Stichting Pensioenfonds van
De Nederlandsche Bank NV

# Verkort Jaarverslag 2021

Vastgesteld 19 mei 2022

# Van de voorzitter

Voor u ziet u het verkort jaarverslag van Pensioenfonds DNB. Dit verkort jaarverslag bevat de belangrijkste cijfers en ontwikkelingen binnen het pensioenfonds over 2021.

In 2021 heeft het bestuur zich vooral bezig gehouden met enkele grote dossiers, naast de reguliere onderwerpen die regelmatig op de bestuursagenda komen. De grote dossiers waren en zijn vooral de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en de overgang naar een nieuwe pensioenuitvoeringsorganisatie (van TKP naar AZL).

### Dekkingsgraad

Na het turbulente jaar 2020, kenmerkte 2021 zich door een gestaag herstel van de dekkingsgraad. Er is een positief rendement behaald van 4,8% op de gehele beleggingsportefeuille.

De actuele maanddekkingsgraad was aan het eind van 2021 134,1% (ultimo 2020 119,8%) en de beleidsdekkingsgraad 127,7% (ultimo 2020: 113,9%). De stijging van de beleidsdekkingsgraad is mede veroorzaakt door de twaalfmaandsmiddeling, waardoor de slechte maanden van 2020 uit het gemiddelde vallen.

### Nieuwe pensioenregeling

Sociale partners (werkgever en vakorganisaties) zijn voor 2021 – 2024 een nieuwe pensioenregeling overeengekomen, die door het pensioenfonds in uitvoering is genomen.
Door de lage rente wordt het pensioen steeds minder goed betaalbaar. Het is dan ook onzeker of de maximale pensioenopbouw van 1,875% haalbaar is voor de komende jaren. Voor 2021 was dit nog wel mogelijk en ook voor 2022 kunnen we de maximale opbouw toekennen, maar voor de jaren daarna is dit ongewis. Met sociale partners is afgesproken dat we in overleg treden als de pensioenopbouw onder 1,49% dreigt uit te komen.

Vooruitlopend op de overgang van de pensioenuitvoering naar AZL zijn met ingang van 2022 enkele wijzigingen in de pensioenregeling aangebracht. Dit betreft met name de betaaldatum van de pensioenuitkeringen, die met ingang van 1 januari 2023 verschuift van de 1e van de maand naar de 23e van de maand. Hierdoor moeten pensioengerechtigden in januari 2023 éénmalig een periode van drie weken extra overbruggen tussen twee pensioenbetalingen. De totale uitkering wijzigt niet. Daarnaast wordt de ingangsdatum van partnerpensioen bij overlijden van een gewezen of pensioengerechtigde deelnemer vervroegd. Deze zal ingaan op de dag na overlijden, in plaats van op de 1e van de maand na overlijden. Deelnemers zijn over deze aanpassingen geïnformeerd.

### Nieuwe pensioenuitvoeringsorganisatie

TKP heeft aangegeven haar dienstverlening uiterlijk 1 januari 2023 te willen beëindigen. Daarom zijn we op zoek gegaan naar een nieuwe pensioenuitvoeringsorganisatie.
Deze hebben we gevonden in AZL. Per 1 januari 2023 zal AZL de pensioenadministratie en de communicatie voor ons pensioenfonds verzorgen. Naast bovengenoemde punten veranderen voor

de deelnemers de contactgegevens en de look en feel van de website en het pensioendashboard. We zullen hier nog uitgebreid met onze deelnemers over communiceren.

