

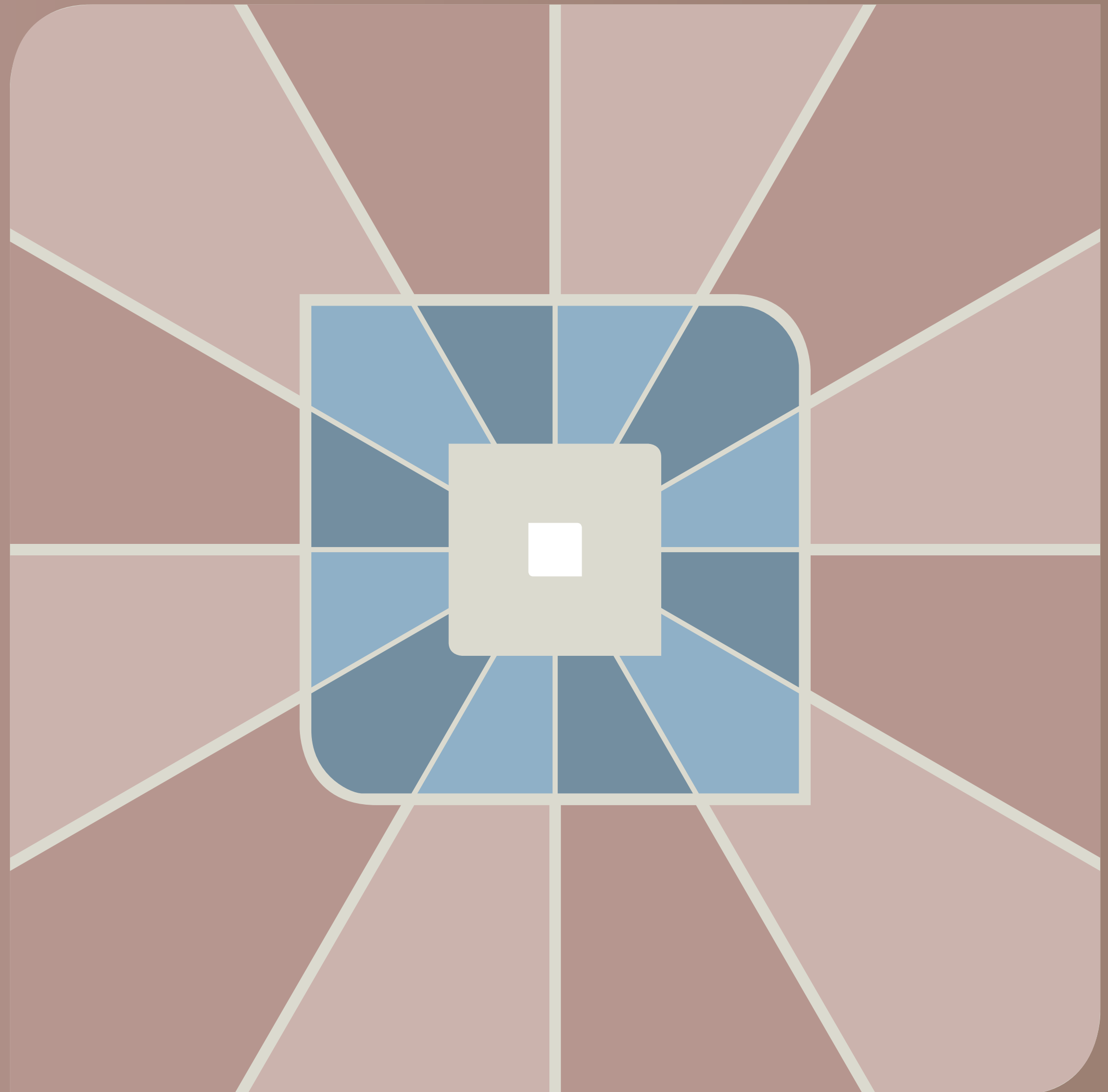
Over MN

02. Profiel MN 10

- Waardecreatiemodel 11
- Kerncijfers 12

03. Strategie, trends & ontwikkelingen 13

- Materiële thema's 16



02. Over MN

Profiel MN

MN is een financiële dienstverlener met een beheerd (pensioen)vermogen van € 169,1 miljard (ultimo 2020). MN ondersteunt opdrachtgevers – Pensioenfonds Metaal en Techniek (PMT), Pensioenfonds van de Metalelektro (PME) en Bedrijfspensioenfonds voor de Koopvaardij (Bpf Koopvaardij) – met bestuursadvies, vermogensbeheer, pensioenadministratie en pensioencommunicatie. Daarnaast verzorgt MN het vermogensbeheer voor Bedrijfstakingpensioenfonds Mode-, Interieur-, Tapijt- en Textielindustrie (MITT), Pensioenfonds Cargill, Stichting Pensioenfonds Essity, Pensioenfonds Forbo, het Ondernemingspensioenfonds Mn Services en NV schade. MN administreert tot 2022 tevens (aanvullende) inkomensverzekeringen voor verschillende partijen: NV schade, UVVS, Bovemij en de ROM. Ook biedt MN tot 2022 dienstverlening aan de O&O fondsen en Sociale Fondsen in de sectoren Metaal & Techniek en Motorvoertuigen.

De relatie tussen MN en haar opdrachtgevers kenmerkt zich door een continue samenwerking, een lange termijnfocus en niet-winstgerichtheid. Qua omvang is MN als pensioenuitvoeringsorganisatie groot genoeg om een invloedrijke marktspeler te zijn, maar klein genoeg om de menselijke maat te behouden. MN heeft een sterk maatschappelijk profiel: duurzaamheid is vanzelfsprekend in ons denken en werken.

Een goed pensioen in een betere wereld

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 in het verlengde van pensioenfondsbesturen en sociale partners en biedt haar opdrachtgevers een integrale pensioenpropositie met advisering, vermogensbeheer, communicatie en administratie. 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

Onze belangrijkste middelen

