



## Verkort jaarverslag Pensioenfonds Staples

**In deze nieuwsbrief blikken we, naar aanleiding van het verschijnen van het jaarverslag van Pensioenfonds Staples, terug op 2015. Wat zijn de belangrijkste ontwikkelingen, wat zijn de resultaten en cijfers en welke vragen leven er?**

We kijken terug op een druk jaar als fonds waarin veel is gedaan. In 2015 stond pensioen onverminderd in de belangstelling van media en politiek. Er wordt druk gespeculeerd over een nieuw pensioenstelsel. De contouren daarvan zullen naar verwachting in 2017 helder worden. Het bestuur heeft zich in 2015 verder verdiept in de toekomst van het eigen pensioenfonds. Hier liggen alle opties nog open. Verderop in deze nieuwsbrief leest u hier meer over.

Aan het eind van 2015 is er weer niet volledig geïndexeerd. De belangrijkste

oorzaken daarvan waren de ontwikkeling van het beleggingsrendement (1,8% over het hele jaar) en de lage rente. De beleidsdekkingsgraad daalde van 119,4% eind 2014 naar 117,3% eind 2015.

De druk op de agenda van bestuursleden nam in 2015 verder toe. Op alle vakgebieden (pensioenadministratie, beleggingen, governance, communicatie en risicomanagement) zijn de regels voor pensioenfonds aangescherpt, waardoor dit weer een jaar met vele uitdagingen werd.

Namens het bestuur van Pensioenfonds Staples,

**M.B.A. Capel**

(plaatsvervangend voorzitter) en

**P.A.H. Martens** (secretaris)

# Nieuws

augustus 2016

IN DIT NUMMER O.A.:



- 2 Terugblik 2015
- 3 Toekomst van het pensioenfonds
- 4 Kort gesprek met secretaris van het bestuur Peter Martens
- 5 Kerncijfers in beeld
- 6 



# Terugblik 2015

## Pensioenregeling gewijzigd

Per 1 januari 2015 is de pensioenregeling gewijzigd vanwege de beperking van het fiscale kader voor de opbouw van de pensioenaanspraken. De jaarlijkse opbouw van het ouderdomspensioen tot een jaarsalaris van € 82.700,- is verlaagd tot 1,875%, gebaseerd op een pensioenleeftijd van 67 jaar. Het totale pensioengevend salaris is in 2015 gemaximeerd op € 100.000,-. In 2016 is dit € 101.159,- geworden.

## Nieuwe Financieel Toetsingskader

In 2015 zijn door de overheid nieuwe financiële spelregels voor pensioenfondsen vastgesteld. Dit nieuwe Financieel Toetsingskader (nFTK) moet onder andere bijdragen aan heldere pensioencontracten, waarin duidelijk en transparant staat hoe de lasten en

de lasten van een pensioenregeling zijn verdeeld over de werkgever, de (gewezen) deelnemers en de gepensioneerden. Door de invoering van het nFTK moet het pensioenfonds hogere buffers aanhouden. Er mag pas (gedeeltelijk) geïndexeerd worden bij een dekkingsgraad hoger dan 110%. Daarnaast is de risicohouding van het fonds bepaald en is een haalbaarheidstoets uitgevoerd. De haalbaarheidstoets is een belangrijk instrument om risico's voor het pensioenfonds in kaart te brengen. Hiermee wordt inzicht gegeven in ontwikkelingen die zich kunnen voordoen en die invloed kunnen hebben op het pensioenresultaat.

## Hoe staat het pensioenfonds er financieel voor?

De financiële positie van het pensioenfonds is een belangrijk gegeven.

De financiële positie wordt aangeduid met de dekkingsgraad. Die laat zien of het pensioenfonds de pensioenen nu en in de toekomst kan uitbetalen. De dekkingsgraad is de verhouding tussen het vermogen en de verplichtingen van het pensioenfonds. Bij een dekkingsgraad van bijvoorbeeld 110% heeft het fonds voor elke € 100,- die aan pensioen moet worden uitbetaald € 110,- in kas.

