



Stichting Pensioenfonds Avery Dennison

Algemene Vergadering van Deelnemers en
Gepensioneerden
Oegstgeest, 5 september 2022

Agenda



1. Opening
2. Vaststelling notulen jaarvergadering 6 september 2021
3. Jaarverslag 2021
4. Activiteiten 2021 en vooruitblik 2022
5. Wat verder ter tafel komt
6. Sluiting

Agenda



1. Opening
2. **Vaststelling notulen jaarvergadering 6 september 2021**
3. Jaarverslag 2021
4. Activiteiten 2021 en vooruitblik 2022
5. Wat verder ter tafel komt
6. Sluiting

Agenda

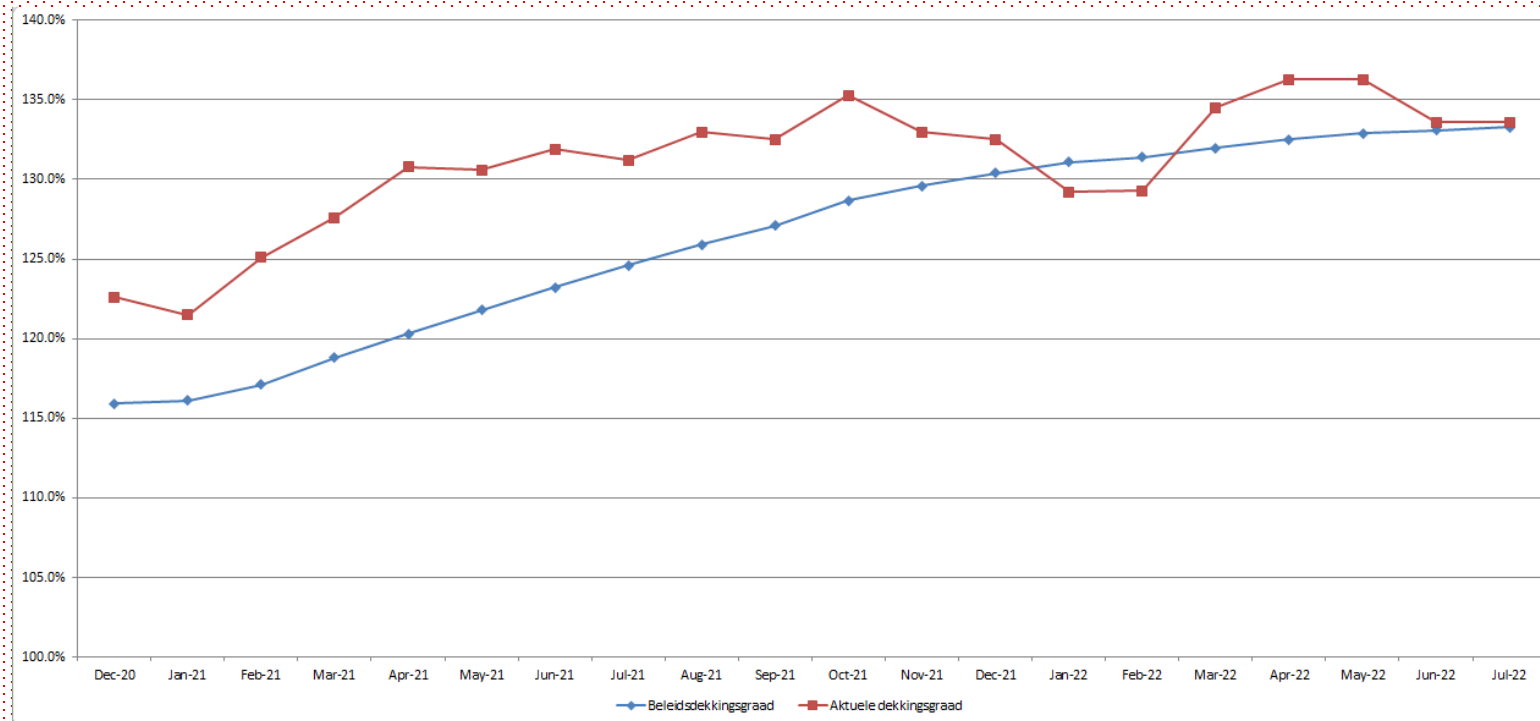


1. Opening
2. Vaststelling notulen jaarvergadering 6 september 2021
- 3. Jaarverslag 2021**
4. Activiteiten 2021 en vooruitblik 2022
5. Wat verder ter tafel komt
6. Sluiting

Financiële positie (1)



- Beleidsdekkingsgraad ultimo 2021 130,4% (2020: 115,9%).
Vereist vermogen was op basis van de strategische mix 116,4% (2020: 115,2%).
- De actuele dekkinggraad steeg van 122,6% ultimo 2020 naar 132,6% ultimo 2021.

