

Stichting Pensioenfonds Sagittarius

Adres: Brediusweg 57 A, 1401 AD Bussum

Telefoon: 035 7110886

Website: [www.pensioenfonds-sagittarius.nl](http://www.pensioenfonds-sagittarius.nl)

E-mail: [info@pensioenfonds-sagittarius.nl](mailto:info@pensioenfonds-sagittarius.nl)

Editie juli 2022

Stichting Pensioenfonds  
Sagittarius

Pensioennieuws

## - Verslag over het afgelopen jaar -

### ***Van het bestuur***

#### ***Ontwikkeling financiële positie***

Het pensioenfonds kende in 2021 een positief resultaat. De actuele dekkingsgraad steeg van 103,0% per 31 december 2020 naar 116,6% per 31 december 2021.

De beleidsdekkingsgraad (de gemiddelde dekkingsgraad over de laatste 12 maanden) kende een stijging van 97,3% per 31 december 2020 naar 111,3% per 31 december 2021.

#### ***Geen verhoging van de pensioenen***

Het wel of niet toekennen van een toeslag op de pensioenen hangt af van de financiële positie van het pensioenfonds. De beleidsdekkingsgraad is aan het eind van 2021 te laag om een toeslag te kunnen verlenen. De pensioenen zijn daarom op 1 januari 2022 niet verhoogd.

### ***Waarom is uw pensioen niet verhoogd?***

Het bestuur begrijpt heel goed dat er vragen zijn. Want zeker nu de prijzen harder stijgen, wordt het nog vervelender dat de pensioenen niet zijn verhoogd. Gepensioneerden merken dat direct in hun portemonnee. En degenen die nu nog pensioen opbouwen, zullen een gemiste verhoging merken wanneer ze straks met pensioen gaan. Het bestuur was dan ook liever met een ander bericht gekomen. Maar een verhoging zat er helaas niet in.

#### ***Beleidsdekkingsgraad wel gestegen, maar nog steeds te laag***

Net als veel pensioenfondsen zijn we, sinds het begin van de coronacrisis, er financieel weer iets beter voor komen te staan. Dat was het afgelopen jaar te danken aan de opgelopen rente en de gestegen aandelenkoersen. Toch is het veel pensioenfondsen niet gelukt om de pensioenen te kunnen verhogen. Dat geldt ook voor Sagittarius. Onze beleidsdekkingsgraad is in 2021 wel gestegen, maar niet genoeg voor een verhoging.

#### ***Strengere regels voor verhogen***

Volgens ons beleid verhogen wij de pensioenen vanaf een beleidsdekkingsgraad van 120%. Onze beleidsdekkingsgraad per 31 december 2021 was 111,3%. Daaraan zie je dat we volgens ons beleid onvoldoende financiële reserves hebben.

#### ***Versoepeling van de regels geen garantie voor verhoging***

We kunnen pas weer verhogen wanneer onze reserves voldoende zijn aangevuld. En dat is vanaf een beleidsdekkingsgraad van 120%. Pas dan komt een eventuele verhoging in zicht. We lezen in de krant over een versoepeling van die regel, waarbij vanaf een beleidsdekkingsgrens van 105% mag worden verhoogd. Maar er zijn veel andere voorwaarden waar we dan aan moet voldoen. Het is dus nog maar de vraag of zo'n versoepeling ons fonds gaat helpen. Het bestuur zal dit jaar kijken of de grenzen voor toeslagverlening verruimd kunnen worden.



# Wetenswaardigheden

## Het nieuwe pensioencontract

**Met het pensioenakkoord is de aanzet gegeven voor een ander pensioencontract. Uiterlijk op 1 januari 2027 moet iedereen zijn overgestapt op een nieuw pensioencontract. Uiteindelijk wordt pensioen eenvoudiger en transparanter. Maar voor we zover zijn, moeten er nog diverse complexe keuzes worden gemaakt.**

Wat moet er gebeuren?

