



PUBLIEKS JAARVERSLAG 2020



STICHTING PENSIOENFONDS HOOGOVS

motan 

TATA STEEL

TATA STEEL



INHOUD

Introductie	4
Voorzitter Janwillem Bouma aan het woord.	
Financiële positie	6
De invloed van de coronacrisis en de situatie per eind 2020.	
2020 in cijfers	7
De belangrijkste feiten en cijfers van 2020 op een rij.	
Maatschappelijk verantwoord beleggen	10
MVB-beleid vernieuwd.	
Wet toekomst pensioenen	11
Meer duidelijkheid over het nieuwe pensioencontract.	
Kort nieuws	12
Nieuwtjes en de laatste ontwikkelingen.	
Wijzigingen in het bestuur	14
Wim Faas en Erik Hulshof-Bink stellen zich voor.	

Dit publieksjaarsverslag is een korte samenvatting van de informatie uit het jaarverslag 2020 van Stichting Pensioenfonds Hoogovens. Het volledige jaarverslag kunt u downloaden op www.pfhoogovens.nl. Het jaarverslag staat bij 'Documenten'. U vindt deze pagina als u op de homepage op 'Meer informatie' klikt. Op onze website kunt u ook terecht voor meer informatie over uw pensioenpakket en het pensioenfonds.

Introductie met JANWILLEM BOUMA

Kort geleden publiceerde Pensioenfonds Hoogovens het Jaarverslag 2020. In deze publieksversie informeren wij u over de onderwerpen die afgelopen jaar speelden en over de financiële situatie van ons pensioenfonds. Samen met Janwillem Bouma, voorzitter van het bestuur, blikken we terug op een roerig jaar. De economie zakte in door de coronapandemie. We hebben stappen gezet op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen. Ook was 2020 het jaar waarin er meer duidelijk werd over het nieuwe pensioenstelsel.

2020 werd gekenmerkt door de coronapandemie?

“Absoluut. 2020 was het jaar waarin de samenleving hard werd geraakt door de coronacrisis. We kennen allemaal wel iemand die ziek is geworden en we hebben allemaal te maken gekregen met de maatregelen die zijn getroffen. Bij het pensioenfonds werken de medewerkers sinds maart 2020 zoveel mogelijk thuis. En dat gaat gelukkig heel goed. Alle processen en werkzaamheden hebben we kunnen voortzetten. Ik ben dankbaar voor de veerkracht en inzet van alle medewerkers die ondanks de uitzonderlijke situatie ervoor gezorgd hebben dat alles succesvol is doorgegaan.

De impact van corona op onze financiële situatie viel uiteindelijk gelukkig mee. In maart zakte de actuele dekkingsgraad nog tot onder 90%. Daarna ging het al snel weer beter en we sloten het jaar af met een actuele dekkingsgraad van 108,8%. En er was sprake van een positief beleggingsrendement, namelijk 6,4%. De beleidsdekkingsgraad, de gemiddelde dekkingsgraad van de afgelopen twaalf maanden, kwam eind 2020 uit op 101,8%. De beleidsdekkingsgraad was te laag om per 1 januari 2021 pensioenverhogingen toe te kunnen kennen.”



“De impact van corona op onze financiële situatie viel uiteindelijk gelukkig mee.”

Wat is uw verwachting met betrekking tot het kunnen toekennen van pensioenverhogingen in de komende jaren?

“De komende vijf jaar verwachten we dat de dekkingsgraad zal herstellen. Dan kunnen de pensioenen (gedeeltelijk) worden verhoogd. Er is een kleine kans dat we de komende vijf jaar de pensioenen moeten verlagen.”

De coronacrisis had dus niet veel gevolgen voor de financiële situatie. Toch is deze achteruit gegaan. Wat is hier de oorzaak van?