Bij de maandelijkse nominale dekkingsgraad wordt de verhouding tussen het vermogen en de verplichtingen per maand weergegeven. Vanaf 1 januari 2015 moeten pensioenfondsen bij beleidsbeslissingen gebruik maken van de beleidsdekkingsgraad. Dit is het gemiddelde van de twaalf voorgaande maanden.

De financiële positie stond in 2015 onder druk. Dat kwam onder andere door de ontwikkelingen op de financiële markten en de lage rente. De lage rente zorgt ervoor dat pensioenfondsen meer geld moeten reserveren voor toekomstige pensioenuitkeringen. Deze verplichtingen van het pensioenfonds nemen door de lage rente dus toe. Daar kwam bij dat de wettelijke spelregels voor het berekenen van de verplichtingen ook werden aangepast, waardoor het pensioenfonds nog meer geld in kas moest hebben. De nieuwe berekening kijkt meer naar de daadwerkelijke ontwikkelingen in marktrentes in plaats van – zoals voorheen – vastgestelde rentepercentages.

#### Toekomst van het Pensioenfonds

Sinds 1 januari 2015 worden er door de werkgever geen nieuwe deelnemers meer aangemeld bij het fonds. Dat betekent dat het fonds een gesloten fonds is geworden. Het bestuur monitort aan de hand van een kwetsbaarheidsmatrix periodiek of en in hoeverre het pensioenfonds nog toekomstbestendig is. Hierin zijn ook de vereisten van De Nederlandsche Bank (DNB) opgenomen.

Op dit moment is het fonds nog steeds toekomstbestendig. De bestuurlijke werkgroep 'Toekomst Pensioenfonds Staples' bekijkt op systematische wijze welke mogelijkheden het pensioenfonds op langere termijn heeft. Daarbij worden alle belangen evenwichtig afgewogen: die van de actieve deelnemers, gepensioneerden, gewezen deelnemers en de werkgever. De mogelijkheden waaraan wordt gedacht zijn: doorgaan als een ondernemingspensioenfonds (zoals nu het geval is), aansluiten bij een bedrijfstakpensioenfonds, een Algemeen Pensioenfonds of rechten onderbrengen bij een verzekeraar. Ook een combinatie van deze mogelijkheden of een andere vorm van samenwerking of samengaan met een

ander fonds kan een optie zijn.

#### Herstelplan

De beleidsdekkingsgraad van het fonds daalde eind 2015 naar 117,3%. In de eerste drie maanden van 2016 is de beleidsdekkingsgraad verder gedaald naar 115,4%. Daarmee kwam de dekkingsgraad per 31 maart 2016 onder de vereiste dekkingsgraad van 115,8%. Als gevolg van deze situatie heeft het fonds een herstelplan opgesteld en eind juni 2016 ingediend bij DNB. In het herstelplan staat welke maatregelen het pensioenfonds neemt om binnen 10 jaar het vereiste eigen vermogen te behalen.

Bij het opstellen van het herstelplan is het bestuur ondersteund door externe adviseurs. De beleggings- en controlecommissie heeft advies gegeven over de te hanteren economische uitgangspunten. In dit herstelplan is geen sprake van het korten van pensioenaanspraken. De huidige financiële positie is zodanig, dat het fonds naar verwachting herstelt binnen de gestelde termijn.

#### Op de hoogte blijven van de financiële positie?

We blijven uiteraard voorzichtig en monitoren de financiële positie nauwlettend. Raadpleeg onze website [www.pensioenfondsstaples.nl](http://www.pensioenfondsstaples.nl) voor de actuele dekkingsgraden en financieel nieuws over het fonds.

#### Beleggingsresultaten

Beleggen is niet zonder risico's. Het bestuur maakt altijd een afweging tussen het behalen van een optimaal rendement met een zo klein mogelijk risico. Het strategisch beleggingsbeleid is erop gericht zo goed mogelijk aan te sluiten bij de verplichtingen van het fonds. De uitgangspunten voor het beleggingsbeleid staan in de 'verklaring beleggingsbeginselen' die u kunt vinden op de website van het pensioenfonds, [www.pensioenfondsstaples.nl](http://www.pensioenfondsstaples.nl). De

beleggingsportefeuille van Stichting Pensioenfonds Staples liet in 2015 een bescheiden rendement zien van 1,8%. Over dezelfde periode stegen de verplichtingen met name vanwege de lage rente met 4,2%, zodat er over het jaar een negatief resultaat ten opzichte van de verplichtingen van 2,4% resteerde.

