



**Verhuisbericht** Het pensioenfonds  
gaat verhuizen per 1 augustus 2022.  
Lees hierover op pagina 14.

## PUBLIEKSJAARVERSLAG 2021



STICHTING PENSIOENFONDS HOOGOVENS





## **4 KORTE TERUGBLIK OP 2021**

Interview met bestuursvoorzitter Janwillem Bouma

## **6 FINANCIËLE SITUATIE**

De financiële situatie is flink verbeterd

## **8 2021 IN CIJFERS**

De belangrijkste feiten en cijfers op een rij

## **12 MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN**

Nieuwe stappen voor een duurzame wereld

## **14 SAMEN NAAR EEN NIEUW PENSIOEN**

Stand van zaken

Dit publieksjaarverslag is een korte weergave van de informatie uit het jaarverslag 2021 van Stichting Pensioenfonds Hoogovens. Het volledige jaarverslag kunt u downloaden op [www.pfhoogovens.nl](http://www.pfhoogovens.nl). Het jaarverslag vindt u 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.



# ‘Financieel een stevige stap vooruit’

Onlangs verscheen ons jaarverslag over 2021. In deze publieksversie leest u de belangrijkste punten uit het jaarverslag. We beginnen met een korte terugblik op 2021 samen met bestuursvoorzitter Janwillem Bouma. Hoe heeft ons pensioenfonds gepresteerd, hoe staan we ervoor en wat betekent dat voor de deelnemers en pensioengerechtigden?

## Hoe staat het pensioenfonds er voor?

**Janwillem Bouma:** ‘Financieel was 2021 voor ons pensioenfonds een prima jaar. De actuele dekkingsgraad steeg van 108,8% naar 125,6%. Onze beleidsdekkingsgraad steeg van 101,8% naar 119,5%. Dat is echt een serieuze stap voorwaarts. Daarmee kwamen we heel dicht bij het punt waarop onze buffers weer groot genoeg zijn volgens de wettelijke normen. In de eerste maanden van 2022 zijn de dekkingsgraden nog verder gestegen, ondanks alle onrust in de wereldeconomie. Dat is na een financieel hele lastige tijd uitstekend nieuws voor al onze mensen en hun pensioen.’

## Wat merken zij daar dan van?

‘Dat hebben deelnemers en pensioengerechtigden al heel direct aan hun pensioen gemerkt. Wij proberen de pensioenen ieder jaar door een pensioenverhoging zoveel mogelijk mee te laten groeien met de prijsstijgingen in Nederland om de pensioenen waardevast te houden. Maar dat kunnen en mogen we alleen als we er financieel goed genoeg voorstaan. Begin 2021 was dat nog niet het geval en konden we de pensioenen dus niet verhogen. Maar begin 2022 konden we dankzij de hogere dekkings-

graad de pensioenen met 3,68% verhogen. Dat is nog geen volledige pensioenverhoging, want de prijzen in Nederland stegen met 5,11%. Toch was dit een van de hoogste pensioenverhogingen die binnen de pensioensector zijn toegekend. Voor een volledige verhoging moet onze financiële situatie in ieder geval nog wat beter zijn. Maar het was na een lange tijd zonder pensioenverhoging natuurlijk wel een stap in de goede richting. Dus ja, je hebt er wel baat bij als het pensioenfonds er beter voorstaat. Overigens hebben de actieve deelnemers, dus de mensen die nog werken en pensioen bij ons opbouwen, twee extra toeslagen gekregen van in totaal 1,20%.’

## Hoe komt het dat we er beter voorstaan?

‘Dat heeft twee belangrijke oorzaken. Allereerst was 2021 ondanks corona een prima beleggingsjaar. We behaalden een rendement van 8,2%. In euro’s heb je het dan over zo’n 810 miljoen. Daarnaast is ook de rente iets gestegen. En dat betekent dat we zo’n € 580 miljoen minder geld in kas hoefden te hebben voor de pensioenen. Die twee zaken opgeteld, de beleggingswinst en de hogere rente, zorgden voor die flinke sprong van onze dekkingsgraad.’