**Toekomst**

Zoals bekend gaan we met z'n allen richting een nieuw pensioenstelsel. Hoewel de (lagere) wetgeving nog op zich laat wachten, is het pensioenfonds al druk bezig om zich voor te bereiden op de transitie naar het nieuwe stelsel. De keuze voor een flexibel (individueel) contract of een meer solidair (collectief) contract is aan sociale partners. Het pensioenfonds dient het nieuwe contract echter wel uit te kunnen voeren.
Daarom is er regelmatig contact met sociale partners om de mogelijkheden en de onmogelijkheden met elkaar af te stemmen.
Om de mening van de deelnemers, (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden (hierna steeds aangeduid als deelnemers tenzij anders vermeld) te polsen, voeren we begin 2022 een risicopreferentieonderzoek uit. Voor welk contract er ook gekozen wordt, de risicohouding van de deelnemers dient leidend te zijn voor het beleid van het pensioenfonds. Daarom hechten we erg aan de mening van onze deelnemers.
Later in 2022 voeren we daarom ook nog een onderzoek uit naar de mening van de deelnemers over maatschappelijk verantwoord beleggen. Hoewel we hier de afgelopen jaren flinke stappen in hebben gezet, willen we graag weten of onze deelnemers nog meer wensen hebben.
Begin 2022 is de wereld geschokt door de verwoestende invasie van Rusland in Oekraïne, die enorme humanitaire gevolgen heeft. Naar aanleiding van de Russische inval hebben we besloten onze belegging in Rusland te verkopen. Dit betrof een aandelenbelegging in één Russische onderneming. We hebben geen beleggingen in Oekraïne en in Wit Rusland. We houden de situatie nauwgezet in de gaten, omdat de onrust op de financiële markten en de stijgende inflatie impact kan hebben op onze dekkingsgraad.

Roeland van Vledder

# 1 Beleidsdekkingsgraad in 2021

De dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen de bezittingen en de financiële verplichtingen van het pensioenfonds, in een percentage. Op de grafiek hieronder zijn drie lijnen aangegeven: de maanddekkingsgraad, de beleidsdekkingsgraad en de vereiste dekkingsgraad.

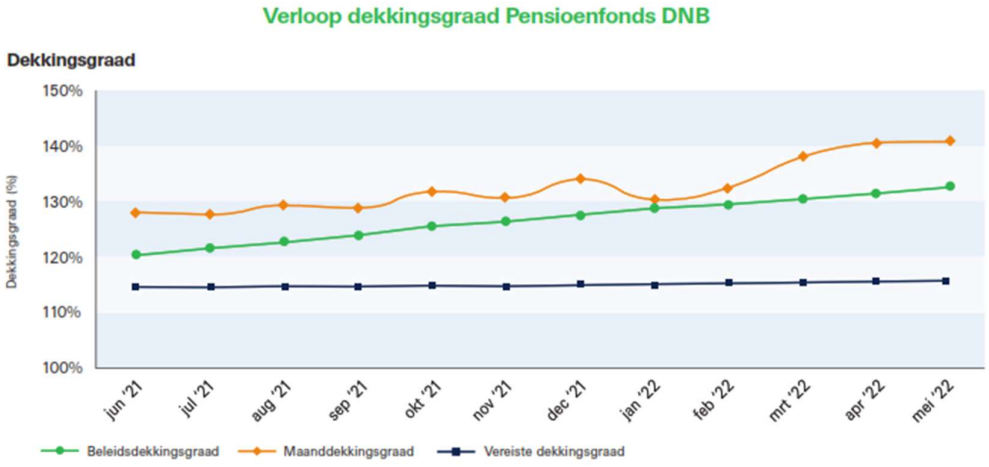
### Maanddekkingsgraad

De maanddekkingsgraad (de oranje lijn) berekenen we iedere maand. Het is een momentopname. Daarom kan de maanddekkingsgraad behoorlijk schommelen. Dat schommelen komt vooral door bewegingen op de financiële markten. En door bewegingen van de rente. Sinds april 2021 tot januari 2022 was de maanddekkingsgraad redelijk stabiel op een goed niveau. Sinds januari 2022 stijgt de maanddekkingsgraad gestaag. Dat komt vooral door de rente die sinds begin 2022 is gaan stijgen.