## Maatschappelijk verantwoord beleggen

Naast het behalen van een zo goed mogelijk rendement vindt het pensioenfonds het ook belangrijk om aandacht te geven aan maatschappelijk verantwoord beleggen. Uitgangspunt voor maatschappelijk verantwoord beleggen is dat niet belegd wordt in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van clusterbommen en landmijnen. Waar mogelijk maken we gebruik van het stemrecht van aandeelhouders van de bedrijven waarin het pensioenfonds investeert. Dit wordt uitgevoerd door de vermogensbeheerder van Pensioenfonds Staples: BNP Paribas Investment Partners. Door regelmatig te stemmen kunnen aandeelhouders de manier waarop een bedrijf wordt geleid beïnvloeden. Hierdoor kan de waarde voor de aandeelhouders worden verhoogd.

## Meer informatie

Het volledige jaarverslag kunt u downloaden van de website [www.pensioenfondsstaples.nl](http://www.pensioenfondsstaples.nl). Ontvangt u het jaarverslag liever op papier, dan kunt u dat ook aanvragen via het formulier op de website. U kunt het ook telefonisch aanvragen bij de afdeling Pensioenservice via nummer 020 4266 320. Wilt u op de hoogte blijven van de ontwikkelingen bij uw pensioenfonds, dan kunt u zich via de website ook aanmelden voor de digitale nieuwsbrief.

# Kort gesprek met secretaris van het bestuur Peter Martens



## Hoe kijk je terug op 2015?

“Als een jaar waar de hoeveelheid aan informatie, rapportages, wet- en regelgeving veel van iedereen heeft gevraagd. De inzet van bestuursleden en andere betrokkenen is groot maar tijd blijft een knelpunt. Het fonds heeft ervoor gekozen om het bestuursbureau op te heffen en de taken van bestuursondersteuning over te hevelen naar Blue Sky Group, de partij waar ook de administratie van het fonds wordt uitgevoerd. Ik ben zelf als voormalig directeur van het bestuursbureau aangesteld als bestuurder/secretaris, zodat de kennis die bij het bestuursbureau is opgebouwd, in huis blijft.”

## Hoe is de taakverdeling in het bestuur geregeld?

“Voor diverse onderwerpen zijn portefeuillehouders binnen het bestuur aangewezen die zich

hierin verdiepen en het bestuur informeren. Verder hebben er nog enkele wijzigingen plaatsgevonden in het bestuur en er zijn twee vacatures ontstaan, waarvan er één inmiddels weer is ingevuld. Ook het op peil houden van het kennisniveau van alle bestuurders heeft blijvende aandacht. Het kennisniveau van de bestuursleden is goed, maar opleiding, zeker op specifieke aandachtsgebieden, is belangrijk om dit niveau vast te houden.”

## En dan is er nog de toekomstvisie van het pensioenfonds?

“Ja, dit onderwerp vraagt en krijgt uiteraard veel bestuurlijke aandacht. De basis van het fonds is gezond, maar we blijven voortdurend monitoren of er veranderingen nodig zijn. Evenwichtige belangenafweging is daarbij erg belangrijk en we investeren ook veel in communicatie met alle deelnemers. De website is vernieuwd

