

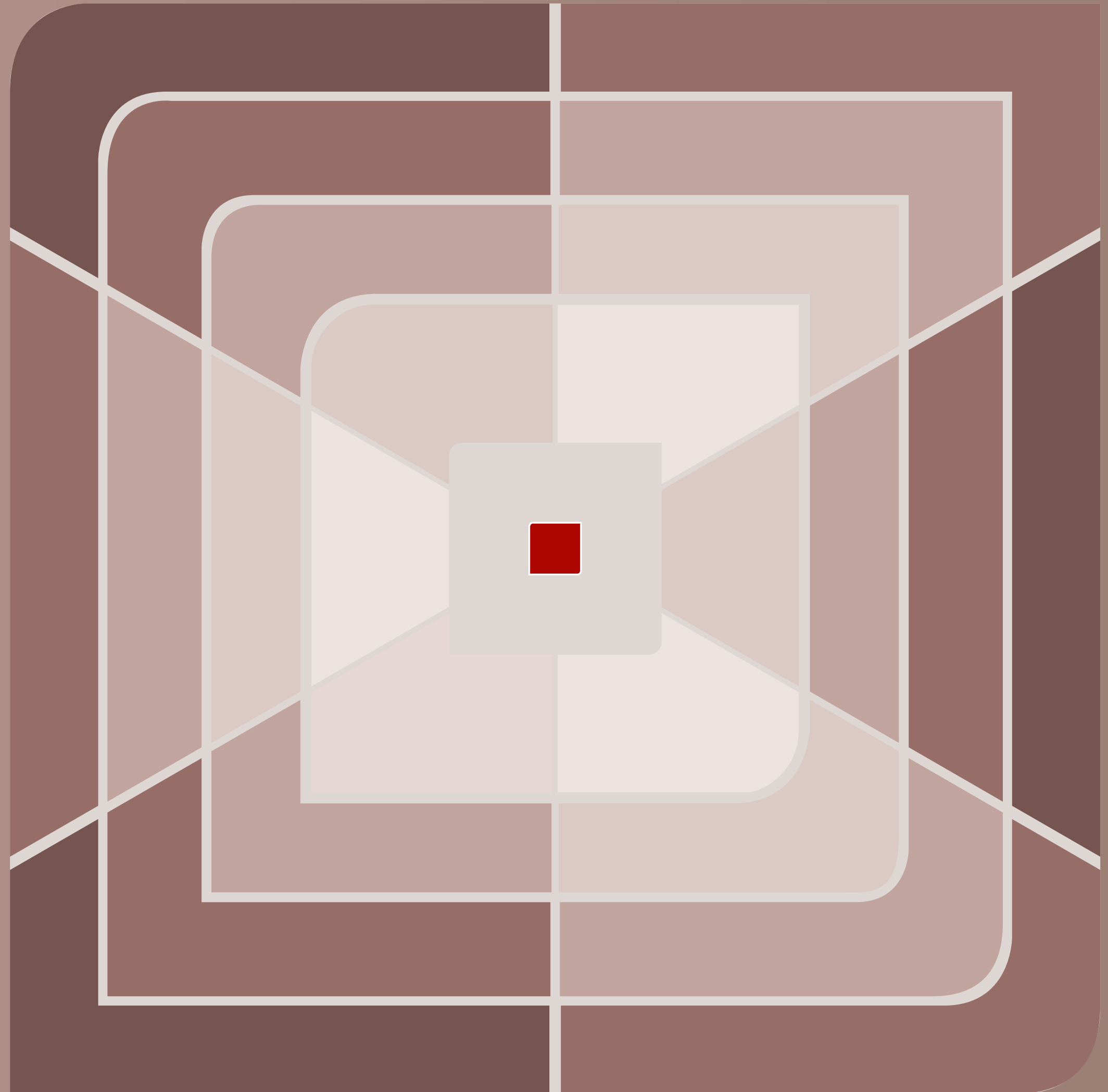
# Over MN

## 02. Profiel MN 7

- Waardecreatiemodel 8
- Kerncijfers 9

## 03. Strategie, trends & ontwikkelingen 10

- Materialiteitsanalyse 13



## 02. Over MN

### Profiel MN

MN is een financiële dienstverlener met een beheerd (pensioen)vermogen van € 134,2 miljard (ultimo 2022). MN ondersteunt opdrachtgevers Pensioenfonds Metaal en Techniek (PMT) en Bedrijfspensioenfonds voor de Koopvaardij (Bpf Koopvaardij) met vermogensbeheer en pensioenbeheer. Daarnaast verzorgt MN het vermogensbeheer voor Pensioenfonds van de Metalelektro (PME), Bedrijfstak pensioenfonds Mode-, Interieur-, Tapijt- en Textielindustrie (MITT), Pensioenfonds Cargill, Stichting Pensioenfonds Essity, Pensioenfonds Forbo, het Ondernemingspensioenfonds Mn Services (tot 1 december 2022) en NV schade. MN heeft tot 2023 tevens (aanvullende) inkomensverzekeringen voor NV schade en WIA Metalektro geadmistreerd. Ook heeft MN tot 2023 dienstverlening geboden aan de O&O fondsen en Sociale Fondsen in de sectoren Metaal & Techniek en Motorvoertuigen.

### Een goed pensioen in een betere wereld

De relatie tussen MN en haar opdrachtgevers kenmerkt zich door een continue samenwerking, een lange termijnfocus en is niet op winst gericht. MN heeft een sterk maatschappelijk profiel: duurzaamheid is vanzelfsprekend in zowel de dienstverlening als de eigen bedrijfsvoering. Elke dag werkt MN aan een goed pensioen in een betere wereld. Dat gebeurt voor ruim twee miljoen mensen en circa 36.000 werkgevers in de Metaal & Techniek, Metalektro en Maritieme sector. MN maakt zich sterk voor hun inkomen, nu en later.

MN werkt voor pensioenfondsbesturen en sociale partners en biedt haar opdrachtgevers een integrale pensioenpropositie met vermogensbeheer en pensioenbeheer. Bij MN werken specialisten, technici, administrateurs, strategen, consultants en vernieuwers. MN is een doel- en servicegerichte dienstverlener, met een focus op kwaliteit en transparantie, en aandacht voor mens en milieu. Samen met opdrachtgevers wordt gewerkt aan toekomstbestendige oplossingen. Het behalen van een goed rendement tegen zo laag mogelijke kosten staat daarbij voorop, zodat deelnemers van een goed pensioen kunnen genieten in een betere wereld.

