

Stichting
Bedrijfstakpensioenfonds
voor de Houtverwerkende
Industrie en Jachtbouw
in liquidatie

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de
Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw in liquidatie
Postbus 4471, 6401 CZ Heerlen
E-mail deelnemer@bpf-phj.nl
Internetsite www.bpf-phj.nl

Ingeschreven in het Handelsregister van de
Kamer van Koophandel onder nummer 41145265

Jaarverslag 2021

Verslag over het boekjaar
1-1-2021 t/m 31-12-2021





Inhoud

	Pagina
Bestuursverslag	
Voorwoord	5
Meerjarenoverzicht	7
Karakteristieken van het fonds	9
Governance	19
Uitbesteding	21
Kernthema's	23
Communicatie	29
Uitvoeringskosten	30
Ontwikkelingen in de pensioensector	35
Pensioenparagraaf	37
Beleggingen	40
Financiële paragraaf	45
Risicoparagraaf	46
Verwacht en gepland voor 2022	54
Vaststelling van het bestuursverslag door de vereffenaars	56
Verslag van de Raad van Toezicht	
Verslag van de Raad van Toezicht	57
Reactie bestuur	61
Verslag van het Verantwoordingsorgaan	
Verslag Verantwoordingsorgaan 2021	63
Reactie bestuur	67
Jaarrekening	
Balans per 31 december	70
Staat van baten en lasten	72
Kasstroomoverzicht	74
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	75
Toelichting op de balans per 31 december	83
Toelichting op de staat van baten en lasten	91
Risicoparagraaf	98
Gebeurtenissen na balansdatum	107
Resultaatbestemming	109
Vaststelling van de jaarrekening door het college van vereffenaars	109

Overige gegevens

Statutaire regeling omtrent de bestemming van het saldo van baten en lasten	111
Actuariële verklaring	112
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	114

Bijlagen

Nevenfuncties bestuurs- en RvT-leden	117
Begrippenlijst	119



Bestuursverslag

Voorwoord

Voor u ligt het jaarverslag van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw in liquidatie, verder aan te duiden als “het pensioenfonds”, “het fonds” of “PHJ”. Het bestuur ¹⁾ van het pensioenfonds, brengt hierbij verslag uit over de verrichte werkzaamheden, het gevoerde beleid en de ontwikkelingen in het jaar 2021. Tevens geeft het jaarverslag inzage in de financiële positie en in de resultaten van het pensioenfonds.

Als u dit voorwoord leest is het inmiddels 1 april geweest en heeft de collectieve waardeoverdracht van “het fonds PHJ” naar BPFV plaats gevonden.

Covid-19 en financiële positie van het fonds

Ook het afgelopen jaar heeft grotendeels in het teken gestaan van het coronavirus (Covid-19). Daardoor zijn veel vergaderingen digitaal gehouden, maar hebben we de dienstverlening naar onze deelnemers kunnen continueren. De financiële positie van het fonds is eind 2021 ten opzichte van eind 2020 verbeterd. De beleidsdekkingsgraad (BDG) is gestegen van 91,8% eind 2020 naar 97,7% eind 2021. De actuele dekkingsgraad (actuele DG) steeg in dezelfde periode van 95,4% naar 100,3%.

Omdat de actuele DG van ons fonds op 31 december 2021 100,3% was, heeft het bestuur besloten om (na het gebruik van de vrijstellingsregeling) de pensioenen in 2022 niet te verlagen.

Toekomst van het pensioenfonds

In 2020 is er een studie uitgevoerd naar de toekomstbestendigheid van het fonds. Als uitkomst van dit uitgebreide onderzoek hebben de cao-partijen en het bestuur in december 2020 gezamenlijk hun intentie uitgesproken om met pensioenfonds Meubel een samenwerking aan te gaan.

In de loop van 2021 ontdekte “het fonds PHJ” echter een aantal aspecten die anders uitpakten dan gedacht door het bestuur. Dit, in combinatie met de ontwikkeling van de financiële markten, heeft het bestuur samen met sociale partners in mei 2021 doen besluiten te stoppen met het traject van de collectieve waardeoverdracht (CWO) naar pensioenfonds Meubel.

Het VO en de RvT stonden na een gedegen toelichting vanuit het bestuur positief tegenover het afbreken van de collectieve waardeoverdracht naar pensioenfonds Meubel.

Dit betekende dat PHJ medio 2021 een nieuw selectietraject is gestart, waarbij de insteek was dat de bestaande en toekomstige opbouw bij elkaar zouden blijven. Dit selectietraject heeft geresulteerd in een CWO naar Bedrijfstakpensioenfonds Vlakglas (BPFV) per 1 april 2022. Een prestatie waar beide fondsen trots op mogen zijn.

Na veelvuldig overleg met de CAO-partijen van PHJ en BPFV zijn er verschillende projectgroepen gezamenlijk opgestart die zich bezig hebben gehouden met de communicatie omtrent de CWO, het vermogensbeheer, en de pensioenadministratie. Tijdens

1) Sinds 1 april 2022 is Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw in liquidatie. Dit betekent dat het bestuur vanaf die datum in de hoedanigheid van het College van Vereffenaars optreedt. In deze rapportage wordt echter de term ‘bestuur’ gehandhaafd.

dit traject zijn de leden van het VO, de RvT maar ook (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden regelmatig op de hoogte gehouden over de status van de CWO. De reden waarom de CWO niet is gelukt op 01-01-2022 heeft te maken met het feit dat er door Meilink Raamsdonksveer B.V. een zienwijze is ingediend bij ministerie van SZW. Hierdoor bleek het onmogelijk om de verplichtstelling aan te passen per 1 januari 2022, wat een belangrijke voorwaarde in het CWO traject was.

Naast het CWO traject is het bestuur ook bezig geweest met datakwaliteit van het fonds, omdat dit steeds belangrijker wordt met de komst van de Wet Toekomst Pensioenen (WTP). Na het invaren is er namelijk geen weg meer terug over de opgebouwde rechten. De kwaliteit van de deelnemer data móét dus op orde zijn. Voor PHJ is dat het geval.

Het bestuur bedankt iedereen die in het verslagjaar heeft bijgedragen aan het goed functioneren van het pensioenfonds en een succesvolle CWO.

Utrecht, 28 juni 2022

Namens het college van vereffenaars van de Stichting Bedrijfstakpensioenfondsen voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw in liquidatie

De heer H. Roeten
Voorzitter

De heer J.J. van den Heuvel
Secretaris



Meerjarenoverzicht

	2021	2020	2019	2018	2017
Aantallen					
Actieve deelnemers	6.591	6.265	5.649	5.723	5.307
Gewezen deelnemers	12.463	11.971	12.078	11.466	10.815
Pensioengerechtigden	4.463	4.257	3.784	3.614	2.889
Totaal aantal deelnemers	23.517	22.493	21.511	20.803	19.011
Premiebetalende werkgevers	542	520	476	492	472
Financiële gegevens (in duizenden euro)					
Pensioenregeling (bedragen x € 1)					
Franchise	16.377	15.951	15.522	15.025	14.777
Maximum pensioengrondslag	41.934	41.281	40.405	39.589	38.924
Premiepercentage					
– Werkgever Houtverwerkende Industrie	12,90%	13,45%	12,70%	12,35%	12,20%
– Werknemer Houtverwerkende Industrie	12,90%	13,45%	12,70%	12,35%	12,20%
– Werkgever Jachtbouw	14,30%	13,60%	12,70%	12,35%	12,20%
– Werknemer Jachtbouw	14,30%	13,60%	12,70%	12,35%	12,20%
Toeslagen					
Indexatie actieven	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Indexatie inactieven	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Beleggingen voor risico pensioenfonds					
Beleggingen voor risico pensioenfonds	716.927	716.064	632.015	539.190	528.373
Beleggingsopbrengsten ¹⁾	-16.895	69.716	77.485	454	14.844
Beleggingsrendement	-2,3%	10,9%	14,3%	0,2%	3,0%
Benchmarkrendement	-3,8%	11,6%	13,5%	0,5%	2,0%
Z-score	1,41	-0,70	0,59	-0,17	0,23
Performancetoets	0,61 ²⁾	0,08 ²⁾	0,44 ²⁾	0,26	0,49

1) Betreft directe en indirecte beleggingsopbrengsten onder aftrek van kosten vermogensbeheer, zoals opgenomen in de staat van baten en lasten. De benodigde intresttoevoeging aan de technische voorziening is er niet in opgenomen. In de actuariële analyse van het resultaat maakt deze post wel deel uit van de beleggingsopbrengsten.

2) Dit betreft de performancetoets, exclusief de te hanteren toevoeging van 1,28.

	2021	2020	2019	2018	2017
Reserves					
Algemene reserve	2.517	-35.128	-26.689	-3.967	15.108
Premiebestemmingsreserve	0	1.950	2.149	1.001	0
Totaal reserves	2.517	-33.178	-24.540	-2.966	15.108
Technische voorzieningen					
Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	723.632	757.227	661.926	549.748	519.826
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers ¹⁾	28.871	27.244	23.081	22.546	21.109
Pensioenuitkeringen	9.145	8.838	7.889	7.709	7.578
Vermogenssituatie en solvabiliteit					
Pensioenvermogen	726.149	722.099	635.237	545.781	534.934
Pensioenverplichtingen	723.632	757.227	661.926	549.748	519.826
Dekkingsgraad ²⁾	100,3%	95,4%	96,0%	99,3%	102,9%
Beleidsdekkingsgraad ³⁾	97,7%	91,8%	96,0%	102,0%	101,6%
Vereiste dekkingsgraad	110,8%	110,6%	111,3%	113,0%	114,9%
Reële dekkingsgraad ⁴⁾	76,9%	74,7%	76,3%	82,5%	81,1%

1) Inclusief de in rekening gebrachte VPL-premie (t/m 2020).

2) De dekkingsgraad wordt berekend door het pensioenvermogen te delen door de pensioenverplichtingen.

3) De beleidsdekkingsgraad wordt berekend als de 12-maands voortschrijdend gemiddelde dekkingsgraad.

4) De reële dekkingsgraad is gedefinieerd als de beleidsdekkingsgraad gedeeld door de zogenoemde "indexatiedekkingsgraad", de dekkingsgraad waarbij volledige toeslagverlening op basis van prijsinflatie mogelijk is, onafhankelijk van de eigen toeslagambitie van het fonds.



Karakteristieken van het fonds

Profiel

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw in liquidatie (PHJ) is statutair gevestigd te Utrecht en kantoorhoudend te Heerlen. Het pensioenfonds is ingeschreven in het handelsregister bij de Kamer van Koophandel onder nummer 41145265. In boekjaar 2022 (d.d. 25 maart 2022) heeft een wijziging van de statuten plaatsgevonden bij notariële akte. Hiermee voldoen de statuten volledig aan de WBTR. Het pensioenfonds is aangesloten bij de Pensioenfederatie, de belangenorganisatie voor pensioenfondsen.

Het doel van het pensioenfonds is om nu en in de toekomst uitkeringen te verstrekken aan gepensioneerden en nabestaanden ter zake van ouderdom, overlijden en arbeidsongeschiktheid. Om dit doel te realiseren worden in overeenstemming met de statuten en het pensioenreglement premies geïnd bij de aangesloten ondernemingen en worden de verkregen middelen beheerd en belegd.

Missie, visie en strategie

Doelstelling

PHJ heeft ten doel het treffen van pensioenvoorzieningen en het verstrekken van uitkeringen voor de deelnemers en gewezen deelnemers en hun nagelaten betrekkingen ter zake van ouderdom, arbeidsongeschiktheid en/of overlijden. PHJ voert deze pensioenvoorzieningen uit in opdracht van CAO-partijen.

Missie

PHJ draagt zorg voor een goede, solide, kostenefficiënte uitvoering van de door sociale partners in de branches houtverwerkende industrie en jachtbouw in liquidatie overeengekomen pensioenregeling. Uitgangspunt hiervoor is de door het bestuur, na overleg met de sociale partners en de fondsorganen, vastgestelde risicohouding, die voldoet aan het prudent person beginsel.

Om duidelijk te maken waar PHJ voor staat, heeft PHJ een aantal kernwaarden geformuleerd:

1. Continuïteit
PHJ borgt de uitkering van het nominaal pensioen middels bescherming van de financiële positie van het fonds en uitvoering van de tussen sociale partners overeengekomen pensioenregeling.
2. Betrokkenheid
PHJ is zelf en via de sociale partners nauw betrokken bij de ontwikkelingen binnen de branches houtverwerkende industrie en jachtbouw en bij de ontwikkelingen binnen de pensioensector in algemene zin.
3. Betrouwbaarheid
Pensioengerechtigden, (gewezen) deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, werkgevers en hun vertegenwoordigers zien PHJ als een betrouwbare partner.
4. Deskundigheid
PHJ draagt zorg voor een professionele uitvoering en is aanspreekbaar op gedrag en besluiten van het pensioenfonds zelf en van haar adviseurs en uitbestedingspartners.
5. Zorgvuldigheid
In haar handelen waakt PHJ voor een beheerste procesvoering (waaronder het verandervermogen ten aanzien van veranderingen in wetgeving en uitvoering), kostenbewustzijn en de juiste inzet van de middelen van het pensioenfonds in het belang van pensioengerechtigden en (gewezen) deelnemers.

Visie

Vóór 2023 is PHJ (onderdeel van) een groter geheel, waardoor:

- snel en adequaat gereageerd kan worden op toekomstige veranderingen;
- de dienstverlening en de daarmee gemoeide kosten zich op een marktconform niveau bevinden.

PHJ is dan (onderdeel van) een goed functionerend en financieel robuust pensioenfonds met evenwichtige belangenbehartiging voor alle groepen (gewezen) deelnemers. Kwaliteit en kostenefficiënte uitvoering van het aan de (gewezen) deelnemers toegezegde pensioen staan voorop. PHJ is transparant en open in communicatie, gericht op realistische pensioenverwachtingen bij de (gewezen) deelnemers. PHJ neemt zijn verantwoordelijkheid hierin, naast de eigen verantwoordelijkheid van de (gewezen) deelnemers. De pensioengelden worden op een solide wijze beheerd. Er wordt gestreefd naar een pensioenresultaat voor alle groepen (gewezen) deelnemers binnen de door het bestuur, na overleg met de sociale partners en fondsorganen, vastgestelde risicohouding. Het nemen van risico's doet PHJ op een verantwoorde wijze.

Strategie

Het centrale thema in de strategie is verbinding:

- verbinding met pensioengerechtigden, (gewezen) deelnemers, andere aanspraakgerechtigden, werkgevers en hun vertegenwoordigers (sociale partners);
- verbinding met de pensioensector;
- verbinding met adviseurs en uitbestedingspartners.

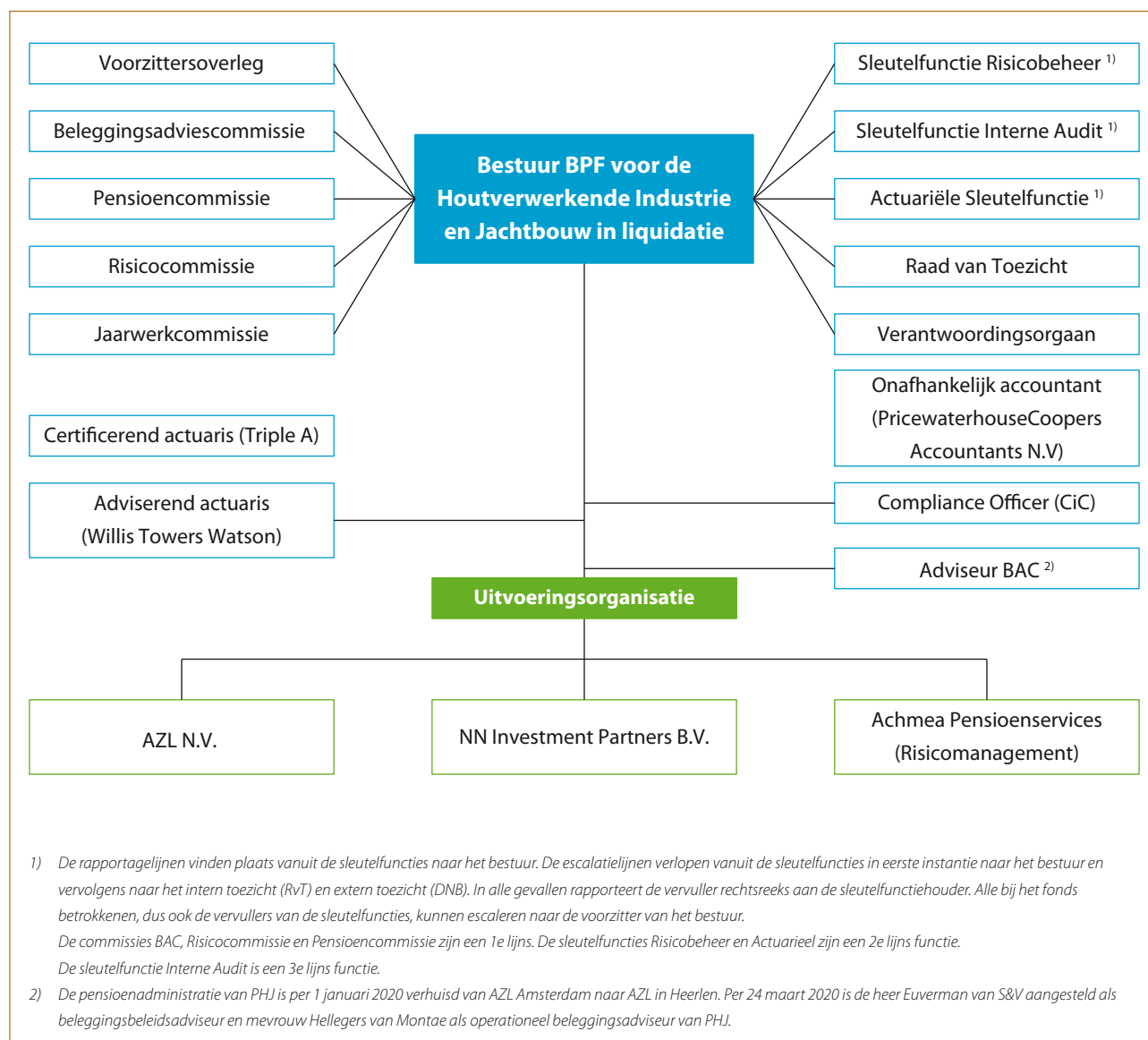
Om de visie te bereiken werkt PHJ concreet en voortvarend aan de volgende thema's:

1. Draagvlak bij de achterban (sociale partners): het is van essentieel belang voor het bereiken van de visie dat deze kan rekenen op draagvlak bij de achterban. PHJ zal de visie dan ook actief uitdragen richting sociale partners en zich rekenschap geven van hun eventuele wensen dienaangaande.
2. Netwerken: PHJ zal de benodigde schaalgrootte niet bereiken via een zelfstandig voortbestaan als pensioenfonds. PHJ zal op zoek gaan naar mogelijke partners binnen de pensioensector om mee samen te gaan zonder daarbij de wensen van de sociale partners uit het oog te verliezen.
3. Professionele ondersteuning: het bestuur maakt voor de realisatie van de visie optimaal gebruik van de kennis en kunde van adviseurs en uitbestedingspartners op het juiste moment op het juiste deelonderwerp. Flexibele inzet van voldoende professionele en kwalitatief hoogwaardige ondersteuning is daarom essentieel voor het realiseren van de visie.
4. Vertrouwen: het bereiken van de visie staat of valt met het vertrouwen dat de belanghebbenden hebben in het gehele proces. PHJ draagt zorg voor transparante, heldere communicatie over de verschillende stappen in het hele traject naar alle stakeholders, deelnemers voorop.

Organisatie van PHJ

Verdeling van taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden

In het vervolg van dit hoofdstuk beschrijven wij de huidige organisatie van ons fonds aan de hand van het onderstaande schema



Het bestuur

De leden van het bestuur en van het verantwoordingsorgaan worden voorgedragen door:

- 1) de Nederlandse Emballage- en Palletindustrie Vereniging en de Nederlandse Vereniging van Klompenfabrikanten
- 2) Dutch-Man, Nederlandse branchevereniging
- 3) FNV
- 4) CNV Vakmensen
- 5) Hiswa-Recron Vereniging
- 6) Gepensioneerde VO-leden
- 7) Bestuur

Sinds 1 april 2022 treedt het bestuur op in de hoedanigheid van het College van Vereffenaars.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het beheer van het fonds en het uitvoeren van de door de werkgever toegezegde pensioenregeling, waaronder het doen van pensioenuitkeringen aan pensioengerechtigden. Onderdeel van deze verantwoordelijkheid is het inrichten en uitvoeren van interne controlemaatregelen gericht op de juiste en volledige registratie van de gegevens van het fonds.

Het bestuur heeft bevoegdheden krachtens de statuten en reglementen van het fonds, alsmede de hiermee verbonden uitvoeringsbesluiten en de uitvoeringsovereenkomst, tot het verrichten van betalingen en het aangaan van contractuele verplichtingen met derden.

Samenstelling van het bestuur

Het pensioenfonds heeft een paritair samengesteld bestuur dat zich terzijde laat staan door een externe actuaire, een externe accountant, enkele commissies, een verantwoordingsorgaan en een Raad van Toezicht. Het pensioenfonds heeft geen personeel in dienst; alle werkzaamheden (pensioenadministratie, vermogensbeheer, bestuursondersteuning, etc.) zijn uitbesteed.

Het bestuur van het pensioenfonds bestaat uit acht leden, daarvan zijn er drie benoemd namens werkgevers, twee namens werknemers, één namens pensioengerechtigden en twee die geen directe vertegenwoordigers zijn van de belanghebbenden bij het pensioenfonds. De bestuursleden van werkgeverszijde en van werknemerszijde worden voorgedragen door de werkgeversverenigingen c.q. door werknemersverenigingen in de sectoren.

De leden namens pensioengerechtigden in het verantwoordingsorgaan worden via verkiezingen geselecteerd en dragen één bestuurder namens de pensioengerechtigden voor.

De leden van het bestuur worden door het bestuur benoemd voor vier jaar. Na afloop van deze periode zijn zij opnieuw benoembaar. Elk bestuurslid kan maximaal twee keer voor een periode van vier jaar worden herbenoemd. Aan het eind van het verslagjaar was de samenstelling van het bestuur als volgt:

Leden werkgevers	Datum in functie	Benoemd tot	Geboortejaar	Voorgedragen door
Mevrouw C.H. Soons	7 januari 2020	7 januari 2024	1965	1 en 2
De heer J.J. van den Heuvel	20 maart 2015	20 maart 2023	1966	5
De heer A.J.M. Jansen	30 april 2020	30 april 2024	1958	1

Leden werknemers	Datum in functie	Benoemd tot	Geboortejaar	Voorgedragen door
De heer H. Roeten	28 maart 2013	28 maart 2024	1961	4
De heer P.H. Roos	20 februari 2019	20 februari 2023	1962	3

Lid pensioengerechtigden	Datum in functie	Benoemd tot	Geboortejaar	Voorgedragen door
De heer H. Nieuwenhuijse	20 februari 2019	20 februari 2023	1980	6

Leden onafhankelijk	Datum in functie	Benoemd tot	Geboortejaar	Voorgedragen door
De heer J. Vredevoogd	7 juli 2020	7 juli 2024	1982	7



De heer P.S. Martens heeft per eind 2021 bedankt voor zijn positie als onafhankelijk bestuurslid. Gezien het vergevorderde stadium waarin het fonds zich bevond voor wat betreft de CWO is er voor hem geen opvolger meer aangesteld binnen het bestuur.

In 2021 was de heer J.J. van den Heuvel voorzitter van het pensioenfonds en de heer H. Roeten secretaris van het pensioenfonds.

Bestuurlijke commissies

Het pensioenfonds werkt met een aantal bestuurlijke commissies. De commissies doen voorbereidend werk zodat het bestuur een afgewogen besluit kan nemen. De afzonderlijke commissies kunnen in de voorbereidingsfase dieper ingaan op de achtergronden en consequenties van de door het bestuur te nemen beleidsbeslissingen. De bestuurlijke commissies kunnen zich tevens laten bijstaan door externe deskundigen.

In 2021 waren de volgende bestuurlijke commissies werkzaam:

Voorzittersoverleg

Het voorzittersoverleg wordt gevormd door de voorzitter en secretaris van het bestuur. Het voorzittersoverleg heeft in 2021 negen maal vergaderd. Het voorzittersoverleg doet voorbereidend werk in diverse algemene kwesties waarover het bestuur een besluit moet nemen. Het voorzittersoverleg heeft daarnaast de volgende bevoegdheden:

- ter voorbereiding van de bestuursvergadering de agenda van deze vergadering bespreken en opstellen;
- de dagelijkse gang van zaken bespreken;
- het bepalen van het dagelijks beleid van het pensioenfonds, met inachtneming van het door het bestuur vastgestelde beleid;
- voorbereiden van bestuurlijke besluitvorming inzake de missie, visie en strategie van het pensioenfonds, het beloningsbeleid, de organisatie van het pensioenfonds, waaronder begrepen:
 - het diversiteitsbeleid;
 - het integriteitsbeleid en de gedragscode;
 - de klokkenluiders- en incidentenregeling; en
 - compliance-maatregelen op het gebied van de governance van het pensioenfonds.
- het vooraf goedkeuren van te laten verrichten aanvullende werkzaamheden door de pensioenuitvoeringsorganisatie, actuaris, accountant of anderen;
- het fiatteuren van facturen gericht aan het pensioenfonds, waarbij betaling plaatsvindt indien tenminste twee leden van het bestuur/voorzittersoverleg akkoord hebben gegeven.

De voorzitters brengen advies uit aan het bestuur. Het bestuur neemt de beslissingen over het beleid.

Beleggingsadviescommissie

De beleggingsadviescommissie (BAC) bestaat in 2021 uit de heren H. Nieuwenhuijse en A.J.M. Jansen.

De BAC heeft het afgelopen jaar negen maal vergaderd. De commissie adviseert en ondersteunt het bestuur van het pensioenfonds bij het financiële management. Zij heeft onder andere taken met betrekking tot vermogensbeheer en het beoordelen en vertalen van de rapportages op het gebied van vermogensbeheer, en balans- en risicomanagement. De commissie geeft gevraagd en ongevraagd advies aan het bestuur bij bestuursbesluiten op het terrein van vermogensbeheer, monitort en bewaakt het beleid en periodieke evaluatie van de beleggingscyclus, het raamwerk voor het beleggingsbeleid. De BAC houdt toezicht en rapporteert over de juiste implementatie en uitvoering door de uitvoerders van het door het bestuur vastgestelde beleggingsbeleid.

De commissie laat zich in de vergadering bijstaan door een externe beleggingsbeleidsadviseur en een operationeel beleggingsadviseur. De externe beleggingsbeleidsadviseur adviseert de BAC en het bestuur over beleggingsonderwerpen en zorgt mede voor de countervailing power van het pensioenfonds richting de fiduciair beheerder en andere uitbestedingspartijen.

die betrokken zijn bij het vermogensbeheer. De bestuur en de BAC worden ondersteund door een externe operationeel beleggingsadviseur. De operationeel beleggingsadviseur voert samen met de voorzitter van de BAC de regie over de agenda van de commissie. De adviseur bereidt de vergaderingen voor door het uitzetten van acties en het beoordelen van en het waar nodig geven van countervailing power op de aangeleverde vergaderstukken.

De BAC draagt ook zorg voor het 1e lijnsrisicomanagement aangaande de taken die de beleggingsadviescommissie betreffen door middel van frequente monitoring van (niet-) financiële risico's en invulling van de risicoparagraaf bij advies- en besluitvormingsstukken.

De BAC brengt na elke vergadering verslag en advies uit aan het bestuur. Het bestuur neemt de beslissingen over het beleggingsbeleid.

Pensioencommissie

De pensioencommissie bestaat in 2021 uit de heren J.J. van den Heuvel, H. Roeten, P.H. Roos, A.J.M. Jansen en mevrouw C. H. Soons. De heer P.S. Martens nam deel als toehoorder vanuit de Risicocommissie. De commissie heeft in 2021 zeven maal vergaderd. De pensioencommissie heeft taken met betrekking tot communicatie, aansluiting, deelnemersdossiers, IT- en beveiligingsbeleid en wijzigingen pensioenregeling:

De commissie draagt zorg voor een adequaat communicatiebeleid en bespreekt onder meer het strategisch communicatiebeleid, het communicatiejaarplan, de communicatiebegroting, het UPO, de voorwaardelijkheidsverklaring en de nieuwsbrieven. In 2021 hebben daarnaast de organisatie en inrichting premie en incasso en handavingsbeleid bij AZL, wijziging pensioenreglement, communicatiejaar- en communicatiebeleidsplan, het risicomanagement, het verkorte jaarverslag en het websitebezoek op de agenda gestaan.

De commissie kan op verzoek en op eigen initiatief een besluit nemen inzake het aansluiten van een werkgever bij het fonds. De voornaamste taak met betrekking tot aansluiting is het bespreken van knelpunten in de verplichtstelling, het adviseren van beleid rondom het aansluiten van werkgevers en het monitoren van de aansluitingsprocedure door de administrateur. Wanneer er vanuit de uitvoeringsorganisatie twijfels rijzen bij de aansluiting van de werkgevers, wordt dit voorgelegd aan de commissie. Voor het aansluiten van werkgevers heeft het bestuur mandaat gegeven aan de commissie om hierover beslissingen te nemen.

De commissie adviseert het bestuur over het pensioenbeleid en uitbestedingsbeleid, waaronder:

- het premie-, indexerings-, kortings- en herstelbeleid;
- de risicohouding;
- de ABTN, pensioen- en uitvoeringsreglementen;
- het uitbestedingsbeleid aangaande pensioenbeheer;
- op het vlak van compliance maatregelen gericht op de implementatie, handhaving en naleving van wet- en regelgeving op bovenstaande gebieden.

De pensioencommissie draagt zorg voor het 1e lijnsrisicomanagement aangaande de taken die de pensioencommissie betreffen door middel van frequente monitoring van (niet-) financiële risico's en invulling van de risicoparagraaf bij advies- en besluitvormingsstukken.

De commissie brengt verslag en advies uit aan het bestuur.

Risicocommissie/Risicobeheeroverleg

Aangezien de inrichting van het integrale risicomanagement in overleg met DNB in 2020 is aangepast, is de risicocommissie in 2020 opgeheven. Hierdoor is de governancestructuur van PHJ vereenvoudigd en effectiever ingericht (één commissie minder) en vullen de sleutelfunctiehouder en -vervuller risicomanagement hun rollen vanuit de tweede lijn onafhankelijker in dan via een risicocommissie.



Op regelmatige basis vindt er een Risicobeheer-overleg (RB-overleg) plaats tussen de sleutelfunctiehouder risicobeheer (de heer B. Hulshof), de sleutelfunctie vervuller risicobeheer (de heer R. Meulenbroek) en het bestuurslid met als aandachtsgebied risicomanagement in de portefeuille (de heer P.S. Martens). De SFH RB en de SFV RB wonen als toehoorders frequent de (commissie) vergaderingen bij en brengen gevraagd en ongevraagd vanuit het RB-overleg advies uit binnen het domein risicomanagement.

De taak van het RB-overleg betreft het vanuit de eerste en tweede lijn bewaken van het integraal risicomanagement. Onder bewaken integraal risicomanagement worden de volgende taken begrepen:

- Het ondersteunen van het bestuur door middel van het inzicht geven in de status van het risicomanagement, het ontwikkelen (voorbereiden) van beleidsvoorstellen en het geven van advies op het gebied van o.a. het risicobeleid, de risicostrategie, het risicoprofiel en de risicobereidheid van het pensioenfonds;
- Jaarlijkse beoordeling van het beheersingskader, zowel de beoordeling van de werking als de beoordeling van de effectiviteit;
- Toetsing van de beoordeling van de financiële- en niet-financiële risico's door de eerste lijn (commissies en het bestuur) op basis van de integrale risicorapportage;
- Marginale toetsing op de juiste toepassing van het Risicomanagementbeleid bij beleidsstukken vanuit de andere commissies;
- Terugkoppelen van de uitkomsten van de toetsing op het gehele Risicomanagementbeleid op periodieke basis aan het bestuur en via het bestuur aan het VO en de RvT;
- Jaarlijkse beoordeling van het Risicomanagementbeleid en de gewenste risicocultuur;
- Opstelling van een jaarplan (met onder andere jaarthema's) per risicogebied;
- Beoordeling van overige zaken die direct invloed kunnen hebben op het risico van het pensioenfonds, zoals bijvoorbeeld nieuwe producten;
- Iedere drie jaar wordt het eigen risico beleid (ERB) geëvalueerd, of na iedere grote wijziging waarbij de risicocommissie van mening is dat een evaluatie gewenst is.

Het RB-overleg brengt verslag en advies uit aan het bestuur. De houder van de interne auditfunctie heeft een standing invitation om het RB-overleg bij te wonen en kan mogelijk vanuit diens rol in de derde lijn vragen stellen of een bijdrage leveren.

Jaarwerkcommissie

De jaarwerkcommissie bestaat uit de heren H. Roeten, J.J. van den Heuvel en H. Nieuwenhuijse. De jaarwerkcommissie vergadert zo vaak als nodig, maar ten minste drie keer per jaar. De commissie heeft de volgende taken en bevoegdheden:

- Het begeleiden van het jaarwerkproces.
- Het bewaken dat het jaarwerkproces goed en tijdig verloopt.
- De jaarwerkcommissie draagt zorg voor de periodieke evaluatie van het functioneren van de externe accountant; en de certificerend actuaire en rapporteert daarover aan het bestuur.
- Verder behoren tot de taak van de commissie alle andere taken die haar door het bestuur worden opgedragen.

De commissie brengt verslag en advies uit aan het bestuur.

Sleutelfuncties

Het fonds heeft in haar organisatie de volgende sleutelfuncties ingebed: de actuariële functie, de interne auditfunctie en de risicobeheerfunctie. Het bestuur zorgt ervoor dat voor elk van deze sleutelfuncties een houder wordt aangewezen en dat elke sleutelfunctiehouder zijn functie op een objectieve, eerlijke en onafhankelijke manier kan uitoefenen. Het bestuur heeft een reglement vastgesteld waarin het onder meer beschrijft aan welke eisen de sleutelfunctiehouders dienen te voldoen, wat hun taken en bevoegdheden zijn en wie de sleutelfuncties uitoefenen.

Het bestuur heeft het houderschap van de risicobeheerfunctie door middel van inbesteden belegd bij een externe deskundige. De houder van de risicobeheerfunctie wordt bij de uitvoering van de werkzaamheden ondersteund door Achmea Pensioenservices (APS).

Het bestuur heeft het houderschap van de interne auditfunctie belegd bij een onafhankelijk bestuurslid. De houder van de interne auditfunctie wordt bij de uitvoering van de werkzaamheden ondersteund door vervuller EY. Het bestuur heeft de actuariële functie uitbesteed aan de certificerend actuaris inclusief de uitvoering van de werkzaamheden als vervuller.

Klachten- en geschillenprocedure

Het bestuur van PHJ heeft een klachten- en geschillenprocedure opgesteld. Deze procedure is ook op de website geplaatst zodat voor alle belanghebbenden eenvoudig te vinden is hoe en waar men een klacht of geschil kan indienen. In 2021 zijn er geen klachten- of geschillen geweest.

Klachtenbehandeling

Een deelnemer, gewezen deelnemer, andere aanspraakgerechtigde of pensioengerechtigde heeft het recht bij de administrateur een klacht in te dienen over de uitvoering van de pensioenregeling. Deze procedure is als bijlage opgenomen in het pensioenreglement en ook op de website geplaatst.