*Zowel de beleggingswinst als de hogere rente zorgden voor een stijging van onze dekkingsgraad.*

## Wat zijn de vooruitzichten?

Wat dat betreft moeten we toch een slag om de arm houden. Als alles zo’n beetje blijft lopen als nu, verwachten we ook de komende jaren de pensioenen geheel of gedeeltelijk te kunnen laten meegroeien met de prijzen. Er is wel veel onrust in de wereldeconomie. Dat kan uiteraard invloed hebben op onze rendementen. En de inflatie loopt ook flink op, zoals iedereen wel gemerkt heeft in de winkel. Ook dat kan het lastiger maken om de koopkracht van de pensioenen gelijk te houden. We moeten leven met het idee dat de pensioenen niet los staan van de economie. In het nieuwe pensioenstelsel dat er over een paar jaar aankomt, zal dat trouwens nog

veel duidelijker worden. Dan gaat je pensioen sneller dan nu omhoog in goede tijden en sneller omlaag in slechte tijden.’

## Over dat nieuwe pensioenstelsel gesproken: wat is de stand van zaken?

‘Het is de bedoeling dat de nieuwe spelregels voor de pensioenen dit jaar in de wet vastgelegd worden. Die regels zullen ook bij ons pensioenfonds tot een nieuwe pensioenregeling gaan leiden. Eerst gaan de sociale partners IJmuiden, dus de werkgever en werknemersorganisaties, bepalen hoe de nieuwe pensioenregeling eruit gaat zien. Daarbij moeten ze een aantal belangrijke keuzes maken. De nieuwe pensioenregeling moet dan uiterlijk op 1 januari 2027 worden ingevoerd, maar eerder mag ook. Wij zijn ons als pensioenfonds al aan het voorbereiden, zodat we straks klaar zijn voor het pensioen van de toekomst. Wat dat voor de deelnemers betekent moet nog blijken wanneer de wetgeving volledig duidelijk is en de berekeningen zijn gemaakt.’

## Hoe zit het met onze ambitie om maatschappelijk verantwoord te beleggen?

‘Die hebben we heel duidelijk. Wij beleggen het pensioengeld in de eerste plaats om er een zo goed mogelijk rendement op te behalen. Maar tegelijkertijd willen we dat onze beleggingen ook rekening houden met de wereld van vandaag en morgen. Dus we kijken of de bedrijven waarin we beleggen zorgvuldig omgaan met mens en milieu en integer worden bestuurd. Het verkleint ook bepaalde risico’s. Denk maar aan wat het voor de waarde van een bedrijf betekent als de producten of productiewijze niet meer aansluiten bij de maatschappelijke normen. In 2021 hebben we weer stevige stappen gezet in duurzaam beleggen. We hebben bijvoorbeeld ons uitsluitingsbeleid, dus de bedrijven waarin we principieel niet willen beleggen, verder uitgebreid. En zeker zo belangrijk: we gaan nog meer het gesprek aan met bedrijven om ze aan te spreken op hun duurzaamheidsprestaties. Dat is en blijft een van de meest effectieve manieren om iets te veranderen. We zullen ook de komende jaren ons duurzaamheidsbeleid blijven ontwikkelen. Dat moet ook wel, want de maatschappelijke ontwikkelingen en opvattingen hierover binnen onze geledingen blijven in beweging. Daar moeten en willen wij op blijven aansluiten.’



# FINANCIËLE SITUATIE

De financiële situatie van het pensioen-fonds is in 2021 flink verbeterd. Onze actuele dekkinggraad steeg met maar liefst 16,8% van 108,8% naar 125,6%. De beleidsdekkinggraad, de gemiddelde dekkinggraad van de afgelopen twaalf maanden, steeg van 101,8% naar 119,5%.

## Stijging dekkinggraad

In de bovenste grafiek op de pagina hiernaast ziet u de ontwikkeling van de dekkinggraad in 2021. De grote stijging van de dekkinggraad in 2021 is vooral te danken aan de stijging van de rente en het goede beleggingsrendement. Door de gestegen rente hoeven we nu € 580 miljoen minder in kas te hebben. Daardoor steeg onze actuele dekkinggraad met 7,5%. Het positieve beleggingsrendement leverde € 810 miljoen op, waardoor de actuele dekkinggraad met 9,4% steeg.

De verbetering van de dekkinggraad zet tot nu toe door in de eerste maanden van 2022.