## Deelnemer centraal in de pensioencommunicatie

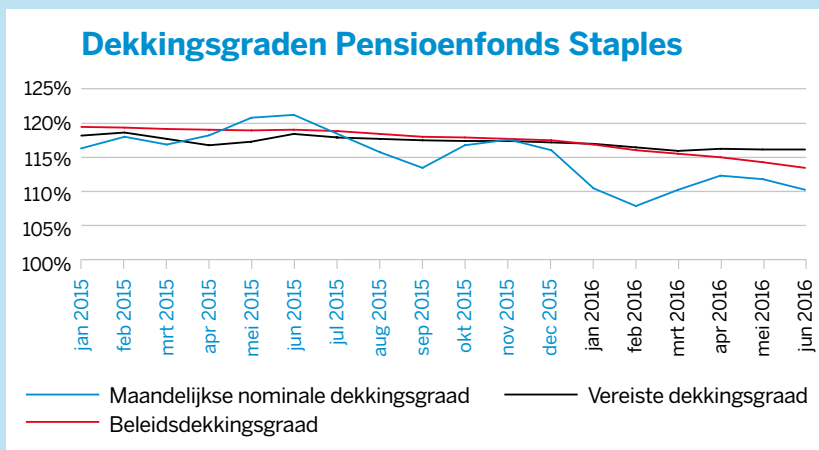
In 2015 is de nieuwe wet pensioencommunicatie ingegaan. Deze wet stelt de deelnemer meer centraal en stelt extra eisen aan pensioencommunicatie op het gebied van duidelijkheid, begrijpelijkheid en evenwichtigheid. Onderdeel van de nieuwe wet is het Pensioen 123. Met het nieuwe Pensioen 123 wordt informatie gelaagd aangeboden. Het Pensioen 123 is te vinden op de vernieuwde website van Pensioenfonds Staples: [www.pensioenfondsstaples.nl](http://www.pensioenfondsstaples.nl).

en we gaan vanaf dit najaar een digitale nieuwsbrief uitbrengen om iedereen regelmatig te informeren.”

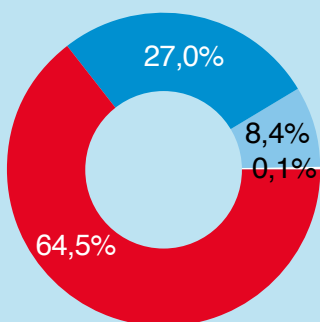
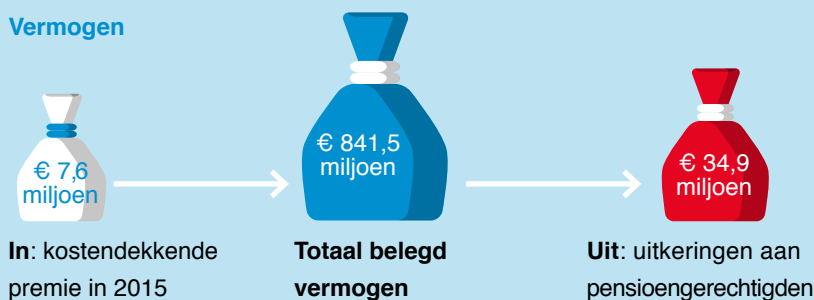


# Belangrijkste kerncijfers

## Dekkingsgraad



## Vermogen



### Beleggingen voor risico pensioenfonds (bedragen in miljoenen €)

Vastrentende waarden	€ 529,6
Aandelen	€ 222,1
Vastgoedbeleggingen	€ 68,7
Derivaten per saldo	€ 1,1

## Indexatie per 1 januari 2016

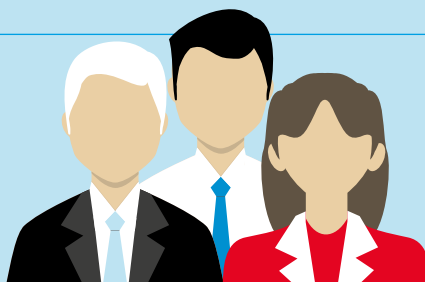
*Actieve deelnemers:* verhoging van de opgebouwde pensioenen met 1%

*Pensioengerechtigden:* verhoging van de ingegane pensioenen met 0,31%

Hiermee is ongeveer 70% van de loon/prijs inflatie gecompenseerd.