### De beleidsdekkingsgraad

De beleidsdekkingsgraad (de groene lijn) is het gemiddelde van de maanddekkingsgraden van de laatste twaalf maanden. De beleidsdekkingsgraad schommelt daarom minder dan de maanddekkingsgraad. De lijn gaat van april 2021 tot april 2022 gestaag omhoog.

### De vereiste dekkingsgraad




| | jun '21 | jul '21 | aug '21 | sep '21 | okt '21 | nov '21 | dec '21 | jan '22 | feb '22 | mrt '22 | apr '22 | mei '22 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Beleidsdekkingsgraad | 120,3% | 121,6% | 122,8% | 124,0% | 125,5% | 126,5% | 127,7% | 128,6% | 129,5% | 130,5% | 131,6% | 132,7% |
| Maanddekkingsgraad | 127,9% | 127,6% | 129,3% | 128,9% | 131,7% | 130,5% | 134,0% | 130,3% | 132,4% | 138,1% | 140,6% | 140,9% |
| Vereiste dekkingsgraad | 114,6% | 114,6% | 114,6% | 114,7% | 114,7% | 114,7% | 115,1% | 115,1% | 115,1% | 115,5% | 115,5% | 115,5% |

De vereiste dekkingsgraad (de zwarte lijn) geeft aan hoeveel geld het pensioenfonds minimaal als buffer boven de financiële verplichtingen moet hebben. Die buffer is bedoeld om risico's mee op te vangen. Als de beleidsdekkingsgraad onder de vereiste dekkingsgraad komt, heeft het pensioenfonds onvoldoende reserves. Een pensioenfonds moet dan een herstelplan indienen bij toezichthouder DNB. De vereiste dekkingsgraad verschilt per pensioenfonds. De inrichting van de beleggingsportefeuille heeft hier grote invloed op. Hoe meer een pensioenfonds bijvoorbeeld in aandelen (een risicovolle beleggingscategorie) belegt, hoe hoger de vereiste dekkingsgraad is.

Op de website staat altijd de meest actuele stand van de dekkingsgraden. Deze worden maandelijks ververst.

# 2 Het nieuwe pensioenstelsel

Het Nederlandse pensioenstelsel gaat veranderen. Er komt hiervoor een nieuwe wet, de Wet Toekomst Pensioenen. In deze wet staat hoe de pensioenregelingen in Nederland eruit gaan zien.

Eind maart is het wetsvoorstel 'Toekomst pensioenen' naar de Tweede Kamer gestuurd. In het wetsvoorstel zijn details uitgewerkt van het Pensioenakkoord dat het kabinet, werkgevers en werknemers in 2019 hebben afgesproken. Na akkoord van de Tweede Kamer gaat het wetsvoorstel naar de Eerste Kamer. Het is de bedoeling dat de nieuwe wet begin 2023 ingaat en dat alle pensioenfondsen op 1 januari 2027 over zijn gegaan naar het nieuwe stelsel.

### Nieuwe pensioenregeling uiterlijk in 2027

Als de nieuwe wet is ingegaan, maken de werkgevers- en werknemersorganisaties afspraken over de overstap naar een nieuwe pensioenregeling. Ook de pensioenregeling bij Pensioenfonds DNB verandert. Pensioenfonds DNB streeft ernaar de nieuwe pensioenregeling in 2025 klaar te hebben. Of ook alle bestaande pensioenen overgaan naar het nieuwe stelsel is nu nog niet bekend.

