



2021 in vogelvlucht



2021 was een bewogen jaar. De coronacrisis duurde voort. En inmiddels is de wereld opgeschrikt door een nieuwe dreiging: de verschrikkelijke oorlog in Oekraïne. Ondanks deze gebeurtenissen heeft SBZ Pensioen gelukkig koers weten te houden.

Onze financiële positie

Het verslagjaar 2021 stond voor SBZ Pensioen in het teken van herstel van de financiële positie. Dat herstel, dat zich vertaalt in stijgende dekkingsgraden, betekent dat er weer ruimte ontstaat om pensioenen en pensioenopbouw te verhogen. Ook de dekkingsgraad van SBZ Pensioen is in 2021 gestegen van 106,9% naar 116,8%. De dekkingsgraad is de verhouding tussen onze bezittingen en onze verplichtingen. Het gerealiseerde beleggingsresultaat had een positieve invloed op de stijging van de dekkingsgraad.

Toeslagverlening door verhoogde dekkingsgraad

SBZ Pensioen heeft een beleid waarbij vanaf een beleidsdekkingsgraad van 110% een (gedeeltelijke) toeslag verleend kan worden. De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde dekkingsgraad over de afgelopen 12 maanden. Deze wordt gebruikt voor het nemen van beleidsbesluiten, zoals het toekennen van indexatie. De beleidsdekkingsgraad per 31 oktober 2021 was met 110,7% net hoger dan 110%. SBZ Pensioen kon daardoor een toeslag verlenen van 0,16% per 1 januari 2022 op de

lopende pensioenen en de tot en met 31 december 2021 opgebouwde pensioenaanspraken van de actieve deelnemers, pensioengerechtigden en gewezen deelnemers in de Middelloodregeling. De toeslagverlening is ook van toepassing op het nabestaandenpensioen en een eventueel arbeidsongeschiktheidspensioen in de Beschikbarepremieregeling. Deze zijn eveneens met 0,16% verhoogd. Deelnemers aan onze Beschikbarepremieregeling en Nettopensioenregeling hebben hun pensioenkapitaal zien groeien.

Toeslagverlening is niet van toepassing op het persoonlijk pensioenkapitaal of aanspraak in het Collectief Variabel Pensioen (CVP). Het CVP wordt ieder jaar per 1 juli verhoogd of verlaagd aan de hand van de behaalde resultaten in het afgelopen jaar. De aanpassing wordt berekend na afloop van het kalenderjaar.

Groeiambitie: zo kunnen we de kosten per deelnemer verlagen

SBZ Pensioen is een innovatieve pensioenaanbieder, met de Middelloodregeling, Beschikbarepremieregeling en Nettopensioenregeling, inclusief het Collectief

‘Deelnemersbelang staat bij SBZ Pensioen altijd voorop!’

Ties Tiessen, Voorzitter
SBZ Pensioen



‘We willen graag dat SBZ Pensioen het voor ons als werkgever zo gemakkelijk mogelijk maakt.’

Mailstreet, Werkgever SBZ Pensioen

Variabel Pensioen (CVP). Daarnaast is SBZ Pensioen hét pensioenfonds voor werkgevers, (ex-)werknemers en gepensioneerden in de financiële en zakelijke dienstverlening, waaronder de verzekeringssector. Ons doel is simpel: u als deelnemer en werkgever een goede, op maat gesneden, betaalbare pensioenregeling aanbieden.

De kosten per deelnemer zijn verlaagd

We blijven ons richten op groei. Dat doen we in 2022 al 60 jaar lang door vertrouwd, flexibel en persoonlijk te zijn. Schaalvergroting stelt ons in staat om de kosten per deelnemer te verlagen. We kunnen dan ook met trots delen dat onze kosten per deelnemer in 2021 zijn gedaald, van 211 euro (2020) naar 195 euro (2021).

De overstap naar de Beschikbarepremieregeling

In 2021 is een deel van de aangesloten werkgevers overstapt van de Middelloonregeling naar de Beschikbarepremieregeling. Deelnemers kunnen daardoor gebruikmaken van het Collectief Variabel Pensioen (CVP). Het Bestuur van SBZ Pensioen is van mening dat het met het

Collectief Variabel Pensioen product goed gepositioneerd is voor het nieuwe pensioenstelsel.

In gesprek met (nieuw aan te sluiten) werkgevers

SBZ Pensioen is in gesprek met aangesloten werkgevers, die nu nog deelnemen aan de Middelloonregeling, over de overstap naar de Beschikbarepremieregeling. Ook is frequent contact hierover met sociale partners. We zijn ook in gesprek met nieuwe werkgevers en pensioenfondsen om zich bij ons aan te sluiten. Met groei bereiken we een grotere basis om de kosten te delen.



