



Verkort jaarverslag

# Een fonds in goede conditie

**In deze nieuwsbrief blikken we terug op 2016. Wat waren de belangrijkste ontwikkelingen?**

Op alle beleidsterreinen is er hard gewerkt in 2016. We hebben het integraal risicomanagement verder verdiept, er is een nieuw communicatiebeleidskader en ook voor de nieuwe privacywetgeving zijn belangrijke stappen gezet. Mede op basis van een ALM-studie hebben we een nieuw beleggingsplan vastgesteld. Met een ALM-studie bekijkt het fonds hoe de ontwikkelingen van de beleggingen en de pensioenverplichtingen door de tijd heen samenhangen (ALM = Asset Liability Management). De toekomst van het eigen fonds blijft een continu aandachtspunt voor het bestuur.

Vanwege de daling van de beleidsdekkingsgraad naar 111,9% eind 2016, konden wij alleen gedeeltelijk toeslag verlenen. De beleidsdekkingsgraad is een gemiddelde van de actuele dekkingsgraad van de voorgaande 12 maanden. De actuele dekkingsgraad steeg in 2016 juist. Eind 2016 was deze 117,1%. Door de middeling over 12 maanden werkte deze stijging pas later door in de beleidsdekkingsgraad.

Het fonds diende op 20 juni 2016 een herstelplan in bij De Nederlandsche Bank vanwege de lage beleidsdekkingsgraad. Tot nu toe verloopt het herstel voorspoedig. Vooral in de tweede helft van het jaar werd het herstel in de actuele dekkingsgraad zichtbaar. Dit kwam onder andere door een stijging van de rente. Al met al is onze conclusie dan ook dat de conditie van het fonds, zowel financieel als qua bestuursstructuur, op peil is.

Namens het bestuur,  
**E.G.M. Donders** (voorzitter) en **P.A.H. Martens** (secretaris)

## Nieuws

Augustus 2017

### IN DIT NUMMER:



- 2 Kerncijfers
- 3 Belangrijkste financiële ontwikkelingen
- 5 Risicomanagement en digitaal communiceren
- 6 Toekomst van het fonds: Plan B

Dit is een verkorte versie van het jaarverslag over 2016 van Pensioenfonds Staples. Het volledige jaarverslag vindt u op onze website: [www.pensioenfondsstaples.nl](http://www.pensioenfondsstaples.nl). Leest u het liever op papier? Neem dan contact met ons op via 020 426 63 20.

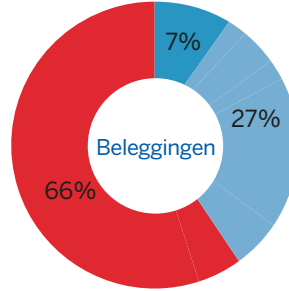
# 2016 in beeld

Hoe deed uw pensioenfonds het vorig jaar?

**Premie** € 8,2 mln  
Betaald door werkgever & werknemers



**Rendement** 7,4%



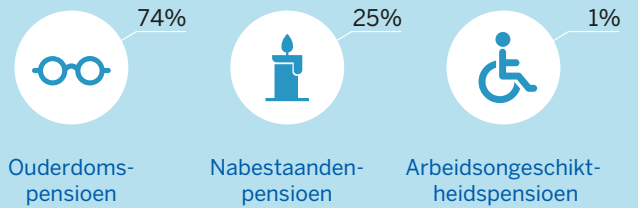
Vastrentende waarden  
€ 564.9 mln  
Aandelen  
€ 235.9 mln  
Vastgoed  
€ 59.2 mln

**Kosten**  
€ 285  
Pensioenuitvoering per deelnemer  
0,51%  
Vermogensbeheer  
0,10%  
Transactiekosten

De kosten per deelnemer zijn alleen uitvoeringskosten Pensioenbeheer. De andere kosten hebben betrekking op het gemiddeld belegd vermogen en worden uitgedrukt in een % van dat vermogen.