Beroep op het bestuur

Indien de klager het niet eens is met de beslissing van de administrateur, heeft klager het recht in beroep te gaan bij het bestuur. Dit wordt bij de beslissing op de klacht aan klager meegedeeld. Klager kan binnen veertien dagen nadat hij over de beslissing op de klacht is geïnformeerd, schriftelijk of per e-mail verzoeken de klacht aan het bestuur voor te leggen. Dit verzoek bevat een zo duidelijk mogelijke omschrijving van de redenen waarom naar het oordeel van klager de beslissing op de klacht niet in stand kan blijven. Het bestuur geeft binnen acht weken na ontvangst van de klacht een oordeel over de vraag of de beslissing op de klacht in redelijkheid genomen had kunnen worden.

Klacht of geschil voorleggen aan de Ombudsman Pensioenen

Indien het bestuur beroep van de klager afwijst of deze het niet eens is met het besluit van het bestuur, dan kan de (gewezen) deelnemer of pensioengerechtigde deze klacht of dit geschil voorleggen aan de Ombudsman Pensioenen.

Beroep bij de rechter

Indien het bestuur de beslissing van de administrateur bevestigt, heeft klager ook het recht een beroep te doen bij de bevoegde rechter. Bij de beslissing wordt aan klager meegedeeld welke rechter in het betreffende geval bevoegd is.

Bestuurlijke werkgroepen

Het bestuur richt een werkgroep in wanneer er tijdelijke projecten zijn die niet passen onder één van de bestaande commissies. Vanaf de zomer 2021 zijn diverse werkgroepen opgericht met betrekking tot de CWO naar en toekomstige opbouw bij Bedrijfstakpensioenfonds Vlakglas.

Stuurgroep Bevindingen

Het bestuur heeft een stuurgroep Bevindingen aangesteld bestaande uit de heren H. Roeten, H. Nieuwenhuijse (tot mei 2021) en J. Vredevoogd. De stuurgroep is aangesteld nadat het implementatie- en transitieproces van AZL Amsterdam (Lifetime) naar AZL Heerlen (Compas-CM) was afgerond. In de stuurgroep komen een delegatie van het bestuur van PHJ AZL Heerlen en Datatrust samen om de datakwaliteit van de pensioenadministratie te bespreken. Zie hiervoor paragraaf: Onderzoek datakwaliteit pensioenadministratie.

Raad van Toezicht

Het intern toezicht wordt uitgeoefend door de Raad van Toezicht (RvT). Dit intern toezichtorgaan heeft als taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het pensioenfonds. Het orgaan onderhoudt een actieve dialoog met het bestuur. Het is belast met het toezien op een adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur. De RvT legt verantwoording af over de uitvoering van de taken aan het verantwoordingsorgaan. Het interne toezicht betreft

in zijn toezicht de naleving door het fonds van normen in de Code Pensioenfondsen. De RvT doet vanaf pagina 57 verslag van zijn bevindingen in dit jaarverslag. Aan het eind van het verslagjaar was de samenstelling van de RvT als volgt:

Leden	Datum in functie	Benoemd tot	Geboortejaar
De heer J.W.G. van Oostveen (voorzitter)	1 juli 2014	1 juli 2022	1961
De heer P.R.F. de Koning	4 april 2019	4 april 2023	1961
Mevrouw J.E.M. Vollenbroek	11 december 2020	11 december 2024	1968

Het Verantwoordingsorgaan

Het bestuur legt verantwoording af aan het Verantwoordingsorgaan (VO) over het beleid en de wijze waarop het is uitgevoerd. Daarnaast heeft het VO de bevoegdheid om een oordeel te geven over het handelen van het bestuur, over het door het bestuur uitgevoerde beleid en over beleidskeuzes voor de toekomst. Het VO baseert zijn oordeel op het jaarverslag van het fonds, de jaarrekening, de bevindingen van de RvT en overige informatie.

Adviesrecht

Het bestuur stelt het VO in de gelegenheid advies uit te brengen over elk voorgenomen besluit dat betrekking heeft op:

- het beleid inzake beloningen;
- de vorm en inrichting van het intern toezicht;
- de profielschets voor leden van de Raad van Toezicht;
- het vaststellen en wijzigen van een interne klachten- en geschillenprocedure;
- het vaststellen en wijzigen van het communicatie- en voorlichtingsbeleid;
- het wijzigen van het reglement van het verantwoordingsorgaan;
- het vaststellen en wijzigen van het toeslagbeleid, dan wel het verlenen van toeslagen;
- vermindering van de verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten;
- gehele of gedeeltelijke overdracht van de verplichtingen van het fonds of de overname van verplichtingen door het fonds;
- liquidatie, fusie of splitsing van het fonds;
- het sluiten, wijzigen of beëindigen van een uitvoeringsovereenkomst; en
- de samenstelling van de feitelijke premie en de hoogte van de premiecomponenten.

Het VO heeft in 2021 zes keer vergaderd, waarvan twee keer zelfstandig, één keer met bestuur, cao-partijen en RvT, twee keer met de RvT en twee keer met de voorzitters van het bestuur.

Samenstelling

Het VO bestaat uit 6 leden: 2 leden namens werknemers, 2 leden namens pensioengerechtigden en 2 leden namens werkgevers. Het oordeel van het VO wordt, samen met de reactie van het bestuur daarop, in het jaarverslag opgenomen. Voor het verslag van het VO verwijzen wij u naar pagina 63 van dit jaarverslag. Aan het eind van het verslagjaar was de samenstelling van het VO als volgt:

Leden werkgevers	Datum in functie	Benoemd tot	Geboortejaar	Voorgedragen door
De heer A. Pastor (voorzitter)	1 juli 2018	1 juli 2022	1963	5
De heer E.J. Tiggelaar	11 december 2018	1 juli 2022	1987	1 en 2

Leden werknemers	Datum in functie	Benoemd tot	Geboortejaar	Voorgedragen door
De heer G. den Hartog	1 juli 2018	1 juli 2022	1962	3
De heer J.W. van Beers	11 december 2018	1 juli 2022	1955	4

Leden pensioengerechtigden	Datum in functie	Benoemd tot	Geboortejaar	Voorgedragen door
De heer T. Grovenstein	1 juli 2018	1 juli 2022	1943	4
De heer H. ten Klooster	1 juli 2018	1 juli 2022	1951	4

Mei 2022: Aanpassing reglement van het verantwoordingsorgaan PHJ in liquidatie (PHJ)

Alle stakeholders hebben positief ingestemd met de wijziging van het VO reglement met het opnemen van een aanvullende bepaling uit hoofde van bijzondere omstandigheden. Hiermee wordt de huidige samenstelling van het VO PHJ gecontinueerd gedurende de periode van de vereffening (liquidatie) van PHJ waarmee de kennis in het VO wordt geborgd.

Het oordeel van het VO wordt, samen met de reactie van het bestuur daarop, in het jaarverslag opgenomen. Voor het verslag van het verantwoordingsorgaan verwijzen wij u naar pagina 63 van dit jaarverslag.

Externe deskundigen

Naast deze interne organen kent het fonds ook externe deskundigen.

- De certificerend actuaris rapporteert jaarlijks over de financiële positie van het fonds en geeft een actuariële verklaring af.
- De sleutelfunctiehouder actuariel is belast met de controle op de actuariële activiteiten van het pensioenfonds en is verantwoordelijk voor de inrichting van de processen met betrekking tot de actuariële functie. De rol van de sleutelfunctiehouder actuariel inclusief de uitvoering van de werkzaamheden als vervuller wordt door de certificerend actuaris ingevuld.
- De adviserend actuaris adviseert het bestuur gevraagd en ongevraagd over relevante onderwerpen zoals de in de reglementen gebruikte berekenings- en omrekeningsfactoren en voert ook alle actuariële berekeningen uit.
- De externe onafhankelijke accountant controleert de jaarrekening en de verslagstaten ten behoeve van de toezichthouder. Hij rapporteert aan het bestuur in de vorm van een controleverklaring bij de jaarrekening en een accountantsverslag. Hierin wordt melding gemaakt van zijn eventuele opmerkingen en aanbevelingen omtrent de administratieve organisatie en interne controle van het fonds.
- De BAC wordt bijgestaan door een externe beleggingsbeleidsadviseur en een operationeel beleggingsadviseur.

Externe partijen

Het pensioenfonds werkt samen met de volgende externe partijen.

Pensioenbeheer

AZL N.V. te Heerlen

Fiduciair vermogensbeheer

NN Investment Partners B.V. te Den Haag

Adviserend actuaris

De heer R.T. Schilder AAG, Willis Towers Watson te Amstelveen

Certificerend actuaris

De heer J.M.J. Tol AAG RBA, Triple A – Risk Finance Certification B.V. te Amsterdam



Onafhankelijk accountant

De heer H.C. van der Rijst RA, PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. te Amsterdam

Compliance officer

Mevrouw N. Westen en de heer E.M.G. Creusen, Compliance-i-Consultancy B.V. te Heerlen

Beleggingsbeleid adviseur

De heer M. Euverman AAG CFA, Sprenkels & Verschuren B.V. te Amsterdam

Operationeel beleggingsadviseur

Mevrouw Y. Hellegers, Montae & Partners B.V. te Rijswijk

Bestuursondersteuning (vanaf 1 april 2021)

Montae & Partners B.V. te Rijswijk

Governance

Bestuur

Bestuursvergaderingen

Het bestuur heeft in het verslagjaar 2021 twaalf maal vergaderd. Belangrijkste onderwerpen waren:

- Toekomst van het pensioenfonds / Collectieve Waarde Overdracht;
- De financiële ontwikkelingen en de financiële positie van het fonds;
- Herstelplan 2021 en haalbaarheidstoets 2021;
- Onderzoeken/uitvragen door toezichthouders DNB/AFM;
- Onderzoek datakwaliteit pensioenadministratie;
- Communicatiebeleidsplan 2021-2023 en communicatiejaarplan 2022;
- Effecten nieuwe Prognosetafel AG2021, overlevingstafels en flexfactoren.

Geschiktheid bestuurders

Het bestuur hecht er groot belang aan dat het pensioenfonds op deskundige wijze wordt bestuurd. Ook geeft het bestuur zich rekenschap van de eisen die de Pensioenwet, de Wet versterking bestuur pensioenfonds en de Beleidsregel geschiktheid 2012 stellen aan de geschiktheid van de bestuurders. Het bestuur van het pensioenfonds heeft een geschiktheidsplan waarin de kaders van het toetsen en bevorderen van de collectieve- en individuele geschiktheid van de bestuursleden zijn geschetst. Bij elke mutatie in het bestuur gaat het bestuur na of geschiktheid nog voldoende aanwezig is.

De leden van het bestuur volgen bijeenkomsten, seminars en opleidingen om het gewenste deskundigheidsniveau te behouden.

Diversiteit

Om de diversiteit binnen het bestuur, het VO en de RvT te bevorderen heeft het fonds haar diversiteitsbeleid aangescherpt en dit opgenomen in de functieprofielen/profielschetsen. Het fonds heeft verder in 2019 een stappenplan opgesteld om diversiteit in het bestuur te bevorderen, waarin een expliciete oproep wordt gedaan aan de voordragende partijen om hier bij hun voordracht rekening mee te houden.

Het geschiktheidsplan (samen met het opleidings- en opvolgingsplan) is begin 2021 geactualiseerd en vastgelegd, mede rekening houdend met de actuele bestuurssamenstelling en opleidingen.

Integere bedrijfsvoering

Artikel 143 van de Pensioenwet legt vast dat er een integere bedrijfsvoering moet zijn. De wijze waarop het bestuur een integere bedrijfsvoering realiseert is vastgelegd in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota van het fonds.

Naleving wet- en regelgeving

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat:

- het pensioenfonds in het boekjaar 2021 geen dwangsommen en boetes zijn opgelegd;
- het pensioenfonds in het boekjaar 2021 door de toezichthouders DNB en/of de AFM geen aanwijzing als bedoeld in artikel 171 van de Pensioenwet is gegeven;
- in het boekjaar 2021 geen bewindvoerder als bedoeld in artikel 173 van de Pensioenwet is aangesteld.

Sinds 2016 geldt er een wettelijke meldplicht van een datalek in de zin van de Wet bescherming persoonsgegevens (Wbp). Deze wet regelt de zorgvuldige omgang met persoonsgegevens. De Autoriteit Persoonsgegevens (AP) ziet toe op de 'meldplicht datalekken'. De nieuwe meldplicht houdt in dat er direct een melding gedaan moet worden bij de AP zodra er sprake is van een (ernstig) datalek. In 2021 hebben vijf datalekken plaatsgevonden bij de uitvoeringsorganisatie AZL: één datalek is gemeld bij de Autoriteit Persoonsgegevens (AP) en drie datalekken zijn na analyse vanuit AZL niet gemeld bij de AP. Alle vijf datalekken zijn gemeld bij de compliance officer en zijn vastgelegd in het datalekkenregister van het fonds.

In maart 2021 is door PHJ een normoverdragende brief ontvangen van de AFM over de verantwoording van de uitvoeringskosten in de jaarrekening 2019. Met betrekking tot het opnemen van de verplichte cijfers in het bestuursverslag van PHJ was geconstateerd dat het totaal van de vermogensbeheerkosten (exclusief transactiekosten) niet is vermeld. In de betreffende tabellen is enkel het totaalbedrag inclusief transactiekosten terug te vinden. De gezochte informatie is met een eenvoudige rekensom te achterhalen, maar het vereiste bedrag zelf is niet vermeld. Omdat het een extra handeling vereist, en daarmee het risico vergroot dat niet de goede cijfers met elkaar worden vergeleken, is dat onwenselijk. De uniforme presentatiewijze bij alle pensioenfonds is van belang voor de vergelijkbaarheid. Dit is in het vorige en voorliggende jaarverslag ondervangen door de bewuste tabellen te splitsen waarmee op dit punt wordt voldaan aan wet- en regelgeving.

Verder zijn bij het bestuur geen overtredingen van wet- en regelgeving bekend.

Zelfevaluatie

Ieder bestuur van een pensioenfonds is verplicht tot een periodieke zelfevaluatie. Doel van de zelfevaluatie is de kwaliteit van het bestuur te bewaken en waar mogelijk te verbeteren. Het bestuur evalueert jaarlijks het eigen functioneren als geheel. Eénmaal per drie jaar vindt de zelfevaluatie plaats onder begeleiding van een externe partij. De zelfevaluatie van het bestuur was gepland voor 15 december 2021. Door de mogelijke CWO met Bedrijfstakpensioenfonds Vlakglas heeft de zelfevaluatie geen doorgang kunnen vinden en is uitgesteld naar begin 2022. De datum 15 december 2021 is gebruikt voor een extra bestuursvergadering in het kader van de CWO.

Beloningsbeleid

Het fonds beschikt over een beloningsbeleid. Voor een uitgebreide omschrijving van het beloningsbeleid met een overzicht van de bedragen per premie wordt verwezen naar de website van het fonds.

Gedragscode

Het fonds heeft een gedragscode. Doel van deze gedragscode is het stellen van regels en richtlijnen teneinde belangenconflicten tussen het pensioenfonds en betrokkenen in privé te voorkomen. Daarnaast regelt de gedragscode hoe moet worden omgegaan met vertrouwelijke informatie van het pensioenfonds. De gedragscode bevordert de transparantie en zorgt ervoor dat alle betrokkenen, ook voor hun eigen bescherming, duidelijk weten wat wel en niet geoorloofd is. Iedere verbonden persoon is verplicht elk (potentieel)



tegenstrijdig belang of reputatierisico onverwijld te melden aan de compliance officer. Elke verbonden persoon verklaart jaarlijks schriftelijk de gedragscode te zullen naleven. De jaarlijkse toetsing op de naleving van de gedragscode wordt uitgevoerd door de compliance officer. Over 2021 heeft de compliance officer geen bijzonderheden geconstateerd. De Compliance Officer heeft een aantal adviezen gegeven die met name zijn gebaseerd op de good practice van DNB.

Incidenten- en klokkenluidersregeling

Het bestuur vindt het belangrijk dat degenen die financieel afhankelijk zijn van het fonds, zonder gevaar voor hun positie kunnen rapporteren over onregelmatigheden binnen het pensioenfonds. Dit kan gaan om onregelmatigheden van algemene, operationele en financiële aard. Het bestuur heeft hiervoor een incidenten- en klokkenluidersregeling opgesteld. Bij de incidenten- en klokkenluidersregeling gaat het om het melden van een incident of een vermoeden van incident bij de onafhankelijke vertrouwenspersoon en onregelmatigheden van algemene, operationele en financiële aard. De incidentenregeling en klokkenluidersregeling bevatten een procedure voor interne en externe meldingen van (potentiële) misstanden, incidenten en/of onregelmatigheden en de afhandeling daarvan. Het bestuur heeft op voorstel van de compliance officer een splitsing gemaakt tussen incidenten- en klokkenluidersregeling.

Compliance over 2021

PHJ heeft Compliance-i-Consultancy (CiC) als externe compliance officer. Vanuit die functie is CiC verantwoordelijk voor de uitoefening van het toezicht op compliance en integriteit inclusief de naleving van de Gedragscode.

CiC is in het najaar van 2021 advies gevraagd inzake de mogelijke belangenverstrengeling van bestuursleden in het CWO traject met Bedrijfstakpensioenfonds Vlakglas. CiC heeft geconcludeerd dat voldoende is aangetoond dat hiervan geen sprake is. Als extra waarborg heeft de compliance officer als onafhankelijke derde het proces geobserveerd. Hieruit zijn geen bijzonderheden of bezwaren naar voren gekomen.

CiC heeft het toezicht in maart 2022 afgerond over de periode 1 januari 2021 tot en met 31 december 2021. Het compliance rapport met de bevindingen over 2021 is behandeld in het bestuur. De aanbevelingen uit het rapport zijn overgenomen door het bestuur.

Uitbesteding

Het bestuur heeft op grond van zijn verantwoordelijkheid voor het beheer van het fonds en voor de noodzakelijke risicobeheersing en professionalisering gekozen voor uitbesteding van alle werkzaamheden betreffende pensioen- en vermogensbeheer aan externe partijen. Het bestuur heeft een uitbestedingsbeleid vastgesteld en dit opgenomen in de ABTN, waarin de criteria voor de selectie van de uitbestedingsrelaties en normen voor de bewaking van de kwaliteit van de uitvoering van de uitbestede werkzaamheden zijn vastgesteld. Het proces van uitbesteding wordt betrokken in het integraal risicomanagement wat het pensioenfonds uitvoert. Daarbij wordt in het integraal risicomanagement aan de afzonderlijk uitbestede bedrijfsprocessen of bedrijfsactiviteiten apart aandacht besteed. Het bestuur spreekt de uitbestedingsrelatie aan als de afspraken niet of onvoldoende worden nagekomen en neemt adequate maatregelen als de uitbestedingsrelatie of een door hem ingeschakelde derde onvoldoende presteert, de overeenkomst niet naleeft, schade veroorzaakt door handelen of nalaten.

Administrateur

Het fonds heeft de pensioenadministratie uitbesteed aan AZL. Een gedetailleerde beschrijving van de uitbestede werkzaamheden ten aanzien van de pensioenadministratie is nader vastgelegd in een dienstverleningsovereenkomst (DVO)/SLA. In de SLA-rapportage wordt per kwartaal inzicht gegeven in de dienstverlening van AZL, zodat het fonds in staat is inhoudelijk en gestructureerd te sturen.

De administrateur is verantwoordelijk jegens het bestuur voor:

- De implementatie van het beleid en de bewaking van de uitvoering;
- De kwartaalrapportages aan DNB volgens de daarvoor geldende regels;
- Het schriftelijk of mondeling onverwijld rapporteren van relevante bijzonderheden;
- De uitkeringenadministratie;
- De verzekerdenadministratie;
- De financiële administratie.

AZL is voor de uitvoering van de werkzaamheden van het pensioenfonds in het bezit van een ISAE 3402 type II-rapportage. Bij het ISAE-rapport van AZL over 2021 is een schone verklaring afgegeven door de accountant van AZL. Het bestuur heeft kennis genomen van de bevindingen in de verklaring en het goedkeurende oordeel van de accountant van AZL en deze beoordeeld. Het bestuur van PHJ heeft diverse actiepunten geïdentificeerd en treedt hierover in overleg met AZL.

Bestuursondersteuning

Het fonds heeft de bestuursondersteuning per 1 april 2021 overgebracht van AZL naar Montae & Partners (M&P). M&P ondersteunt het bestuur onder andere met het organiseren (en bijwonen) van vergaderingen, coördinatie en communicatie tussen verschillende bij het fonds betrokken partijen (het voeren van de algehele regie, als eerste aanspreekpunt namens het bestuur voor betrokken partijen). Een gedetailleerde beschrijving van de uitbestede werkzaamheden ten aanzien van de bestuursondersteuning is nader vastgelegd in een Service Level Agreement (SLA). In de SLA-rapportage wordt per kwartaal inzicht gegeven in de dienstverlening van M&P, zodat het fonds in staat is inhoudelijk en gestructureerd te sturen.

Actuaris en onafhankelijk accountant

De certificerend actuaire en de onafhankelijk accountant zijn gedurende verslagjaar op de hoogte gehouden van de ontwikkelingen binnen het fonds. Waar nodig zijn de standpunten van de actuaire en de onafhankelijk accountant meegewogen in de besluitvorming van het bestuur. De adviserend actuaire is in alle bestuursvergaderingen aanwezig geweest waarin zijn adviezen werden besproken. Het ging daarbij onder meer over het vaststellen van de premies, ervaringssterfte, de herziening van de flexfactoren, de haalbaarheidstoets en de CWO.

Vermogensbeheer

Het fiduciair vermogensbeheer is uitbesteed aan NNIP. Het pensioenfonds en NNIP hebben hun afspraken over uitbesteding vastgelegd in een overeenkomst van vermogensbeheer. Alle overeenkomsten bieden de mogelijkheid om de bestaande dienstverlening tussentijds aan te passen of nieuwe diensten toe te voegen. Het bestuur heeft onder meer de volgende taken uitbesteed aan NNIP:

- het beheren van het vermogen volgens de door het bestuur gegeven aanwijzingen. Deze aanwijzingen worden jaarlijks vastgelegd in het beleggingsplan en bijbehorende beleggingsrichtlijnen. Maandelijks en per kwartaal worden risico- en performancerapportages verstrekt;
- het verzorgen van financieel pensioenmanagement;
- het ondersteunen bij het vormen van een strategisch beleid;
- het aangaan van overeenkomsten;
- meten van performance;
- rapporteren en financieel afhandelen.

Toetsing/evaluatie

Het pensioenfonds toetst periodiek of de wijze waarop de uitbestede bedrijfsprocessen en bedrijfsactiviteiten die worden uitgevoerd nog in overeenstemming zijn met de gemaakte afspraken. Deze toetsing/evaluatie gebeurt door:

- monitoring door een periodieke evaluatie of tussentijdse gesprekken met de uitbestedingsrelatie;
- periodieke rapportage(s) door de uitbestedingsrelatie;
- voor zover de uitbestede werkzaamheden het vakterrein van de actuaris en/of onafhankelijk accountant raken, het betrekken in de toetsing van het verslag van de actuaris en de verklaring en het verslag van de accountant;
- het monitoren van periodieke audits bij de uitvoerder of de aanbevolen verbeteringen in de ISAE 3402 verklaring type II of een daarmee vergelijkbare verklaring;
- periodiek overleg tussen de uitbestedingsrelatie en de namens het bestuur gemandateerde(n) van het pensioenfonds.

Kernthema's

Dit hoofdstuk geeft een overzicht van de belangrijkste ontwikkelingen waarmee het pensioenfonds te maken heeft gekregen in 2021. Als gevolg van deze ontwikkelingen zijn door het bestuur besluiten genomen en keuzes gemaakt. In dit hoofdstuk wordt hieraan aandacht besteed.

Toekomst van het pensioenfonds / CWO naar BPFV

Het bestuur denkt al een aantal jaren na over de toekomst van het pensioenfonds. Dit met het doel om haar deelnemers te verzekeren van een toekomstbestendig pensioen en om de kosten verder omlaag te brengen. Want elke euro die niet wordt uitgegeven aan kosten, kan naar de pensioenen van deelnemers van het fonds.

In 2020 is er een studie uitgevoerd naar de toekomstbestendigheid van het fonds. Als uitkomst van dit uitgebreide onderzoek hebben de cao-partijen en het bestuur in december 2020 gezamenlijk hun intentie uitgesproken om met pensioenfonds Meubel een samenwerking aan te gaan.

In de loop van 2021 ontdekte "het fonds PHJ" echter een aantal aspecten die anders uitpakten dan gedacht door het bestuur. Dit, in combinatie met de ontwikkeling van de financiële markten, heeft het bestuur samen met sociale partners in mei 2021 doen besluiten te stoppen met het traject van de collectieve waardeoverdracht (CWO) naar pensioenfonds Meubel.

Het VO en de RvT stonden na een gedegen toelichting vanuit het bestuur positief tegenover het afbreken van de collectieve waardeoverdracht naar pensioenfonds Meubel.

Dit betekende dat PHJ medio 2021 een nieuw selectietraject is gestart, waarbij de insteek was dat de bestaande en toekomstige opbouw bij elkaar zouden blijven. Dit selectietraject heeft geresulteerd in een CWO naar Bedrijfstakpensioenfonds Vlakglas (BPFV) per 1 april 2022. Een prestatie waar beide fondsen trots op mogen zijn.

Na veelvuldig overleg met de CAO-partijen van PHJ en BPFV zijn er verschillende projectgroepen gezamenlijk opgestart die zich bezig hebben gehouden met de communicatie omtrent de CWO, het vermogensbeheer, en de pensioenadministratie. Tijdens dit traject zijn de leden van het VO, de RvT maar ook (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden regelmatig op de hoogte gehouden over de status van de CWO. De reden waarom de CWO niet is gelukt op 01-01-2022 heeft te maken met het feit dat er door Meilink Raamsdonksveer B.V. een zienwijze is ingediend bij ministerie van SZW. Hierdoor bleek het onmogelijk om de verplichtstelling aan te passen per 1 januari 2022, wat een belangrijke voorwaarde in het CWO traject was.

Zienswijzen

Hoewel dit een uitdagend traject was, gezien de korte doorlooptijd richting de beoogde datum van 1 januari 2022, stond in het laatste kwartaal van 2021 alles in de steigers om tot een succesvolle afronding van het CWO-traject te komen. Onderdeel van de overdracht naar BPFV is het intrekken van de verplichtstelling van PHJ en uitbreiden van de verplichtstelling van BPFV bij het Ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid (SZW). Bij een dergelijke wijziging in de verplichtstelling is het mogelijk voor derden 'zienswijzen' (ofwel een mening over een voorgenomen besluit waarover de derde het niet eens is en een onderbouwing daarvoor) in te dienen bij SZW. Een dergelijke zienswijze werd eind november 2021 door een derde bij SZW ingediend. Dit betekende dat een CWO naar en toekomstige opbouw bij BPFV per 1 januari 2021 niet langer mogelijk bleek; de doorlooptijd voor een dergelijk traject duurt daarvoor te lang (meer dan 6 weken) en zonder goedgekeurde wijziging in de verplichtstelling is een overgang voor wat betreft de toekomstige opbouw niet mogelijk.

Dit heeft ertoe geleid dat het bestuur genoodzaakt was het CWO-traject 'on hold' te zetten en de zienswijze in behandeling te nemen. Dit betekende eveneens een aanpassing van de te varen koers, aangezien boekjaar 2021 op deze wijze voor PHJ een 'normaal' boekjaar werd. Ingezette projecten, zoals communicatie aan de deelnemers omtrent de CWO, dienden te worden stopgezet of te worden teruggedraaid en het fonds moest zich voorbereiden op 'going concern' activiteiten vanaf 1 januari 2022. Zie de paragraaf "Toekomst van het pensioenfonds" op pagina 54.

Financiële positie per einde 2021

(Beleids-)dekkingsgraad

Sinds de invoering van het nieuwe FTK moeten pensioenfondsen hun beleidsbeslissingen/beleidsmaatregelen baseren op de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de feitelijke dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden en is daarmee minder afhankelijk van dagkoersen. Deze beleidsdekkingsgraad is bepalend voor:

- het moment dat het pensioenfonds in een tekortsituatie komt, dan wel uit een tekortsituatie komt;
- de evaluatie van het herstelplan;
- het doorvoeren van eventuele kortingen;
- het toeslagbeleid.

Herstelplan 2021

Er kan sprake zijn van 2 vormen van tekort:

1. Korte termijn, ofwel dekkingstekort:
dit betreft een tekort ten opzichte van de minimum vereiste dekkingsgraad (MVDG).
2. (Middel)lange termijn, ofwel reservetekort:
dit betreft een tekort ten opzichte van de vereiste dekkingsgraad (VDG).

De beleidsdekkingsgraad (BDG) van het fonds bedroeg ultimo 2021 97,7% (ultimo 2020 was dit 91,8%). De actuele DG bedroeg ultimo 2021 100,3% (ultimo 2020 was dit 95,4%). De MVDG bedroeg 104,4% en de VDG 110,8%. Het fonds heeft minimaal een dekkingsgraad nodig van 104,4% om alle pensioenen te kunnen betalen. Dit betekent dat er sprake is van zowel een reserve- als dekkingstekort.

Korte termijn dekkingstekort

In geval van een tekort ten opzichte van de MVDG dient het pensioenfonds in een periode van maximaal vijf jaar te herstellen tot een beleidsdekkingsgraad gelijk aan de MVDG van het fonds. Het fonds verkeert sinds einde 2015 in een dekkingstekortsituatie. Als gevolg van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel in 2026, wordt momenteel echter gewerkt aan nieuwe wetgeving waaraan pensioenfondsen moeten voldoen in de jaren tot 2026. Daaruit blijkt dat fondsen onder voorwaarden worden vrijgesteld van deze regel als ze voornemens zijn om de pensioenen in te brengen naar het nieuwe pensioenstelsel.

Lange termijn reservetekort

In geval van een tekort ten opzichte van de VDG moeten pensioenfondsden jaarlijks door middel van een herstelplan aantonen dat het mogelijk is in een periode van maximaal tien jaar te herstellen tot een BDG gelijk aan de VDG van het fonds.

Het fonds verkeerde op 1 januari 2015 voor het eerst in een reservetekortsituatie: de BDG was lager dan de VDG.

Omdat het fonds einde 2020 een reserve- en dekkingstekort had, heeft het fonds in 2021 een herstelplan opgesteld en dit op 29 maart 2021 bij DNB ingediend. Uit het herstelplan blijkt dat het herstel van het fonds binnen de wettelijk gestelde termijn van tien jaar kan worden gerealiseerd. In het herstelplan:

- is geen aanpassing van de sterftetafel door Covid 19 toegepast;
- is conform wettelijke mogelijkheden gebruik gemaakt van de maximale parameters voor rendementen, rente en/of inflatie;
- is geen gebruik gemaakt van andere maatregelen;
- is geen rekening gehouden met de wijzigende UFR-methodiek en het dalende UFR-niveau.

Per brief van 19 mei 2021 heeft DNB laten weten in te stemmen met dit herstelplan.

Haalbaarheidstoets

Het fonds dient vanaf 2015 elk jaar een haalbaarheidstoets uit te voeren conform artikel 46a lid 4 van de Pensioenwet. Hierin worden de vooraf door het bestuur vastgestelde grenzen, omtrent het verwachte pensioenresultaat en de grootte van de afwijking daarvan, getoetst. In 2021 heeft deze toets weer plaatsgevonden en blijven de resultaten binnen de vooraf bepaalde grenzen.

In het kader van de per 1 januari 2017 uitgevoerde aanvangshaalbaarheidstoets zijn door het fonds in samenspraak met CAO-partijen en het verantwoordingsorgaan grenzen gesteld aan het gewenste pensioenresultaat. Vanuit de feitelijke situatie (feitelijke dekkingsgraad) moet het verwachte pensioenresultaat minimaal gelijk zijn aan 83%. Daarnaast mag de (relatieve) afwijking van het pensioenresultaat in een slechtweerscenario ten opzichte van het verwachte pensioenresultaat niet hoger zijn dan 34%.

In 2021 is de nieuwe haalbaarheidstoets uitgevoerd gebaseerd op de feitelijke situatie (feitelijke dekkingsgraad) per eind 2017. De nieuwe haalbaarheidstoets met de gewijzigde ondergrenzen is eind juni 2021 ingediend bij DNB. Uit de in 2021 uitgevoerde haalbaarheidstoets volgt dat:

- Het verwachte pensioenresultaat (op fondsniveau) gelijk is aan 78,8%; deze valt onder de vastgestelde ondergrens van 83%.
- De relatieve afwijking in het slechtweerscenario is gelijk aan 22,8%; deze ligt onder de vastgestelde bovengrens van 34%.

Uit deze haalbaarheidstoets blijkt dat het fonds hiermee niet voldoet aan de normering van de pensioenresultaten die is vastgesteld op basis van de per 1 januari 2017 uitgevoerde aanvangshaalbaarheidstoets. Daarmee wordt niet voldaan aan het eerste criterium dat aan de uitkomsten van de jaarlijks uit te voeren haalbaarheidstoets zijn gesteld.

De CAO-partijen, het VO en de RvT zijn in 2021 –conform wettelijke verplichting– geïnformeerd over de uitkomsten van de uitgevoerde haalbaarheidstoets 2021. Er is door CAO-partijen besloten de ondergrens van het minimaal verwachte mediaan pensioenresultaat aan te passen naar 75%. De maximale relatieve afwijking blijft ongewijzigd.

Toeslagverlening per 1 januari 2022

De pensioenen kunnen alleen worden verhoogd met een toeslag, als de financiële situatie van het pensioenfonds goed genoeg is. De beleidsdekkingsgraad moet dan hoger zijn dan 110%. Aangezien ons pensioenfonds een beleidsdekkingsgraad heeft die lager is dan 110% kunnen de opgebouwde pensioenaanspraken en de al ingegane pensioenuitkeringen in 2022 niet worden verhoogd.

Communicatie financiële situatie

Het bestuur houdt de pensioengerechtigden, deelnemers en werkgevers via de nieuwsbrieven en nieuwsberichten op de website regelmatig op de hoogte over de ontwikkeling van de dekkingsgraad. In 2021 hebben de pensioengerechtigden en (gewezen) deelnemers periodiek geïnformeerd dat er een reële kans is dat het fonds pensioenen de komende jaren moet verlagen. In het eerste kwartaal van 2021 zijn de deelnemers via nieuwsberichten geïnformeerd dat de verlaging in 2021 niet nodig is. De pensioenen hoefden in 2021 niet te worden verlaagd omdat de actuele DG per eind 2020 95,4% bedroeg en daarmee boven de ondergrens van 90% die de overheid heeft vastgesteld als grens om niet in 2021 hoeven te korten. Er is geïnformeerd dat er wel een reële kans is dat het fonds de pensioenen de komende jaren wel moet verlagen. Als PHJ niet gebruik zou maken van deze kortingsmaatregel, dan zou de benodigde korting op basis van de financiële positie per eind 2021 gelijk zijn aan circa 9%. Daarmee zou het niveau van de actuele DG (95,4% per eind 2020) naar het niveau van het MVEV (104,4%) worden gebracht.

Voor eind 2021 was de overdracht naar BPFV beoogd. Deze overgang zou gepaard gaan met een aanvangskorting. BPFV stond er op dat moment financieel beter voor dan PHJ. Dat verschil moest worden rechtgetrokken om een overdracht mogelijk te maken; de deelnemers van BPFV mogen er door de komst van PHJ niet op achteruit gaan. Door het afketsen van deze overdracht is ook de aanvangskorting vooralsnog komen te vervallen. Hiermee kwam dus weer een eventuele korting volgens het FTK om de hoek. Het bestuur van PHJ heeft besloten gebruik te maken van de vrijstellingsregeling van de overheid om eind 2021 niet te korten. De redenen hiervoor zijn gebaseerd op de evenwichtige afweging van de belangen van alle belanghebbenden en betreft met name dat de overdracht naar BPFV later in 2022 alsnog plaats heeft gevonden, met daarbij een aanvangskorting van 3,7%. Deze argumenten zijn met de gepensioneerden, deelnemers en werkgevers gecommuniceerd.

