

Verkort Jaarverslag 2018

CIJFERS EN FEITEN

Beleidsdekkingsgraad gestegen



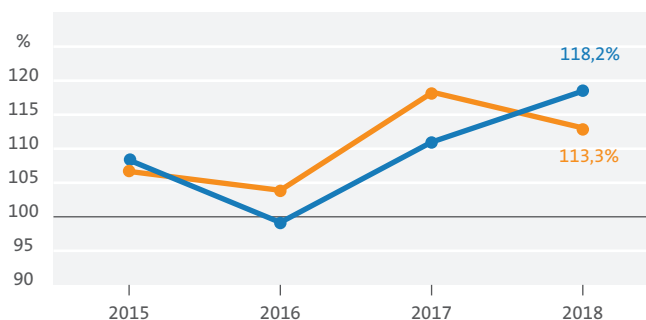
Pensioenen weer gedeeltelijk verhoogd

Pensioenfondsen hebben het de laatste jaren financieel moeilijk. U heeft het vast wel gehoord: sommige pensioenfondsen dreigen de pensioenen zelfs te moeten verlagen als noodmaatregel. Dat is bij Pensioenfondsen Waterbouw niet aan de orde. Onze buffers voldoen nog (ruim) aan de minimumnorm. Sterker nog: we hebben ook op 1 januari 2019 de pensioenen weer gedeeltelijk kunnen verhogen met een toeslag. Volledige toeslagverlening zit er voor de komende jaren nog niet in – daarvoor staan ook wij er financieel nog niet goed genoeg voor.

In 2018 is onze beleidsdekkingsgraad gestegen van 111,5% naar 118,2%. De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde stand van de actuele dekkingsgraad over de laatste twaalf maanden. Op deze beleidsdekkingsgraad moeten wij belangrijke beslissingen zoals het toeslagenbesluit baseren. Wat dat betreft gaf 2018 dus een positieve ontwikkeling te zien.

Daar staat tegenover dat we in de laatste maanden van het jaar met tegenslagen te maken kregen. De beurskoersen daalden en ook de rente ging omlaag. De actuele dekkingsgraad (die de financiële positie op één moment weergeeft) ging daardoor aan het eind van het jaar flink omlaag. We sloten het jaar af op een stand van 113,3%. Omdat de stand het grootste deel van het jaar hoger was, is die daling nog niet zo sterk te zien in de beleidsdekkingsgraad (het jaargemiddelde). Maar het geeft wel aan dat de weg omhoog zeker nog niet definitief is ingeslagen. Toch verwachten we dat we ook de komende jaren uw pensioen hooguit gedeeltelijk (en dus niet volledig) kunnen verhogen.

Ontwikkeling dekkingsgraad afgelopen vier jaar



— actuele dekkingsgraad op 31 december — beleidsdekkingsgraad

Actuele dekkingsgraad gedaald – hoe komt het?

In 2018 is onze actuele dekkingsgraad gedaald van 117,6% naar 113,3%. Dit zijn de belangrijkste oorzaken:

Beleggingen in de min

Na een goed begin werd 2018 uiteindelijk geen goed beleggingsjaar. In de laatste maanden van het jaar gingen de aandelenbeurzen wereldwijd onderuit. Uiteraard beleggen wij niet alleen in aandelen, maar toch kwamen ook wij op een verlies uit. Over het hele jaar boekten we een rendement van minus 1,9%. Dat is teleurstellend. Aan de andere kant: wij beleggen voor de lange termijn en houden er rekening mee dat er goede en minder goede jaren zullen zijn.

Rente weer gedaald

Pensioenfondsen hebben al jaren last van de zeer lage stand van de rente. Bij een lage rente moeten we volgens

de wettelijke rekenregels namelijk (veel) meer geld in kas hebben om aan onze pensioenverplichtingen te kunnen voldoen. In 2018 is de rente opnieuw gedaald. Daardoor zijn onze verplichtingen verder gestegen. Zolang de rente zo laag blijft (en momenteel is er niets dat een andere kant op wijst) zullen pensioenfondsen het financieel lastig houden.

Vermogen gedaald

↓ € 1.314.761 duizend (eind 2017)

↓ € 1.284.244 duizend (eind 2018)

Door het verlies op de beleggingen daalde ons pensioenvermogen.

Pensioenverplichtingen gestegen

↑ € 1.104.534 duizend (eind 2017)

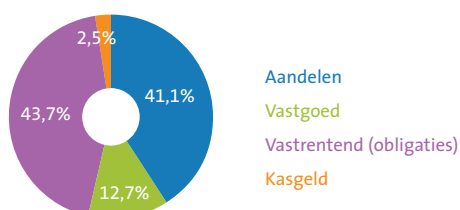
↑ € 1.134.512 duizend (eind 2018)

Vooraf door de lagere rente stegen onze pensioenverplichtingen. Oftewel: we moeten meer geld in kas hebben voor de pensioenen.