Mooie resultaten

SBZ Pensioen wil een goed en betaalbaar pensioen regelen voor haar deelnemers. Om dit waar te kunnen maken zijn de pensioenpremies alleen niet genoeg. Daarom worden de pensioenpremies belegd en neemt het fonds beleggingsrisico's. SBZ Pensioen wil geen te grote risico's nemen. Dat zou de financiële gezondheid van het fonds in gevaar kunnen brengen en daarmee het pensioen van onze deelnemers. Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) speelt een grote rol binnen het pensioenfonds.

Het resultaat in de Middelloonregeling

Onderaan de streep behaalde de Middelloonregeling een rendement van 1,5%. Ten opzichte van sommige andere pensioenfondsen is het SBZ Pensioen rendement wat lager. Met name ten opzichte van pensioenfondsen die risicovoller beleggen dan SBZ Pensioen. Het Bestuur is tevreden dat de rendementen en de dekkingsgraad

‘Een nieuw pensioenstelsel: communicatie over pensioenen was nog nooit zo belangrijk!’

[Lees meer >](#)

alle voorgaande jaren hebben kunnen profiteren van een relatief hoge renteafdekking, ondanks het dalen van de rente. Deze renteafdekking biedt onze deelnemers stabiliteit in de pensioenuitkomst. De kosten voor het vermogensbeheer zijn hoger dan bij sommige andere pensioenfondsen. Dit komt omdat wij niet passief een index volgen maar actief op zoek gaan naar de beste beleggingen. We beleggen hierdoor ook in niet-beursgenoteerd vastgoed, infrastructuur en impactbeleggingen. Ons actieve beheer heeft ons 1,03% extra rendement opgeleverd. Dit is ruimschoots meer dan de extra kosten.

‘SBZ Pensioen bestaat 60 jaar!’

[Lees meer >](#)

Het resultaat in de Beschikbarepremieregeling

Bent u deelnemer in de Beschikbarepremieregeling?

Dan hangen de resultaten af van uw persoonlijke beleggingsmix. Deze bestaat uit een verdeling over de Modules Rendement, Rente en Matching. De verdeling is afhankelijk van uw leeftijd en (gekozen) risicoprofiel.



‘SBZ Pensioen een duurzaam pensioen: 3^e plaats voor ons MVB-beleid in vergelijking met pensioenfondsen van vergelijkbare grootte.’

[Lees meer >](#)

‘Hoewel mijn pensioen nog ver weg is, vind ik het belangrijk om er nu al actief mee bezig te zijn. SBZ helpt mij hierbij.’

Chris, deelnemer, werkzaam bij CZ

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) is een steeds belangrijker thema

Ook voor SBZ Pensioen is MVB een belangrijk aandachtsgebied. We beheren het geld voor onze deelnemers. Het belangrijkste doel daarbij is een goed pensioen realiseren. Daarbij onderkent het fonds, als beheerder, een maatschappelijke verantwoordelijkheid die goed aansluit bij de deelnemers. Bovendien gaat MVB prima samen met het behalen van een aantrekkelijk rendement. Daarom gaven we daar in 2021 veel aandacht aan.

SBZ Pensioen voldeed in 2021 aan de eisen op het gebied van duurzaam en verantwoord beleggen

In 2021 heeft SBZ Pensioen eenduidige beleidsmatige en uitvoerende afspraken gemaakt op het gebied van het Internationaal MVB convenant tussen diverse uitbestedingspartijen. SBZ Pensioen houdt in de gaten wat de bijdrage van de beleggingsportefeuille aan het klimaat is en heeft een landenbeleid opgesteld waarin we op een objectieve manier kunnen vaststellen in welke landen we wel en niet willen beleggen om redenen die te maken hebben met milieu of sociale omstandigheden. In toenemende mate verwacht de EU dat

pensioenfondsen rapporteren over (het gehalte van) duurzaamheid en verantwoord beleggen.

SBZ Pensioen blijft het MVB-beleid verbeteren, onder andere aan de hand van actuele ontwikkelingen. Zo hebben we in 2021 een landenbeleid ingevoerd en gaan we in 2022 klimaatdoelstellingen ontwikkelen.

Uitsluitingenbeleid

SBZ Pensioen bezit geen beleggingen die volgens de wet verboden zijn. In 2021 heeft SBZ Pensioen haar uitsluitingenbeleid voor staatsobligatieportefeuille verder verfijnd. Sommige landen worden uitgesloten op basis van wapenembargo's en sanctielijsten.

3^e plaats voor duurzaam beleid in vergelijking met pensioenfondsen van vergelijkbare grootte!

Jaarlijks onderzoekt de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) de prestaties van de 50 grootste pensioenfondsen op het gebied van verantwoord beleggen. Eén van de onderdelen waar SBZ Pensioen goed op scoort is het opnemen van duurzame obligaties in de portefeuille en het meenemen van deelnemers en andere stakeholders in het vormgeven

van duurzaamheidsactiviteiten. SBZ Pensioen is dan ook trots op een 3^e plaats in vergelijking met pensioenfondsen van vergelijkbare grootte.

