelen Benchmark	-13,2
TDV Vastgoed	-8,1	TDV Vastgoed Benchmark	-8,1
TDV Portefeuille	-16,2	TDV Strategische BM	-15,5

Tabel 1: rendement 2022 afgezet tegen de benchmark (BM)

Visie

TDV voegt waarde toe voor de deelnemers.

In de visie van het bestuur staat de deelnemer bij TDV centraal. TDV biedt deelnemers:

- een pensioen dat ten minste gelijkwaardig is aan het pensioen van PME, maar bij voorkeur beter;
- een tijdige, juiste, gedegen en (kosten)efficiënte uitvoering van de pensioenovereenkomst;
- een goede, adequate, persoonlijke en snelle service.

Zolang TDV aan bovenstaande ambities kan voldoen, biedt TDV meerwaarde aan de deelnemers en werkgever en is dit voldoende reden om op middellange termijn als zelfstandig pensioenfonds met een eigen uitvoeringsorganisatie voort te bestaan.

Op de studiedag van 23 juni 2022 heeft het bestuur uitvoerig stilgestaan bij de houdbaarheid van het bedrijfsmodel. Het bestuur is tot de conclusie gekomen dat TDV genoemde ambitie nog steeds weet waar te maken. Daarnaast is de financiële positie gezond, zijn de kosten (hoewel deze wel oplopen) aanvaardbaar en is het bestuur goed bemand.

Als blijkt dat omstandigheden veranderen en dat TDV haar ambitie niet meer waar kan maken, zal het bestuur zich tijdig beraden over alternatieven voor de toekomst.

Evaluatie actuariële grondslagen

Kleine aanpassingen in de grondslagen die voor een lichte daling van de TV zorgden.

De basis voor de vaststelling van de technische voorzieningen en premies zijn de actuariële grondslagen. Deze grondslagen dienen met enige regelmaat geëvalueerd te worden, zodat wordt gewaarborgd dat deze aannames actueel blijven. In 2022 heeft de adviserend actuaris, Sprenkels, een evaluatie uitgevoerd. Dit heeft geleid tot een aantal aanpassingen. De belangrijkste aanpassing is dat de sterftekans nu gebaseerd wordt op inkomen in plaats van opleiding.

Onderzoek van het beleid

Het huidige beleggingsbeleid voldoet ook voor de komende jaren.

Eens in de drie jaar laat het bestuur het algemene beleid door de adviserend actuaris onderzoeken, waarbij de nadruk op het beleggingsbeleid ligt. Er wordt onder andere onderzocht tot welke pensioenuitkomsten het huidige beleggingsbeleid naar verwachting zal leiden, wat de risico's zijn dat dit niet gehaald wordt en wat de kans is dat pensioenen zelfs verlaagd moeten worden. Vervolgens is hetzelfde gedaan voor een aantal alternatieve beleggingsstrategieën.

De uitkomsten van het onderzoek zijn begin 2023 beschikbaar gekomen. Uit het onderzoek kwam naar voren dat de huidige risicohouding en het bestaande beleggingsbeleid nog steeds de beste resultaten opleveren. Er is daarom geen aanleiding om het beleid te veranderen.

Uitvoeringskosten

Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer in 2022 € 198 (2021: € 191).

De pensioenuitvoeringskosten lagen in 2022 op vrijwel hetzelfde niveau als in 2021. Door de afname van het aantal deelnemers zijn de uitvoeringskosten per deelnemer wel licht gestegen.

De vermogensbeheerkosten waren hoger dan in 2021. De stijging komt door een vergoeding die gerelateerd is aan een goede prestatie van een fonds uit de portefeuille overige beleggingen.

