

Verkort jaarverslag

2020

Belangrijkste cijfers

NOZ

€1.438 mln. Pensioen-
vermogen

€1.173 mln. Pensioen-
verplichtingen

-25,0% Rendement

€33.034.000 Premie

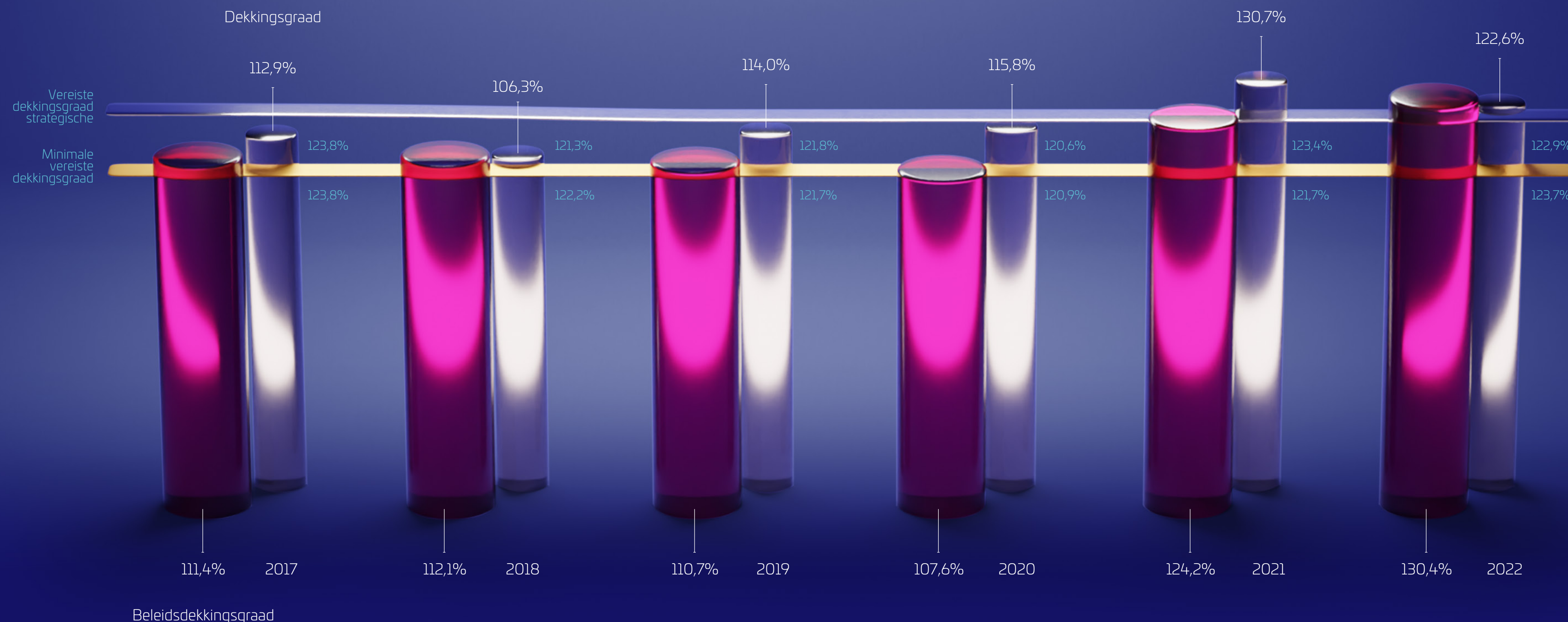
2330 Actieve
deelnemers

€ 41.187.000 Uitkeringen

130,4% Beleidsdekkings-
graad

2059 Gepensioneerden

Ontwikkeling dekkinggraad (in %)



