



Verkort Jaarverslag 2024

APFA creëert vandaag, **waarde voor morgen**



Positief beleggingsjaar ondanks wereldwijde onrust

Het jaar 2024 stond in het teken van internationale onrust. De oorlog in Oekraïne en Gaza, politieke verschuivingen en extreme weersomstandigheden veroorzaakten onzekerheid en spanning op de financiële markten. Ondanks al deze ontwikkelingen wereldwijd, sloot APFA het jaar met een solide beleggingsrendement af.

Bijna alle beleggingen waren positief aan het einde van het jaar. Hierdoor had APFA een beleggingsrendement van 7,4% en een betere financiële positie dan het jaar ervoor. Door de renteverlagingen van de westerse centrale banken deden vooral beursgenoteerde aandelen het uitstekend. Ook alternatieve beleggingen en vastgoed leverden mooie resultaten op.

Door de positieve resultaten groeide het pensioenvermogen van APFA. Het steeg met 5,5% tot Afl. 3.678,3 miljoen. De bruto-dekkingsgraad steeg van 116,7% naar 119,9% per 31 december 2024. De netto-dekkingsgraad, die rekening houdt met de vereiste financiële buffer, steeg van 106,3% naar 108,9%.

APFA heeft de ambitie om de pensioenen te laten meegroeien met de stijging van prijzen. We zijn daarom blij om te melden dat we in 2024 weer de pensioenen konden verhogen (indexatie). De pensioenen van de actieve deelnemers verhoogden we met 2,42%. Die van de inactieve deelnemers met 1,21%. Door een nieuw indexatiebeleid dat per 1 januari 2025 inging, konden we de pensioenen voor 2025 ook verhogen. Dit betekende voor actieve deelnemers een verhoging van 1,84%, en voor inactieve deelnemers een verhoging van 0,92%.

Verbetering van (digitale) dienstverlening

APFA wil de toegankelijkheid, transparantie en efficiëntie van haar diensten verder verbeteren. Daarom investeerden we in 2024 in gebruiksvriendelijke digitale middelen voor het delen van informatie en communicatie. Daarnaast werkt APFA aan pensioenproducten die beter passen bij de huidige tijd en deelnemers. Een belangrijke mijlpaal was de lancering van NPRfit, ons nieuwe pensioenproduct. Met NPRfit kan APFA de marktpositie versterken.

Vooruitstrevend en duurzaam beleggen

Ook in 2024 bleef APFA zoeken naar alternatieve en duurzame mogelijkheden voor onze binnenlandse en buitenlandse beleggingen. In de binnenlandse beleggingen ziet APFA goede kansen voor commercieel vastgoed en woningbouw. Daarom werkten wij in 2024 verder aan plannen om nieuwe terreinen en projecten te ontwikkelen.

Onderdeel hiervan was het opzetten van een fondsstructuur voor het beheer van vastgoedbeleggingen. Na een zorgvuldige selectie koos APFA voor AIB Bank als fondsmanager voor het nieuwe vastgoedfonds voor commercieel vastgoed. In de toekomst wil APFA een apart fonds opzetten voor de ontwikkeling en exploitatie van woningen.

In 2024 rondde APFA ook het beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) af. Dit beleid is gebaseerd op een eerdere enquête onder deelnemers. Hieruit zijn de ambitie, visie en overtuigingen voor beleggen vastgesteld. Sindsdien zijn ESG-factoren (milieu, sociaal en goed bestuur) vast onderdeel van het beleggingsbeleid.

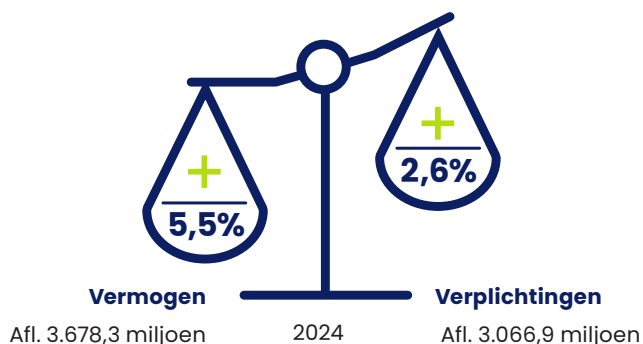
Vooruitblik 2025

APFA verwacht in 2025 een uitdagend financieel jaar door aanhoudende onrust op de internationale markten. Na een sterke toename van de lokale economie in 2024, verwachten wij in 2025 een lichtere groei. De nieuwe regering wil minder afhankelijk zijn van toerisme en investeert daarom in landbouw, technologie en diensten. Ook werkt de regering aan beter onderwijs, een sterke rechtstaat en duurzame overheidsfinanciën.