SBZ Pensioen doet aan impact beleggen

Met impactbeleggen richt SBZ Pensioen zich naast financieel resultaat extra op maatschappelijk resultaat. Eind 2021 was het milieu (klimaat) het belangrijkste thema, gevolgd door het thema gezondheidszorg. In 2021 is de portefeuille op het thema gezondheidszorg uitgebreid met een investering in fondsmanager Apposite. Hiermee belegt SBZ Pensioen in de gezondheidszorg in Europa en het Verenigd Koninkrijk. Apposite investeert onder andere in bedrijven op het snijvlak van gezondheidszorg en IT. Ook investeert het in innovatieve ondernemingen in de farmaceutische industrie.

Voor wat betreft het thema “klimaat” belegt SBZ Pensioen onder andere in fondsmanagers Brookfield Infrastructures Stonepeak Global Renewable. Eerstgenoemde kent een beleggingsstrategie met een focus op het beleggen in de productie en opslag van energie. Stonepeak belegt voornamelijk in traditionele infrastructuur en hernieuwbare energiestrategieën, voornamelijk in de Verenigde Staten en ontwikkelde Aziatische landen. Impactbeleggen wordt voorlopig alleen gedaan in de Middelloonregeling.

Communicatie

Communicatie over pensioenen was nog nooit zo belangrijk: in onzekere tijden en bij ingrijpende wijzigingen is het essentieel om duidelijk en goed uit te leggen wat er aan de hand is, wat er verandert en welke gevolgen dat heeft voor individuele betrokkenen. De fondsambitie, vastgelegd in het communicatiejaarplan 2021 vormde het vertrekpunt voor de communicatieactiviteiten vanuit de 3 strategische pijlers: verhogen pensioenbewustzijn van deelnemers, service werkgevers en het betrekken van adviseurs en inzicht in de (financiële) ontwikkelingen bij het fonds. Om het belang van communicatie te onderstrepen, krijgt het onderwerp voortaan een apart hoofdstuk in ons bestuursverslag.

Het fonds heeft in 2021 mooie stappen gezet in communicatie

Een vernieuwde website, informatie aan deelnemers over de overgang naar de Beschikbarepremieregeling en aandacht voor het Pensioenakkoord met een speciale pagina op de website van het fonds. Daarnaast hebben we nieuwe deelnemers een digitaal welkomstpakket aangeboden en hebben deelnemers van 55 jaar of ouder een mailing mogen ontvangen over bijna pensionering. Op deze wijze probeert SBZ Pensioen deelnemers mee aan de hand te nemen.



‘In 2022 al 60 jaar lang, door vertrouwd, flexibel en persoonlijk.’

Waarom SBZ Pensioen? Wilt u weten wat we voor u als werkgever of adviseur kunnen betekenen? [Lees meer >](#)

Klantteam SBZ Pensioen
‘Wij staan voor u klaar!’

[Neem contact op >](#)

SBZ Pensioen heeft in het PensioenActueel ook aandacht gegeven aan Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB). Deelnemers konden zich via de nieuwsbrief aanmelden voor een webinar over dit thema. Verder hebben we aangesloten werkgevers tijdens werkgeversbijeenkomsten meegenomen over de nieuwe Beschikbarepremieregeling en het Pensioenakkoord. Uit het tevredenheidsonderzoek na deze bijeenkomst bleek dat werkgevers de bijeenkomst gemiddeld beoordeelden met het cijfer 7,8.

Het Verantwoordingsorgaan van SBZ Pensioen

‘Bij de bestuursbesluiten is naar het oordeel van het Verantwoordingsorgaan evenwichtig rekening gehouden met de belangen van alle betrokkenen.’



Vooruitblik

Een nieuw pensioenstelsel

Het jaar 2021 stond onder meer in het teken van de ontwikkelingen rondom het nieuwe pensioenstelsel (Wet toekomst pensioenen). SBZ Pensioen gelooft in de kracht van een flexibele pensioenregeling. SBZ Pensioen wil vooruitlopen en weet zich met het huidige pakket aan pensioenregelingen al uitstekend te positioneren: we bouwen daarbij voort op de kennis en ervaring met het Collectief Variabel Pensioen (CVP) waar we nationaal en internationaal voor zijn erkend.

Werkgroep in 2021 gestart voor de transitie naar het nieuwe stelsel

In 2021 heeft SBZ Pensioen een projectplan opgesteld. Hierin zijn de organisatie van het project, het beoogde resultaat op de diverse resultaatsgebieden en een mijlpalenplanning opgenomen. Dat is samen met het projectonderdeel beheersing van risico's een belangrijke 'kapstok' voor het Bestuur van SBZ Pensioen.

