

TERUGBLIK DOOR DE VOORZITTER

Voor onze beleggingen was 2019 een bijzonder goed jaar. Het totale rendement kwam uit op bijna 13%. Helaas zijn door de daling van de rente in 2019 ook de pensioenverplichtingen met ruim 10% gestegen. De beleidsdekkingsgraad, de gemiddelde dekkingsgraad van de laatste 12 maanden, kwam eind 2019 uit op 131,3%. In vergelijking met veel andere pensioenfondsen bevindt ons fonds zich in een zeer gezonde positie.

Op grond van deze goede financiële uitgangspositie heeft het bestuur eind 2019 het besluit genomen om alle pensioenen te verhogen met 2,72%, zijnde de volledige prijsinflatie. Met deze verhoging hebben we de koopkracht van de pensioenen volledig kunnen behouden. Of we eind 2020 daartoe wederom in staat zijn, is onzeker. De wereld ziet er momenteel namelijk heel anders uit en wordt volledig beheerst door Covid-19. Hierdoor zijn de resultaten op de financiële markten een stuk slechter dan in 2019. Deze ontwikkeling zorgt voor een daling van de dekkingsgraden van pensioenfondsen.

De komende maanden zullen we zien hoe de beurzen en rente zich verder ontwikkelen en wat dit betekent voor onze dekkingsgraad en de mogelijkheid om de pensioenen eind 2020 wederom te verhogen.

Het jaar 2019 heeft ook in het teken gestaan van de aanpassingen in onze organisatie aan nieuwe wetgeving die voortvloeit uit Europese regelgeving (IORP II genaamd). De aanpassingen zijn bedoeld om de beheerste en integere bedrijfsvoering van ons pensioenfonds op een nog hoger niveau te brengen. Kortweg betekent dit dat er nog beter voor uw geld wordt gezorgd.

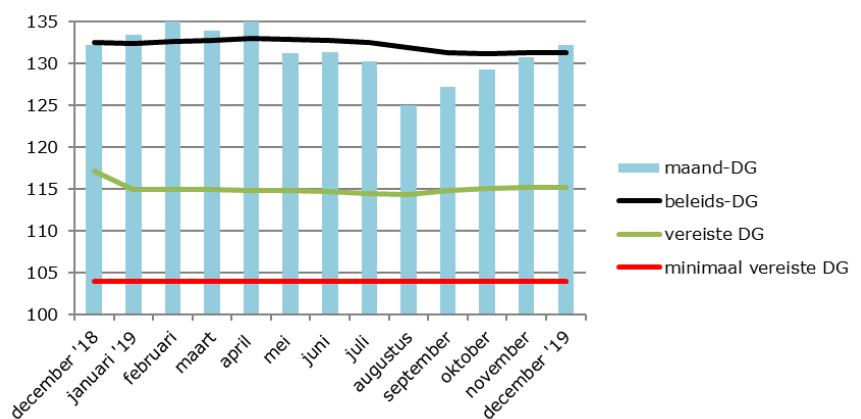
Ten slotte wil ik iedereen bedanken die zich het afgelopen jaar heeft ingezet voor Provisum.

Gert Jan Pieters (voorzitter)



Wat waren de belangrijkste feiten en gebeurtenissen in 2019? U leest het in deze verkorte versie van het jaarverslag. Wilt u meer weten? Ga dan naar onze website www.provisum.nl. Daar treft u ook de volledige versie van het jaarverslag aan.

Hoe heeft de dekkingsgraad zich het afgelopen jaar ontwikkeld?



De dekkingsgraad wordt maandelijks berekend en geeft de verhouding weer tussen het vermogen en de pensioenverplichtingen. De dekkingsgraad eind december 2019 was 132,2% en was hiermee precies gelijk aan de dekkingsgraad van een jaar eerder. Dit betekent niet dat er niks gebeurd is in 2019. In de loop van het jaar zijn er dekkingsgraden lager dan deze 132,2% geweest zoals in augustus (125,0%), maar er zijn ook hogere dekkingsgraden geweest zoals de dekkingsgraad van april (135%). De blauwe balkjes in de bovenstaande grafiek laten dit zien.