De financiële situatie van APFA hangt sterk af van de wereldwijde markten en de economie van Aruba. APFA houdt risico's goed in de gaten en grijpt in als dat nodig is. In deze tijden is het belangrijk om rationeel te blijven en vast te houden aan een langetermijnstrategie. Zo willen we stabiele en verantwoorde groei realiseren.

Vermogen & solvabiliteit

Het vermogen van APFA bedroeg eind 2024 Afl. 3.678,3 miljoen. Het groeide met 5,5% ten opzichte van 2023 (Afl. 3.486,8 miljoen). De pensioenverplichtingen (de pensioenen die APFA nu en in de toekomst moet betalen) stegen met 2,6% van Afl. 2.989,0 eind 2023 tot Afl. 3.066,9 eind 2024. De financiële positie verbeterde daarmee in 2024.

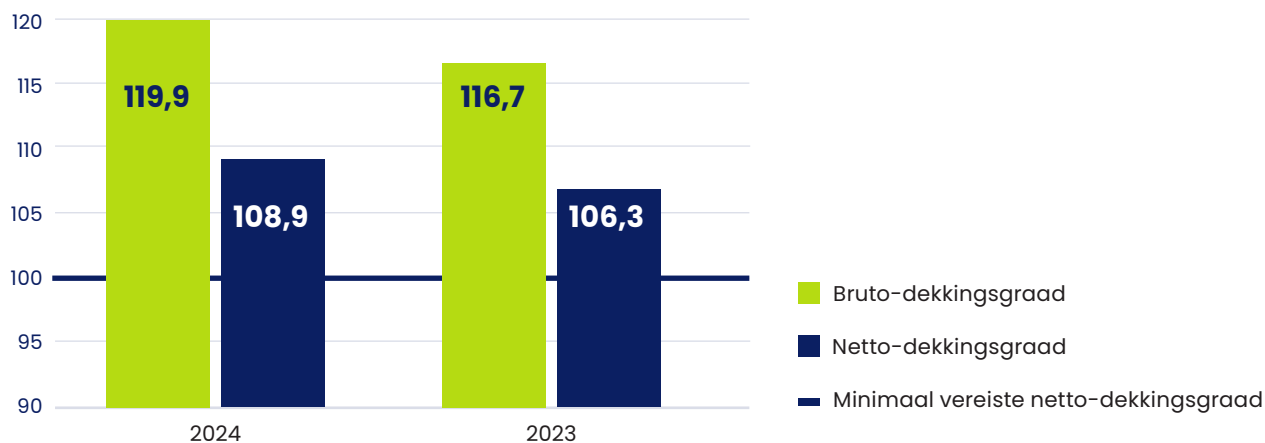


Betere dekkingsgraad

Hoe een pensioenfonds ervoor staat, lezen we af aan de volgende verhouding. Aan de ene kant is er het vermogen van het fonds. Aan de andere kant zijn er alle pensioenen die het fonds nu en in de toekomst moet betalen. Is deze 100%, dan heeft het fonds precies genoeg geld in huis om alle pensioenen te betalen. We noemen dit de bruto-dekkingsgraad. De bruto-dekkingsgraad van APFA was eind 2024 119,9% (eind 2023: 116,7%).

Daarnaast is er ook de netto-dekkingsgraad. Deze houdt rekening met een vereiste buffer, voor het geval de resultaten op de beleggingen tegenvallen. De netto-dekkingsgraad moet minimaal 100% zijn en was eind 2024 108,9% (eind 2023: 106,3%).

Ontwikkeling bruto- en netto-dekkingsgraad in %



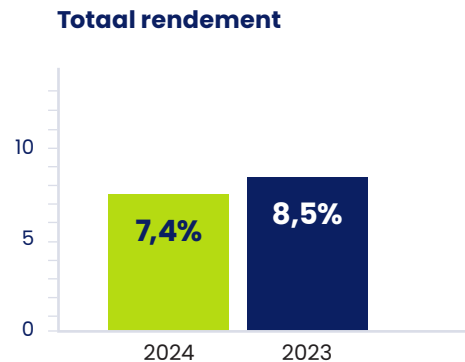
Pensioenen weer verhoogd in 2024

Pensioenen verhogen we alleen als het fonds genoeg vermogen heeft. Dit heet indexatie. Wij rekenen met het gemiddelde van de prijsstijgingen over een periode van vijf jaar. Per 1 januari 2024 konden wij de pensioenen weer verhogen. Er was een verhoging van 2,42% voor actieve deelnemers, en 1,21% voor inactieve en gepensioneerde deelnemers.

