

Stichting Pensioenfonds Avery Dennison

Algemene Vergadering van Deelnemers en

Gepensioneerden

Oegstgeest, 4 september 2023



Agenda

1. Opening
2. Vaststelling notulen jaarvergadering 5 september 2022
3. Jaarverslag 2022
4. Activiteiten 2022
5. Nieuw pensioenstelsel
6. Wat verder ter tafel komt
7. Sluiting

Agenda

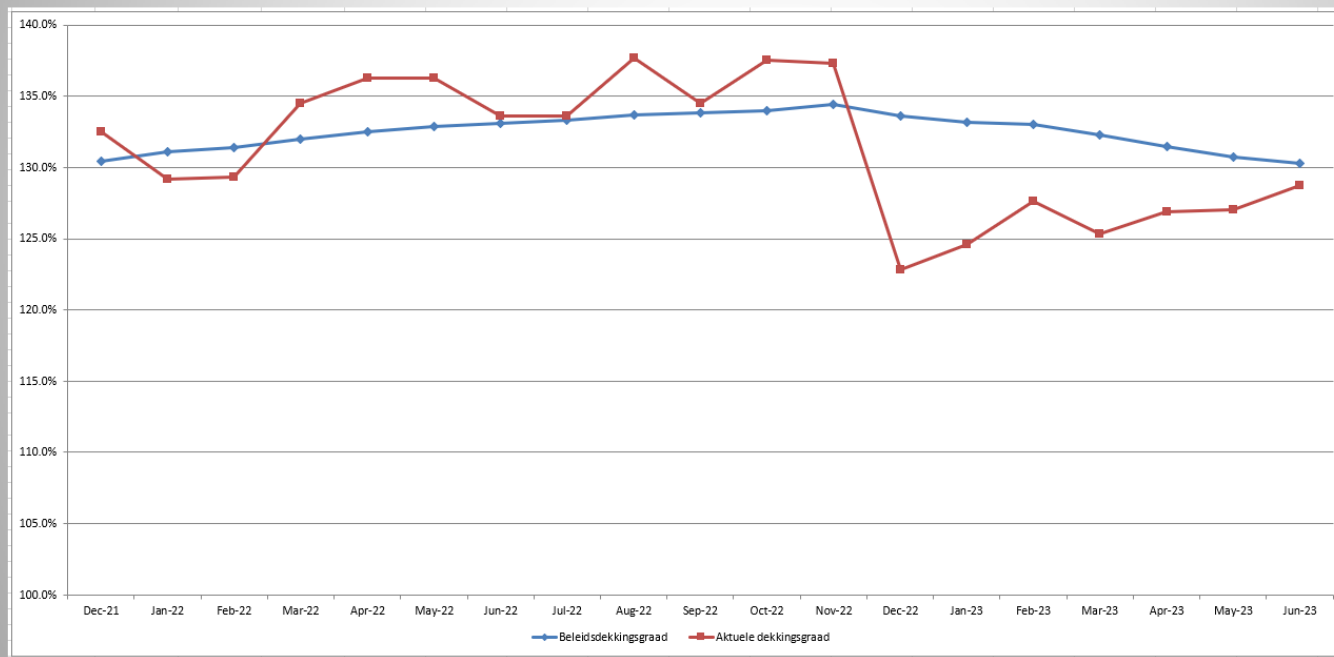
1. Opening
2. **Vaststelling notulen jaarvergadering 5 september 2022**
3. Jaarverslag 2022
4. Activiteiten 2022
5. Nieuw pensioenstelsel
6. Wat verder ter tafel komt
7. Sluiting