### Bedrag ineens

Eén van de wijzigingen die horen bij het nieuwe pensioenstelsel, is 'bedrag ineens'. Op zijn vroegst halverwege 2023 kunnen deelnemers er waarschijnlijk voor kiezen om 10% van het pensioen in één keer op te nemen, op het moment dat u met pensioen gaat. Deze keuzemogelijkheid heet: 'bedrag ineens'. Het bedrag dat u opneemt, kan overal voor gebruikt worden. Er zitten ook nadelen aan het 'bedrag ineens'. Het pensioen wordt daardoor lager. En over het 'bedrag ineens' moet u misschien meer belasting betalen, waarbij mogelijk ook een hoger belastingtarief van toepassing is. Daarnaast kunnen door het 'bedrag ineens' inkomensafhankelijke toeslagen, zoals huurtoeslag en zorgtoeslag, lager of nihil worden. De wet over het 'bedrag ineens' is nog niet definitief.

Rond het nieuwe pensioenstelsel is een themapagina ingericht op de website:
www.dnbpensioenfonds.nl/nieuw-pensioenstelsel

# 3 Toeslagverlening

Voor het verhogen van de pensioenen (ook wel toeslagverlening of indexatie genoemd) wordt gekeken naar de stand van de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad van eind december is daarbij het uitgangspunt. In juni neemt het bestuur een besluit. Een eventuele toeslag wordt dan per 1 juli toegekend.

Het pensioenfonds heeft de ambitie om de gevolgen van inflatie door het toekennen van toeslagen te compenseren. Zo kunnen we de koopkracht zoveel mogelijk in standhouden. Als er voldoende geld beschikbaar is in het fonds, kan het bestuur besluiten een toeslag te verlenen. Het pensioen wordt dan hoger. Na het begin van de economische crisis in 2008, is dit niet altijd gelukt. De inflatie kon niet of deels worden gecompenseerd door een verhoging van uw pensioen. Ook in 2021 kon geen

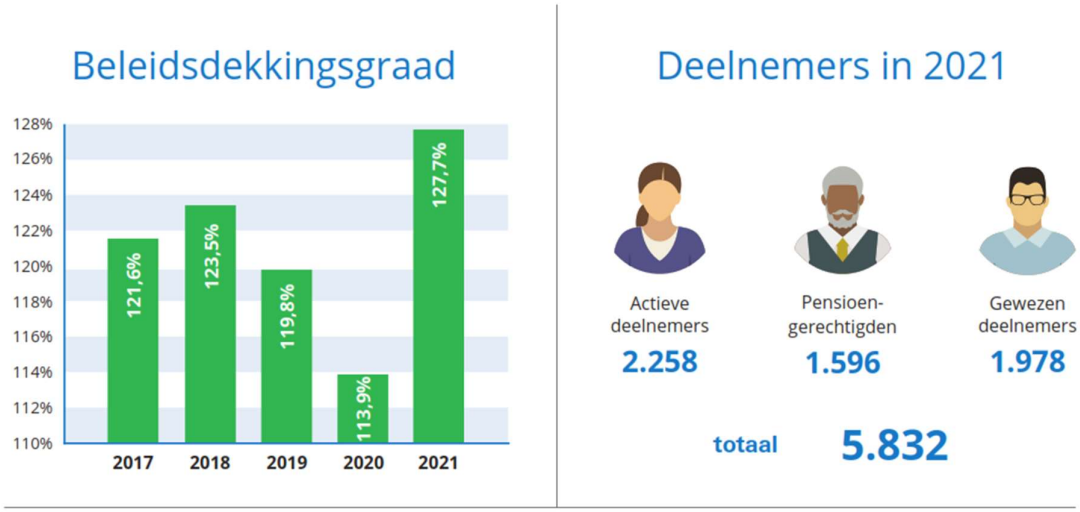
volledige toeslag worden gegeven. Per 1 juli 2021 werden de pensioenen verhoogd met percentages tussen 0,68% tot 1,04%, afhankelijk van de pensioenregeling waar u onder valt.

**Hoe werkt het?**

Voor toeslagverlening is de beleidsdekkingsgraad van groot belang. Kort gezegd kan Pensioenfonds DNB gedeeltelijk toeslag verlenen als de beleidsdekkingsgraad hoger is dan ongeveer 110%. Volledige toeslag kan worden toegekend vanaf een beleidsdekkingsgraad van ongeveer 122,4%. Deze laatste grens verandert elk jaar omdat deze afhankelijk is van de hoogte van de rente.

