

Verkort jaarverslag

2023

Belangrijkste cijfers

2022

€1.608 mln. Pensioen-
vermogen

€1.284 mln. Pensioen-
verplichtingen

12,7% Rendement

37.032.000 Premie

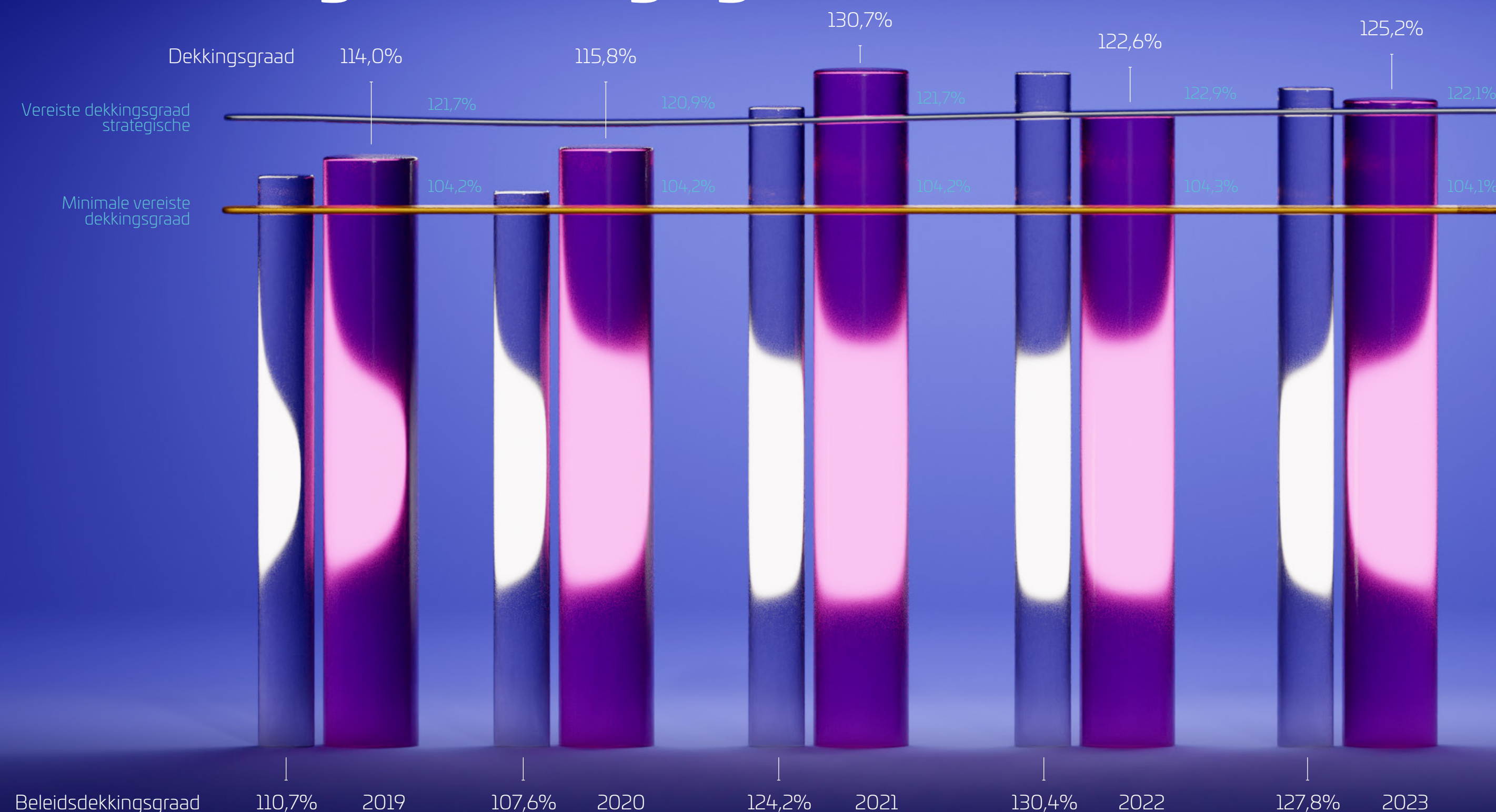
2505 Actieve
deelnemers

47.577.000 Uitkeringen

127,8% Beleidsdekkings-
graad

2140 Gepensioneerden

Ontwikkeling dekkinggraad (in %)



Beleidsdekkinggraad in 2023 afgenomen

De financiële positie van het Pensioenfonds Thales (beleidsdekkinggraad) is in het boekjaar 2023 afgenomen. Eind 2022 bedroeg de beleidsdekkinggraad **130,4%**. Per 31 december 2023 bedroeg de beleidsdekkinggraad **127,8%**.