In 2022 gaat SBZ Pensioen forse stappen zetten in de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel

Begin 2022 is er een onderzoek gedaan naar de risicobereidheid onder deelnemers van SBZ Pensioen. De uitkomsten

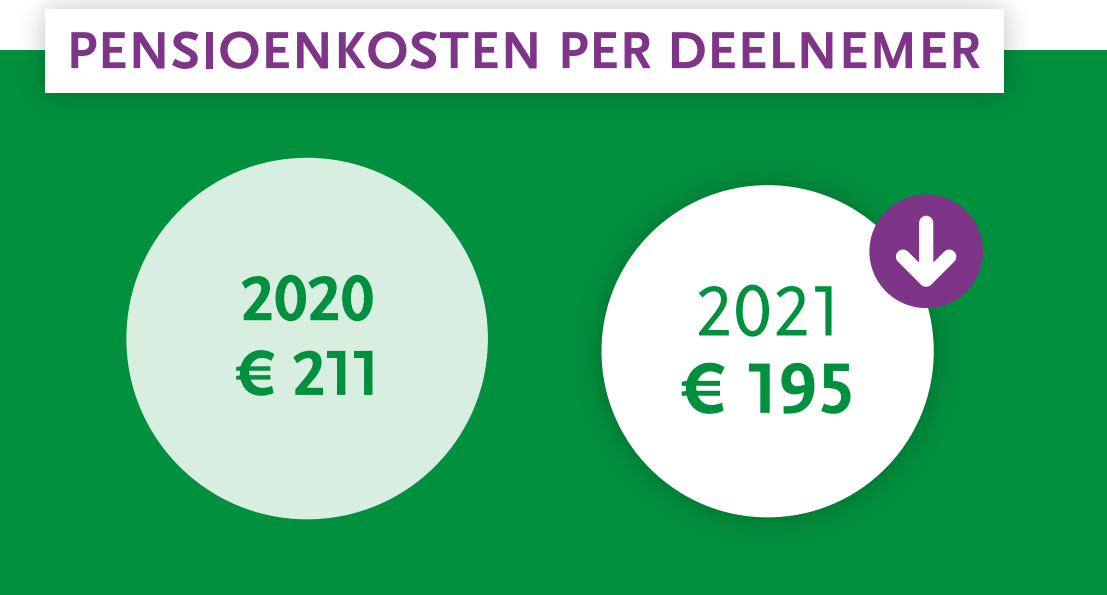
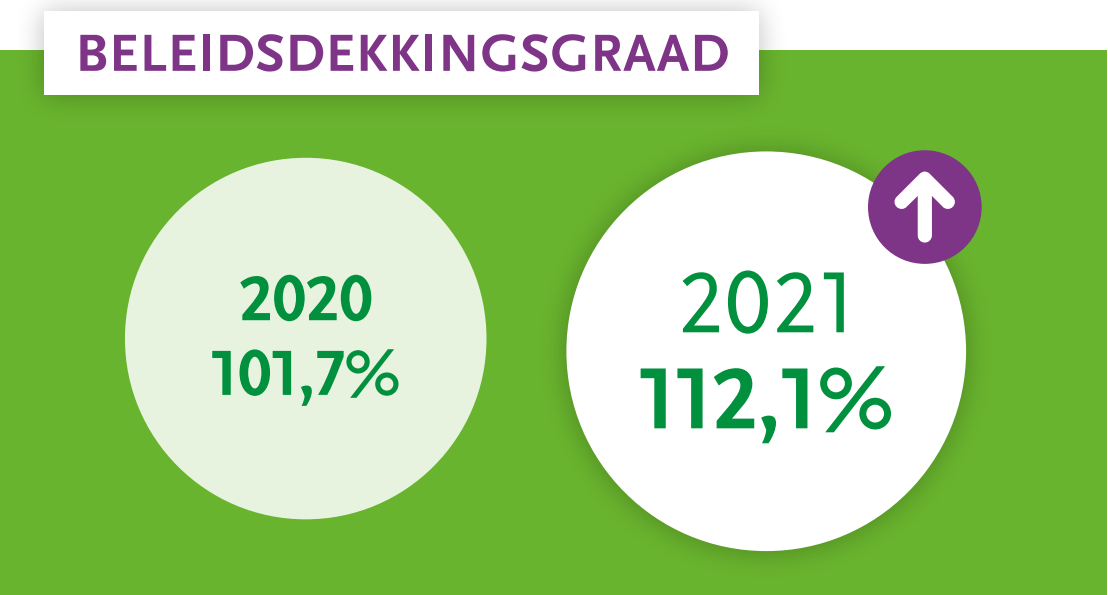