## Invoer

### Belangrijkste middelen

*MN werkt als pensioenuitvoerder met een langetermijnfocus voor pensioenfondsbesturen en sociale partners. Daarbij streeft MN geen winstmaximalisatie na en maakt zij optimaal gebruik van:*

#### Menselijk en intellectueel kapitaal

- Betrokken, deskundige en gemotiveerde medewerkers met kennis van:
  - Pensioencommunicatie, vermogensbeheer en pensioenuitvoering.
  - Financiële markten en economie.
  - Wet- en regelgeving zoals Wet Toekomst Pensioenen.
- Communicatie, informatievoorziening en IT.

#### Sociaal en relationeel kapitaal

- Ruim 60 jaar ervaring.
- Transparant, betrokken, deskundig, betrouwbaar.
- Stabiele relaties met klanten en overige stakeholders.
- Breed en relevant netwerk in de pensioensector, maakindustrie en maritieme sector.
- Sterk maatschappelijk profiel.

#### Financieel kapitaal

Vergoeding voor diensten met als basis *assets under management* en pensioenpremies.

#### Materieel en natuurlijk kapitaal

- Robuuste systemen, platformen/portalen.
- Energie en andere benodigde middelen voor de bedrijfsvoering.

## Resultaat

### Marktconforme dienstverlening in kwaliteit en kosten

*Positieve resultaten op klanttevredenheid werkgevers, deelnemers en gepensioneerden.*

#### Sociaal en relationeel

- Duurzame stakeholder relaties op basis van samenwerking en integrale propositie
- Realisatie diensten conform afspraken over tijdigheid en kwaliteit
- Integrale informatievoorziening

#### Financieel

- Beheerst nettoresultaat voor bedrijfsvoering
- Maatschappelijk verantwoord beleggingsrendement
- Tijdige en juiste pensioenuitkeringen tegen marktconforme uitvoeringskosten

#### Menselijk

- Bijdragen aan de persoonlijke en professionele ontwikkeling van MN-medewerkers
- Bijdragen aan een inclusieve en diverse organisatie

#### Materieel en natuurlijk

- Toekomstbestendige en wendbare organisatie
- Voortrekkersrol in maatschappelijk verantwoord beleggen/ondernemen