Onderzoek datakwaliteit pensioenadministratie

Tijdens de conversie van de pensioenadministratie van PHJ van AZL Amsterdam naar AZL Heerlen, is een aantal gewenste verbeteringen naar voren gekomen. Deze gewenste verbeteringen zijn in februari 2021 met AZL besproken en worden in 2021 verwerkt in de pensioenadministratie van het fonds.

Het bestuur heeft verder aan DataTrust opdracht gegeven om in 2021 een dataonderzoek te doen naar de gegevens van de deelnemers en werkgevers. Het doel van het onderzoek is om het bestuur meer inzicht te geven in de kwaliteit van de in de pensioenadministratie geregistreerde werkgeversgegevens en pensioenrechten en -aanspraken op individueel deelnemersniveau. De verbeteringen in de pensioenadministratie zijn in 2021 geïmplementeerd, daar is de deelnemer bij gebaat en het (toekomstig) fonds, omdat het met zo schoon mogelijke, onafhankelijke data toekomstbestendiger is.

Evaluatie uitbesteders/adviesrelaties

Het fonds heeft voor de evaluaties van uitbestedingspartijen een standaard proces vastgesteld om haar uitbestedingspartijen jaarlijks te evalueren. Dit is vastgelegd in de ABTN en het evaluatieformulier uitbestedingspartijen (uitvoeringsorganisaties pensioenbeheer en vermogensbeheer) en adviesrelaties (certificeerders, actuarissen en individuele adviseurs). In het boekjaar 2021 hebben conform het beleid/formulier evaluaties plaatsgevonden. In 2021 zijn met de uitvoeringsorganisatie AZL regelmatig gesprekken gevoerd over de dienstverlening. De laatste evaluatie van AZL was in het vierde kwartaal van 2021.

Vacatures en benoeming bestuur en RvT

Per 31 december 2021 heeft de heer S. Martens zijn functie als lid van het bestuur neergelegd en is per die datum uitgetreden. Gezien het vergevorderde stadium waarin het fonds zich bevindt voor wat betreft de CWO is er voor hem geen opvolger meer aangesteld binnen het bestuur.

Onderzoeken door toezichthouders DNB/AFM

In 2021 heeft het pensioenfonds een uitvraag niet financiële risico's van DNB ontvangen. DNB heeft als doel om een dieper inzicht te krijgen in de niet-financiële risico's en de beheersing daarvan beter te monitoren. Het fonds heeft de vragenlijsten niet financiële risico's en integriteit risico's tijdig ingediend bij DNB.

Actualiseren van de overlevingsgrondslagen, ervaringscorrecties en flexfactoren

De overlevingsgrondslagen en ervaringscorrecties zijn in 2021 niet gewijzigd.

Het bestuur heeft in haar vergadering van 15 december 2021 de afkoopfactoren herzien als gevolg van de gewijzigde rekenrente en startjaar overlevingstafel. De flexibiliseringsfactoren zijn conform beleid ongewijzigd gelaten.

Sleutelfunctiehouders IORP II

Per 13 januari 2019 is de IORP-II richtlijn geïmplementeerd in de Nederlandse wetgeving. De Pensioenwet verplicht een pensioenfonds te beschikken over een aantal sleutelfuncties ter ondersteuning van de governance van het fonds. Als gevolg van de implementatie van deze wetgeving heeft het bestuur een besluit genomen over de invulling van de drie sleutelfuncties: de risicobeheerfunctie, de interne auditfunctie en de actuariële functie.

De risicobeheerfunctie beoordeelt, monitort en rapporteert over het risicobeheersysteem. Ook heeft de risicobeheerfunctie een initiërende en adviserende rol bij het vormgeven van het risicobeheer.

De interne auditfunctie is belast met het uitvoeren van (interne) audits binnen de bedrijfsvoering van het pensioenfonds. De belangrijkste taak van de interne auditfunctie is het periodiek evalueren van de adequaatheid en doeltreffendheid van de interne controlemechanismen en andere procedures en maatregelen ter waarborging van de beheerste en integere bedrijfsvoering van het pensioenfonds.

De actuariële functie heeft een controlerende rol. In het kader van de actuariële functie wordt onder meer toezicht gehouden op het berekenen van de technische voorzieningen, wordt beoordeeld of de daarbij gehanteerde methodieken en onderliggende modellen, gebruikte gegevens en aannamen passend zijn en worden, waar nodig, corrigerende maatregelen voorgesteld.

De sleutelfunctiehouders rapporteren periodiek aan het bestuur en aan de RvT.

Het bestuur heeft het houderschap van de risicobeheerfunctie door middel van inbesteden belegd bij een externe deskundige. De houder van de risicobeheerfunctie wordt bij de uitvoering van de werkzaamheden ondersteund door Achmea Pensioenservices (APS). Het bestuur heeft het houderschap van de interne auditfunctie belegd bij een onafhankelijk bestuurslid. De houder van de interne auditfunctie wordt bij de uitvoering van de werkzaamheden ondersteund door een externe partij. Het bestuur heeft de actuariële functie uitbesteed aan de certificerend actuaris Triple A inclusief de uitvoering van de werkzaamheden als vervuller.

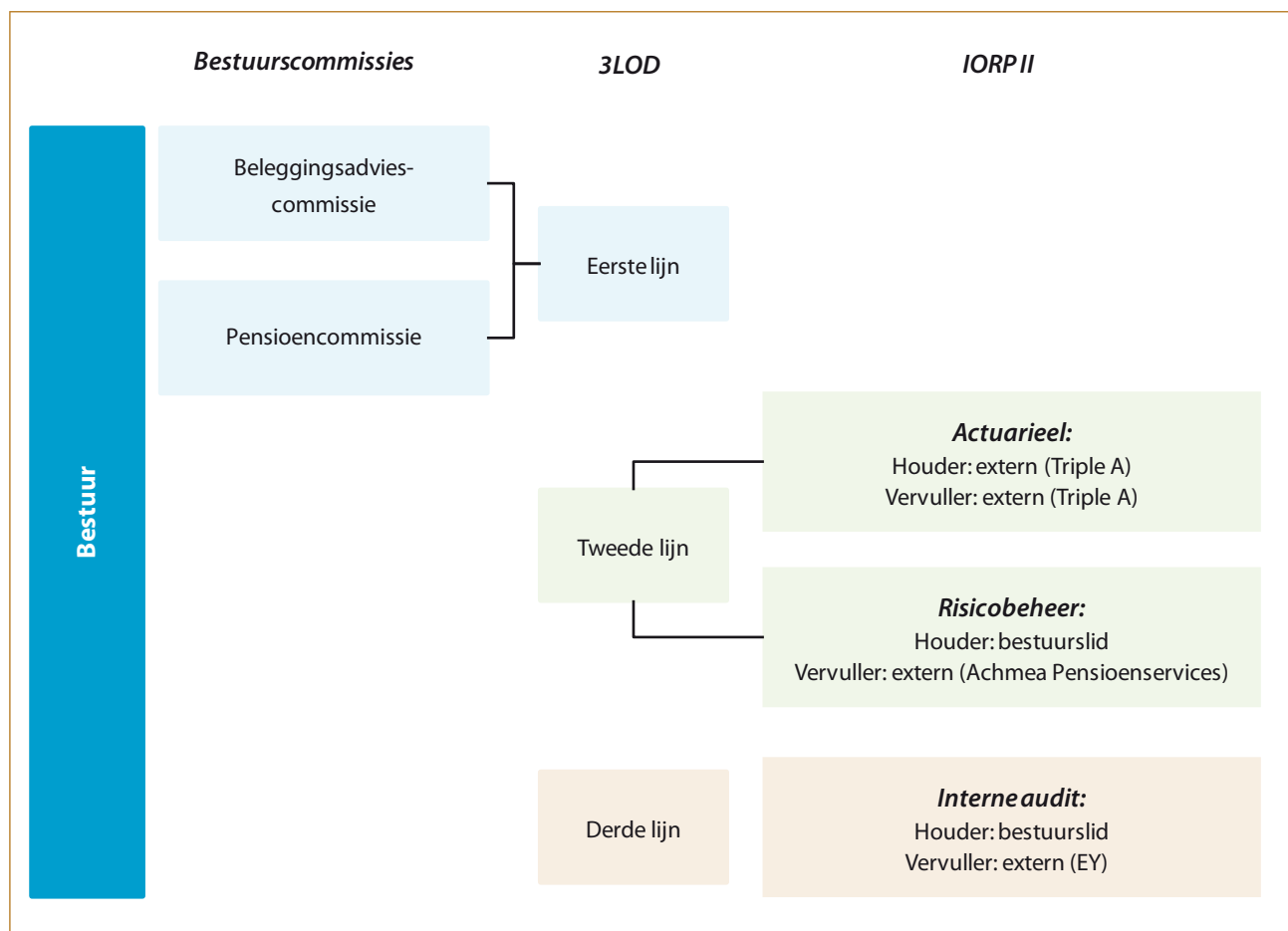
De sleutelfunctiehouders zijn in het onderstaande overzicht opgenomen:

Sleutelfuncties	Houder	Intern/extern	Vervuller
Interne audit	J. Vredevoogd	Bestuurslid	J. van Eekelen (EY)
Risicobeheer	B. Hulshof	Extern	R. Meulenbroek (APS)
Actuariëel	J.M.J. Tol	Extern	Certificerend actuaris (Triple A)

De rapportage- en escalatielijnen tussen de sleutelfunctiehouders en vervullers van de werkzaamheden vindt als volgt plaats (zie ook organogram hieronder):

De rapportagelijnen vinden plaats vanuit de sleutelfuncties naar het bestuur. De escalatielijnen verlopen vanuit de sleutelfuncties in eerste instantie naar het bestuur en vervolgens naar het intern toezicht (RvT) en extern toezicht (DNB). Indien het bestuur niet of onvoldoende reageert op substantiële risico's of inbreuken is de sleutelfunctiehouder verplicht tot melding aan de (externe) toezichthouder, DNB. Het bestuur wordt van een dergelijke melding vooraf in kennis gesteld. Voorafgaand aan melding bij de externe toezichthouder kan de sleutelfunctiehouder escaleren bij de interne toezichthouder, zijnde de RvT.

In alle gevallen rapporteert de vervuller rechte lijn aan de sleutelfunctiehouder. Alle bij het fonds betrokkenen, dus ook de vervullers van de sleutelfuncties, kunnen escaleren naar de voorzitter van het bestuur. De taken, bevoegdheden en de escalatielijnen zijn verder uitgewerkt in het huishoudelijk reglement van het fonds. In het onderstaande organogram worden de lijnen weergegeven:



Communicatie

In het boekjaar is opnieuw veel aandacht besteed aan communicatie met deelnemers en pensioengerechtigden. De uitgangspunten voor de communicatie zijn geformuleerd in het communicatieplan. In 2020 liep het communicatiebeleidsplan af. Het bestuur heeft in november 2020 het nieuwe communicatieplan voor de periode 2021-2022 en het communicatiejaarplan voor 2021 vastgesteld.

Communicatiebeleidsplan 2021-2022

Dit plan dient als leidraad voor de communicatie en vormt de basis voor de jaarplannen 2021 en 2022. Het beleidsplan is strategisch en tactisch van opzet. Omdat het fonds zich oriënteert op de toekomst legt dit communicatiebeleidsplan de focus op die toekomst en het proces dat het fonds zal doorlopen tot aan de CWO en liquidatieproces. In de komende beleidsperiode wordt intensief gecommuniceerd over de toekomst van het fonds (het overgangsproces), het nieuwe pensioenakkoord en mogelijke verlaging van de pensioenen. Een van de uitgangspunten in de communicatie is dat communicatie tijdig, duidelijk, correct én evenwichtig moet zijn, conform de wet pensioencommunicatie. Het communicatiebeleidsplan beschrijft de strategie en de visie van het fonds op de communicatie met zijn primaire doelgroepen, in het bijzonder gedurende het overgangsproces. Dit zijn de deelnemers, pensioengerechtigden, slapers en werkgevers.

Communicatiejaarplan 2021

Het jaarplan is gericht op de concrete implementatie van het communicatiebeleid. In lijn met het beleid is er ook in 2021 aandacht besteed aan digitale communicatie. Gezien de horizon van PHJ is wel besloten om geen aanvullende activiteiten te ondernemen om het aantal e-mailadressen te vergroten. In deze beleidsperiode zullen naast de toekomst van het pensioenfonds en het nieuwe pensioenakkoord ook de mogelijke verlaging van de pensioenen de centrale thema's zijn.

Ingezette communicatie in 2021

De deelnemers, werkgevers en gepensioneerden zijn in 2021 veelvuldig geïnformeerd over de onderwerpen die speelden bij het fonds middels nieuwsbrieven, website en brieven, onder andere over de toekomst van het fonds, het pensioenstelsel en wettelijke wijzigingen is gecommuniceerd. Vooral over beide voorgenomen overdrachten naar eerst Bpf Meubel en daarna BPFV is uitgebreid gecommuniceerd. Zodoende heeft het bestuur van het fonds alle stakeholders, inclusief sociaal partners, Raad van Toezicht en Verantwoordingsorgaan, meegenomen in hetgeen er speelde met betrekking tot de overdracht.

Uitvoeringskosten

Kosten uitvoering pensioenbeheer

Het fonds maakt voor het uitvoeren van de pensioenregeling diverse kosten. Globaal kunnen deze kosten worden onderverdeeld in kosten voor de uitvoering van de pensioenregeling en kosten van het vermogensbeheer. Het fondsbestuur vindt het belangrijk open te zijn over deze kosten.

Onderstaand is in dit kader een rapportage over de kosten voor de uitvoering van de pensioenregeling opgenomen (voor een verdere specificatie wordt verwezen naar toelichting [14] in de toelichting op de staat van baten en lasten). De kosten worden gepresenteerd met inachtneming van de aanbevelingen van de Pensioenfederatie en AFM. Hierdoor kunnen de kosten die pensioenfondsen maken met elkaar worden vergeleken.

De kosten van pensioenbeheer bedragen voor 2021 € 3.855 (2020: € 1.740). Omgerekend is dit € 348,74 (2020: € 165,37) per deelnemer en gepensioneerde.

Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	2021	2020
Governance	594	358
Controlekosten	109	74
Advieskosten	1.070	442
Overige kosten	101	64
Doorbelasting naar kosten vermogensbeheer	-6	-18
Totaal governance, controle en advieskosten	1.868	920
Administratiekosten	1.987	820
Totaal pensioenuitvoerings- en administratiekosten	3.855	1.740
Aantal actieve deelnemers	6.591	6.265
Aantal pensioengerechtigden	4.463	4.257
Totaal aantal actieve en gepensioneerde deelnemers	11.054	10.522
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten per (actieve en pensioengerechtigde) deelnemer	€ 348,74	€ 165,37



Toelichting bij de kosten:

Governance

Gedurende het boekjaar 2021 zijn de volgende vergoedingen betaald:

	2021	2020
Bestuursvergoedingen	326	295
Vergoedingen Raad van Toezicht	31	30
Vergoedingen Verantwoordingsorgaan	22	14
Totaal	379	339

Naast de hiervoor genoemde vergoedingen zijn ook opleidings- en vergaderkosten opgenomen in de post "governance".

Controlekosten

Dit betreft de kosten van certificerend actuaire en onafhankelijk accountant. In deze kosten zijn ook de kosten opgenomen voor de internal audit sleutelfunctie en de actuariële sleutelfunctie.

Advieskosten

De grootste toename van deze post heeft betrekking op het in 2020 opgestarte onderzoek van datakwaliteit door Data Trust. Het onderzoek door Data Trust heeft zich gericht op drie onderdelen, te weten

- Controle van de samenhang van de geadministreerde gegevens binnen AZL;
- Vergelijking van de geadministreerde gegevens binnen AZL met bestanden van het UWV;
- Controle op bedrijven die mogelijk onder de werkingssfeer vallen door middel van een algoritme.

Met deze controles kan PHJ nu vertrouwen op de volledigheid en juistheid van de deelnemende bedrijven en deelnemers. Hierdoor is het risico op onbekende aanspraken tot een minimum beperkt.

Verder zijn de juridische advieskosten in 2021 gestegen ten opzichte van 2020; dit is met name te wijten aan een lopende rechtszaak en de ingediende zienswijze door Meilink Raamsdonksveer B.V. waar het bestuur CAO partijen heeft gefaciliteerd. Bovendien zijn in 2021 de advieskosten gestegen in verband met de collectieve waardeoverdracht.

Administratiekosten

De administratiekosten hebben betrekking op:

- Kosten deelnemers: deze kosten hebben betrekking op alle werkzaamheden die de administrateur van het fonds verricht om de pensioenaanspraken te administreren, de uitkeringen van de pensioengerechtigden te verzorgen en alle deelnemers en gerechtigden te informeren. Te denken valt hierbij aan het verwerken van waardeoverdrachten, het afkopen van kleine pensioenen, het toekennen van pensioenen en de communicatie met alle doelgroepen (helpdesk, website, pensioenplanner, nieuwsbrief, Uniform Pensioenoverzicht, start- en stopbrief enzovoorts).
- Kosten werkgever: deze kosten hebben betrekking op alle activiteiten die voortvloeien uit het beheer van het bestand van aangesloten werkgevers. Het gaat om de kosten voor de aanlevering en verwerking van de werknemersgegevens, het opleggen en innen van de pensioenpremies en het onderhouden van de contacten met die werkgevers. Hierbij horen ook de kosten voor het aansluiten van nieuwe werkgevers.

- Kosten financieel beheer en bestuursondersteuning: deze kosten hebben betrekking op het voeren van het secretariaat ten behoeve van bestuur en verantwoordingsorgaan; het opstellen van het jaarverslag en het samenstellen van financiële rapportages en de advies- en controlekosten door AZL.

De administratiekosten zijn gestegen ten opzichten van 2020 door onder andere de toename van communicatiekosten (als gevolg van de CWO), datakwaliteitscontroles, oplossen van achterstanden in de administratie en waardeoverdrachten. Bovendien waren de administratiekosten in 2020 lager door een eenmalige korting. De hogere kosten waren eenmalig, in het licht van de op handen zijnde collectieve waardeoverdracht naar BPFV. De verwachting is dat na de overgang naar BPFV synergievoordelen worden gehaald waarmee de relatieve kosten dalen.

Kosten uitvoering vermogensbeheer

De totale kosten vermogensbeheer worden gerapporteerd aan de Toezichthouder in de jaarstaat J402. Bij het transparant maken van de kosten vermogensbeheer 2021 zijn de aanbevelingen en definities van de Pensioenfederatie in acht genomen. Dat wil zeggen dat de cijfers zijn gebaseerd op werkelijke kosten (indien aanwezig), hetzij een resultaat zijn van schattingen welke qua methodiek minimaal voldoen aan de vereisten van de Pensioenfederatie.

De kosten vermogensbeheer zijn te onderscheiden naar de kostencomponenten: beheerkosten, performance gerelateerde kosten, transactiekosten en overige vermogensbeheerkosten. Beheerkosten zijn de vergoedingen die de vermogensbeheerders in rekening brengen voor het beheren van het betreffende vermogen (beleggingsfonds). Indien er sprake is van een beheervergoeding die afhankelijk is van het rendement vallen deze onder performance gerelateerde kosten. De beleggingsfondsen maken ook nog kosten voor bijkomende zaken zoals administratie en controle; deze kosten vallen onder de overige vermogensbeheerkosten.

De volgende paragrafen gaan dieper in op de kosten over het afgelopen jaar 2021, waarbij een vergelijking wordt gemaakt ten opzichte van 2020. Hierbij wordt ook meer inzicht gegeven in factoren die de hoogte van de kosten in belangrijke mate beïnvloeden.

Vergelijking kosten 2020 en 2021

Onderstaande tabellen geven een overzicht per beleggingscategorie van de totale kosten voor het vermogensbeheer over 2020 en 2021 uitgesplitst naar beheerkosten, performance gerelateerde kosten en transactiekosten.

Vermogensbeheerkosten (x € 1.000)	2021		2020	
	Bedrag	%	Bedrag	%
Beheerkosten en overige vermogensbeheerkosten	1.660	0,23	1.317	0,20
Fiduciair Beheer	459	0,07	458	0,07
Asset management gerelateerde bestuurs- en advieskosten	0	0,00	30	0,00
Prestatieafhankelijke vergoeding	3	0,00	-12	0,00
Bewaarloon	9	0,00	15	0,00
Overige kosten	202	0,03	283	0,04
Totaal vermogensbeheerkosten (excl. transactiekosten)	2.333	0,33	2.091	0,31
Transactiekosten	459	0,07	707	0,10
Totaal vermogensbeheerkosten (incl. transactiekosten)	2.792	0,40	2.798	0,41



De totale kosten zijn afgelopen jaar gedaald, zowel in procenten als in Euro, ondanks het toegenomen vermogen. De lagere transactiekosten (minder transacties) en de verschuiving van actief naar passief beheer (minder beheerkosten) hebben hieraan bijgedragen.

Evaluatie kosten

De gemiddelde beleggingskosten die pensioenfonds over 2019 rapporteerden (meest recente) zijn 0,46% en de transactiekosten 0,09% (bron: LCP). Deze kosten zijn voor PHJ in 2021 respectievelijk 0,33% en 0,07% (in 2020 respectievelijk 0,31% en 0,10%). Hierbij geldt dat PHJ een beleggingsmix heeft met enerzijds relatief veel vastrentende waarden wat tot lagere dan gemiddelde kosten zou moeten leiden en anderzijds veel vastgoed en alternatieve beleggingen wat tot hogere dan gemiddelde kosten zou moeten leiden. Per saldo liggen de beleggingskosten iets onder het sectorgemiddelde en derhalve op een goed relatief niveau.

Toelichtingen op de kosten: (bedragen X € 1.000)

Het gemiddeld belegd vermogen was in 2020 € 677.305 en is in 2021 toegenomen naar € 702.047. De totale kosten vermogensbeheer over het jaar 2021 bedragen € 2.792. Afgezet tegen het gemiddeld belegd vermogen komen de totale kosten van het vermogensbeheer (beheerkosten, performance gerelateerde kosten en transactiekosten) in 2021 neer op 0,40% (2020: 0,41%) van het gemiddeld belegd vermogen.

Onderstaande tabel toont de uitsplitsing van alle kosten per beleggingscategorie.

	Beheer- vergoeding na korting	Overige kosten	Totaal (excl. transactie- kosten)	Transactie- kosten	Totaal (incl. transactie- kosten)
Vastrentende waarden	746	177	923	502	1.425
Aandelen	374	60	434	-51	383
Vastgoed	209	34	243	9	252
Alternatieve beleggingen	12	3	15	1	16
Fiduciair beheer	459	0	459	0	459
Overig	259	0	259	-2	257
Totaal	2.059	274	2.333	459	2.792
In % van het gemiddeld belegd vermogen	0,29%	0,04%	0,33%	0,07%	0,40%

Beheerkosten en overige vermogensbeheerkosten

De totale kosten zijn afgelopen jaar gedaald, zowel in procenten als in Euro, ondanks het toegenomen vermogen. De lagere transactiekosten (minder transacties) en de verschuiving van actief naar passief beheer (minder beheerkosten) hebben hieraan bijgedragen.

Fiduciair beheer

Deze kosten zijn in 2021 vergelijkbaar met 2020.

Prestatieafhankelijke vergoeding

In 2021 was, net als in 2020, nauwelijks variabele beloning van toepassing.

Transactiekosten

In 2021 zijn er relatief weinig transacties geweest in de portefeuille. Dit heeft tot lagere transactiekosten geleid.

Totale kosten categorie

De totale kosten per categorie zijn in onderstaande tabel weergegeven als percentage over het betreffend beheerd vermogen. Zo zijn de kosten voor alle vastrentende beleggingen (van liquiditeiten tot en met obligaties opkomende markten en rentederivaten) als percentage over het vastrentende vermogen 0,40% geweest (waarvan 0,07% transactiekosten).

Kosten (excl. transactiekosten) per categorie en kosten

		2021		2020	
		Bedrag	%	Bedrag	%
Vastrentende waarden en overlays		923	0,13	1.015	0,15
Aandelen		434	0,06	286	0,04
Vastgoed		243	0,04	249	0,04
Alternatieve beleggingen		15	0,00	26	0,00
Fiduciair beheer en overig		718	0,10	515	0,08
Totaal		2.333	0,33	2.091	0,31

Transactiekosten per categorie en kosten

		2021		2020	
		Bedrag	%	Bedrag	%
Vastrentende waarden en overlays		502	0,07	519	0,08
Aandelen		-51	0,00	98	0,01
Vastgoed		9	0,00	60	0,01
Alternatieve beleggingen		1	0,00	19	0,00
Overig		-2	0,00	11	0,00
Totaal		459	0,07	707	0,10

Aansluiting met vermogensbeheerkosten in de jaarrekening

De aanbevelingen van de Pensioenfederatie nemen naast de directe kosten ook de indirecte kosten mee en maken expliciet onderscheid tussen de vermogensbeheerkosten en transactiekosten. In de jaarrekening zijn alleen de kosten die direct bij het pensioenfonds ad € 247 (2020: € 183) in rekening zijn gebracht opgenomen. De direct toe te rekenen beleggings- en transactiekosten binnen de beleggingsfondsen maken in de jaarrekening onderdeel uit van de waardeveranderingen van de beleggingen. Tevens is € 6 (2020: € 18) van de in de jaarrekening verantwoorde pensioenuitvoeringskosten toegerekend aan de vermogensbeheerkosten, onder meer omdat bestuursleden naast werkzaamheden voor het pensioenbeheer ook werkzaamheden verrichten in het kader van vermogensbeheer.

Ontwikkelingen in de pensioensector

Governance

Code Pensioenfondsen

De in 2018 herziene Code Pensioenfondsen is wettelijk verankerd. De normen in de Code zijn een aanvulling op wet- en regelgeving. De normen in de Code zijn weliswaar leidend, maar de Code laat ruimte voor eigen verantwoordelijkheid van het bestuur. De Code is gebaseerd op het ‘pas toe of leg uit’ beginsel. Een pensioenfonds past de normen van de Code toe of zet in het jaarverslag gemotiveerd uiteen waarom een norm niet (volledig) is toegepast. De Monitoringcommissie Code Pensioenfondsen ziet toe op de naleving van de Code. De Stichting Zelfregulering Pensioenfondsen draagt zorg voor de financiering van de Monitoringcommissie en de Ombudsman Pensioenen namens de pensioensector.

PHJ hanteert bij de uitvoering van haar beleid de Code Pensioenfondsen van de Pensioenfederatie. De code is gespecificeerd in 65 normen rondom de volgende thema's:

- Vertrouwen waarmaken
- Verantwoordelijkheid nemen
- Integer handelen
- Kwaliteit nastreven
- Zorgvuldig benoemen
- Gepast belonen
- Toezicht houden en inspraak waarborgen
- Transparantie bevorderen

Jaarlijks wordt door ons fonds een analyse gemaakt of wordt voldaan aan deze Code Pensioenfondsen en worden situaties waaraan niet wordt voldaan voorzien van een uitleg conform de regelgeving op dit punt.

Ons fonds heeft de lijst met 65 normen bestudeerd en heeft vastgesteld dat, op één norm na, alle normen uit de Code door het fonds worden nageleefd. Ons fonds voldoet deels niet aan norm 33. Dat wordt in het onderstaande nader toegelicht.

- Norm 33 gaat over diversiteit in de samenstelling van het bestuur en het verantwoordingsorgaan, zodat deze een redelijke afspiegeling vormt van de belanghebbenden. In de vernieuwde Code Pensioenfondsen staat dat ieder pensioenfondsbestuur een stappenplan opstelt om de diversiteit in de fondsorganen te bevorderen. In zowel het bestuur als in het VO of het BO is er tenminste één vrouw en één man. Er zitten zowel mensen van boven als van onder de 40 jaar in. Het bestuur stelt een stappenplan op om diversiteit in het bestuur te bevorderen.

Deze norm uit de Code wordt niet volledig nageleefd. In het bestuur neemt één bestuurder zitting die jonger is dan 40 jaar en het VO heeft één lid die jonger is dan 40 jaar. Het VO kent op dit moment geen vrouwelijke leden. Om de diversiteit binnen het bestuur, het VO en de RvT te bevorderen heeft het fonds haar diversiteitsbeleid aangescherpt en dit opgenomen in de functieprofielen/profielchetsen. In 2019 heeft het fonds een stappenplan opgesteld om diversiteit binnen de fondsorganen te bevorderen, waarin een expliciete oproep wordt gedaan aan de voordragende partijen bij hun voordracht hier rekening mee te houden.

De Code Pensioenfondsen verplicht tot het opnemen van een rapportage in het jaarverslag over de naleving van acht omschreven normen (rapportagenormen), inclusief norm 33. Onderstaand wordt, conform de aanbeveling van de Monitoringscommissie, gerapporteerd over de volgende normen uit de Code van 2018:

- Norm 5: Het bestuur legt verantwoording af over het beleid dat het voert, de gerealiseerde uitkomsten van dit beleid en de beleidskeuzes die het eventueel voor de toekomst maakt. Het bestuur weegt daarbij de verschillende belangen af van de groepen die bij het pensioenfonds betrokken zijn.

Ook geeft het bestuur inzicht in de risico's van de belanghebbenden op korte en lange termijn, gerelateerd aan het overeengekomen ambitieniveau.

Het bestuur legt door middel van het jaarverslag verantwoording af en geeft hierin het inzicht in de risico's. De werkgevers, (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden worden periodiek d.m.v. nieuwsbrieven en berichten op de website geïnformeerd. Het bestuur probeert in het besluitvormingsproces de stappen van beeldvorming, oordeelsvorming en besluitvorming te doorlopen en geeft, in de gesprekken die het met de RvT en het VO voert, aandacht aan de evenwichtige belangenafweging.

- Norm 31: De samenstelling van fondsorganen is wat betreft geschiktheid, complementariteit, diversiteit, afspiegeling van belanghebbenden en continuïteit vastgelegd in beleid. Zowel bij de aanvang van een termijn, als ook tussentijds bij de zelfevaluatie vindt een check plaats.
Fondsorganen houden bij dit beleid rekening met opleiding, achtergrond, persoonlijkheid, geslacht en leeftijd. Het bestuur toetst de geschiktheid van bestuursleden bij het aantreden en gedurende het bestuurslidmaatschap. Ten minste eens in de drie jaar evalueert het bestuur dit beleid.
- Norm 47: Het intern toezicht betreft deze Code bij de uitoefening van zijn taak
Het intern toezicht rapporteert jaarlijks in het jaarverslag op welke wijze de Code binnen het pensioenfonds wordt nageleefd en toegepast.
- Norm 58: Het bestuur geeft publiekelijk inzicht in missie, visie en strategie.
Het bestuur beschrijft in dit jaarverslag de missie, visie en strategie van het pensioenfonds. Ook beschrijft het bestuur hierin of en in hoeverre het pensioenfonds de gestelde doelen heeft bereikt. De MVS wordt tevens gepubliceerd op de website.
- Norm 62: Het bestuur legt zijn overwegingen omtrent verantwoord beleggen vast en zorgt ervoor dat deze beschikbaar zijn voor belanghebbenden.
Het bestuur beschrijft haar overwegingen omtrent verantwoord beleggen en hoe het fonds invulling geeft aan verantwoord beleggen. Dit wordt opgenomen in dit jaarverslag en tevens gepubliceerd op de website.
- Norm 64: Het bestuur rapporteert in het jaarverslag over de naleving van de interne gedragscode (zoals bedoeld in de normen 15 en 16) en deze Code, net als over de evaluatie van het functioneren van het bestuur. Dit wordt jaarlijks gerapporteerd in de door de compliance officer uitgebrachte rapportage en gerapporteerd in dit jaarverslag.
- Norm 65: Het bestuur zorgt voor een adequate klachten- en geschillenprocedure die voor belanghebbenden eenvoudig toegankelijk is. In het jaarverslag rapporteert het bestuur over de afhandeling van klachten en de veranderingen in regelingen of processen die daaruit voortvloeien.

Het bestuur van PHJ heeft een klachten- en geschillenprocedure opgesteld. Deze is opgenomen in dit jaarverslag en is ook gepubliceerd op de website, zodat het voor alle belanghebbenden eenvoudig te vinden is hoe en waar men een klacht of geschil kan indienen.

Pensioenstelsel

Nieuw pensioenstelsel

In de zomer van 2020 hebben het kabinet en sociale partners overstemming bereikt over de uitwerking van het pensioenakkoord uit 2019. Hiermee is de weg vrij om te komen tot een nieuw pensioenstelsel, dat uiterlijk 1 januari 2026 in werking moet treden. Belangrijke elementen uit het huidige pensioenstelsel blijven in het nieuwe stelsel behouden, zoals de bestaande verplichtstelling, collectieve risicodeling en fiscale facilitering door de overheid.

Er komen twee pensioenregelingen: de bestaande verbeterde premieregeling en het nieuwe pensioencontract. In het nieuwe pensioencontract spreken sociale partners een pensioendoelstelling af en komen hierbij een passende pensioenpremie overeen. De premies worden door het pensioenfonds collectief belegd. Jaarlijks wordt het collectief behaald beleggingsresultaat vastgesteld, dat vervolgens wordt toegerekend aan de individuele deelnemersgroepen op basis van een vooraf gedefinieerde risicohouding. In het nieuwe stelsel worden geen aanspraken meer opgebouwd, maar hebben deelnemers een persoonlijk voor de uitkering gereserveerd vermogen. Dit vermogen wordt gebruikt voor de pensioenuitkeringen (gebaseerd op een prudent projectierendement).



BPFV heeft de verantwoordelijkheid gekregen na de CWO met de CAO partijen het nieuwe pensioenstelsel verder op te pakken. Ondertussen zijn er 4 bijeenkomsten georganiseerd.

UPO

Het UPO is uitgebreid met een navigatiemetafoor, waarmee de deelnemers over het bereikbare pensioen en de gewezen deelnemers over het opgebouwde pensioen in drie scenario's (pessimistisch, neutraal en optimistisch) worden geïnformeerd.

Uniforme Rekenmethodiek

In de Pensioenwet is vastgelegd dat het te bereiken pensioen vanaf 2019 niet alleen wordt weergegeven in de vorm van het reglementair te bereiken pensioen. In de communicatie richting de deelnemers moet het te bereiken pensioen daarnaast óók in drie scenario's worden weergegeven: een optimistisch, verwacht en pessimistisch scenario. De rekenmethode om de uitkomsten in drie scenario's te berekenen, wordt de Uniforme Rekenmethodiek (URM) genoemd.

Pensioenverdeling bij scheiding 2022

Het wetsvoorstel pensioenverdeling bij scheiding is het vervolg op de evaluatie van de Wet verevening pensioenrechten bij scheiding. De beoogde wettelijke standaard wordt namelijk een zelfstandig ouderdomspensioen voor de ex-echtgenoot of ex-partner dat automatisch wordt afgesplitst. Na scheiding wordt een deel van het ouderdomspensioen en nabestaandenpensioen omgezet in ouderdomspensioen voor de ex-partner van de (gewezen) deelnemer.

De Wet pensioenverdeling bij scheiding gaat naar verwachting op 1 juli 2022 in. De wet wordt dan van toepassing op scheidingen vanaf die datum.

Pensioenparagraaf

Overeenkomstig artikel 10 PW wordt de pensioenregeling gekarakteriseerd als een uitkeringsovereenkomst.

De basis van de regeling, tot een vast jaarinkomen van € 58.311,-, wordt gevormd door de geïndexeerde middelloonregeling. Daarnaast is er een excedentregeling voor werknemers met een vast jaarsalaris van meer dan € 58.311,- tot maximaal een salaris van € 112.189,- per jaar (per 1 januari 2021). De werkgever moet dan wel meedoen aan deze excedentregeling.

Kenmerken regeling

De kenmerken van de regeling (in 2021) waren als volgt:

Regeling	Middelloon op basis van deelnemersjaren
Toetredingsleeftijd ouderdomspensioen	20 jaar
Pensioenleeftijd	67 jaar
Maximum pensioengevend salaris basisregeling	€ 58.311,-
Maximum pensioengevend salaris excedentregeling	€ 112.189,-
Franchise	€ 16.377,-
Maximum pensioengrondslag basisregeling	€ 41.934,- (=Pensioengevend salaris -/- franchise)
Opbouwpercentage	1,6%
Nabestaandenpensioen	Risicobasis

Wat biedt de pensioenregeling?