Over de afgelopen vijf jaar zijn de opgebouwde pensioenen in totaal met 6,6% verhoogd. De pensioenen die al zijn ingegaan, zijn in diezelfde periode met 3,3% gestegen.

Goede beleggingsresultaten

Het resultaat van de beleggingen van APFA was positief in 2024. Het nettorendement van alle beleggingen bij elkaar was 7,4%. In bedragen: Afl. 260,8 miljoen (2023: Afl. 283,2 miljoen). Dit resultaat komt van zowel de binnen- als de buitenlandse beleggingen. Het belangrijkste is dat de beleggingen op de lange termijn genoeg resultaat opleveren. Zo kan het fonds de pensioenen blijven uitbetalen en waar mogelijk verhogen.



Lokaal beleggen

APFA heeft lokaal meer invloed dan internationaal. Uit het MVB-onderzoek bleek dat deelnemers lokale impact belangrijk vinden. Daarom letten we bij lokale beleggingen extra goed op duurzaamheid.

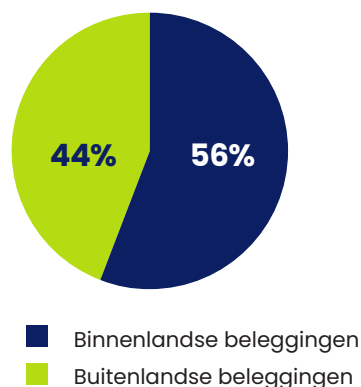
De binnenlandse beleggingen stegen in 2024 van Afl. 1.890,0 miljoen tot Afl. 2.063,0 miljoen. Dit is 56% van het totale belegde vermogen (2023: 55%). Lokaal investeerde APFA in 2024 meer in leningen, deposito's en aandelen. Er werd onder andere geld geleend aan het Hyatt Hotel en de AIB Bank. Ook groeide de waarde van het Aruba Growth Fund. Het bedrag in staatsobligaties daalde door aflossingen.

Internationaal beleggen

De maatschappelijke invloed van APFA is internationaal kleiner dan lokaal. Daarom kiest APFA ervoor om samen te werken met partijen die zich houden aan internationale afspraken over verantwoord beleggen. Ook werkt APFA samen met vermogensbeheerders die duurzaamheid (ESG) volledig meenemen in hun keuzes.

In 2024 stegen de buitenlandse beleggingen van Afl. 1.547,8 miljoen tot Afl. 1.624,6 miljoen. Dit is 44% van de totale beleggingen (2023: 45%). De stijging werd voornamelijk gedreven door de aanzienlijke waardetoeename van aandelenfondsen in ontwikkelde landen.

**Verdeling beleggingsportefeuille
(als % van het belegd vermogen)**



Kosten voor pensioenbeheer

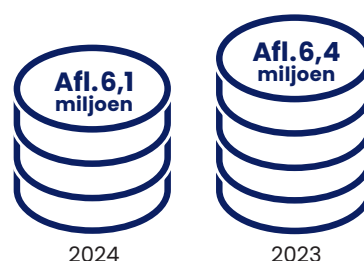
Het uitvoeren van de pensioenen kost geld. Er zijn kosten voor administratie, communicatie, extern advies, bestuur en toezicht. APFA houdt de ontwikkeling van de kosten goed in de gaten. Regelmatig vergelijken wij onze kosten met die van andere pensioen-

fondsen. In 2023 lieten we dat ook onderzoeken. Hieruit bleek dat de uitvoeringskosten per deelnemer van APFA lager waren dan die van andere, vergelijkbare, pensioenfondsen.

