



Margreet Oostenbrink
Bestuursvoorzitter

Pensioenfonds zowel beweeglijk als robuust

Het jaar 2020 stond ook voor het pensioenfonds in het teken van de coronacrisis. Margreet Oostenbrink, voorzitter van het bestuur vindt dat het pensioenfonds zich zowel schokbestendig als flexibel heeft getoond. Inmiddels is het vaarwater iets rustiger, en dat is maar goed ook. Want het nieuwe pensioenstelsel vraagt de volle aandacht.

Wat was de belangrijkste uitdaging van 2020?

'Uiteraard de coronacrisis. We moesten alle zeilen bijzetten, de beurzen schoten omlaag. Omdat het een crisis zonder precedent was, wisten we in het begin niet wat de impact op onze resultaten zou zijn. We hadden het naar onze overtuiging goed georganiseerd qua operationele systemen en beleggingsbeleid. Maar het gezegde luidt niet voor niets 'the proof of the pudding is in the eating'.

Ons dynamisch beleggingsbeleid kent verschillende stappen voor het al dan niet verhogen of afdekken van de beleg-

gingsrisico's die we lopen en die we willen accepteren. En we hebben in de praktijk van de pandemie kunnen vaststellen dat we ons zeker niet op een met groene zeep ingesmeerde glijbaan bevonden. We konden binnen de marges van ons vastgestelde beleid blijven. Dat bood voldoende ruimte om te bewegen én was voldoende schokbestendig.

Ook de snelle omschakeling in de manier van werken, naar digitaal en vaak vanuit huis, is goed verlopen. Al met al kunnen we daar tevreden op terugkijken.



Inhoud

Pagina 1 - Zowel beweeglijk als robuust

Pagina 3 - Jaaroverzicht 2020 in vogelvlucht

Pagina 6 - Goede bestuurders voor onzekere toekomst

Pagina 7 - Deelnemers betrekken bij strategische ontwikkelingen

Pagina 8 - Kort nieuws en colofon



→ Ik denk dat de deelnemers het ook graag zo zien: dat we stabiliteit tonen en robuust zijn, maar dat we ook op een verantwoorde manier kunnen bewegen als de situatie daarom vraagt.

We zijn sowieso een fonds dat relatief weinig risico's wenst te lopen, we zijn voorzichtig. Dat heeft geloond, want we staan er relatief best goed voor. De dekkingsgraad is in 2020 per saldo ongeveer gelijk gebleven en sindsdien weer wat gestegen. We zoeken nu wel naar mogelijkheden om iets meer risico te nemen en zo beter te kunnen profiteren van het opwaartse potentieel op de financiële markten. Ik zeg er meteen bij: het zijn dagkoersen, er is nog steeds veel dynamiek, over een paar maanden kunnen we er weer heel anders voor staan.'

Waren er belangrijke ontwikkelingen waar de deelnemers weinig van hebben gemerkt?

'Eigenlijk óók de coronacrisis, juist omdat we het zelf goed voor elkaar hadden en er zonder grote problemen doorheen gekomen zijn. We zijn er buitengewoon druk mee geweest, maar ik hoop – en ik denk eigenlijk ook - dat de deelnemers daar weinig van hebben gemerkt.

Dat geldt ongetwijfeld ook voor een andere verandering: in 2020 zijn we overgestapt op een andere vermogensbeheerder. NN Investment Partners kwam in de plaats van Actiam. Dat was een flinke operatie en we zijn tevreden over de gang van zaken en het resultaat.'

Waar gaan deelnemers wél wat van merken?

'We staan aan de vooravond van belangrijke veranderingen in het Nederlandse pensioenstelsel, als uitwerking van het pensioenakkoord dat vorige zomer is gesloten. De invoering moet uiterlijk 1 januari 2027 geregeld zijn. Dat stelsel

legt meer risico bij de deelnemer. We verdiepen ons in de materie en bereiden ons voor op mogelijke keuzes die beide werkgevers samen met sociale partners willen maken. Veel is nog onzeker en het wachten is nog op nieuwe wetgeving. Volksbank en Athora hebben allebei een eigen positie, een eigen cultuur en eigen arbeidsvoorwaarden, en ze zullen dus allebei een eigen keuze maken. Als pensioenfondsen zijn we daarbij betrokken vanuit onze verantwoordelijkheid voor de al opgebouwde pensioenen, en stellen we onze kennis en ervaring graag beschikbaar.'