De onderste grafiek op de pagina hiernaast laat de ontwikkeling van de beleidsdekkinggraad in de afgelopen vijf jaar zien, met een grote stijging in 2021.

## Geen herstelplan meer

In 2021 moesten we nog een herstelplan indienen bij De Nederlandsche Bank (DNB), omdat onze beleidsdekkinggraad eind 2020 met 101,8% onder het vereiste niveau van circa 121% lag. In dit herstelplan staan de maatregelen beschreven die we namen om de beleidsdekkinggraad weer naar het vereiste niveau te brengen.

De financiële situatie verbeterde zich daarna sterk waardoor we van DNB voor 2022 geen herstelplan hoefden in te dienen. Eind maart 2022 lag onze beleidsdekkinggraad daadwerkelijk boven het vereiste niveau, waardoor we nu officieel 'uit herstel zijn'. Dit heeft geen directe gevolgen, maar de hogere dekkinggraad biedt vanzelfsprekend wel meer kans op verhoging van de pensioenen. Dit hangt echter ook af van andere factoren.

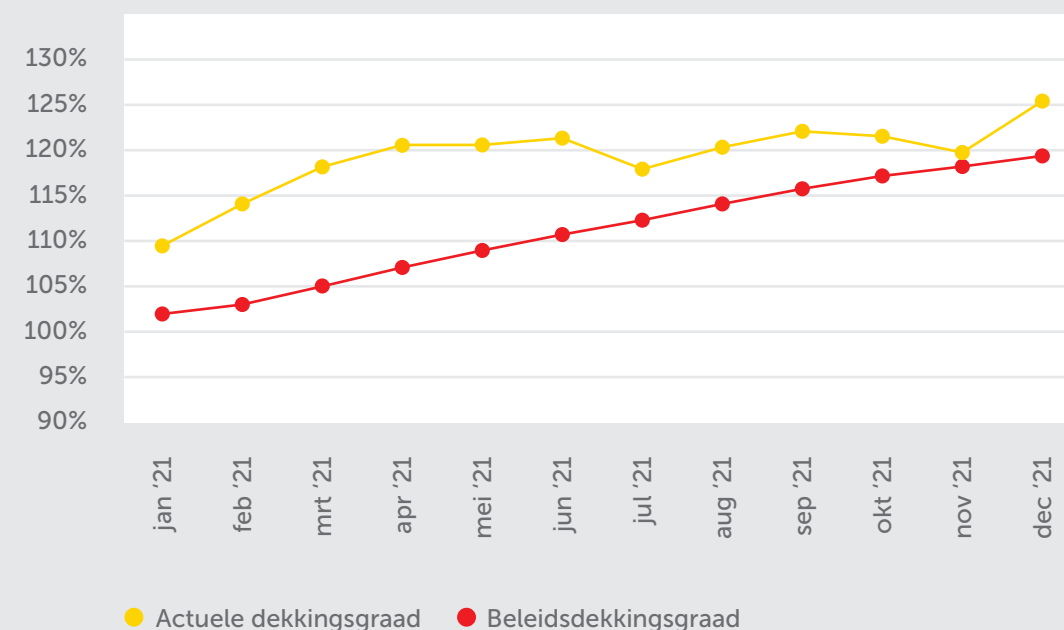
# WAT IS HET? ACTUELE DEKKINGS-GRAAD EN BELEIDS-DEKKINGS-GRAAD

De dekkinggraad geeft aan in hoeverre de opgebouwde pensioenen gedekt zijn door voldoende vermogen in de pensioenkas. Hoe hoger de dekkinggraad, hoe beter het pensioenfonds er financieel voor staat.