1. aanpassen pensioenregeling
2. eventuele compensatie van werknemers
3. overhevelen van de bestaande pensioenpotten ('invaren')

De pensioenregelingen die wij uitvoeren zijn uitkeringsovereenkomsten. In deze regelingen staat de hoogte van de toekomstige uitkering centraal, met de dekkingsgraad als graadmeter of er genoeg geld in kas is om de opgebouwde pensioenaanspraken in de toekomst ook daadwerkelijk uit te keren.

Straks is voor iedere pensioenregeling de hoogte van de inleg (premie) het uitgangspunt en wordt er geen toezegging meer gedaan over de hoogte van de uiteindelijke pensioenuitkering. Dat is afgesproken in het pensioenakkoord.

Een individuele werknemer, oud-werknemer of gepensioneerde hoeft in de transitieperiode niets te doen. Het zijn de sociale partners (werkgevers en vakbonden) en de pensioenfondsen die aan zet zijn. Wel is het voor werknemers altijd verstandig om bij baanwissel de pensioenregeling van de oude en nieuwe werkgever goed met elkaar te vergelijken. Na de transitie kan er bovendien sprake zijn van compensatiemaatregelen die per werkgever verschillen. Voor gepensioneerden zal de pensioenuitkering na de transitie minder vast zijn: de pensioenen kunnen vaker worden verhoogd of verlaagd.

Ook Rexel zal zijn pensioenregeling wijzigen. Op dit moment is het nog niet duidelijk welke richting dit op zal gaan.

### ***Eenmalig bedrag opnemen op pensioendatum***

Deelnemers mogen waarschijnlijk vanaf 1 juli 2023 bij pensionering eenmalig een bedrag opnemen. De resterende levenslange pensioenuitkering is daarna wel lager.

Daarom gelden de volgende voorwaarden:

- de hoogte van het bedrag is maximaal 10% van het ouderdomspensioen;
- het bedrag kan alleen op de pensioendatum worden opgenomen;
- stapelen met hoog-laagpensioenen kan niet;
- na de eenmalige opname moet de resterende levenslange pensioenuitkering boven de afkoopgrens van kleine pensioenen liggen.

### ***Eenmalig bedrag kan aantrekkelijk zijn***

Voor sommige deelnemers kan een eenmalig bedrag vlak na pensionering aantrekkelijker zijn dan een hogere uitkering in de jaren daarna. Bijvoorbeeld om:

- schulden af te lossen (zoals een hypotheek);
- te reizen;
- zorgvoorzieningen te regelen;
- de eigen woning te verbouwen.

### ***Vanaf wanneer geldt dit?***

De wet die deze nieuwe mogelijkheid regelt, moet nog deels worden aangepast door de Tweede en Eerste Kamer. Het is daardoor nog niet zeker wanneer de wet ingaat. Ingang per 1 juli 2023 lijkt waarschijnlijk.

Heeft u pensioen bij ons opgebouwd? Kijk dan op [www.mijnpensioenoverzicht.nl](http://www.mijnpensioenoverzicht.nl) voor al uw opgebouwde én bereikbare pensioenaanspraken. Bruto én netto.

## Kerncijfers (alle bedragen in 1.000 euro)

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Aantal verzekerden</b>					
Deelnemers	447	448	453	439	439
Gewezen deelnemers	1.344	1.457	1.501	1.520	1.573
Pensioengerechtigden	1.463	1.490	1.478	1.479	1.466
Totaal	3.254	3.395	3.432	3.438	3.478
<b>Toeslagverlening per 1 januari</b>	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
<b>Pensioenuitvoering</b>					
Premiebijdragen	4.689	4.617	4.039	3.884	3.857
Pensioenuitvoeringskosten	649	660	678	671	638
Pensioenuitkeringen	14.996	15.195	15.394	15.688	16.122
<b>Vermogenssituatie ultimo boekjaar</b>					
Algemene reserve	54.284	10.846	21.063	15.145	34.335
Technische voorzieningen	327.613	361.997	349.790	325.929	332.760
Dekkingsgraad actueel	116,6%	103,0%	106,0%	104,6%	110,3%
Beleidsdekkingsgraad	111,3%	97,3%	104,2%	109,8%	109,6%
<b>Beleggingsportefeuille</b>					
Aandelen	138.512	137.528	131.310	112.781	131.441
Vastrentende waarden	226.229	216.628	214.831	208.254	215.023
Overig	1.759	1.461	1.763	1.441	1.412
<b>Beleggingsrendement</b>	5,9%	3,9%	13,0%	-3,8%	4,9%