Agenda

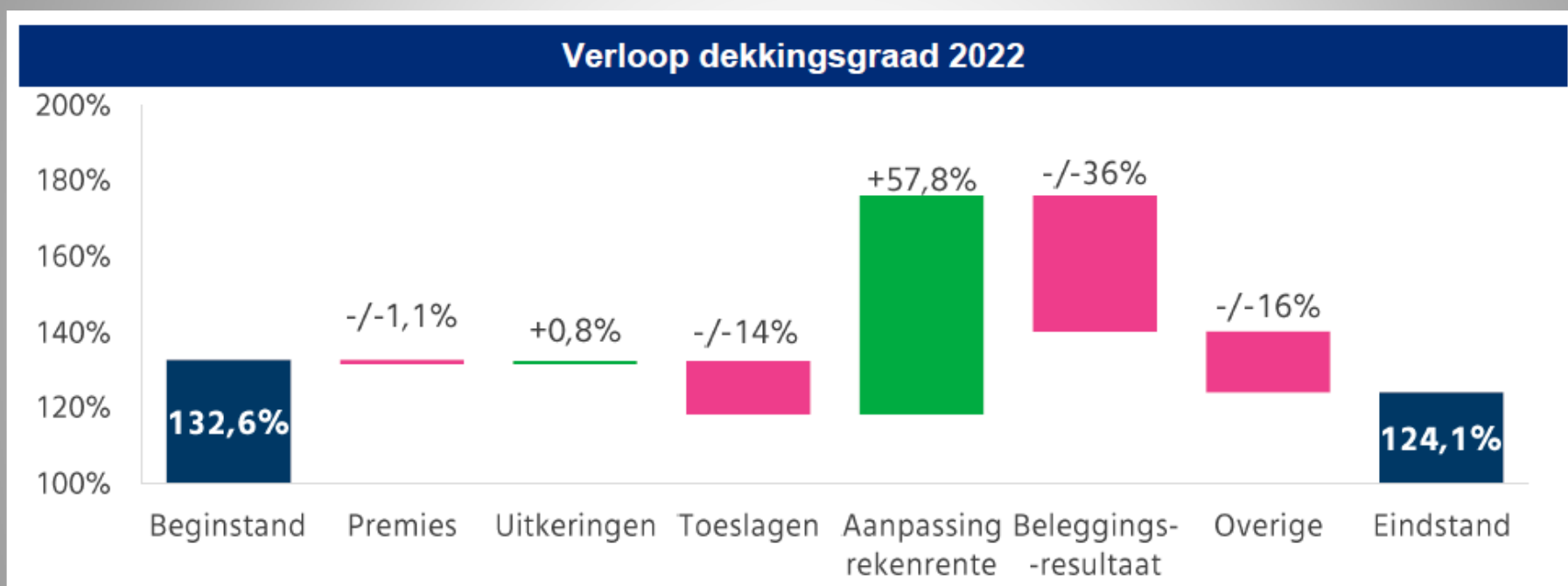
1. Opening
2. Vaststelling notulen jaarvergadering 5 september 2022
- 3. Jaarverslag 2022**
4. Activiteiten 2022
5. Nieuw pensioenstelsel
6. Sluiting

Financiële positie

- Beleidsdekkingsgraad ultimo 2022 133,7% (2021: 130,4%).
Vereist vermogen was op basis van de strategische mix 117,8% (2021: 116,4%).
- De actuele dekkingsgraad daalde van 130,6% ultimo 2021 naar 124,1% ultimo 2022.