MN werkt als niet-winstgerichte pensioenuitvoerder met een langetermijnfocus in het verlengde van pensioenfondsbesturen en sociale partners. Onze belangrijkste middelen zijn:

Menselijk en intellectueel kapitaal

Betrokken, deskundige en gemotiveerde medewerkers met kennis van:

- Pensioenen en verzekeren
- Financiële markten en economie
- Wet- en regelgeving
- 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 maakindustrie en maritieme sector
- Sterk maatschappelijk gericht 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 onze bedrijfsvoering.

Resultaat

Diensten van hoge kwaliteit tegen lage kosten

Positieve resultaten op klanttevredenheid werkgevers, deelnemers en verzekeren.

Menselijk

Bijdragen aan de persoonlijke en professionele ontwikkeling van onze medewerkers.

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 lagere uitvoeringskosten.

Materieel en natuurlijk

Toekomstbestendige en wendbare administratie

- Voortrekkersrol in maatschappelijk verantwoord beleggen/ondernemen.

Bedrijfsmodel

MN verleent financiële diensten voor pensioenfondsen, verzekeraars en aangesloten werkgevers en deelnemers

Onze strategie is gericht op pensioenvernieuwing, klantbeleving, kostenreductie en maatschappelijk verantwoord ondernemen/beleggen.

Hieraan werken wij, op basis van een beheerste en integere bedrijfsvoering, en compliant aan geldende wet- en regelgeving, door middel van

Bestuursadvisering

Ondersteuning opdrachtgevers op strategisch, beleidsmatig, juridisch, actuair, fiscaal en communicatief vlak.

Vermogensbeheer

Adviseren en begeleiden van klanten/opdrachtgevers in het gehele proces van vermogensbeheer door middel van:

- Fiduciair management.
- Coördineren van intern en extern assetmanagement.

Uitvoering van pensioenen en verzekeringen

Uitvoeren van pensioenadministratie, sociale regelingen en inkomensvoorzieningen tegen aanvaardbare kosten voor opdrachtgevers, werkgevers en deelnemers.