## Bedrijfsmodel

### MN verleent financiële diensten voor pensioenfondsen en aangesloten werkgevers, deelnemers en gepensioneerden

*De strategie is gericht op pensio vernieuwing, klantbeleving, versterken van ons vermogensbeheer en maatschappelijk verantwoord ondernemen/beleggen. Hieraan werkt MN, op basis van een beheerste en integere bedrijfsvoering, en compliant aan geldende wet- en regelgeving, door middel van*

#### Vermogensbeheer

- Adviseren en begeleiden van klanten/opdrachtgevers in het gehele proces van vermogensbeheer door middel van:
  - Fiduciair management: zowel advisering over als uitvoering van o.a. de beleggingsstrategie, productontwikkeling en beleggingsportefeuilles.
  - Overige advisering: bijvoorbeeld op het gebied van het nieuwe pensioencontract.
  - Coördineren van intern en extern assetmanagement.

#### Pensioenbeheer

- Uitvoeren van pensioenadministratie tegen aanvaardbare kosten voor opdrachtgevers, werkgevers, deelnemers en gepensioneerden.
- Uitvoeren van pensioencommunicatie waaronder het bieden van inzicht aan deelnemers, werkgevers en gepensioneerden in de (toekomstige) pensioensituatie en het vertalen van ontwikkelingen in de pensioensector in begrijpelijke en relevante boodschappen voor de juiste doelgroep(en).
- Advisering op beleidsmatig, juridisch, actuair, fiscaal en communicatief vlak.