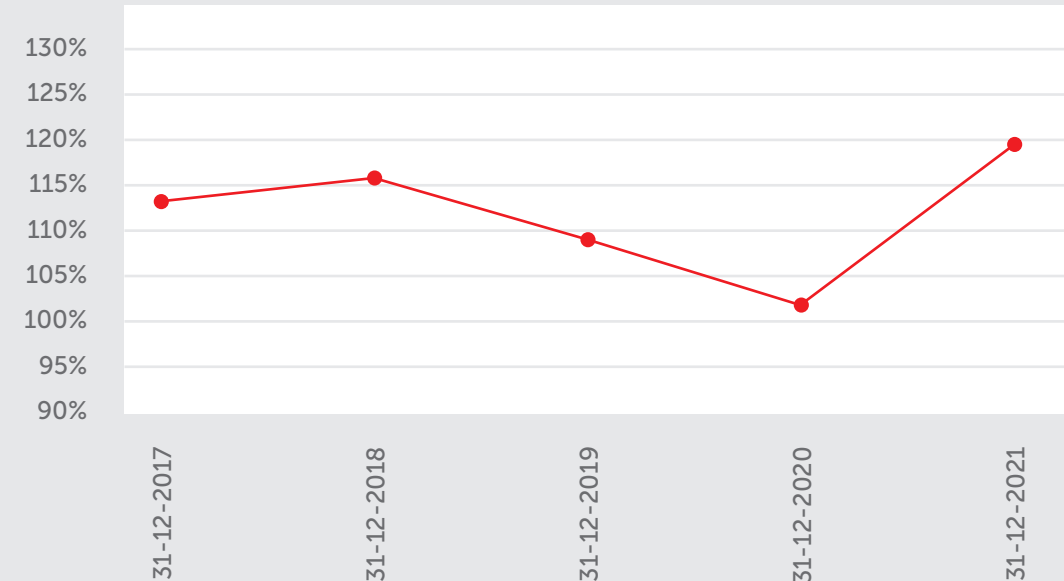
De **actuele dekkinggraad** geeft de stand van zaken op één bepaald moment aan (we stellen deze aan het eind van iedere maand vast).

De **beleidsdekkinggraad** geeft de gemiddelde stand van de actuele dekkinggraad over de laatste twaalf maanden weer. Op deze beleidsdekkinggraad baseren we belangrijke besluiten, zoals het jaarlijkse besluit of we de pensioenen kunnen verhogen.

Ontwikkeling dekkinggraad in 2021



Ontwikkeling beleidsdekkinggraad afgelopen 5 jaar



Volg onze financiële situatie op de voet op onze website  
[www.pfhoogovens.nl](http://www.pfhoogovens.nl).

# 2021 IN CIJFERS



In 2021 is de gemiddelde leeftijd van de deelnemers aan de pensioen-regeling

45,9 jaar

Eind 2020 was dit 46,3 jaar. De instroom van jonge werknemers zorgt voor de daling van de gemiddelde leeftijd.



Van de mensen die in 2021 pensioen hebben ontvangen zijn 11 mensen

100+

Deze groep honderd-plussers bestaat uit 8 vrouwen en 3 mannen. De oudste is 106 jaar oud.



In 2021 is de gemiddelde leeftijd waarop iemand met pensioen ging

65,3 jaar

In 2020 was dit nog 65,1 jaar.