# 4 Het jaar 2021 in één oogopslag

Hieronder ziet u een paar feiten en cijfers van Pensioenfonds DNB uit 2021. In één oogopslag kunt u de belangrijkste kerngegevens van het pensioenfonds zien.

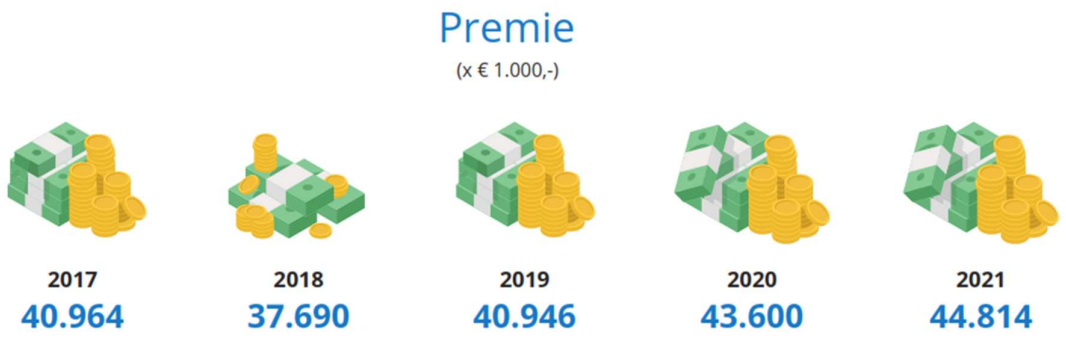


In 2021 herstelde de dekkingsgraad zich gestaag, geholpen door een positief rendement op onze beleggingen van 4,8%. Ook was in de loop van 2021 het effect van de eerste slechte coronamaanden in 2020 niet meer terug te zien in de beleidsdekkingsgraad.

De sociale partners hebben, in nauw overleg met ons, een nieuwe en eenvoudiger pensioenregeling afgesproken voor 2021 – 2024. Wij kunnen deze pensioenregeling beter uitleggen. Ook de uitvoering wordt makkelijker. Dit vinden we belangrijk, mede in verband met de overstap naar onze nieuwe pensioenadministrateur AZL op 1 januari 2023.

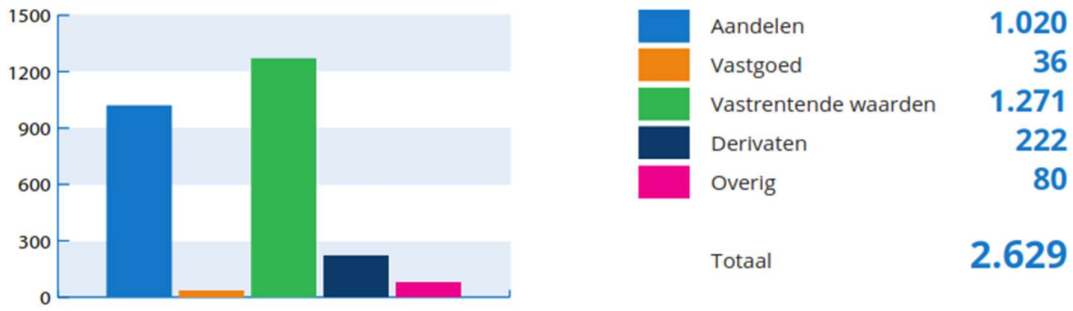
Zoals bekend gaan we richting een nieuw pensioenstelsel. Het pensioenfonds is al druk bezig om zich voor te bereiden op de overgang naar dat nieuwe stelsel. Er zijn twee contracten waaruit we kunnen kiezen: een flexibel (individueel) contract of een meer solidair (collectief) contract. Die keuze is aan sociale partners. Maar wij moeten dat nieuwe contract wel kunnen uitvoeren. Daarom hebben we regelmatig contact met sociale partners. We stemmen dan de mogelijkheden en onmogelijkheden met elkaar af. Daarnaast hebben we ook regelmatig contact met de belangenvereniging BP en de Ondernemingsraad.