	Per deelnemer in euro per jaar	
	2022	2021
Pensioenuitvoeringskosten	198	191
	In % gemiddeld vermogen	
Vermogensbeheerkosten	0,48%	0,43%
Transactiekosten	0,10%	0,08%

Tabel 2: uitvoeringskosten 2022

Actuele informatie

Ons jaarverslag en actuele informatie over TDV is te 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

		2022	2021	2020	2019	2018
Aantal verzekerden per 31 december						
Deelnemers		949	937	939	949	940
Gewezen deelnemers ¹⁾		887	860	1.037	1.113	1.159
Pensioengerechtigden		2.365	2.447	2.519	2.609	2.696
		4.201	4.244	4.495	4.671	4.795
Pensioenen (x € 1.000)						
Premies en koopsommen ²⁾		10.520	10.031	27.628	10.011	10.154
Gedempte premie		9.685	9.581	9.414	8.885	8.526
Pensioenuitkeringen		18.081	17.697	17.931	18.068	18.129
Pensioenvermogen³⁾						
Technische voorzieningen ⁴⁾		576.521	692.908	647.231	605.040	521.270
Eigen vermogen		426.933	537.117	571.542	519.568	465.069
Dekkingsgraad		149.588	155.791	75.688	85.472	56.202
Vereiste dekkingsgraad		135,0%	129,0%	113,2%	116,5%	112,1%
Beleidsdekkingsgraad		122,9%	121,8%	120,5%	122,0%	122,2%
		138,9%	123,6%	106,6%	113,0%	118,6%
Beleggingen (x € 1.000)						
Belegd vermogen		580.720	677.997	622.379	589.616	501.816
Samenstelling belegd vermogen						
- Vastgoedbeleggingen		93.799	104.775	91.057	88.824	70.493
- Aandelen		206.525	262.055	229.133	216.870	182.110
- Vastrentende waarden		252.048	299.190	271.353	264.402	238.593
- Derivaten		-7.436	11.480	30.797	19.475	10.576
- Overige beleggingen		49	43	39	45	44
Totaal beleggingsresultaat (%)		-16,2%	8,6%	5,5%	18,1%	-3,1%
Vermogensbeheerkosten (% vermogen)		0,48%	0,43%	0,42%	0,43%	0,42%
	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Pensioenuitvoeringsgegevens (x € 1)						
Salarisgrens	128.810	114.866	112.189	110.111	107.593	105.075
Franchise	16.322	14.802	14.554	14.167	13.785	13.344
Pensioenpremie						
(% van pensioengrondslag)	31,3%	32,7%	32,7%	32,3%	32,4%	31,2%
Toeslagen per 1 januari ⁵⁾						
- Deelnemers	8,67%	2,30%	0,00%	0,71%	1,41%	0,50%
- Gewezen deelnemers	14,33%	3,21%	0,00%	0,50%	1,41%	0,50%
- Pensioengerechtigden	14,33%	3,21%	0,00%	0,50%	1,41%	0,50%
Pensioenuitvoeringskosten (x € 1.000)		664	654	646	650	565
Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer		198	191	184	181	153

- 1) De ex-partners van de deelnemers worden vanaf 31 december 2018 niet meer meegeteld bij de gewezen deelnemers. Eind september 2021 zijn een groot aantal kleine pensioenen overgedragen aan de huidige uitvoerder van de gewezen deelnemer.
- 2) De hoge premie in 2020 is veroorzaakt door de betaling van de koopsom voor de overgangsregeling TOP-SUM(O).
- 3) Pensioenvermogen is het totaal aan activa minus de schulden.
- 4) De technische voorzieningen zijn inclusief de voorziening voor herverzekerde rechten en zijn gebaseerd op de nominale marktrente per 31 december van het betreffende jaar.
- 5) Per 1 januari 2022 is deelnemers een toeslag van 1,80% toegekend en gewezen deelnemers en pensioengerechtigden 2,50%. Per 1 oktober is er een extra toeslag toegekend waardoor de totale toeslag voor deelnemers op 2,30% is uitgekomen en die voor gewezen deelnemers en pensioengerechtigden op 3,21%.