- Het partnerpensioen is tijdens de actieve deelneming volledig op risicobasis verzekerd en gelijk aan 70% van het ouderdompensioen. Het wezenpensioen is voor ieder kind gelijk aan 20% van het partnerpensioen;
- Premievrijstelling: Bij arbeidsongeschiktheid (WAO of WIA) vindt er een premievrijstelling plaats (afhankelijk van de mate van arbeidsongeschiktheid) voor de pensioenvormen ouderdompensioen, partnerpensioen, en wezenpensioen
- Partnerpensioen uitruilen in ouderdompensioen en vice versa:
De (gewezen) deelnemer die op grond van het pensioenreglement aanspraken heeft verworven op partnerpensioen, heeft op de pensioneringsdatum het recht zijn partnerpensioen geheel of gedeeltelijk om te ruilen in een hoger ouderdompensioen. Bijzonder partnerpensioen en wezenpensioen worden niet uitgeruild;
Op de pensioneringsdatum en bij beëindiging van het dienstverband met een werkgever in deze branche heeft de (gewezen) deelnemer het recht zijn tot dat tijdstip opgebouwde ouderdompensioen gedeeltelijk uit te ruilen in een hoger partnerpensioen. Verevend ouderdompensioen wordt niet uitgeruild.
- Vervroegen ouderdompensioen:
De (gewezen) deelnemer heeft het recht om het ouderdompensioen (gedeeltelijk) eerder te laten ingaan dan op de pensioendatum. Het ouderdompensioen kan niet eerder ingaan dan op de eerste dag van de maand volgend op de maand waarin de (gewezen) deelnemer de leeftijd bereikt die gelegen is vijf jaar voor de voor de (gewezen) deelnemer geldende AOW-gerechtigde leeftijd.
- Uitstellen ouderdompensioen:
De (gewezen) deelnemer heeft het recht de pensioendatum uit te stellen tot uiterlijk de eerste dag van de maand waarin de (gewezen) deelnemer de leeftijd bereikt die gelegen is vijf jaar na de voor de (gewezen) deelnemer geldende AOW-gerechtigde leeftijd.

De cao-partijen en het bestuur hebben besloten om de pensioenrichtleeftijd per 1 januari 2022 te handhaven op 67 jaar met verlaging van het opbouwpercentage voor het ouderdompensioen van 1,6% naar 1,565%. Het risico partnerpensioen wordt conform de opbouwverlaging 70% van het nieuwe opbouwpercentage van 1,565%.

Toeslagbeleid

Het fonds streeft er naar om jaarlijks per 1 januari de opgebouwde pensioenaanspraken, de voorwaardelijke pensioenaanspraken (overgangsmaatregel) en de ingegane pensioenen te verhogen indien de middelen van het pensioenfonds toereikend zijn.

De opgebouwde pensioenaanspraken en de voorwaardelijke pensioenaanspraken (overgangsmaatregel) van actieve deelnemers worden in beginsel verhoogd met het percentage wat als volgt bepaald wordt:

- voor 4/5 deel het percentage waarmee de lonen in de bedrijfstak voor de Houtverwerkende Industrie op 1 oktober van het laatst verstreken jaar zijn gewijzigd ten opzichte van 1 oktober van het daaraan voorafgaande jaar; en
- voor 1/5 deel het percentage waarmee de lonen in de bedrijfstak voor de Houten en Kunststoffen Jachtbouw op 1 oktober van het laatst verstreken jaar zijn gewijzigd ten opzichte van 1 oktober van het daaraan voorafgaande jaar.

De opgebouwde pensioenaanspraken van gewezen deelnemers en de ingegane pensioenuitkeringen worden in beginsel verhoogd met het percentage waarmee de prijzen op 1 oktober van het laatst verstreken jaar zijn gewijzigd ten opzichte van 1 oktober van het daaraan voorafgaande jaar (CPI-cijfer alle huishoudens, afgeleid).

De ingegane arbeidsongeschiktheidspensioenen worden in beginsel verhoogd in overeenstemming met het percentage waarmee het dagloon ingevolge de WAO/WIA wordt verhoogd.



Ontwikkeling deelnemersbestand

Per 31 december 2021 bedroeg het aantal deelnemers 23.517. Dit betekent per saldo een toename van 1.024 deelnemers ten opzichte van de stand per 31 december 2020 (22.493). Deze toename wordt als volgt gespecificeerd:

	Actieve deelnemers	Gewezen deelnemers	Pensioen- gerechtigden	Totaal
Stand per 31 december 2020	6.265	11.971	4.257	22.493
Bij:				
Collectieve waardeoverdracht	0	0	0	0
Anders	1.795	1.408	499	3.702
Af:				
Collectieve waardeoverdracht	0	0	0	0
Anders	-1.469	-916	-293	-2.678
Mutaties per saldo	326	492	206	1.024
Stand per 31 december 2021	6.591 ¹⁾	12.463	4.463	23.517

Specificatie pensioengerechtigden

	2021	2020
Ouderdomspensioen	3.467	3.267
Nabestaandenpensioen	960	953
Wezenpensioen	36	37
Totaal	4.463	4.257

1) Inclusief 294 deelnemers met (gedeeltelijke) vrijstelling van premiebetaling.

Beleggingen

Macro-economie en financiële markten

Macro economische ontwikkelingen 2021

Door een gunstig samenspel van factoren ontstond gedurende 2021 in vele landen een bovengemiddelde economische groei. Cruciaal daarbij was de heropening van de economieën door de wereldwijde uitrol van vaccins tegen de in 2020 uitgebroken pandemie. Consumenten konden hierdoor het extra spaargeld dat vanaf het voorjaar van 2020 was opgebouwd weer uitgeven. De financiën van huishoudens zagen er ook zeer gezond uit en er was volop krediet beschikbaar. Daarnaast was de winstgevendheid van bedrijven sterk aangetrokken en was het vertrouwen van ondernemers bovengemiddeld. De expansieve stemming in het bedrijfsleven kwam ook tot uiting in een zeer sterke vraag naar arbeid, die vervolgens ook gunstig was voor de consumentenbestedingen en het vertrouwen. Centrale banken in de ontwikkelde wereld hielden ondertussen vast aan hun monetaire beleidssteun, terwijl overheden additioneel voor een stevige begrotingsimpuls zorgden. In de VS ontstond deze steun na de verkiezingswinst en de brede meerderheid van de Democraten.

Een aantal opkomende markten bleef echter nog duidelijk worstelen met de pandemie. De lage vaccinatiegraad is niet gunstig voor de groei. In het laatste kwartaal van het jaar kwamen daar nog het risico bij van een groeivertraging in China als gevolg van problemen bij vastgoedgigant Evergrande en stroomuitval.

Bij een krachtig herstel van de vraag bleef er door het virus evenwel sprake van aanbodbeperkingen. Dit laatste ontstond mede door de opkomst van de deltavariant van het coronavirus. De onevenwichtigheden tussen vraag en aanbod voor verschillende goederen en diensten resulteerde vanaf de tweede helft van het jaar in een groeivertraging en had een opwaarts effect op vele prijzen. Vooral de energieprijzen stegen in 2021 sterk. Centrale bank zinspeelden vanaf het midden van het jaar op afbouw van de steunaankopen, bedoeld om de inflatieverwachtingen te beheersen.

Financiële markten 2021

In het eerste deel van 2021 omarmden beleggers het reflatiethema (hogere groei en inflatie onder invloed van een ondersteunend monetair en begrotingsbeleid) volledig. Economische steun, verbeterende macrocijfers, de uitrol van vaccins en sterke winstcijfers zorgden voor koersstijgingen op de aandelenmarkten. Ook cyclische grondstoffen profiteerden van deze trend. Vastgoed bleef door stijgende rentes achter bij aandelen. Ook structurele veranderingen, het door de pandemie toenemende thuiswerken en de groei van e-commerce, drukten op de prestaties van vastgoed.

De stijging van de rentes op staatsobligaties beperkte echter de rendementen op vastrentende waarden. Meer risicovolle obligaties deden het beter dan veilige staatsobligaties. Op de laatste categorie werden sterk negatieve rendementen behaald. Opkomende markten bleven achter bij de beleggingen in de ontwikkelde landen. Dit kwam onder meer omdat een aantal opkomende markten bleef worstelen met de pandemie.

Aan het einde van het jaar zwakte het reflatiethema duidelijk af door wat zwakkere macrocijfers, een hogere inflatie en een piek in de winstgroei. Dit zorgde vooral voor aandelen in grotere koersschommelingen.

Samenvattend was 2021 een (zeer) goed jaar voor aandelen, waarbij er duidelijk onderscheid was tussen de ontwikkelde en opkomende markten. Per saldo zijn de obligatierentes gedurende 2021 gestegen. Dat geldt ook voor de rente die als basis wordt gebruikt voor het verdisconteren van de verplichtingen: de Europese swaprente. Zo is de 20-jaars swaprente gestegen van circa 0 naar 55 basispunten. Aangezien het pensioenfonds de rentegevoeligheid van de verplichtingen niet volledig heeft afgedekt, heeft dit een positief effect gehad op de dekkingsgraad.



Beleggingsbeleid PHJ

Strategische allocatie

Het Bestuur van PHJ heeft in 2020 een ALM studie uitgevoerd. Op basis daarvan is in het beleggingsplan 2021 de strategische allocatie aangepast.

De normportefeuille die per 1 februari 2021 is vastgesteld bestond uit de volgende categorieën:

- 61,5% in de matchingportefeuille
- 38,5% in de returnportefeuille

De renteafdekking is ongewijzigd op 55% op basis van marktrentegevoeligheid.

Beleggingsmix

Het door het Bestuur vastgestelde strategische beleggingsbeleid en de feitelijke allocatie per ultimo 2021 kan als volgt worden samengevat:

Categorie	ALM 2020	Norm 2021	Portefeuille ult 2021
Matching portefeuille	61,5%	61,5%	57,4%
Nominale matching	41,5%	41,5%	38,2%
Euro Bedrijfsobligaties	10,0%	10,0%	10,5%
Hypotheken	10,0%	10,0%	8,7%
Returnportefeuille	38,5%	38,5%	42,6%
Aandelen ontwikkeld	12,0%	12,0%	15,5%
Aandelen opkomend	3,5%	3,5%	3,5%
Emerging Market Debt HC	3,4%	6,0%	5,8%
Emerging Market Debt LC	5,1%	5,0%	4,9%
High Yield	4,5%	5,0%	5,5%
Vastgoed niet-beursgenoteerd	10,0%	7,0%	7,2%
Overig	0,0%	0,0%	0,2%
Totaal	100,0%	100,0%	100,0%

Gedurende het jaar heeft het fonds verschillende investment cases vastgesteld, waarin de wenselijkheid om in een beleggingscategorie te investeren wordt onderbouwd. Naar aanleiding van de bespreking van deze investment cases is de allocatie aan grondstoffen in 2021 vervallen. Voor private equity is eveneens geconcludeerd dat hier op lange termijn geen plek voor is in de portefeuille van PHJ, gegeven de illiquiditeit van deze categorie kan de bestaande positie echter niet spoedig worden afgebouwd.

Rendement

In 2021 werden hoge rendementen behaald op de aandelenportefeuilles van het fonds. De obligatieportefeuilles rendeerden echter negatief, door de gestegen rentes. Met name de portefeuille gericht op afdekking van het renterisico behaalde een fors negatief resultaat. Bij elkaar leidde deze grote uitslagen tot een negatief resultaat van -2,3%. De portefeuille presteerde daarbij 1,5% beter dan de benchmark.

Het jaarrendement van de aandelenportefeuille was 27,3% (benchmark: 25,3%). Met name aandelen in de VS rendeerden goed, de aandelen in opkomende markten bleven hier fors bij achter met een rendement van 4,6%.

De vastrentende waarden hadden last van de gestegen rente wat over de hele linie leidde tot negatieve rendementen. Met name de nominale matchingportefeuille rendeerde met -15,9% fors negatief. Daar stond een grotere daling van de technische voorziening tegenover.

De woninghypotheken vormden hier een uitzondering op, daar is een positief rendement gerealiseerd, voornamelijk door daling van de risico-opslag op hypotheken ten opzichte van de 'risicovrije' rente.

In onderstaande tabel worden de rendementen over het gehele jaar per beleggingscategorie weergegeven:

Categorie	Portefeuille	Benchmark
Nominale matching	-15,9%	-15,5%
Euro Bedrijfsobligaties	-1,8%	-2,0%
NL Woninghypotheken	2,1%	-3,4%
Global High Yield obligaties	4,4%	4,2%
Obligaties Opkomende Markten (USD)	-3,3%	-2,8%
Obligaties Opkomende Markten (lokale valuta)	-2,0%	-1,8%
Wereldwijd Ontwikkelde Markten	33,8%	31,1%
Opkomende Markten	4,6%	4,9%
Niet-beursgenoteerd Vastgoed	9,3%	9,3%
Infrastructuur	4,6%	2,4%
Private Equity	19,9%	17,9%
Totaal	-2,3%	-3,8%

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Beleid

In de Investment Beliefs heeft het fonds de volgende overtuiging opgenomen:

We geloven dat maatschappelijk verantwoord beleggen tot een beter risico/rendementsprofiel leidt.

Hiermee bedoelen we het volgende. We beleggen voor de lange termijn. Daarom beleggen we in ondernemingen die het vermogen hebben zich aan te passen aan veranderende omstandigheden, waardoor zij meer toekomstbestendig zijn dan ondernemingen die in mindere mate over dit aanpassingsvermogen beschikken. Dit leidt tot een beperking van onbeloonde beleggingsrisico's.

Een duurzaam beleggingsbeleid richt zich op het betrekken van afwegingen op het vlak van milieu, sociale omstandigheden en (ondernemings)bestuur in de beleggingsbeslissingen, aanvullend op de gebruikelijke financiële aspecten.

Door deze elementen te betrekken in de keuzes voor beleggingen worden neerwaartse risico's gereduceerd. Negatief gedrag van ondernemingen en overheden op een van deze immateriële factoren leidt immers tot materiële risico's in de portefeuille en daarmee voor het fonds. Het overtreden van veiligheidsvoorschriften voor medewerkers, het hanteren van een onzuivere governance structuur en het niet naleven van milieuregelgeving zijn activiteiten die wellicht op korte termijn financieel gewin opleveren, maar op langere termijn aanzienlijke schade kunnen veroorzaken. Dit leidt daarmee tot een financieel risico, maar tevens tot een reputatierisico voor het pensioenfonds. Het fonds wenst niet geassocieerd te worden met bedrijven die zich niet aan elementaire uitgangspunten rondom milieu, sociale omstandigheden en ondernemingsbestuur houden.

Naast de bovengenoemde risico's ziet het bestuur van PHJ ook kansen bij het beleggen in duurzame beleggingscategorieën. Deze kunnen op langere termijn de potentie hebben om vanwege hun focus juist bovengemiddeld te presteren.

De doelstelling van PHJ is om een verantwoord beleid voeren, waarin ook de deelnemers zich kunnen herkennen. Het fonds wil transparant zijn over het gevoerde beleid, en over de effecten van dit beleid (voor zover direct zichtbaar).

PHJ ziet duurzaam beleggen als een integraal onderdeel van het beleggingsproces. Dat betekent dat verantwoord beleggen wordt meegewogen in elke investeringsbeslissing. Bij de selectie en monitoring van vermogensbeheerders wordt integratie van materiële ESG-risico's en kansen meegewogen. Hiervoor worden de volgende criteria gehanteerd:

- Betrokkenheid bij verantwoord beleggen.
- Integratie van ESG-factoren in beleggingsproces en onderzoek.
- Bewijs van ESG-integratie met heldere en concrete voorbeelden.
- Bewijs van stembeleid en een dialoogprogramma.
- Uitsluitingsbeleid op basis van ESG-factoren.

Daarnaast dienen de beleggingsfondsen –conform het wettelijk verbod– bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij de productie van, of handel in, controversiële wapens, zoals massavernietigingswapens en wapens met een aanzienlijk risico op (burger)slachtoffers tijdens en/of na afloop van een militair conflict.

PHJ voldoet aan de EU-duurzaamheidswetgeving, waaronder de SFDR en EU Taxonomie. We verwijzen naar www.bpf-phj.nl voor onze MVB-rapportages en specifieke SFDR en EU Taxonomie verslaggeving. PHJ classificeert hiermee als een zogeheten SFDR Artikel 6 product zonder ecologische of sociale kenmerken. Daarnaast is op 1 januari 2022 de EU Taxonomie in werking getreden. Deze verplicht organisaties om vanaf boekjaar 2021 te rapporteren in hoeverre haar activiteiten een bijdrage leveren aan de ecologische doelstellingen van de EU Taxonomie. Op dit moment zijn er onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens beschikbaar om dit vast te stellen. Daarom rapporteren we op dit moment een percentage van 0% Taxonomie-alignment.

Prudent Person 2021

Binnen het beleggingsbeleid wordt rekening gehouden met de prudent-person regel in Artikel 135 van de Pensioenwet en Artikel 13 van het Besluit FTK Pensioenfonds. Deze regel houdt in grote lijnen in dat:

1. De waarden worden belegd in het belang van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden;
2. De activa zodanig worden belegd dat de kwaliteit, veiligheid, liquiditeit en het rendement van de portefeuille als geheel zijn gewaarborgd;
3. De activa die ter dekking van de voorziening worden aangehouden, worden belegd op een wijze die strookt met de aard en de duur van de verwachte toekomstige pensioenuitkeringen;
4. De activa hoofdzakelijk worden belegd op gereguleerde markten;
5. Beleggingen in derivaten zijn toegestaan voor zover deze bijdragen aan een vermindering van het risicoprofiel of een doeltreffend portefeuillebeheer vergemakkelijken. Een bovenmatig risico m.b.t. een en dezelfde tegenpartij en andere derivatenverrichtingen wordt vermeden;

6. De activa naar behoren worden gediversifieerd over waarden en emittenten. Risicoaccumulatie in de portefeuille wordt vermeden en beleggingen in de bijdragende ondernemingen worden beperkt tot ten hoogste 5% van de portefeuille. Beleggingen in ondernemingen die tot dezelfde groep als de bijdragende ondernemingen behoren, worden beperkt tot ten hoogste 10% van de portefeuille;
7. De beleggingen gewaardeerd zijn op basis van marktwaardering (en waartegen ze kunnen worden verhandeld).

Beleggingsbeleid in belang van aanspraak- en pensioengerechtigden

Het beleggingsbeleid wordt onderbouwd middels een ALM-studie. Input hiervoor is de verplichtingenstructuur, ambitie en risicohouding van het fonds. De gevolgen van het beleggingsbeleid voor de verschillende belanghebbenden worden in de ALM-studie zorgvuldig afgewogen. Er wordt gebruik gemaakt van gevoeligheidsanalyses op de inputparameters.

Veiligheid, kwaliteit, liquiditeit en rendement van portefeuille als geheel

Het risico van de portefeuille wordt gemeten ten opzichte van de verplichtingen, waarbij ook een verdeling van het risico naar risicobronnen wordt gemonitord. De portefeuille is voornamelijk belegd in liquide categorieën, tenzij het bestuur de illiquiditeit vindt opwegen tegen de voordelen van de categorie. In investment cases wordt deze afweging gemaakt. In het Beleggingsplan is een beleid aangaande herbalancering vastgesteld.

Belegging van waarden ter dekking van de technische voorzieningen

De portefeuille is ingedeeld in een matchingportefeuille en een returnportefeuille. Binnen de matchingportefeuille wordt alleen belegd in vastrentende waarden en rentederivaten met een laag risicoprofiel. In het mandaat van de matching portefeuille zijn richtlijnen vastgelegd over de toegestane instrumenten, verdeling over de looptijdblokken en mate van actief risico. Via rapportages wordt het bestuur geïnformeerd over de mate van afdekking en de effectiviteit van de afdekking. Het beleggingsbeleid wordt bijgestuurd op basis van veranderingen in de financiële positie van het fonds en de economische omgeving.

Beleggingen hoofdzakelijk op gereguleerde markten

De portefeuille is hoofdzakelijk op gereguleerde markten belegd. Uitzondering hierop vormen de portefeuilles hypotheek, vastgoed en private equity. Voor de (Nederlandse) hypotheek en vastgoed beleggingen geldt dat het onder het Nederlandse financiële toezicht valt.

Derivatenbeleid

Het fonds maakt alleen gebruik van derivaten voor risicomanagement en efficiënt portefeuillebeheer. Dit betreft onder andere valuta termijn contracten, renteswaps en termijncontracten op grondstoffen. Ten einde het renterisico ten opzichte van de verplichtingen te beheersen wordt het vastrentende beheerders toegestaan interest rate swaps aan te gaan namens het fonds. Via rapportages wordt het bestuur geïnformeerd over tegenpartijrisico's.

Diversificatie

De portefeuille is gespreid over beleggingscategorieën, regio's, landen, sectoren en individuele namen.

Marktwaardering

De beleggingen worden gewaardeerd op marktwaarde. Voor het grootste deel van de portefeuille zijn prijzen op basis van actieve markten beschikbaar. Uitzondering hierop vormen de illiquide portefeuilles.

Financiële paragraaf

Inleiding

Het pensioenfonds wil aan zijn op pagina 9 (Karakteristieken van het fonds) omschreven doelstelling voldoen. Het is daarom belangrijk dat het pensioenfonds over voldoende middelen beschikt om (toekomstige) uitkeringen te kunnen betalen. Het bestuur gebruikt hiervoor de beleidsinstrumenten premiebeleid, toeslagenbeleid en beleggingsbeleid. In deze paragraaf komen deze instrumenten aan de orde. Na het premie- en toeslagenbeleid geeft het bestuur inzicht in de voorzieningen en reserves.

Premie

Het pensioenfonds kent een drietal premies: de gedempte premie, de kostendekkende premie en de feitelijke premie.

Gedempte premie

De gedempte kostendekkende premie is gelijk aan de som van:

- de koopsom benodigd voor inkoop van de pensioenen in het geldende kalenderjaar;
- de risicopremie voor het niet-ingekochte deel van partner- en wezenpensioen;
- de risicopremie in verband met premievrijstelling en toekenning van arbeidsongeschiktheidspensioenen;
- de opslag voor het in stand houden van het vereiste eigen vermogen;
- de opslag voor uitvoeringskosten;
- indien nodig aanvullende premies in het kader van een herstelplan.

De gedempte premie in 2021 bedraagt € 28.698 (in 2020: € 27.134).

Kostendekkende premie

De kostendekkende premie in 2021 bedraagt € 39.000 (in 2020: € 34.808). De kostendekkende premie geeft de marktwaarde weer van de aangroei van de onvoorwaardelijke pensioenaanspraken. Onderdeel van de kostendekkende premie is de technische koopsom, deze is in 2021 gebaseerd op de rentetermijnstructuur van ultimo 2020.

Feitelijke premie

De premie voor de houtverwerkende industrie en voor de jachtbouw bedraagt in 2021 28,6% (2020 27,20%) van de pensioengrondslag. De werkgeversbijdrage in de sector JB is 14,3%, de werknemers betalen een eigen bijdrage van 14,3%.

De cao-partijen in de sector HVI hebben voor 2021 afgesproken om 2,8% (premiebestemmingsreserve) te onttrekken van 28,6% van de premie. Omdat de cao-partijen in de sector HVI 2,8% van de premiebestemmingsreserve hebben ingezet, was de premie 2021 voor de werkgevers in de sector HVI 25,8%. De werkgeversbijdrage in de sector HVI in 2020 is 12,9%, de werknemers betalen een eigen bijdrage van 12,9%. In 2021 bedroeg de feitelijke premie (exclusief premie overgangsregeling) € 30.864 (in 2020: € 27.426). De feitelijke premie was daarmee hoger dan de gedempte premie.

De samenstelling van de feitelijke premie is als volgt:

	2021	2020
Actuarieel benodigd	23.514	22.102
Opslag in stand houden vereist vermogen	2.492	2.498
Opslag voor uitvoeringskosten	2.692	2.534
Premiemarge	2.166	292
	30.864	27.426

Toeslag

Het bestuur beslist jaarlijks in hoeverre een toeslag kan worden verleend op de pensioenaanspraken van (gewezen) deelnemers en de pensioenrechten van pensioengerechtigden. Het bestuur dient hierbij rekening te houden met de beschikbare middelen.

Het bestuur hanteert de volgende staffel als leidraad voor toeslagverlening:

- Indien het eigen vermogen zodanig is dat daarmee alle toekomstige toeslagen op basis van de ambitie volledig kunnen worden gerealiseerd, wordt een volledige toeslag verleend;
- Indien het eigen vermogen kleiner of gelijk is aan 10% van de voorziening pensioenverplichtingen wordt geen toeslag verleend;
- Indien het eigen vermogen groter is dan 10% van de voorziening pensioenverplichtingen, doch kleiner is dan het eigen vermogen dat nodig is om de volledige ambitie te kunnen realiseren, wordt de toeslag naar rato verleend, onder voorwaarde dat de pro rata toeslag ten minste 0,5% bedraagt.

Risicoparagraaf

Het pensioenfonds beschikt over een risicomanagementbeleid. Hierin is op hoofdlijnen beschreven hoe het pensioenfonds risico's beheerst en welke kaders hiervoor bij het pensioenfonds en bij alle uitbestedingspartners gehanteerd worden. In het beleid zijn de uitgangspunten opgenomen en wordt beschreven op welke wijze het pensioenfonds invulling geeft aan de risico-governance en aan het risicomanagementraamwerk.

1 Governance

De governancestructuur van het pensioenfonds is zodanig ingericht dat de onafhankelijkheid van de tweede lijn respectievelijk derde lijn ten opzichte van de eerste respectievelijk eerste en tweede lijn is gewaarborgd.

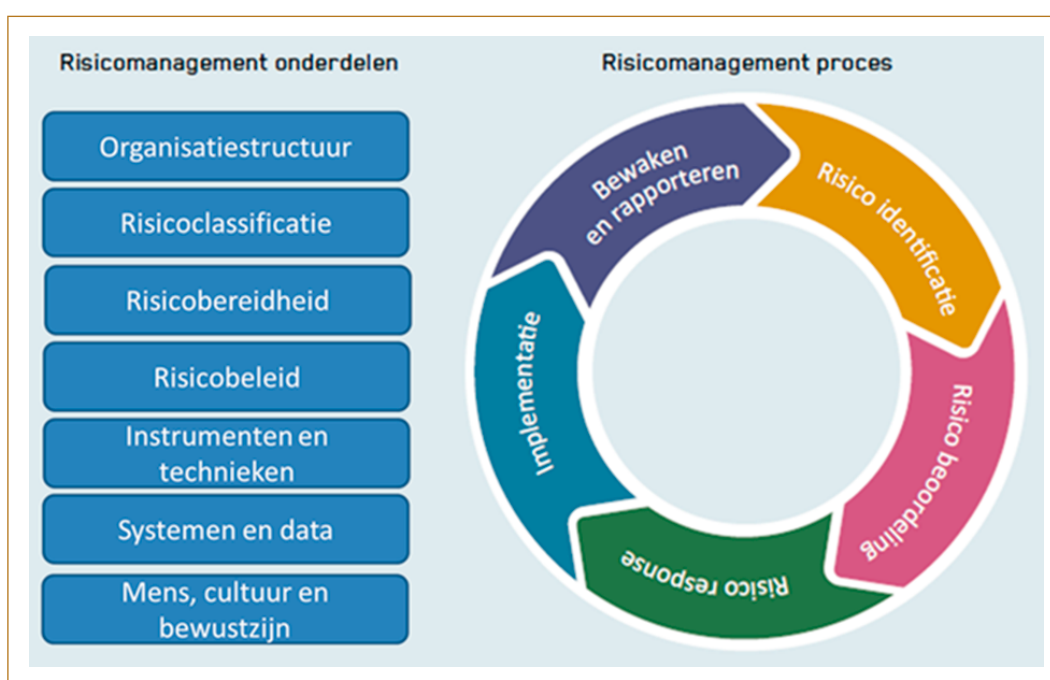
In de risico-governance zijn het bestuur en de bestuurscommissies waaraan taken zijn gedelegeerd vanuit de eerste lijn verantwoordelijk. Vanuit die verantwoordelijkheid bestaat de rol van het bestuur uit:

- Implementeren in de dagelijkse bedrijfsvoering en de prioritering van het management van het integraal risicomanagementraamwerk.
- Uitvoeren van het risicomanagementproces bestaande uit het identificeren en beoordelen van risico's, het vaststellen en implementeren van risicobeheersmaatregelen en bewaken en rapporteren van de risico's en de genomen beheersmaatregelen, rekening houdend met de uniformiteit waaronder de risicobereidheid.
- Rapporteren aan zowel het bestuur als andere interne en externe belanghebbenden over de risico's waaraan het pensioenfonds is blootgesteld.
- Waarborgen van risicobewustzijn, integriteit, ethisch gedrag en het verkondigen van het belang van risicomanagement.

De sleutelfunctie risicobeheer is vanuit de tweede lijn verantwoordelijk en ondersteunt het bestuur bij de vaststelling of de belangrijkste risico's afdoende worden beheerst. Dat blijkt uit het periodiek vaststellen of de diverse risicorapportages zijn ontvangen, zijn behandeld en of hiervan een zichtbare beoordeling is geweest. Over de status van het risicobeheer rapporteert de sleutelfunctie risicobeheer per kwartaal middels de rapportage risicobeheer. Andere tweede lijns functies zijn de sleutelfunctiehouder actuarieel, de compliance officer en de privacy officer.

De sleutelfunctie interne audit is vanuit de derde lijn verantwoordelijk. Hij/zij ondersteunt en adviseert de eerste en tweede lijn en bewaakt of de eerste en tweede lijn hun verantwoordelijkheden ook daadwerkelijk nemen.

2 Risicomanagementraamwerk



Risicomanagementonderdelen

Het raamwerk bestaat uit zeven risicomanagementonderdelen:

1. Het risicobeheer is doeltreffend en goed geïntegreerd in de organisatiestructuur en de besluitvormingsprocessen.
2. PHJ stelt strategieën, processen en rapportageprocedures vast die noodzakelijk zijn voor het regelmatig onderkennen, meten, bewaken en beheren van de risico's en het rapporteren hierover.
3. PHJ heeft haar risicobereidheid gedefinieerd en heeft daaraan meetbare prestatie-indicatoren gekoppeld.
4. PHJ draagt zorg voor de uitvoering van het beleid, evalueert het beleid ten minste driejaarlijks en past het beleid bij belangrijke wijzigingen onverwijld aan.
5. PHJ heeft de instrumenten en technieken benoemd ter concrete en praktische ondersteuning van de uitvoering van het risicoproces.
6. PHJ beschikt over systemen en data voor het vastleggen, opslaan en analyseren van kwantitatieve en kwalitatieve risico data.
7. PHJ besteedt aandacht aan mensen, cultuur en bewustzijn als essentieel onderdeel van adequaat risicomanagement.

Risicomanagementproces

Voor het borgen van kwaliteit wordt gewerkt met een cyclus voor het beheer van de verschillende onderdelen van het raamwerk. Voor een eenduidige benadering van de beheersing van risico's binnen PHJ is daartoe een risicomanagementproces gedefinieerd, bestaande uit de volgende onderdelen:

- Risico-identificatie: het op basis van de strategie en doelstellingen identificeren van de potentiële risico's die de realisatie van de strategie en doelstellingen kunnen belemmeren.
- Risicobeoordeling: het analyseren, beoordelen en mogelijk kwantificeren van de (oorzaken van de) risico's.
- Risicoresponse: het bepalen van de maatregelen om met het risico om te gaan, waarbij opties zijn:
 - risicovermijding (stoppen met activiteiten),
 - risico-acceptatie (geen maatregelen),
 - risicobeheersing (beheersingsmaatregelen / controls), of
 - risico delen (herverzekeren)
- Implementatie: het daadwerkelijk inrichten, implementeren en verankeren van de maatregelen.
- Bewaken & rapporteren: het gedurende het gehele risicomanagementproces bewaken en verantwoording afleggen over de kwaliteit en voortgang.

Eigenrisicobeoordeling

Een wezenlijk onderdeel van het risicomanagementraamwerk is de eigenrisicobeoordeling (ERB). De ERB is een instrument voor PHJ om inzicht te krijgen in de samenhang tussen de strategie, de materiële risico's die PHJ kunnen bedreigen, de mogelijke gevolgen hiervan voor de financiële positie van PHJ en de pensioenaanspraken en pensioenrechten. De ERB geeft inzicht in de effectiviteit van het risicobeheer inclusief de (feitelijke) beheersmaatregelen. Dit inzicht is van essentieel belang voor de vormgeving van het risicobeheer van PHJ. PHJ voert tenminste driejaarlijks een reguliere ERB uit. Deze frequentie is geënt op de (strategische) beleidscyclus van het fonds, zodat de ERB een onderbouwing is voor strategische beleidsbesluiten. Daarnaast zijn er twee soorten omstandigheden die om een tussentijdse actualisatie van (een deel van) de ERB vragen:

- a. Een significante wijziging in het risicoprofiel (bijvoorbeeld een significante wijziging in de risicohouding).
- b. Een strategisch besluit met een materiële impact op het risicoprofiel.

De belangrijkste strategische doelstelling van het bestuur in 2021 was het onderbrengen van de pensioenregeling van PHJ per 1 januari 2022 bij BPF Vlakglas, inclusief overdracht van opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten (collectieve waardeoverdracht). Gegeven deze doelstelling is in 2021 een verkorte ERB opgesteld aan de hand van de uitgebreide risicoanalyse waarmee gedurende de transitie de belangrijkste risico's zijn gemonitord.

IRM-jaarplan

In het IRM-jaarplan worden de thema's vastgelegd en ingepland, waarbij expliciet aandacht zal worden besteed aan de daarmee gepaard gaande risico's. In 2021 is de aandacht van het bestuur voornamelijk gegaan naar het onderbrengen van de pensioenregeling van PHJ per 1 januari 2022 bij een ander bedrijfstakpensioenfonds en de collectieve waardeoverdracht daarnaartoe. De belangrijkste met deze transitie gepaard gaande risico's zijn bijeengebracht in een risicoraamwerk dat gedurende de transitie wordt gemonitord..

Daarnaast zijn in 2021 de analyses van de financiële risico's, het omgevingsrisico, het uitbestedingsrisico en het juridisch risico integraal herijkt.

In 2022 zal de aandacht van het bestuur voornamelijk gaan naar het onderbrengen van de pensioenregeling van PHJ bij BPF Vlakglas, de collectieve waardeoverdracht daarnaartoe en de liquidatie van PHJ. De belangrijkste hiermee gepaard gaande risico's zijn bijeengebracht in een risicoraamwerk dat gedurende de transitie- en liquidatiefase wordt gemonitord.

3 Risicobeoordeling

De drie belangrijkste risico's eind 2021 betroffen de transitie en liquidatie:

- 1) Ingediende zienswijzen op de uitbreiding van de verplichtstelling bij BPF Vlakglas zorgen voor vertraging of verhinderen intrekking en uitbreiding van de verplichtstelling.
- 2) Lopende rechtszaken belemmeren de collectieve waardeoverdracht.
- 3) De investering met betrekking tot de transitie is groter dan vooraf begroot waardoor opnieuw afstemming over het budget plaats vindt met de betrokken partijen. Dit kan leiden tot vertraging of tot mindere kwaliteit van de transitie.

De drie genoemde risico's hebben nauwe samenhang met elkaar, omdat eind 2021 daadwerkelijk een zienswijze op de uitbreiding van de verplichtstelling bij BPF Vlakglas is ingediend. Hierdoor kon de beoogde transitie en collectieve waardeoverdracht per 1 januari 2022 niet langer gerealiseerd worden. Als gevolg hiervan blijft het bestuur ook in 2022 verantwoordelijk voor de reguliere uitvoering van haar beleid. De zienswijze is terzijde gelegd. Per 1 april 2022 is de CWO geactualiseerd.