Beleidsdekkingsgraad in 2022 toegenomen

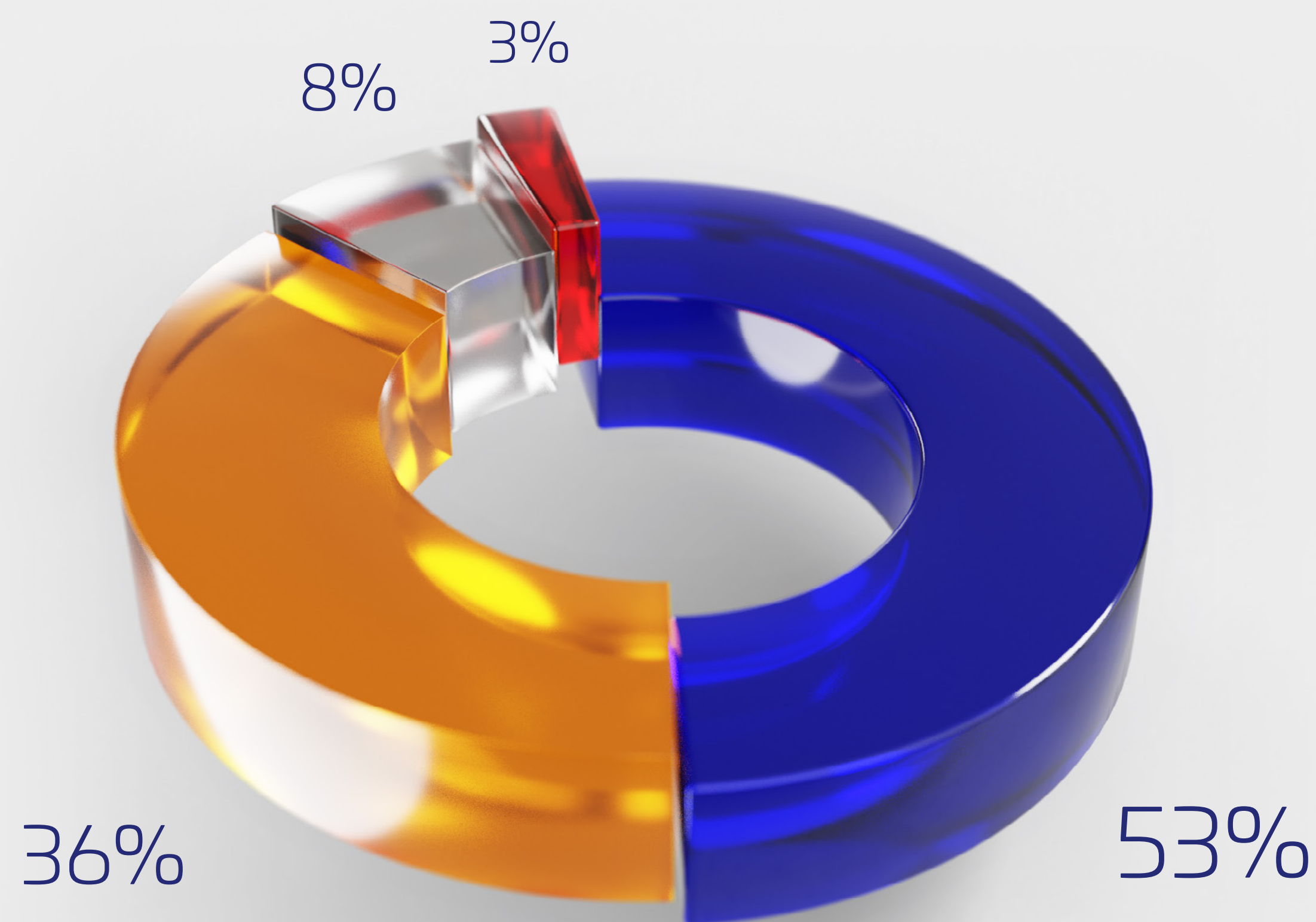
De financiële positie van het Fonds (beleidsdekkingsgraad) is in het boekjaar 2022 toegenomen. Eind 2021 bedroeg de beleidsdekkingsgraad **124,2%**. Per 31 december 2022 bedroeg de beleidsdekkingsgraad **130,4%**.

Verhoging van de pensioenen met 9,19%

Het Bestuur heeft in de bestuursvergadering van 16 december 2022 besloten om per 1 januari 2023 een toeslag van **9,19%** te verlenen op ingegane, opgebouwde en premievrije pensioenen.

Voor het besluit tot het verlenen van toeslag per 1 januari 2023 is de beleidsdekkingsgraad per 31 oktober van het boekjaar leidend. Deze bedroeg per die datum **130,6%**. De toeslagverlening is verwerkt in de technische voorziening en dekkingstraag per 31 december 2022. De actuele dekkingstraag is hierdoor afgenomen over het boekjaar 2022 van **130,7%** per december 2021 naar **122,6%** per 31 december 2022.

Samenstelling beleggingsportefeuille



ALM-studie

Het bestuur heeft in 2022 een ALM (Asset Liability Matching) studie in twee fases uitgevoerd. In de ALM-studie worden in een breed spectrum van mogelijke toekomstige economische ontwikkelingen (o.a. rentevoet, resultaat op bezittingen) de waarderingen van verplichtingen en bezittingen van het pensioenfonds integraal benaderd. Via een stochastische benadering wordt de toekomst vele malen nagebootst.