## Balans per 31 december 2021 na resultaatbestemming (alle bedragen in 1.000 euro)

	2021	2020
<b>Activa</b>		
Beleggingen	<b>366.500</b>	355.617
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	<b>14.687</b>	16.764
Vorderingen en overlopende activa	<b>1.153</b>	1.131
Liquide middelen	<b>663</b>	1.084
<b>Totaal activa</b>	<b>383.003</b>	374.596
<b>Passiva</b>		
Algemene reserve	<b>54.284</b>	10.846
Reserve pensioenpremie	<b>613</b>	1.305
Technische voorzieningen	<b>327.613</b>	361.997
Schulden en overlopende passiva	<b>493</b>	448
<b>Totaal passiva</b>	<b>383.003</b>	374.596
Dekkingsgraad actueel	<b>116,6%</b>	103,0%
Beleidsdekkingsgraad	<b>111,3%</b>	97,3%

## Staat van baten en lasten over 2021 (alle bedragen in 1.000 euro)

	2021	2020
<b>Baten</b>		
Premiebijdragen	4.689	4.617
Overgenomen pensioenverplichtingen	212	182
Beleggingsresultaten	20.580	12.963
Uitkeringen uit hoofde van herverzekering	1.267	1.372
<b>Totaal baten</b>	<b>26.748</b>	19.134
<b>Lasten</b>		
Mutatie technische voorzieningen	-32.307	13.352
Overgedragen pensioenverplichtingen	664	93
Pensioenuitkeringen	14.996	15.195
Pensioenuitvoeringskosten	649	660
<b>Totaal lasten</b>	<b>-15.998</b>	29.300
<b>Saldo van baten en lasten</b>	<b>42.746</b>	-10.166

### **Bestemming van het saldo**

	2021	2020
Algemene reserve	43.438	-10.217
Reserve pensioenpremie	-692	51
<b>Totaal</b>	<b>42.746</b>	-10.166

## Beleggingen

Het pensioenfonds kent een passief beleggingsbeleid. Het totaal beleggingsrendement was in 2021 5,9% (2020: 3,9%).

### Beleggingsbeleid

Om de geformuleerde beleggingsdoelstelling bij een acceptabel risiconiveau te bereiken, zijn een strategische norm en een bandbreedte vastgesteld voor de verdeling van de beleggingen. De verdeling en bandbreedte zijn als volgt:

Beleggingscategorie	Norm	Minimaal	Maximaal
Aandelen	37,5%	34,5%	40,5%
Vastrentende waarden	62,5%	59,5%	65,5%

De aandelenportefeuille bestaat uit in Euro genoteerde aandelen in de EMU landen. De vermogensbeheerder heeft de opdracht om de "MSCI EMU"-index te volgen.

De vastrentende waarden zijn gesplitst in:

- De Zuid-Europese landen. Er is een (afgesplitste) portefeuille met obligaties uit de landen Italië, Spanje en Portugal. De obligaties worden aangehouden tot de einddatum. Hierin vinden geen nieuwe aankopen meer plaats. Deze afgesplitste portefeuille wordt dus geleidelijk afgebouwd.
- De Noord-Europese landen. De vermogensbeheerder heeft de opdracht om de "Barclays' Euro-Aggregate: Treasury DE, FR, NL, BE, AT & FI only"-index te volgen.

De verdeling van het belegd vermogen aan het einde van het jaar (in 1.000 euro) was als volgt:

Beleggingscategorie	2021		2020	
Aandelen	138.512	(37,8%)	137.528	(38,7%)
Obligaties Noord-Europese landen	200.112	(54,6%)	186.710	(52,5%)
Obligaties Zuid-Europese landen	26.117	(7,1%)	29.918	(8,4%)
Overig	1.759	(0,5%)	1.461	(0,4%)
<b>Totaal</b>	<b>355.617</b>	<b>(100,0%)</b>	<b>355.617</b>	<b>(100,0%)</b>

Als gevolg van het passieve beleggingsbeleid enerzijds en de eenvoudige structuur van de beleggingen anderzijds is het vermogensbeheer zeer transparant. Het volgen van de beleggingsresultaten en ook het volgen van de kwaliteit van dienstverlening door de vermogensbeheerder is eenvoudig.