## Aantallen

Actieve deelnemers:	1156
Pensioengerechtigden:	4654
Gewezen deelnemers:	4731



# Vragen aan het pensioenfonds

## Wie controleert er of er verantwoord met het geld van het fonds wordt omgegaan?

Het bestuur wordt gecontroleerd door middel van intern en extern toezicht. Voor het intern toezicht heeft het pensioenfonds een visitatiecommissie. Eén keer per jaar wordt het fonds getoetst door deze onafhankelijke deskundigen. De bevindingen van de visitatiecommissie staan in het jaarverslag. Ook het Verantwoordingsorgaan geeft gevraagd en ongevraagd advies aan het bestuur. Het Verantwoordingsorgaan heeft twee vertegenwoordigers namens de aangesloten ondernemingen, één vertegenwoordiger namens de actieve deelnemers, één namens de gewezen deelnemers en drie vertegenwoordigers namens de gepensioneerden. Ook het verslag van het Verantwoordingsorgaan vindt u in het jaarverslag.

Extern toezicht wordt gehouden door De Nederlandsche Bank (DNB) en de Autoriteit Financiële Markten (AFM). DNB controleert met name of een fonds verantwoord gefinancierd is en adequaat bestuurd wordt. De Autoriteit Financiële Markten ziet erop toe dat fondsen op een juiste manier communiceren met hun deelnemers. Verder moet een jaarverslag officieel worden goedgekeurd door een



accountant en een actuaaris. Onze accountant, Ernst & Young, controleert of de in de jaarrekening opgenomen cijfers een juiste weergave zijn van de omvang en samenstelling van het belegd vermogen. De actuaaris, Willis Towers Watson, bepaalt de waarde van de verplichtingen en kijkt ook of er zorgvuldig belegd is. Het oordeel van de accountant en de actuaaris staat ook in het jaarverslag.

#### Wie belegt eigenlijk het geld van het fonds?

Het vermogen wordt belegd via de fiduciair manager BNP Paribas Investment Partners. Deze externe vermogensbeheerder wordt aangestuurd door het bestuur. Het bestuur wordt daarbij geadviseerd door de beleggings- en controlecommissie. De beleggings- en controlecommissie monitort de fiduciair manager, beoordeelt de beleggingsresultaten en doet gevraagd en ongevraagd voorstellen aan het bestuur voor aanpassing van de te volgen beleggingsstrategie. In de beleggings- en controlecommissie zit een aantal externe deskundigen en een aantal

bestuursleden. Uiteindelijk beslist het bestuur over het beleggingsbeleid.

#### Heeft het pensioenfonds nog wel genoeg geld in kas, nu en in de toekomst?

De werkgever betaalt premie en ook de actieve deelnemers betalen premie. Daarnaast heeft het fonds een bestaand vermogen dat belegd wordt. Het vermogen wordt zo belegd, dat ook rekening wordt gehouden met de groeiende groep gepensioneerden. Kortingen, waar in de media over wordt gesproken, zijn bij ons fonds vooralsnog niet aan de orde. Het pensioenfonds is solide gefinancierd en de beleidsdekkingsgraad was eind juni bijna 113,4%. We blijven uiteraard voorzichtig en houden de financiële positie scherp in de gaten.

#### Wie kan er bij het geld van het pensioenfonds?

In het pensioenfonds zit geld dat door middel van premies is ingelegd door de werkgever en de werknemers. Het geld wordt beheerd door het pensioenfonds, het wordt belegd en op een afgesproken datum uitgekeerd

als oudedagsvoorziening van de werknemers of eerder bij overlijden als nabestaandenvoorziening. Er kan niemand zomaar een greep uit het pensioenfonds doen: de werkgever niet, de overheid niet en ook de werknemers niet.

## Vragen?

Hebt u een vraag over deze nieuwsbrief van Pensioenfonds Staples of over uw pensioen in het algemeen? Neem dan contact op met de Afdeling Pensioenservice. U kunt mailen naar [pensioenservice@pensioenfondsstaples.nl](mailto:pensioenservice@pensioenfondsstaples.nl) of bellen met 020 426 63 20. Meer informatie over uw pensioenfonds en de pensioenregeling vindt u ook op [www.pensioenfondsstaples.nl](http://www.pensioenfondsstaples.nl)

## Colofon

<b>Uitgever</b>	Pensioenfonds Staples
<b>Concept en design</b>	Sabel Communicatie
<b>Redactie</b>	Blue Sky Group
<b>Drukwerk</b>	Aeroprint