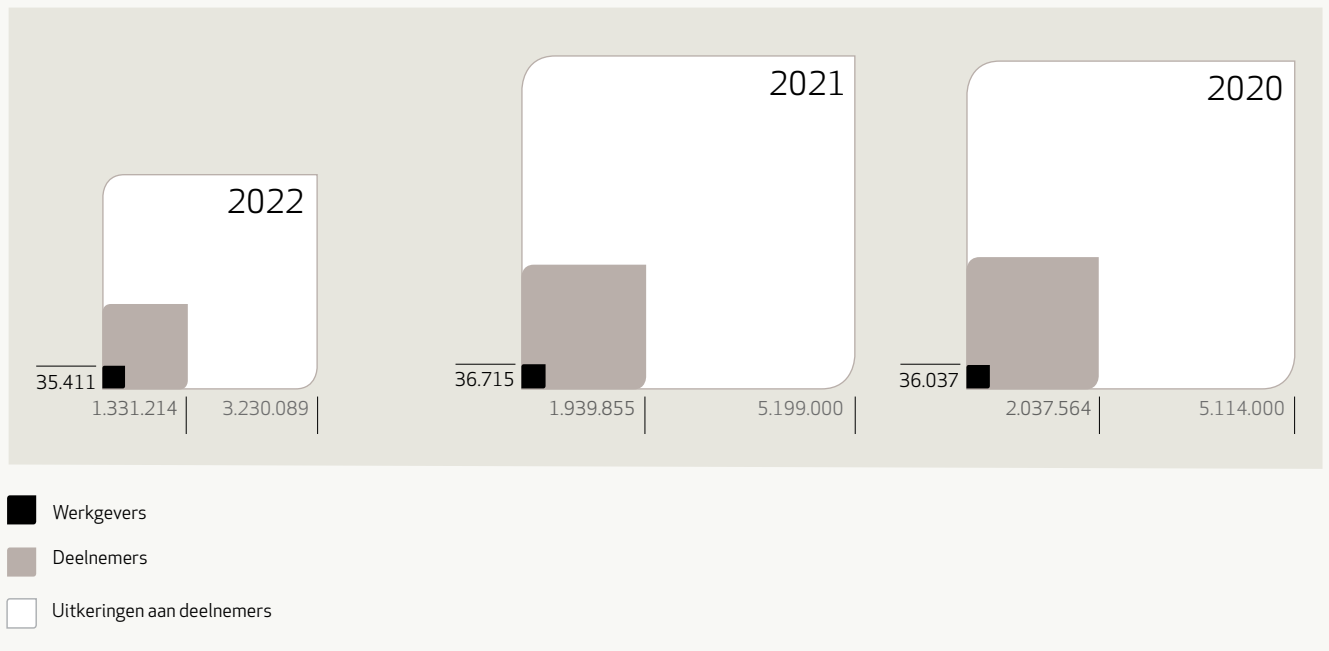
## Impact

### Een goed pensioen in een betere wereld

- Bieden van inzicht en overzicht aan werkgevers, deelnemers en gepensioneerden in hun financiële situatie bij (toekomstige) pensionering.
- Bijdragen aan de realisatie van zakelijke, persoonlijke en maatschappelijke doelen van werkgevers, deelnemers en opdrachtgevers.
- Ontzorgen van werkgevers over de arbeidsvoorwaarde pensioen.
- Bieden van hoogwaardige werkgelegenheid en ontwikkelingsmogelijkheden.
- Bijdragen aan een duurzame ontwikkeling van de (Nederlandse) economie.

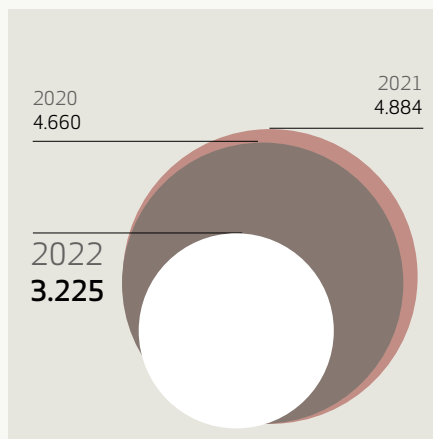
## Kerncijfers

Aantal werkgevers, deelnemers en uitkeringen (pensioenbeheer) in 2020, 2021 en 2022



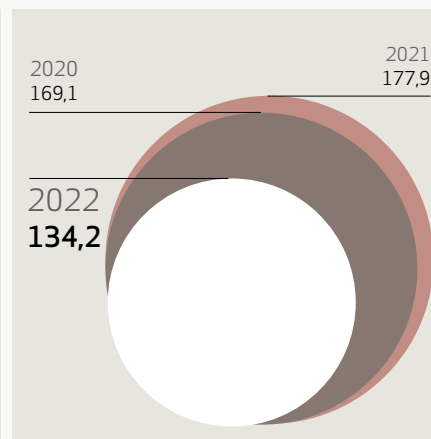
### Premie omzet

in 2020, 2021 en 2022 (x € 1 miljoen)



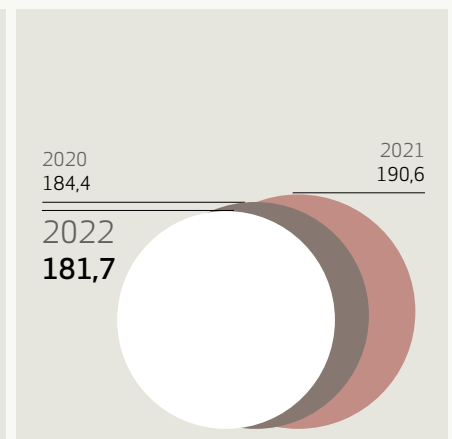
### Belegd vermogen

in 2020, 2021 en 2022 (x € 1 miljard)



### Netto omzet

in 2020, 2021 en 2022 (x € 1 miljoen)



- 2022
- 2021
- 2020

## 03. Strategie, trends en ontwikkelingen

Bouwen aan de toekomst: namens en mét haar opdrachtgevers werkt MN aan het vormgeven en realiseren van de benodigde en gewenste veranderingen voor de implementatie van het nieuwe pensioenstelsel voortkomend uit het pensioenakkoord (Wet toekomst pensioenen). Daarnaast blijft MN uiteraard ook het lopende vermogensbeheer en pensioenbeheer voor de opdrachtgevers van MN goed uitvoeren.

### Uitdagingen en kansen

MN staat voor een belangrijke periode in haar geschiedenis. Trends en ontwikkelingen volgen elkaar steeds sneller op en hebben impact op MN en haar sector. Voorbeelden hiervan zijn – naast bovengenoemde Wet toekomst pensioenen (Wtp) – digitalisering, individualisering, toenemende wensen en eisen ten aanzien van ESG- (environmental, social en governance) factoren en een toenemende transparantie van en druk op kosten.