Pensioencommunicatie

- Communicatie namens opdrachtgevers met werkgevers en deelnemers.
- Inzicht bieden in (toekomstige) pensioensituatie.
- Vertalen ontwikkelingen in pensioensector naar begrijpelijke, relevante boodschappen voor juiste doelgroep.
- Bij voorkeur digitaal en persoonlijk.

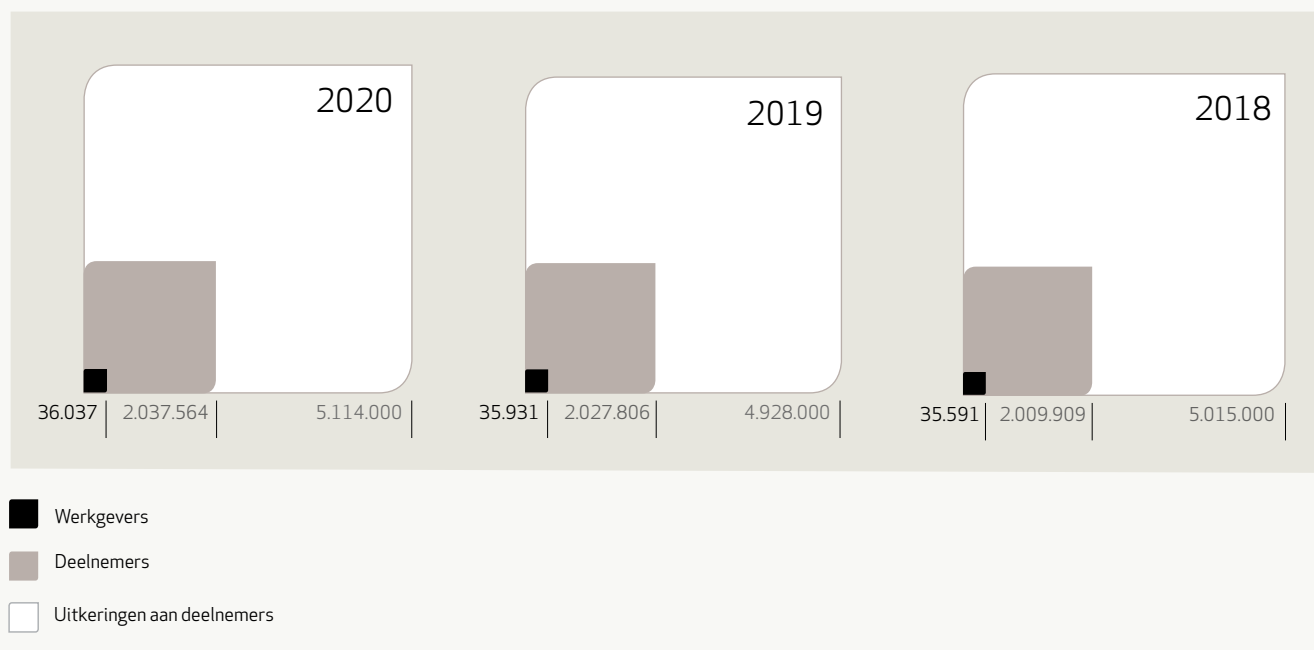
Impact

Een goed pensioen in een betere wereld

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

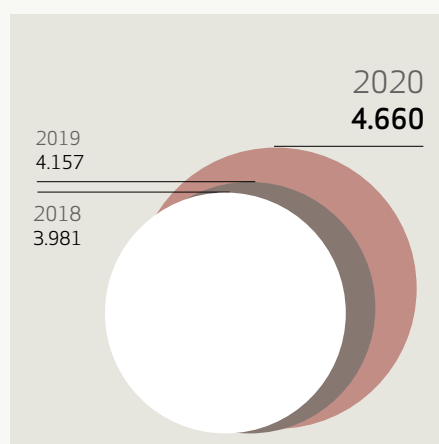
Kerncijfers

Aantal werkgevers, deelnemers en uitkeringen in 2018, 2019 en 2020



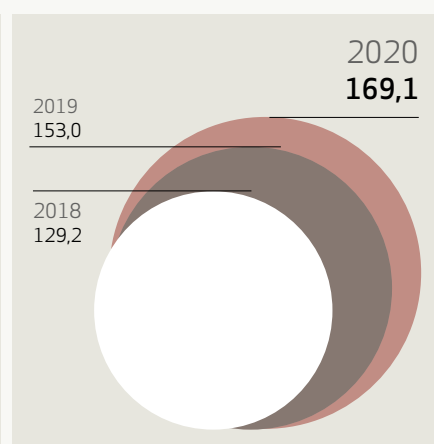
Premie omzet

in 2018, 2019 en 2020 (x € 1 miljoen)



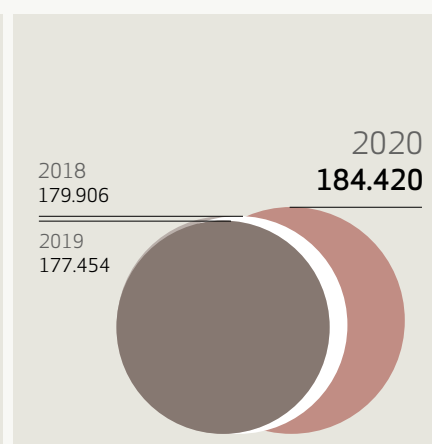
Belegd vermogen

in 2018, 2019 en 2020 (x € 1 miljard)



Netto omzet

in 2018, 2019 en 2020 (x € 1.000)



- 2018
- 2019
- 2020

03. Strategie, trends en ontwikkelingen

MN biedt een integrale pensioenpropositie die bestaat uit bestuursadvisering, vermogensbeheer, pensioenadministratie en pensioencommunicatie. Deze propositie kenmerkt zich door een intensieve, directe samenwerking met opdrachtgevers, een lange termijnfocus en niet-winstgerichtheid. MN focust daarbij op dienstverlening van hoge kwaliteit tegen marktconforme kosten. Maatschappelijke betrokkenheid en verantwoordelijkheid vormen de rode draad in de ondernemingsstrategie en bedrijfsvoering.

Trends en ontwikkelingen