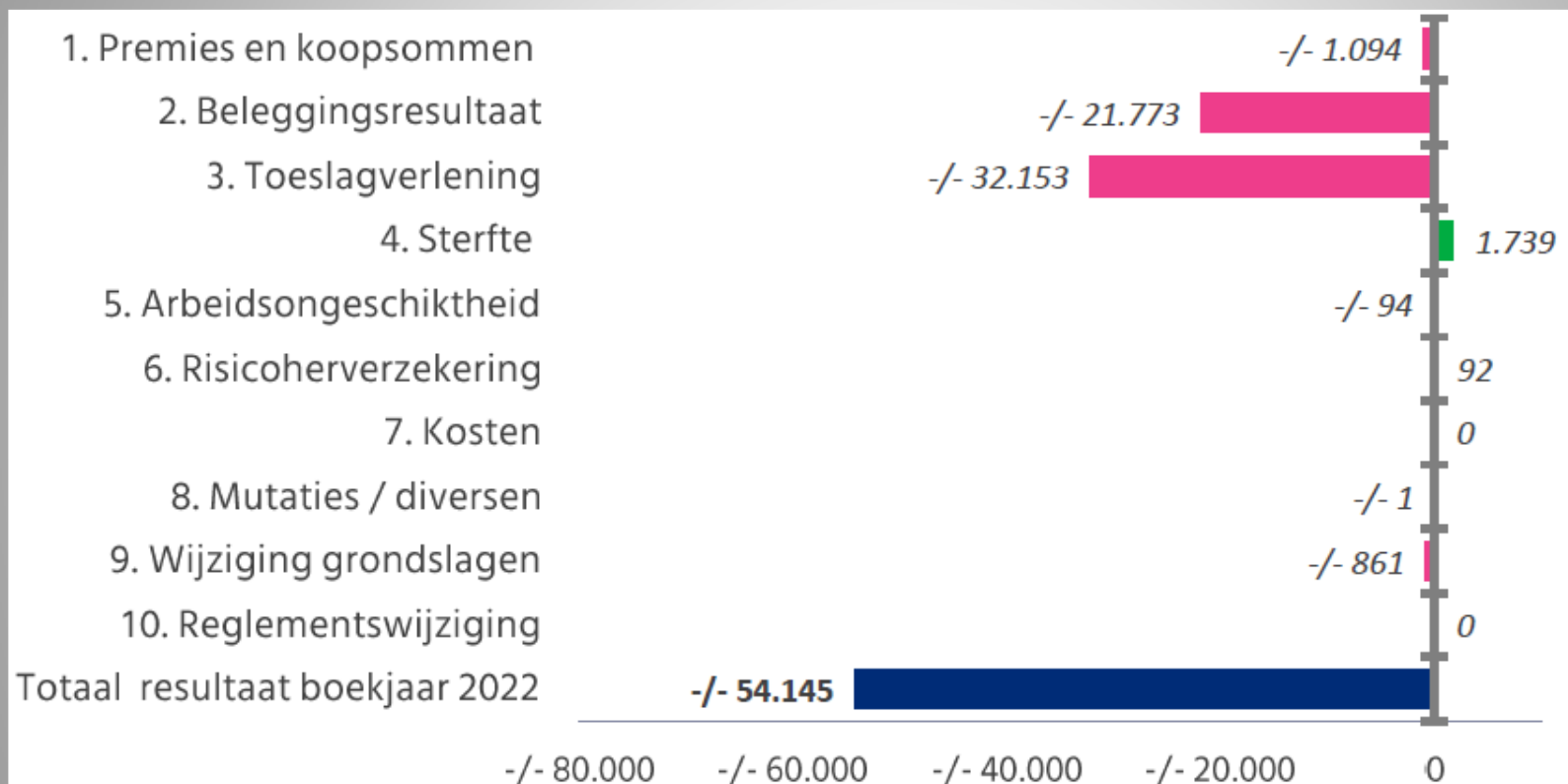
Verloop dekkinggraad



Beleggingsresultaat 2022

Directe en indirecte beleggingsopbrengsten	-142,8M
Toegerekende interest aan TV	1,9M
Impact wijziging RTS op TV	119,1M
Saldo	-21,8M

Resultaat 2022



* Alle bedragen in EUR '000

Kerngegevens

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Actieve deelnemers	483	447	421	437	426	407
Slapers	1107	1093	1076	1061	1049	1041
Pensioengerechtigden	683	665	660	644	620	614
Totaal	2273	2205	2157	2142	2095	2062
Premiebijdrage	10,4M	9,5M	8,4M	7,4M	7,2M	6,6M
Uitkeringen	9,3M	8,8M	8,8M	8,4M	8,1M	7,9M

Kerngegevens

	2022	2021	2020	2019	2018
Belegd Vermogen	376,9M	519,0M	499,3M	436,3M	354,0M
Verplichtingen	306,1M	392,7M	407,2M	365,1M	315,9M
Beleidsdekkingsgraad	133,7%	130,4%	115,9%	116,4%	117,9%
Gemiddelde rente*	2,5%	0,6%	0,2%	0,8%	1,4%
Toeslag	11,83%/ 11,83%	3,28%/ 3,28% + 0,67%	1,31%/ 0,48%	1,70%/ 0,90%	1,42%/ 1,06%
Beleggingsrendement	-27,5%	4,4%	14,9%	23,8%	-1,8%
Resultaat	35,9M	35,9M	21,1M	33,0M	-18,5M