Onze opdrachtgevers hebben daarnaast duidelijke visies op de toekomst neergelegd en verwachten dat wij hen helpen bij het realiseren hiervan. Ook zijn we druk bezig met het realiseren van een aantal belangrijke programma's zoals de vernieuwing van de pensioenadministratie (NPS-MAP), verbeterstappen op het gebied van klantbediening (werkgevers en deelnemers), verdere versterking van fiduciair vermogensbeheer waaronder het vormgeven van 'de portefeuille van morgen' en de klimaatplannen van MN Vermogensbeheer. Verderop in dit jaarverslag wordt nader op deze programma's ingegaan. En wat vooral onze aandacht heeft, is de invoering van het nieuwe pensioenstelsel; de implementatie hiervan zorgt voor een flinke veranderopgave voor MN en haar opdrachtgevers. De invoering van dit nieuwe stelsel zorgt ook voor een versnelling van trends en ontwikkelingen in de pensioenmarkt. Zo zullen diverse pensioenfondsen goed evalueren of zij door hun huidige uitvoerder voldoende (kunnen) worden bediend. Dit kan leiden tot een herijking van de relatie van pensioenfondsen met hun uitvoerder. Naast uitdagingen biedt dit ook kansen voor MN, waarbij we inzetten op het bieden van de beste propositie en ons positioneren als (een van de) meest klantvriendelijke en innovatieve uitvoerder(s). Daarmee kan MN op termijn ook andere pensioenfondsen als klant aantrekken. Genoeg om samen met onze opdrachtgevers aan te bouwen de komende jaren!

### Veranderingen in gang gezet en gerealiseerd

In 2022 zijn bij MN grote veranderingen in gang gezet én gerealiseerd. Zo zijn we gestart met de technische implementatie en functionele inrichting van NPS-MAP waarmee het MAP-systeem van PGGM geschikt wordt gemaakt voor de pensioenadministratie van onze opdrachtgevers. Ook zijn stappen gezet voor verdere samenwerking op IT-gebied met PGGM voor wat betreft het pensioenbeheer. Daarnaast is het programma GRIP (risicomanagement) afgerond en is er een flexibel informatieplatform voor MN Vermogensbeheer gebouwd. Tot slot is MN gestart met de voorbereidingen voor de uitwerking en implementatie van de Wet Toekomst Pensioenen (Wtp). Deze veranderingen zijn bovenop de doorlopende reguliere dienstverlening van MN gekomen.

### **En nu: samen bouwen aan de toekomst!**

Om verder te bouwen aan de toekomst zal MN de samenwerking met haar opdrachtgevers verder intensiveren. Dat vraagt deze sterk veranderende pensioenwereld van ons, maar dat is ook hoe wij de doelstellingen van onze opdrachtgevers en de eigen doelstellingen willen realiseren.

Onze strategische uitgangspunten daarbij zijn voor 2023 en verder:

- **Implementeren Wet toekomst pensioenen (Wtp):** de implementatie van het pensioenakkoord voor PMT, PME, Koopvaardij en overige opdrachtgevers heeft voor zowel vermogensbeheer als pensioenuitvoering de volle focus en hoogste prioriteit.
- **Afronden NPS-MAP:** we ronden NPS MAP af waarin we werken aan het in gebruik nemen van het MAP-systeem van PGGM voor de pensioenuitvoering van MN.
- **Verbeteren deelnemers- en werkgevers-bediening:** we maken het verschil voor PMT en Koopvaardij aan de voorkant, in de klant- en werkgeversbediening.
- **Verdere versterking fiduciair vermogensbeheer:** onder andere door verdere verankering van identiteit in de beleggingsportefeuilles, een betere pensioenvermogenscommunicatie en verdere optimalisatie van de organisatie (onder meer door verdere digitalisering en datagedreven werken).
- **Strategische samenwerking met PGGM:** in vervolg op NPS-MAP onderzoekt MN samen met PGGM verdere samenwerking op het gebied van pensioenbeheer met als doel via schaalvergroting gezamenlijk de kosten omlaag te brengen alsook de kwaliteit van de dienstverlening te verhogen en geheel klaar te zijn voor het nieuwe pensioenstelsel.

## Materiële thema's MN

De materialiteitsanalyse geeft weer welke thema's voor MN het meest relevant en impactvol zijn in economisch, milieu- en sociaal opzicht en waarmee we denken de meeste waarde te kunnen creëren voor stakeholders en maatschappij.