“De grootste boosdoener is de aanhoudend lage rente. We moeten meer geld in kas hebben om de pensioenen te kunnen betalen. Dit werkt eigenlijk hetzelfde als wanneer je ergens voor spaart. Als de rente hoog is dan hoef je zelf minder geld in te leggen. Is de rente laag dan zul je zelf meer geld apart moeten zetten. Dat geldt dus ook voor de pensioenen. Door de lage rente verwachten we meer geld nodig te hebben

om de pensioenen nu en in de toekomst uit te kunnen betalen dan wanneer de rente hoog is.”

Wat waren de aandachtspunten van het bestuur in 2020?

“Een belangrijk onderwerp was uiteraard de coronacrisis en de gevolgen daarvan, maar we zijn ook verder aan de slag gegaan met maatschappelijk verantwoord beleggen. Dit is een belangrijk item. In het afgelopen jaar hebben we bijvoorbeeld in overleg met verschil-



lende vertegenwoordigingen van de achterbannen gekeken aan welke maatschappelijke thema's het pensioenfonds speciale aandacht wil geven. U leest hier meer over op pagina 10. Ook hebben we ons bezig gehouden met de pensioenpremie. Die stond voor 2018 tot en met 2020 namelijk vast, maar moest voor 2021 opnieuw worden vastgesteld. In 2021 geldt nu een pensioenpremie van 29,5% van de pensioengrondslag. De pensioengrondslag is uw salaris min een bedrag waarover u geen pensioen opbouwt, omdat u later ook AOW ontvangt.

Er is ook veel aandacht geweest voor de Wet toekomst pensioenen. Er is veel veranderd in onze samenleving. Zo worden mensen steeds ouder en zijn er minder werkenden ten opzichte van gepensioneerden. Maar ook werken mensen niet meer hun hele leven bij een werkgever, maar veranderen vaker van baan of starten een eigen bedrijf. Het Nederlandse pensioenstelsel moet hier op aansluiten. Daarom heeft de overheid samen met werknemers- en werkgeversorganisaties een pensioenakkoord gesloten met nieuwe afspraken over pensioenen. De wetgeving is nog niet klaar, maar wel is duidelijker geworden hoe het vormgegeven wordt. Meer informatie hierover vindt u op

pagina 11. Als bestuur hebben we in 2020 meerdere keren stilgestaan bij de mogelijke gevolgen voor Pensioenfonds Hoogovens en onze verzekerden."

We hebben afgelopen jaar twee nieuwe bestuursleden verwelkomd?

"Wim Faas en Erik Hulshof-Bink versterken sinds 2020 het bestuur. Wim Faas is vertegenwoordiger van de werkgever en Erik Hulshof-Bink zit namens de pensioengerechtigden in het bestuur. Op pagina 14 stellen zij zich voor."

Wat is uw verwachting voor de toekomst?

"Momenteel zien we dat de financiële situatie verder verbetert. Eind april kwam de actuele dekkingsgraad voor het eerst sinds 2008 weer boven de 120% en eind mei stond deze dekkingsgraad op 120,8%. Dit stemt positief. Als dit aanhoudt dan kunnen we begin volgend jaar de pensioenen wel weer (gedeeltelijk) verhogen. Als de nieuwe wetgeving ingaat dan wordt het toekennen van verhogingen makkelijker. We mogen dan als het economisch goed gaat sneller verhogen. Dat is een goed vooruitzicht. Aan de andere kant is het wel zo dat wanneer het slecht gaat, we ook eerder de pensioenen moeten verlagen."