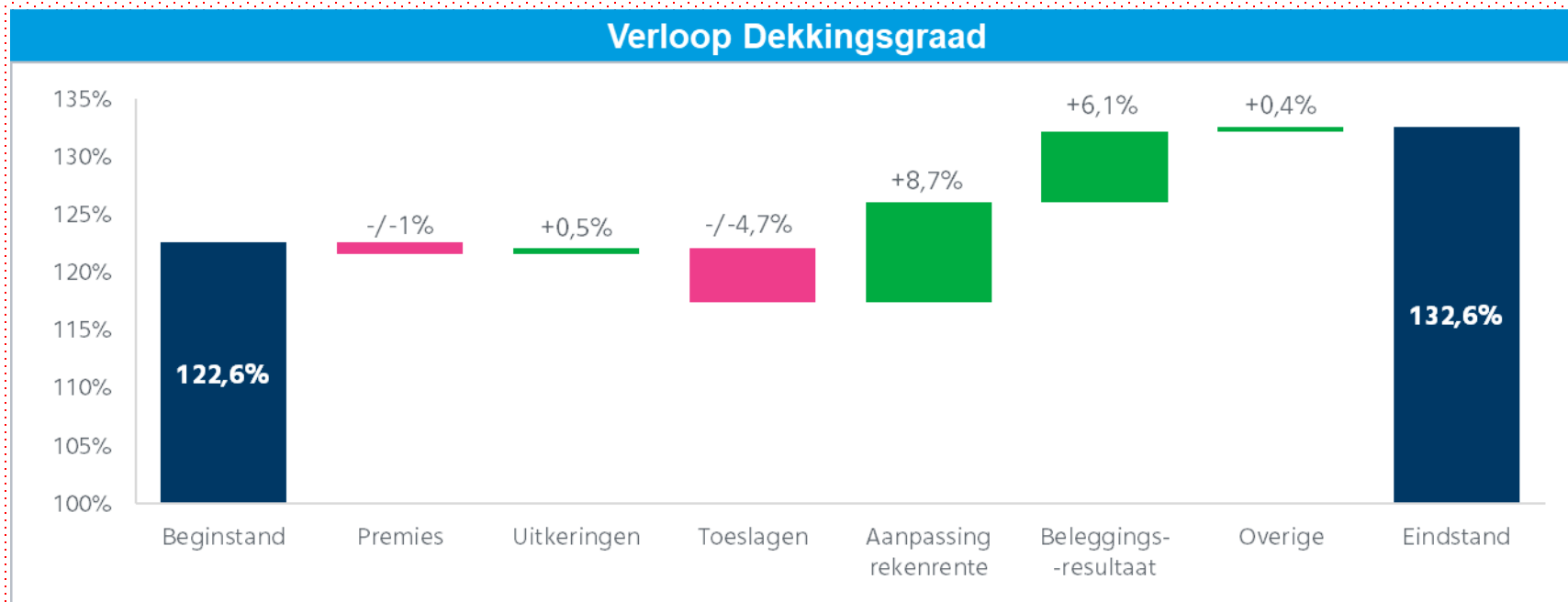


Financiële positie (2)



- De stijging van de dekkingsgraad in 2021 is onder meer het gevolg van de positieve beleggingsresultaten en de gestegen markttrente.
- De gestegen markttrente heeft gezorgd voor een daling van de technische voorzieningen.
- Het toekennen van (inhaal)toeslagen zorgde voor een verhoging van de technische voorzieningen per 31 december 2021.