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

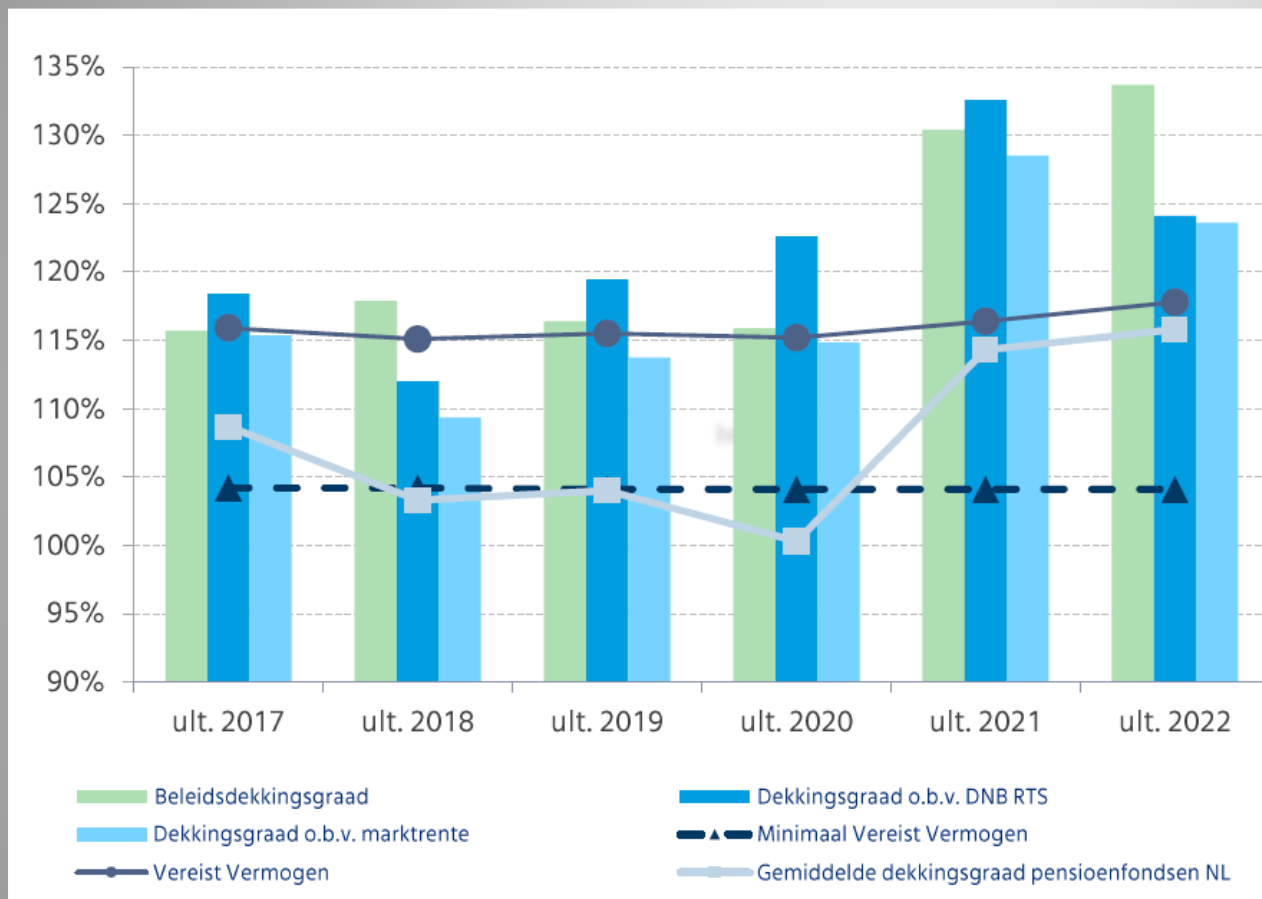
Beleggingen

- 2022 was geen goed beleggingsjaar.

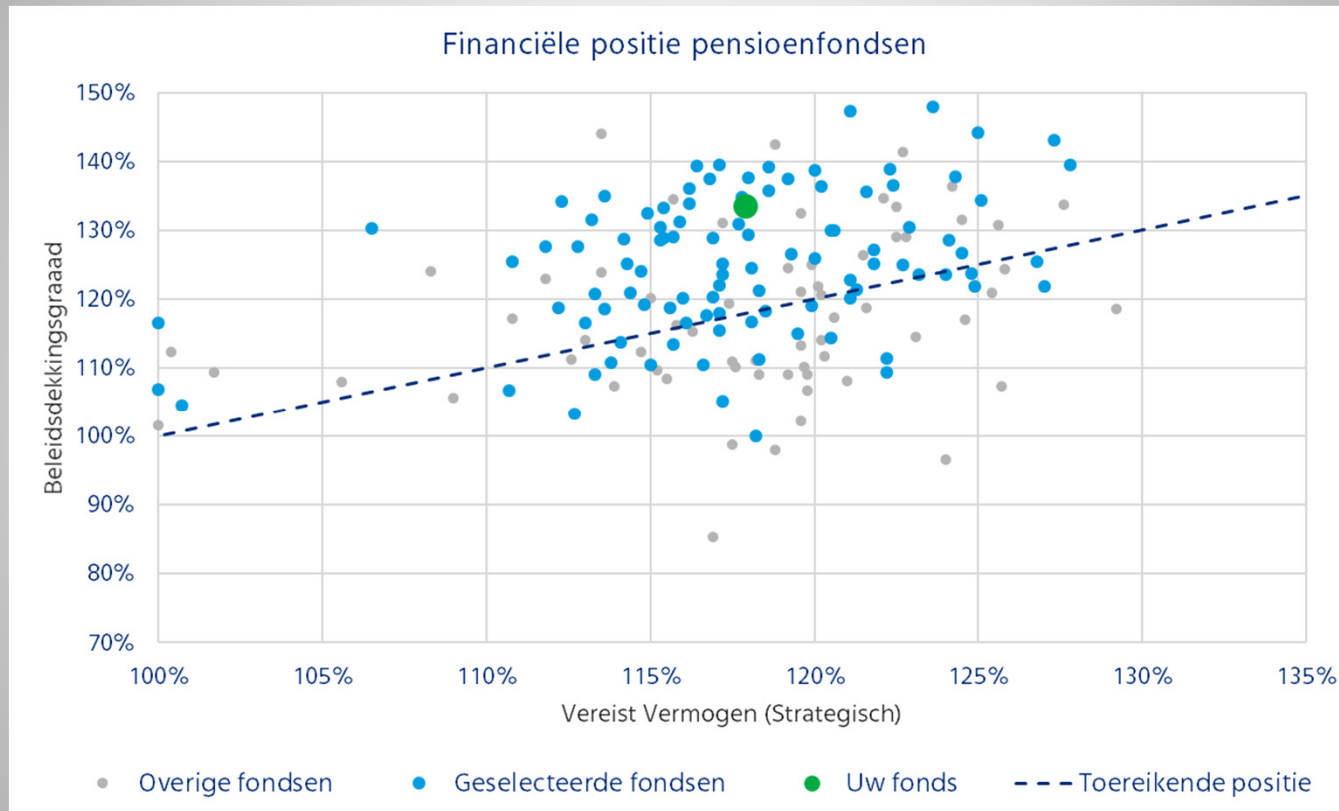
	Rendement*	Benchmark	Rendement*	Benchmark
	2022	2022	2021	2021
Matching portefeuille	-/-35,1%	-/-34,4%	-/-11,4%	-/-12,0%
Aandelen Ontwikkelde Markten	-/-18,9%	-/-17,9%	23,9%	23,3%
Aandelen Opkomende Markten	-/-19,8%	-/-14,9%	2,7%	4,9%
Beursgenoteerd vastgoed	-/-19,5%	-/-20,2%	36,6%	35,7%
Obligaties opkomende markten	-/-2,8%	-/-5,9%	-/-1,7%	-/-1,8%
Grondstoffen (verkocht in 2022)	9,7%	8,7%	26,7%	26,0%
Liquide middelen	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Totale portefeuille	-/-27,5%	-/-27,0%	4,4%	2,8%