De actuele dekkinggraad is toegenomen over het boekjaar 2023 van **122,6%** per 31 december 2022 naar **125,2%** per 31 december 2023.

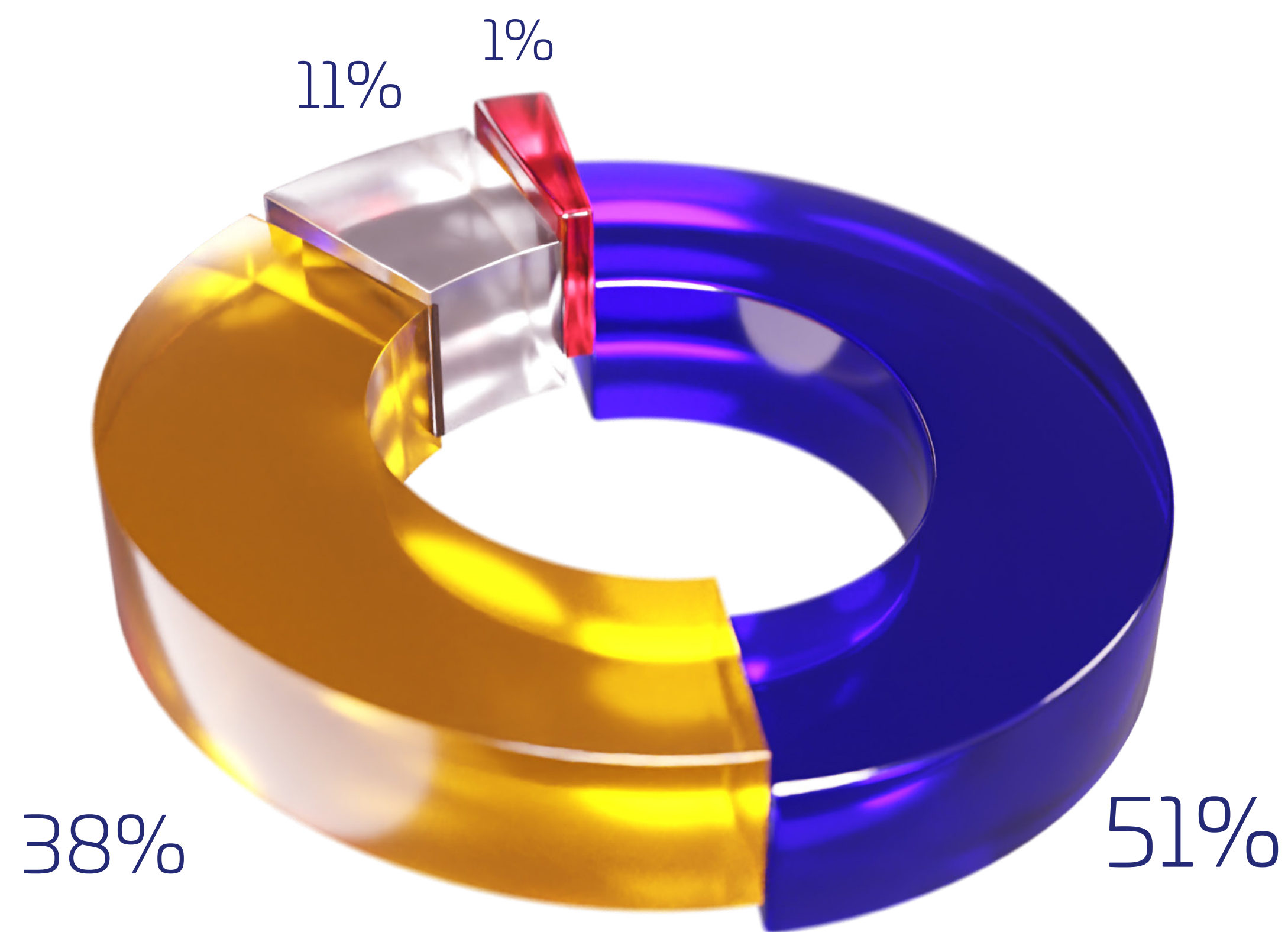
Verhoging van de pensioenen met 3,26%

Het Bestuur heeft in de bestuursvergadering van 8 december 2023 besloten om per 1 januari 2024 een toeslag van **3,26%** te verlenen op ingegane, opgebouwde en premievrije pensioenen. De indexatie van het Pensioenfonds Thales is gebaseerd op het CBS-inflatiecijfer van **3,26%** (de mutatie van de afgeleide prijsindex, periode juli 2022 – juli 2023). Tevens is de indexatie gebaseerd op de beleidsdekkinggraad van **127,9%** procent per eind oktober 2023.