Verloop dekkinggraad

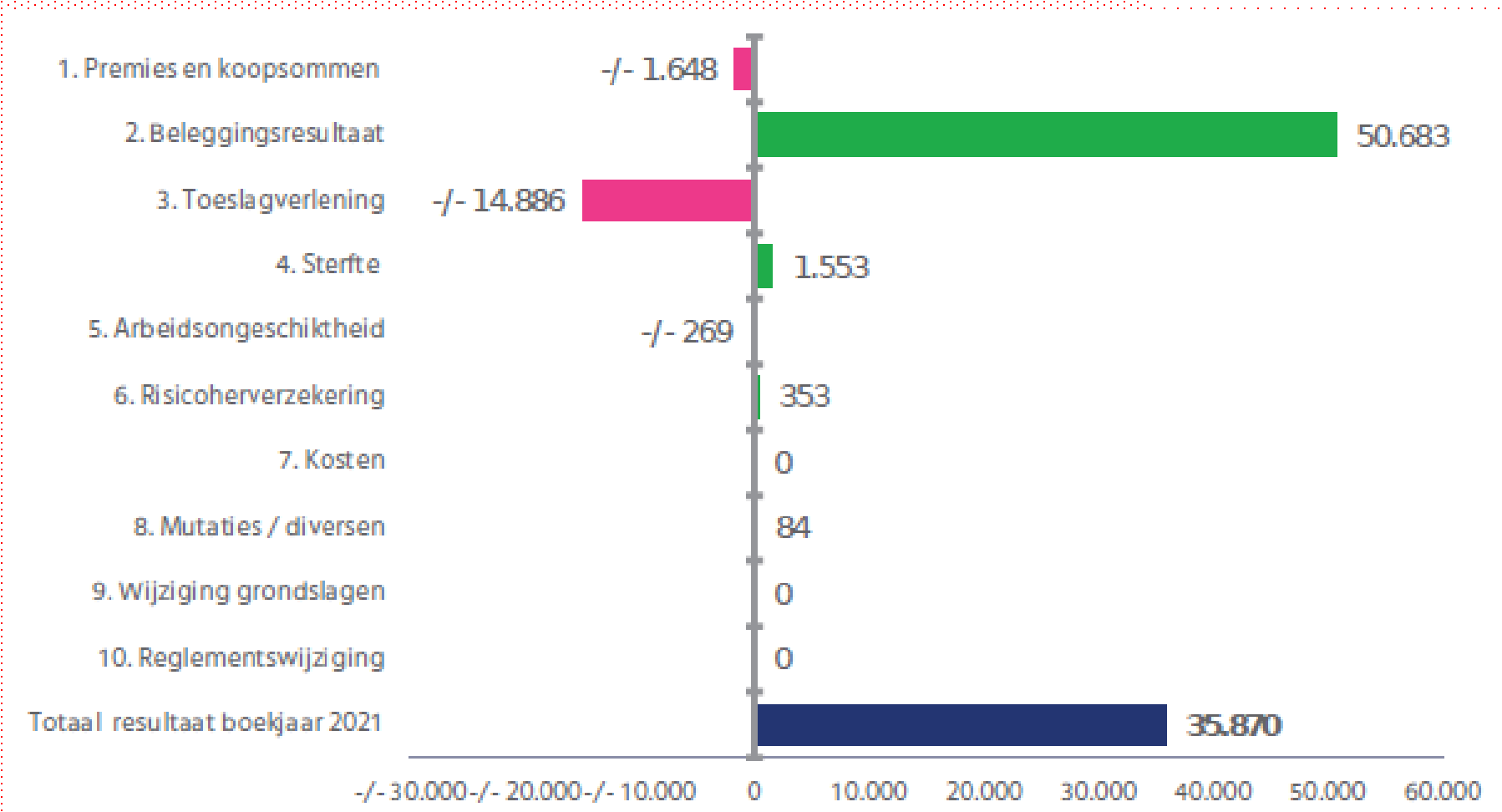


Beleggingsresultaat 2021



Directe en indirecte beleggingsopbrengsten	21,5M
Toegerekende interest aan TV	2,2M
Impact wijziging RTS op TV	27,0M
Saldo	50,7M

Resultaat 2021



* Alle bedragen in EUR '000

Kerngegevens



	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Actieve deelnemers	447	421	437	426	407	386
Slapers	1093	1076	1061	1049	1041	1027
Pensioengerechtigden	665	660	644	620	614	599
Totaal	2205	2157	2142	2095	2062	2012
Premiebijdrage	9,5M	8,4M	7,4M	7,2M	6,6M	5,8M
Uitkeringen	8,8M	8,8M	8,4M	8,1M	7,9M	7,8M

Kerngegevens



	2021	2020	2019	2018	2017
Belegd Vermogen	519,0M	499,3M	436,3M	354,0M	362,1M
Verplichtingen	392,7M	407,2M	365,1M	315,9M	306,3M
Beleidsdekkingsgraad	130,4%	115,9%	116,4%	117,9%	115,7%
Gemiddelde rente*	0,6%	0,2%	0,8%	1,4%	1,5%
Toeslag	3,28%/ 3,28% +0,67%	1,31%/ 0,48%	1,70%/ 0,90%	1,42%/ 1,06%	0,79%/ 0,47%
Beleggingsrendement	4,4%	14,9%	23,8%	-1,8%	4,4%
Resultaat	35,9M	21,1M	33,0M	-18,5M	19,5M