Het gemiddelde van de 12 maandelijks dekkingsgraden (de blauwe balkjes van januari tot en met december) is de beleidsdekkingsgraad. Deze was eind 2019 131,3%. Een pensioenfonds neemt beleidsbeslissingen, zoals bijvoorbeeld het verhogen van de pensioenen, op basis van deze beleidsdekkingsgraad. Dit is voorgeschreven door De Nederlandsche Bank, net als de vereiste dekkingsgraad (groene lijn) en de minimaal vereiste dekkingsgraad (rode lijn).

Een pensioenfonds is pas financieel gezond als de beleidsdekkingsgraad boven de vereiste dekkingsgraad ligt. Dit is bij Provisum het gehele jaar het geval geweest. Er is dus geen (reserve) tekort geweest en de actuaris (externe controleur van de pensioenberekeningen) heeft de financiële positie van het fonds als goed bestempeld. Hierbij maakt hij wel een opmerking over de ontwikkelingen rondom de Coronacrisis.

Kosten

Om de pensioenregelingen uit te voeren worden er kosten gemaakt. Deze kosten vallen in twee delen uiteen:

Pensioenbeheerkosten

Dit zijn de kosten die samenhangen met het pensioenbeheer. Hier zitten bijvoorbeeld de salarissen van de medewerkers van het pensioenbureau en de kosten voor het pensioenadministratiesysteem in. Deze kosten worden onder andere gemaakt om de pensioenregeling en pensioenrechten op individuele basis te administreren en om de gepensioneerden maandelijks hun pensioen uit te keren. De pensioenbeheerkosten bedragen € 1,6 mln. in 2019. Dit komt neer op € 291,- per deelnemer (alleen actieve deelnemers en gepensioneerden meegerekend). De kosten per deelnemer zijn iets gestegen ten opzichte van 2018 (€ 283,-) als gevolg van een daling van het aantal actieve deelnemers en een andere verdeling van de kosten over pensioenbeheer en vermogensbeheer.

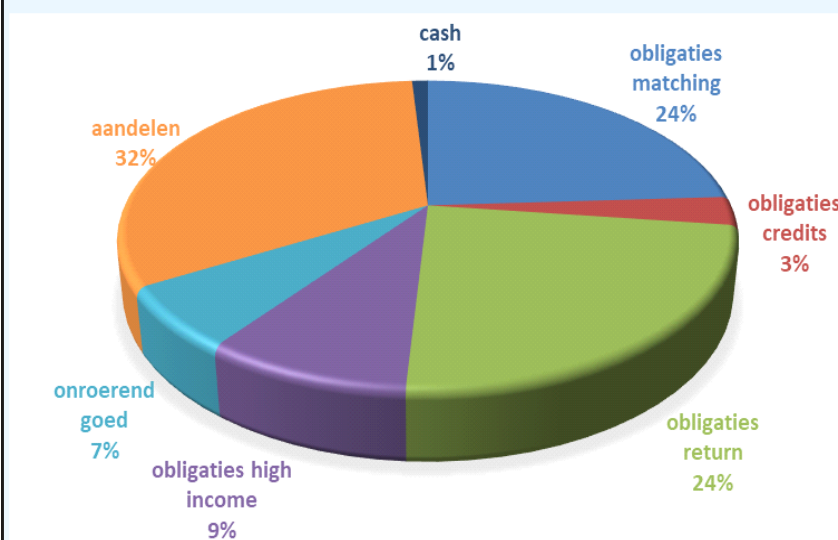
Vermogensbeheerkosten

Provisum belegt het pensioengeld om een zo hoog mogelijk rendement te behalen bij een verantwoord risico. Beleggen kost echter geld. Er moet onder andere een vergoeding betaald worden aan de externe beleggingsmanagers voor het beleggen van het pensioengeld en een vergoeding aan onze vermogensbeheerder, Anthos Fund & Asset Management, voor advies en het beheer van obligaties. De totale vermogensbeheerkosten bedragen in 2019 € 7,9 mln., oftewel 0,52% (=52 basispunten) van het totale belegde vermogen. Deze liggen hiermee 7 basispunten lager dan in 2018.

Beleggingen

Het rendement op onze beleggingen is nodig om de pensioenafspraken na te kunnen komen tegen een verantwoorde premie. Daarnaast is het rendement nodig om de pensioenen jaarlijks te kunnen verhogen met de prijsinflatie (indexatie). Beleggen is echter niet zonder risico's. De risico's moeten altijd verantwoord zijn en afgestemd zijn op ons pensioenfonds. Een van de belangrijkste instrumenten die we daarvoor hebben is spreiding: we beleggen in verschillende beleggingscategorieën, in verschillende sectoren en in verschillende landen.