Versoepelde regels van de overheid

De verhoging is mogelijk door versoepelde regels van de overheid. Met die versoepeling loopt de overheid alvast vooruit op de nieuwe regels voor pensioen. Pensioenfonds Thales stapt naar verwachting in 2026 over op deze nieuwe regels. Op basis van de bestaande regels voor indexatie had het Pensioenfonds Thales maximaal **2,1%** kunnen indexeren en daarmee zou niet de volledige inflatie over de periode juli-juli gegeven kunnen worden. Het bestuur vond het verantwoord om dit jaar gebruik te maken van versoepelde regels en daarmee kon het de pensioenen verhogen met **3,26%**.

Samenstelling beleggingsportefeuille



Maatschappelijk verantwoord beleggen

Het pensioenfonds Thales is zich bewust van haar maatschappelijke functie en verantwoordelijkheden en heeft in eerste instantie de doelstelling om een goed en zoveel mogelijk toekomstbestendig pensioen te verzorgen voor haar deelnemers.

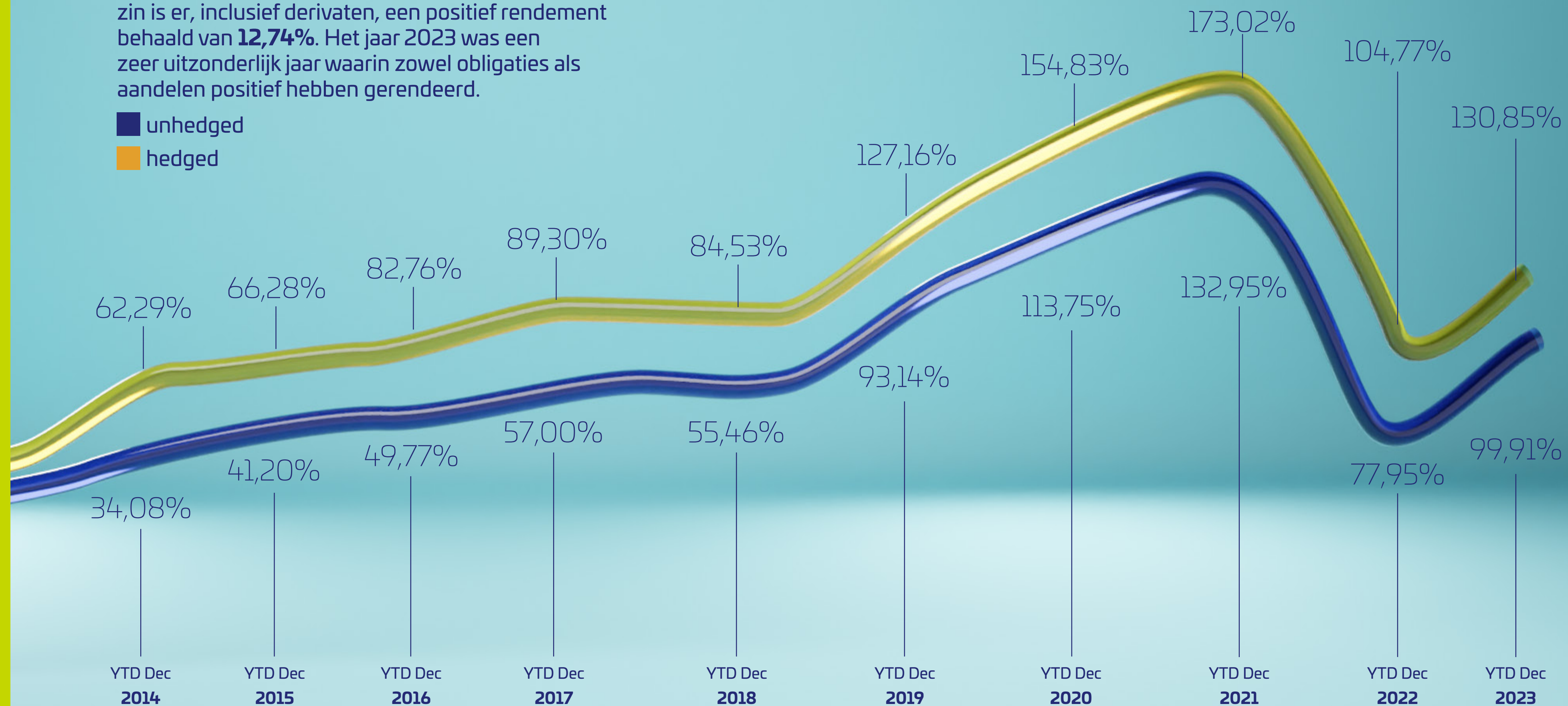
Onderdeel daarvan is een gedegen beleggingsbeleid met een zorgvuldige en transparante afweging tussen risico en rendement. Het is de visie van het Pensioenfonds Thales dat inachtneming van ESG (Environmental, Social en Governance) factoren daar enerzijds een nuttige bijdrage aan kunnen leveren en anderzijds bijdragen aan een duurzame ontwikkeling van onze wereld.