Vooruitblik 2022

Het jaar 2022 zal voornamelijk in het teken staan van de aanstaande transitie, collectieve waardeoverdracht en liquidatie van het fonds.

Vanuit Riskmanagement zal de focus voornamelijk liggen op een beheerste en integere uitvoering van de transitie en collectieve waardeoverdracht en liquidatie van het fonds. Tot met moment van transitie en collectieve waardeoverdracht zal ook het reguliere "going concern" risicomanagement doorgang vinden. Hiertoe is voor 2022 een risicojaarplan opgesteld waarin bovengenoemde activiteiten samenkomen.

Onderstaand zijn de risico-inschattingen, beheersmaatregelen en acties opgenomen van de risicocategorieën die door het fonds worden onderscheiden.

Matching-/renterisico

Een pensioenfonds loopt renterisico doordat de waarde van de verplichtingen van het fonds anders op renteveranderingen reageert dan de waarde van de beleggingen.

Het renterisico is het risico als gevolg van het niet gematcht zijn van activa en passiva (inclusief off-balanceposten) dan wel inkomsten en uitgaven in termen van rentevoet, looptijden, basisvaluta, liquiditeit en gevoeligheid voor ontwikkeling in prijspeil.

Het matchingrisico is nader onderverdeeld in rente-, valuta-, liquiditeit- en inflatierisico. Deze risico's zijn met name extern gedreven.

Het fonds kiest bewust om een gedeelte van het renterisico niet af te dekken om herstelcapaciteit te behouden. Het pensioenfonds maakt gebruik van een strategie waarbij 55% van het renterisico op basis van marktrente afgedekt wordt. De renteafdekking wordt maandelijks gerapporteerd aan het bestuur. De netto impact van renteveranderingen op de dekkingsgraad worden in kwartaal- en risicorapportages inzichtelijk gemaakt. Als onderdeel van de kwartaalrapportage vermogensbeheer wordt daarnaast de effectiviteit van de renteafdekking weergegeven en besproken in de beleggingsadviescommissie en daarna in het bestuur.

Het grootste gedeelte van de beleggingsportefeuille is belegd in euro's genoteerde waarden. De vreemde valuta-exposure van de beleggingscategorieën Aandelen, High Yield en Obligaties Opkomende Markten HC wordt binnen de fondsen gedeeltelijk afgedekt naar Euro's. Het liquiditeitsrisico wordt bewaakt met behulp van een maandelijkse liquiditeit in stress toets. Onderdeel van de toets is de eventuele cashbehoefte vanuit EMIR. Het inflatierisico wordt voor een deel afgedekt door middel van het beleggen in producten die een natuurlijke inflatiebescherming in zich herbergen. Met enige regelmaat wordt beoordeeld of het wenselijk is extra inflatiebescherming in de beleggingsportefeuille aan te brengen.

Per 31 december 2021 bevinden alle netto risico's zich binnen de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie.

Marktrisico

Het marktrisico is het risico ten gevolge van het blootstaan aan wijzigingen in marktprijzen van verhandelbare financiële instrumenten binnen een handelsportefeuille.

Dit risico is nader onderverdeeld in prijsvolatiliteit, marktliquiditeit en concentratie en correlatie. Deze risico's zijn met name extern gedreven.

Het fonds kiest voor spreiding in de beleggingsportefeuille qua risicoprofiel van de achterliggende beleggingen in relatie tot de verplichtingen van het fonds. Beleggen in risicovollere producten wordt bewust gedaan in de veronderstelling dat daar een hoger rendement tegenover staat. De strategische mix volgt uit een ALM-studie, die minimaal één keer in de drie jaar wordt uitgevoerd. De nadere tactische invulling vindt plaats in het jaarlijkse beleggingsplan, dat vervolgens gedurende het jaar continu wordt gemonitord. In het beleggingsmandaat zitten restricties ten aanzien van ratings, concentratie en asset categorie. Hierover wordt per kwartaal gerapporteerd. Het fonds heeft gedetailleerde beleggingsrichtlijnen opgesteld voor de fiduciair manager; de fiduciair manager bewaakt deze richtlijnen (mandaatcompliance). Elk kwartaal wordt in een rapportage door de fiduciair manager het volgende vastgelegd:

- de ontwikkeling van de geschatte dekkingsgraad gedurende het kwartaal;
- de behaalde rendementen in het kwartaal en vanaf de vorige jaarultimo per beleggingscategorie, inclusief de eventuele derivatenportefeuilles;
- de realisatie van het gevoerde beleggingsbeleid van de operationeel vermogensbeheerders.

Daarnaast wordt door de fiduciair manager op maandbasis een portefeuilleoverzicht inclusief rendementsoverzicht verstrekt. Verder verstrekt de fiduciair manager op kwartaalbasis een risicorapportage, waarin de belangrijkste marktrisico's zijn weergegeven.

Per 31 december 2021 bevinden alle netto risico's zich binnen de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie.

Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico dat een kredietnemer zijn afgesproken betalingen niet nakomt of dat de kredietwaardigheid van een kredietnemer afneemt, waardoor de kredietverstrekker financiële schade oploopt.

Het fonds let scherp op kredietwaardigheid en liquiditeit. Binnen de beleggingsportefeuilles worden limieten opgenomen op kredietwaardigheidratings van beleggingen in instrumenten, landen en/of sectoren. Bij het aangaan van nieuwe derivatentransacties wordt de tegenpartij getoetst op kredietwaardigheid, bestaande exposure en aan de hand van de gehanteerde watchlist. Het pensioenfonds doet geen discretionaire rente-afdekking. Maximale posities en vereiste soorten dekking komen tot uiting in de DMR fondsen (Duration Matching Range). Die wisselen dagelijks onderpand uit met tegenpartijen. Over de onderpandposities en de kwaliteit daarvan wordt gerapporteerd. Door het stellen van onderpand en het spreiden over meerdere tegenpartijen wordt het verlies bij een faillissement van één van deze partijen beperkt.

Per 31 december 2021 bevindt het netto risico zich binnen de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie.

Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico is het risico dat uitkeringen (nu dan wel in de toekomst) niet gefinancierd kunnen worden vanuit premie- en/of beleggingsinkomsten als gevolg van onjuiste en/of onvolledige (technische) aannames en grondslagen.

Dit risico is nader onderverdeeld in sterfte/langleven, arbeidsongeschiktheid en concentratie en correlatie. Deze risico's zijn met name extern gedreven.

De belangrijkste risico's voor het fonds zijn de levensverwachting en arbeidsongeschiktheid. Het verzekeringstechnisch risico wordt bewaakt aan de hand van de jaarlijkse actuariële analyses van het fonds en landelijke publicaties inzake levensverwachting en arbeidsongeschiktheid. Het fonds houdt een IBNR-voorziening aan. Het risico bij overlijden en arbeidsongeschiktheid is herverzekerd. Er is in de gehanteerde grondslagen geen rekening gehouden met de gevolgen van covid-19. Deze cijfers zijn in de nieuwste AG Prognosetafel nog niet verwerkt. Vraag is wat de impact hiervan zal zijn op de levensverwachting. Dat zal de komende jaren moeten blijken. Gezien het feit de levensverwachting gebaseerd is op een gewogen gemiddelde van meerdere jaren, is de verwachting dat de impact hiervan klein zal zijn.

Per 31 december 2021 bevinden alle netto risico's zich binnen de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie.

Omgevingsrisico

Het omgevingsrisico is het risico als gevolg van buiten het pensioenfonds komende veranderingen op het gebied van concurrentieverhoudingen, belanghebbenden, reputatie en ondernemingsklimaat.

Dit risico is nader onderverdeeld in concurrentie, afhankelijkheid, reputatie en ondernemingsklimaat. Deze risico's zijn met name extern gedreven.

Dit risico is voor het fonds zelf het minst direct te beïnvloeden. Om die reden volgt het fonds ontwikkelingen in de nabije omgeving van het fonds op de voet. Dit betreft met name ontwikkelingen bij aangesloten werkgevers, media-aandacht voor pensioen in algemene zin en media-aandacht voor het fonds in het bijzonder. Communicatie en engagement zijn belangrijke instrumenten voor het fonds in de beheersing van het omgevingsrisico. Het fonds is verplicht gesteld. De berekening van de Z-score en de performancetoets wordt jaarlijks gemonitord door de beleggingsadviescommissie en gecertificeerd door de onafhankelijk accountant. Het fonds beschikt over een communicatiebeleidsplan, van waaruit jaarlijks een jaarplan wordt afgeleid. Daarnaast heeft het fonds een transparantiedocument en een crisis- en communicatienoodplan. Tevens bewaakt het fonds haar onafhankelijkheid bij beleidsbeslissingen en ziet erop toe dat deze beleidsbeslissingen vrij van belangenverstrengeling worden genomen.

Per 31 december 2021 bevinden alle netto risico's zich binnen de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie.

Operationeel risico

Het operationeel risico is het risico dat samenhangt met ondoelmatige of onvoldoende doeltreffende procesinrichting of procesuitvoering.

Dit risico is nader onderverdeeld in (pre)acceptatie/transactie, uitkering/betaling/settlement, informatie, productontwikkeling, kosten, personeel en fraudegevoeligheid. Deze risico's zijn met name intern gedreven.

Het bestuur stelt hoge kwaliteitseisen op gebieden zoals interne organisatie, procedures, processen en controles, kwaliteit geautomatiseerde systemen, enzovoorts van zowel het pensioenfonds als de organisaties die bij de uitvoering betrokken zijn. De belangrijkste onderdelen van operationeel risico, die de bestuursorganen betreft zijn informatie (ter ondersteuning van adequate managementbeslissingen), kosten en geschiktheid (kennis, ervaring, competenties en gedrag). Het bestuur heeft uit haar midden diverse adviescommissies ingesteld. Deze commissies worden ondersteund door externe adviseurs. Verantwoording over het gevoerde beleid wordt afgelegd aan het verantwoordingsorgaan. Om de kosten te bewaken wordt jaarlijks een begroting opgesteld. Elk kwartaal vindt een beoordeling plaats of de kosten binnen de begroting blijven. Afwijkingen van de begroting zijn slechts mogelijk indien

onderbouwd en door het bestuur geaccordeerd. Het fonds beschikt over een geschiktheidsplan inclusief opleidingsplan. Jaarlijks evalueert het bestuur het eigen functioneren.

De kwaliteitseisen met betrekking tot de organisaties, waaraan werkzaamheden zijn uitbesteed, vallen onder uitbestedingsrisico. Het fonds beschikt over een uitbestedingsbeleid, waarin het proces rondom nieuwe en bestaande uitbestedingen is vastgelegd alsmede de eisen die daarbij aan een uitvoerder worden gesteld.

Per 31 december 2021 bevinden alle netto risico's zich binnen de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie.

Uitbestedingsrisico

Het uitbestedingsrisico is het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de aan derden uitbestede werkzaamheden, dan wel door deze derden ter beschikking gestelde apparatuur en personeel, worden geschaad.

Dit risico is per externe uitvoerder nader onderverdeeld in continuïteit bedrijfsvoering, integriteit, kwaliteit dienstverlening en IT. Deze risico's zijn met name extern gedreven.

Het uitbestedingsrisico vormt een zeer belangrijk aandachtsgebied voor het fonds. Zowel het pensioenbeheer als het vermogensbeheer is uitbesteed. Het fonds verwacht van de externe uitvoerders een minimaal aan dat van het pensioenfonds gelijkwaardig niveau van beheersing van integriteitsrisico's. Het fonds beheerst operationele risico's zoveel mogelijk door eisen te stellen aan zijn dienstverleners. Daarbij kan worden gedacht aan regels aangaande de continuïteit, integriteit en kwaliteit van de door de externe dienstverleners te leveren werkzaamheden en van de bij deze dienstverleners werkzame personen. Het fonds laat zich regelmatig informeren over de wijze waarop de externe uitvoerders deze risico's beheersen. Hiertoe wordt gebruik gemaakt van diverse maand-, kwartaal- en/of jaarrapportages van de externe uitvoerders, zoals DVO-rapportages, beleggingsrapportages, rapportages niet-financiële risico's en ISAE 3402. Daarnaast voert het fonds jaarlijks evaluatiegesprekken met de externe uitvoerders en wordt de financiële gezondheid van de externe uitvoerders beoordeeld.

Per 31 december 2021 was ten aanzien van het deelrisico "AZL: kwaliteit" de netto kans en impact niet op het tolerantieniveau. Tijdens de conversie van de pensioenadministratie van PHJ van AZL Amsterdam naar AZL Heerlen, is een aantal gewenste verbeteringen naar voren gekomen. Het merendeel van de verbeteringen is in 2021 gerealiseerd. De laatste verschillen zijn geïdentificeerd en zijn afgehandeld vóór de oplevering van de jaarwerkbestanden 2021.

IT-risico

Het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continu of onvoldoende beveiligd worden ondersteund door IT.

Dit risico is nader onderverdeeld in strategie en beleid, beveiliging en beheersbaarheid en continuïteit. Deze deelrisico's zijn in kaart gebracht voor het bestuur en de bestuursorganen. Deze risico's zijn met name intern gedreven.

Door de volledige uitbesteding van het pensioen- en vermogensbeheer beschikt het fonds niet over een eigen IT-infrastructuur. Voor het fonds zelf beperkt dit risico zich tot de hardware en software die leden van het bestuur en van de bestuursorganen gebruiken voor het uitoefenen van hun functie. Het fonds laat in de gedragscode opnemen dat zij verwacht dat de bestuurs(orgaan)leden voor het gebruik van de IT-middelen, die zij voor het uitoefenen van hun functie gebruiken, voldoen aan de normen die vandaag de dag aan de beheersbaarheid, continuïteit en beveiliging van IT worden gesteld.

Per 31 december 2021 was ten aanzien van het deelrisico "Beveiliging" de netto kans nog niet op het tolerantieniveau. Om dat niveau te bereiken was als actie gedefinieerd een fondseigen IT-beleid op te stellen. Gegeven de voorgenomen transitie wordt deze actie



(vooralsnog) niet verder uitgevoerd en accepteert het bestuur op dit deelrisico een hogere risicotolerantie (gelijk aan het netto risico). Bij een verder uitstel van de transitie en collectieve waardeoverdracht zal de betreffende actie op korte termijn alsnog ingevuld worden.

Integriteitsrisico

Het integriteitsrisico is het risico dat de integriteit van het pensioenfonds dan wel het financiële stelsel wordt beïnvloed als gevolg van niet integere, onethische gedragingen van het pensioenfonds in het kader van wet- en regelgeving en maatschappelijke en door het pensioenfonds opgestelde normen.

Dit risico is nader onderverdeeld in belangenverstrengeling, fraude & corruptie, governance, onbetamelijk gedrag, uitbesteding, cybercrime, witwassen, terrorismefinanciering, voorwetenschap, fiscaliteit en onvoldoende bewustzijn. Deze risico's zijn met name intern gedreven.

Integer handelen is binnen het fonds verankerd in de totale compliance-structuur. Alle betrokkenen bij het fonds, zowel intern als extern, worden geacht te voldoen aan het geheel van interne en externe wet- en regelgeving, dat op het fonds van toepassing is. Bij bestuursbesluiten wordt altijd in ogenschouw genomen of er voldoende rekening is gehouden met evenwichtige belangenbehartiging en of er sprake is van mogelijke integriteitsissues. Het fonds beschikt onder andere over een gedragscode, een incidenten- en klokkenluidersregeling, een klachten- en geschillenprocedure. Bij elke bestuursvergadering worden uitnodigingen/(relatie)geschenken geïnventariseerd. Een externe compliance officer ziet toe op naleving van de gedragscode en klokkenluidersregeling en brengt hierover verslag uit aan het bestuur. De bij de gedragscode behorende nalevingsverklaring wordt jaarlijks door de bestuursleden ondertekend. Tevens inventariseert het fonds jaarlijks de (neven)functies. Het fonds volgt de wet- en regelgeving rondom witwassen en terrorismefinanciering en toetst bij wijzigingen in wet- en regelgeving de opvolging daarvan door de externe uitvoerders. In de beleggingscyclus wordt gebruik gemaakt van investment cases die ondersteuning in het besluitvormingsproces bieden en tevens antwoord geven op de vraag waarom en op welke manier het fonds belegt in een bepaalde categorie. Daarnaast zijn kaders, processen en procedures ingericht om 'Due Diligence' uit te voeren voor (kandidaat) externe managers, waaronder Operational Due Diligence, Questionnaire voor Front Office en Background Checks. Deze kaders, processen en procedures worden gemonitord en geëvalueerd.

Per 31 december 2021 was ten aanzien van het deelrisico "Cybercrime" de netto impact nog niet op het tolerantieniveau. Om dat niveau te bereiken dienen de maatregelen in het kader van beveiliging van de thuiswerkplek van verbonden personen te worden uitgewerkt. Gegeven de voorgenomen transitie wordt deze actie (vooralsnog) niet verder uitgevoerd en accepteert het bestuur op dit deelrisico een hogere risicotolerantie (gelijk aan het netto risico). Bij een verder uitstel van de transitie en collectieve waardeoverdracht zal de betreffende actie op korte termijn alsnog ingevuld worden.

Juridisch risico

Het juridisch risico is het risico samenhangend met (veranderingen in en naleving van) wet- en regelgeving, het mogelijk bedreigd worden van de rechtspositie, met inbegrip van de mogelijkheid dat contractuele bepalingen niet afdwingbaar of niet correct gedocumenteerd zijn.

Dit risico is nader onderverdeeld in wet- en regelgeving, naleving, aansprakelijkheid, afdwingbaarheid contracten en verplichtstelling. Deze risico's zijn met name intern gedreven.

Het fonds maakt bij de opstelling van alle voor het fonds relevante juridische documenten gebruik van de diensten van daarin gespecialiseerde partijen. Veranderingen in wet- en regelgeving, op terreinen die direct dan wel indirect pensioenen raken, worden besproken en waar nodig wordt actie ondernomen. Het bestuur blijft op de hoogte van wijzigingen in wet- en regelgeving door het volgen van themabijeenkomsten, media, vakliteratuur en nieuwsbrieven op het gebied van pensioen- en vermogensbeheer. Het

fonds kent een handhavingsbeleid, waarin onder andere de taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van AZL duidelijk zijn vastgelegd, inclusief de mate van periodiciteit van de verschillende rapportages.

Per 31 december 2021 bevinden alle netto risico's zich binnen de door het bestuur vastgestelde risicotolerantie.

Verwacht en gepland voor 2022

Toekomst van het pensioenfonds

Na een lang en zorgvuldig traject, waarbij de deelnemers, werkgevers, gepensioneerden, alsmede de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan regelmatig zijn ingelicht over de stand van zaken, is het besluit in de bestuursvergadering van 17 maart 2022 genomen het pensioenfonds op te heffen en de opgebouwde pensioenen van alle actieve en gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden over te dragen aan Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Groothandel in Vlakglas, de Groothandel in Verf, het Glasbewerkings- en het Glazeniersbedrijf (BPFV). De datum van overdracht is 1 april 2022.

Om deze overdracht mogelijk te maken is een verlaging van de pensioenaanspraken nodig omdat BPFV er op dat moment financieel beter voorstaat dan PHJ. De deelnemers van BPFV mogen er door de komst van PHJ niet op achteruit gaan. Daarom worden de opgebouwde pensioenen per 31 maart 2022 verlaagd met 3,7%.

Per 1 april 2022 geldt voor de voorheen PHJ deelnemers en gepensioneerden het Pensioenreglement 2022 van BPFV.

PHJ is per 17 maart 2022 in liquidatie en de bestuurders zijn verworpen tot vereffenaars van het fonds. De liquidatie van PHJ zal, nadat de collectieve waardeoverdracht geëffectueerd is, naar verwachting begin 2023 kunnen worden afgerond.

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van de stichting. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de het in het verleden gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa. De liquidatiegrondslagen van RJ 170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast aangezien de liquidatie zich voltrekt volgens een bepaald scenario en de vereffenaars verwachten dat de stichting aan haar verplichtingen zal kunnen voldoen.

Nieuw herstelplan 2022

Omdat het fonds per 1 januari 2022 nog altijd in een dekkingstekortsituatie verkeert, zou het fonds in het voorjaar van 2022 het herstelplan dienen te actualiseren. Aangezien echter de overgang naar BPFV per 1 april 2022 heeft plaatsgevonden, is deze verplichting komen te vervallen.

Naast het indienen van het Herstelplan is tevens de verplichting tot het indienen van de dekkingsgraadrapportages, premierapportage, Reglementen en Haalbaarheidstoets komen te vervallen.

Gefaseerde overgang naar de nieuwe UFR-parameters vanaf 1 januari 2021

De technische voorzieningen zijn vastgesteld op basis van de rentetermijnstructuur van DNB per 31 december 2021 en de factoren zoals genoemd in de grondslagen bij de jaarrekening. DNB heeft vorig boekjaar toegelicht dat de rentetermijnstructuur de komende jaren in vier stappen wordt gewijzigd. Een wijziging die volgt uit het advies van de Commissie Parameters. Tezamen met het effect van de verwachte daling van het tienjaars voortschrijdende gemiddelde van de rente zal een verhogend effect op de technische voorzieningen ontstaan wat een drukkend effect op de dekkingsgraad heeft. Voor meer informatie wordt verwezen naar de paragraaf "Gebeurtenissen na balansdatum" in de jaarrekening.



Covid-19

In het voorjaar van 2022 zijn in Nederland alle maatregelen omtrent Covid-19 komen te vervallen. De huidige variant lijkt beheersbaar en met het betere weer in zicht gaat de wereld weer langzaam open.

Vergaderingen vinden inmiddels weer frequent fysiek/op locatie plaats en ook wordt er minder thuis gewerkt.

Voor wat betreft het vermogensbeheer lijkt de markt zich herstelt te hebben van de invloed van Covid.

Oorlog in Oekraïne

Sinds eind februari 2022 is er een oorlog gaande in Oekraïne. Er is sprake van een grote humanitaire ramp. De oorlog heeft daarnaast ook gevolgen voor de economie en de financiële markten. De oorlog en de daardoor opgelegde sancties aan Rusland hebben directe gevolgen voor de voedsel- en energiemarkten en zullen mogelijk voor een toenemende inflatie zorgen. Het fonds houdt de situatie en de eventuele gevolgen goed in de gaten.

Op dit moment zijn er nog geen directe gevolgen voor deelnemers of het fonds. Ook heeft het fonds geen pensioengerechtigden die wonen in deze landen, maar belegt het ultimo 2021 wel voor 3,5 miljoen in Rusland en voor 0,6 miljoen in Oekraïne.

In de laatste week van februari 2022 was ongeveer 0,8% van ons totale pensioenvermogen belegd in Russische staatsobligaties en in aandelen van Russische ondernemingen. De grootste positie was in het EMD LC fonds: 6,5% in Rusland. In het EMD HC fonds was de exposure naar Rusland 4,5%. In het EM Aandelenfonds was de exposure 3,0% in Rusland. In totaal was het exposure naar Rusland ca 0,8% ofwel euro 5,6 mln ¹⁾.

Dat we belegd zijn in Rusland is een gevolg van de wereldwijde spreiding in onze beleggingsportefeuille en dat we dat invullen door in beleggingsfondsen te beleggen. Onze beleggingen hebben we niet kunnen aanpassen, omdat er tot CWO datum per eind maart 2022 geen handel mogelijk was in Russische aandelen en staatsobligaties. Verschillende indexproviders hebben inmiddels Rusland uit hun index gehaald. De Russische beleggingen zijn grotendeels afgewaardeerd tot nihil. Dat betekent niet dat het pensioenfonds niet meer in bezit is van de afgewaardeerde Russische beleggingen. Door sancties is het op moment van schrijven van dit verslag nog onmogelijk om te handelen in Russische beleggingen. Vanwege de naderende CWO is dit echter een zaak voor BPFV en niet meer voor PHJ. BPFV besteedt aandacht hieraan.

Tot slot vermelden we dat 2 werkgevers in de Jachtbouw direct zijn geraakt door verlies van Russische klanten. Dit heeft vooralsnog geen consequenties gehad voor de premie-inning.

1) Dit is op basis van de lookthrough gegevens van Altis per eind januari en de waarderingen van de portefeuille van 23 februari 2022.

Vaststelling van het bestuursverslag door de vereffenaars

Het college van vereffenaars van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw in liquidatie heeft het Bestuursverslag 2021 vastgesteld in de vergadering van 28 juni 2022.

De Meern, 28 juni 2022

Het college van vereffenaars van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw in liquidatie,

De heer H. Roeten
Voorzitter

De heer J.J. van den Heuvel
Secretaris

De heer P.H. Roos

Mevrouw C.H. Soons

De heer H. Nieuwenhuijse

De heer A.J.M. Jansen

De heer J. Vredevoogd



Verslag van de Raad van Toezicht

Verslag van de Raad van Toezicht

Inleiding

De raad van toezicht van Stichting Pensioenfonds Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw (PHJ) is benoemd per 1 juli 2014. In dit verslag spreekt de raad van toezicht haar oordeel uit over het jaar 2021.

De taken van de raad van toezicht (RvT) vloeien voort uit artikel 104 van de Pensioenwet en zijn omschreven in de statuten van PHJ. De RvT heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het fonds. De RvT is ten minste belast met het toezien op adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur.

Aan de goedkeuring van de RvT zijn onder andere onderworpen de besluiten van het bestuur tot gehele of gedeeltelijke overdracht van de verplichtingen van het pensioenfonds en de liquidatie van het pensioenfonds. In 2021 heeft het bestuur een besluit tot overdracht van verplichtingen genomen waarmee 2021 niet alleen een heel bijzonder jaar is, maar ook een jaar waarin het eind van een zelfstandig fonds voor de sectoren in zicht is gekomen.

De RvT houdt niet alleen toezicht op het besluitvormingsproces rondom de overdracht van de verplichtingen, gevolgd door liquidatie maar staat het bestuur met raad terzijde en dient deze besluiten ook goed te keuren.

Wijze van rapporteren

De Code Pensioenfonds is uitgangspunt voor het toezicht door de RvT. De Code is opgesteld door de Pensioenfederatie en de Stichting van de Arbeid. In de code staan normen voor 'goed pensioenfondsbestuur', met als doel om de verhoudingen binnen het pensioenfonds en de communicatie met de belanghebbenden transparanter te maken en bij te dragen aan het versterken van 'goed pensioenfondsbestuur'.

De Pensioenwet en de Code Pensioenfonds vragen dat de RvT verantwoording aflegt aan het verantwoordingsorgaan (VO) en de werkgever over uitvoering van taken en uitoefening van bevoegdheden alsmede over bevindingen uit het intern toezicht (rapport van bevindingen) bestemd voor bestuur en verantwoordingsorgaan. Bij de uitvoering van de wettelijke taken past de RvT de VITP-Toezichtcode toe. Toepassing daarvan is niet wettelijk verankerd, maar wel aanbevolen door de VITP (Vereniging Intern Toezichthouders Pensioensector).

In navolging van vorige jaren stellen wij één verslag op waarin zowel verantwoording wordt afgelegd als bevindingen worden gerapporteerd.

De RvT legt met dit verslag verantwoording af over de uitvoering van de taken en de uitoefening van de bevoegdheden aan het VO van het pensioenfonds. De RvT heeft de conceptversie van het verslag met het de voorzitter en secretaris van het bestuur besproken op 17 juni 2022.

Samenstelling van de RvT

De RvT is als volgt samengesteld:

- Jan Willem van Oostveen (voorzitter)
- Paul de Koning
- Annemiek Vollenbroek.

De RvT had in 2021 dezelfde samenstelling als in 2020. Per 1 juli 2022 eindigt de derde termijn van de voorzitter. Het bestuur heeft aangegeven dat met het vooruitzicht van liquidatie niet meer gezocht zal worden naar een opvolger.

Overleggen en afstemming gedurende het jaar 2021

De RvT heeft vijf keer vergaderd in nagenoeg volledige bezetting. Daarnaast hebben er vijf bijeenkomsten met het voorzittersoverleg plaatsgevonden en heeft de RvT tweemaal regulier overleg gevoerd met het VO. Tot slot heeft de RvT verschillende bijeenkomsten bijgewoond ter voorbereiding van intentieverklaringen in het kader van de collectieve waardeoverdracht en zijn er gesprekken gevoerd met accountant en sleutelfunctiehouders. De RvT heeft bij zijn werkzaamheden onder meer gebruik gemaakt van informatie uit de notulen van het bestuur en de commissies en diverse rapportages. Naast het bijwonen van bestuursvergaderingen heeft de RvT ook diverse commissievergaderingen bijgewoond waaronder ook de vergadering van de jaarwerkcommissie.

Vanwege de maatregelen rondom COVID-19 hebben de vergaderingen en overige bijeenkomsten grotendeels digitaal plaatsgevonden. Op grond van alle informatie is de RvT van mening dat hij voldoende beeld heeft gekregen over het functioneren van het fonds om zijn oordeel over het verslagjaar te kunnen geven.

Naast het bijhouden van actualiteiten is daarnaast door de leden van de RvT ook in 2021 aandacht geweest voor het onderhouden van hun deskundigheid. Door de coronacrisis werd dit voornamelijk ingevuld door het volgen van webinars en trainingen door het fonds georganiseerd. Tevens zijn er cursussen gevolgd op het gebied van risico, IT en Audit.

De RvT stelt jaarlijks toezichtthema's vast. Voor 2021 waren dat:

- Governance
- Uitvoering/uitbesteding
- Risico's
- Lange termijn strategie en toekomst van het pensioenfonds

De RvT constateert dat het bestuur in 2021 het fonds op adequate wijze heeft bestuurd. De belangen, in het bijzonder rondom besluiten tot overdracht van de verplichtingen (collectieve waardeoverdracht) en voorgenomen liquidatie, zijn zorgvuldig afgewogen en processen zijn ondanks voorgenomen liquidatie op beheerste wijze verlopen. De RvT heeft bij de totstandkoming van het besluit tot CWO in het bijzonder aandacht gehad voor de wijze waarop de het bestuur de belangen van de (gewezen) deelnemers en gepensioneerden heeft gewogen. Dit met name in het licht van de korting die een gevolg is van overdracht van verplichtingen naar BPF Vlakglas (BPFV) en de verschillen in dekkingsgraad tussen het fonds en BPFV. Daarbij vond de RvT het met name van belang dat het bestuur zich uitsprak over welke korting het bestuur nog acceptabele achtte voor zijn deelnemers. De RvT is van oordeel dat het bestuur de belangen zorgvuldig en evenwichtig heeft afgewogen.

De governance kende, anders dan een logische discussie over rol en vertegenwoordiging van sociale partners en vertegenwoordigers in de diverse gremia van het ontvangende fonds, geen noemenswaardige bijzonderheden.

De relatie tussen het fonds en de uitvoering/uitbesteding is goed en zakelijk. Daarbij helpt het dat het ontvangende fonds voor een belangrijk deel de uitvoering aan dezelfde partijen heeft uitbesteed. Een aantal risico's in het traject van overdracht van verplichtingen heeft zich ook daadwerkelijk gematerialiseerd en heeft tot aanzienlijk vertraging en extra kosten geleid. Met name de impact van de ingediende zienswijze tegen overdracht van verplichtingen en aanvraag verplichtstelling zorgde voor vertraging. Dat geldt evenzoveel

voor het geschil met een werkgever over de reikwijdte van de verplichtstelling. Desondanks is de RvT van oordeel dat het bestuur hier voldoende aandacht voor heeft gehad en adequaat heeft gehandeld, waardoor de vertraging uiteindelijk beperkt is gebleven.

Ondanks discontinuïteit van het fonds heeft het bestuur naar het oordeel van de RvT voldoende aandacht gehad voor de dagelijkse gang van zaken.

Toezichtthema's 2022

De wettelijke aandachtsgebieden zijn vermeld in artikel 104 lid 2 van de Pensioenwet. Dit betreft toezicht houden op het beleid van het bestuur, de algemene gang van zaken in het pensioenfonds, adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging. Met de overdracht van verplichtingen is aan een groot aantal aandachtsgebieden een einde gekomen. Naast de resterende wettelijke aandachtsgebieden zal in 2022 door de raad specifiek aandacht worden gegeven aan de liquidatie van het pensioenfonds.

Goedgekeurde besluiten

Op grond van de Pensioenwet behoeven een aantal bestuursbesluiten de goedkeuring van de RvT. De RvT heeft in 2021/eerste helft 2022 zijn goedkeuring verleend aan de volgende besluiten:

- Collectieve overdracht van verplichtingen en voornemen tot liquidatie van het fonds
- Aanpassing beloningsbeleid in het kader van SFDR
- Aanpassing reglement Verantwoordingsorgaan
- Jaarwerk

De RvT heeft over de vaststelling van het verslag van het bestuur en de jaarrekening over 2021 overleg gevoerd met het bestuur, de sleutelfunctiehouders, de accountant en de certificerende actuaris. Op grond hiervan heeft de raad op 24 juni 2022 het besluit tot vaststelling van het bestuursverslag en de jaarrekening 2021 goedgekeurd.

Bevindingen van de RvT

De bevindingen en aanbevelingen van de RvT zijn geordend naar de 8 thema's uit de Code Pensioenfondsen. Per thema zijn de omschrijving uit de Code opgenomen en de normen die ingevolge de Code voor dat thema het kader vormen waarbinnen de raad zijn toezicht uitoefent. Daarna volgen de bevindingen van de RvT bij het betreffende thema. De waarnemingen worden gerelateerd aan het normenkader.

Vertrouwen waarmaken

Zij die voor het pensioenfonds verantwoordelijkheid dragen, maken het in hen gestelde vertrouwen waar. Dat blijkt vooral uit adequaat bestuur, verantwoord beleggingsbeleid en zorgvuldig risicomanagement.

Bevindingen:

De besluitvormingsprocessen rondom de CWO en de daaropvolgende liquidatie zijn zorgvuldig ingericht en gedocumenteerd. Gedurende het proces zijn de risico's en de daarbij geformuleerde beheersmaatregelen geanalyseerd en gemonitord. Bij het beleggingsbeleid heeft het bestuur rekening gehouden met de dilemma's die horen bij de situatie waarin het fonds zich in 2021 bevond.

Verantwoordelijkheid nemen

Het bestuur neemt zijn verantwoordelijkheid voor de uitvoering van de pensioenregeling.

Bevindingen:

Het bestuur is kritisch op zijn uitvoerders.

Monitoring van dienstverleners gebeurt op continue basis: dit geldt zowel voor externe uitvoerders als het bestuursbureau.

Integer handelen

Het bestuur bevordert een cultuur van integriteit en compliance.

Bevindingen:

De raad stelt vast dat het bestuur integriteit in alle openheid behandelt. Aan het begin van iedere vergadering worden mogelijke belangenverstrengelingen besproken en als het bestuur dat nodig vindt, treft het ook maatregelen om deze te voorkomen. De Compliance Officer toetst achteraf.

Kwaliteit nastreven

Het fonds stelt hoge kwaliteitseisen, voert daar beleid op en is een lerende organisatie.

Bevindingen:

Veel focus is komen te liggen op de overdracht van verplichtingen. Desondanks was er ook aandacht voor de actuele gang van zaken. Langetermijn zaken hebben daarentegen, maar ook begrijpelijk, beperkt aandacht gekregen.

Zorgvuldig benoemen

Het fonds handelt zorgvuldig bij (her)benoemen en ontslag, en zorgt voor geschiktheid, complementariteit en diversiteit in de samenstelling van de organen van het fonds.

Bevindingen:

Het fonds heeft een actuele geschiktheidsmatrix. Het fonds is in liquidatie en kent alleen nog maar een college van vereffenaars.

Gepast belonen

Het fonds voert een verantwoord en beheerst beloningsbeleid, gericht op kwaliteit, continuïteit en consistentie.

Bevindingen:

Het beloningsbeleid van het fonds is getoetst aan de hiervoor gestelde criteria.

Toezicht houden en inspraak waarborgen

Het fonds waarborgt intern toezicht op de kwaliteit en de integriteit van de bedrijfsvoering.