Overzicht pensioenbeheer verslagjaar 2022

	APFA	IBI peergroep	IBI universum
Aantal deelnemers conform Aanbevelingen Pensioenfederatie (exclusief slapers)	11.486	6.975	97.727
Kosten pensioenbeheer per deelnemer volgens de definitie van de Pensioenfederatie (in EUR)	295	591	355

In 2024 waren de totale uitvoeringskosten Afl. 6,1 miljoen. Een vrijval uit de voorziening voor excassokosten van Afl. 2,8 miljoen dekte een deel van deze kosten. Excassokosten zijn kosten die APFA maakt om de pensioenen uit te keren. De rest van de kosten van Afl. 3,3 miljoen werd gedekt door een kostenopslag in de premie. In 2024 was dit in totaal Afl. 5,2 miljoen. De kosten voor uitvoering waren in het verslagjaar lager dan de kostenopslag in de premie van 2024. Hierdoor was er een positieve marge van Afl. 1,9 miljoen.



Kosten voor vermogensbeheer

APFA maakt naast kosten voor het beheer van de pensioenen, ook kosten voor beheer van het vermogen. In 2024 waren de totale kosten hiervoor Afl. 14,6 miljoen.

Dit bedrag bestaat uit interne kosten (Afl. 8,3 miljoen) en externe kosten (Afl. 6,3 miljoen).

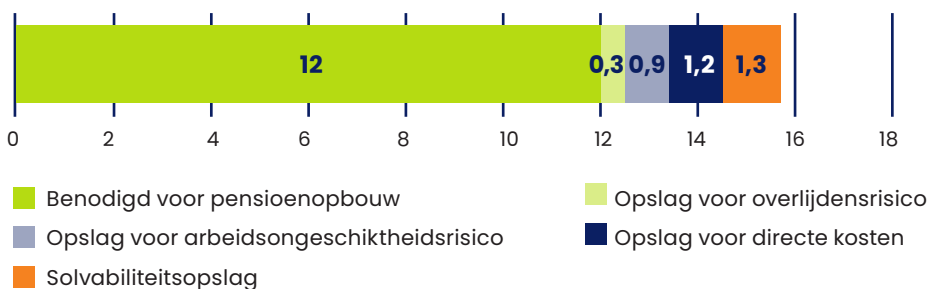
Pensioenpremie 0,3% omhoog

APFA stelt elk jaar de pensioenpremie vast. Hierbij houden we rekening met het opbouwen van de pensioenen en de risicodekkingen voor de actieve deelnemers. Daarnaast berekenen we hoeveel kosten

we maken voor het uitvoeren van de pensioenen in het lopende jaar. In 2024 was de premie 15,7%. Dat is 0,3 % hoger dan het voorgaande jaar (2023: 15,4%).

Pensioenpremie 2024 (als % van de som van de pensioengevende salarissen)

Totaal: 15,7%



Iets meer deelnemers in 2024

Het totale aantal deelnemers in 2024 was 13.290 personen (in 2023 13.142 personen).

Aantal verzekerden	2024	2023	Mutatie
Deelnemers	6.822	6.931	- 1,6%
Gewezen deelnemers	1.751	1.611	+ 8,7%
Pensioengerechtigden	4.717	4.600	+ 2,5%

Ontwikkeling leeftijdsverwachting

Wij gaan regelmatig na hoe lang mensen gemiddeld leven. Dit gebruiken wij om in te schatten hoeveel pensioen APFA in de toekomst moet betalen. Hiervoor gebruiken we overlevingstafels. APFA gebruikt hierbij gegevens van het Centraal Bureau voor de Statistiek. We corrigeren de tabel om deze aan te laten sluiten

op onze ervaringen met het deelnemersbestand van APFA. We houden ook rekening met de verwachte toekomstige levensverwachting van de deelnemers. In 2024 toetsten wij onze cijfers opnieuw aan dit beleid. De uitgangspunten bleven hierna hetzelfde.

Compliance en risicomanagement

APFA heeft een gedragscode. Het doel is om het vertrouwen in het fonds door belanghebbenden en marktpartijen te waarborgen. De compliance-functie gaat na of het fonds zich aan de gedragscode houdt. In 2024 stelden we vier incidenten vast. Uit onderzoek is gebleken dat er geen gevaar is geweest voor de integere bedrijfsvoering. Ook de reputatie van APFA werd hierdoor niet geraakt.

Een ander aandachtsgebied van APFA is risicomanagement. Daarbij gaat het om financiële en niet-financiële risico's. De directie zorgt voor een goede werking van het interne risicobeheersings- en controlesysteem. De Officer Risk Management ondersteunt de directie. Hij is verantwoordelijk voor de evaluatie van de werking en effectiviteit van de risicobeheersingsmaatregelen in de organisatie. De Risk Management functie is net als in 2023 ingevuld door een externe consultant.