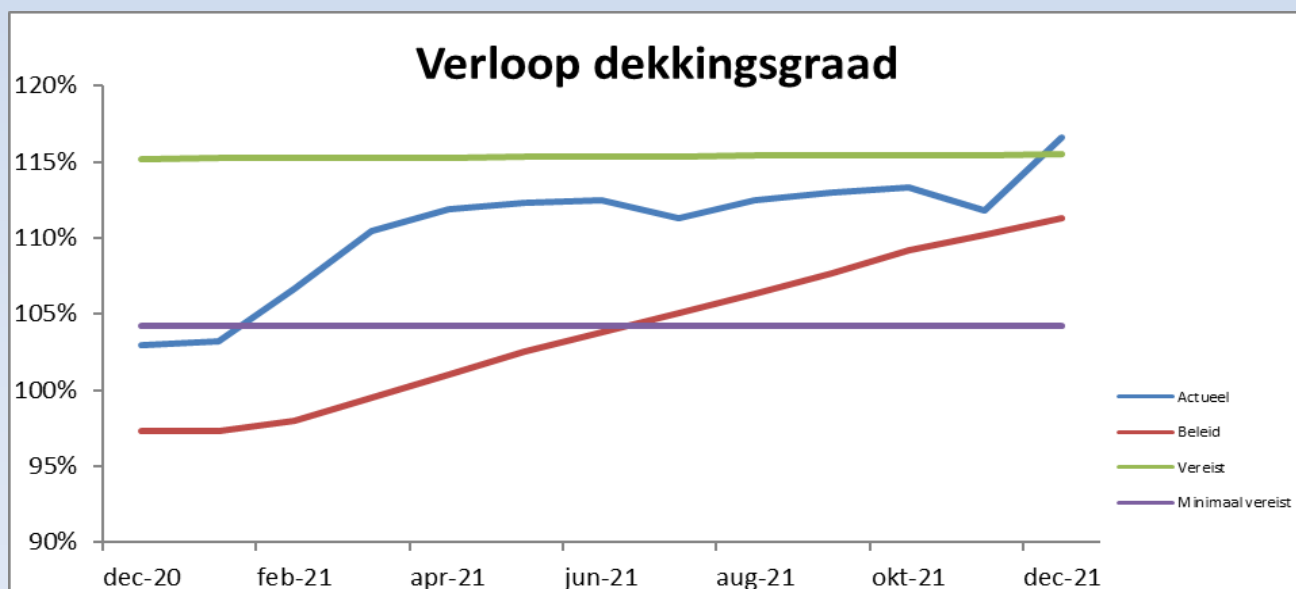
## Beleggingsrendement

In 2021 hebben de aandelen positief gerendeerd. Daarnaast is in 2021 de marktrente gestegen, waardoor de waarde van de obligaties is gedaald. Dit heeft geleid tot een negatief rendement op de obligaties.

Over de totale portefeuille bedraagt het rendement in 2021 5,9% (2020: 3,9%).

	Behaald rendement
<b>Beleggingscategorie</b>	
Aandelen	22,7%
Obligaties Noord-Europese landen	-3,8%
Obligaties Zuid-Europese landen	-2,6%
Totaal	5,9%

Het verloop van de actuele dekkingsgraad, de beleidsdekkingsgraad en de vereiste dekkingsgraden is in 2021 als volgt:





## Organisatie

### *Bestuur*

Het bestuur bestaat uit drie vertegenwoordigers van de werkgever, twee vertegenwoordigers van de deelnemers en één vertegenwoordiger van de pensioengerechtigden. De twee vacatures in het bestuur zijn ingevuld met aspirant-bestuursleden. De samenstelling van het bestuur als volgt:

Naam	Functie	Vertegenwoordiging	Einde zittingsduur
N. Mol	voorzitter	werkgever	30 juni 2025
M. Lind	secretaris	werkgever	1 januari 2023
R. Joop	penningmeester	deelnemers	1 augustus 2023
L.F. Jongepier	lid	deelnemers	15 november 2024
aspirant-lid	lid	werkgever	
aspirant-lid	lid	pensioengerechtigden	

### *Pensioenbureau*

In de dagelijkse uitvoering van de werkzaamheden wordt het bestuur ondersteund door het pensioenbureau. Het pensioenbureau verzorgt de pensioenadministratie, de financiële administratie en de bestuursondersteuning. De volgende personen zijn bij het pensioenbureau werkzaam:

Naam	Functie
P.J. van Schijndel	directeur
mw. M.A. van Leeuwen Boomkamp	secretariële ondersteuning
E.P.C. Schumm	pensioenadministrateur
mw. N.B.M. Vooren	intern actuaris

### *Dagelijkse leiding*

De dagelijkse leiding van het pensioenfonds wordt gevormd door de voorzitter van het bestuur en de directeur.

### *Verantwoordingsorgaan*

In het verantwoordingsorgaan zijn de deelnemers en de pensioengerechtigden evenredig op basis van onderlinge getalsverhoudingen vertegenwoordigd. De werkgever heeft geen zetel. De samenstelling van het verantwoordingsorgaan is als volgt:

Naam	Functie	Vertegenwoordiging	Einde zittingsduur
R. Zuurmond	voorzitter	pensioengerechtigden	4 juni 2023
M.L. Walschots	secretaris	pensioengerechtigden	25 oktober 2022
S.A.H. Lamminga	lid	deelnemers	16 juli 2025
H. Postma	lid	deelnemers	24 mei 2023
J.E. Schilt	lid	pensioengerechtigden	16 mei 2025
P. Vermeij	lid	pensioengerechtigden	4 juni 2023

## *Sleutelfuncties*

De houders van de sleutelfuncties in het pensioenfonds zijn:

Sleutelfunctie	Houder sleutelfunctie
risicobeheerfunctie	N. Mol
actuariële functie	Milliman Pensioenen B.V. (R. van der Meer)
interne auditfunctie	M. Lind

## **Verslag van het verantwoordingsorgaan**

Het verantwoordingsorgaan is sinds 1 juli 2014 de wettelijke vertegenwoordiger van werknemers en ex-werknemers (al dan niet gepensioneerd). Het bestuur heeft de werkwijze van het verantwoordingsorgaan in de statuten vastgelegd. Hierin zijn bepalingen opgenomen over de samenstelling, benoeming, taken, bevoegdheden en de werkwijze van het verantwoordingsorgaan. Ook zijn afspraken gemaakt over welke informatie het verantwoordingsorgaan zal ontvangen, de frequentie van het overleg met het bestuur en de te behandelen onderwerpen.

Het verantwoordingsorgaan heeft in het kader van z'n taakuitoefening in 2021 kennisgenomen van formele verantwoordingsdocumenten, te weten: het jaarverslag 2020, de bevindingen van de externe accountant en actuaris, het rapport van de visitatiecommissie en de notulen van de gehouden bestuursvergaderingen.

Gedurende het verslagjaar hebben er leden mutaties plaatsgevonden in het verantwoordingsorgaan. De heer John Schilt is gepensioneerd per 16 mei 2021. Derhalve kon hij geen lid van het verantwoordingsorgaan meer zijn namens de deelnemers. De heer John Schilt heeft na afwegingen besloten lid van het verantwoordingsorgaan te blijven namens de pensioengerechtigden. De vacature van de heer John Schilt is ingevuld door toetreding van de heer Sytse Lamminga als lid namens de deelnemers.

Het verantwoordingsorgaan is in 2021 vier keer bijeengewees, waarvan twee keer gezamenlijk met het bestuur, directeur en leden van het pensioenbureau. Eén gezamenlijke bijeenkomst heeft fysiek plaatsgevonden. Voor de overige bijeenkomsten is gekozen voor de opties "Teams of Zoom" waardoor er minder dynamiek mogelijk was dan normaal. In het kader van het uitoefenen van het intern toezicht zijn enkele leden van het verantwoordingsorgaan geïnterviewd door de visitatiecommissie.