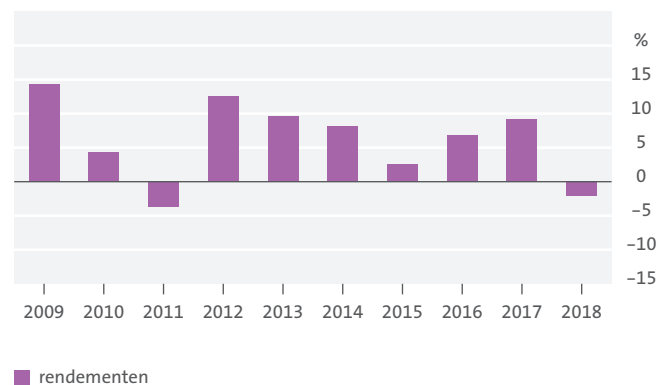
Zorgvuldig beleggen voor later

Wij beleggen uw pensioengeld om het voldoende aan te laten groeien en betaalbaar te houden. Natuurlijk mogen de risico's nooit onverantwoord zijn. Een van de dingen die we doen is het pensioengeld spreiden over verschillende soorten beleggingen, elk met zijn eigen risico's en rendementsverwachtingen.

Verdeling beleggingen eind 2018



Overzicht rendementen laatste 10 jaar





Pensioenen gedeeltelijk verhoogd

Op 1 januari 2019 heeft Pensioenfonds Waterbouw uw pensioen weer gedeeltelijk kunnen verhogen met een toeslag. Op basis van onze beleidsdekkingsgraad van 118,2% zijn de pensioenen van de deelnemers, de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden verhoogd met 1,38%. Dat is geen volledige toeslagverlening (de cao-lonen stegen in 2018 met 2,77%), maar wel weer een stap in de goede richting. De invaliditeitspensioenen zijn verhoogd met 0,92%. Een volledige toeslagverlening zou 1,84% zijn geweest.

Overigens is dit het eerste jaar dat onze toeslagambitie voor pensioengerechtigden en gewezen deelnemers gelijk is aan die voor de actieve deelnemers (de cao-loonstijgingen). Tot dit jaar was dat voor de gewezen deelnemers en

pensioengerechtigden het volgen van de prijsstijgingen. Voor de invaliditeitspensioenen blijft ons streven ongewijzigd: die willen we jaarlijks laten meegroeien met de arbeidsongeschiktheidsuitkeringen van de overheid.

Verhoging pensioenen de laatste drie jaar

| | 01-01-2017 toeslag/ambitie | 01-01-2018 toeslag/ambitie | 01-01-2019 toeslag/ambitie |
|-------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Werkenden | 0,00 / 1,50% | 0,13 / 1,25% | 1,38 / 2,77% |
| Pensioengerechtigden | 0,16 / 1,50% | 0,16 / 1,50% | 1,38 / 2,77% |
| Invaliditeitspensioenen | 0,00 / 0,94% | 0,20 / 1,89% | 0,92 / 1,84% |

Achterstanden opgelopen vanaf 1 januari 2015 kunnen in de toekomst mogelijk worden ingelopen. Het bestuur kan daartoe besluiten als de beleidsdekkingsgraad circa 130% is. Voor de komende jaren is dat niet te verwachten.

Goed voor de wereld en uw pensioen

Bij beleggen kijken we niet alleen naar de winst van vandaag. We kijken ook naar de impact van onze beleggingen op de wereld om ons heen. Dat doen we vanuit onze maatschappelijke verantwoordelijkheid, maar ook omdat we ervan overtuigd zijn dat het bijdraagt aan een houdbaar rendement. Wij willen dat de bedrijven waarin we beleggen goed omgaan met mens en milieu en integer worden geleid. Er zijn ook bedrijfstakken en landen waarin we principieel niet beleggen.





Foto: Van Oord

Toekomstvisie pensioenfonds

De afgelopen jaren is het bestuur bezig geweest met hun toekomstvisie op het pensioenfonds en de uitvoering van de werkzaamheden van het fonds. Uit dit onderzoek kwam naar voren dat het in het belang was van alle (gewezen) deelnemers en gepensioneerden om het fonds zelfstandig te laten bestaan. Wel bleek uit dit onderzoek dat het belangrijk was om de kwetsbaarheid van de eigen pensioenuitvoeringsorganisatie te verminderen. Dit heeft geleid tot een overdracht van de pensioenadministratie naar Centric. Inmiddels is dit proces in volle gang en verwacht het bestuur dat de transitie voor het einde van het kalenderjaar volledig is voltooid.

Kosten

Bij Pensioenfonds Waterbouw letten we scherp op de kosten. Maar natuurlijk kost het verzorgen van uw pensioen geld. In 2019 gaven we € 211 per deelnemer uit aan de pensioenuitvoeringskosten. Door de incidentele lasten die te maken hebben met de overdracht van de pensioenadministratie van Fondsenbeheer Waterbouw naar de nieuwe pensioenadministrateur Centric waren de lasten € 454 per deelnemer.

We maken ook kosten voor het professioneel beleggen van het pensioenvermogen. In 2018 was dat inclusief transactiekosten 0,16% van het gemiddeld belegde vermogen.

Voor wie doen we het?

- 2.836** deelnemers (mensen die nog pensioen opbouwen)
- 3.240** gewezen deelnemers (mensen die weg zijn bij het fonds, maar nog pensioen bij ons hebben staan dat nog niet is ingegaan)
- 5.640** pensioengerechtigden
- 67** aangesloten werkgevers



Foto: Boskalis

Wilt u meer weten over uw pensioenfonds in 2018? U kunt het volledige jaarverslag downloaden op onze website. Daar kunt u ook de actuele financiële situatie van het fonds op de voet volgen.

www.sfwaterbouw.nl

E-mail: info@sfwaterbouw.nl • Telefoon: (088) 919 38 35