En het gaat ook over de toekomst van het pensioenfonds zelf.

'Ja, want na de keuze voor een regeling volgt de vraag op welke manier en door wie die zal worden uitgevoerd. Uitgangspunt voor ons is en blijft natuurlijk dat we doen wat het beste is voor de deelnemers. Kortom, er ligt een periode van transitie voor ons. Het is wel goed dat er nog tijd is en dat we nu stap voor stap uit de coronacrisis komen. Dat rustiger vaarwater zullen we benutten om de transitie op een verantwoorde manier te maken. En daar zijn we inmiddels druk mee bezig.'

Samenstelling bestuur:

Margreet Oostenbrink (voorzitter)

Eric Bot (werknemers)

Mariette Naber- de Jong (werknemers)

Berry van Sonsbeek (werknemers)

Benno Honsdrecht (werknemers)

Wouter Frerichs (gepensioneerden)

Joop Ossel (gepensioneerden)

Marc Meertens (werkgever Athora)

Marcel Klopper (werkgever De Volksbank)

Jaarverslag 2020

Ieder jaar maken wij een jaarverslag. Met dit jaarverslag leggen wij verantwoording af over het gevoerde beleid. In ons jaarverslag lees je bijvoorbeeld wat er in 2020 is gebeurd en hoe het financieel met ons ging. Je vindt in het jaarverslag onder andere het bestuursverslag en een overzicht van onze financiële situatie.

In het jaarverslag staat ook het verslag van het Verantwoordingsorgaan en de Raad van Toezicht.

De belangrijkste informatie uit het jaarverslag hebben we in deze nieuwsbrief weergegeven in een infographic.

Het volledige jaarverslag staat op de website:
www.pensioenfondsen-snsreaal.nl/documenten.



Kerngegevens 2020

Pensioenvermogen in miljoen

2019
€ 3.947,6



2020
€ 4.405,9

Verplichtingen in miljoen

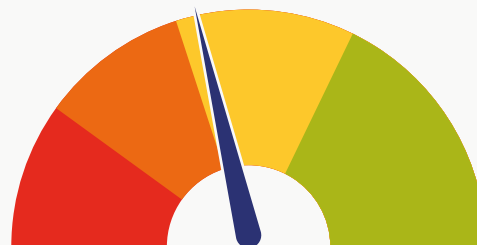
2019
€ 3.535,1



2020
€ 3.952,8

Actuele dekingsgraad per 31 december 2020

111,5%



Indexatie per 1 januari

2019
0,80%



2020
0,18%

Ontvangen premie in miljoen

2019
€ 73,7



2020
€ 73,7

Pensioenuitkeringen in miljoen

2019
€ 67,4



2020
€ 69,3

Aantal deelnemers

Actief

2019
5.176



2020
5.138

Gewezen deelnemers

2019
11.034



2020
11.306

Pensioengerechtigden

2019
4.072



2020
4.204

Totaal

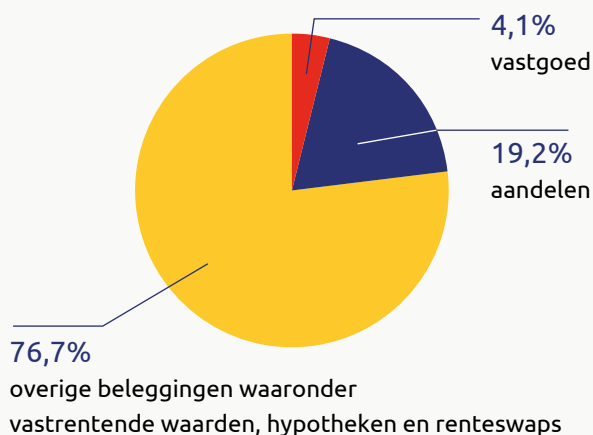
2019
20.282



2020
20.648

Beleggingen

Beleggingsportefeuille verdeling



Rendement



Kosten vermogensbeheer*



*inclusief transactiekosten

Ranglijst VBDO publicatie rapport 2020



20^e plek

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen



Het pensioenfonds vindt duurzaam beleggen belangrijk om de welvaart en het welzijn van huidige en toekomstige generaties te bevorderen.