Financiële positie

SITUATIE PER EIND 2020

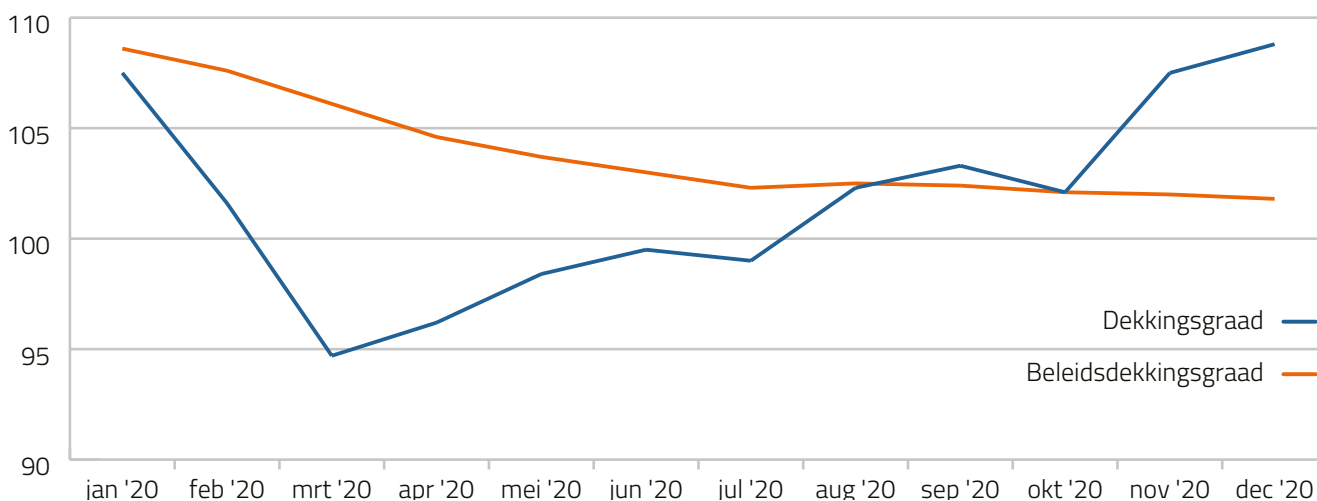
De coronacrisis zorgde ervoor dat de actuele dekkingsgraad in de eerste maanden van 2020 flink onderuit ging. Daarna volgde een sterk herstel.

Als gevolg van de coronacrisis daalde de dekkingsgraad van het pensioenfonds in eerste instantie flink. De actuele dekkingsgraad lag half maart 2020 namelijk onder 90%. Daarna vond er een sterk herstel plaats tot 108,8% per eind 2020. Dit is 2,7% lager dan begin 2020. Toen was de actuele dekkingsgraad 111,5%. Dit herstel zette door in 2021. De actuele dekkingsgraad kwam eind april voor het eerst sinds september 2008 weer boven 120% uit. De stand eind mei was 120,8%. De beleidsdekkingsgraad gaat ook weer omhoog. Eind mei was deze 108,9%. Als we onze financiële

situatie vergelijken met de grootste pensioenfondsen van ons land zien we ook dat we het goed doen.

Het pensioenfonds behaalde in 2020 een positief beleggingsrendement van 6,4%. Toch is de financiële positie door de extreem lage rente verslechterd. Door de lage rente zijn de pensioenverplichtingen hoog. Dit komt doordat we bij een lage rente meer geld in kas moeten hebben om alle pensioenen uit te kunnen betalen dan wanneer de rente hoger is.

Ontwikkeling dekkingsgraad in 2020



Herstelplan

We hebben in maart 2021 een nieuw herstelplan ingediend bij De Nederlandsche Bank (DNB) omdat de beleidsdekkingsgraad onder het vereiste niveau van 121,2% lag. Dit herstelplan is inmiddels door DNB

goedgekeurd. In het herstelplan staan de maatregelen die we treffen om de beleidsdekkingsgraad weer op het vereiste niveau te krijgen. Nieuwe maatregelen ten opzichte van het vorige herstelplan waren niet nodig.