Het nieuwe pensioencontract is ongetwijfeld de ontwikkeling die de pensioensector in de komende jaren zal domineren. De kaders zijn gezet maar de precieze invulling vanuit regelgeving, vanuit pensioenfondsen, sociale partners en uitvoerders moet in de komende tijd nog uitgewerkt worden. Ook voor MN is en blijft dit een belangrijk thema. Verder heeft één van de opdrachtgevers – Pensioenfonds van de Metalelektro (PME) – aangekondigd de dienstverlening door MN op het gebied van pensioenadministratie en -communicatie per 2022 elders onder te brengen. Vanzelfsprekend is dat ook een ontwikkeling die aandacht en tijd zal vragen in het komende jaar en daarna zal leiden tot aanpassing in dienstverlening en organisatie. Tot slot heeft MN met haar opdrachtgevers en haar aandeelhouders besloten de verzekeringspropositie eind 2021 te verzelfstandigen. Hiermee wordt verder focus aangebracht in de dienstverlening van MN en wordt de beweging gevolgd die pensioen-uitvoerders zoals APG en PGGM in het verleden ook al gemaakt hebben. Dit alles neemt niet weg dat de bredere trends die we afgelopen jaren observeerden zoals digitalisering, maatschappelijk verantwoord ondernemen en kostenverlaging nog steeds actueel zijn. Ook heeft de ontwikkeling naar tijd- en plaatsonafhankelijk werken door de coronacrisis een impuls gekregen. Op basis van deze ervaring zal ook in de toekomst grootschalig vanuit huis worden gewerkt.