Tijdens de ALM-studie lag de nadruk op de transitieperiode naar het nieuwe pensioenstelsel. De doelstelling van de studie is de vaststelling van het beleggingsbeleid gedurende deze transitieperiode. Naar aanleiding van de ALM-studie is geconcludeerd dat het huidige risicoprofiel nog steeds passend is.

In de bestuursvergadering van **16 december 2022** heeft het bestuur de resultaten van de ALM-studie vastgesteld en ingestemd met de toepassing van de in de ALM-studie onderzochte alternatieve rentestaffel. Deze alternatieve rentestaffel heeft dezelfde opzet als de tot dusverre gehanteerde maar is completer gemaakt, waardoor de neerwaartse risico's (dekkingstekort en rechtenkorting) lager zijn. De ALM-studie onderbouwt dat het huidige beleid voldoet.

Rendementsontwikkeling afgelopen 10 jaar (in %)

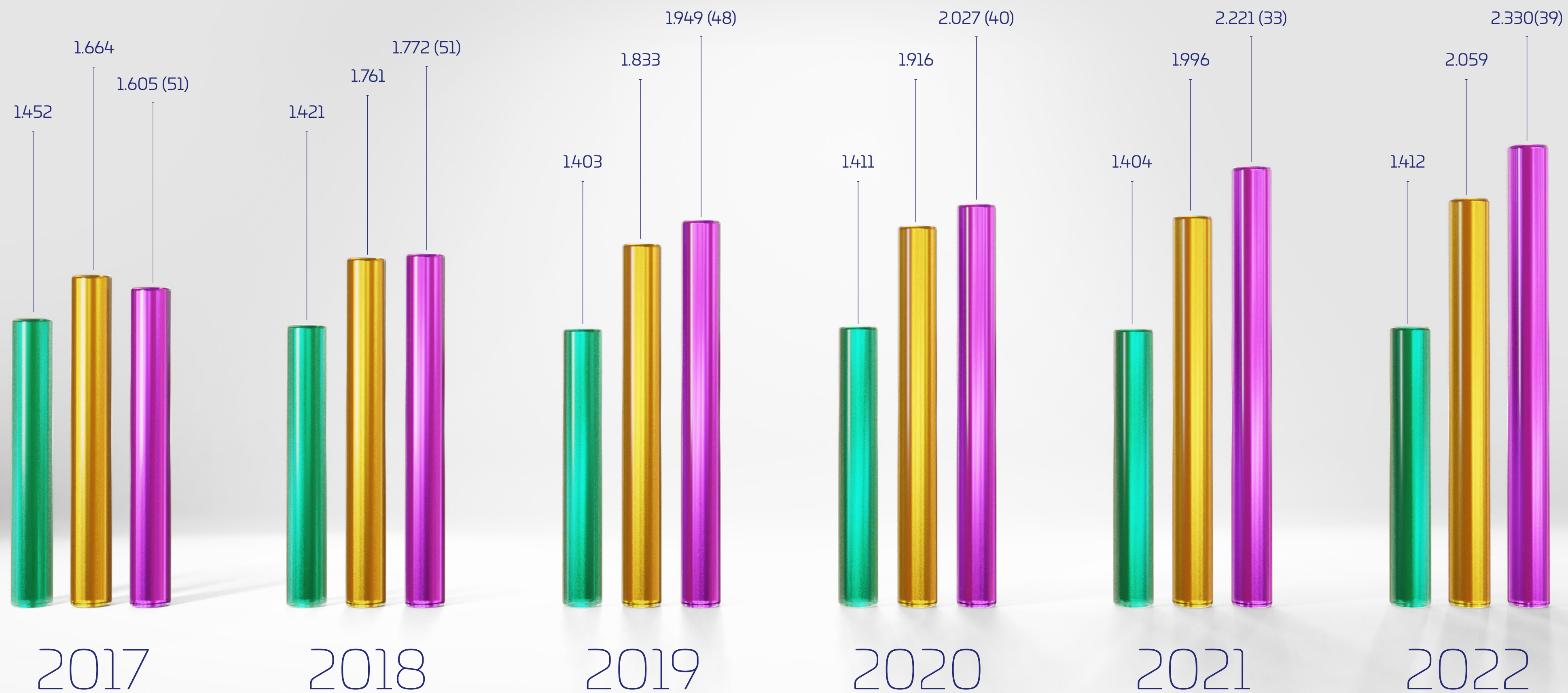
In het boekjaar 2022 heeft de totale portefeuille van het Fonds een **1,12%** lagere performance behaald dan de benchmark. In absolute zin is er, inclusief derivaten, een sterk negatief rendement behaald van **-25,00%**. Het jaar 2022 was een zeer uitzonderlijk jaar waarin zowel obligaties als aandelen negatief hebben gendeerd.