2020 IN CIJFERS

9.619
Werknemers

14.573
Pensioengerechtigden

3.947
Oud-werknemers

€ 9.994 miljoen
Belegd vermogen

€ 133 miljoen
Ontvangen premie

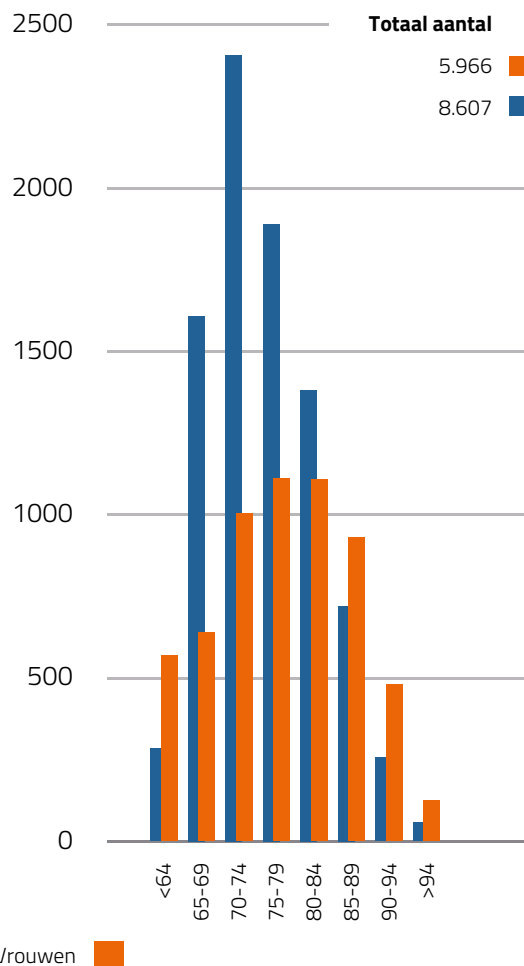
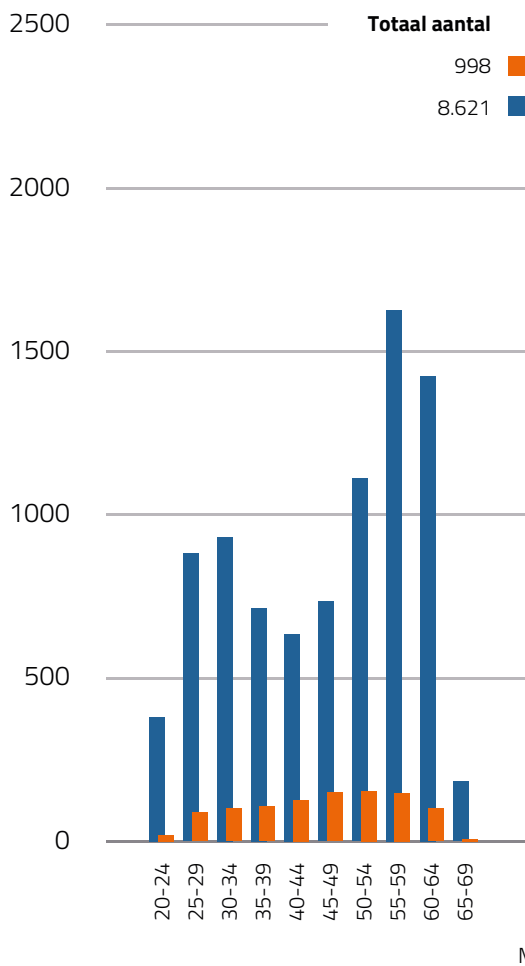
€ 266 miljoen
Uitbetaald pensioen

6,4%
Rendement

101,8%
Beleidsdekkingsgraad

Leeftijdsofbouw actieve deelnemers

Leeftijdsofbouw pensioengerechtigden



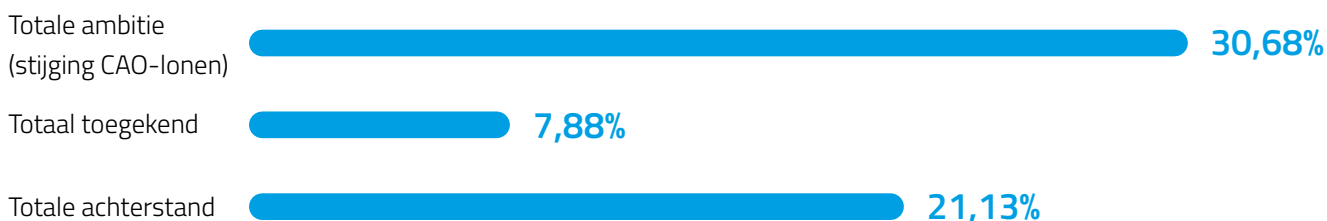
Uitvoeringskosten



De pensioenuitvoeringskosten per deelnemer zijn ten opzichte van 2019 gedaald. Dit komt vooral door lagere personeels- en communicatiekosten.