*dit betreft netto rendementen.

Meerjarenoverzicht



Beleidsdekkingsgraad pensioenfondsen ultimo 2022



Agenda

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

Bestuur en VO 2022/2023

- Per 15 februari 2022 is Bert Ewalds de opvolger van Jan van Klaveren in het bestuur (namens de gepensioneerden).
- Per 11 mei 2022 is Ramon Tolk de opvolger van Jan Splinter in het bestuur (namens de werkgever).
- Per 17 april 2023 is Maarten Eddes de opvolger van Rob de Koning in het VO (namens de werkgever).
- Per 19 augustus 2023 is Suzanne de Bor de opvolger van Frank Steeman in het bestuur (namens de werknemers).

Verlenen van (inhaal)toeslagen

- In december 2022 heeft het bestuur besloten om een gedeeltelijke toeslag toe te kennen per 1 januari 2023.
- De toegekende toeslag voor de actieve deelnemers was 11,83%. De toegekende toeslag voor de gepensioneerden en gewezen deelnemers was ook 11,83%.
- De cumulatieve indexatieachterstand van de actieven gemeten vanaf 1 januari 2011 bedraagt per 1 januari 2023 23,81%.
- Voor de groep inactieven bedraagt deze achterstand 15,60%.

Kosten

- Pensioenuitvoeringskosten

- Betreft de kosten voor pensioenadministratie, controle en advies en daarnaast nog algemene kosten; ongeveer in gelijke verhoudingen.
- 1.161K in 2022
- Jaar op jaar variatie m.n. veroorzaakt door de implementatiekosten voor wettelijke wijzigingen en de implementatie van de WTP. Daarbij was de kostenstijging in 2022 als gevolg van inflatie hoger dan in voorgaande jaren.
- +337K t.o.v. 2021

- Vermogensbeheerkosten

- Vergoeding voor vermogenbeheerders en fiduciair manager.
- Worden uitgedrukt als een percentage van het gemiddeld belegd vermogen.
- 0,30% in 2022
- Ten opzichte van 2021 zijn deze kosten met 122K gedaald, maar als percentage van het belegde vermogen met 0,02% toegenomen.