**Uitkeringen** € 34 mln

Soorten uitkeringen

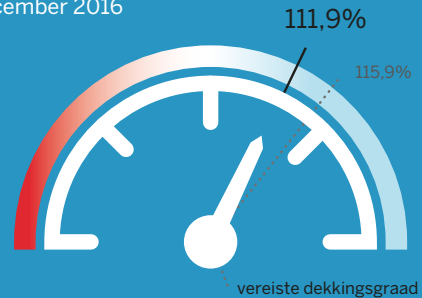


## Aantal deelnemers

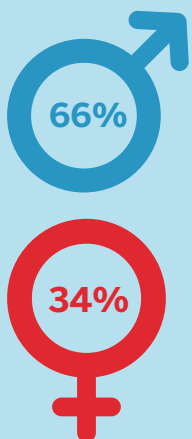


## Beleidsdekkingsgraad

per 31 december 2016



## M/V verdeling alle deelnemers



Gemiddelde leeftijd van de actieve deelnemers

44

Gemiddelde leeftijd pensioengerechtigden

75

**Totaal vermogen (mln)**

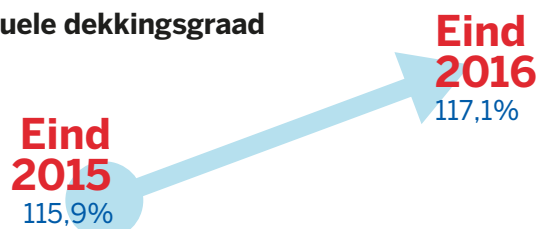
€ 876,8

**Verplichtingen (mln)**

€ 748,9

Alle opgebouwde en ingegane pensioenen die het fonds nu en in de toekomst moet betalen.

## Actuele dekkingsgraad





# De belangrijkste financiële ontwikkelingen in 2016

**De financiële positie van het pensioenfonds is een belangrijk gegeven. Deze bepaalt onder andere of wij de pensioenen kunnen verhogen. We zetten de vier belangrijkste financiële ontwikkelingen op een rij.**

## 1 Een goed beleggingsjaar: rendement 7,4%

Op beleggingsgebied was 2016 een roerig jaar. Een jaar met onverwachte uitkomsten van het Brexitreferendum en van de Amerikaanse presidentsverkiezing. De centrale banken bleven hun invloed uitoefenen op de financiële markten. Het obligatie-opkoopprogramma van de Europese Centrale Bank (ECB) werd verlengd tot eind 2017. De rentetarieven in Europa gingen nog wat verder omlaag terwijl de rente in Amerika in december voor de tweede keer sinds eind 2008 werd verhoogd.

De beleggingsportefeuille van Stichting Pensioenfonds Staples liet een goed netto rendement zien van 7,4%. Dit resultaat is in lijn met de strategische benchmark van de portefeuille. Alle beleggingscategorieën - vastrentende waarden, aandelen en vastgoed - droegen positief bij aan het resultaat.

## 2 Lage rente had drukkend effect op de beleidsdekkingsgraad

De beleidsdekkingsgraad is de belangrijkste graadmeter voor onze financiële situatie. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de voorliggende 12 maanden. De actuele dekkingsgraad is de verhouding tussen het vermogen (€ 876,8 mln eind 2016) en de verplichtingen (€ 748,9 mln eind 2016). De actuele dekkingsgraad was 117,1% eind 2016.

De beleidsdekkingsgraad was 111,9% eind 2016, een daling ten opzichte van 2015 (117,3%). Dit kwam door een daling van de rente. De hoogte van onze verplichtingen berekenen we namelijk aan de hand van de rente. Hierbij geldt hoe lager de rente, hoe hoger de verplichtingen. Omdat in 2016 de rente steeds verder gedaald is, werden onze verplichtingen steeds hoger. Als gevolg hiervan daalde de beleidsdekkingsgraad.