Bevindingen:

De RvT is autonoom in zijn handelen en in zijn taakopvatting, is onafhankelijk, professioneel-kritisch naar het bestuur en VO, maar ook onderling.

De thema's benoemd in 2021 zijn gevolgd.

Het VO is qua bezetting en toegang tot relevante informatie toegerust om de taken en bevoegdheden uit te oefenen.



Transparantie bevorderen

Het fonds streeft openheid na, communiceert over missie, strategie en risico's en legt verantwoording af over gevoerd beleid.

Bevindingen:

Communicatie krijgt veel aandacht van het bestuur en heeft een hoge prioriteit. Het communicatiejaarplan is gedegen en wordt nauwkeurig opgevolgd. Het verantwoordingsorgaan geeft hier zijn goedkeuring aan en volgt het communicatiebeleid.

Utrecht, 24 juni 2022

Jan Willem van Oostveen, voorzitter

Annemiek Vollenbroek

Paul de Koning

Reactie bestuur

Het College van Vereffenaars heeft kennis genomen van de conclusies en aanbevelingen die de raad van toezicht in haar verslag heeft opgenomen. Het gehele jaar heeft met name in het teken gestaan van de CWO die per 1 april 2022 met BPVF is gerealiseerd. Een intensief jaar waarbij het College van Vereffenaars de RvT dankt voor de goede samenwerking. Het College van Vereffenaars is content met de bevindingen (geordend naar de 8 thema's uit de Code Pensioenfondsen) zoals opgenomen in het verslag van de RvT.

Verslag van het Verantwoordingsorgaan

Verslag Verantwoordingsorgaan 2021

Inleiding

Het verantwoordingsorgaan (VO) bestaat uit zes leden: twee leden namens deelnemers, twee leden namens pensioengerechtigden en twee leden namens werkgevers. De taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden van het VO zijn vastgelegd in een afzonderlijk reglement.

Het bestuur legt verantwoording af aan het VO over het beleid en de wijze waarop het beleid is uitgevoerd. Het VO heeft de bevoegdheid een oordeel te geven over het handelen van het bestuur, over het door het bestuur uitgevoerde beleid, alsmede over beleidskeuzes voor de toekomst. Het VO baseert het oordeel op:

- het jaarverslag;
- de jaarrekening;
- het rapport van de raad van toezicht; en
- de overige (verstekte) informatie, zoals besproken in de vergaderingen van het verantwoordingsorgaan gedurende 2021.

Voor het invullen van haar taak heeft het verantwoordingsorgaan in 2021 vier keer vergaderd, waarvan twee keer met de voorzitters van het bestuur en twee keer overleg gevoerd met de raad van toezicht (RvT). Tevens is de RvT geraadpleegd over diens bevindingen.

Taakuitoefening

Het verantwoordingsorgaan heeft de taak om advies uit te brengen over:

- het beleid inzake beloningen;
- de vorm en inrichting van het intern toezicht;
- de profielschets voor leden van de raad van toezicht;
- het vaststellen en wijzigen van een interne klachten- en geschillenprocedure;
- het vaststellen en wijzigen van het communicatie- en voorlichtingsbeleid;
- het wijzigen van het reglement van het verantwoordingsorgaan;
- het vaststellen en wijzigen van het toeslagbeleid, dan wel het verlenen van toeslagen;
- vermindering van de verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten;
- gehele of gedeeltelijke overdracht van de verplichtingen van het fonds of de overname van verplichtingen door het fonds;
- liquidatie, fusie of splitsing van het fonds;
- het sluiten, wijzigen of beëindigen van een uitvoeringsovereenkomst; en
- de samenstelling van de feitelijke premie en de hoogte van de premiecomponenten.

Vergaderingen in 2021

In 2021 is het VO in totaal vier maal bij elkaar gekomen, waarvan twee maal met de voorzitters van het bestuur en de RvT.

In deze vergaderingen werd gesproken over het jaarverslag 2020 en onderwerpen die op de bestuursagenda stonden, waaronder de wisseling van bestuursondersteuning, de haalbaarheidstoets en aanpassing beloningsbeleid n.a.v. de implementatie Europese

verordening SFDR. De meeste aandacht is gedurende 2021 echter uitgegaan naar (de stand van zaken m.b.t.) de toekomst van het fonds en de daaruit voortvloeiende CWO.

Andere onderwerpen (die daarmee samenhangen) waren:

- De stand van zaken m.b.t. de transitie naar AZL Heerlen;
- Evaluatie van het herstelplan;
- Communicatie met deelnemers in het kader van de CWO;
- De stand van zaken m.b.t. de zienswijze SzW.
- Status rondom langlopende kwestie m.b.t. aansluiting van een onderneming.

Bevindingen

Het VO heeft op grond van de gesprekken met het bestuur en de beoordeelde documentatie de volgende bevindingen over het verslagjaar 2021:

Communicatie

Het bestuur houdt de pensioengerechtigden, deelnemers en werkgevers via de nieuwsbrieven en nieuwsberichten op de website regelmatig op de hoogte over de ontwikkeling van de dekkingsgraad en de ontwikkelingen rondom de CWO met Bedrijfstaking Pensioenfondsen Vlakglas.

Wetgeving en reglementen

In het verslagjaar is het Pensioenreglement aangepast en is het Beloningsbeleid aangevuld omtrent de verordening SFDR (informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector). Het VO stelt vast dat deze aanpassingen juist zijn voorbereid en uitgevoerd.

Toeslagbeleid

De beleidsdekkingsgraad was eind oktober 2021 97,1%. Daarmee was de beleidsdekkingsgraad lager dan 110%. Op basis van de beleidsdekkingsgraad per eind oktober 2021 en de regels ten aanzien van voorwaardelijke toeslagverlening heeft het bestuur moeten besluiten, conform het beleid van het fonds, geen toeslagen te verlenen op de pensioenrechten en -aanspraken van actieven en inactieven. Het VO heeft daar positief over geadviseerd.

Risicobeleid

Het pensioenfonds beschikt over een beleid Integraal RisicoManagement, waarin het risicomanagementbeleid is vastgelegd. Om nadere invulling te geven aan het beleid wordt jaarlijks een Jaarplan Integraal RisicoManagement besproken en waar nodig geactualiseerd. Het VO is positief gestemd over het feit dat door het bestuur de risico's actief worden gemonitord. Ook de risico's op het gebied van de CWO zijn naar mening van het VO door het bestuur voldoende in ogenschouw genomen, beoordeeld en gemonitord.

Financiële positie van het pensioenfonds

Het bestuur heeft een aantal sessies voor het VO georganiseerd over de stand van zaken rondom de toekomst van het pensioenfonds en het bestuur heeft het (voorgenomen) besluit tot de collectieve waardeoverdracht en de liquidatie toegelicht aan het VO. De belangrijkste beweegredenen voor dit (voorgenomen) besluit zijn:

- dat Cao-partijen in de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw de wens hebben geuit om met ingang van 1 januari 2022 de vanaf die datum op te bouwen pensioenen onder de werkingssfeer van BPFV te laten vallen, onder uitbreiding van de verplichtstelling van BPFV met de werkingssfeer van de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw en dat hiertoe aan het ministerie van Sociale Zaken en Werkgelegenheid zal worden verzocht de verplichtstelling van PHJ per 1 januari 2022 in te trekken, onder gelijktijdige uitbreiding van de verplichtstelling van BPFV;
- dat bovenstaande betekent dat PHJ in beginsel als gesloten fonds voortgezet moet worden, zonder premie-inkomsten;



- dat de kostenvoorziening van PHJ erop gebaseerd is dat bij discontinuïteit de pensioenaanspraken en - rechten binnen 2 jaar worden overgedragen aan een ander BPF (abtn 3.1.b.ii).
- dat een overstap naar het nieuwe pensioenstelsel hoge kosten met zich meebrengt waarin niet is voorzien en die ten laste komen van het vermogen van het fonds en een verlagend effect hebben op de dekkingsgraad;
- dat PHJ onvoldoende schaalgrootte heeft om een efficiënte uitvoering van haar gesloten pensioenregeling naar de toekomst te borgen;
- dat verwacht kan worden dat DNB een verplichting tot overdracht (conform PW) zal opleggen;
- dat bovenstaande zaken verhoogde risico's rondom de continuïteit van PHJ met zich meebrengen;
- dat is gekeken naar diverse vormen van toekomstige uitvoering en het onderbrengen van alle opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten bij een ander pensioenfonds en vervolgens het eigen fonds te liquideren;
- dat het onderbrengen van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten bij een bedrijfstakpensioenfonds de uiteindelijke voorkeur geniet van PHJ;
- dat BPFV uiteindelijk op basis van een zorgvuldig selectietraject als meest gewenste ontvangende bedrijfstakpensioenfonds is benoemd;
- dat het bestuur in dit kader de wens heeft de pensioenaanspraken en pensioenrechten die tot 1 januari 2022 zijn opgebouwd bij PHJ naar BPFV over te dragen;
- dat bij onderbrenging van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenrechten bij BPFV een overdracht naar BPFV ertoe zal leiden dat de bij PHJ opgebouwde aanspraken en de nog op te bouwen aanspraken binnen één fonds blijven;
- dat de overgang naar BPFV een betere waarborging van de continuïteit van de uitvoering van de pensioenregeling voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw biedt.

Een juiste en evenwichtige belangenafweging is in de projectgroep Toekomst Pensioenfonds een belangrijk aandachtspunt geweest. Het VO kan zich vinden, na de uitgebreide argumenten toegelicht te hebben gekregen, in de collectieve waardeoverdracht en liquidatie van PHJ. Het bestuur heeft het VO helaas geïnformeerd dat er een korting benodigd is van de opgebouwde pensioenaanspraken en pensioenuitkeringen om de dekkingsgraad van PHJ op hetzelfde niveau te krijgen als van BPFV. De korting die naar verwachting nodig is, ligt rond 4%. Het VO begrijpt dat de korting benodigd is om de collectieve waardeoverdracht te realiseren.

Adviesaanvragen

15 september 2021

Beëindiging uitvoeringsovereenkomst, collectieve waardeoverdracht en liquidatie

Op basis van de aan het VO overlegde informatie heeft het VO positief geadviseerd inzake het (voorgenomen) besluit om de Bedrijfstak Uitvoeringsovereenkomst met CAO-partijen per 31 december 2021 te beëindigen door middel van een collectieve waardeoverdracht (conform artikel 84 Pensioenwet) en de opgebouwde pensioenaanspraken per 31 december 2021 bij BPFV onder te brengen en het Pensioenfonds ten slotte te liquideren.

15 december 2021

Premiestelling 2022

Het VO heeft de adviesaanvraag rondom de premiestelling 2022 beoordeeld en ingestemd met:

- Opbouw: 1,565%
- Premie basisregeling: 28,6%
- Premie excedentregeling: 30,3%

Adviesaanvraag na balansdatum

16 maart 2021

Ontbinding Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw (PHJ) en collectieve waardeoverdracht naar Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Groothandel in Verf, het Glasbewerkings- en het Glazeniersbedrijf (BPFV)

In verlengde van het positief uitgebrachte advies d.d. 15 september 2021 heeft het VO dit positieve advies inzake de overdracht van de verplichtingen naar BPFV per 1 april 2022 en aansluitend de ontbinding van PHJ herbevestigd.

19 mei 2022

Aanpassing reglement van het verantwoordingsorgaan PHJ in liquidatie (PHJ)

Het VO heeft positief ingestemd met de wijziging van het VO reglement met het opnemen van een aanvullende bepaling uit hoofde van bijzondere omstandigheden. Hiermee wordt de huidige samenstelling van het VO PHJ gecontinueerd gedurende de periode van de vereffening (liquidatie) van PHJ waarmee de kennis in het VO wordt geborgd.

Oordeel

Op grond van het voorgaande, de verkregen informatie en de diverse besprekingen is het VO van oordeel dat:

- het bestuur voldoende informatie aan het VO heeft verstrekt om zich een oordeel te vormen;
- het handelen van het bestuur in 2021 in overeenstemming is geweest met de statuten en reglementen;
- het bestuur in 2021 een consistent beleid heeft gevoerd, waarbij de belangen van alle betrokkenen afgewogen en geborgd zijn.

Aanbevelingen

Het bestuur heeft in 2021 actief gewerkt aan de consolidatie van het pensioenfonds. Nadat er in mei 2021 is besloten te stoppen met de voorgenomen collectieve waardeoverdracht met een ander BPF is er door het bestuur direct onderzoek gedaan naar een nieuwe mogelijke fusiepartner. Het VO heeft het bestuur geïnformeerd dat zij positief stond tegenover het afbreken van de collectieve waardeoverdracht met het pensioenfonds waar in de eerste 3 maanden van 2021 nog sprake van was. In het gehele traject is het VO altijd goed meegenomen in de communicatie en de vervolgstappen. Na o.a. informatieve sessies met de cao-partijen over een mogelijke fusiepartner, is deze fusiepartner gevonden in het BPF Vlagglas.

De insteek dat de bestaande en nieuwe opbouw bij elkaar blijven wordt met deze fusiepartner gerealiseerd. Daarnaast heeft het bestuur tijdens het selectietraject onderzocht of een mogelijke korting voor de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden zoveel mogelijk beperkt kan worden. De (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden en overige stakeholders, waaronder het VO, zijn in 2021 periodiek geïnformeerd over de ontwikkelingen m.b.t. de CWO.



Het bestuur was voornemens per 1 januari 2022 de CWO met het BPF Vlakglas rond te hebben; dit is helaas niet gelukt. Door een ingediende zienswijze hebben DNB en het Ministerie van SzW meer tijd nodig gehad voor de beoordeling van de CWO. Per 1 april 2022 is de CWO met BPF Vlakglas gerealiseerd.

Het VO verzoekt het College van Vereffenaars voldoende aandacht te hebben en te houden voor de communicatie naar (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden m.b.t. de CWO en het mogelijk korten.

Het VO is van oordeel dat ze goed is meegenomen in de verantwoording van het voorgenomen beleid. Het VO is positief over de wijze van samenwerking met het bestuur en de RvT en de openheid waarmee de diverse zaken zijn besproken. Zij bedankt alle betrokkenen voor de prettige samenwerking in 2021.

Utrecht, 24 juni 2022

Namens het Verantwoordingsorgaan van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw i.l.

A. Pastor, Voorzitter

Reactie bestuur

Het College van Vereffenaars spreekt allereerst haar dank uit aan het VO voor de bevindingen, het oordeel en de aanbevelingen. Het College van Vereffenaars heeft in 2021 de samenwerking met het VO als constructief ervaren. Zij kan zich vinden in de genoemde punten zoals opgenomen in het verslag van het VO en neemt de aanbevelingen van het VO ter harte. De CWO met BPFV is per 1 april 2022 gerealiseerd. In het kader hiervan zorgt het College van Vereffenaars dat zij voldoende aandacht houdt voor de communicatie naar (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden m.b.t. zaken rondom de CWO en speciaal omtrent het mogelijk korten.



Jaarrekening

Balans per 31 december

(na bestemming saldo; in duizenden euro)

Activa	2021	2020
Beleggingen voor risico pensioenfondsen [1]		
Vastgoedbeleggingen	51.928	47.855
Aandelen	136.360	121.909
Vastrentende waarden	501.728	528.187
Derivaten	213	1.496
Overige beleggingen	26.698	16.767
	716.927	716.214
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen [2]	9	11
Vorderingen en overlopende activa [3]	9.087	7.510
Liquide middelen [4]	1.831	4.367
Totaal activa	727.854	728.102

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.



Passiva	2021	2020
Stichtingskapitaal en reserves [5]	2.517	-33.178
Technische voorzieningen [6] Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	723.632	757.227
	723.632	757.227
Kortlopende schulden en overlopende passiva [7]	1.705	4.053
Totaal passiva	727.854	728.102

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

	2021	2020
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen [8]		
Directe beleggingsopbrengsten	2.181	2.635
Indirecte beleggingsopbrengsten	-18.829	67.264
Directe kosten van vermogensbeheer	-247	-183
Totaal beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen	-16.895	69.716
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers [9]	28.871	27.244
Saldo van overdrachten van rechten [10]	3.110	639
Pensioenuitkeringen [11]	-9.145	-8.838
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfondsen [12]		
Wijziging marktrente	55.020	-103.351
Benodigde intresttoevoeging	4.162	2.210
Inkoop nieuwe pensioenaanspraken	-31.745	-28.051
Binnenkomende waardeoverdracht	-3.376	-519
Uitgaande waardeoverdracht	523	0
Toename voorziening toekomstige kosten	-1.083	-938
Vrijval excassokosten	327	305
Uitkeringen	9.274	8.821
Actuarieel resultaat op sterfte	538	754
Actuarieel resultaat op arbeidsongeschiktheid	-332	-880
Actuarieel resultaat op mutaties	37	-28
Toeslagverlening	0	0
Wijziging actuariële grondslagen/methoden	0	24.941
Overige mutaties technische voorzieningen	250	1.435
	33.595	-95.301

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de staat van baten en lasten, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.



	2021	2020
Herverzekering [13]	0	-8
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten [14]	-3.855	-1.740
Overige baten en lasten [15]	14	-350
Saldo van baten en lasten	35.695	-8.638
Resultaatbestemming		
Algemene reserve	37.645	-8.439
Premiebestemmingsreserve	-1.950	-199
	35.695	-8.638

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de staat van baten en lasten, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Kasstroomoverzicht

(in duizenden euro)

	2021	2020
Pensioenactiviteiten		
Ontvangsten		
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	26.682	23.216
Uitkeringen uit herverzekering	2	3
Overgenomen pensioenverplichtingen	3.685	648
Overige ontvangsten	-6	6
	30.363	23.873
Uitgaven		
Uitgekeerde pensioenen en afkopen	-9.244	-8.679
Overgedragen pensioenverplichtingen	-587	0
Premies herverzekering	-6	-43
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-2.414	-2.146
	-12.251	-10.868
Beleggingsactiviteiten		
Ontvangsten		
Directe beleggingsopbrengsten	2.164	2.148
Verkopen en aflossingen beleggingen	294.517	276.461
Cash collateral	0	1.610
	296.681	280.219
Uitgaven		
Aankopen beleggingen	-315.609	-295.145
Kosten van vermogensbeheer	-110	-312
Cash collateral	-1.610	0
	-317.329	-295.457
Mutatie liquide middelen	-2.536	-2.233
Saldo liquide middelen 1 januari	4.367	6.600
Saldo liquide middelen 31 december	1.831	4.367



Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Discontinuïteit van de stichting

Na een lang en zorgvuldig traject, waarbij de deelnemers, werkgevers, gepensioneerden, alsmede de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan regelmatig zijn ingelicht over de stand van zaken, is het besluit in de bestuursvergadering van 17 maart 2022 genomen het pensioenfonds op te heffen en de opgebouwde pensioenen van alle actieve en gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden over te dragen aan Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Groothandel in Vlakglas, de Groothandel in Verf, het Glasbewerkings- en het Glazeniersbedrijf (BPFV). De datum van overdracht is 1 april 2022.

Om deze overdracht mogelijk te maken is een verlaging van de pensioenaanspraken nodig omdat BPFV er op dat moment financieel beter voorstaat dan PHJ. De deelnemers van BPFV mogen er door de komst van PHJ niet op achteruit gaan. Daarom worden de opgebouwde pensioenen per 31 maart 2022 verlaagd met 3,7%.

Per 1 april 2022 geldt voor de voorheen PHJ deelnemers en gepensioneerden het Pensioenreglement 2022 van BPFV.

PHJ is per 17 maart 2022 in liquidatie en de bestuurders zijn geworden tot vereffenaars van het fonds. De liquidatie van PHJ zal, nadat de collectieve waardeoverdracht geëffectueerd is, naar verwachting begin 2023 kunnen worden afgerond.

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de discontinuïteit van de stichting. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de het in het verleden gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa. De liquidatiegrondslagen van RJ 170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast aangezien de liquidatie zich voltrekt volgens een bepaald scenario en de vereffenaars verwachten dat de stichting aan haar verplichtingen zal kunnen voldoen.

Inleiding

Het doel van de Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw in liquidatie, ingeschreven in het handelsregister onder nummer 41145265, statutair gevestigd te De Meern en kantoorhoudend te Amsterdam, is het verlenen van pensioenen aan de deelnemers, de gewezen deelnemers, alsmede aan hun nagelaten betrekkingen. PHJ geeft invulling aan de uitvoering van de pensioenregeling van de in de branche verplicht aangesloten werkgevers.

Toepassing richtlijnen voor de jaarverslaggeving

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen van Titel 9 Boek 2 BW en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving (RJ610), uitgegeven door de Raad voor de Jaarverslaggeving.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar, tenzij anders vermeld.

Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen.

Waardering

Algemene grondslagen

Deze jaarrekening heeft betrekking op het boekjaar 2021, dat is geëindigd op balansdatum 31 december 2021. Deze jaarrekening is opgesteld uitgaande van de continuïteitsveronderstelling. De jaarrekening wordt gepresenteerd in euro's, wat tevens de functionele valuta is van de stichting. Alle financiële informatie in euro's is afgerond op het dichtstbijzijnde duizendtal. Beleggingen en pensioenverplichtingen worden gewaardeerd op reële waarde. De overige activa en passiva worden gewaardeerd volgens het kostprijsmodel. Indien geen specifieke waarderingsgrondslag is vermeld, vindt waardering plaats tegen de (geamortiseerde) kostprijs. In de balans en de staat van baten en lasten zijn referenties opgenomen, waarmee wordt verwezen naar de toelichting.

Schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden. Indien het voor het geven van het in artikel 2:362 lid 1 BW vereiste inzicht noodzakelijk is, is de aard van deze oordelen en schattingen inclusief de bijbehorende veronderstellingen opgenomen bij de toelichting op de betreffende jaarrekeningposten. Dit betreft met name waarderungen van de beleggingen waarbij gebruik wordt gemaakt van onafhankelijke taxaties en nettocontantewaardeberekeningen en diverse schattingselementen ten behoeve van de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen.

Stelselwijzigingen

In 2021 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan.

Schattingswijzigingen (bedragen x € 1.000)

In 2021 zijn geen schattingswijzigingen van toepassing.

Opname van een actief, verplichting, bate of last

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld en indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Baten worden in de rekening van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Saldering van een actief en een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Buitenlandse valuta

Activa en passiva in buitenlandse valuta worden omgerekend naar Euro tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële waarde. Baten en lasten voortvloeiende uit transacties in buitenlandse valuta worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum. Alle valutakoersverschillen zijn verwerkt in de staat van baten en lasten.

Vastgoedbeleggingen

De niet-beursgenoteerde (indirecte) vastgoedbeleggingen worden gewaardeerd op de ultimo verslagperiode berekende intrinsieke waarde. De intrinsieke waarde wordt ontleend aan de op lokale grondslagen gebaseerde meest recente opgaven van de desbetreffende fondsmanagers welke uitgaan van waardering op marktwaarde.

Aandelen

De niet ter beurse genoteerde fondsen worden gewaardeerd tegen hun actuele waarde, zijnde de intrinsieke waarde ultimo boekjaar, waarbij de onderliggende beleggingen zijn gewaardeerd op marktwaarde.

Vastrentende waarden

Participaties in beleggingsfondsen in vastrentende waarden die geen beursnotering kennen worden gewaardeerd op de ultimo verslagperiode berekende intrinsieke waarde. De intrinsieke waarde wordt ontleend aan de op lokale grondslagen gebaseerde meest recente opgaven van de desbetreffende fondsmanagers welke uitgaan van waardering op marktwaarde.

Derivaten

Derivaten worden gewaardeerd op reële waarde, te weten de relevante marktnoteringen of, als die niet beschikbaar zijn, de waarde die wordt bepaald met behulp van waarderingsmodellen. In deze waarderingsmodellen wordt voor de contante waarde berekening gebruik gemaakt van waarneembare marktdata.

RJ 610 schrijft voor dat derivaten met een negatieve waarde op de passiva zijde van de balans moeten worden weergegeven. De derivaten met een negatieve waarde zijn opgenomen in de post "kortlopende schulden en overlopende passiva".

Overige beleggingen

Beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers. Niet-beursgenoteerde (indirecte) beleggingen worden gewaardeerd op de per ultimo verslagperiode berekende intrinsieke waarde. De intrinsieke waarde wordt ontleend aan de op lokale grondslagen gebaseerde opgaven van de desbetreffende fondsmanagers.

Herverzekeringen

Uitgaande herverzekeringspremies worden verantwoord in de periode waarop de herverzekering betrekking heeft.

Vorderingen uit herverzekeringscontracten op risicobasis worden verantwoord op het moment dat de verzekerde gebeurtenis zich voordoet. Bij de waardering worden de herverzekerde uitkeringen contant gemaakt tegen de rentetermijnstructuur, onder toepassing van de actuariële grondslagen van PHJ.

Bij de waardering van de vorderingen wordt rekening gehouden met de kredietwaardigheid van de herverzekeraar (afslag voor kredietrisico).

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen worden bij eerste verwerking gewaardeerd tegen de reële waarde van de tegenprestatie. Vorderingen worden na eerste verwerking gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs. Als de ontvangst van de vordering is uitgesteld op grond van een verlengde overeengekomen betalingstermijn wordt de reële waarde bepaald aan de hand van de contante waarde van de verwachte ontvangsten en worden er op basis van de effectieve rente rente-inkomsten ten gunste van de staat van baten en lasten gebracht. Voorzieningen wegens oninbaarheid worden in mindering gebracht op de boekwaarde van de vordering.

Liquide middelen

Onder de liquide middelen zijn opgenomen de banktegoeden die onmiddellijk opeisbaar zijn dan wel met een looptijd korter dan twaalf maanden. Rekening-courantschulden bij banken zijn opgenomen onder schulden aan kredietinstellingen onder kortlopende schulden. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Indien liquide middelen niet ter vrije beschikking staan, wordt hiermee rekening gehouden bij de waardering. In vreemde valuta luidende liquide middelen worden per balansdatum in de functionele valuta omgerekend tegen de op die datum geldende wisselkoers. Verwezen wordt verder naar de prijsgrondslagen voor buitenlandse valuta. Liquide middelen die naar verwachting langer dan 12 maanden niet ter beschikking staan van de onderneming, worden gerubriceerd als financiële vaste activa.

Stichtingskapitaal en reserves

Algemeen

Stichtingskapitaal en reserves worden bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle actiefposten en posten van het vreemd vermogen, inclusief de voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het fonds en risico deelnemers en overige technische voorzieningen, volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen in de balans zijn opgenomen.

In de toelichting wordt opgenomen het krachtens de Pensioenwet minimaal vereiste eigen vermogen volgens de in het Besluit Financieel ToetsingsKader (FTK) voorgeschreven berekeningsmethodiek.

Algemene reserve

Het jaarlijkse resultaat volgens de staat van baten en lasten wordt toegevoegd of onttrokken aan de algemene reserve nadat de mutatie in de premiebestemmingsreserve heeft plaatsgevonden.

Premiebestemmingsreserve

Voor werkgevers en werknemers in de bedrijfstak voor de Houtverwerkende Industrie werd de premie die tot en met 31 december 2017 voor de financiering van de overgangsregeling werd betaald, voor de jaren 2018 tot en met 2020 toegevoegd aan de premiebestemmingsreserve HVI. Deze premie was gelijk aan 1,5% van de in de basisregeling geldende pensioengrondslag. Met ingang van 2018 kan de premie voor de basisregeling voor de aangesloten ondernemingen in de Houtverwerkende Industrie mede uit deze premiebestemmingsreserve worden gefinancierd.

CAO partijen in de Houtverwerkende Industrie besluiten jaarlijks over eventuele aanwending voor de financiering van de basisregeling. Aan de premiebestemmingsreserve wordt jaarlijks het behaalde rendement van het pensioenfonds exclusief de rente-overlay toegevoegd.

In 2021 is de premiebestemmingsreserve volledig ingezet om de premie voor de basisregeling voor de aangesloten ondernemingen in de Houtverwerkende Industrie aan te vullen. Ultimo 2021 is de premiebestemmingsreserve nihil.

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

De voorziening voor pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op actuele waarde (marktwaaarde). De actuele waarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke (toezeggingen tot) toeslagen. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de marktrente.

Bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende pensioenreglement en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de door DNB gepubliceerde nominale rentetermijnstructuur per 31 december 2021. Bij de berekening van de voorziening voor pensioenverplichtingen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende pensioenreglement en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken.

Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of de opgebouwde pensioenaanspraken worden geïndexeerd. Alle per balansdatum bestaande indexatiebesluiten (ook voor indexatiebesluiten na balansdatum voor zover sprake is van ex ante condities) zijn in de berekening begrepen. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen.

Bij de berekening van de voorziening wordt rekening gehouden met premievrije pensioenopbouw in verband met invaliditeit. Daarbij worden het premievrijgestelde toekomstige op te bouwen ouderdomspensioen en het verzekerde nabestaandenpensioen gewaardeerd op 90% van de actuariële contante waarde.

Bij de bepaling van de actuariële uitgangspunten wordt uitgegaan van voor de toezichthouder acceptabele grondslagen, waarbij rekening wordt gehouden met de voorzienbare trend in overlevingskansen en een fondsspecifieke correctie voor ervaringssterfte.

Wijziging actuariële uitgangspunten

Jaarlijks worden de actuariële grondslagen en/of methoden beoordeeld en mogelijk herzien ten behoeve van de berekening van de actuele waarde van de pensioenverplichtingen. Hierbij wordt gebruik gemaakt van interne en externe actuariële deskundigheid. Dit betreft onder meer de vergelijking van veronderstellingen ten aanzien van sterfte, lang leven, arbeidsongeschiktheid met werkelijke waarnemingen, zowel voor de gehele bevolking als voor de populatie van het pensioenfonds.

De vaststelling van de toereikendheid van de voorziening voor pensioenverplichtingen is een proces, waarbij gebruik wordt gemaakt van schattingen en oordelen door het bestuur van het pensioenfonds. Het effect van deze wijzigingen wordt verantwoord in het resultaat op het moment dat de actuariële uitgangspunten worden herzien.

De voorziening is gebaseerd op de volgende actuariële grondslagen:

Intrest

Jaarlijks wordt per 31 december de marktwaarde van de technische voorzieningen herrekend door toepassing van de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur ultimo jaar. Het effect van de verandering van de rentetermijnstructuur wordt verantwoord in de mutatie "wijziging rentecurve". De gewogen gemiddelde rente ultimo 2021 bedraagt 0,58%.

Intresttoevoeging

Onder het FTK is de intresttoevoeging gelijk aan de 1-jaars rente primo boekjaar. Op basis van de DNB rentetermijnstructuur is deze rente gelijk aan 0,533% negatief (2020: 0,324% negatief).

Sterfte

Voor mannen en vrouwen zijn de overlevingskansen ontleend aan de door het Actuariel Genootschap gepubliceerde Prognosetafel AG2020 waarop fondsspecifieke ervaringssterfte, op basis van de methode van het Willis Towers Watson Ervaringssterftemodel 2020.

Gehuwdheid

Voor het opgebouwd partnerpensioen wordt tot de pensioenleeftijd het systeem van onbepaalde partner gehanteerd. Hierbij wordt als gehuwdheidsfrequentie rekening gehouden met de WTW CBS 2019 frequentie, gecorrigeerd met een opslag. Na de pensioendatum wordt de voorziening voor het nabestaandenpensioen bepaald op basis van het bepaalde partnersysteem.

Wezenpensioen

Ter financiering van het latent wezenpensioen geldt een opslag van 0,5% op de contante waarde van het latent partnerpensioen voor de niet-gepensioneerde deelnemers. Voor ingegaan wezenpensioen van wezen jonger dan 18 jaar wordt verondersteld dat uitgekeerd moet worden tot 18 jaar. Voor ingegaan wezenpensioen van wezen ouder dan 18 jaar wordt verondersteld dat uitgekeerd moet worden tot 27 jaar.

Uitkeringen

De uitkeringen worden continu betaalbaar verondersteld.

Leeftijden

Leeftijden worden in jaren en maanden nauwkeurig vastgesteld, waarbij verondersteld wordt dat iedereen op de eerste dag van de geboortemaand geboren is.

Leeftijdsverschil

De vrouwelijke partner van een hoofdverzekerde man wordt 3 jaar jonger verondersteld. De mannelijke partner van een hoofdverzekerde vrouw wordt 2 jaar ouder verondersteld.

Kosten

PHJ hanteert een kostenvoorziening ter dekking van toekomstige uitvoeringskosten. Het niveau van de voorziening dient voldoende te zijn in zowel de situatie van continuïteit, als ook in een situatie van discontinuïteit (beëindiging pensioenopbouw). In 2016 is hiertoe een onderzoek uitgevoerd. Uit dit onderzoek is gebleken dat een kostenvoorziening van 3,7% van de netto technische voorziening voldoende toereikend is in beide situaties.

IBNR

Bij de bepaling van de pensioenopbouw voor arbeidsongeschikte deelnemers en ingegaan AOP is uitgegaan van een revalidatiekans van 10% conform ABTN. Er wordt tevens een voorziening aangehouden voor nog niet gemelde schadegevallen voor voortgezette pensioenopbouw bij arbeidsongeschiktheid (IBNR PVI). Deze is gelijk aan 2x de jaaropslag over de premie voor arbeidsongeschiktheidsrisico ofwel 6% van de actuariële premie in het verslagjaar.

Niet opgevraagd pensioen

De berekening vindt plaats gedurende een periode van maximaal 5 jaar. Dat houdt in dat vanaf de pensioenrichtleeftijd er gedurende vijf jaar een voorziening wordt aangehouden. Indien de deelnemer of nabestaande zich niet binnen de vijf jaar meldt, valt de reservering vrij ten gunste van PHJ. Indien een deelnemer zich na 5 jaar meldt, zal er alsnog een voorziening getroffen worden voor de deelnemer. Er wordt in de berekening gedurende de eerste vijf jaar geen rekening gehouden met een afslag in verband met de kans dat een pensioengerechtigde zich alsnog meldt.

Kortlopende schulden en overlopende passiva

Kortlopende schulden en overlopende passiva worden bij eerste opname gewaardeerd op reële waarde. Na eerste opname worden schulden gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten).

Resultaatbepaling

Algemeen

De baten en lasten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. De in de staat van baten en lasten opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen en de voorziening pensioenverplichtingen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

Directe beleggingsopbrengsten

Onder de directe beleggingsopbrengsten wordt in dit verband verstaan rentebaten en -lasten, dividenden, huuropbrengsten en soortgelijke opbrengsten. Dividend wordt verantwoord op het moment van betaalbaarstelling. Directe beleggingsresultaten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Indirecte beleggingsopbrengsten

Onder de indirecte beleggingsopbrengsten worden verstaan de gerealiseerde en ongerealiseerde waardewijzigingen en valutaresultaten. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen. Indirecte beleggingsresultaten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Kosten vermogensbeheer

Dit betreffen de vermogenskosten waarvoor het pensioenfonds facturen ontvangt. Kosten die ten laste van beleggingsfondsen worden gebracht, zijn niet afzonderlijk gepresenteerd.

Voorzover de transactiekosten niet zijn gefactureerd wordt gebruik gemaakt van inschattingen conform de aanbevelingen van de Pensioenfederatie.

Met de directe en indirecte beleggingsopbrengsten zijn verrekend de aan de opbrengsten gerelateerde transactiekosten, provisies, valutaverschillen e.d.

Premiebijdragen (van werkgevers en werknemers)

Onder premiebijdragen van werkgevers en werknemers wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte c.q. te brengen bedragen voor de in het verslagjaar verzekerde pensioenen. Premies zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Extra stortingen en opslagen op de premie zijn eveneens als premiebijdragen verantwoord.

Saldo overdrachten van rechten

De post saldo overdrachten van rechten bevat het saldo van bedragen uit hoofde van overgenomen dan wel overgedragen pensioenverplichtingen.

Pensioenuitkeringen

De pensioenuitkeringen betreffen de aan deelnemers uitgekeerde bedragen inclusief afkopen. De pensioenuitkeringen zijn berekend op actuariële grondslagen en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds

Inkoop nieuwe pensioenaanspraken

Inkoop nieuwe pensioenaanspraken betreft aanspraken en rechten over het boekjaar gewaardeerd naar het niveau dat zij op balansdatum hebben.