Digitalisering

De toenemende digitalisering die we al enkele jaren zien, gaat onveranderd door en is het afgelopen jaar zelfs versneld door de coronacrisis. De digitaliserende wereld bepaalt in grote mate de wensen en behoeften in maatschappij en bedrijfsleven. Consumenten worden sterk beïnvloed door digitalisering en nemen ervaringen vanuit andere sectoren mee als ze met hun pensioen aan de slag gaan. Bedrijven zetten technologie steeds vaker in om hun relatie met de eindgebruiker te onderhouden en te versterken. De gebruikersdata die hieruit voortvloeien, worden gebruikt om diensten en producten te personaliseren en succesvoller te maken. Een moderne communicatie-aanpak is hierbij cruciaal. Van massa- naar omni-channel-communicatie, aangepast op de wensen en behoeftes van verschillende generaties en doelgroepen van MN, en zelfs op individueel niveau.

Maatschappelijk verantwoord beleggen

Maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) geldt inmiddels als de norm voor het beleggingsbeleid van MN en haar opdrachtgevers. Het gaat hierbij vooral om de integratie van niet-financiële factoren in beleggingsbeslissingen en het beter beoordelen van de (langetermijn) houdbaarheid en het verwachte rendement van investeringen. Daarnaast gaat MVB in toenemende mate over de impact van beleggingen op de reële wereld. MN besteedt ook meer aandacht aan initiatieven die de gevolgen in kaart brengen, zoals de Sustainable Development Investments (SDI's) oftewel beleggingen die substantieel bijdragen aan de Sustainable Development Goals (SDGs).

Verlaging van de kosten

Na vele jaren onderhandelen is in juni 2019 een pensioenakkoord gepresenteerd. Ongeacht de verdere detaillering is en blijft pensioen een belangrijk deel van het toekomstig inkomen. Deelnemers sparen, ondersteund door werkgevers, gedurende hun werkzame leven voor een pensioen als aanvulling op de AOW. Onze verantwoordelijkheid ten opzichte van werkgevers en deelnemers om een adequaat pensioenbeheer te voeren, is groot. Dat geldt voor de uitvoering van het bestaande stelsel, maar evenzeer voor een goede transitie naar het beheer van een nieuw pensioencontract.

Als pensioenuitvoerder heeft MN de ambitie zich continu te verbeteren in kwaliteit én kosten van haar diensten, en daarin steeds bewust keuzes te maken. Enerzijds verwacht de maatschappij immers dat we onze taak als uitvoerder zo efficiënt mogelijk uitvoeren en de kosten zo laag mogelijk houden. Dit wordt versterkt door de toegenomen transparantie en aandacht voor 'het pensioen'. Anderzijds zorgen commerciële partijen, zowel binnen de pensioen- als de vermogensbeheersector, voor een prijzendruk in een poging tot vangen van marktaandeel. De komst van het nieuwe pensioencontract biedt op termijn kansen om de kosten te verlagen door in te zetten op de mogelijkheid tot vereenvoudiging. Standaardisatie en complexiteitsreductie zijn hierin twee belangrijke instrumenten voor MN. Hiertegenover staan wel relatief stijgende kosten als gevolg van afnemende schaalgrootte. Hierover zullen we in gesprek gaan met onze belangrijkste aandeelhouder PMT.

Plaatsonafhankelijk werken

Door de coronacrisis is de hele wereld in een paar maanden gekanteld van 'werken in een kantoor' naar werken op welke plek dan ook en samenwerken op afstand. Voor een groot deel van het jaar werkte Nederland, zo ook MN, vanuit huis. Voor veel bedrijven waaronder MN bleek dat mogelijk. De verwachting is dan ook dat deze ontwikkeling van plaatsonafhankelijk werken zal worden doorgezet en onderdeel wordt van de reguliere manier van werken.