Voor nu lijkt het einde van de rentedalingen in zicht. Eind 2016 begon de rente weer te stijgen en die stijging zette in 2017 verder door. De actuele maandelijkse dekkingsgraad kwam hierdoor eind 2016 hoger uit op 117,1% (ten opzichte



van 115,9% eind 2015). De verbetering was nog niet zichtbaar in de beleidsdekkingsgraad als gemiddelde van de laatste 12 maanden. Inmiddels is de beleidsdekkingsgraad gestegen naar 118% eind juli 2017.

### 3 Reservetekort in 2016: Herstelplan gemaakt

Als er precies genoeg geld (vermogen) is om alle pensioenen nu en in de toekomst te betalen (verplichtingen), dan is de dekkingsgraad 100%. Omdat de toekomst onzeker is, moet het pensioenfonds een buffer hebben van 15,9% (stand eind 2016). We moeten dus streven naar een beleidsdekkingsgraad van 115,9%. Dit noemen we de vereiste dekkingsgraad. Zo zorgen we ervoor dat er voldoende reserves zijn en we ook bij financiële tegenvallers iedereen een pensioen kunnen betalen.

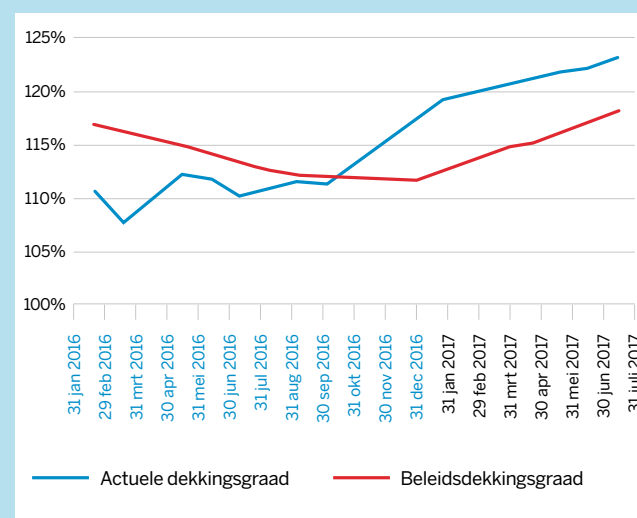
Op 31 maart 2016 was de beleidsdekkingsgraad lager dan de vereiste dekkingsgraad. Hiermee kwam het fonds in een reservetekort. Het bestuur heeft op 20 juni 2016 een herstelplan ingediend bij De Nederlandsche Bank met een hersteltermijn van 10 jaar. In dit herstelplan laten we zien dat het pensioenfonds binnen tien jaar op eigen kracht kan herstellen. DNB heeft dit herstelplan goedgekeurd. Per 31 juli 2017 was de beleidsdekkingsgraad gestegen naar 118%. Hiermee is het fonds uit zijn reservetekort.

### 4 Gedeeltelijk toeslag verleend

Het fonds streeft ernaar met een toeslag de pensioenen jaarlijks aan te passen aan de loon- en de prijsontwikkeling. Zo kunt u in de toekomst evenveel kopen als nu. Het pensioenfonds mag uw pensioen alleen verhogen als

het nu en in de toekomst financieel gezond is. Omdat de beleidsdekkingsgraad eind 2016 lager was dan de vereiste dekkingsgraad konden wij alleen gedeeltelijk toeslag verlenen. De opgebouwde pensioenen van de actieve deelnemers werden met 1% verhoogd. Deze toeslag komt gedeeltelijk voor rekening van de aangesloten ondernemingen. De pensioenen van pensioengerechtigden en van gewezen deelnemers zijn met 0,07% verhoogd.

## Verloop dekkingsgraden vanaf 2016





# Risicomanagement: zo wordt uw pensioen beschermd

Zonder risico geen rendement, maar als pensioenfonds is het wel heel belangrijk om te weten welke risico's je loopt en hoe je de risico's kunt beheersen. Wij hebben ons dit jaar intensief bezig gehouden met dit onderwerp. En welke maatregelen wij moeten nemen om te voorkomen dat bepaalde risico's zich voordoen en schade veroorzaken. Uw pensioenpremie en pensioengeld moeten natuurlijk in goede handen zijn, daarover moet u zich geen zorgen hoeven te maken.