Benodigde intresttoevoeging

De benodigde intresttoevoeging wordt berekend over de beginstand van de voorziening pensioenverplichtingen en de mutaties hierin gedurende het jaar.

Vrijval excassokosten en uitkeringen

Vooraf wordt een actuariële berekening gemaakt van de toekomstige pensioenuitvoerings- en administratiekosten (met name excassokosten) en pensioenuitkeringen die in de voorziening pensioenverplichtingen worden opgenomen. Deze posten betreffen de vrijval ten behoeve van de financiering van de kosten en uitkeringen van het verslagjaar.

Pensioenuitvoerings- en administratiekosten

De pensioenuitvoerings- en administratiekosten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Overige baten en lasten

Overige baten en lasten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Bestemming van het saldo

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van PHJ. De bestemming is nader uitgewerkt in de ABTN. Het voorstel resultaatbestemming 2021 is opgenomen in de staat van baten en lasten.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is conform de directe methode opgesteld. Dit houdt in dat alle ontvangsten en uitgaven ook als zodanig worden gepresenteerd. Onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit pensioenuitvoeringsactiviteiten en beleggingsactiviteiten.

Gebeurtenissen na balansdatum

Gebeurtenissen die nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en die blijken tot aan de datum van het opmaken van de jaarrekening worden verwerkt in de jaarrekening. Gebeurtenissen die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum worden niet in de jaarrekening verwerkt. Als dergelijke gebeurtenissen van belang zijn voor de oordeelsvorming van de gebruikers van de jaarrekening, worden de aard en de geschatte financiële gevolgen ervan toegelicht in de jaarrekening.

Verbonden partijen

Als verbonden partij worden alle rechtspersonen aangemerkt waarover overheersende zeggenschap, gezamenlijke zeggenschap of invloed van betekenis kan worden uitgeoefend. Ook rechtspersonen die overwegende zeggenschap kunnen uitoefenen worden aangemerkt als verbonden partij. Er is sprake van een relatie tussen de verbonden partijen, tussen het pensioenfonds en de aangesloten ondernemingen en tussen het pensioenfonds en de bestuurders van het pensioenfonds.

Transacties met verbonden partijen

Betreffende de uitvoeringsovereenkomst tussen het pensioenfonds en de aangesloten ondernemingen met betrekking tot de financiering van de aanspraken en de uitvoering van de regeling is het volgende relevant:

- de wijze waarop de premie wordt vastgesteld;
- de wijze waarop en de termijnen waarin de premie moet worden voldaan;
- de procedures die van toepassing zijn bij het niet-nakomen van de verplichting tot premiebetaling van de aangesloten ondernemingen;
- procedures die gelden bij het opstellen en wijzigen van het pensioenreglement;
- voorwaarden waaronder toeslagverlening (indexatie) plaatsvindt; en
- uitgangspunten en procedures die van toepassing zijn ten aanzien van de besluitvorming over vermogensoverschotten en vermogenstekorten.

Er wordt niet belegd in premiebijdragende ondernemingen. Naast bestuursbeloningen hebben geen transacties plaatsgevonden tussen het pensioenfonds en bestuurders van het pensioenfonds.



Toelichting op de balans per 31 december

(in duizenden euro)

Activa

[1] Beleggingen voor risico pensioenfonds

Categorie	Stand ultimo 2020	Aankopen/ Verstrek- kingen	Verkopen aflossingen	Gerealiseerde koers- verschillen	Niet- gerealiseerde koers- verschillen	Stand ultimo 2021
Vastgoedbeleggingen						
Vastgoed beleggingsfondsen	47.855	6.487	-5.788	-5.486	8.860	51.928
Aandelen						
Aandelen beleggingsfondsen	121.498	50.277	-64.828	6.163	22.788	135.898
Private equity	411	7	0	-7	51	462
	121.909	50.284	-64.828	6.156	22.839	136.360
Vastrentende waarden						
Vastrentende beleggingsfondsen	488.339	191.205	-190.923	11.806	-61.030	439.397
Hypotheekfondsen	39.848	22.288	0	0	195	62.331
	528.187	213.493	-190.923	11.806	-60.835	501.728
Derivaten						
Valutaderivaten	1.346	1.432	0	-1.432	-1.133	213
Overige beleggingen						
Commodities	9.302	0	-9.700	-1.168	1.566	0
Geldmarktfondsen	6.286	42.513	-23.183	-20	-79	25.517
Overige beleggingen	1.179	0	-69	-8	79	1.181
	16.767	42.513	-32.952	-1.196	1.566	26.698
Totaal beleggingen voor risico pensioenfonds	716.064	314.209	-294.491	9.848	-28.703	716.927
Derivaten met een negatieve waarde (passiva zijde)						
Valutaderivaten	150					0
Totaal beleggingen voor risico pensioenfonds passiva zijde	150					0
Totaal beleggingen voor risico pensioenfonds activa zijde	716.214					716.927

Methodiek bepaling marktwaarde voor beleggingen voor risico pensioenfondsen

Niveau 1 Directe marktwaardering: de waardering is gebaseerd op genoteerde marktprijzen.

Niveau 2 Afgeleide marktwaardering: de waardering is een afgeleide berekening van een marktnotering of een onafhankelijke taxatie. Hieronder worden de niet beursgenoteerde beleggingsfondsen gepresenteerd die onderliggend overwegend beursgenoteerde beleggingen bevatten. Ook de valutaderivaten worden hieronder gepresenteerd. De valutaderivaten worden gewaardeerd op basis van waarderingsmodellen, waarbij waarneembare marktgegevens als input worden gebruikt.

Niveau 3 Modellen en technieken: de waardering is gebaseerd op een netto contante waardeberekening of een intern gehanteerd waarderingsmodel. Hieronder worden niet-beursgenoteerde beleggingen gepresenteerd en die beleggingsfondsen die overwegend niet beursgenoteerde beleggingen bevatten.

Niveau 4 Anders.

Categorie	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 4	Stand ultimo 2021
Vastgoedbeleggingen	0	0	51.928	0	51.928
Aandelen	110.882	25.016	462	0	136.360
Vastrentende waarden	329.103	110.294	62.331	0	501.728
Derivaten	0	213	0	0	213
Overige beleggingen	25.517	0	1.181	0	26.698
Totaal beleggingen voor risico pensioenfondsen	465.502	135.523	115.902	0	716.927

Categorie	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 4	Stand ultimo 2020
Vastgoedbeleggingen	0	0	47.855	0	47.855
Aandelen	96.169	25.329	411	0	121.909
Vastrentende waarden	273.545	214.794	39.848	0	528.187
Derivaten	0	1.346	0	0	1.346
Overige beleggingen	6.286	9.302	1.179	0	16.767
Totaal beleggingen voor risico pensioenfondsen	376.000	250.771	89.293	0	716.064



Aansluiting beleggingen balans en risicoparagraaf

Om een beter inzicht te geven in de beleggingen zijn de cijfers met betrekking tot de beleggingen opgesteld volgens het lookthroughprincipe.

Onderstaande tabel geeft een inzicht in de aansluiting met de balans en de risicoparagraaf.

Categorie	Stand ultimo 2021	Liquide middelen	Over- lopende posten	Verschuiving look- through	Stand risico- paragraaf 2021	Stand risico- paragraaf 2020
Vastgoedbeleggingen	51.928	0	496	3.207	55.631	49.415
Aandelen	136.360	0	0	-5.652	130.708	115.435
Vastrentende waarden	501.728	0	563	27.664	529.955	546.999
Derivaten	213	0	0	-19.330	-19.117	7.098
Overige beleggingen	26.698	167	211	-5.889	21.187	-4.118
Totaal	716.927	167	1.270	0	718.364	714.829

Collateral

Het pensioenfonds heeft eind 2021 geen liquide middelen of beleggingen ontvangen of gestort als gevolg van waardeontwikkeling van de derivaten.

Securities lending

Het pensioenfonds stelt geen deel van de aandelen- en obligatiebeleggingen beschikbaar voor het in bruikleen geven van effecten.

Voor een verdere toelichting wordt verwezen naar de risicoparagraaf op pagina 98.

	2021	2020
[2] Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	9	11
[3] Vorderingen en overlopende activa		
Premies		
Vorderingen op aangesloten ondernemingen	8.215	6.198
Voorziening dubieuze debiteuren	-446	-466
Subtotaal premies	7.769	5.732
Lopende intrest en nog te ontvangen dividend		
– Vastgoedbeleggingen	496	398
– Vastrentende waarden	563	411
Subtotaal lopende intrest en nog te ontvangen dividend	1.059	809
Terugvorderbare dividendbelasting	211	445
Vorderingen op verzekeringsmaatschappijen	42	35
Overige vorderingen	6	489
Totaal vorderingen en overlopende activa	9.087	7.510
Alle vorderingen en overlopende activa hebben een looptijd van korter dan één jaar.		
[4] Liquide middelen		
Depotbanken, beschikbaar voor beleggingen	167	521
ING bank	1.664	2.594
ABN Amrobank N.V.	0	1.252
	1.831	4.367
De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking van het pensioenfonds.		



	2021	2020
[5] Stichtingskapitaal en reserves		
Stichtingskapitaal	0	0
Algemene reserve		
Stand per 1 januari	-35.128	-26.689
Saldobestemming boekjaar	37.645	-8.439
Stand per 31 december	2.517	-35.128
Premiebestemmingsreserve		
Stand per 1 januari	1.950	2.149
Saldobestemming boekjaar:		
– Premie	3	1.184
– Onttrekking t.b.v. premie	-1.996	-1.421
– Rendement	43	38
Stand per 31 december	0	1.950
Totaal reserves	2.517	-33.178
Het minimaal vereist eigen vermogen bedraagt	31.791	33.131
Het vereist eigen vermogen bedraagt	78.268	80.163
De beleidsdekkingsgraad is	97,7%	91,8%
De dekkingsgraad is	100,3%	95,4%
De dekkingsgraad wordt berekend door het pensioenvermogen te delen door de pensioenverplichtingen.		
De berekening van de dekkingsgraad is als volgt: $(€ 2.517 + € 723.632) / € 723.632 \times 100\% = 100,3\%$		
De beleidsdekkingsgraad wordt berekend als de 12-maands voortschrijdend gemiddelde dekkingsgraad.		
De vermogenpositie van het pensioenfonds kan worden gekarakteriseerd als onvoldoende. De beleidsdekkingsgraad van het fonds bedroeg ultimo 2021 97,7% (ultimo 2020 was dit 91,8%). De MVDG bedroeg 104,4% en de VDG 110,8%. Het fonds heeft minimaal een dekkingsgraad nodig van 104,4% om alle pensioenen te kunnen betalen. Dit betekent dat er sprake is van zowel een reserve- als dekkingstekort.		

Korte termijn dekkingstekort

In geval van een tekort ten opzichte van de MVDG dient het pensioenfonds in een periode van maximaal vijf jaar te herstellen tot een beleidsdekkingsgraad gelijk aan de MVDG van het fonds. Het fonds verkeert sinds einde 2015 in een dekkingstekortsituatie. Einde 2021 is het 7e meetmoment voor PHJ. Als gevolg van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel in 2026, wordt momenteel gewerkt aan nieuwe wetgeving waaraan pensioenfonds moeten voldoen in de jaren tot 2026. Daaruit blijkt dat fondsen worden vrijgesteld van deze regel als ze voornemens zijn om de pensioenen in te brengen naar het nieuwe pensioenstelsel.

Lange termijn reservetekort

In geval van een tekort ten opzichte van de VDG moeten pensioenfonds jaarlijks door middel van een herstelplan aantonen dat het mogelijk is in een periode van maximaal tien jaar te herstellen tot een BDG gelijk aan de VDG van het fonds. Het fonds verkeerde op 1 januari 2015 voor het eerst in een reservetekortsituatie: de BDG was lager dan de VDG. Omdat het fonds einde 2020 een reserve- en dekkingstekort had, heeft het fonds in 2021 een herstelplan opgesteld en dit op 29 maart 2021 bij DNB ingediend. Uit het herstelplan blijkt dat het herstel van het fonds binnen de wettelijk gestelde termijn van tien jaar kan worden gerealiseerd. In het herstelplan:

- is geen aanpassing van de sterftetafel door Covid 19 toegepast;
- is conform wettelijke mogelijkheden gebruik gemaakt van de maximale parameters voor rendementen, rente en/of inflatie;
- is geen gebruik gemaakt van andere maatregelen;
- is geen rekening gehouden met de wijzigende UFR-methodiek en het dalende UFR-niveau.

Per brief van 19 mei 2021 heeft DNB laten weten in te stemmen met dit herstelplan.

Nieuw herstelplan 2022

Omdat het fonds per 1 januari 2022 nog altijd in een dekkingstekortsituatie verkeert, zou het fonds in het voorjaar van 2022 het herstelplan dienen te actualiseren. Aangezien echter de overgang naar BPFV per 1 april 2022 heeft plaatsgevonden, is deze verplichting komen te vervallen.

Naast het indienen van het Herstelplan is tevens de verplichting tot het indienen van de dekkingsgraadrapportages, premierapportage, Reglementen en Haalbaarheidstoets komen te vervallen.



	2021	2020
Technische voorzieningen		
[6] Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds		
Stand per 1 januari	757.227	661.926
Wijziging marktrente	-55.020	103.351
Benodigde intresttoevoeging	-4.162	-2.210
Inkoop nieuwe pensioenaanspraken	31.745	28.051
Binnenkomende waardeoverdracht	3.376	519
Uitgaande waardeoverdracht	-523	0
Toename voorziening toekomstige kosten	1.083	938
Vrijval excassokosten	-327	-305
Uitkeringen	-9.274	-8.821
Actuarieel resultaat op sterfte	-538	-754
Actuarieel resultaat op arbeidsongeschiktheid	332	880
Actuarieel resultaat op mutaties	-37	28
Toeslagverlening	0	0
Wijziging actuariële grondslagen/methoden	0	-24.941
Overige mutaties technische voorzieningen	-250	-1.435
Stand per 31 december	723.632	757.227
De voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds is als volgt opgebouwd		
– Deelnemers	327.067	351.571
– Gewezen deelnemers	251.564	264.554
– Pensioengerechtigden	145.001	141.102
	723.632	757.227
Totaal technische voorzieningen	723.632	757.227

	2021	2020
[7] Kortlopende schulden en overlopende passiva ¹⁾		
Derivaten	0	150
Schulden uit hoofde van effectentransacties	0	1.400
Verplichtingen uit hoofde van ontvangen collateral	0	1.610
Schulden aan aangesloten ondernemingen	1	218
Schulden aan deelnemers van het pensioenfonds	0	146
Belastingen en sociale premies	180	179
Schulden inzake kosten van vermogensbeheer	161	23
Schulden inzake pensioenuitvoerings- en administratiekosten	1.211	259
Overige schulden	7	12
Overlopende passiva	145	56
	1.705	4.053

Niet in de balans opgenomen activa en verplichtingen

Het pensioenfonds heeft meerjarige overeenkomsten afgesloten met AZL inzake de uitvoering van het pensioenbeheer en met Nationale Nederlanden Investment Partners (NNIP) te Den Haag inzake de uitvoering van het vermogensbeheer. In verband met de collectieve waardeoverdracht per 1 april 2022 naar BPFV zijn deze overeenkomsten beëindigd per 1 april 2022.

Het fonds heeft een dispuut met een werkgever omtrent de verplichtstelling bij PHJ. De rechter heeft het fonds in eerste aanleg in het gelijk gesteld. Alvorens het bestuur een vordering op de werkgever kan verantwoorden, dient het bestuur overtuigd te zijn van het bestaan van een 'in rechte afdwingbare' vordering. Aangezien ten tijde van vaststelling van de jaarrekening een hoger beroep loopt, is er thans nog geen afdwingbare verplichting. Aangezien het hoger beroep loopt, is er nog geen zekere mate van waarschijnlijkheid dat de economische voordelen ten gunste van de stichting komen. Ook is er thans geen zekerheid aanwezig dat de werkgever voldoende middelen heeft om een eventuele toekenning in hoger beroep te kunnen financieren. Derhalve is er sprake van een niet in de balans opgenomen activa.

Daarnaast hebben wij onvoldoende informatie om de voorziening voor pensioenverplichtingen voor de groep werknemer van deze werkgever betrouwbaar te schatten.

Op basis van deze afwegingen, feiten en omstandigheden, is het naar ons inzicht niet opportuun om een vordering en bijbehorende voorziening van ongeveer gelijke omvang op te nemen inzake dit dispuut en is de huidige toelichting die wij hierbij geven in overeenstemming met de bepalingen uit de RJ.

1) Alle kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een looptijd van korter dan één jaar.



Toelichting op de staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

Bezoldiging bestuursleden, Raad van Toezicht en verantwoordingsorgaan

Gedurende het boekjaar 2021 zijn de volgende vergoedingen betaald:

	2021	2020
Bestuursvergoedingen	-326	-295
Vergoedingen Raad van Toezicht	-31	-30
Vergoedingen Verantwoordingsorgaan	-22	-14
Totaal	-379	-339

Personeel

Gedurende het boekjaar 2021 en 2020 had Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw in liquidatie geen personeel in dienst.

	2021	2020
[8] Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds		
Directe beleggingsopbrengsten		
Vastgoedbeleggingen	1.184	1.118
Aandelen	73	729
Vastrentende waarden	953	809
Subtotaal	2.210	2.656
Liquide middelen	-29	-29
Overige	0	8
Totaal directe beleggingsopbrengsten	2.181	2.635
Indirecte beleggingsopbrengsten		
<i>Gerealiseerde resultaten</i>		
Vastgoedbeleggingen	-5.486	0
Aandelen	6.156	-3.012
Vastrentende waarden	11.806	8.376
Derivaten	-1.432	3.120
Overige beleggingen	-1.196	-44
Valutaresultaat liquide middelen	26	0
	9.874	8.440

	2021	2020
<i>Ongerealiseerde resultaten</i>		
Vastgoedbeleggingen	8.860	747
Aandelen	22.839	4.580
Vastrentende waarden	-60.835	53.954
Derivaten	-1.133	1.346
Overige beleggingen	1.566	-1.803
	-28.703	58.824
Totaal indirecte beleggingsopbrengsten	-18.829	67.264
In de indirecte beleggingsopbrengsten zijn de indirecte kosten vermogensbeheer opgenomen die via de beleggingsfondsen rechtstreeks ten laste van het beleggingsrendement zijn gebracht. Deze kosten zijn verdisconteerd in de koersen van de betreffende beleggingsfondsen. De indirecte beleggingskosten bedroegen in totaal € 2.545 (2020: € 2.615).		
Directe kosten van vermogensbeheer		
Beheerkosten	-155	-92
Rebates/Kortingen op DMR fondsen	221	450
Fiduciair beheer	-191	-378
Bewaarloon	-9	0
Bestuurskosten	-6	-14
Beleggingsadvies	-72	-127
Bankkosten e.d.	-35	-22
	-247	-183
Totaal kosten vermogensbeheer	-247	-183
De directe kosten vermogensbeheer omvatten de zichtbare ('directe') kosten die het fonds op factuurbasis betaalt. De kosten zijn, indien mogelijk, toegerekend aan de verschillende beleggingscategorieën. De transactiekosten zijn grotendeels gesaldeerd met de beleggingsopbrengsten. De gesaldeerde transactiekosten kunnen niet betrouwbaar worden vastgesteld, omdat deze verrekend zijn in de aan- en verkoopprijzen. De toelichting op de kosten vermogensbeheer inclusief de rechtstreeks ten laste van rendementen gebrachte kosten in overeenstemming met de aanbevelingen van de Pensioenfederatie is opgenomen in de kostenparagraaf in het bestuursverslag.		
Totaal beleggingsopbrengsten	-16.895	69.716



	2021	2020
[9] Premiebijdragen van werkgevers en werknemers		
Pensioenpremie werkgevers en werknemers	28.568	25.702
Pensioenpremie excedent	300	303
Feitelijk ontvangen premie	28.868	26.005
Premie voor de financiering van de overgangsregeling	3	1.184
Pensioenpremie VTN vrijwillige aansluiting	0	55
	28.871	27.244
Feitelijke premie	30.864 ¹⁾	27.426
Kostendeekkende premie	39.000	34.808
Gedempte kostendeekkende premie	28.698	27.134
De feitelijke premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	23.514	22.102
– Opslag in stand houden vereist vermogen	2.492	2.498
– Opslag voor uitvoeringskosten	2.692	2.534
– Premiemarge	2.166	292
	30.864 ¹⁾	27.426
De kostendeekkende premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	32.828	28.997
– Opslag in stand houden vereist vermogen	3.480	3.277
– Opslag voor uitvoeringskosten	2.692	2.534
	39.000	34.808
De gedempte premie is als volgt samengesteld:		
– Actuarieel benodigd	23.514	22.102
– Opslag in stand houden vereist vermogen	2.492	2.498
– Opslag voor uitvoeringskosten	2.692	2.534
	28.698	27.134
Toelichting		
De premie voor de basisregeling bedraagt in 2021 28,6% (2020: 27,2%) van de pensioengrondslag.		
De cao-partijen in de sector HVI hebben voor 2021 afgesproken om 2,8%-punt van de premie voor de basisregeling te financieren uit de premiebestemmingsreserve HVI, waardoor de te betalen premie voor de basisregeling in 2021 25,8% bedraagt voor de sector HVI.		

1) Dit betreft de feitelijk ontvangen premie ad 28.868 plus de onttrekking ad € 1.996 uit de premiebestemmingsreserve.



	2021	2020
[12] Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	33.595	-95.301
[13] Herverzekering		
Premies herverzekering	0	-8
Deze post betreft de aan de herverzekeraar (Zwitserleven) verschuldigde premie voor het overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico uit hoofde van de door de stichting aangegane herverzekeringsovereenkomst. Deze overeenkomst is per 1-1-2021 opgezegd.		
Mutatie aandeel herverzekering in VPV	-2	-3
Uitkeringen uit herverzekering		
Invaliditeitspensioen	2	3
	0	-8
[14] Pensioenuitvoerings- en administratiekosten		
Administratie		
– Regulier	-1.225	-820 ¹⁾
– Transitiekosten	-762	0
Totaal administratie	-1.987	-820
Governance		
– Bestuursvergoedingen	-326	-295
– Vergoedingen Raad van Toezicht	-31	-30
– Vergoedingen Verantwoordingsorgaan	-22	-14
– Opleidingen	0	-12
– Vergaderkosten	-40	-7
– Kosten bestuursbureau	-169	0
– Overige	-6	0
Totaal governance	-594	-358

1) Inclusief een bij AZL bedongen korting van € 318 op de uitvoeringskosten als gevolg van gederfd beleggingsrendement i.v.m. achterstalling incasso vanaf juli 2018 t/m mei 2019.

	2021	2020
Controlekosten		
Honararia onafhankelijke accountant		
De externe onafhankelijke accountant is evenals in 2020 PricewaterhouseCoopers Accountants N.V. Het onderzoek van de jaarrekening omvat zowel de wettelijke controle van de statutaire jaarrekening als de verslagstaten in het kader van de Pensioenwet. Op grond van artikel 382a Titel 9 Boek 2 BW is de vermelding van de honoraria van de onafhankelijke accountant als volgt (de kosten zijn toegerekend aan het boekjaar):		
– Onderzoek van de jaarrekening en verslagstaten	-63 ¹⁾	-56
– Andere controleopdrachten	0	0
– Fiscale adviesdiensten	0	0
– Andere niet-controlediensten	0	0
Totaal honoraria onafhankelijke accountant	-63	-56
Vervuller interne audit sleutelfunctie	-22	0
Actuaris: Certificering en actuariële sleutelfunctie	-24	-18 ²⁾
Totaal controlekosten	-109	-74
Advieskosten		
– Actuariële advieskosten	-133	-119
– Bestuursadvies	-27	-28
– Compliance officer	-11	-27
– Juridisch advies	-213	-155
– Advieskosten m.b.t. collectieve waardeoverdracht	-157	0
– Kosten onderzoek datakwaliteit door Data Trust	-472	0
– Overige advieskosten	-57	-113
Totaal advieskosten	-1.070	-442

1) Deze kosten bestaan uit de controle van de jaarrekening en andere controle werkzaamheden (controle normportefeuille z-score en performance toets, de controle administratieve basisgegevens en de controle DNB verslagstaten.

2) Certificering 2020: € 23 en een vrijval van de teveel geraamde kosten 2019: - € 5.



	2021	2020
Overige kosten		
– Bijdrage DNB	-40	-39
– AFM	-5	-5
– Contributie Pensioenfederatie	-15	-15
– Pensioenregister	-3	-1
– Overige kosten	-38	-4
Totaal overige kosten	-101	-64
Doorbelasting bestuurskosten naar kosten vermogensbeheer	6	18
Totaal Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-3.855	-1.740
[15] Overige baten en lasten		
Mutatie voorziening dubieuze debiteuren	20	-323
Afboeking oninbare vorderingen	-6	-19
Afboeking premienota's	0	-3
Overige baten en lasten	0	-5
	14	-350
Saldo van baten en lasten	35.695	-8.638

	2021	2020
Actuariële analyse van het saldo		
Beleggingsopbrengsten	42.287	-31.425
Premies	-6.649	-4.342
Waardeoverdrachten	257	120
Kosten	-836	1.099
Uitkeringen	129	-17
Sterfte	538	754
Arbeidsongeschiktheid	-332	-880
Reguliere mutaties	37	-28
Toeslagverlening	0	0
Overige (incidentele) mutaties technische voorzieningen	250	26.431
Andere oorzaken	14	-350
	35.695	-8.638

Risicoparagraaf

(bedragen in duizenden euro)

Solvabiliteitsrisico

In de risicoparagraaf binnen het bestuursverslag is het beleid rond risicobeheersing uiteengezet. Hierna wordt een aantal specifieke risico's nader toegelicht en gekwantificeerd.

Het belangrijkste risico dat het fonds loopt, is het risico dat het niet over genoeg solvabiliteit beschikt. Indien het fonds niet solvabel is, bestaat het risico dat het fonds de premie moet verhogen of dat een beperkte of geen toeslagverlening kan plaatsvinden voor (delen van) het deelnemersbestand. In het uiterste geval dient het fonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten te verminderen. Hoe solvabel het pensioenfonds is wordt getoetst aan de hand van de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad wordt berekend als de 12-maands voortschrijdend gemiddelde dekkingsgraad. Hoeveel eigen vermogen het fonds aan dient te houden gegeven de financiële risico's die het loopt (na afdekking) op de balans komt tot uitdrukking in de door DNB voorgeschreven solvabiliteitstoets. Onder het FTK geldt hierbij dat de beleidsdekkingsgraad afgezet wordt tegen de vereiste dekkingsgraad op basis van de strategische verdeling om te bepalen of het pensioenfonds in een tekortsituatie verkeert.

De verschillende standaard risicofactoren hierin worden benoemd onder de noemer S1 tot en met S6 en de S10. Hierna zijn de uitkomsten weergegeven van de verschillende risicobuffers op basis van de strategische beleggingsmix welke resulteren in de vereiste dekkingsgraad ultimo 2021 van 110,8% en 110,6% ultimo 2020.

Hierbij dient opgemerkt te worden dat bij de procentuele buffers rekening gehouden wordt met de veronderstelde positieve samenhang (correlatie) tussen renterisico, aandelen- en vastgoedrisico en kredietrisico. Daarnaast wordt rekening gehouden met het gegeven dat niet alle risico's zich tegelijk zullen manifesteren (diversificatie).

	2021		2020	
	€	%	€	%
Renterisico (S1)	9.299	0,6	650	0,0
Aandelen- en vastgoed risico (S2)	44.976	5,0	46.966	5,0
Valutarisico (S3)	25.081	1,1	27.729	1,3
Grondstoffenrisico (S4)	0	0,0	0	0,0
Kredietrisico (S5)	28.155	2,7	32.387	3,0
Verzekeringstechnisch risico (S6)	26.905	1,3	28.515	1,3
Actief beheer risico (S10)	7.781	0,1	5.148	0,0
Diversificatie-effect ¹⁾	-63.929		-61.232	
Totaal Vereist eigen vermogen	78.268	10,8	80.163	10,6
Dekkingsgraad		100,3		95,4
Beleidsdekkingsgraad		97,7		91,8
Minimaal vereiste dekkingsgraad		104,4		104,4
Strategisch vereiste dekkingsgraad		110,8		110,6
Feitelijk vereiste dekkingsgraad		111,8		110,8

1) Het elimineren van risico's die niet gelijktijdig in de markt optreden.



De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds is per 31 december 2021 lager dan de minimaal vereiste dekkingsgraad, waardoor het pensioenfonds in een tekort verkeert. Eind boekjaar 2021 bedraagt de beleidsdekkingsgraad 97,7%, dit is 5,9%-punt hoger dan eind boekjaar 2020.

Renterisico

Het renterisico wordt veroorzaakt doordat de rentegevoeligheid van de verplichtingen afwijkt van de rentegevoeligheid van de beleggingen. Het pensioenfonds kent een langere looptijd voor pensioenverplichtingen dan voor de looptijd van de beleggingen. Onderstaande duratiecijfers geven meer inzicht.

Duratie van de vastrentende waarden (inclusief rentederivaten) 18,7 (2020: 21,7)

Duratie van de pensioenverplichtingen 22,2 (2020: 22,6)

Het pensioenfonds dekt eind 2021 strategisch 55,0% van het renterisico af op basis van de swapcurve (conform de Beleggingsrichtlijnen 2022). Onder het Financieel Toetsingskader dient te worden uitgegaan van de DNB-methodiek voor de berekening van het renterisico. Het renterisico wordt daarbij vastgesteld door middel van looptijdafhankelijke renteschokken die worden toegepast op de DNB-rentetermijnstructuur (inclusief UFR). Dit wijkt aldus af van hoe het Pensioenfonds de (strategische) afdekking in de praktijk vormgeeft.

De strategische renteafdekking van 55,0% op basis van de swapcurve is eind 2021 equivalent met een renteafdekking van 59,5% op basis van de DNB-methodiek. De feitelijke renteafdekking op basis van de DNB-methodiek bedraagt 58,0% eind 2021.

Derivaten

Het fonds dekt het renterisico af en voert dit beleid uit door middel van participaties in de NN Duration Matching Funds. Daarnaast maken ook bedrijfsobligaties en hypotheekonderdelen uit van de matchingportefeuille. Bij het bepalen van de vereiste buffers is rekening gehouden met de rentederivaten die hierin aanwezig zijn voor afdekking van het renterisico.

Hoogte buffer

De buffer voor het feitelijk renterisico bedraagt 9.640 (0,7%) en voor het strategisch renterisico 9.299 (0,6%).

Aandelen- en vastgoedrisico

Het pensioenfonds loopt het risico dat haar beleggingen in aandelen en vastgoed in waarde dalen. In het beleggingsbeleid wordt met dergelijke risico's rekening gehouden door ondermeer een toepassing van voldoende spreiding in de beleggingsportefeuille naar categorieën, markten en dergelijke. De volatiliteit van de marktwaarden (prijsrisico's) van beleggingen wordt periodiek geëvalueerd en kan leiden tot bijstellingen in het vermogensbeheer. In onderstaande tabel wordt de verdeling naar de verschillende aandelen en vastgoed categorieën getoond.

	2021		2020	
	€	%	€	%
<i>Verdeling Aandelen en Vastgoed per categorie:</i>				
Beursgenoteerd vastgoed	3.331	1,8	1.297	0,8
Niet-beursgenoteerd vastgoed	52.300	27,8	48.118	28,9
Ontwikkelde markten	109.579	58,3	93.666	56,3
Opkomende markten	21.129	11,2	21.769	13,1
Overige	1.643	0,9	1.590	0,9
	187.982	100,0	166.440	100,0

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt voor het feitelijk en strategisch aandelen- en vastgoedrisico rekening gehouden met de door DNB voorgeschreven schokken die variëren overeenkomstig de risicograad van het type belegging. De buffer voor het feitelijk aandelen- en vastgoedrisico bedraagt € 53.435 (6,1%) en voor het strategisch aandelen- en vastgoedrisico € 44.976 (5,0%).

Valutarisico

Het valutarisico wordt veroorzaakt, doordat de verplichtingen van het pensioenfonds in euro's luiden terwijl een gedeelte van de beleggingen van het pensioenfonds in niet-euro luiden. Het pensioenfonds loopt het risico dat haar buitenlandse beleggingen dalen in waarde als gevolg van valutakoersontwikkelingen. Het pensioenfonds kiest er daarom voor om (een gedeelte) van haar buitenlandse valuta's af te dekken. Zonder afdekking van valutarisico loopt het pensioenfonds risico bij een daling van vreemde valuta ten opzichte van de euro. Als meer dan 100% van het risico wordt afgedekt dan loopt het fonds risico bij een stijging van vreemde valuta ten opzichte van de euro.



	2021		2020	
	€	%	€	%
<i>Totaal beleggingen naar valuta vóór afdekking met derivaten</i>				
Euro	503.721	68,3	513.014	72,5
Amerikaanse dollar	146.354	19,8	113.303	16,0
Britse pound sterling	5.990	0,8	3.485	0,5
Japanse yen	7.839	1,1	11.530	1,6
Overige valuta	73.577	10,0	66.399	9,4
Totaal beleggingen exclusief derivaten	737.481	100,0	707.731	100,0
Waarde derivaten	-19.117		7.098	
Totaal beleggingen inclusief derivaten	718.364		714.829	
<i>Totaal beleggingen naar valuta ná afdekking met derivaten</i>				
Euro	612.696	83,1	570.455	80,5
Amerikaanse dollar	40.878	5,5	64.178	9,1
Britse pound sterling	2.489	0,3	438	0,1
Japanse yen	7.840	1,1	6.027	0,9
Overige valuta	73.578	10,0	66.633	9,4
Totaal beleggingen inclusief derivaten	737.481	100,0	707.731	100,0
Waarde derivaten	-19.117		7.098	
Totaal beleggingen inclusief derivaten	718.364		714.829	

Derivaten

Het fonds heeft als strategische norm om de exposure naar de Amerikaanse dollar voor 75% af te dekken. Deze afdekking vindt gedeeltelijk plaats binnen de beleggingsfondsen. De resterende afdekking vindt plaats in de valuta-afdekkingsportefeuille. Andere valuta's worden strategisch niet afgedekt.

Onderstaande tabel geeft inzicht in de derivatenposities per 31 december 2021:

Type contract	Onder- liggende contract- omvang	Actuele waarde activa	Actuele waarde passiva	Netto positie (waarde)
FX forward - USD/EUR - 31/01/2022	-32.984	213	0	213

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt voor het feitelijk en strategisch valuta risico rekening gehouden met een door DNB voorgeschreven schok van 20% voor valuta in ontwikkelde landen en van 35% voor valuta in opkomende markten die berekend worden op de niet-euro beleggingen na afdekking. De buffer voor het feitelijk valuta risico bedraagt € 23.930 (0,9%) en voor het strategisch valuta risico € 25.081 (1,1%).

Grondstoffenrisico

Het fonds heeft eind 2021 geen beleggingen meer in grondstoffen.

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt voor het feitelijk en strategisch grondstoffenrisico rekening gehouden met een door DNB voorgeschreven schok van 35%. Het pensioenfonds belegt niet in grondstoffen en hoeft daarom geen buffers hiervoor aan te houden.

Kredietrisico

Het pensioenfonds loopt het risico dat één of meerdere van haar tegenpartijen niet aan de voorafgesproken betalingen kan voldoen. Bij de berekening van het kredietrisico dient het effect van de kredietwaardigheid van de partijen, waarin belegd wordt, tot uitdrukking te komen. Het kredietrisico komt tot uitdrukking in de zogenaamde creditspread. Deze creditspread is het verschil tussen de uitkering die afhangt van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en een uitkering die met volledige zekerheid (risicovrij) tot uitkering zal komen. Het kredietrisico verbonden aan derivatentransacties wordt beheerst door het afsluiten van standaardovereenkomsten met tegenpartijen, het beoordelen van de kredietwaardigheid van tegenpartijen, het spreiden van het transactievolume over verschillende tegenpartijen, het eisen van voldoende onderpand en een adequate monitoring met betrekking tot de gestelde eisen inzake het onderpand.