Speerpunten 2021

Voor 2021 zijn de speerpunten:

- **Pensioenvernieuwing** blijft belangrijk. (Digitale) klantbediening en -communicatie worden verbeterd, ondersteund door de vernieuwing van de pensioenadministratie. De vernieuwing richt zich met het programma Nieuwe Pensioen Stroom (NPS) op modernisering van het IT-landschap van MN. Zo werken we aan een marktconforme prijs en kwaliteit én de toekomstbestendigheid en wendbaarheid van alle onderdelen van de pensioenpropositie.
- MN bouwt verder aan **digitaal en datagedreven vermogensbeheer**. Hiermee houdt MN de kwaliteit van de dienstverlening op peil en blijft zij ook in de toekomst een aantrekkelijke, wendbare werkgever én partner voor haar opdrachtgevers.
- In dialoog met haar opdrachtgevers brengt MN de keuzemogelijkheden binnen het nieuwe **pensioenakkoord** in kaart en onderzoekt zij de implicaties voor haar opdrachtgevers en de uitvoering. De uiteindelijke keuzes worden vertaald naar de propositie van MN en naar een roadmap voor een succesvolle transitie naar **het nieuwe pensioencontract**. Vanuit MN wordt regie gevoerd om samen met de fondsen deze enorme transitie te gaan waarmaken.
- MN zich op een zorgvuldige **overdracht pensioenbeheer PME** naar een andere uitvoerder en de **verzelfstandiging van de verzekeringspropositie**.
- MN werkt aan een verdere **versterking van het risicomanagement**.

Deze speerpunten voor 2021 moeten MN helpen tijdig en op de juiste manier te vernieuwen, marktconform te zijn en te blijven en het verandervermogen te blijven ontwikkelen. Zo geeft MN invulling aan het strategisch kader en bouwt zij aan een steeds betere dienstverlening voor haar opdrachtgevers.

Om de beoogde pensioenvernieuwing te versnellen, onderzoekt MN op verzoek van PMT alternatieve mogelijkheden voor NPS. Als gevolg van dit onderzoek is eind maart de ontwikkeling van onderdelen van NPS gestopt. Dit beperkt de omvang van het traject, de kosten en het risicoprofiel. In nauwe afstemming met PMT en Bpf Koopvaardij worden andere scenario's onderzocht.

Strategisch Kader

Het strategisch kader dat MN in 2019 samen met haar opdrachtgevers en aandeelhouders heeft uitgedacht, geeft op hoofdlijnen de ambities weer voor de ontwikkeling van de dienstverlening in de komende jaren. Cruciaal daarbij is de afspraak bij welke onderdelen van de dienstverlening de opdrachtgevers van MN nadrukkelijk betrokken willen zijn ('dichtbij') en bij welke onderdelen een standaarduitvoering voldoende is ('veraf'). Gezien het aangekondigde vertrek van één van de grote opdrachtgevers van MN voor wat betreft het pensioenbeheer, staat 2021 deels in het teken van het herijken van dit strategisch kader. Desondanks wordt ervan uitgegaan dat de majeure thema's uit het huidige strategische kader relevant blijven. De kanteling wordt gezocht in de wijze van operationalisering van deze thema's.

MN strategisch kader

Speerpunten

Algemeen

Dichtbij en veraf

- Huidige klanten
- Integrale propositie
- Samenwerking

Markt- conformiteit

- Kwaliteit
- Kosten
- Kennis

Verander- vermogen

- Innovatie
- MVO
- Data-
gedrevenheid

Specifiek

Vermogens- beheer ontwikkel- agenda

- Identiteit
- Executiekraacht
- Digitalisering

Pensioen- vernieuwing

- Vernieuwing
- Zekerheid
- Wendbaarheid

Materiële thema's MN

Materiële thema's zijn onderwerpen die significant en relevant zijn voor de verschillende stakeholdergroepen van MN en waarop MN vindt dat zij impact kan maken. Om te zorgen dat strategie, beleid én verantwoording goed aansluiten op de verwachtingen, eisen en wensen van de stakeholders, bepaalt MN op regelmatige basis welke thema's materieel zijn voor de organisatie. Hierover rapporteert zij dan ook in haar jaarverslag. Daarbij wordt zowel het perspectief/belang van de stakeholders als dat van MN zelf meegenomen. Tevens wordt rekening gehouden met de (potentiële) impact die MN op de materiële thema's heeft in economisch, milieu – en sociaal opzicht. Daarmee wordt inzichtelijk gemaakt op welke onderwerpen MN denkt de meeste waarde te kunnen creëren voor stakeholders en maatschappij.