Middelen waarmee we invloed uitoefenen

Betrokken belegger

Wij stellen ons, in samenwerking met onze vermogensbeheerder, op als betrokken aandeelhouder door invloed uit te oefenen op de instellingen en bedrijven waarin wij investeren. Dit doen wij door ons stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen te gebruiken en door met bedrijven in gesprek te gaan. Daarnaast maken we keuzes niet te beleggen in bepaalde activiteiten en landen. Of voegen we bepaalde activiteiten en landen juist wel toe aan onze beleggingsportefeuille. Ons Maatschappelijk Verantwoord Beleggen-beleid heeft betrekking op de investeringen in aandelen in obligaties, onroerend goed en hypotheke.



Stemmen

wij brengen onze stem uit tijdens aandeelhoudersvergaderingen



Uitsluitingen

bedrijven en landen waar we bewust niet in beleggen



Engagement

dialogo, beïnvloeden van beleid en gedrag van organisaties/bedrijven



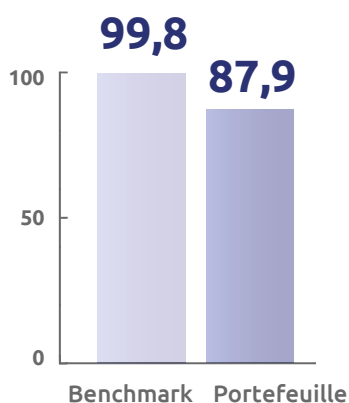
Insluitingen

bewuste keuze voor beleggingen die positief bijdragen aan ons MVB-beleid

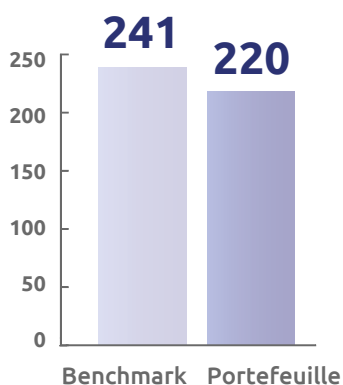
Risicomonitor Environmental, Social en Governance (ESG)

Onze duurzaamheid meten we met een ESG-risicomonitor. Deze geeft inzicht in de ESG-risico's van onze portefeuille ten opzichte van de benchmark (de portefeuille waarmee we onze beleggingen vergelijken) en van de milieubelasting van de portefeuille. De milieubelasting meten we op basis van de karakteristieke CO₂-uitstoot, productie van afval en het watergebruik. Dit wordt uitgedrukt in minder uitstoot van auto's, en minder dagelijks afval en watergebruik door mensen.

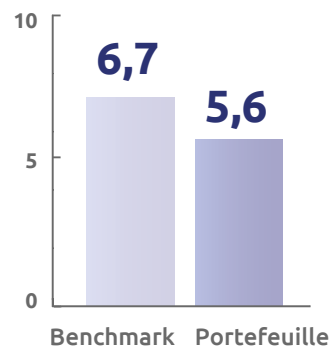
CO₂-emissies (ton per 1\$ mln)



Afval generatie (ton per 1\$ mln)



Waterverbruik (mln liter per 1\$ mln)



Environmental impact per jaar



Jaarlijkse CO₂-emissies van



5.857
minder auto's



Jaarlijks afval van



246.360
minder mensen



Jaarlijks waterverbruik van



12.272
minder mensen

Goede bestuurders voor onzekere toekomst



Hans Jacobs
Voorzitter Verantwoordingsorgaan

Het vinden van goede nieuwe bestuursleden, het nieuwe pensioenstelsel én de toekomst van het pensioenfonds. Die drie onderwerpen stonden in 2020 (en staan in 2021) hoog op de agenda van het Verantwoordingsorgaan (VO). Voorzitter Hans Jacobs legt uit.

1. Vinden van goede bestuursleden

‘Een van onze taken is het voordragen van bestuursleden. We hebben de nodige wisselingen gehad, dus we hebben hard gezocht naar mensen die belangstelling hadden én aan de hoge kwaliteitseisen voldeden. Die hebben we gelukkig gevonden met Berry Sonsbeek en Mariette Naber-de Jong. Met de komst van die laatste (jong en vrouw) zijn we er ook in geslaagd om de diversiteit in het fondsbestuur te verhogen. Dat is belangrijk omdat in pensioenfondsbesturen traditioneel vooral oudere grijze mannen zitten.’