- unhedged
- hedged



Deelnemers

In de afgelopen jaren is een groei zichtbaar in de deelnemersaantallen. Met name het actieve deelnemersbestand is gegroeid.



■ slapers

■ pensioengerechtigden

■ actieve deelnemers

Kengetallen kostentransparantie



Pensioenbeheerkosten *per deelnemer*

2022	249
2021	249

De pensioenbeheerkosten worden berekend per actieve deelnemer en gepensioneerde. De pensioenbeheerkosten zijn gestegen ten opzichte van 2021. Het aantal actieve deelnemers is ook gestegen, waardoor de kosten per deelnemer gelijk zijn gebleven.



Vermogensbeheerkosten *per deelnemer*

2022	0,30%
2021	0,29%

De vermogensbeheerkosten en transactiekosten zijn als percentage van het gemiddeld belegde vermogen uitgedrukt. De vermogensbeheerkosten zijn in 2022 procentueel nagenoeg gelijk aan de kosten in 2021.



Transactiekosten *per deelnemer*

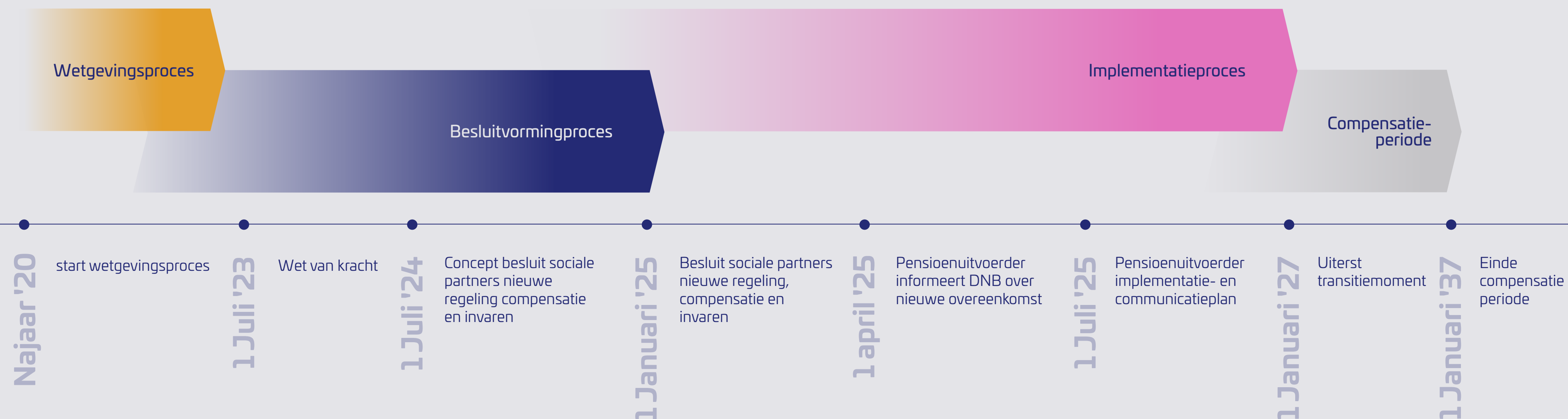
2022	0,22%
2021	0,17%

De transactiekosten betreffen kosten die samenhangen met de transacties zoals bijvoorbeeld aan- en verkopen. De transactiekosten komen in 2022 hoger uit dan in 2021.

Bij de kosteninschatting wordt gekeken naar het transactie volume en de estimated transaction costs (die wordt gebaseerd op de spreads).

De spreads voor veel beleggingscategorieën waren hoger in 2022, veroorzaakt door aanhoudende renteverhogingen. De situatie in Oekraïne en de energiecrisis zorgden voor volatiliteit en lagere liquiditeit op de financiële markten, wat ook tot hogere transactiekosten heeft geleid.

