



Knowledge grows

Pensioenfonds Jaarbericht 2020

In dit jaarbericht blikken we terug op 2020, een jaar waarvan wij, net als u waarschijnlijk, niet hadden kunnen voorspellen dat het zou lopen zoals het liep. Covid-19 heeft gezorgd voor een wijziging in de samenleving, die op moment van schrijven nog steeds van toepassing is. Veel van onze vergaderingen in 2020 zijn vanwege de pandemie virtueel gehouden. De (financiële) impact van de pandemie heeft zijn sporen achtergelaten in de wereld en heeft in ons geval geleid tot een extra bijstorting van werkgever Yara.

Maar voor ons stond 2020 toch vooral in het teken van verdere professionalisering. Wijzigende wet- en regelgeving en ontwikkelingen in de samenleving zorgen ervoor dat we als bestuur kritisch willen blijven kijken naar onszelf en hoe we georganiseerd zijn. Het on-site beleggingsonderzoek door De Nederlandsche Bank eind 2019, heeft de professionalisering nog een extra impuls gegeven, vooral op de gebieden beleggingen en integraal risicomanagement. We zijn er trots op dat we het afgelopen jaar onze bestuurlijke kennis en kunde nog groter hebben kunnen maken, om zo de belangen van onze deelnemers en onze sponsor goed te kunnen blijven behartigen.

Een ander belangrijk traject in 2020 was het monitoren van de route die Centric heeft afgelegd richting een nieuw pensioensysteem. Een goed werkende uitvoeringsketen is cruciaal om uw belangen goed te kunnen behartigen, en daar zijn we dan ook scherp op.

De onrust op de financiële markten die door COVID-19 is ontstaan, heeft de actuele dekkingsgraad in het eerste kwartaal van 2020 flink laten dalen. De beleggingen vielen tegen en ook de rente bleef dalen. Daar zijn we pas sinds november weer goed van aan het herstellen.

De actuele dekkingsgraad is nu weer gestegen naar een mooi niveau. Toch was de beleidsdekkingsgraad eind 2020 nog te laag voor het toekennen van indexatie, waardoor we de pensioenen in 2021 niet hebben kunnen verhogen.

Herstellen van de dip

Bepalen en controleren van de beleggingen is een van de belangrijkste taken van het bestuur, vooral in een tijd van financiële uitdagingen. Wij beleggen in aandelen en andere financiële producten volgens een weloverwogen beleid dat ook rekening houdt met tegenvallers.

Als pensioenfonds beleggen we vooral voor de lange termijn en veel van de pensioenen hoeven pas over lange tijd uitgekeerd te worden, dus hebben we tijd om te herstellen. Pensioenfonds Yara doet uiteraard ook aan risicospreiding waardoor we niet afhankelijk zijn van één soort beleggingen, één regio in de wereld of één bedrijfstak. Er is op dit moment dus geen reden om u zorgen te maken over de financiële situatie van het pensioenfonds. Daarnaast hebben we goede afspraken met Yara, waardoor we een bijstorting kunnen ontvangen als de dekkingsgraad aan het eind van het jaar niet voldoende hersteld zou zijn. Deze bijstorting heeft de werkgever ook eind 2020 gedaan.

Nieuw pensioenstelsel Nederland

Het pensioenstelsel moest al jaren aangepast worden. In juni 2020 was het dan zover: sociale partners maakten afspraken in een principeakkoord. De verdere invulling van deze hoofdlijnen kwam net voor kerst 2020, toen de voorgestelde wetten gedeeld werden. De pensioenwereld had tot maart 2021 de tijd om de uitvoerbaarheid te toetsen en te reageren op de voorstellen. Er werd massaal gereageerd, wat inmiddels heeft geleid tot uitstel van de ingangsdatum van de wetgeving van 1 januari 2022 naar 1 januari 2023. Daarmee verschuift ook de uiterste datum dat pensioenfondsen over moeten zijn gestapt, van 1 januari 2026 naar 1 januari 2027.



Pensioenplanner

In 2020 is er veel gesproken over de pensioenplanner. Het plan was dat Centric een nieuwe pensioenplanner voor ons zou ontwikkelen. Daar kwam iets tussen. Eind 2020 stapte Centric namelijk over naar een volledig nieuw administratiepakket waaraan weer een andere pensioenplanner gekoppeld is. Die pensioenplanner is inmiddels klaar en getest en werd eind juni 2021 in gebruik genomen. Hij is altijd up-to-date vanwege de directe verbinding met de pensioenadministratie, biedt meer mogelijkheden en is gebruiksvriendelijker dan de vorige.

Wisselingen in bestuur

In de eerste helft van 2020 is een nieuwe, externe, bestuurder gestart, Rita van Ewijk. Zij vertegenwoordigt de deelnemers en vervangt Pieter Jan van der Ploeg. Daarnaast is Eddy ten Berge per 1 juli 2020 vervangen door een tweede extern bestuurslid: Ernst Hagen. Ernst is lid namens de werkgever en ook voorzitter van de beleggingscommissie.