Wij zijn en blijven hoe dan ook een duurzaam en betrouwbaar pensioenfonds voor onze deelnemers. Een pensioenfonds dat zijn financiële verplichtingen en ambities nu en in de toekomst waar wil maken.



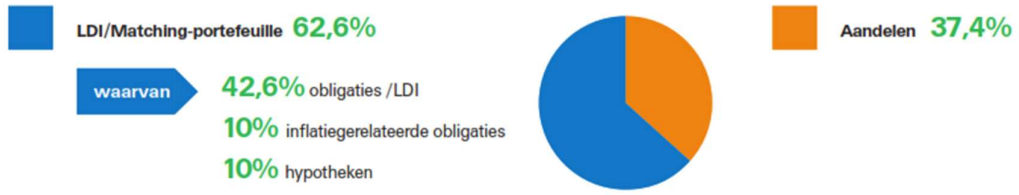
# Beleggingen

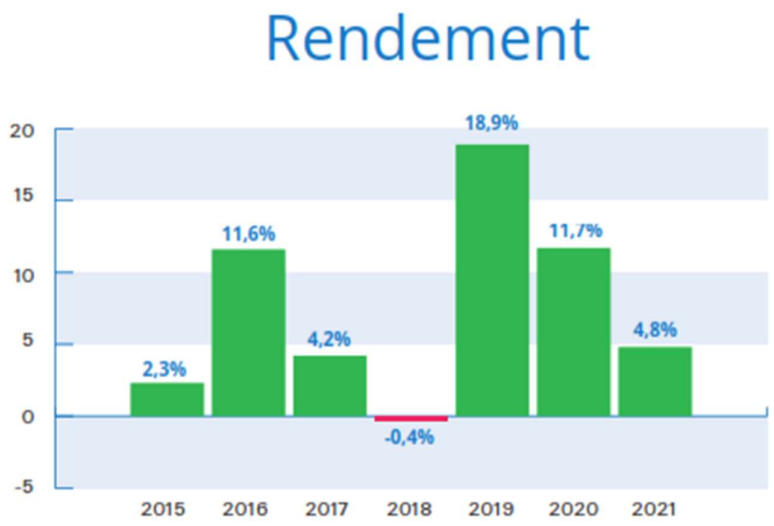
**In 2021 verdeelden we de beleggingen als volgt: :**
(x € 1.000.000)




Iedere maand betalen deelnemers en werkgever premie voor het pensioen. Dit geld wordt belegd door Pensioenfonds DNB. Dit doet het op een maatschappelijk verantwoorde manier (MVB). Wij vinden het belangrijk dat u nu en tijdens uw pensioen kunt genieten van een gezonde en goede leefomgeving. Daarom hebben wij ons MVB-beleid concreter en ambitieuzer gemaakt. We kijken nu nog meer naar wat de bedrijven, waarin we willen beleggen, maken en hoe zij dit doen. En of zij bij negatieve zaken betrokken zijn, zoals fraude of de productie van kernwapens. Is dit het geval, dan beleggen we er niet (meer) in. Lees meer over het beleid op de website: www.dnbpensioenfonds.nl/mvb

## Beleggingsportefeuille






# 5 Over het bestuur

Het bestuur van Pensioenfonds DNB bestaat uit vertegenwoordigers van de werkgever, werknemers en pensioengerechtigden. Daarnaast zijn er twee onafhankelijke bestuursleden, die niet namens een achterban zitting hebben in het bestuur. Meer informatie: www.dnbpensioenfonds.nl/organisatie