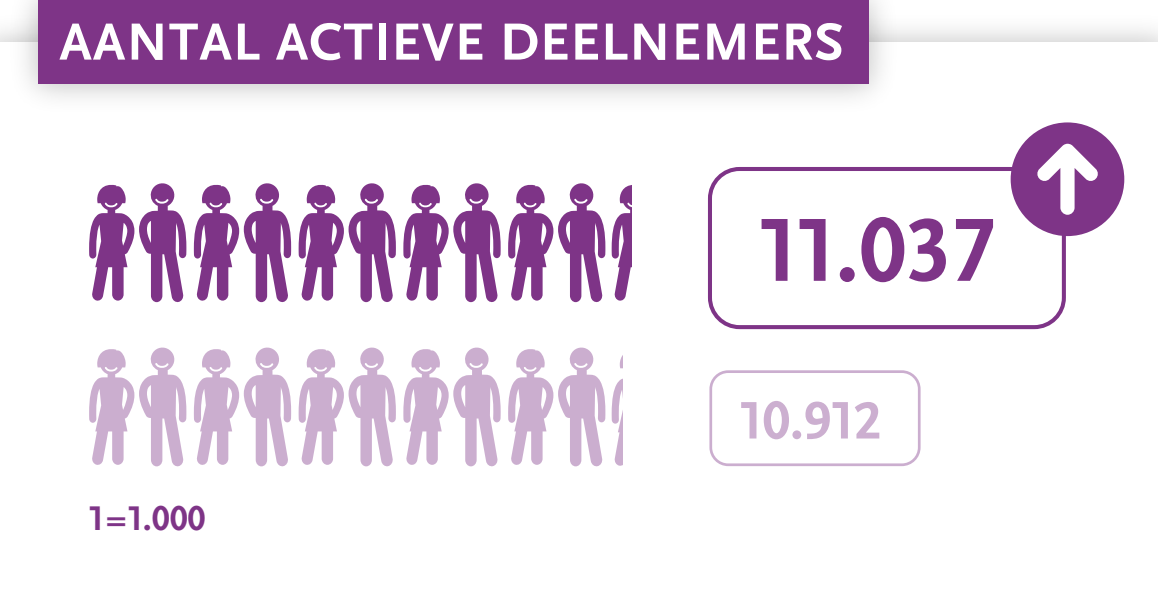
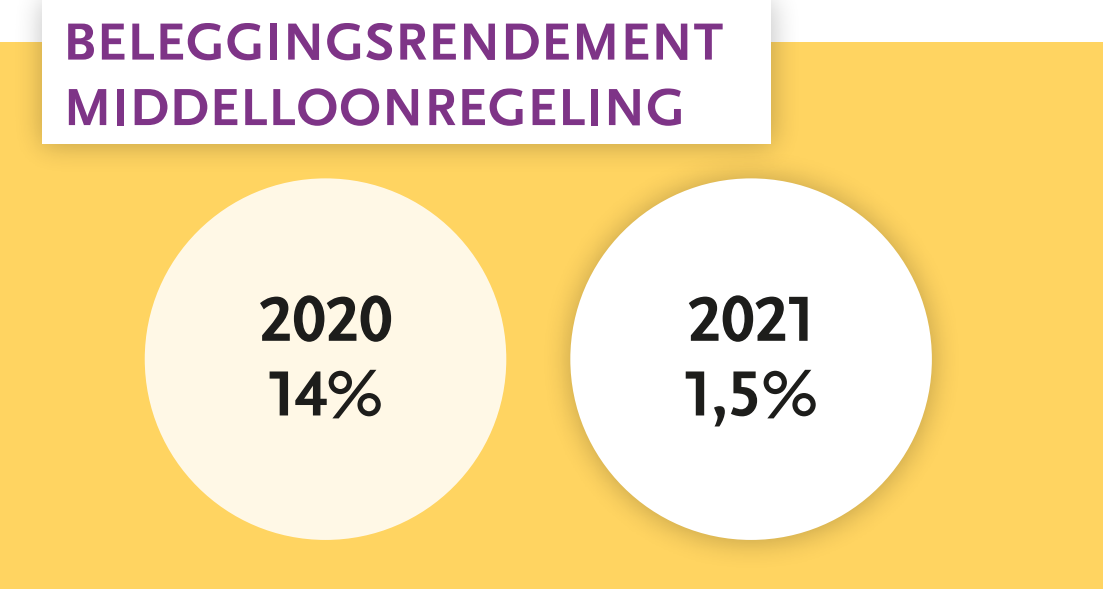
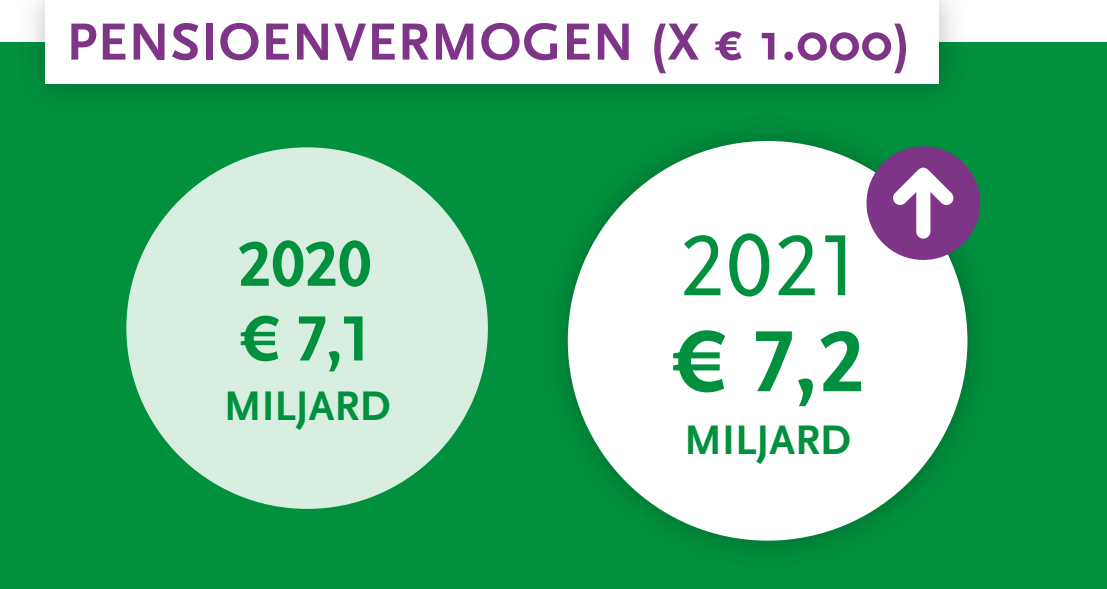
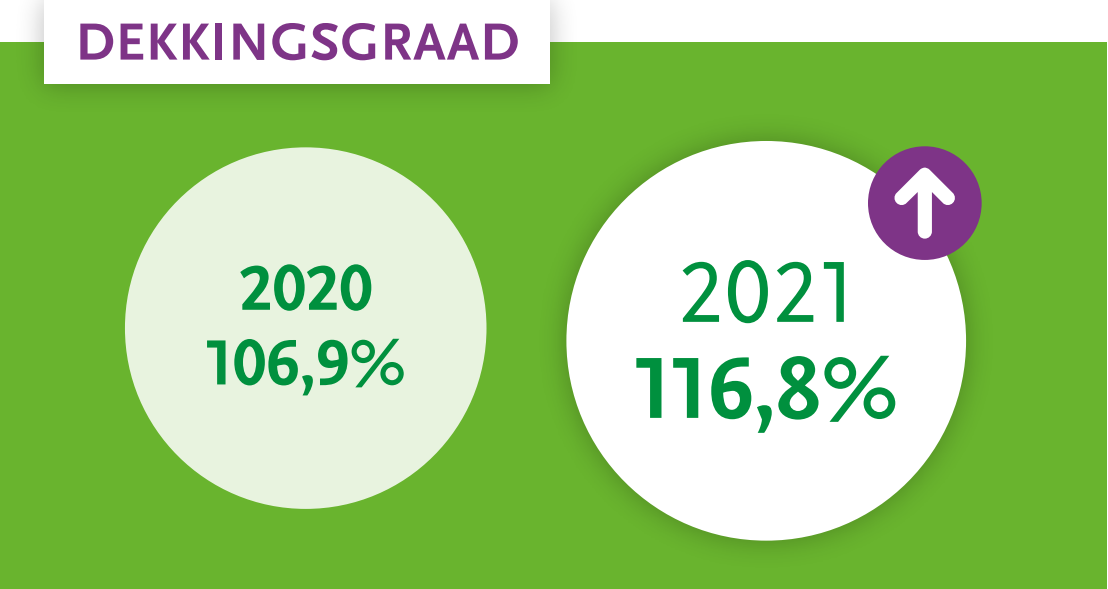
van dit onderzoek zijn van belang voor het vaststellen van ons beleggingsbeleid voor de nieuwe pensioenregelingen in het nieuwe pensioenstelsel. Werkgevers- en werknemersvertegenwoordigers zullen besluiten nemen over de regeling. Het bestuur blijft in gesprek met politieke partijen, Pensioenfederatie en de Nederlandsche Bank (DNB) om het beste voor onze deelnemers te bereiken. We communiceren regelmatig met al onze deelnemers over de komende veranderingen.