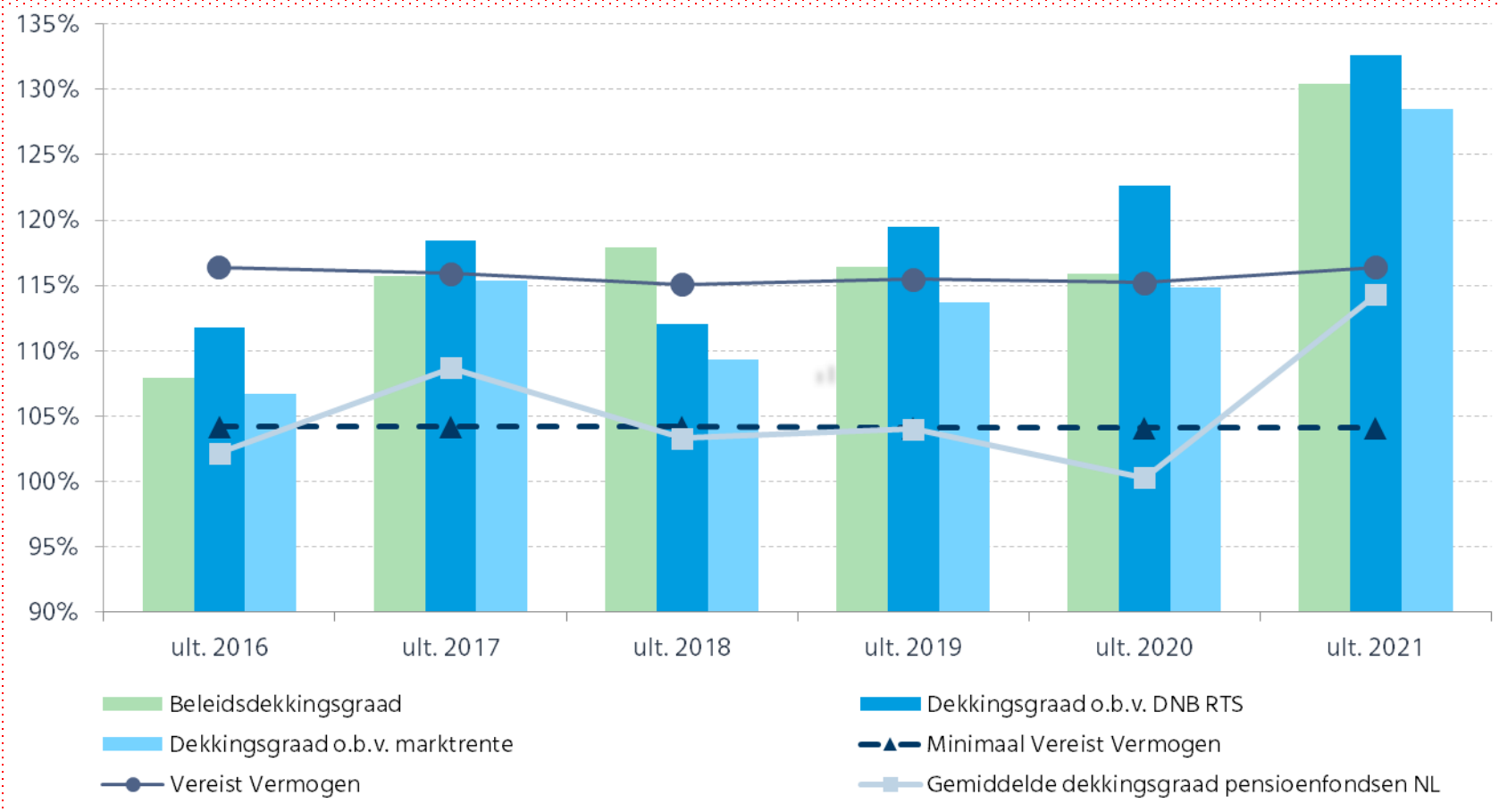
* Dit betreft de gemiddelde rekenrente voor het vaststellen van de verplichtingen