### Vier hoofdthema's

De materialiteitsanalyse focust op MN's impact op mens, milieu en economie. We hebben vier materiële hoofdthema's geselecteerd die in lijn zijn met onze eerder genoemde strategische uitgangspunten en relevante maatschappelijke ontwikkelingen. Deze vier hoofdthema's zijn elk uitgesplitst in een aantal onderliggende thema's waarmee aan de hoofdthema's invulling wordt gegeven.

De materialiteitsanalyse is tot stand gekomen via een proces waarbij interne stakeholders en experts zijn betrokken bij zowel de selectie van de thema's als het bepalen en omschrijven van de potentiële impacts ervan.

Zie de infographic hierna, waarbij voor elk hoofdthema inclusief bijbehorende sub-thema's de (potentiële) impact wordt omschreven alsook – in geval van positieve impact – de kans dat deze zich voordoet en – in geval van negatieve impact – de acties die MN onderneemt om deze te mitigeren (omkeerbaarheid). Tevens zijn de schaal (grootte van de impact) en scope (geografisch of aantal personen dan wel natuurlijke bronnen die worden geraakt) van de potentiële impacts aangegeven. Hierbij hanteren we een schaal van 1-5 voor zowel schaal, scope als kans (1 is het laagst, 5 het hoogst). De scores lopen op van zeer laag tot zeer hoog (1-5), afhankelijk van de mate waarin we kunnen sturen (kans), de hoogte van de impact op stakeholders (schaal), en de reikwijdte van de impact (bijvoorbeeld alleen binnen MN, nationaal of internationaal) (scope).

### GRI en CSRD

Bij deze materialiteitsanalyse passen we de actuele Global Reporting Initiative (GRI) richtlijnen toe voor duurzaamheidsverslaglegging, als tussenstap in de voorbereiding op komende wetgeving (Corporate Sustainability reporting Directive - CSRD). Daarbij houden we al globaal rekening met de European Standards for Sustainability Reporting (ESRS), de standaarden die onder de CSRD gaan gelden en voor MN van toepassing gaan zijn. Waar het bij deze tussenstap nog een lijst betreft met materiële onderwerpen en impacts, zal dit onder de CSRD – die voor MN vanaf boekjaar 2025 van kracht wordt – (weer) een matrix worden vanwege de dan vereiste dubbele materialiteitsanalyse.

## Materialiteitsanalyse thema's en subthema's

	SCHAAL De grootte van de impact, positief of negatief	SCOPE De scope van de impact, bijvoorbeeld het aantal personen of natuurlijke bronnen die worden geraakt of de geografische impact	KANS De kans dat de positieve impact zich voordoet
Op duurzame en verantwoorde wijze realiseren van hoog rendement	1   2   3   4   5	1   2   3   4   5	1   2   3   4   5
Een betekenisvolle en inclusieve organisatie	1   2   3   4   5	1   2   3   4   5	1   2   3   4   5
Hoge kwaliteit en lage kosten van dienstverlening	1   2   3   4   5	1   2   3   4   5	1   2   3   4   5
Een toekomstbestendige organisatie	1   2   3   4   5	1   2   3   4   5	1   2   3   4   5