Ontwikkelingen nieuw pensioenadministratiesysteem

Pensioenregelingen moeten goed geadministreerd worden en dat vereist moderne en flexibele IT-systemen. Onze pensioenuitvoerder, Achmea Pensioenservices is in 2020 gestart met de implementatie van een nieuw platform voor de pensioenadministratie. Daarmee verwachten zij schaalgroottes en kostenvoordelen te realiseren voor deelnemers, pensioenuitvoerders en pensioenfondsen. Daarnaast biedt het meer flexibiliteit. SBZ Pensioen volgt de vorderingen van Achmea Pensioenservices nauwgezet.

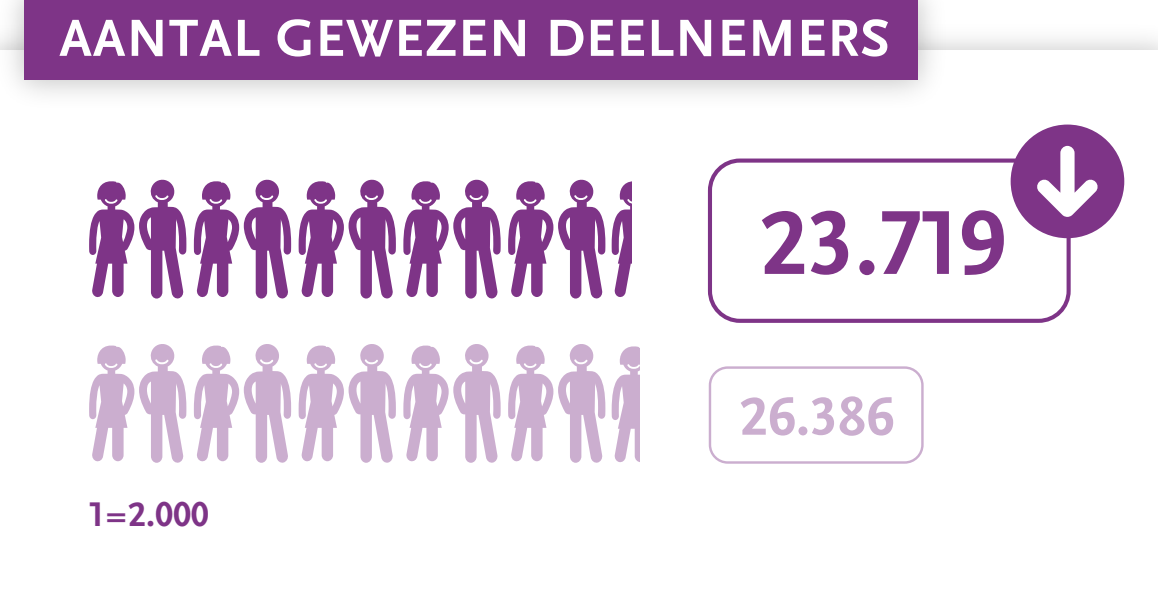
Cijfers 2021

Weten hoe uw pensioen ervoor staat? Kijk op [Mijn Pensioen](#).