Beleggingen



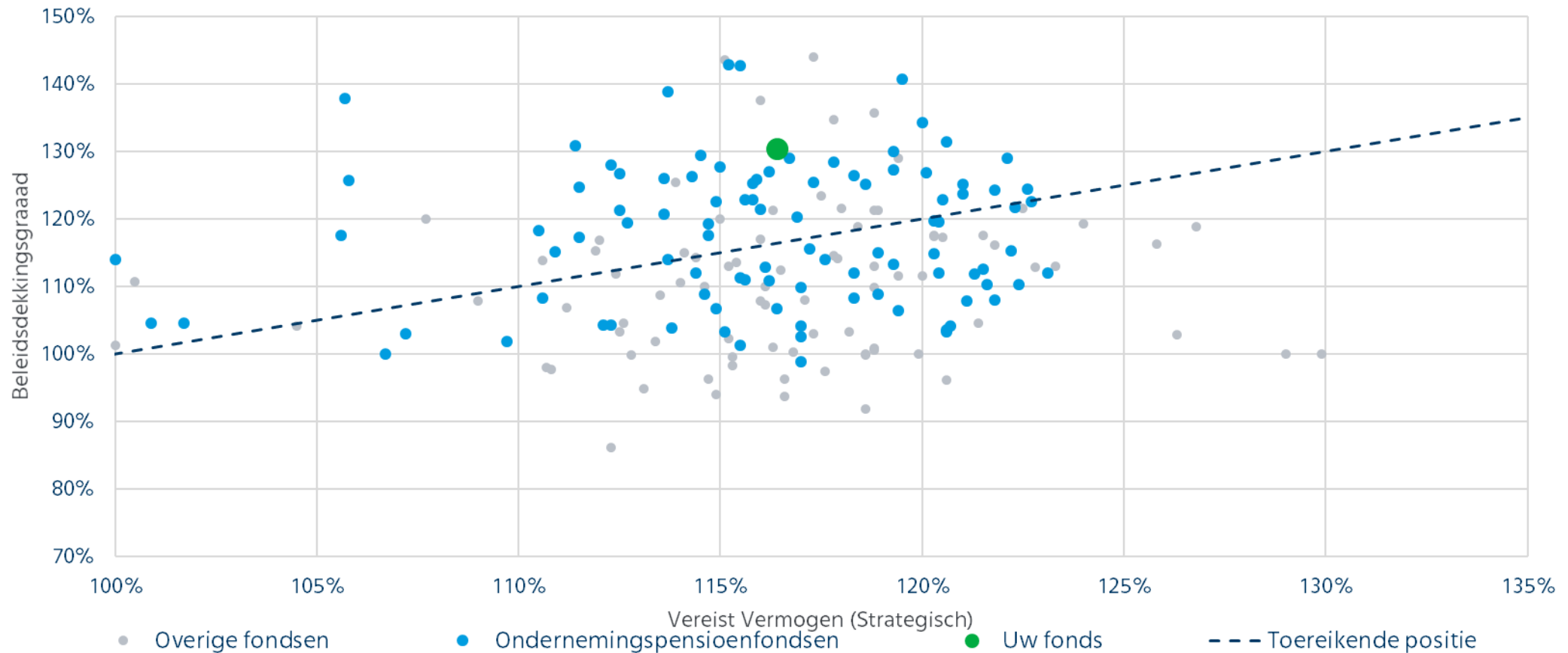
- 2021 was een goed beleggingsjaar.
- De totale portefeuille behaalde een rendement van 4,4% (2020: 14,9%) Het benchmarkrendement bedroeg 2,8% (2020: 11,9%)
- De matching portefeuille (waaronder staats- en bedrijfsobligaties, Nederlandse hypotheeklen aangevuld met renteswaps voor de afdekking van het renterisico) behaalde een rendement van -11,4%. Dit kwam vooral door de gestegen rente. Het rendement van de portefeuille was licht hoger dan de benchmark.
- De rendementen op aandelen ontwikkelde markten en beursgenoteerd vastgoed waren zeer positief met 23,9% en 36,6%. Beide beleggingsfondsen presteerden beter dan de benchmark. Het rendement van aandelen opkomende markten daarentegen was fors lager, maar nog wel positief. Het actief beheerde beleggingsfonds bleef achter bij de benchmark.
- Op de categorie obligaties opkomende landen werd, nagenoeg in lijn met de benchmark, een negatief resultaat behaald.
- Grondstoffen presteerden daarentegen uitstekend en het geselecteerde beleggingsfonds versloeg licht de benchmark.
- Het rendement op de totale portefeuille was 1,6%-punt hoger dan de benchmark.

Meerjarenoverzicht



Beleidsdekkingsgraad pensioenfondsen ultimo 2021

Financiële positie pensioenfondsen



Agenda



1. Opening
2. Vaststelling notulen jaarvergadering 6 september 2021
3. Jaarverslag 2021 / **overige onderwerpen**
4. Activiteiten 2021 en vooruitblik 2022
5. Wat verder ter tafel komt
6. Sluiting

Bestuur en commissies 2021/2022



- Per 15 januari 2021 is een externe adviseur aan de IRM-commissie toegevoegd.
- Per 15 januari 2021 is de communicatiecommissie opgeheven.
- Per 15 februari 2021 is Eveline Megchelse lid van de IRM-commissie.
- Carline van Deuren, lid van het VO namens de werkgever, is per 14 juni 2021 vervangen door Rob de Koning.
- Geert Tent, lid van het VO namens de pensioengerechtigden, is per 8 november 2021 vervangen door Bert Roelofs.
- Sebastiaan Aelberts, lid van het VO namens de werknemers, is per 6 september 2021 vervangen door Sabrina van Heijningen.
- Jan van Klaveren, bestuurslid namens de pensioengerechtigden, is per 15 februari 2022 vervangen door Bert Ewalds.
- Jan Splinter, bestuurslid namens de werkgever, is per 11 mei 2022 vervangen door Ramon Tolk.

Verlenen van (inhaal)toeslagen



- In december 2021 heeft het bestuur besloten om een reguliere toeslag en daarnaast een wettelijk maximale inhaaltoeslag toe te kennen per 1 januari 2022.
- Op basis van de aanwezige beleidsdekkingsgraad per 31 oktober 2021 van 128,7% kon 100% van de toeslagmaatstaf toegekend worden. De volledige toeslag maatstaf bedroeg 3,28% voor zowel de actieven als de niet-actieven. De per 1 januari 2022 toegekende reguliere toeslag bedroeg derhalve 3,28%.
- Op basis van de beleidsdekkingsgraad per 31 oktober 2021 van 128,7% is daarnaast per 1 januari 2022 0,67% inhaaltoeslag toegekend in aanvulling op de maximale reguliere toeslag.