51%	Vastrentende waarden	11%	Vastgoed
38%	Aandelen	1%	Liquide middelen

Rendementsontwikkeling afgelopen 10 jaar (in %)

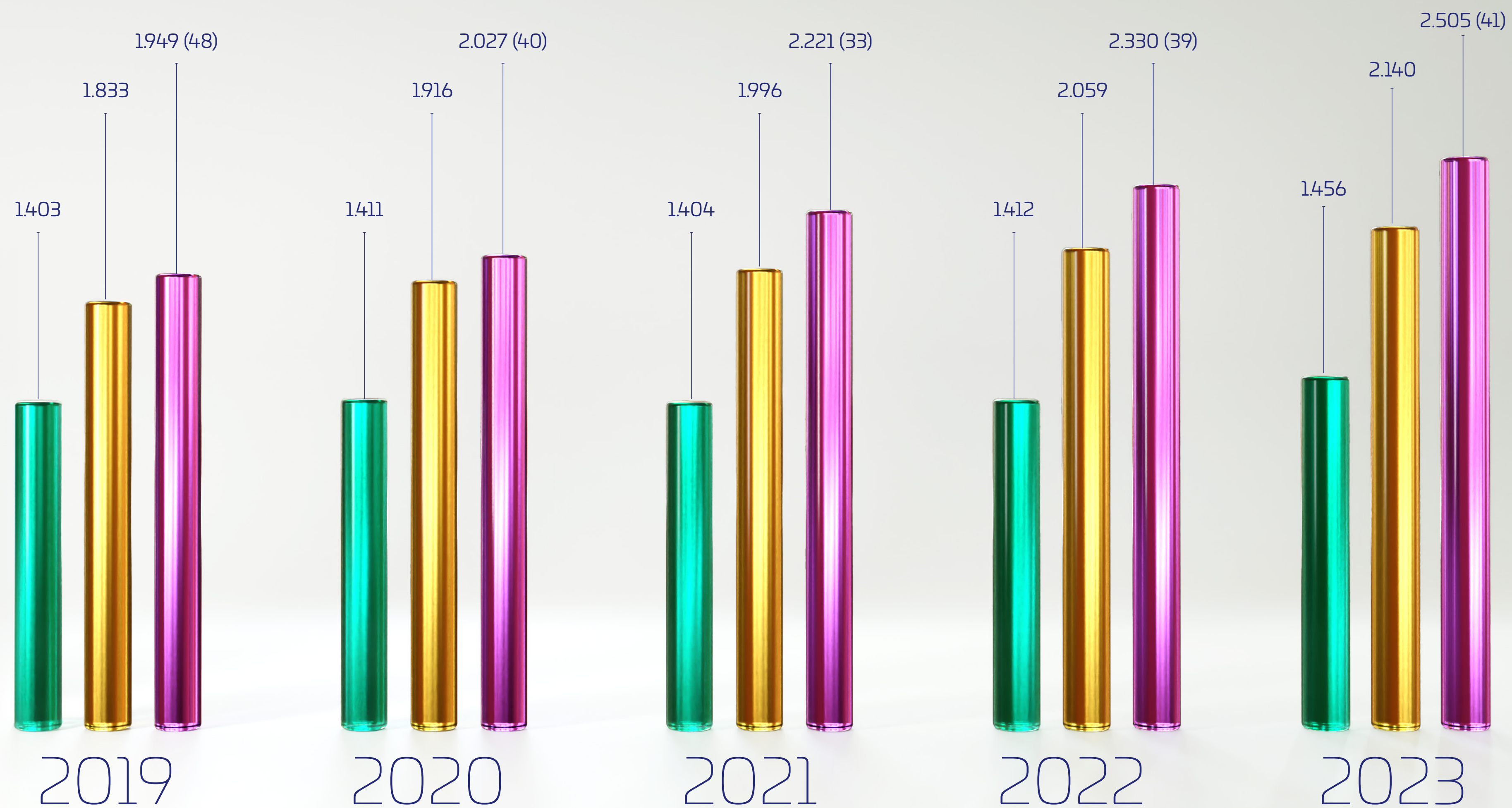
In het boekjaar 2023 heeft de totale portefeuille van het Pensioenfonds Thales een **1,19%** hogere performance behaald dan de benchmark. In absolute zin is er, inclusief derivaten, een positief rendement behaald van **12,74%**. Het jaar 2023 was een zeer uitzonderlijk jaar waarin zowel obligaties als aandelen positief hebben gendeerd.