## DEELNEMERS

9.681

WERKNEMERS

3.988

OUD-WERKNEMERS

14.473

PENSIOEN-GERECHTIGDEN

## PENSIOENEN

€ 10.674 miljoen

BELEGD VERMOGEN

€ 139 miljoen

ONTVANGEN PREMIE

€ 272 miljoen

UITBETAALD PENSIOEN

## BELEGGINGEN

8,2%

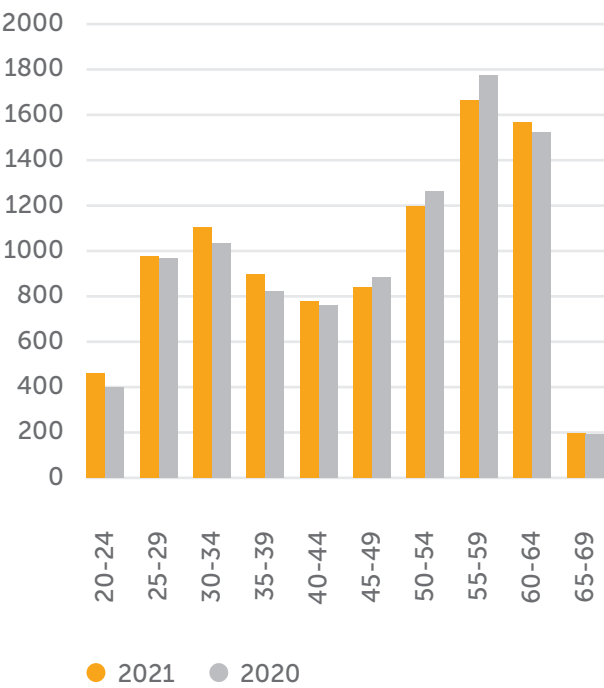
BELEGGINGS-RENDEMENT

119,5%

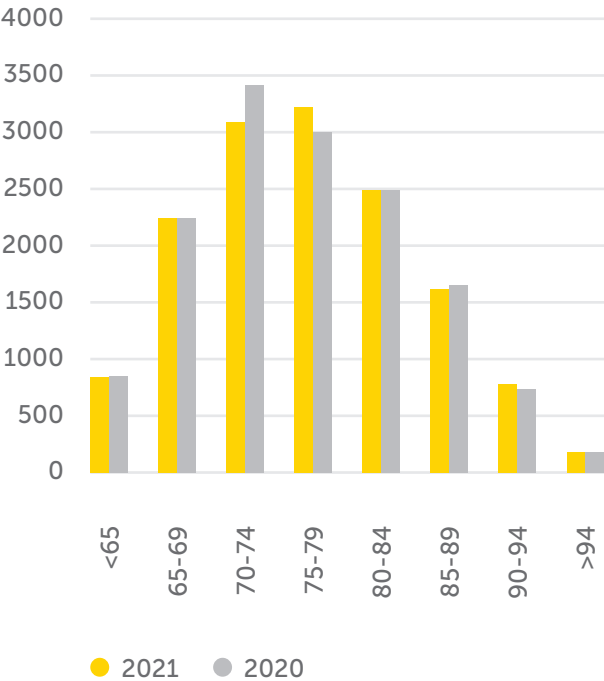
BELEIDSDEKKINGS-GRAAD

# LEEFTIJDOPBOUW

## Actieve deelnemers



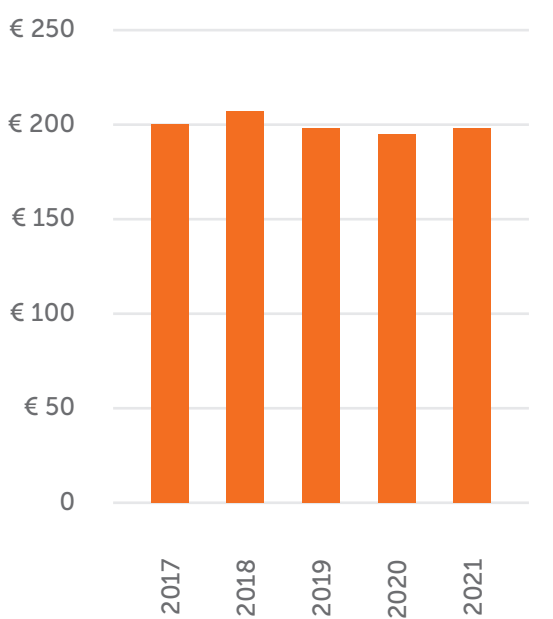
## Pensioengerechtigden



# KOSTEN

Bij het pensioenfonds letten we scherp op de kosten, maar uiteraard kost het verzorgen van uw pensioen geld. In 2021 gaven we € 198 per deelnemer uit aan de uitvoering van de pensioenregeling. Denk daarbij aan kosten voor de administratie, communicatie en bestuurskosten. Dat bedrag is nagenoeg gelijk aan dat van 2020 (€ 195). De pensioenuitvoeringskosten per deelnemer bij vergelijkbare pensioenfondsen lagen in 2020 op € 242.

## Uitvoeringskosten per deelnemer



We geven ook geld uit aan het beheer van het vermogen. In 2021 ging dat, inclusief transactiekosten, om 0,57% van het belegde vermogen. Dat is wat hoger dan in 2020 (0,47%). Dat komt vooral doordat we nog meer actief beleggen en de aan beheer en performance gerelateerde vergoedingen hoger waren. Daar staat dan ook een hoger rendement tegenover.