Kosten



- **Pensioenuitvoeringskosten**
 - Betreft de kosten voor pensioenadministratie, controle en advies en daarnaast nog algemene kosten; ongeveer in gelijke verhoudingen
 - 824K in 2021
 - Jaar op jaar variatie m.n. veroorzaakt door projecten en de kosten om wijzigingen in wet-en regelgeving in de administratie
 - +88K t.o.v. 2020
- **Vermogensbeheerkosten**
 - Vergoeding voor vermogensbeheerders en fiduciair manager
 - Wordt uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld belegd vermogen
 - 0,28% in 2021
 - Ten opzichte van 2021 zijn deze kosten met 122K gestegen, maar als percentage van het belegde vermogen gelijk gebleven.

Agenda

1. Opening
2. Vaststelling notulen jaarvergadering 6 september 2021
3. Jaarverslag 2021
4. **Activiteiten 2021 en vooruitblik 2022**
5. Wat verder ter tafel komt
6. Sluiting

Activiteiten Beleggingen



- In 2021 heeft het fonds gezamenlijk met de fiduciair beheerder de gehele beleggingscyclus verder doorlopen. De nadruk lag hierbij onder meer op:
 - De uitbouw van het MVB beleid.
 - In 2021 heeft het bestuur het thema klimaatverandering nader geconcretiseerd. Het bestuur heeft de keuze gemaakt om een CO2-reductiedoelstelling in de aandelenportefeuille te verankeren en hiervoor gebruik te maken van een klimaatbenchmark.
 - Besluitvorming over doelstellingen en implementatie staan in 2022 op het programma.
 - Het bestuur heeft inmiddels gekozen voor de EU ParisAligned benchmark.
 - In het communicatieonderzoek is ook aandacht besteed aan het MVB beleid (zie hierna).
 - Het bestuur heeft in 2021 een nieuwe ALM-studie uitvoeren. Dit heeft niet tot een aanpassing van het strategisch beleggingsbeleid geleid.

Communicatieonderzoek (1)



- Het communicatieonderzoek heeft eind 2021 / begin 2022 plaatsgevonden. Het bestuur heeft de resultaten in februari 2022 besproken. De aanbevelingen zijn meegenomen in het Communicatieplan 2022 van het fonds.
- Uit het onderzoek komt naar voren dat deelnemers tevreden zijn over het communicatiebeleid van SPAD. Er is wel een verschil zichtbaar tussen Nederlandstalige en Engelstalige deelnemers. Nederlandstalige deelnemers beoordelen de communicatie met een 8, Engelstalige deelnemers met een 6.
- Het bestuur heeft inmiddels actie ondernomen om Engelstalige deelnemers een duidelijkere toegang te geven tot de Engelstalige informatie.

Communicatieonderzoek (2)



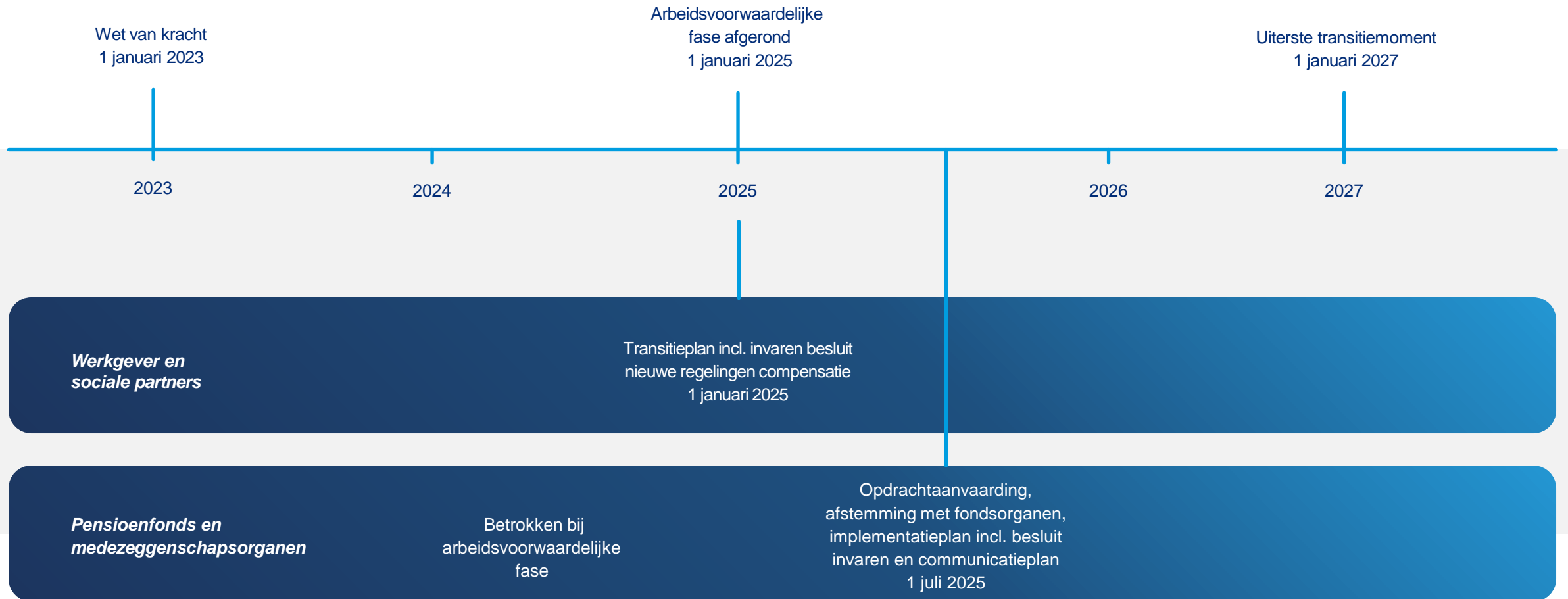
- Uit het communicatie onderzoek bleek verder dat deelnemers duurzaam beleggen belangrijk vinden. Ook als het pensioenfonds daarvoor extra kosten moet maken.
- Ongeveer twintig procent van de deelnemers vindt duurzaam beleggen belangrijk genoeg dat het enigszins effect mag hebben op het te bereiken pensioen.
- Deelnemers lijken onvoldoende bekend met het in 2021 vernieuwde MVB beleid, dat op de website van het fonds is te vinden. In de Pensioen Update 2022 is dit onder de aandacht gebracht.
- Bij het vernieuwde beleid is ook het duurzaamheidsbeleid van de werkgever betrokken. Thema's zijn klimaatverandering, duurzame productie en consumptie én gedrag en bestuur van ondernemingen. Uit het onderzoek bleek dat de deelnemers ook thema's als wapenhandel, mensenrechten en milieu belangrijk vinden.