Pensioenverhogingen vanaf 2008 *

Deelnemers



Pensioengerechtigden



* De totale ambitie, toegekende verhoging en achterstand zijn over de jaren cumulatief berekend. De toegekende verhogingen (toeslagverlening) per jaar vindt u terug op onze website www.pfhoogovens.nl.



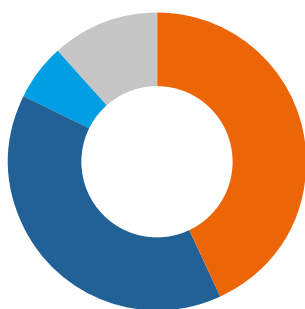


Beleggingsportefeuille

Alle beleggingen van het pensioenfonds samen vormen de beleggingsportefeuille. Deze beleggingsportefeuille bestaat uit verschillende onderdelen, bijvoorbeeld

aandelen en vastgoedbeleggingen. De samenstelling van onze beleggingsportefeuille ziet u in de onderstaande grafiek.

Beleggingsmix 2020 (totaal: € 9.994 miljoen)



■ Aandelen	€ 4.312 miljoen
■ Vastrentende waarden	€ 3.927 miljoen
■ Vastgoed	€ 608 miljoen
■ Bedrijfsleningen (credits)	€ 1.147 miljoen

Hieronder ziet u de regio's waarin het pensioenfonds belegt en de top 5 van sectoren waarin we aandelen hebben.

Regio's

- 1 Europa (NL als % van Europa 32%)
- 2 Amerika
- 3 Japan en Pacific
- 4 Opkomende markten

60%

18%

11%

11%

Top 5 sectoren

- 1 Informatietechnologie
- 2 Luxe of duurzame consumptiegoederen
- 3 Financieel
- 4 Gezondheidszorg
- 5 Basis consumptiegoederen

17%

16%

15%

12%

10%

Maatschappelijk verantwoord BELEGGEN

Pensioenfonds Hoogovens belegt de premie die wordt ingelegd. Dit zorgt ervoor dat uw pensioen voor ongeveer twee derde uit beleggingsrendement bestaat. Zonder dit rendement zou uw pensioen een stuk lager zijn. Beleggen is dus noodzakelijk, maar we willen dit wel op een verantwoorde manier doen.

In 2020 is ons beleid met betrekking tot maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) vernieuwd. Dit nadat er overleg is geweest met vertegenwoordigers van de verschillende achterbannen. U vindt het MVB-beleid op onze website: www.pfhoogovens.nl/over-ons/beleid. In het MVB-beleid staat beschreven hoe ons pensioenfonds duurzaamheidsrisico's meeneemt in het beleggingsproces. We houden rekening met mogelijke ongunstige gevolgen voor de maatschappij door onze beleggingskeuzes. Er is gekeken aan welke maatschappelijke thema's wij speciale aandacht willen geven. Het pensioenfonds legt de nadruk op klimaatverandering, een gezonde leefomgeving en goede arbeidsomstandigheden.

Uitsluitingslijst

Onderdeel van het MVB-beleid is het uitsluiten van bedrijven die clustermunitie produceren. Pensioenfonds Hoogovens heeft een lijst opgesteld met bedrijven waarin we niet beleggen. Deze uitsluitingslijst is terug te vinden op onze website www.pfhoogovens.nl/over-ons/beleid.