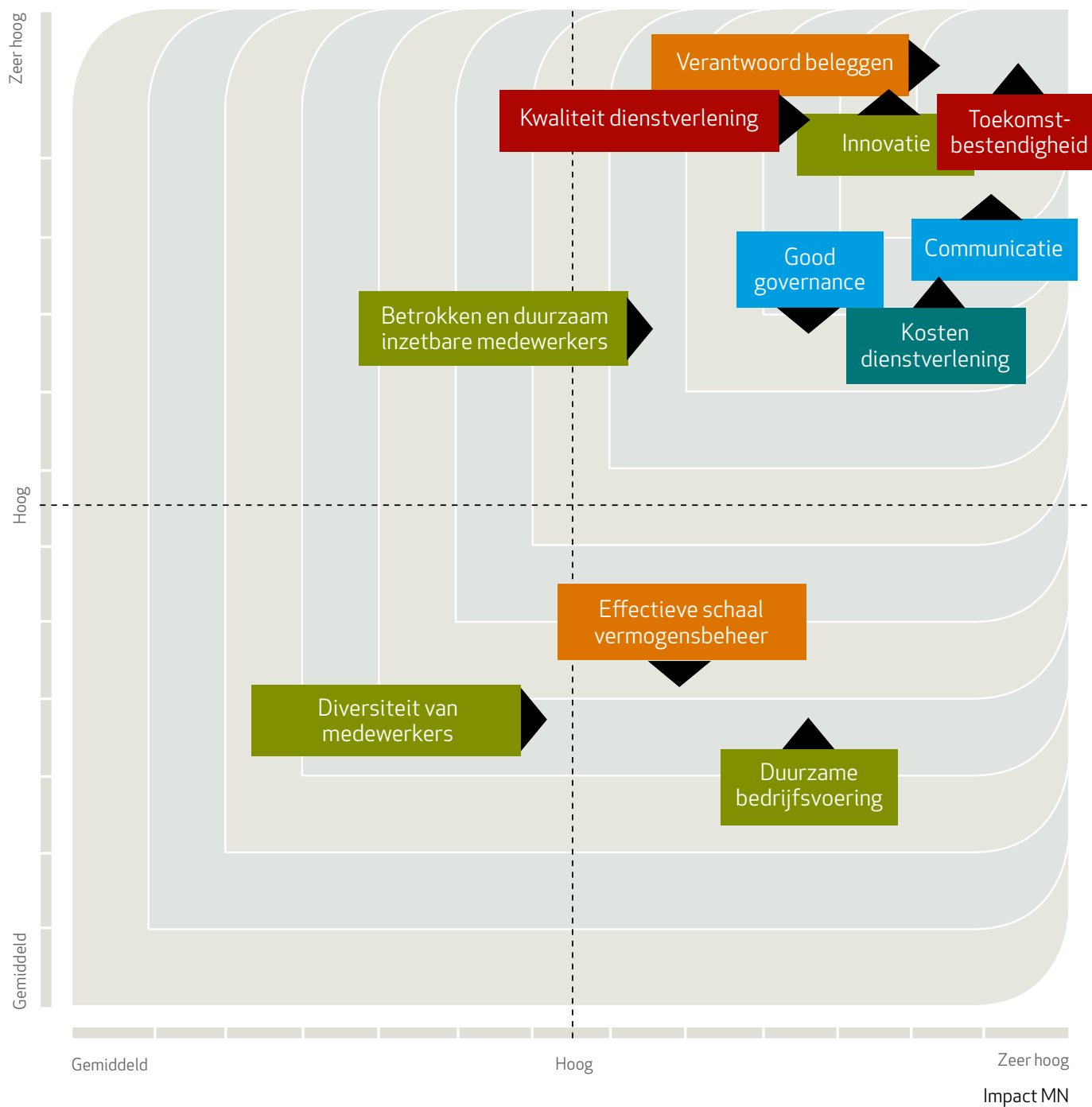
In 2019 zijn de materiële thema's bepaald op basis van het Strategisch Kader 2019 dat in nauwe afstemming met onze opdrachtgevers – de belangrijkste stakeholders van MN – tot stand is gekomen. Deze thema's zijn in 2020 – een jaar van grote omwentelingen – onverminderd van kracht gebleven en hebben de koers van MN dan ook onverminderd bepaald. Naar aanleiding van de verschuivingen in de opdrachtgeversbasis en dus het stakeholderveld van MN, zal de materialiteitsanalyse in de loop van 2021 herijkt worden.