Verder gepland voor 2022



- Het pensioenfonds maakt gebruik van de wettelijke mogelijkheid om premiedemping toe te passen.
- De vijfjaarsperiode van de huidige premie loopt af per 1 januari 2023. Gedurende 2022 zal het bestuur de benodigde hoogte van de verschuldigde premie voor de periode van 2023-2027 onderzoeken en vervolgens in overleg met de werkgever de premie voor de komende vijfjaarsperiode vaststellen.
- Aan de slag met Pensioenakkoord (zie hierna)!

Pensioenakkoord: tijdslijnen

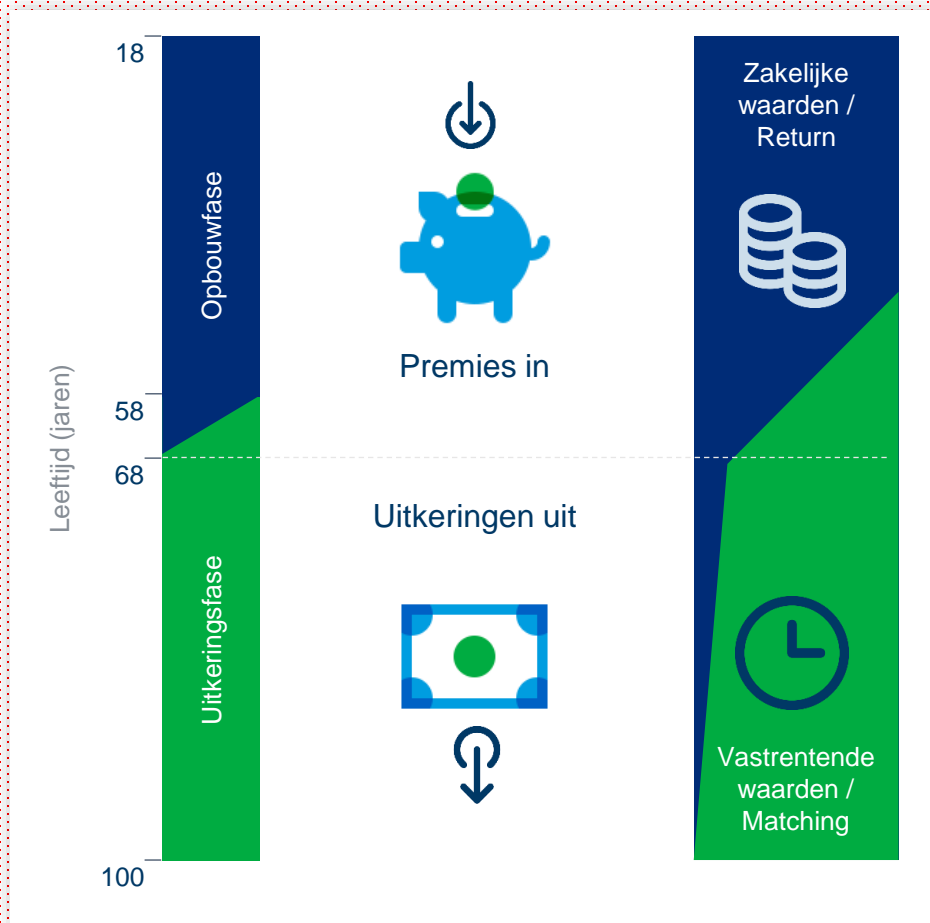


Pensioenakkoord: flexibele contract



**AVERY
DENNISON**

stichting pensioenfonds **Avery Dennison**



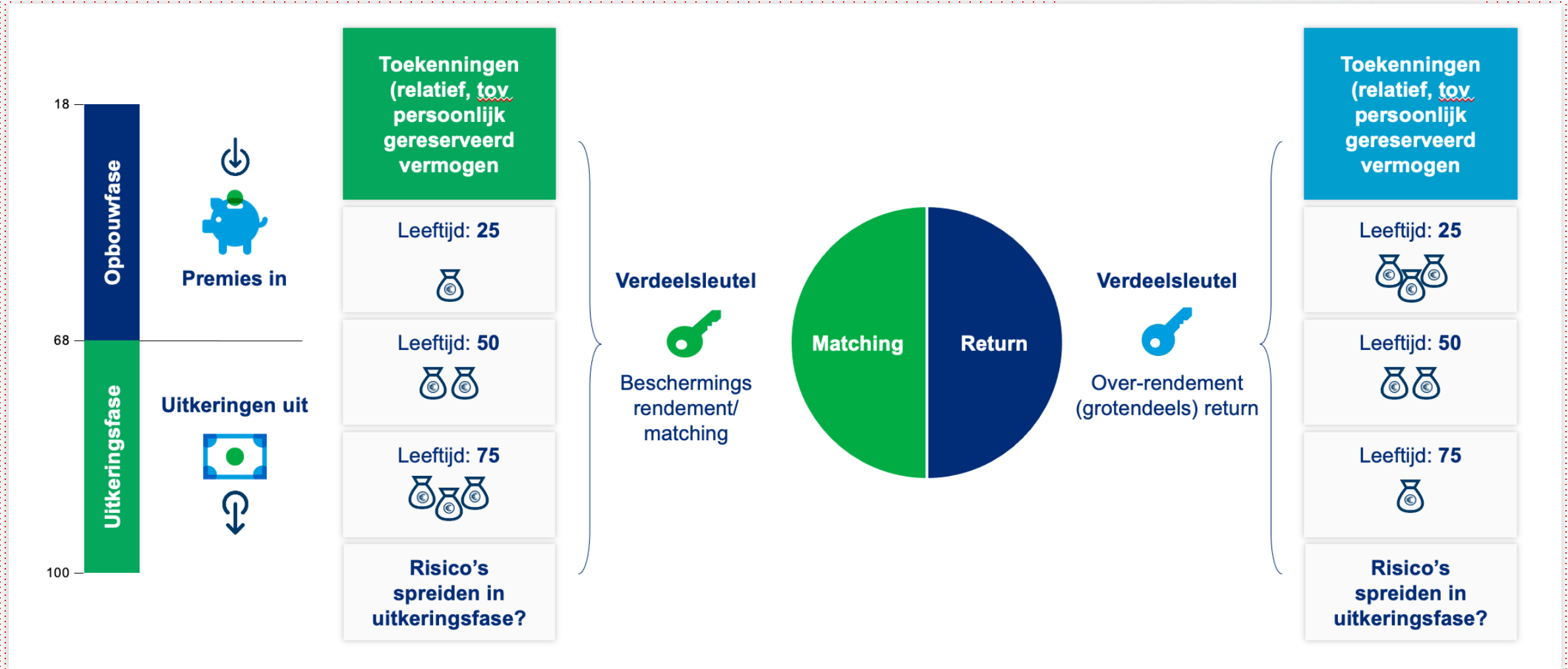
Beleggingen per individu (voorbeeld)



Keuzemogelijkheden

- Schokken spreiden in uitkeringsfase?
- Individuele profielen?
- Vast of variabele uitkering?

Pensioenakkoord: solidaire contract



Meer informatie over het nieuwe pensioenstelsel



- Het bestuur zal deelnemers en pensioengerechtigden van relevante ontwikkelingen op de hoogte houden.
- Onlangs is de website www.onsnieuwepensioen.nl live gegaan.
- Op deze nieuwe website van het ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid (SZW) vinden alle Nederlanders informatie over het nieuwe pensioenstelsel en de transitie ernaar toe.

Agenda



1. Opening
2. Vaststelling notulen jaarvergadering 6 september 2021
3. Jaarverslag 2021
4. Activiteiten 2021 en vooruitblik 2022
5. **Wat verder ter tafel komt**
6. Sluiting

Agenda



1. Opening
2. Vaststelling notulen jaarvergadering 6 september 2021
3. Jaarverslag 2021
4. Activiteiten 2021 en vooruitblik 2022
5. Wat verder ter tafel komt
6. **Sluiting**