We maken onderscheid tussen financiële risico's en niet-financiële risico's. Met financiële risico's bedoelen we alle risico's op het gebied van het beleggen en beheren van uw pensioenpremie en opgebouwde pensioenkapitaal. Onder niet-financiële risico's verstaan we onder andere het IT-risico, ook in het kader van privacy en beveiliging van gegevens. De privacywetgeving is onlangs aangescherpt. Het bestuur heeft bijvoorbeeld maatregelen genomen om te voorkomen dat het pensioenfonds slachtoffer wordt van cybercrime. Ook partijen met wie wij samenwerken moeten aan strenge eisen voldoen.

## Steeds vaker digitaal communiceren

In het dagelijks leven doen we steeds meer digitaal. We reserveren online een vlucht en regelen onze bankzaken digitaal. Ook uw pensioenfonds gaat steeds vaker digitaal communiceren.

U kunt nu al uw Uniform Pensioenoverzicht (UPO) downloaden in MijnStaplesPensioen. We gaan steeds meer documenten digitaal aanbieden. Ontvangt u een pensioenuitkering? Dan kunt u naast uw UPO ook uw fiscale jaaropgave en uw pensioenspecificaties online bekijken en downloaden.

## Geef uw e-mailadres door

Ga naar [www.pensioenfondsstaples.nl/mijnstaplespensioen](http://www.pensioenfondsstaples.nl/mijnstaplespensioen) en log in met uw DigiD. Laat uw e-mailadres achter, dan sturen wij u voortaan een e-mail als er digitale post voor u klaar staat.



## Toekomst van het fonds: **plan B**

Sinds 1 januari 2015 doen nieuwe werknemers van Staples niet meer mee aan deze pensioenregeling en daarom krimpt het fonds in aantal deelnemers. Hoe kleiner een pensioenfonds is, hoe moeilijker het is om zelfstandig voort te bestaan. De toekomst van het pensioenfonds was daarom in 2016 een vast agendapunt voor het bestuur en dat blijft zo in 2017. Het bestuur houdt in de gaten of het pensioenfonds in zijn huidige vorm nog de beste optie is of dat er gekeken moet worden naar alternatieven. Denk hierbij bijvoorbeeld aan een overgang naar een verzekeraar, een Algemeen Pensioenfonds (APF) of een Bedrijfstakpensioenfonds (BPF)

Het bestuur heeft in 2016 regelmatig de voor- en nadelen van de alternatieven afgewogen. Bij alle afwegingen staat het belang van actieve deelnemers, gepensioneerden en gewezen deelnemers voorop. Daarbij blijft de conclusie dat een zelfstandig voortbestaan van het pensioenfonds nog steeds de beste oplossing is.

In 2016 heeft het bestuur ook regelmatig de risico's van een krimpend pensioenfonds besproken. Daarbij is vastgesteld dat de continuïteit van het bestuur een aandachtspunt is. De druk op bestuurders neemt toe en er worden hoge eisen gesteld aan bestuursleden. Voor de werkgever is het steeds lastiger om bestuurszetels te blijven bezetten

vanuit de eigen organisatie. Dat is ook de reden dat er in 2016 een bestuurszetel is vervuld door een externe kandidaat. In juni 2017 heeft het bestuur een plan opgesteld om de continuïteit binnen het bestuur te bewaken. Dit wordt intern 'Plan B' genoemd. In dit plan staan een aantal scenario's en maatregelen die ervoor zorgen dat het pensioenfonds goed bestuurd wordt, ook in de toekomst.

### Vragen?

Meer lezen over de toekomst van het pensioenfonds? Op de website van het fonds [www.pensioenfondsstaples.nl/veelgestelde-vragen](http://www.pensioenfondsstaples.nl/veelgestelde-vragen) vindt u een uitgebreide Q&A.

Hebt u vragen of wilt u meer informatie? Neem dan contact met ons op via 020 426 63 20 of [pensioenservice@pensioenfondsstaples.nl](mailto:pensioenservice@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