Stemgedrag in 2020

Ook in 2020 heeft het pensioenfonds veelvuldig gebruikgemaakt van het stemrecht. Er is op bijna alle aandeelhoudersvergaderingen gestemd. Bij ongeveer 10,2% van de voorstellen is tegen een voorstel van het management (van het bedrijf) gestemd of heeft het pensioenfonds zich onthouden van stemming. Zo is er bijvoorbeeld 149 keer tegen benoemingen gestemd en 101 keer tegen beloningen.

In onderstaand overzicht ziet u over welke onderwerpen de voorstellen gaan, hoe vaak we het afgelopen jaar hebben tegengestemd per onderwerp en welk percentage dit is van alle voorstellen over het onderwerp.

Onderwerp	Aantal	Percentage
Jaarverslag	1	0,3
Aandelenbesluiten	62	15,7
Dividendbesluiten	1	0,7
Benoemingen	149	5,0
Auditor	10	2,9
Fusies & overnames	0	0,0
Aanpassing statuten	19	9,8
Beloningen	101	16,4
Milieu	4	36,4
Sociaal-ethische punten (o.a. mensenrechten)	8	27,6
Donaties	1	6,7
Politiek/lobbying	14	58,3
Diversen	56	20,1

Wet toekomst PENSIOENEN

De komende jaren is de nieuwe wetgeving voor de nieuwe pensioencontracten een belangrijk thema. In 2020 zijn de afspraken door de wetgever verder uitgewerkt. De belangrijkste wijzigingen zijn:

- › Nu is het zo geregeld dat iedereen (op basis van hetzelfde salaris) evenveel pensioen opbouwt. Dat gaat veranderen. Jongere deelnemers bouwen straks meer pensioen op dan oudere werknemers. Dit is logischer omdat de inleg van jongere deelnemers langer kan renderen.
- › De pensioenen gaan meer meebewegen met de economie. Als het goed gaat, kunnen de pensioenen sneller verhoogd worden dan nu. Als het tegenzit, moeten we sneller verlagen. De risico's worden daarbij wel gespreid om te voorkomen dat als u in een periode met economische tegenwind met pensioen gaat, uw pensioen hard geraakt wordt en opeens ver achterblijft bij de verwachtingen.
- › Deelnemers krijgen voortaan een persoonlijk pensioenvermogen. We maken inzichtelijker wat het pensioenfonds voor deelnemers doet. Het wordt duidelijker wat de rendementen die het pensioenfonds maakt doet met het pensioenvermogen van elke deelnemer. Pensioenfondsen hebben zich bewezen als het gaat om rendementen over langere periodes, ook slechte economische tijden meegerekend.

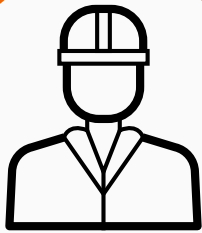
Het duurt nog wel even voor de nieuwe regels gaan gelden. Het was oorspronkelijk de bedoeling dat de wetgeving per 1 januari 2022 gereed zou zijn, maar dit is met een jaar uitgesteld naar uiterlijk 1 januari 2023. De uiterlijke ingangsdatum van de nieuwe pensioenregeling is hierdoor ook met een jaar doorgeschoven naar 1 januari 2027. Een belangrijke tussenstap in de planning is dat sociale partners het uiterlijk op 1 januari 2025 eens zijn over de inhoud van de nieuwe pensioenregeling. Daarna gaat het pensioenfonds de nieuwe regels verwerken, zodat de nieuwe pensioenregeling uiterlijk 1 januari 2027 ingaat. Ondanks de vertraging in het wetgevingstraject gaan de voorbereidingen bij het pensioenfonds gewoon door.

Er is nog veel onduidelijk, maar we zijn wel al begonnen met het in kaart brengen van mogelijke gevolgen van het nieuwe pensioencontract. De impact van de overgang naar een nieuw pensioencontract is groot. De bestaande pensioenrechten en -aanspraken zouden moeten worden overgezet naar het nieuwe contract. Bovendien moet de hele pensioenadministratie worden aangepast. Daar is veel tijd voor nodig.



Kort NIEUWS

Wist u dat ...