# PENSIOENVERHOGINGEN

Tot 2021 probeerden we de pensioenen van actieve deelnemers (de mensen die nog werken en pensioen bij ons opbouwen) jaarlijks mee te laten groeien met de cao-loonsverhogingen bij Tata Steel in IJmuiden. Voor de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden mikten we op het volgen van de prijsstijgingen in Nederland. Vanaf 2021 is onze ambitie om de pensioenen van alle verzekerden mee te laten groeien met de prijsstijgingen. Zo proberen we de koopkracht van de pensioenen op peil te houden. We kunnen de pensioenen echter alleen verhogen als we er financieel goed genoeg voor staan.

Hieronder ziet u een overzicht van de totale ambitie sinds 2008 en hoeveel daarop wordt achtergelopen door niet (of niet volledig) toegekende pensioenverhogingen. De totale ambitie, toegekende verhoging en achterstand zijn over de jaren cumulatief berekend.

## Actieve deelnemers



## Pensioengerechtigden



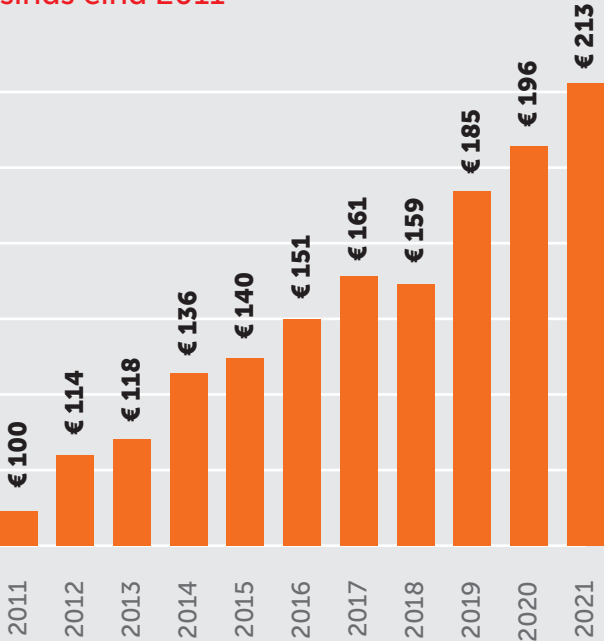
# BELEGGINGEN

Wij beleggen het pensioengeld om er een zo goed mogelijk rendement op te halen. Uiteraard zorgen we ervoor dat de risico's verantwoord blijven. Daarvoor verdelen we het vermogen over verschillende soorten beleggingen, ieder met zijn eigen rendementsverwachtingen en risico. Hiernaast ziet u hoe de beleggingen eind 2021 verdeeld waren, de regio's waarin het pensioenfonds belegt en de top 5 van sectoren waarin we aandelen hebben.

## Beleggen loont

Als pensioenfonds beleggen we voor de lange termijn. We weten dat er goede en minder goede beleggingsjaren zijn – daar houden we in ons beleid rekening mee. Over de afgelopen 10 jaar haalden we een gemiddeld rendement van 7,8% per jaar. Hieronder ziet u hoe een inleg van € 100 tussen eind 2011 en eind 2021 aangroeide door onze beleggingsrendementen.

## Rendement op inleg van € 100 pensioen sinds eind 2011



## Beleggingsmix per eind 2021



- Aandelen € 4.468 miljoen
- Vastrentende waarden € 3.988 miljoen
- Vastgoed € 748 miljoen
- Bedrijfsleningen (credits) € 1.469 miljoen

## Regio's waarin wordt belegd

- 1 Europa (NL als % van Europa 33%) 59%
- 2 Amerika 22%
- 3 Japan en Pacific 10%
- 4 Opkomende markten 9%

## Top 5 sectoren

- 1 Informatietechnologie 18%
- 2 Financieel 15%
- 3 Luxe of duurzame consumptiegoederen 14%
- 4 Gezondheidszorg 13%
- 5 Basis consumptiegoederen 11%

Op [www.pfhoogovens.nl/over-ons/beleid](http://www.pfhoogovens.nl/over-ons/beleid) staat een overzicht van onze beleggingen.

De toegekende pensioenverhogingen (toeslagverlening) per jaar vindt u terug op onze website [www.pfhoogovens.nl](http://www.pfhoogovens.nl).

# MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN

We beleggen het pensioenvermogen in de eerste plaats om er een zo goed mogelijk rendement op te halen. Tegelijkertijd willen we dat de bedrijven waarin we beleggen zorgvuldig omgaan met mens en milieu en eerlijk worden bestuurd. Hoe we daarvoor zorgen is vastgelegd in ons beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB). We hebben het afgelopen jaar een aantal belangrijke stappen gezet. Het uitsluitingsbeleid is aangescherpt en we gaan nog meer in gesprek met bedrijven die niet duurzaam genoeg zijn.

## Inzicht in de beleggingen

Sinds juni 2021 worden alle beursgenoteerde beleggingen van het pensioenfonds met een waarde hoger dan een half miljoen euro op de website vermeld. Het overzicht van onze beleggingen vindt u op [www.pfhoogovens.nl/over-ons/beleid](http://www.pfhoogovens.nl/over-ons/beleid). Op deze pagina vindt u ook een link naar de lijst met bedrijven die door ons worden uitgesloten en waar wij dus niet in beleggen. Dit zijn bedrijven die betrokken zijn bij zeer omstreden zaken op het gebied van goede arbeidsomstandigheden, gezonde leefomgeving en clustercommunity.

## Beleid bij negatieve gevolgen van beleggingen

We houden rekening met mogelijke negatieve gevolgen voor de maatschappij die het gevolg zijn van keuzes bij beleggingen. We hebben het IMVB-convenant, dat afspraken in de pensioensector om duurzaam te beleggen vastlegt, ondertekend en onderschrijven het belang om duurzaamheidsrisico's te identificeren en prioriteren (ESG due diligence). Wij richten ons hierbij vooral op de thema's klimaat, gezonde leefomgeving en goede arbeidsomstandigheden. Deze thema's zijn in ons MVB-beleid vastgelegd.



- Op dit moment zijn we bezig met het vertalen van de genoemde thema's naar daadwerkelijk beleid. Onderwerpen waar we ons op richten zijn bijvoorbeeld:
- Informatie over de identificatie van negatieve gevolgen en indicatoren (aanwijzingen)
  - Uitbreiding en verbetering van de analyse van de risico's met betrekking tot klimaatverandering en energietransitie
  - Het beoordelen van onze externe vermogensbeheerders met betrekking tot maatschappelijk verantwoord beleggen
  - Uitbreiden en aanscherpen van het uitoefenen van invloed op bedrijven waarin belegd wordt door stemmen en actief aanspreken (actief aandeelhouderschap)

## Stemgedrag in 2021

Het afgelopen jaar hebben we veel gebruik gemaakt van het stemrecht. Er is bij bijna alle voorstellen (99%) op aandeelhoudersvergaderingen gestemd. In 49,8% van de vergaderingen werd er op één of meerdere voorstellen tegengestemd. Zo is er 150 keer tegen benoemingen gestemd. Dit is ongeveer 5% van alle voorstellen met betrekking tot benoemingen. Dit betekent dat er ongeveer 1 op de 20 keer tegen benoemingen is gestemd. In de tabel ziet u hoeveel keer we hebben tegengestemd per onderwerp en welk percentage dit is van alle voorstellen over het onderwerp.

## Stemgedrag op aandeelhoudersvergaderingen

| Onderwerp                                     | Aantal keer gestemd tegen voorstel van het management | Tegenstemmen als percentage van alle voorstellen over betreffende onderwerp |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|
| Jaarverslagen                                 | 9                                                     | 2,8                                                                         |
| Aandelenbesluiten                             | 50                                                    | 10,2                                                                        |
| Dividendbesluiten                             | -                                                     | -                                                                           |
| Benoemingen                                   | 150                                                   | 4,8                                                                         |
| Auditor                                       | 10                                                    | 2,7                                                                         |
| Fusie & overnames                             | 3                                                     | 20,0                                                                        |
| Aanpassing statuten                           | 15                                                    | 10,3                                                                        |
| Beloningen                                    | 79                                                    | 13,9                                                                        |
| Milieu                                        | 7                                                     | 50,0                                                                        |
| Sociaal en ethisch punten, o.a. mensenrechten | 13                                                    | 40,6                                                                        |
| Donaties                                      | 2                                                     | 11,1                                                                        |
| Politiek/lobbying                             | 10                                                    | 47,6                                                                        |
| Diversen                                      | 60                                                    | 18,4                                                                        |

U vindt ons MVB-beleid op [www.pfhoogovens.nl/over-ons/beleid](http://www.pfhoogovens.nl/over-ons/beleid).