Balans van APFA

na resultaatbestemming, in 1.000 Afl.

	2024	2023
Activa		
Vaste activa		
Materiële vaste activa	10.001	8.606
Beleggingen		
Vastgoedbeleggingen	57.102	53.249
Financiële activa tegen geamortiseerde kostprijs	1.830.867	1.652.228
Financiële activa tegen reële waarde	1.758.789	1.665.455
	3.646.758	3.370.932
Vorderingen en overlopende activa		
Vorderingen uit pensioenactiviteiten	9.276	6.989
Vorderingen uit beleggingsactiviteiten	27.177	24.887
Liquide middelen	75.896	101.447
	112.349	133.323
Totaal activa	3.769.108	3.512.861
Passiva		
Eigen vermogen	614.668	502.114
Voorziening pensioenverplichtingen	3.066.928	2.989.032
Schulden en overige passiva	87.512	21.715
Totaal passiva	3.769.108	3.512.861

Totaalresultaat van APFA

in 1.000 Afl.

	2024	2023
Baten		
Premiebijdragen	69.961	68.040
Beleggingsresultaten	260.835	283.223
Overige baten	4.750	1.863
Totaal baten	335.546	353.126
Lasten		
Wijziging voorziening pensioenverplichtingen	77.896	77.643
Pensioenuitkeringen	139.339	133.670
Pensioenuitvoeringskosten	6.064	6.421
Totaal lasten	223.299	217.734
Resultaat	112.247	135.392
Financiële baten en lasten	307	831
Totaal resultaat	112.554	136.223
'Other Comprehensive Income' (OCI)	-	-
Totaal resultaat inclusief OCI	112.554	136.223

Meerjarenoverzicht

geldbedragen in 1.000 Afl.

	2024	2023	2022	2021	2020
Vermogen en solvabiliteit					
Pensioenvermogen	3.681.596	3.491.146	3.277.280	3.347.207	3.164.479
Pensioenvermogen (exclusief vorderingen > 90 dagen)	3.678.270	3.486.809	3.267.217	3.335.676	3.153.142
Weerstandsvermogen	336.997	310.730	271.751	333.541	297.219
Pensioenverplichtingen	3.066.928	2.989.032	2.911.389	2.726.987	2.699.387
Bruto-dekkingsgraad in %	119,9	116,7	112,2	122,3	116,8
Netto-dekkingsgraad in %	108,9	106,3	102,9	110,1	105,8
Baten en lasten					
Premie-inkomsten	69.961	68.040	70.335	68.373	68.667
Beleggingsresultaten	260.835	283.224	-138.613	245.646	205.761
Pensioenuitkeringen	139.339	133.670	130.057	122.455	117.743
Pensioenuitvoeringskosten	6.064	6.421	14.450	14.079	13.671
Pensioenpremie in %					
Totale premie (% salaris)	15,7	15,4	17,1	16,8	16,5
Premie reguliere pensioenopbouw	15,7	15,4	17,1	16,8	16,5
Herstellpremie	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.
Beleggingsrendement in %					
Rendement totale beleggingen	7,4	8,5	-4,2	7,7	6,9
Rendement lokale beleggingen*	5,9	7,6	5,3	6,5	5,0
Rendement buitenlandse beleggingen	10,3	11,2	-14,6	10,3	10,8
Rendement pensioenvermogen	7,3	8,4	-4,4	7,5	6,7
Aantal verzekerden					
Deelnemers	6.822	6.931	6.973	6.953	6.999
Gewezen deelnemers	1.751	1.611	1.512	1.314	1.219
Pensioengerechtigden	4.717	4.600	4.513	4.338	4.239
Toeslagverlening in %					
Deelnemers	2,42	1,30	1,59	0,68	0,65
Gewezen deelnemers en pensioengerechtigden	1,21	0,65	0,79	0,34	0,32

* Vanaf boekjaar 2023 worden de interne vermogensbeheerkosten direct ten laste van het beleggingsrendement gebracht.
Tot 2023 werden deze kosten verwerkt in de pensioenuitvoeringskosten.



Disclaimer

U kunt aan dit verkort jaarverslag
over 2024 geen rechten ontlelen.



Wilt u meer weten?

Lees dan [hier](#) het volledige jaarverslag 2024 van APFA.

Contactgegevens

Stichting Algemeen Pensioenfonds Aruba

 Seroe Blanco 4

Oranjestad, Aruba

 (297) 525 27 32

 info@apfaaruba.org