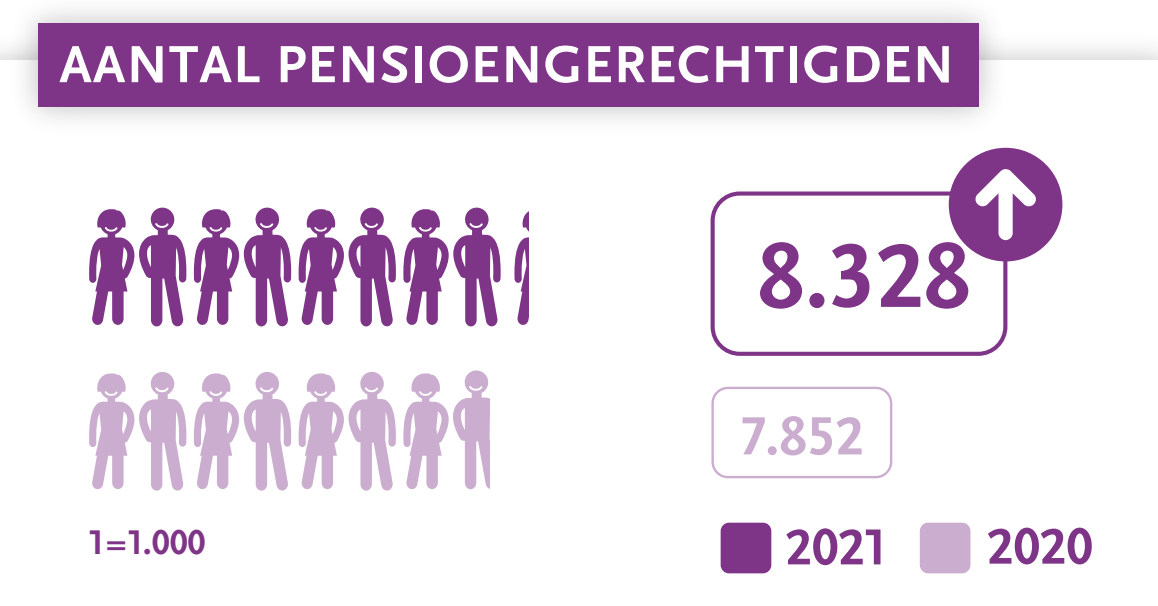
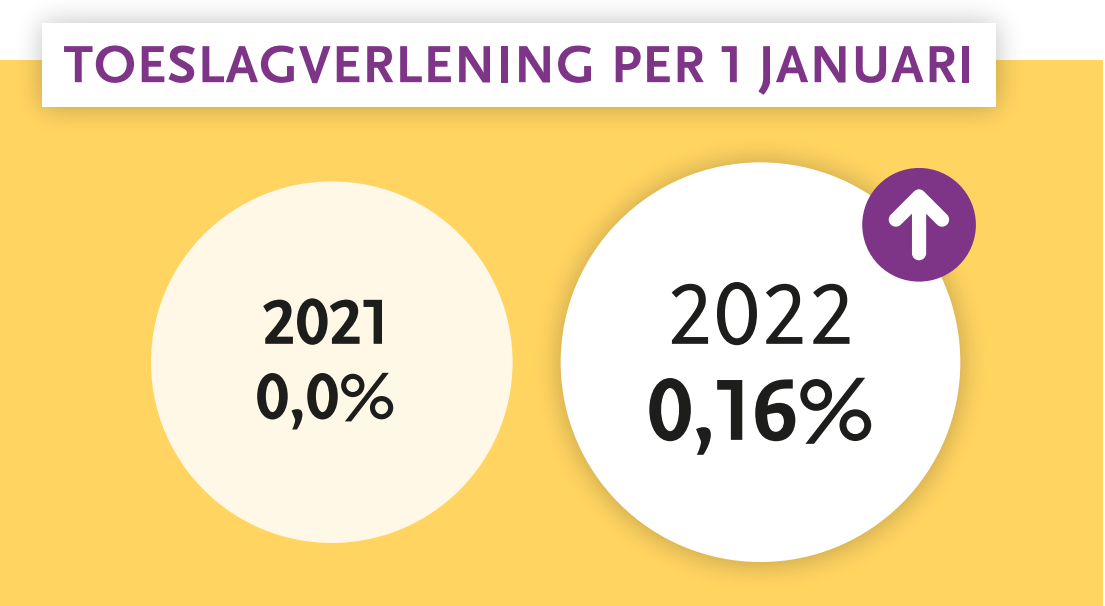
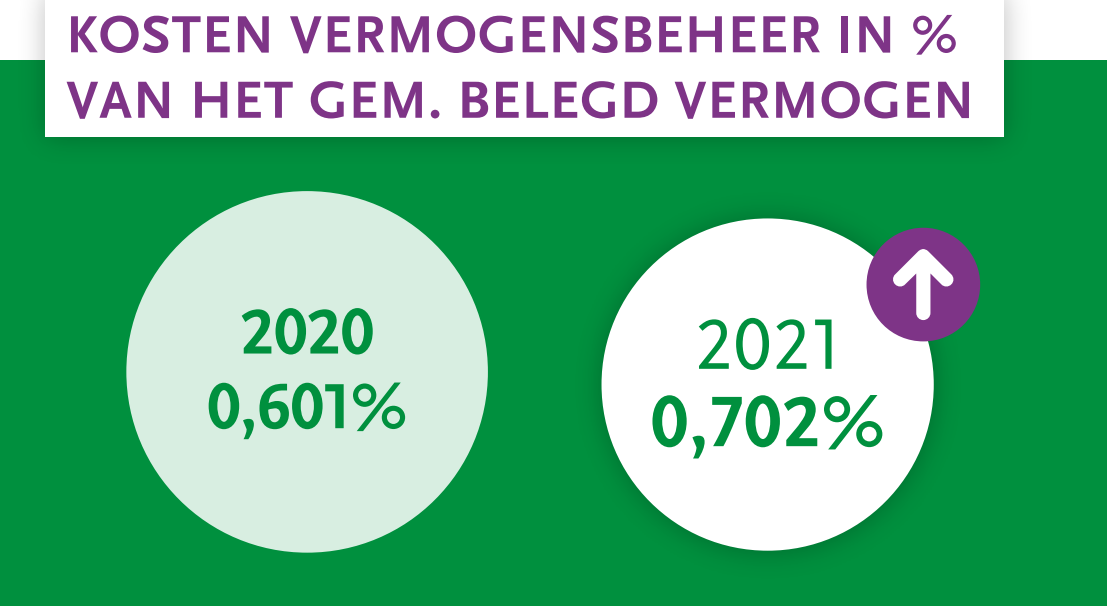


BELEGGINGSRENDEMENT BESCHIKBARE PREMIEREGELING EN NETTOPENSIOENREGELING

Module	2020	2021
Rendement	2,43%	23,42%
Rente	3,90%	-2,42%
Matching	25,95%	-17,56%



Is er genoeg geld om alle pensioenen te betalen?
De financiële situatie van het pensioenfonds geven we weer met een dekkingsgraad. Dit is de verhouding tussen onze bezittingen en onze verplichtingen. Deze graadmeter laat elke maand zien of het pensioenfonds nu en in de toekomst de pensioenen kan uitbetalen. De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde dekkingsgraad over de afgelopen 12 maanden.



SBZ Pensioen (Stichting bedrijfstakpensioenfonds zorgverzekeraars)

Postbus 20005 • 7302 HA Apeldoorn

T [030 – 245 30 01](tel:030-2453001) • I sbzpensioen.nl • E info@sbz.nl

De uitvoering van de regelingen van dit fonds is opgedragen aan Achmea Pensioenservices.