De leden van het verantwoordingsorgaan zijn geabonneerd op de online informatiedienst van de Pensioenfederatie waarmee hun kennis op pensioengebied wordt bijgehouden. Op 21 september 2021 heeft er via Teams een interne studieavond plaatsgevonden inzake de uitleg van de ABTN onder leiding van de heer Pieter van Schijndel (directeur van het pensioenbureau).

Maandelijks wordt er door het pensioenbureau gerapporteerd over de beleggingsresultaten en de financiële positie van ons pensioenfonds. Deze rapportages laten zien dat ten opzichte van de situatie per 31 december 2020 de beleidsdekkingsgraad per 31 december 2021 belangrijk is verbeterd. Er werd een goed beleggingsresultaat behaald, echter de gezamenlijk afgesproken dekkingsgraad die nodig is voor indexering van de pensioenen werd niet behaald.

Naast het uitoefenen van de belangrijkste taak van het verantwoordingsorgaan, te weten "een oordeel geven over het handelen van het bestuur van ons pensioenfonds, het gevoerde beleid alsmede de toekomstige beleidskeuzes" heeft het verantwoordingsorgaan in 2021 aan het bestuur advies uitgebracht over het verslagjaar 2020, het actuariel rapport 2020 en de bevindingen van het intern toezicht.

In de vergaderingen van het verantwoordingsorgaan kwam onder andere het volgende aan de orde:

- werving en benoeming nieuw VO-lid namens de deelnemers
- waardeoverdracht kleine pensioenen ten opzichte van de aanwezige voorziening
- onderzoek IT-aansluiting via Rexel
- stand van zaken vordering dividendbelasting
- toename technische voorziening premievrije deelnemers
- onderzoek mogelijkheden indexfonds in plaats van eigen beleggingsportefeuille
- rol VO bij de transitie naar het nieuwe pensioencontract

Het verantwoordingsorgaan is tot de conclusie gekomen dat het bestuur bij het maken van zijn beleidskeuzes voor alle betrokken partijen een zorgvuldige belangenafweging heeft gemaakt.

Via het pensioenbureau kunt u met het verantwoordingsorgaan in contact komen.

## **Wijzigingen in bestuur en verantwoordingsorgaan**

### *Bestuur*

In het bestuur hebben geen wijzigingen plaatsgevonden.

### *Verantwoordingsorgaan*

De voordracht van de heer Sytse Lamminga als lid van het verantwoordingsorgaan is in 2021 definitief geworden aangezien er geen tegenkandidaten zijn voorgedragen.

## **Vacature in het verantwoordingsorgaan**

In verband met het eindigen van de zittingstermijn van Rien Walschots komt er een vacature in het verantwoordingsorgaan voor een lid namens de pensioengerechtigden.

### *Wie zoeken wij?*

Wij zijn hiervoor op zoek naar gepensioneerden van Sagittarius met enige affiniteit met pensioen en financiële zaken.

### *Wat doet het verantwoordingsorgaan?*

Het verantwoordingsorgaan geeft een oordeel over het handelen van het bestuur aan de hand van het bestuursverslag, de jaarrekening, en andere informatie, waaronder de bevindingen van het intern toezicht, over het door het bestuur gevoerde beleid, alsmede de beleidskeuzes voor de toekomst. Dit oordeel wordt, samen met een reactie van het bestuur daarop, bekend gemaakt en in het jaarverslag opgenomen.

Het verantwoordingsorgaan adviseert het bestuur gevraagd of ongevraagd over belangrijke zaken het fonds aangaande.

### *Tijdsbeslag*

In de praktijk komt dit neer op ongeveer 4 vergaderingen per jaar met de nodige voorbereidingen van de vergaderstukken thuis. Per vergadering ontvangt het gepensioneerdenlid een vergoeding.

### *Interesse?*

Als u interesse in deze functie heeft of meer informatie hierover wenst, dan kunt u een e-mail sturen naar [info@pensioenfonds-sagittarius.nl](mailto:info@pensioenfonds-sagittarius.nl).



Als uw e-mailadres wijzigt, wilt u dit dan aan ons doorgeven?