■ unhedged
■ hedged



Deelnemers

Ook in het afgelopen jaar is wederom een groei zichtbaar in het actieve deelnemersbestand.



■ gewezen deelnemers

■ pensioengerechtigden

■ actieve deelnemers

Kengetallen kostentransparantie



Pensioenbeheerkosten *per deelnemer*

2023	372
2022	249

De pensioenbeheerkosten worden berekend per actieve deelnemer en gepensioneerde. De pensioenbeheerkosten zijn gestegen ten opzichte van 2022. Het aantal actieve deelnemers is ook gestegen. De kosten per deelnemer zijn in 2023 hoger dan in 2022.

De stijging van de pensioenbeheerkosten wordt met name veroorzaakt door gemaakte kosten voor de begeleiding en advisering omtrent de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Tevens heeft er een forse indexatie per 1 januari 2023 plaatsgevonden op tarieven van diverse dienstverleners.



Vermogensbeheerkosten *van totaal belegd vermogen*

2023	0,32%
2022	0,30%

De vermogensbeheerkosten en transactiekosten zijn als percentage van het gemiddeld belegde vermogen uitgedrukt. De vermogensbeheerkosten zijn in 2023 procentueel iets hoger dan in 2022.

Transactiekosten *van totaal belegd vermogen*

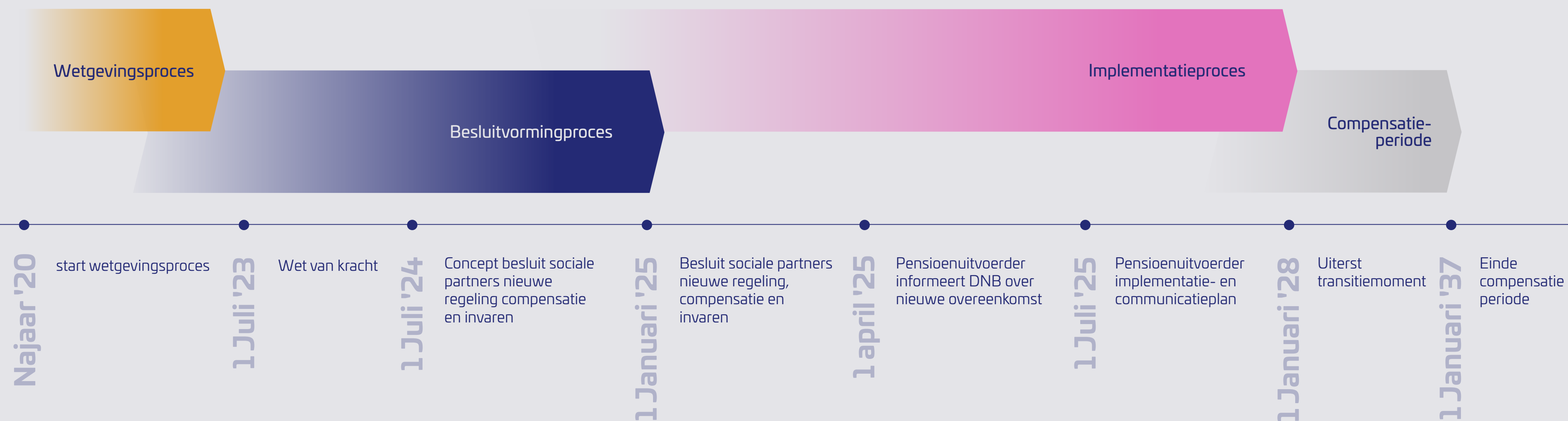
2023	0,17%
2022	0,22%

De transactiekosten betreffen kosten die samenhangen met de transacties zoals bijvoorbeeld aan- en verkopen. De transactiekosten komen in 2023 lager uit dan in 2022. Bij de kosteninschatting wordt gekeken naar het transactie volume en de estimated transaction costs (die wordt gebaseerd op de spreads).

In 2023 was de marktvolatiliteit lager dan in 2022, omdat de markten stabiliseerden en zich aanpasten aan een nieuw regime met hogere rentetarieven. Als gevolg hiervan waren de bied-laag spreads (voornamelijk voor wereldwijd genoteerde ETF's) over het algemeen krappere vergeleken met het voorgaande jaar.



Transitie naar Nieuwe Pensioenstelsel



De Wet Toekomst Pensioenen (hierna: WTP) is per 1 juli 2023 van kracht geworden. Dat is een half jaar later dan gepland. De uiterste datum waarop pensioenfondsen over moeten gaan op de nieuwe regels is 1 januari 2028.