46,3 jaar

... de gemiddelde leeftijd van de deelnemers aan de pensioenregeling van Pensioenfonds Hoogovens 46,3 jaar is?

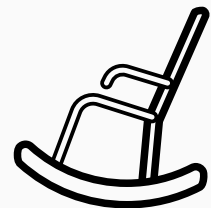
Eind 2019 was dit 46,4 jaar. De instroom van jonge werknemers zorgt voor de daling van de gemiddelde leeftijd.



100+

... 16 mensen die pensioen ontvangen van Pensioenfonds Hoogovens 100 jaar of ouder zijn?

En dat deze groep honderdplussers bestaat uit 14 vrouwen en 2 mannen? De oudste is 105 jaar oud.



65,1 jaar

... in 2020 de gemiddelde leeftijd waarop iemand met pensioen ging 65,1 jaar was?

In 2019 was dit nog 65 jaar.

Wijzigingen pensioenreglement

Het pensioenreglement van Pensioenfonds Hoogovens is op twee punten aangepast. De eerste wijziging betreft de toeslagambitie voor medewerkers. Tot 2021 was de ambitie om de opgebouwde pensioenen van werknemers jaarlijks te verhogen met de CAO-verhogingen van Tata Steel in IJmuiden. Tata Steel en de vakbonden hebben afgesproken om vanaf 2021 de opgebouwde pensioenen te verhogen met de stijging van de consumentenpreizen in Nederland. Of en hoeveel we het pensioen daadwerkelijk kunnen verhogen hangt af van de hoogte van de beleidsdekkingsgraad per eind oktober.

De tweede wijziging heeft betrekking op de deelnamegrens van de nettopensioenregeling. Deelname aan de nettopensioenregeling is alleen nog mogelijk vanaf een salaris dat € 2.000 hoger is dan de wettelijk vastgestelde deelnamegrens van € 112.189 (grens 2021). Het drempelbedrag van € 2.000 is ingesteld omdat pas vanaf dit bedrag deelname aan de regeling aantrekkelijk kan zijn.

Publieksjaarverslag digitaal

Dit jaar wordt het publieksjaarverslag voor het eerst digitaal verstrekt aan de deelnemers en pensioenge-rechtigden met een communicatievoorkeur digitaal en van wie wij het e-mailadres hebben. Zij ontvingen een e-mail met een link naar het Publieksjaarverslag 2020. Wilt u ook van ons een e-mail ontvangen als er post voor u klaarstaat in uw persoonlijke portaal op onze website? Geef dan uw e-mailadres door via Mijn Pensioen. Ga naar <https://deelnemerportaal.pfhoogovens.nl>, log in met uw DigiD en laat uw e-mailadres achter.



Bedrijfskrant Tata Steel

beschikbaar voor gepensioneerden

Tata Steel publiceert met regelmaat de Transformatiekrant met nieuws over het bedrijf. Medewerkers kunnen die inzien via het intranet. Tata Steel ontving signalen dat ook pensioengerechtigden geïnteresseerd zijn in deze nieuwsbrief. Daarom stelt Tata Steel de digitale Transformatiekrant ook beschikbaar aan

gepensioneerden. Ontvangt u pensioen van Pensioenfonds Hoogovens en wilt u de bedrijfskrant ontvangen in uw mailbox? Meld u dan aan door een e-mail te sturen naar nieuws@tatasteeleurope.com. U ontvangt dan maandelijks de digitale bedrijfskrant per e-mail.



WIJZIGINGEN

in het bestuur

Erik Hulshof-Bink en Wim Faas zijn in 2020 toegetreden tot het bestuur van Pensioenfonds Hoogovens.



Erik Hulshof-Bink

Erik Hulshof is sinds 5 oktober 2020 bestuurslid van Pensioenfonds Hoogovens.

Hij vertegenwoordigt de gepensioneerden en is voorzitter van de Beleggingscommissie.

“Al ruim twintig jaar ben ik werkzaam in de financiële sector en bijna tien jaar ook in de rol van pensioenfondsbestuurder. Ik ben op dit moment ook bestuurder bij Pensioenfonds Bouwnijverheid.