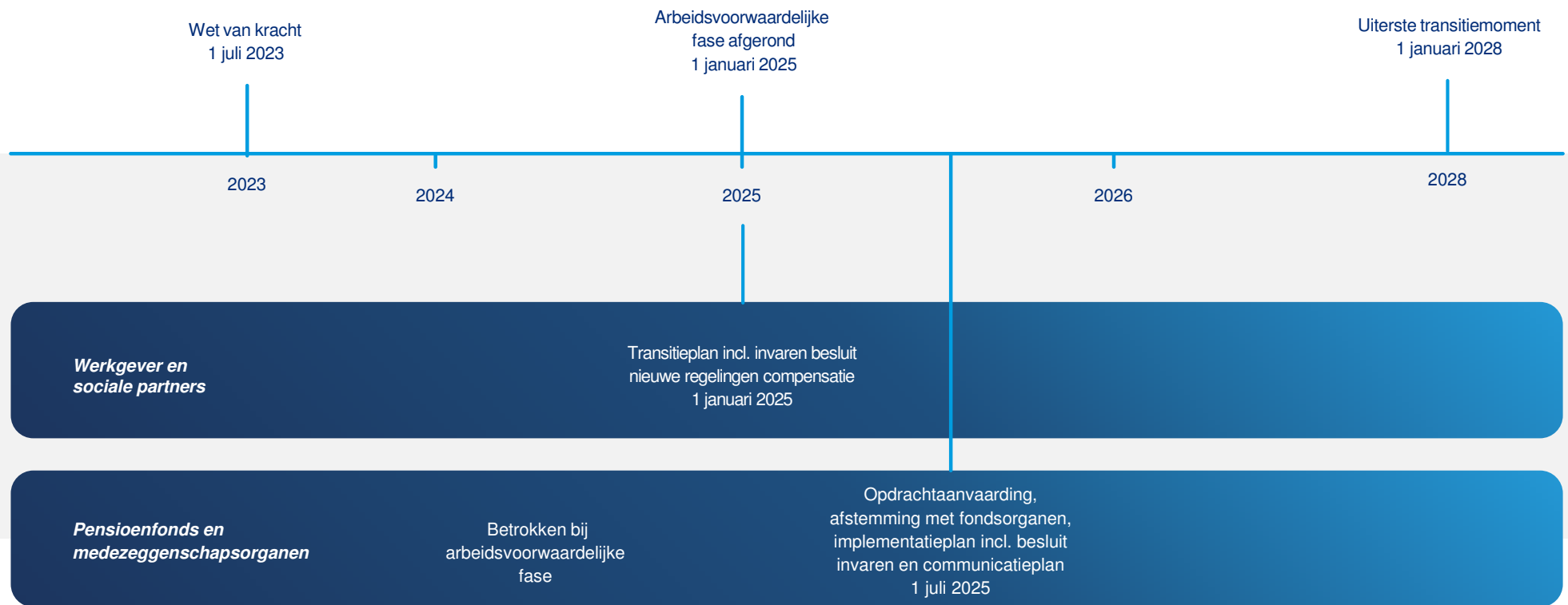
Agenda

1. Opening
2. Vaststelling notulen jaarvergadering 5 september 2022
3. Jaarverslag 2022
4. **Activiteiten 2022**
5. Nieuw pensioenstel
6. Wat verder ter tafel komt
7. Sluiting

Activiteiten Beleggingen

- Gehele beleggingscyclus doorlopen samen met fiduciair beheerder.
- Nadruk op uitbouw van het MVB beleid:
 - MVB beleid in 2020 vastgesteld met focus op bepaalde thema's.
 - In 2021 het thema klimaatverandering nader geconcretiseerd.
 - In 2022 implementatiestappen gedaan:
 - Beleggingen in aandelen ontwikkelde markten naar het World Natural Capital PAB index fonds van Northern Trust.
 - Investeringscasus voor groene obligaties goedgekeurd.
 - Evaluatie beursgenoteerd vastgoed.
 - SFDR classificatie: art. 8.
- Evaluatie door externe partij van fiduciaire dienstverlening door NN IP (nu GSAM) met een positief eindoordeel.

Pensioenakkoord: wettelijke tijdslijnen



Pensioenakkoord: wie beslist wat?

Sociale partners

Nieuwe pensioenregeling

- Contractsvorm
- Nabestaandenpensioen
- Gewenste pensioenambitie en beschikbaar premiebudget
- Verzoek tot invaren

Bestuur fonds

Gebruik maken transitie-FTK?

Opdrachtaanvaarding

- Toetsing haalbaarheid, evenwichtigheid en uitvoerbaarheid keuze sociale partners
- Vaststellen methodiek invaren

Prognoseberekening (maatmens, netto profijt)

Input aan uitvoerder

- Doelstellingen
- **Input risicodelingsreserve**
- Input biometrische risicodeling

Nieuwe pensioenregeling

- Vaststellen risicohouding
- Vaststellen beleggingsbeleid
- **Vaststellen beleid risicodelingsreserve**
- Vaststelling biometrische risicodeling