Kijkend naar de toekomst

Het jaar 2021 is positief van start gegaan. Financieel gezien gaat het de goede kant op en door de vaccinaties en daarmee samenhangende versoepelingen krijgt de economie weer kans om te herstellen. De actuele dekkingsgraad steeg in de eerste vijf maanden van 2021 van 116,2% naar 126,1% door de positieve beleggingsopbrengsten en de gestegen rente. We kunnen van tevoren niet voorspellen hoe het allemaal gaat lopen, maar kijkend naar de laatste ontwikkelingen heeft het bestuur vertrouwen in de toekomst. We monitoren de ontwikkelingen scherp en houden de aangesloten werkgever in verband met eventuele bijstorting goed op de hoogte van wat er speelt.

In het kader van het pensioenakkoord is het bestuur op dit moment bezig met het opbouwen van kennis en het opzetten van een projectstructuur met werkgever, sociale partners en een externe adviseur. Er zijn verschillende opties voor het overzetten van de Yara pensioenen naar het nieuwe pensioenstelsel. Voor de toekomstige opbouw ligt die beslissing primair bij de werkgever, maar het pensioenfondsbestuur is verantwoordelijk voor een evenwichtige oplossing als het gaat om de pensioenen die al zijn opgebouwd. Aangezien de uiteindelijke beslissingen ook gevolgen kunnen hebben voor de toekomst van het pensioenfonds, worden in het bestuur de verschillende mogelijke scenario's in kaart gebracht en een nieuwe toekomstvisie geformuleerd. Dat de uiterste datum voor de overstap naar het nieuwe pensioenstelsel een jaar is uitgesteld, komt niet per se slecht uit. Het geeft wat meer ruimte om dit complexe project grondig aan te pakken.

Een ander onderwerp dat nu speelt is de herijking van het beleggingsbeleid. Dat beleid moet passen bij de huidige situatie en meeveranderen met de nieuwe situatie. Het bestuur kijkt daarvoor ook naar de risicobereidheid van de belanghebbenden. In dit kader werd in juni 2021 uitgevraagd hoe de achterban staat tegenover maatschappelijk verantwoord beleggen.

We zorgen er doorlopend voor dat onze achterban actuele informatie beschikbaar heeft. Blijft u graag op de hoogte? Neemt u dan een abonnement op onze e-nieuwsbrief en volg het nieuws op onze website.

Met vriendelijke groet,

Peter Vlaeminck
Voorzitter bestuur



TIJDSLIJN PENSIOENJAAR 2020

Januari

- UPO's digitaal beschikbaar gemaakt in de pensioenplanner

April

- Pensioenplanner actueel met bedragen van 2020

Juni

- Jaarverslag 2019 staat op de website
- Indexatie bekend: pensioenen worden niet verhoogd per 1 januari 2020
- Hoofdlijnen uitwerking pensioenakkoord bekend gemaakt

September

- Ernst Hagen gestart als bestuurslid namens de werkgever

Maart

- Pensioenfonds gaat online werken in verband met Covid-19
- Infographic op website over pensioen en Covid-19

Mei

- Start actiepunten uit onderzoek beleggingen en risicobeheer DNB
- Rita van Ewijk gestart als bestuurslid namens de deelnemers

Augustus

- UPO en Jaarbericht verstuurd

December

- Concept wetgeving pensioenakkoord gepubliceerd
- Jaarbedragen 2021 bekend

De belangrijkste cijfers

Alle bedragen x € 1.000

Activa	2020	2019
Beleggingen voor risico pensioenfonds	639.706	605.010
Vorderingen	25.739	5.688
Liquide middelen	781	1.142
Totaal	666.226	611.840

Passiva	2020	2019
Reserves	92.359	75.225
Technische voorzieningen	573.365	535.983
Kortlopende schulden	502	632
Totaal	666.226	611.840

De belangrijkste post in de balans van een pensioenfonds is de post 'technische voorzieningen'. Dit is het bedrag dat nodig is om alle pensioenen uit te kunnen betalen, nu en in de toekomst.

Verkorte staat van baten en lasten

Alle bedragen x € 1.000

	2020	2019
Beleggingsresultaten	39.302	76.965
Ontvangen premies	33.556	11.380
Saldo overdracht van rechten en verplichtingen	-197	0
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen	-37.605	-58.439
Pensioenuitkeringen	-17.970	-17.314
Saldo herverzekering	-172	-255
Mutatie voorziening AAOP	223	147
Overige baten	-3	-3
Saldo van baten en lasten	17.134	12.481

De beleggingsmix

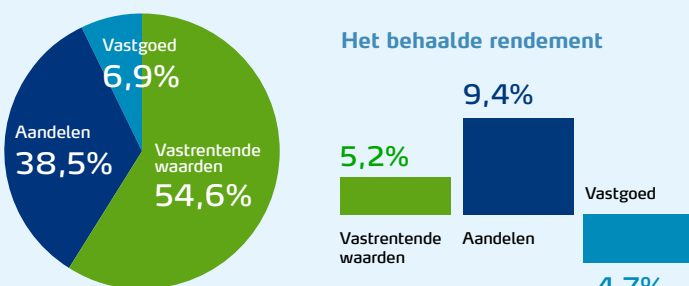
Om de pensioenen nu en in de toekomst te kunnen betalen, belegt het bestuur het vermogen van het pensioenfonds. Beleggen is nodig omdat de premie alleen niet genoeg is voor een levenslang pensioen. Dit doet het bestuur uiterst zorgvuldig. Eind 2020 wordt 54,6% belegd in vastrentende waarden, waarmee relatief weinig risico wordt gelopen. Maar daarnaast wordt een deel van het vermogen belegd in meer risicovolle beleggingen zoals aandelen en vastgoed. We hechten ook veel waarde aan mensenrechten, milieu en duurzaamheid en willen daarom het vermogen op een maatschappelijk verantwoorde manier beleggen.