Vorbereiding transitie naar nieuw pensioenstelsel

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 Pensioenfonds Thales.

De resultaten worden meegenomen bij het nemen van besluiten.

De besluiten die de COR en de bestuurder moeten nemen worden voorbereid door de Projectgroep Wet Toekomst Pensioenen. Tevens is er een Klankbordgroep opgericht waarin alle leden van de betrokken partijen zitten. Middels periodieke bijeenkomsten wordt de Klankbordgroep geïnformeerd over de voortgang van het project.

Houd de website van Thales en van het Pensioenfonds Thales in de gaten voor updates en nieuwe besluiten.

Kerncijfers per 31 december

	2023	2022	2021	2020	2019
Aantal deelnemers (In duizenden euro's)					
Actieve deelnemers	2.505 (41)	2.330 (39)	2.221 (33)	2.027 (40)	1.949 (48)
Pensioengerechtigde deelnemers	2.140	2.059	1.996	1.916	1.833
Gewezen deelnemers	1.456	1.412	1.404	1.411	1.403
Totaal aantal deelnemers	6.101	5.801	5.621	5.354	5.185
Reglement variabelen ¹					
Indexatie actieven per (1 januari) Middelloon (in %)	9,19%	1,12%	0,00%	0,00%	0,35%
Pensioenuitvoering					
Feitelijke premie ²	37.032	33.034	30.623	28.233	25.123
Zuivere kostendeekkende premie	39.858	55.813	56.389	46.383	35.057
Kostendeekkende / gedempte premie	36.351	32.532	30.046	22.179	20.529
Pensioenuitvoeringskosten	1.624	1.004	959	1.000	1.014
Pensioenuitkering	47.577	41.187	38.413	35.669	33.200
Vermogenssituatie en solvabiliteit					
Pensioenvermogen	1.608.093	1.437.871	1.921.172	1.804.571	1.617.360
Premie-egalisatiereservere ³	5.000	5.000	5.000	5.000	5.000
Voorziening pensioenverplichtingen	1.284.068	1.172.772	1.469.632	1.558.456	1.418.983
Aanwezige dekkingsgraad	125,2%	122,6%	130,7%	115,8%	114,0%
Beleidsdekkingsgraad	127,8%	130,4%	124,2%	107,6%	110,7%
Vereiste dekkingsgraad o.b.v werkelijke beleggingsmix	122,7%	123,7%	123,4%	120,6%	121,8%
Vereiste dekkingsgraad o.b.v strategische beleggingsmix	122,1%	122,9%	121,7%	120,9%	121,7%