Het leuke aan mijn huidige rol als pensioenfondsbestuurder is dat ik alle kennis die ik opgedaan heb kan inzetten voor het pensioenfonds en de deelnemers. De eerste periode bij Pensioenfonds Hoogovens is mij heel goed bevallen. Er zit een professioneel en ook collegiaal bestuur en er is een uitstekende uitvoeringsorganisatie die alle energie steekt in het belang van de deelnemers.

Begin 2021 heeft het bestuur de keuze gemaakt om twee thema's prioriteit te geven: het nieuwe pensioencontract en maatschappelijke verantwoord beleggen

(MVB). Het eerste natuurlijk omdat een (mogelijke) goede en beheerste overgang naar het nieuwe stelsel in het belang is van alle partijen en in het bijzonder van de deelnemers. En MVB omdat iedereen die is betrokken bij het pensioenfonds (inclusief de deelnemers) het belang daarvan onderschrijft. Van het pensioenfonds mag je een passende integratie van MVB in ons beleid verwachten (los van het feit dat ook de buitenwereld dit van ons vraagt). Deze thema's komen bovenop alle normale zaken als een goede administratie, een gedegen beleggingsbeleid, verantwoording enzovoorts.

Ik verheug mij erop om in de uitdagende periode die ons te wachten staat samen met de andere bestuursleden de komende jaren mijn bijdrage aan het pensioenfonds te kunnen leveren.”



Wim Faas

Wim Faas is sinds 10 november 2020 lid van het bestuur; hij vertegenwoordigt de werkgever. Ook is hij lid van de Risicocommissie.

“Medio 2008 ben ik als Finance Director Building Systems bij Tata Steel begonnen. Een nieuw gevormde Business Unit met veel groeiplannen. De crisis die al snel kwam veranderde de focus en, niet veel later, ook de manier waarop ons bedrijf is georganiseerd. Sinds een paar jaar ben ik Finance Business Partner voor de sector Construction. Mijn standplaats is weliswaar IJmuiden maar mijn verantwoordelijkheid ligt grotendeels bij de downstream bedrijven buiten IJmuiden die ons staal verwerken tot producten voor de bouw.

Voordat ik bij Tata Steel kwam, heb ik bij Heineken in verschillende financiële functies op het hoofdkantoor en in het buitenland gewerkt. Mijn werkzame leven startte ik

bij PWC en in die jaren heb ik ook mijn opleiding tot registeraccountant afgerond.

Na een voorbereiding via het opvolgingsplatform ben ik vanaf maart 2020 aspirant-lid van het bestuur geweest. Op 10 november 2020 ben ik benoemd tot bestuurslid van Stichting Pensioenfonds Hoogovens.

De professionaliteit en grote betrokkenheid van de medewerkers van Pensioenfonds Hoogovens en van de bestuursorganen geven mij het vertrouwen dat we de niet geringe, toekomstige wijzigingen en uitdagingen aan kunnen. Als nieuw bestuurslid wil ik graag meewerken om op een evenwichtige wijze uitvoering te geven aan onze pensioenregeling en een goed pensioen voor alle deelnemers, nu en in de toekomst.”



Heeft u vragen?

Stel ze aan ons via:



Telefoon: 0251 – 49 16 02



Website: www.pfhoogovens.nl

Geef uw mening!

Wilt u deelnemen aan ons deelnemerspanel om uw mening te geven en om mee te denken over de communicatie van het pensioenfonds? Meld u dan vandaag nog aan! Stuur een e-mail met uw naam en telefoonnummer naar communicatie@pfhoogovens.nl.

Telefoon

(0251) 49 16 02

Postadres

Stichting Pensioenfonds Hoogovens

Postbus 10000

1970 CA IJmuiden

Bezoekadres

Wijckermolen 202

1941 JA Beverwijk

Openingstijden: 08.30 - 17.00 uur

Internet

www.pfhoogovens.nl