2. Wat betekent het pensioenakkoord?

‘Alweer een jaar geleden werd het pensioenakkoord gesloten. Eind vorig jaar kwam er een verdere uitwerking en nu is de wetgeving in voorbereiding. Er is wel vertraging opgetreden, het nieuwe stelsel moet nu uiterlijk 1 januari 2027 ingaan. Dat klinkt ver weg, maar er moet nog enorm veel gebeuren. Als VO vergaren we zoveel mogelijk kennis. We willen goed snappen hoe het nieuwe stelsel in elkaar zit, zodat we straks een evenwichtige belangenafweging kunnen maken. Dat is vooral belangrijk als straks de bestaande opgebouwde pensioenrechten overgaan naar een nieuwe regeling, het zogenoemde invaren.’

3. De toekomst van het pensioenfonds

‘Een derde onderwerp dat ons zeer bezighoudt is het pensioenfonds zelf. De komende periode zal duidelijk

Over het verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan (VO) geeft een algemeen oordeel over het beleid van het bestuur. Daarnaast geeft het VO advies aan het bestuur over bijvoorbeeld het beloningsbeleid en wijzigingen in de statuten. Ook het voordragen van kandidaten voor bestuurszetels namens deelnemers en gepensioneerden in het bestuur behoort tot de taken van het VO.

Het VO heeft tien leden: drie gepensioneerden, drie deelnemers van de Volksbank, twee deelnemers van Athora, één werkgeverslid van de Volksbank en één werkgeverslid van Athora.

moeten worden of de Volksbank en Athora ook in de toekomst de pensioenregelingen door het pensioenfonds willen laten uitvoeren. De vraag is dus of het pensioenfonds zelfstandig door kan gaan, of dat een andere oplossing beter is. Het VO is er een voorstander van om, zo mogelijk, alle opties open te houden. Door de vertraging rond het nieuwe stelsel zal ook de discussie over de toekomst van het pensioenfonds meer tijd vergen.

Bij alles wat we als VO doen, is communicatie met onze achterban heel belangrijk. Daarom zoeken we op allerlei manieren de dialoog.’

Deelnemers betrekken bij strategische ontwikkelingen

De veranderingen gaan snel in de pensioenwereld. Daarom is het meer dan ooit belangrijk dat deelnemers worden betrokken bij belangrijke plannen en ontwikkelingen. Dat was voor de Raad van Toezicht (RvT) in 2020 een belangrijk aandachtspunt, en dat is het ook dit jaar, vertelt Helen Heijbroek van de RvT.

Wat waren en zijn voor de RvT de belangrijkste ontwikkelingen?

'We hebben te maken met de uitwerking van het pensioenakkoord, het vernieuwde pensioenstelsel komt eraan. Op weg ernaartoe moeten er belangrijke keuzes worden gemaakt. Daarnaast speelt de toekomst van onze pensioenvoorziening en hoe de werkgevers daar tegenaan kijken. Het is denkbaar dat we op een gegeven moment toegaan naar een andere uitvoeringsvorm.'

Waarvoor vraagt de RvT speciaal aandacht?

'We vinden dat deelnemers vooraf betrokken moeten worden bij wezenlijke beslissingen. Zeker nu er zoals gezegd zulke belangrijke veranderingen aankomen, in het pensioenstelsel en rondom het pensioenfonds zelf. In het nieuwe pensioenstelsel komt het risico meer bij de deelnemers te liggen en het is dus logisch dat we de deelnemers vroegtijdig betrekken. Ook duurzaam beleggen zou dan aan de orde kunnen komen. We vinden dat het pensioenfonds daar goede dingen in doet, maar dat de komende tijden vragen om een extra stap in deelnemerscommunicatie.

Daarnaast hebben we veel aandacht besteed aan compliance. Het pensioenfonds moet kunnen aantonen dat het voldoet aan alle wet- en regelgeving. Vergelijk het met de checklist van een piloot voordat een vliegtuig mag opstijgen. Daarover hebben we aanbevelingen gedaan en we zijn blij dat er daarop aansluitend ook stappen zijn gezet, maar we zijn er nog niet.'

Toezicht op beleid

De Raad van Toezicht (RvT) houdt toezicht op het beleid van het bestuur en de algemene gang van zaken in het fonds. Belangrijke aandachtspunten zijn risico-beheersing en een evenwichtige belangenafweging. Het bestuur heeft goedkeuring van de RvT nodig voor onder meer het bestuursverslag en de jaarrekening, de profielschets van de bestuurders van het pensioenfonds en de liquidatie, fusie of afsplitsing van het pensioenfonds.