Het kredietrisico binnen de vastrentende waarden portefeuille kan naast de creditspread eveneens gemeten worden aan de hand van de ratingverdeling van de rentegevoelige beleggingsportefeuille. Deze ratingverdeling wordt afgegeven door een kredietbeoordelaar. Voor een Europese AAA-staatsobligatie wordt het kredietrisico nihil verondersteld. Daarentegen worden beleggingen die geclassificeerd staan onder 'lager dan BBB' als zeer risicovol beschouwd. Cash wordt als kredietrisicovrij beschouwd. Beleggingen die geen rating ontvangen worden als risicovol beschouwd.

Rating vastrentende waarden:

	2021		2020	
	€	%	€	%
AAA	170.406	32,2	173.081	31,7
AA	15.737	3,0	31.357	5,7
A	219.969	41,4	208.028	38,0
BBB	53.517	10,1	64.093	11,7
Lager dan BBB	61.867	11,7	47.585	8,7
Geen rating	8.459	1,6	22.855	4,2
	529.955	100,0	546.999	100,0



	2021		2020	
	€	%	€	%
<i>Verdeling vastrentende waarden naar looptijd:</i>				
Resterende looptijd minder dan 1 jaar	230.129	43,4	230.318	42,1
Resterende looptijd tussen 1 en 5 jaar	118.965	22,5	131.715	24,1
Resterende looptijd tussen 5 en 10 jaar	76.573	14,4	66.550	12,2
Resterende looptijd langer dan 10 jaar	40.171	7,6	38.310	7,0
Geen looptijd	64.117	12,1	80.106	14,6
Totaal vastrentende waarden	529.955	100,0	546.999	100,0

Hoogte buffer

Binnen de berekening van het standaardmodel wordt een kredietrisico becijferd conform de ratingverdeling van de vastrentende waardenportefeuille. Naarmate de rating slechter wordt neemt de te hanteren buffer toe. Afgaande op de hierboven genoemde ratingverdeling resulteert dit in een buffer voor het feitelijk kredietrisico van € 28.144 (2,7%) en voor het strategisch kredietrisico van € 28.155 (2,7%).

Verzekeringstechnisch risico

Binnen het verzekeringstechnische risico worden in principe alleen risico's meegenomen die verband houden met sterfte. Het omvat de risico's als gevolg van afwijkingen ten opzichte van de verwachte sterfte en afwijkingen van de verwachte sterftetrend (langlevenrisico). Tot het verzekeringstechnische risico worden gerekend: procesrisico, risico-opslag voor afwijkingen ten opzichte van de sterftetrend en negatieve stochastische afwijkingen van de verwachtingswaarde. Deze drie risico's bedragen een percentage van de op actuele waarde berekende technische voorziening. Het procesrisico neemt af naarmate het deelnemersbestand toeneemt, omdat het sterfteproces dan beter kan worden geschat. De beide andere risicofactoren houden respectievelijk rekening met de onzekerheid in de sterftetrend en met de negatieve stochastische afwijkingen.

Het Pensioenfonds hanteert bij de vaststelling van de voorziening pensioenverplichtingen de meest recente overlevingstafels (prognosetafel AG2020), met fondsspecifieke ervaringssterfte. Dit neemt niet weg dat toekomstige ontwikkelingen kunnen leiden tot nog verdere verbetering of tot verslechtering van de levensduur en dat diensgevolge in de toekomst verdere verhoging of verlaging van de voorziening pensioenverplichtingen aan de orde kan komen.

Hoogte buffer

De buffer voor het feitelijk verzekeringstechnisch risico bedraagt € 26.905 (1,2%) en voor het strategisch verzekeringstechnisch risico € 26.905 (1,3%).

Concentratierisico

Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen.

De spreiding van de portefeuille is in de toelichting op de balans nader toegelicht. Ook "grote posten" zijn aan te duiden als een vorm van concentratierisico. Om te bepalen welke posten hieronder vallen moeten per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur worden gesommeerd.

Totale beleggingsportefeuille

	2021		2020	
	€	%	€	%
<i>Opbouw van de beleggingsportefeuille naar regio:</i>				
Opkomende markten	104.004	14,5	94.551	13,2
Europa excl. Groot Brittannië	403.096	56,1	351.574	49,2
Japan	8.747	1,2	19.274	2,7
Noord-Amerika	121.791	17,0	156.072	21,8
Azië ex Japan	10.928	1,5	19.607	2,8
Groot Brittannië	35.078	4,9	46.414	6,5
Overig	34.720	4,8	27.337	3,8
	718.364	100,0	714.829	100,0

Onroerende zaken

	2021		2020	
	€	%	€	%
<i>Verdeling onroerende zaken per sector:</i>				
Commercieel	10.774	19,4	9.199	18,6
Residentieel	44.857	80,6	40.216	81,4
	55.631	100,0	49.415	100,0
<i>Grote posten: onroerende zaken van eenzelfde uitgevende instelling groter dan 2% van het balanstotaal:</i>				
Achmea Dutch Residential Fund	24.545	3,4	21.783	3,0



Aandelen

	2021		2020	
	€	%	€	%
<i>Verdeling aandelen per sector:</i>				
Basismaterialen	4.861	3,7	4.221	3,7
Telecommunicatie	11.612	8,9	10.084	8,7
Duurzame consumptiegoederen	20.902	16,0	18.152	15,7
Niet-duurzame consumptiegoederen	11.990	9,2	10.412	9,0
Gezondheidszorg	16.498	12,6	14.328	12,4
Energie	2.707	2,1	2.351	2,0
Financiële instellingen	18.256	14,0	15.855	13,7
Industrie	11.534	8,8	10.017	8,7
Nutsbedrijven	1.302	1,0	1.131	1,0
Informatietechnologie	26.726	20,4	23.210	20,1
Overige	4.320	3,3	5.674	5,0
	130.708	100,0	115.435	100,0
<i>Grote posten: aandelen van eenzelfde uitgevende instelling groter dan 2% van het balanstotaal:</i>				
AQR SS PREMIA GLB-B3 EUR ACC	55.255	7,6	49.235	6,8
ROBECO QI GL DE SS MFE-T9EUR	55.627	7,6	46.934	6,4
Black Rock MSCI Emerging Markets Free B	25.016	3,4	25.328	3,5

Vastrentende waarden

	2021		2020	
	€	%	€	%
<i>Verdeling vastrentende waarden per soort:</i>				
Staatsobligaties	179.569	33,9	182.696	33,4
Hypotheke	61.234	11,6	39.261	7,2
Bedrijfsobligaties	97.238	18,3	145.126	26,5
Kortlopende vorderingen en liquide middelen	191.914	36,2	179.916	32,9
	529.955	100,0	546.999	100,0

Vastrentende waarden

Grote posten: vastrentende waarden van eenzelfde uitgevende instelling
groter dan 2% van het balanstotaal:

	2021		2020	
	€	%	€	%
AIM EURO IG CREDITS FONDS	75.298	10,3	128.601	17,7
AIM WERELDWIJD HIGH YIELD FOND	0	0,0	32.857	4,5
AIM (LC) EMERGING MARKETS DEBT D	34.996	4,8	35.605	4,9
AIM (HC) EMERGING MARKETS DEBT D	0	0,0	17.731	2,4
NN DUR MTCH F L PL-I EUR A	29.093	4,0	0	0,0
NN DURATION MATCHI L-I EUR A	93.235	12,8	27.407	3,8
NN-DURATION MATCH XL-I EUR A	125.345	17,2	239.124	32,8
PVF PARTICULIERE HYPOTHEKENFONDS	62.331	8,6	39.848	5,5
AVIVA GLB HIGH YLD BD-VH EUR	39.506	5,4	0	0,0
LG ESG EM GV B USD IND-ZEUAH	41.924	5,8	0	0,0

Beleggingen in fondsen, die meer dan 2% van het balanstotaal uitmaken zijn tevens in bovenstaand overzicht opgenomen. Echter, in de beleggingsfondsen is sprake van voldoende diversificatie.

Derivaten

Verdeling derivaten waarden per soort:

	2021		2020	
	€	%	€	%
Rentederivaten	-410	2,1	4.355	61,4
Valutaderivaten	-18.757	98,2	2.743	38,6
Kredietderivaten	50	-0,3	0	0,0
	-19.117	100,0	7.098	100,0

Er zijn geen beleggingen uitgeleend en er zijn geen beleggingen in premiebijdragende ondernemingen.

Hoogte buffer

Bij de bepaling van het vereist vermogen past het pensioenfonds het standaardmodel van DNB toe. In het standaardmodel wordt het concentratierisico op nihil gesteld, het risico dient enkel kwalitatief toegelicht te worden.

Actief beheer risico

Actief beheer risico ontstaat indien vermogensbeheerders actief beheer voeren op (delen van) de beleggingsportefeuille. Onder actief beheer worden afwijkende posities in portefeuilles verstaan die worden ingenomen ten opzichte van strategische benchmarks. De mate van actief beheer wordt bepaald aan de hand van de tracking error. Een lage tracking error impliceert dat het feitelijke rendement dicht bij de gekozen benchmark ligt, terwijl een hoge tracking error aangeeft dat het rendement duidelijk van de benchmark afwijkt. Een hogere tracking error impliceert een hoger actief beheer risico.



Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt een buffer voor actief beheer risico becijferd voor de aandelenbeleggingen waarvoor de tracking error groter is dan 1%. Ultimo 2021 is dit voor de portefeuilles aandelen ontwikkelde markten en aandelen opkomende markten het geval. Voor het pensioenfonds is aldus een buffer voor het feitelijk actief beheer risico bepaald van € 9.625 (0,2%) en voor het strategisch actief beheer risico van € 7.781 (0,1%).

Diversificatie- en correlatie-effect

Bij de becijfering van het totale vereist eigen vermogen dient gebruik gemaakt te worden van de wortelformule. Hierdoor is het totale vereist eigen vermogen kleiner dan de optelsom van de afzonderlijke buffers. In de wortelformule wordt namelijk verondersteld dat niet alle risico's zich op hetzelfde moment zullen voordoen (diversificatie). Wel wordt uitgegaan van een positieve samenhang (correlatie) tussen het renterisico, het aandelen- en vastgoedrisico en het kredietrisico. Per saldo heeft dit een risico-verlagend effect. Bij het pensioenfonds is dit voor de feitelijke beleggingsportefeuille eind 2021 -€ 66.459 en voor de strategische beleggingsportefeuille -€ 63.929.

Gebeurtenissen na balansdatum

Ultimate Forward Rate (UFR)

De technische voorzieningen in de jaarrekening zijn vastgesteld op basis van de rentetermijnstructuur van De Nederlandsche Bank (DNB) per 31 december 2021 en de factoren zoals genoemd in de grondslagen bij de jaarrekening. Sinds 30 september 2012 wordt de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur bepaald met behulp van de Ultimate Forward Rate (UFR). Deze werd in eerste instantie gebaseerd op de door verzekeraars gehanteerde UFR van 4,2%, echter sinds juli 2015 op het (voortschrijdend) 120-maands gemiddelde van de 20-jaars forward rate. Naar aanleiding van het advies van de Commissie Parameters op 12 juni 2019, wordt deze methode aangepast. De belangrijkste wijziging is dat bij de toegroei naar de UFR meer gewicht wordt gegeven aan de marktrente. Daarnaast vindt toegroei naar de UFR vanaf een later moment plaats, pas vanaf looptijd 30 in plaats van looptijd 20. DNB heeft aangekondigd om de toegroei naar de nieuwe gewichten geleidelijk te implementeren vanaf 1 januari 2021. Deze toegroei wordt in vier gelijke stappen doorgevoerd. Het effect op de dekkingsgraden zal dus de komende jaren geleidelijk optreden. De effecten van de stapsgewijze invoering van de nieuwe UFR-parameters zijn opgenomen in de volgende tabel.

	Huidig	2022
	75% UFR/ 25% nUFR	50% UFR/ 50% nUFR
Technische voorziening (risico fonds)	723.632	730.979
Dekkingsgraad (totaal fonds)	100,3%	99,3%
Strategisch vereiste dekkingsgraad (totaal fonds)	110,8%	110,8%

Oorlog in Oekraïne

Sinds eind februari 2022 is er een oorlog gaande in Oekraïne. Er is sprake van een grote humanitaire ramp. De oorlog heeft daarnaast ook gevolgen voor de economie en de financiële markten. De oorlog en de daardoor opgelegde sancties aan Rusland hebben directe gevolgen voor de voedsel- en energiemarkten en zullen mogelijk voor een toenemende inflatie zorgen. Het fonds houdt de situatie en de eventuele gevolgen goed in de gaten.

Op dit moment zijn er nog geen directe gevolgen voor deelnemers of het fonds. Ook heeft het fonds geen pensioengerechtigden die wonen in deze landen, maar belegt het ultimo 2021 wel voor 3,5 miljoen in Rusland en voor 0,6 miljoen in Oekraïne.

In de laatste week van februari 2022 was ongeveer 0,8% van ons totale pensioenvermogen belegd in Russische staatsobligaties en in aandelen van Russische ondernemingen. De grootste positie was in het EMD LC fonds: 6,5% in Rusland. In het EMD HC fonds was de exposure naar Rusland 4,5%. In het EM Aandelenfonds was de exposure 3,0% in Rusland. In totaal was het exposure naar Rusland ca 0,8% ofwel euro 5,6 mln ¹⁾.

Dat we belegd zijn in Rusland is een gevolg van de wereldwijde spreiding in onze beleggingsportefeuille en dat we dat invullen door in beleggingsfondsen te beleggen. Onze beleggingen hebben we niet kunnen aanpassen, omdat er tot CWO datum per eind maart 2022 geen handel mogelijk was in Russische aandelen en staatsobligaties. Verschillende indexproviders hebben inmiddels Rusland uit hun index gehaald. De Russische beleggingen zijn grotendeels afgewaardeerd tot nihil. Dat betekent niet dat het pensioenfonds niet meer in bezit is van de afgewaardeerde Russische beleggingen. Door sancties is het op moment van schrijven van dit verslag nog onmogelijk om te handelen in Russische beleggingen. Vanwege de naderende CWO is dit echter een zaak voor BPFV en niet meer voor PHJ. BPFV besteedt aandacht hieraan.

Tot slot vermelden we dat 2 werkgevers in de Jachtbouw direct zijn geraakt door verlies van Russische klanten. Dit heeft vooralsnog geen consequenties gehad voor de premie-inning.

Liquidatie/collectieve waardeoverdracht

Discontinuiteit van de stichting

Na een lang en zorgvuldig traject, waarbij de deelnemers, werkgevers, gepensioneerden, alsmede de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan regelmatig zijn ingelicht over de stand van zaken, is het besluit in de bestuursvergadering van 17 maart 2022 genomen het pensioenfonds op te heffen en de opgebouwde pensioenen van alle actieve en gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden over te dragen aan Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Groothandel in Vlakglas, de Groothandel in Verf, het Glasbewerkings- en het Glazeniersbedrijf (BPFV). De datum van overdracht is 1 april 2022.

Om deze overdracht mogelijk te maken is een verlaging van de pensioenaanspraken nodig omdat BPFV er op dat moment financieel beter voorstaat dan PHJ. De deelnemers van BPFV mogen er door de komst van PHJ niet op achteruit gaan. Daarom worden de opgebouwde pensioenen per 31 maart 2022 verlaagd met 3,7%.

Per 1 april 2022 geldt voor de voorheen PHJ deelnemers en gepensioneerden het Pensioenreglement 2022 van BPFV.

PHJ is per 17 maart 2022 in liquidatie en de bestuurders zijn verworpen tot vereffenaars van het fonds. De liquidatie van PHJ zal, nadat de collectieve waardeoverdracht geëffectueerd is, naar verwachting begin 2023 kunnen worden afgerond.

De jaarrekening is opgesteld uitgaande van de discontinuiteit van de stichting. De waarderingsgrondslagen zijn gebaseerd op de het in het verleden gehanteerde grondslagen, rekening houdend met eventuele additionele afwaarderingen van activa.

¹⁾ Dit is op basis van de lookthrough gegevens van Altis per eind januari en de waarderungen van de portefeuille van 23 februari 2022.



De liquidatiegrondslagen van RJ 170 hoofdstuk 2 zijn niet toegepast aangezien de liquidatie zich voltrekt volgens een bepaald scenario en de vereffenaars verwachten dat de stichting aan haar verplichtingen zal kunnen voldoen.

Resultaatbestemming

Het voorstel resultaatbestemming 2021 is opgenomen in de paragraaf van de staat van baten en lasten in de jaarrekening.

Vaststelling van de jaarrekening door het college van vereffenaars

Het college van vereffenaars van Bedrijfstakpensioenfonds Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw in liquidatie heeft de jaarrekening 2021 vastgesteld in de vergadering van 28 juni 2022.

De Meern, 28 juni 2022

Het college van vereffenaars van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw in liquidatie,

De heer H. Roeten
Voorzitter

De heer J.J. van den Heuvel
Secretaris

De heer P.H. Roos

Mevrouw C.H. Soons

De heer H. Nieuwenhuijse

De heer A.J.M. Jansen

De heer J. Vredevoogd



Overige gegevens

Statutaire regeling omtrent de bestemming van het saldo van baten en lasten

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van PHJ. Het voorstel resultaatbestemming 2021 is opgenomen in de paragraaf van de staat van baten en lasten in de jaarrekening.

Actuariële verklaring

Opdracht

Door Stichting Bedrijfstakpensioenfondsen voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw in liquidatie te Amsterdam is aan Triple A – Risk Finance Certification B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2021.

Onafhankelijkheid

Als waarmerkend actuaire ben ik onafhankelijk van Stichting Bedrijfstakpensioenfondsen voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw in liquidatie, zoals vereist conform artikel 148 van de Pensioenwet. Ik verricht geen andere werkzaamheden voor het pensioenfonds, anders dan de werkzaamheden uit hoofde van de actuariële functie.

Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van de vereffenaars van het pensioenfonds. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening.

Afstemming accountant

Op basis van de door mij en de accountant gehanteerde Handreiking heeft afstemming plaatsgevonden over de werkzaamheden en de verwachtingen bij de controle van het boekjaar. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie als geheel heb ik de materialiteit bepaald op € 3.500.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 175.000 te rapporteren. Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.

Ik heb voorts gebruik gemaakt van de door de accountant in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens. De accountant van het pensioenfonds heeft mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeel van belang zijn.

Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik, conform mijn wettelijke verantwoordelijkheid zoals beschreven in artikel 147 van de Pensioenwet, onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet. De door het pensioenfonds verstrekte basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht heb ik onder meer onderzocht of:

- toereikende technische voorzieningen zijn vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen;
- het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen conform de wettelijke bepalingen zijn vastgesteld;
- de kostendekkende premie voldoet aan de gestelde wettelijke vereisten;
- het beleggingsbeleid in overeenstemming is met de prudent-person regel.

Voorts heb ik mij een oordeel gevormd over de vermogenspositie van het pensioenfonds. Daarbij heb ik mij gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen en is mede het financieel beleid van het pensioenfonds in aanmerking genomen.

Mijn onderzoek heb ik zodanig uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de resultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten.



De beschreven werkzaamheden en de uitvoering daarvan zijn in overeenstemming met de binnen het Koninklijk Actuarieel Genootschap geldende normen en gebruiken en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

Oordeel

Overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten zijn, als geheel gezien, toereikende technische voorzieningen vastgesteld. Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum lager dan het wettelijk minimaal vereist eigen vermogen.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet, met uitzondering van artikel 131 (minimaal vereist eigen vermogen) en 132 (vereist eigen vermogen).

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds op balansdatum is lager dan de dekkingsgraad bij het minimaal vereist eigen vermogen. Deze situatie bestaat voor 7 achtereenvolgende jaareinden.

Normaliter zou het pensioenfonds gedurende 2022 tot een onvoorwaardelijke korting moeten overgaan. Op 17 december 2021 heeft minister Koolmees echter gebruik gemaakt van de bevoegdheid wederom vrijstelling te verlenen van de termijnen die gelden om te voldoen aan het (minimaal) vereist eigen vermogen. Het pensioenfonds heeft gebruik gemaakt van deze vrijstellingsregeling.

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw in liquidatie is gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen. De vermogenspositie is naar mijn mening slecht, omdat het aanwezig eigen vermogen lager is dan het minimaal vereist eigen vermogen.

In het kader van dit oordeel wijs ik op de ontwikkelingen na balansdatum als gevolg van de Oekraïne crisis, zoals die door het pensioenfonds in het jaarverslag zijn toegelicht.

Amsterdam, 28 juni 2022

drs. Jack Tol AAG RBA

verbonden aan Triple A – Risk Finance Certification B.V

Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het college van vereffenaars van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw i.l.

Verklaring over de jaarrekening 2021

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw i.l. een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van de stichting op 31 december 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek ('BW').

Wat we hebben gecontroleerd

Wij hebben de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening 2021 van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw i.l. te Heerlen gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- de balans per 31 december 2021;
- de staat van baten en lasten over 2021; en
- de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

Het stelsel voor financiële verslaggeving dat is gebruikt voor het opmaken van de jaarrekening is Titel 9 Boek 2 BW.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de paragraaf 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Onafhankelijkheid

Wij zijn onafhankelijk van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw i.l. zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assuranceopdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

Benadrukking van discontinuïteit van de stichting

Wij vestigen de aandacht op het onderdeel 'Discontinuïteit van de stichting' op pagina 75 in de toelichting van de jaarrekening waarin is uiteengezet dat de stichting zal worden geliquideerd en dat het college van vereffenaars verwacht aan alle verplichtingen te kunnen voldoen. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Benadrukking van gebeurtenissen na balansdatum

Wij vestigen de aandacht op het onderdeel 'Discontinuïteit van de stichting' op pagina 108 in de toelichting van de jaarrekening waarin is uiteengezet dat de opgebouwde pensioenen van alle actieve en gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden per 1 april 2022 worden overgedragen aan Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Groothandel in Vlakglas, de Groothandel in Verf, het Glasbewerkings- en het Glazeniersbedrijf en de opgebouwde pensioenen per 31 maart 2022 worden verlaagd met 3,7%. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat ook andere informatie. Dat betreft alle informatie in het jaarverslag anders dan de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.

Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het college van vereffenaars is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening en de accountantscontrole

Verantwoordelijkheden van het college van vereffenaars voor de jaarrekening

Het college van vereffenaars is verantwoordelijk voor:

- het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW; en voor
- een zodanige interne beheersing die het college van vereffenaars noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het college van vereffenaars afwegen of de stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet het college van vereffenaars de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het college van vereffenaars het voornemen heeft om de stichting te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het college van vereffenaars moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze doelstellingen zijn een redelijke mate van zekerheid te verkrijgen over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat als gevolg van fraude of van fouten en een controleverklaring uit te brengen waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle afwijkingen van materieel belang ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Een meer gedetailleerde beschrijving van onze verantwoordelijkheden is opgenomen in de bijlage bij onze controleverklaring.

Amsterdam, 28 juni 2022

PricewaterhouseCoopers Accountants N.V.

Origineel getekend door drs. H.C. van der Rijst RA

Bijlage bij onze controleverklaring over de jaarrekening 2021 van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw i.l.

In aanvulling op wat is vermeld in onze controleverklaring hebben wij in deze bijlage onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening nader uiteengezet en toegelicht wat een controle inhoudt.

De verantwoordelijkheden van de accountant voor de controle van de jaarrekening

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- Het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing.
- Het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de stichting.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het college van vereffenaars en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door het college van vereffenaars gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Ook op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een organisatie haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen en het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het college van vereffenaars onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.



Bijlagen

Nevenfuncties bestuurs- en RvT-leden

Hieronder staan de relevante (neven)functies vermeld van de bestuurs- en RvT-leden in 2021:

De heer H. Roeten

- Bestuurslid en SFH RB BPF Vlakglas
- Bestuurslid en SFH RB BPF Kappers

De heer J.J. van den Heuvel

- Hiswa-Recron vereniging, hoofd afdeling Jachtbouw & Watersport
- Stichting KMKV (Green Key / Blauwe Vlag) (bestuurslid)
- Stichting Beheer Derdengelden HISWA (bestuurslid/secretaris)
- JJvdHeuvel, WatNed (DGA)

De heer H. Nieuwenhuijse

- Vereffenaar BPF Reiswerk i.l.
- Bestuurslid BPF Vlakglas
- Bestuurslid OPF Calpam
- Lid belanghebbenden orgaan De Nationale APF Kring D (oud BPF TrueBlue)

De heer P.H. Roos

- Bestuurder FNV, sector Bouwen en Wonen
- Voorzitter St. Technisch Bureau Bouwnijverheid
- Werknemersvoorzitter Clusterbestuur Bter Bouwnijverheid
- Werknemersvoorzitter St. Vollandis
- Werknemersvoorzitter St. Bouwplaats-ID
- Werknemersvoorzitter St. Savantis
- Werknemersvoorzitter St. LOF
- Werknemersvoorzitter St. DeVakopleiding
- Lid RvT St. MijnCarriere
- Werknemersvoorzitter St. O&O fonds Afbouw
- Werknemersvoorzitter St. Technisch Bureau Afbouw
- Voorzitter St. SFB Werknemers
- Werknemersvoorzitter St. SFB
- Bestuurslid St. Derdengelden APG
- Voorzitter Historisch Genootschap Wormer

Mevrouw C.H. Soons

- Secretaris Vereniging FNLS
- Secretaris Vereniging CAST
- Cao-secretaris Vereniging SZS
- Juriste bij Stichting Normering Arbeid (SNA)

De heer A.J.M. Jansen

- Bestuurslid Pensioenfonds Notariaat (SPN)
- Geschillencommissie Pensioenfonds Openbare Apothekers
- DGA PensioenA3 B.V.
- Bestuurslid VvE Westpier
- Bestuurslid VvE Federatie Parkeren Westkeetshaven
- Bestuurslid CV Sparrenburg

De heer P.S. Martens

- Voorzitter Kring van Scheidingsspecialisten
- DGA Pensioenconsultancy Martens Management B.V.

De heer J. Vredevoogd

- Senior Accountmanager TKP Pensioen BV
- SFH Internal audit BPF Vlakglas a.i.
- Voorzitter Stichting Theater de Winsinghhof
- Lid Beroepscommissie licentiezaken AV KNVB

De heer J.W.G. van Oostveen

- Plaatsvervangend directeur PFZW
- Lid Raad van Toezicht bij BPFV

De heer P.R.F. de Koning

- Lid Raad van Toezicht Stichting Dow Pensioenfonds
- Partner TriVu
- Voorzitter Raad van Toezicht Stichting Bibliotheek West-Brabant
- Voorzitter Raad van Toezicht Stichting Mars Pensioenfonds

Mevrouw J.E.M. Vollenbroek

- Bestuurslid Stichting LifeSight
- Lid Raad van Toezicht Stichting Personeelspensioenfonds APG
- Lid of voorzitter van diverse visitatiecommissies van ondernemingspensioenfondsen
- Consultant via Plusvalenza



Begrippenlijst

Aandelen- en onroerendgoedrisico

Dit is het koersrisico van beleggingen in de verschillende onroerend goed- en aandelenmarkten.

ABTN (Actuariële en bedrijfstechnische nota)

Pensioenfondsen dienen te werken volgens een ABTN. Hierin zijn de financiële opzet van een pensioenfonds en de grondslagen waarop deze berust, gemotiveerd omschreven.

ALM (Asset Liability Management)

Een methode om modelmatig de samenstelling van de strategische beleggingsportefeuille te bepalen, rekening houdend met de pensioenverplichtingen.

Beleidsdekkingsraad

Beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de dekkingsgraden over de afgelopen 12 maanden.

Benchmark

Vergelijkingsmaatstaf. Representatieve herbeleggingsindex waartegen de prestaties van een beleggingsportefeuille worden afgezet.

Concentratierisico

In het algemeen geldt dat concentratierisico kan optreden als een adequate spreiding van activa en passiva ontbreekt.

Corporate Governance

Goed ondernemerschap; onder andere integer en transparant handelen door het bestuur, alsmede goed toezicht hierop. Ook het afleggen van verantwoording over het uitgevoerde beleid en het toezicht hierop valt eronder.

Dekkingsgraad

De waarde van het pensioenvermogen uitgedrukt als percentage van de waarde van de pensioenverplichtingen. De dekkingsgraad wordt als graadmeter beschouwd voor de mate van zekerheid dat de toegezegde pensioenen ook daadwerkelijk kunnen worden uitbetaald.

Deposito

Tegood bij een bankinstelling, waarover eerst na verloop van een overeengekomen tijdsduur (maximaal 2 jaar) kan worden beschikt.

Derivaat

Financieel contract waarvan de waarde is afgeleid van een andere (onderliggende) waarde, zoals een aandeel, obligatie of grondstof. Bijvoorbeeld: futures, swaps.

Duration

Gewogen gemiddelde looptijd van een lening. Maatstaf om de prijsgevoeligheid van de lening te bepalen voor renteveranderingen.

Franchise

Vrijgesteld bedrag. Over dit deel van het pensioengevend loon worden geen aanspraken opgebouwd.

Geamortiseerde kostprijs

Bedrag waarvoor het financieel actief of de financiële verplichting bij de eerste opname in de balans wordt opgenomen, verminderd met aflossingen op de hoofdsom en verminderd met eventuele afboekingen wegens bijzondere waardeverminderingen of oninbaarheid.

High Yield

Hoogrenderende obligaties, uitgegeven door ondernemingen met een lage kredietwaardigheid.

Inflatierisico

Inflatierisico is het risico dat inflatie de waarde van de beleggingen aantast in termen van koopkracht.

Integriteitsrisico

Het integriteitsrisico is het risico dat de integriteit van de instelling dan wel het financiële stelsel wordt beïnvloed als gevolg van niet integere, onethische gedragingen van de organisatie, medewerkers of de leiding in het kader van wet- en regelgeving en maatschappelijke en door de instelling opgestelde normen.

IT-risico

Het IT-risico is het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continu of onvoldoende beveiligd en ondersteund worden door IT.

Juridisch risico

Het juridisch risico is het risico samenhangend met (veranderingen in en naleving van) wet- en regelgeving, het mogelijk bedreigd worden van haar rechtspositie, met inbegrip van de mogelijkheid dat contractuele bepalingen niet afdwingbaar of niet correct gedocumenteerd zijn.

Kredietrisico

Kredietrisico is het risico van financiële verliezen voor het pensioenfonds als gevolg van faillissement of betalingsonmacht van tegenpartijen waarop het pensioenfonds (potentiële) vorderingen heeft. Hierbij kan onder meer worden gedacht aan partijen die obligatieleningen uitgeven, banken waar deposito's worden geplaatst, marktpartijen waarmee Over The Counter (OTC)-derivatenposities worden aangegaan en aan bijvoorbeeld herverzekeraars.

Landenrisico

Het landenrisico is risico dat buitenlandse debiteuren (waaronder overheden) niet meer aan hun verplichtingen kunnen voldoen als gevolg van macro-economische instabiliteit, problemen in het financiële systeem of politieke omstandigheden.

Liquiditeitsrisico

Dit is het risico dat een belegging niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden geliquideerd.

Marktrisico

Marktrisico omvat de mogelijkheden voor winst of verlies en door een verandering van marktfactoren. Marktfactoren kunnen bijvoorbeeld marktprijzen zijn van aandelen, grondstoffen, vastgoed en private equity (prijsrisico), maar ook valutakoersen (valutarisico) of rentes (renterisico).

nFTK (nieuwe Financieel Toetsingskader)

Stelsel van De Nederlandsche Bank voor in de toekomst te hanteren waarderingsmethoden, geldend vanaf 1 januari 2015.



Omgevingsrisico

Het omgevingsrisico is het risico als gevolg van buiten de instelling of groep komende veranderingen op het gebied van concurrentieverhoudingen, belanghebbenden, reputatie en ondernemingsklimaat.

Operationeel risico

Operationeel risico is het risico van een onjuiste afwikkeling van transacties, fouten in de verwerking van gegevens, het verloren gaan van informatie, fraude en dergelijke.

Outperformance

Er wordt een beter resultaat behaald dan de benchmark.

Prijsrisico

Prijsrisico is het risico van waardewijzigingen door de ontwikkeling van marktprijzen, die wordt veroorzaakt door factoren gerelateerd aan een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren.

Reële waarde

Het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een passief kan worden afgewikkeld tussen terzake goed geïnformeerde partijen, die tot een transactie bereid en onafhankelijk van elkaar zijn. Om aan te sluiten op het toenemende gebruik(ook internationaal) van het begrip reële waarde('fair value') wordt dit begrip gehanteerd.

Rekenrente

Fictief rendementspercentage dat het belegde vermogen in de toekomst wordt geacht op te brengen.

Rentedekking

Financieringsvorm waarin de betaalde premies gelijk zijn aan de contante waarde van de aanspraak die in dat jaar begint.

Renterisico

Renterisico is het risico dat een rentebeweging de financiële situatie van het pensioenfonds negatief beïnvloedt.

Solvabiliteit

Het vermogen dat op langere termijn aanwezig moet zijn om de verplichtingen te kunnen nakomen.

Solvabiliteitsrisico

Dit is het risico dat het pensioenfonds niet beschikt over voldoende vermogen ter dekking van de technische voorzieningen.

SIRA (Systematische Integriteit Risicoanalyse)

De SIRA is een effectief instrument/analyse die PHJ periodiek moet uitvoeren/inzetten om inzicht te krijgen in integriteitsrisico's en de beheersing daarvan.

STAR (Stichting van de Arbeid)

Een landelijk overlegorgaan van de centrale organisaties van zowel werkgevers als werknemers in Nederland.

Sterftegrondslag

Berekeningsmethode gebaseerd op een statisch overzicht van sterftekansen per leeftijd van een bepaalde groep personen.

Swap

Ruil van het rendement op een vastgestelde referentiewaarde tegen een variabele rente gedurende een vastgestelde looptijd.

Swaption

Een optie op een swap, waarbij de eigenaar van de swaption het recht heeft, maar niet de verplichting, om een swap tegen vooraf bepaalde voorwaarden af te sluiten op of binnen een bepaalde tijd.

Systeemrisico

Systeemrisico betreft het risico dat het mondiale financiële systeem (de internationale markten) niet langer naar behoren functioneert, waardoor beleggingen van het pensioenfonds niet langer verhandelbaar zijn en zelfs, al dan niet tijdelijk, hun waarde kunnen verliezen.

Tegenpartij- of settlementsrisico

Dit is het risico dat de tegenpartij niet (meer) aan zijn verplichtingen kan voldoen, bijvoorbeeld door liquiditeits- of solvabiliteitsproblemen.

Uitbestedingsrisico

Het uitbestedingsrisico is het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de aan derden (al dan niet binnen een groep, al dan niet aan de sponsor) uitbestede werkzaamheden, dan wel door deze derden ter beschikking gestelde apparatuur en personeel, worden geschaad.

Underperformance

Er wordt een slechter resultaat behaald dan de benchmark.

Valutarisico

Valutarisico is het risico dat wisselkoersschommelingen de waarde van een belegging beïnvloeden.

Vastrentende waarden

Beleggingssoort waarover in beginsel een vaste rentevergoeding en een vaste looptijd geldt, zoals obligaties, onderhandse leningen en hypotheekleningen.

VPV (Voorziening Pensioen Verplichtingen)

De passiva van het pensioenfonds, gelijk aan de waarde van de pensioenverplichtingen.

Vrijstelling

Vrijstelling van de verplichte deelneming aan de pensioenregeling van het bedrijfstakpensioenfonds.

Waardeoverdracht

Het naar een andere pensioenregeling overdragen van de waarde van een tot zeker moment opgebouwde pensioenaanspraak, in het geval de deelnemer verandert van werkgever of verzekeraar.

Z-score

Mate waarin het werkelijke rendement van een pensioenfonds afwijkt van het rendement van de door het bestuur vastgestelde normportefeuille.