(Al dan niet) verzoek invaren

Compensatie

- Indien uit premie
- Verzoek compensatiereserve

Uitwerking (methodiek) invaren

Compensatie

- Indien uit vermogen

Opstellen transitieplan

Opstellen implementatieplan

Opstellen communicatieplan



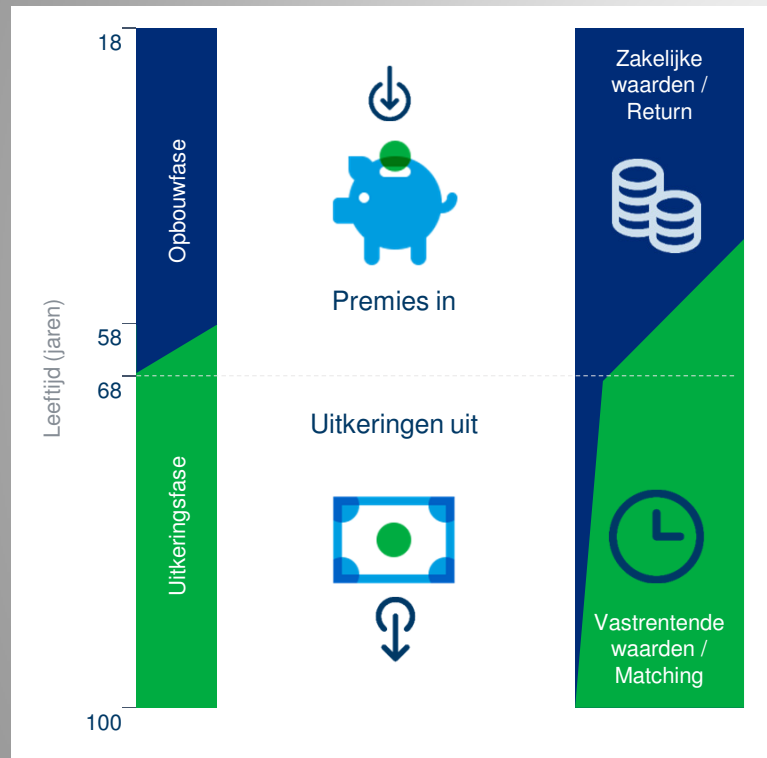
Verantwoordingsorgaan

- Bestaande adviesrechten en oordeel over gevolgde beleid
- Met versterkt adviesrecht inzake invaren en compensatie uit vermogen

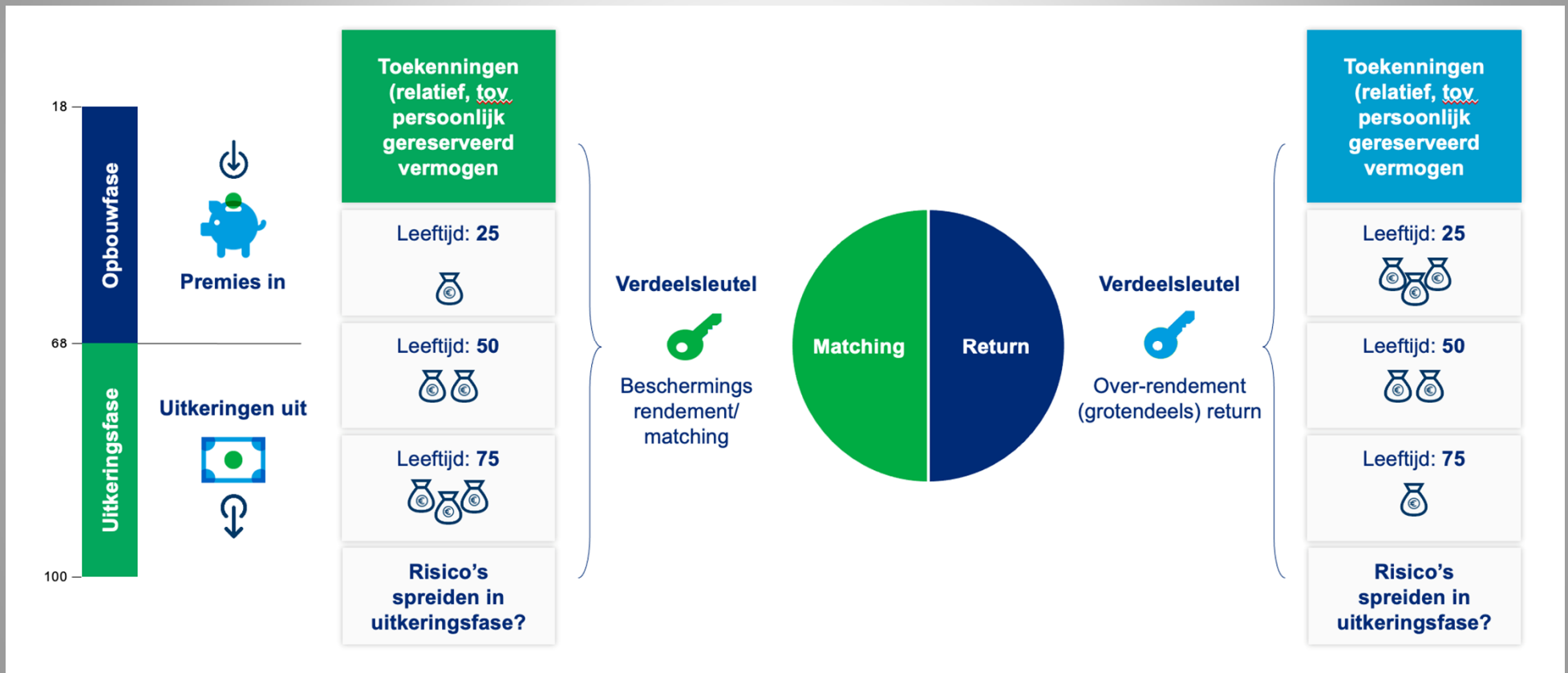
Visitatiecommissie

- Toezicht houden op beleid en algemene zaken
- Toezicht houden op overdracht en aanwenden vermogen
- Oordeel besluitvorming en evenwichtige belangenafweging