# SAMEN NAAR EEN NIEUW PENSIOEN

Nederland krijgt een nieuw pensioenstelsel. Daarover hebben landelijke werkgevers- en werknemersverenigingen samen met het kabinet afspraken gemaakt. Dat gaat ook bij ons pensioenfonds binnen enkele jaren tot een nieuwe pensioenregeling leiden.

De nieuwe spelregels voor pensioen gaan gevolgen krijgen voor iedereen, of u nu nog pensioen opbouwt of al met pensioen bent. Veel van het goede van nu blijft behouden, maar er gaat ook het een en ander veranderen. Het belangrijkste: in het nieuwe stelsel wordt inzichtelijker hoe uw pensioen aangroeit door de pensioenpremie en de beleggingsopbrengsten. U kunt dit zien als een eigen pensioenpot. In goede jaren zult u zien dat uw pensioen sneller dan nu omhooggaat, in slechte jaren sneller dan nu omlaag. Dat geldt overigens vooral voor jongeren. Naarmate u ouder wordt, nemen we minder beleggingsrisico en zal uw pensioen stabiel blijven.

Hoe uw nieuwe regeling er bij ons precies uit gaat zien, is nog niet te zeggen. Op dit moment ligt de bal bij de politiek. De nieuwe spelregels voor de pensioenen worden naar verwachting voor het eind van dit jaar vastgelegd in de wet. Daarna zijn de sociale partners IJmuiden aan zet: die gaan bepalen hoe bij ons de nieuwe pensioenregeling wordt ingericht – uiteraard binnen de nieuwe spelregels.

Uiterlijk 1 januari 2027 moet de nieuwe pensioenregeling ingaan. Op basis van deze datum is een planning opgesteld. De komende jaren moeten lastige besluiten worden genomen. Hierbij is het belangrijk dat alle belangen worden afgewogen. En we moeten het goed aan al onze deelnemers en pensioengerechtigden uitleggen.

Alle partijen die betrokken zijn bij de ontwikkeling van een nieuwe pensioenregeling vinden goede communicatie erg belangrijk. In dit kader heeft u in april van dit jaar een brief of een e-mail ontvangen van de sociale partners. En wij als pensioenfonds gaan u de komende jaren ook goed op de hoogte houden van de ontwikkelingen en de gevolgen voor uw pensioen.

## KORT NIEUWS

### Het pensioenfonds gaat verhuizen

Na een lange periode gehuisvest te zijn op Wijckermolen 202 in Beverwijk gaat het pensioenfonds verhuizen. Per 1 augustus nemen wij intrek in het Dudokhuis van Tata Steel. Het nieuwe adres is:

**Dudokhuis (3H-18)  
Wenckebachstraat 1  
1951 JZ Velsen-Noord**

Onze dienstverlening blijft hetzelfde. U kunt nog steeds bij ons langskomen voor een informatie- of pensioengesprek. Maakt u hiervoor wel even een afspraak. Dit kan via het gewijzigde telefoonnummer 0251 49 16 02.

### Oorlog in Oekraïne

In februari 2022 vielen Russische troepen Oekraïne binnen. Bij het uitbreken van de oorlog heeft ons pensioenfonds gekeken naar onze beleggingen in Rusland. Hoe het een en ander zich nu verder ontwikkelt, is op dit moment onzeker. Belangrijk is natuurlijk hoe de financiële markten wereldwijd reageren op de oorlog in Oekraïne en de mogelijke invloed hiervan op onze beleggingen. Verschillende factoren spelen hierin een rol, waaronder de hogere voedsel- en grondstofprijzen. Het bestuur heeft besloten de directe beleggingen in Rusland te verkopen zodra dat kan.



## HEEFT U VRAGEN?

Stel ze aan ons. Bel 0251 491 602 of kijk op [www.pfhoogovens.nl](http://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](mailto:communicatie@pfhoogovens.nl).





## Colofon

© Juli 2022

Stichting Pensioenfonds Hoogovens

Postadres

Postbus 10000

1970 CA IJmuiden

(0251) 491 602

[www.pfhoogovens.nl](http://www.pfhoogovens.nl)