Op duurzame en verantwoorde wijze realiseren van hoog rendement	Een betekenisvolle en inclusieve organisatie	Hoge kwaliteit en lage kosten van dienstverlening	Een toekomstbestendige organisatie
<ul style="list-style-type: none"> <li>Actief aandeelhouderschap (MVB)</li> <li>Identiteit in portefeuille</li> <li>ESG-integratie</li> <li>Impact investing / bijdrage aan SDG's</li> <li>Uitsluiting</li> <li>Verduurzaming vastgoed</li> <li>Goed rendement</li> <li>Klimaatneutrale en circulaire interne bedrijfsvoering</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Diversiteitsdimensies zoals verhouding m/v, leeftijd, etnische culturele achtergrond en arbeidsvermogen</li> <li>Betekenisvol werk</li> <li>Betrokken, veerkrachtige en duurzaam inzetbare medewerkers</li> <li>Bouwen aan de juiste kennis, ervaring</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Betrouwbare pensioenuitvoering &amp; vermogensbeheer</li> <li>Kosten pensioenuitvoering &amp; vermogensbeheer</li> <li>Klantgerichte dienstverlening &amp; communicatie</li> <li>Flexibiliteit &amp; klantspecifieke dienstverlening</li> <li>Privacy &amp; security</li> <li>Datakwaliteit en competenties</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Overgang naar nieuwe pensioenstelsel</li> <li>Wet- en regelgeving</li> <li>Samenwerking met marktpartijen</li> <li>Good governance (waaronder risicomanagement &amp; business conduct / integriteit)</li> <li>Investeren in innovatie, digitalisering &amp; datagedreven werken</li> <li>Beheerste en integere bedrijfsvoering</li> </ul>
<p><b>MAATSCHAPPELIJKE IMPACT</b></p> <p>MN zorgt – in opdracht van en in samenwerking met haar opdrachtgevers – voor positieve impact door het zorgen voor een goed rendement voor de deelnemers en gepensioneerden en investeringen die bijdragen aan een betere wereld (bijvoorbeeld via impact investing). Wanneer er negatieve impact is op het leven en welzijn van mensen, de economie en het milieu, dan proberen we deze zoveel mogelijk te voorkomen of verminderen (bijvoorbeeld door ESG-integratie). Dit geldt ook voor de eigen bedrijfsvoering, die betrekking heeft op zowel de eigen organisatie als de volledige keten waarvan we deel uitmaken.</p>	<p><b>MAATSCHAPPELIJKE IMPACT</b></p> <p>MN bewerkstelligt positieve impact door haar organisatie en medewerkersbestand zo inclusief en divers mogelijk in te richten en te zorgen voor gemotiveerde, betrokken en duurzaam inzetbare medewerkers, waarbij iedereen gelijke kansen heeft. We bouwen aan de juiste kennis, ervaring en competenties, voor nu en voor de toekomst. Hiermee zorgt MN voor een betere aansluiting op haar klantenbestand en profileert MN zich als een aantrekkelijke en inclusieve werkgever op de arbeidsmarkt. Zo voorkomen we dat MN als organisatie onvoldoende aansluit op de arbeidsmarkt dan wel de aanwezige (huidige en potentiële) capaciteiten onvoldoende benut.</p>	<p><b>MAATSCHAPPELIJKE IMPACT</b></p> <p>MN levert positieve impact door te zorgen voor hoge kwaliteit van dienstverlening voor haar klanten en daarmee hun deelnemers, gepensioneerden en werkgevers. Daarbij zorgen we voor een acceptabel kostenniveau. Dit moet resulteren in een goed, betaalbaar en duurzaam pensioen voor de deelnemers, gepensioneerden en werkgevers. Bij onvoldoende kwaliteit en/of te hoge kosten van dienstverlening is er een risico dat klanten vertrekken en/of deelnemers en gepensioneerden hier schade van ondervinden (bijvoorbeeld een lager pensioen).</p>	<p><b>MAATSCHAPPELIJKE IMPACT</b></p> <p>MN zorgt voor een goed pensioen in een betere wereld en een toekomstbestendige organisatie. We zijn alert op het verminderen van risico's op negatieve impact op de continuïteit van onze organisatie. Dit doen we onder andere door te zorgen voor een soepele overgang naar het nieuwe pensioenstelsel, het succesvol implementeren van (nieuwe) wet- en regelgeving en investeringen in innovatie, digitalisering, datagedreven werken. Daarbij vormen een transparante en verantwoorde besturing, risicomanagement, integriteit en een beheerste bedrijfsvoering de basis.</p>
<p><b>STURING D.M.V. ACTIES</b></p> <p>MN voert haar plannen uit op dit thema door middel van ESG-integratie in de beleggingen. Voor de eigen organisatie hanteren we een routekaart naar een klimaatneutrale bedrijfsvoering.</p>	<p><b>STURING D.M.V. ACTIES</b></p> <p>Uitvoeren, doorlopend toetsen en intensiveren waar nodig van Plan van aanpak Diversiteit &amp; Inclusie 2022-2024 en Strategische Personeelsplanning.</p>	<p><b>STURING D.M.V. ACTIES</b></p> <p>MN werkt aan diverse maatregelen voor het verhogen van de kwaliteit en verlagen van de kosten, zoals verbetering van de werkgevers- en werknemersbediening en waarborging cq verhoging van de datakwaliteit, met specifieke aandacht en maatregelen op het gebied van privacy- en security risico's.</p>	<p><b>STURING D.M.V. ACTIES</b></p> <p>Intensiveren of bijsturen waar nodig op de verschillende initiatieven uit onze strategie en jaarplanning, bijvoorbeeld op programma pensioenakkoord en samenwerking met PGGM.</p>