De Raad van Toezicht bestaat uit drie onafhankelijke leden: Leen Paape (voorzitter), Arjen Pasma en Helen Heijbroek.



Wat is jullie boodschap voor de deelnemer?

'In alle veranderingen die gaande zijn en er ook nog aan zitten te komen, is de centrale factor dat de risico's meer bij de deelnemer komen te liggen. Daarbij hoort verantwoordelijkheid, deelnemers moeten zelf meer keuzes maken en daarvoor is het nodig dat deelnemers zich in hun pensioen verdiepen. Gebruik dus de mogelijkheden die het pensioenfonds aanreikt. Stel vragen. Ook aan ons als Raad van Toezicht, we gaan graag met deelnemers in gesprek.'

Kort nieuws

Wet en invoering pensioenakkoord jaar uitgesteld

Vorig jaar juni is het pensioenakkoord bereikt. Sindsdien werkt het ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid aan de Wet Toekomst Pensioenen. De nieuwe wet zou er 1 januari 2022 zijn. De invoering moest uiterlijk 1 januari 2026 geregeld zijn. Beide data zijn formeel een jaar uitgesteld.

2027

Wat betekent dit voor uw pensioen?

Op dit moment verandert er niets aan de pensioenregeling. Jouw pensioenopbouw en pensioenuitkering blijven we uitvoeren volgens de huidige regeling.

Blijf op de hoogte via de digitale nieuwsbrief

Meld je op www.pensioenfonds-snsreaal.nl bij Mijn gegevens onder Mijn pensioen aan voor onze digitale nieuwsbrief om actuele informatie van jouw pensioenfonds te ontvangen. Zo blijf je makkelijk en snel op de hoogte van jouw pensioen.



Harmonisatie is vertraagd

Het pensioenfonds is al enige tijd bezig om de verschillende pensioenregelingen te harmoniseren. We hebben eerder aangekondigd dat je hier in februari persoonlijk bericht over zou ontvangen. Helaas hebben we meer tijd nodig dan we hadden gedacht. We leggen graag uit hoe dit komt.

De harmonisatie van de pensioenregeling die we per 1 januari 2021 gepland hadden, is vanaf 2019 uitgebreid afgestemd met het verantwoordingsorgaan en gedeeld met de werkgevers en de vakbonden. Zij zien het nut en de toegevoegde waarde van deze harmonisatie. Eén van de aangesloten oud-werkgevers heeft echter nog een aantal aanvullende vragen gesteld. Hierdoor is het proces helaas vertraagd.



Het uitstellen van de harmonisatie heeft geen gevolgen voor de opbouw en uitkering van uw pensioen, dit gaat gewoon door zoals je van ons gewend bent. Zodra er meer duidelijkheid is informeren wij je over het vervolg.

Beleidsdekkingsgraad april 2021 is 109,8%

De dekkingsgraad laat zien of wij genoeg geld hebben om alle opgebouwde pensioenen nu en in de toekomst te betalen. Is de dekkingsgraad bijvoorbeeld 105%, dan is er voor iedere € 100 aan verplichtingen € 105 vermogen beschikbaar. Eind april 2021 was de beleidsdekkingsgraad 109,8%.

109,8%



Heb je vragen?

Wij helpen je graag verder. Neem contact met ons op via telefoonnummer (020) 426 63 80 van 8.30 - 17.00 uur ma-vr of pf.snsreaal@blueskygroup.nl. Of maak een afspraak voor videobellen.

Meer nieuws?

Op www.pensioenfonds-snsreaal.nl vind je alle nieuwsberichten.

 Pensioenfonds SNS REAAL

Colofon

Deze nieuwsbrief is een uitgave van Stichting Pensioenfonds SNS REAAL
Postbus 11
5201 AA 's-Hertogenbosch
T 073 - 683 24 04
E info@pensioenfondssnsreaal.nl
I www.pensioenfonds-snsreaal.nl

Redactie

Pensioenbureau SNS REAAL

Tekst & Infographics

Blue Sky Group

Vormgeving

Jackey van Melis, Melis GS

Drukwerk

Damen Drukkers BV

De tekst in deze nieuwsbrief is met zorg samengesteld en is informatief van aard. Aan de inhoud kunnen geen rechten worden ontleend.