Per 31 december 2019 was het vermogen van ruim € 1,5 miljard als volgt verdeeld over de verschillende categorieën:



Uitleg beleggingscategorieën

Obligaties matching: langlopende staatsobligaties van Europese landen met de hoogste kredietwaardigheid (Nederland, Duitsland of Frankrijk)

Obligaties credits: obligaties die uitgegeven worden door bedrijven

Obligaties return: obligaties met een hoge kredietwaardigheid (vaak staatsobligaties in overige Europese landen)

Obligaties high income: obligaties die worden uitgegeven door ondernemingen (en landen) die een lage kredietwaardigheid hebben. Hier tegenover staat een hogere rentevergoeding

Onroerend goed: beleggingen in onroerende zaken als winkelcentra, woningen of kantoren (Provisum belegt direct in winkels en daarnaast ook via fondsen in onroerende zaken)

Aandelen: belegging in het eigendom van ondernemingen. Je bent als het ware mede-eigenaar van een bedrijf

Maatschappelijk verantwoord beleggen

Wij vinden het belangrijk om maatschappelijk verantwoord te beleggen. Hieronder wordt verstaan dat bij de beleggingen rekening wordt gehouden met milieu, mensenrechten en sociale verhoudingen. Provisum heeft bij haar verantwoord beleggingsbeleid aansluiting gezocht bij de Global Compact principes van de Verenigde Naties. Het beleid en een uitgebreide rapportage inzake verantwoord beleggen over 2019 zijn terug te vinden op de website van het pensioenfonds.

Rendement op beleggingen

Het rendement over 2019, na aftrek van alle kosten, is uitgekomen op 12,9%. Alle beleggingscategorieën hebben een positief rendement behaald. Aandelen was met een rendement van 30,2% de beleggingscategorie met verreweg het hoogste rendement. De rendementen in 2019 per beleggingscategorie waren als volgt:

	Rendement	Bijdrage aan rendement Provisum
Aandelen	30,2%	8,2%
Obligaties matching	11,3%	3,1%
Obligaties return	4,4%	1,1%
Obligaties credits	6,9%	0,3%
Obligaties high income	14,8%	0,9%
Onroerend goed	4,2%	0,3%
Hedgefondsen (t/m 30 april '19)	5,1%	0,4%
Liquiditeit en overig	-0,9%	0,0%
Valuta-afdekking		-1,1%
Kosten vermogensbeheerder		-0,2%
Totale rendement		12,9%

Het behaalde rendement in 2019 lag boven het rendement van de benchmark (maatstaf om mee te vergelijken) van 12,6%. Over de afgelopen 5 jaar heeft Provisum een gemiddeld rendement behaald van 5,1%. Hiermee presteerde Provisum 0,3% beter dan de benchmark, de externe onafhankelijk vastgestelde meetlat waarmee wij onze rendementen vergelijken.



Heeft u vragen? Neem gerust contact met ons op.

Stichting Pensioenfonds Provisum

Postbus 7873

1008 AB Amsterdam

Tel. 020- 6213 891

E-mail: pensioenbureau@provisum.nl

Provisum in cijfers

Totaal aantal deelnemers:
10.190

Aantal actieve deelnemers:
2.698

Aantal pensioengerechtigden: **2.768**

Aantal slapers (ex-werknemers met pensioen-aanspraken bij Provisum):
4.724

Belegd vermogen:
€ 1,56 miljard

Dit is het geld dat er eind 2019 aanwezig is om nu en later alle pensioenen uit te betalen.

Pensioenuitkeringen:
€ 40,9 miljoen

Dit betaalden wij in 2019 uit aan onze pensioengerechtigden. Gemiddeld is dat € 14.776 per jaar per pensioengerechtigde.

Pensioenuitvoeringskosten:
€ 1,99 miljoen

Gemiddeld is dat € 291 per deelnemer (actieven en gepensioneerden).

Verhoging van de pensioenen per 1-1-2020:
2,72%

Dit betekent dat een (opgebouwd of ingegaan) pensioen van bijvoorbeeld € 15.000 verhoogd is met € 408 per 1 januari 2020

Hoewel dit verkort jaarverslag zorgvuldig is samengesteld kunnen wij niet instaan voor eventuele onvolkomenheden. U kunt hieraan geen rechten ontleen.