Kerncijfers per 31 december

	2023	2022	2021	2020	2019
Beleggingsportefeuille ⁶					
Vastgoedbeleggingen	162.644	128.271	200.065	164.073	154.118
Aandelen	610.415	543.509	774.499	652.072	592.447
Vastrentende waarden	867.672	799.796	940.600	975.909	867.110
Derivaten ⁴	30.950	28.627	43.039	117.994	64.501
Overige beleggingen	4.136	11.954	6.399	20.815	7.546
Liquide middelen	4.501	826	3.016	4.494	2.386
Totaal beleggingen ⁴	1.680.318	1.512.983	1.967.618	1.935.357	1.688.108
Beleggingsresultaten (In duizenden euro's)					
Directe beleggingsopbrengsten	20.231	22.761	27.728	33.083	30.097
Indirecte beleggingsopbrengsten	162.536	-503.826	101.066	161.977	274.383
Vermogensbeheerkosten	-3.576	-4.438	-4.201	-6.125	-3.478
Totaal inclusief waarde wijzigingen	179.190	-485.503	124.593	188.935	301.002
Totaal beleggingsrendement (in %) ⁵	12,7%	-25,0%	7,1%	12,2%	23,1%
Totaal beleggingsrendement (in %) (unhedged)	12,3%	-23,6%	9,0%	10,7%	24,2%
Benchmark (in %) (unhedged)	11,2%	-22,5%	7,3%	8,4%	23,0%

¹ Per 1-1-2024 is aan actieven in de middelloonregeling en aan inactieven onder middelloon een toeslag verleend van 3,26%. Deze toeslagen zijn verwerkt in de technische voorziening en dekkingsgraad per 31 december 2023

² Voor de opbouw van de feitelijke, kostendekkende en gedempte kostendekkende premie verwijzen wij naar paragraaf 1.3 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 € 78.516 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 het Pensioenfonds Thales 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, met hun aanbevelingen en prioriteiten voor 2024.

Verantwoordingsorgaan

In 2023 is een advies door het bestuur gevraagd op de volgende onderwerpen: Premiestelling 2024, Klachten en geschillenregeling en Regeling vergoeding organen SPTN.

Het VO juicht de keuze van het bestuur m.b.t. het ESG beleid toe (maatschappelijk verantwoord beleggen), en ziet dat er veel werk is verzet met als inzet de combinatie van (lange termijn) financieel resultaat passend bij de fonds doelstellingen en een bijdrage aan een duurzamere wereld.

Het risicobeheer krijgt terecht veel aandacht in het verslag, en lijkt goed onder controle, met name ook door het opgestarte en nog lopende Eigen Risico Beoordeling traject.

In het jaarverslag worden de verschillende belangen zoveel mogelijk afgewogen. Evenwichtige belangafweging expliciet maken blijft evenwel een punt van aandacht, omdat dit nog niet altijd uitvoerig wordt gedaan.

Het VO vraagt voortgaande aandacht voor de vele wisselingen in het bestuur (4 leden) en het VO (4 leden) gedurende de periode 2023 / 2025, een niet te onderschatten risico.

Het VO ziet het beleid van een zeer actief en betrokken bestuur dat besluiten neemt gericht op koersvastheid en stabiliteit. De financiële resultaten van het Pensioenfonds Thales zijn goed te noemen, mede waardoor er zowel begin 2023 als 2024 weer een indexatie doorgevoerd kon worden. Dit verdient grote waardering, en biedt goede vooruitzichten voor de toekomst.

De transitie naar het nieuwe WTP is ingezet, het VO wordt geïnformeerd onder andere via de Klankbordgroep.

Raad van Toezicht

2023 overziend concludeert de RvT dat het bestuur van het Pensioenfonds Thales met grote betrokkenheid en veel inzet haar werk heeft verricht. Op belangrijke dossiers is voortgang geboekt. Het betreft hier onder meer de opvolging van de nodige in 2024 en 2025 aankomende vacatures en de invoering van het nieuwe pensioenstelsel.

De financiële positie is onveranderd goed te noemen. De RvT ziet nog wel een aantal aandachtspunten, die zij omgezet heeft in een aantal aanbevelingen en ook in haar toezichtplan 2024 zal verwerken. Een van de aanbevelingen betreft het aandacht houden voor de toegevoegde waarde van het BOB-model (beeldvorming – oordeelsvorming – besluitvorming) bij belangrijke besluiten, zeker in het proces van de WTP.

Het bestuur herkent zich in de aanbevelingen van de RvT en zal hier in 2024 ook de nodige zichtbare aandacht aan geven.