Transitie naar Nieuwe Pensioenstelsel



De verwachte ingangsdatum van de nieuwe pensioenwet is 1 juli 2023. Dat is een half jaar later dan gepland. De beoogde datum waarop alle pensioenfondsen aan de nieuwe regels moeten voldoen, stond op 1 januari 2027. Ook deze datum is recent verschoven naar 1 januari 2028.

Vorbereiding transitie naar nieuw pensioenstelsel

Hoewel de beoogde ingangsdatum van het wetsvoorstel Wet Toekomst Pensioenen (WTP) is uitgesteld tot **1 juli 2023**, is het Fonds druk bezig met de voorbereidingen op deze historische en ingrijpende wetswijziging. Er zal een 'nieuw Fonds' worden gedefinieerd en een zorgvuldige

transitie naar de nieuwe WTP moet worden gerealiseerd. Samen met sociale partners is er een projectplanning opgesteld. Het streven is om per **1 januari 2026** over te gaan naar het nieuwe pensioencontract.

Het project is onderverdeeld in verschillende fasen, per fase moeten er resultaten opgeleverd worden.

Er wordt gewerkt aan een transitieplan om een beheerste en zorgvuldige transitie naar het nieuwe pensioenstelsel te waarborgen. Deelnemers in de regeling zullen periodiek worden geïnformeerd via de website en andere kanalen.

In 2023 heeft er een risicopreferentie-onderzoek plaatsgevonden onder deelnemers van het Fonds.

Naar verwachting zal in 2023 een aantal belangrijke besluiten worden genomen over de contract keuze, het invaarbesluit, compensatie en inhaalindexatie.

Kerncijfers per 31 december

	2022	2021	2020	2019	2018
Aantal deelnemers (In duizenden euro's)					
Actieve deelnemers	2.330 (39)	2.221 (33)	2.027 (40)	1.949 (48)	1.772 (51)
Pensioengerechtigde deelnemers	2.059	1.996	1.916	1.833	1.761
Gewezen deelnemers	1.412	1.404	1.411	1.403	1.421
Totaal aantal deelnemers	5.801	5.621	5.354	5.185	4.954
Reglement variabelen ¹					
Indexatie actieven per (1 januari) Middelloon (in %)	1,12%	0,00%	0,00%	0,35%	0,14%
Pensioenuitvoering					
Feitelijke premie ²	33.034	30.623	28.233	25.123	23.228
Zuivere kostendekkende premie	55.813	56.389	46.383	35.057	32.577
Kostendekkende / gedempte premie	32.532	30.046	22.179	20.529	20.164
Pensioenuitvoeringskosten	1.004	959	1.000	1.014	1.155
Pensioenuitkering	41.187	38.413	35.669	33.200	31.235
Vermogenssituatie en solvabiliteit					
Pensioenvermogen	1.437.871	1.921.172	1.804.571	1.617.360	1.320.611
Premie-egalisatiereservere ³	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Voorziening pensioenverplichtingen	1.172.772	1.469.632	1.558.456	1.418.983	1.242.310
Aanwezige dekkingsgraad	122,6%	130,7%	115,8%	114,0%	106,3%
Beleidsdekkingsgraad	130,4%	124,2%	107,6%	110,7%	112,1%
Vereiste dekkingsgraad o.b.v werkelijke beleggingsmix	122,9%	123,4%	120,6%	121,8%	121,3%
Vereiste dekkingsgraad o.b.v strategische beleggingsmix	123,7%	121,7%	120,9%	121,7%	122,2%

Kerncijfers per 31 december

	2022	2021	2020	2019	2018
Beleggingsportefeuille ⁶					
Vastgoedbeleggingen	128.271	200.065	164.073	154.118	123.209
Aandelen	543.509	774.499	652.072	592.447	445.302
Vastrentende waarden	799.796	940.600	975.909	867.110	742.798
Derivaten ⁴	28.627	43.039	117.994	64.501	33.026
Overige beleggingen	11.954	6.399	20.815	7.546	5.755
Liquide middelen	826	3.016	4.494	2.386	1.905
Totaal beleggingen ⁴	1.512.983	1.967.618	1.935.357	1.688.108	1.351.995
Beleggingsresultaten (In duizenden euro's)					
Directe beleggingsopbrengsten	22.761	27.728	33.083	30.097	31.826
Indirecte beleggingsopbrengsten	-503.826	101.066	161.977	274.383	-66.454
Vermogensbeheerkosten	-4.438	-4.201	-6.125	-3.478	-3.205
Totaal inclusief waarde wijzigingen	-485.503	124.593	188.935	301.002	-37.833
Totaal beleggingsrendement (in %) ⁵	-25,0%	7,1%	12,2%	23,1%	-2,5%
Totaal beleggingsrendement (in %) (unhedged)	-23,6%	9,0%	10,7%	24,2%	-1,0%
Benchmark (in %) (unhedged)	-22,5%	7,3%	8,4%	23,0%	-0,9%

¹ Per **1-1-2023** is aan actieven in de middelloonregeling en aan inactieven onder middelloon een toeslag verleend van **9,19%**. Deze toeslagen zijn verwerkt in de technische voorziening en dekkingsgraad per **31 december 2022**.