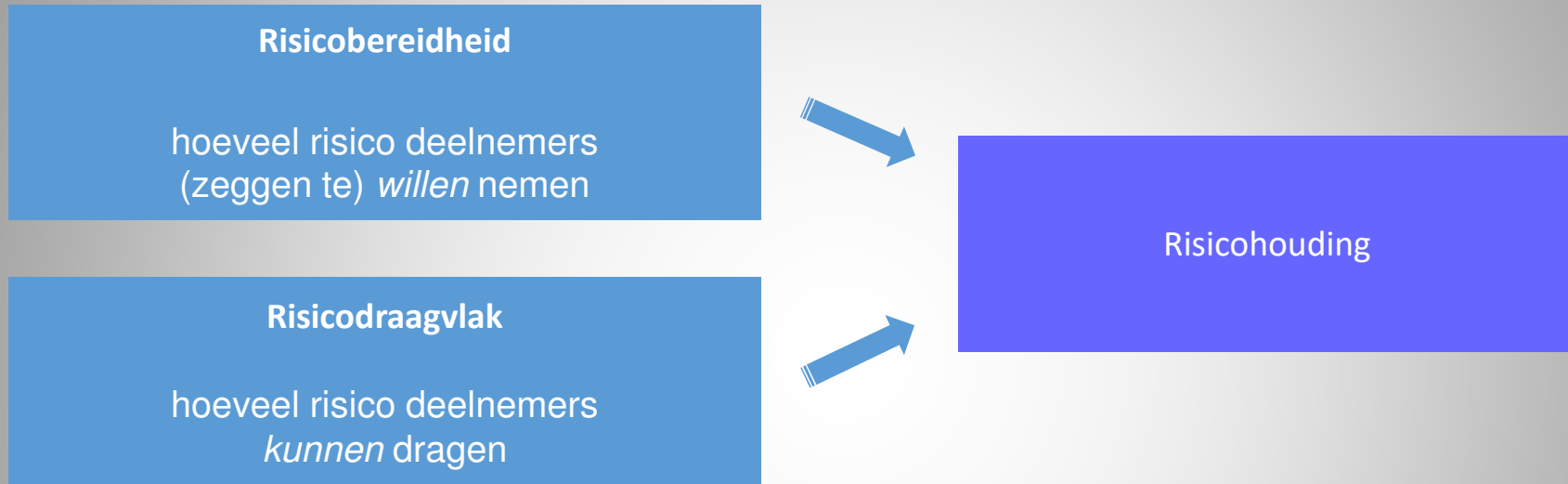
Flexibele contract



Solidaire contract



Risicohouding en risicopreferentieonderzoek



Uw input is mede bepalend voor mate van risico waarmee het collectieve pensioenkapitaal per leeftijdscohort wordt belegd

Het fonds roept alle deelnemers op om het onderzoek in te vullen

Pensioenakkoord: stand van zaken

Pensioenfondsen

- Bespreken evenwichtigheidskader
 - Uitgangspunten waaraan alle besluiten getoetst gaan worden op evenwichtigheid
- Bespreken inrichting nieuwe pensioenregeling
 - Pensioenadministratie
 - Vermogensbeheer
- Uitvragen risicohouding
 - Start risicopreferentieonderzoek -> uw input is mede bepalend voor mate van risico waarmee het collectieve pensioenkapitaal per leeftijdscohort wordt belegd
- Bespreken methodiek voor invaren
 - Gewenste verdeling van het vermogen op transitiedatum
- Inrichting uitkeringsfase

Meer informatie

- Pensioen Update 2023
- Onlangs is de website www.pensioenduidelijkheid.nl live gegaan.
- Op dit moment verandert er niets. Zodra er meer duidelijkheid is over de gevolgen voor uw pensioen, informeren wij u daar over.

Agenda

1. Opening
2. Vaststelling notulen jaarvergadering 5 september 2022
3. Jaarverslag 2022
4. Activiteiten 2022
5. Nieuw pensioenstelsel
6. **Wat verder ter tafel komt**
7. Sluiting

Agenda

1. Opening
2. Vaststelling notulen jaarvergadering 4 september 2022
3. Jaarverslag 2022
4. Activiteiten 2022
5. Nieuw pensioenstelsel
6. Wat verder ter tafel komt
7. **Sluiting**