Materialiteitsmatrix

De uitkomst van de materialiteitsanalyse is weergegeven de materialiteitsmatrix hieronder. De x-as geeft daarbij het belang voor MN oftewel de impact weer die MN op de maatschappij denkt te (kunnen) hebben op deze onderwerpen. De y-as geeft het belang oftewel de relevantie weer van de onderwerpen voor onze stakeholders. Doordat op regelmatige basis wordt beoordeeld welke onderwerpen als materieel moeten worden beschouwd, komt het voor dat onderwerpen die eerder nog in de materialiteitsmatrix terugkwamen, nu niet meer zijn opgenomen of anders zijn benoemd dan wel gecategoriseerd. Een toelichting op de materiële onderwerpen is te vinden onder de materialiteitsmatrix. Daarbij is ook aangegeven hoe deze onderwerpen corresponderen met de speerpunten uit het Strategisch Kader 2019, de basis voor de koers van MN.

Materialiteitsanalyse

Relevantie Stakeholders



Toelichting

Materiële thema's	Sub-thema's	Strategische Speerpunten
Good governance	Corporate governance Klantrelatie	Dichtbij en veraf
Kwaliteit dienstverlening	Financiële wet- en regelgeving Betrouwbare pensioenuitvoering Flexibiliteit van dienstverlening Privacy & security (waaronder cybercrime)	Marktconformiteit
Kosten dienstverlening	Efficiënte en kostenbewuste pensioenuitvoering	
Betrokken en duurzaam inzetbare medewerkers	Aantrekken en behouden van gemotiveerde, professionele en betrokken medewerkers Verandervermogen Empowerment Talentmanagement Opleiding en ontwikkeling Doorstroom Maatschappelijke betrokkenheid Tevredenheid (werkgelek)	Verandervermogen
Diversiteit van medewerkers	Verhouding m/v Leeftijdsopbouw medewerkersbestand Inclusieve organisatie (aantal medewerkers met afstand tot arbeidsmarkt, diverse culturele/religieuze/etnische achtergronden)	
Duurzame bedrijfsvoering	Circulaire economie CO ₂ -voetafdruk MN Klimaatneutraliteit MN Maatschappelijk verantwoord inkopen Eerlijke ketens	
Innovatie	Slim organiseren van processen Innovatieve inzet van mens en middelen Datakwaliteit Data, tech & digital transformation	
Verantwoord beleggen	Actief aandeelhouderschap ESG-integratie Impact investing, bijdragen aan SDGs Uitsluiting Verduurzaming vastgoed	Vermogensbeheer ontwikkelagenda
Effectieve schaal vermogensbeheer	Beheerste groei Beleggen in Nederland Verduurzaming vastgoed	
Toekomstbestendigheid	Ontwikkeling pensioenstelsel Vernieuwing pensioenuitvoering Wendbaarheid	Pensioenvernieuwing
Communicatie	Herkenbaarheid van fondsen en MN Aandacht voor reactietijd Duidelijk en eenvoudig	