Beleggingen van Pensioenfonds Yara wereldwijd

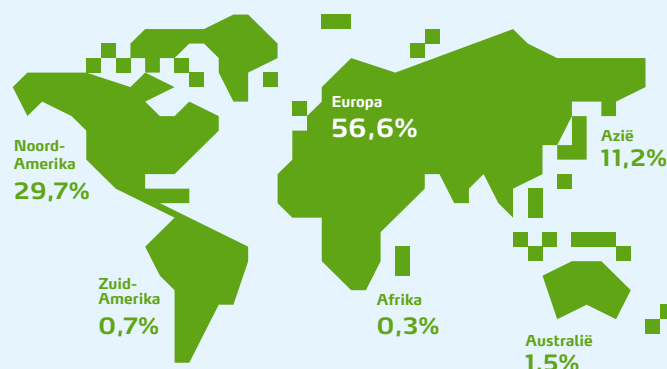
Hoe het bestuur omgaat met beleggingen is vastgelegd in ons beleggingsbeleid. Hierin staat hoe het bestuur zorgvuldig het geld beheert. Het bestuur onderzoekt regelmatig of het beleggingsbeleid nog past bij de populatie van Pensioenfonds Yara.

Het pensioenfonds belegt wereldwijd. Naast beleggingen in euro's belegt het pensioenfonds ook in andere valuta. Aan het eind van 2020 is circa 10% belegd in andere valuta dan euro. U kunt hierbij denken aan onder andere Amerikaanse dollars, Britse ponden, Hong Kong dollars, Zweedse kronen en Zwitserse franken.

De beleggingsmix ultimo 2020



In het jaar 2020 heeft het Pensioenfonds een totaal rendement behaald van 6,3%



De pensioenen werden per 1 januari 2021 niet verhoogd

Pensioenfonds Yara probeert de pensioenen jaarlijks te verhogen met een toeslag, om de inflatie (gedeeltelijk) te compenseren. Die verhoging kan alleen als er voldoende geld is om de pensioenen nu en in de toekomst te kunnen betalen. Om te bepalen of we de pensioenen in 2021 kunnen verhogen, gebruikt Pensioenfonds Yara een speciale dekkingsgraad: de toeslagbeleidsdekkingsgraad. Op 31 december 2020 lag deze dekkingsgraad niet boven de grens van 110,0%, waardoor het pensioenfonds de pensioenen voor 2021, net als vorig jaar, helaas niet kon verhogen.

Uw pensioenregeling in 2021

De pensioenregeling is in 2021 niet gewijzigd. Alleen de jaarbedragen zijn aangepast.

- Pensioenleeftijd blijft 68 jaar, vervroegen blijft mogelijk
- Franchise, het bedrag waarover u geen pensioen opbouwt, steeg van € 14.167 in 2020 naar € 14.544 in 2021.
- Pensioenopbouw in 2021 is 1,875% per jaar voor het salaris tot €112.189 (in 2020 lag deze grens op € 110.111)
- Over uw salaris boven €112.189 bouwt u geen pensioen op.
- De pensioenpremie die u betaalt voor de pensioenregeling is niet veranderd. Het is 5% van uw pensioengrondslag (salaris minus franchise). Yara houdt dit in op uw bruto loon. Het exacte bedrag staat op uw salarisstroom.

Verdeling deelnemers eind 2020

In totaal waren er 2.134 deelnemers en gepensioneerden.

Actieve deelnemers 520

20 – 35 jaar	53
35 – 45 jaar	77
45 – 55 jaar	132
55 – 70 jaar	258



Oud-deelnemers 382

20 – 35 jaar	15
35 – 45 jaar	41
45 – 55 jaar	81
55 – 70 jaar	245



Pensioengerechtigden* 1.232

Tot 55 jaar	15
55 – 65 jaar	67
65 – 85 jaar	922
85+ jaar	228



* Inclusief nabestaanden en wezen

Abonnement digitale nieuwsbrief

Pensioenfonds Yara stuurt elk kwartaal een e-nieuwsbrief met actuele berichten. Wilt u die ook op uw e-mailadres ontvangen? U kunt zich abonneren via www.pensioenfondsyara.nl.



Colofon

Redactie: Peter Vlaeminck
(voorzitter Yara Pensioenfonds) en
Willis Towers Watson
Vormgeving: EPIC
Contact: psf@yara.com
of 0115 – 47 4446