² Voor de opbouw van de feitelijke, kostendekkende en gedempte kostendekkende premie verwijzen wij naar paragraaf 1.5 van de toelichting bij de jaarrekening.

³ De premie-egaliseringsreserve vormt geen onderdeel van de algemene algemene reserve en wordt niet meegenomen bij de berekening van de dekkingsgraad.

⁴ De beleggingen zijn exclusief de derivaten met een negatief saldo van **120.829** duizend euro.

⁵ Totaal beleggingsrendement betreft het rendement inclusief het effect van valuta afdekking en LDI-portefeuille (de LDI portefeuille bestaat uit swaps en langlopende obligaties).

⁶ De beleggingsportefeuille is op basis van look through.

Verantwoordingsorgaan en Raad van Toezicht kijken mee met het bestuur.

Het bestuur van ons fonds is verantwoordelijk voor het bepalen en het uitvoeren van het beleid. Het bestuur werkt daarbij samen met een aantal deskundige partijen, die het bestuur ondersteunen, adviseren en ook controleren. Het verantwoordingsorgaan (VO) en de Raad van Toezicht (RvT) hebben beide een controlerende functie en staan het bestuur met advies of raad terzijde.

Het VO en de RvT bekijken elk jaar hoe het bestuur het heeft gedaan, maar ook wat misschien beter kan. In het volledige jaarverslag lees je het hele rapport van het VO en van de RvT.

Raad van Toezicht

De Raad concludeert dat het bestuur (wederom) veel werk heeft verzet in 2022 en dat op een betrokken wijze en in goede onderlinge harmonie heeft gedaan.

De financiële positie is goed, maar door de hoge indexatie wel kwetsbaarder geworden voor onwelgevallige

ontwikkelingen op de financiële ontwikkelingen en dit ook met het oog op het invaren in het nieuwe pensioenstelsel.

Het is geen nieuwe conclusie, dat het bestuur van pensioenfonds Thales zich veel inspanning getroost om de waarde van een eigen ondernemingspensioenfonds voor de deelnemers zichtbaar te maken. Toch wil de raad in dit verslag dat nog eens benadrukken hoezeer zij dit waardeert.

Wij danken het bestuur wederom voor de samenwerking in het afgelopen jaar en zien uit naar een succesvol 2023 zowel qua financiële resultaten als qua pensioenuitvoering.

Verantwoordingsorgaan

In 2022 is een advies door het bestuur gevraagd, het betrof de Premie 2023. Het VO heeft gekeken naar de uitvoerbaarheid van de pensioenregeling o.b.v. de vastgestelde premie, en geadviseerd dat de uitvoerbaarheid haalbaar is.

Het nieuwe pensioenstelsel vergt een verdiepingsslag

en een verdere uitwerking in 2023 en de jaren erna. De projectgroep die hiervoor is opgericht zal hierin een belangrijke rol spelen. De klankbordgroep biedt het VO de gelegenheid om kennis te vergaren en zich een oordeel te vormen over de onderwerpen waarover zij bevoegd is te adviseren. In de komende tijd zal er besloten moeten worden of en hoe het SPTN overgaat naar het nieuwe stelsel. De inzet van het VO is om tot een evenwichtige belangenafweging te komen.

De inzet van het Bestuur om goed zorg te dragen voor een gezond pensioenfonds mag niet onvermeld blijven. In 2022 is het VO kritisch gebleven op de verantwoording van besluiten door het bestuur. Om evenwichtige belangafweging te kunnen toetsen is het voor het VO belangrijk te begrijpen welke afweging het bestuur gemaakt, welke uitgangspunten gehanteerd zijn en welke alternatieven overwogen zijn. Het expliciteren hiervan blijft een aandachtspunt voor 2023.

Het VO geeft een positief oordeel over het handelen van het bestuur, het gevoerde en opgetekende beleid. Het VO ziet de toekomst van het fonds met vertrouwen tegemoet.