



Verkort jaarverslag

Vinger aan de pols

Eind 2019 had nog bijna niemand van het coronavirus gehoord. Nu, een half jaar later, leven we in heel andere wereld en hebben we te maken met grote onzekerheden. Sinds maart 2020 heeft het virus ingrijpende effecten op de economie, op de financiële markten en dus ook op het pensioenfonds. Het valt op dit moment niet te zeggen hoe groot uiteindelijk de gevolgen van de pandemie voor ons fonds zullen zijn. Het bestuur houdt uiteraard de vinger aan de pols.

Het pensioenfonds begon aan 2020 vanuit een relatief gezonde basis. De beleggingsopbrengsten waren in 2019 goed, al stond daar tegenover dat de rente laag was. Per eind december 2019 lag de beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de afgelopen twaalf maanden) met 117,6% boven de vereiste dekkingsgraad van 115,3%. Het pensioenfonds had dus geen tekort. Hierdoor was er ruimte voor een toeslagverlening van 1,27% voor pensioengerechtigden en gewezen deelnemers per 1 januari 2020. Het pensioenfonds is één van de weinige pensioenfonds in Nederland die de afgelopen jaren op de pensioenen toeslagen hebben kunnen verlenen.

Ook in 2019 werd onderzoek gedaan naar de toekomst van het pensioenfonds. Het zelfstandig voortbestaan sluit nog steeds het beste aan bij de belangen van de deelnemers.

Namens het bestuur,

E.G.M. Donders (voorzitter) en **P.A.H. Martens** (secretaris)

Nieuws

Juli 2020

IN DIT NUMMER:



- 2 2019 in beeld
- 3-4 Drie belangrijke financiële ontwikkelingen
- 5 Robuust beleggingsbeleid
- 6 Toekomst van het pensioenfonds

Dit is een verkorte versie van het jaarverslag over 2019 van het pensioenfonds.

Het volledige jaarverslag vindt u op onze website www.pensioenfondsstaples.nl.

Leest u het liever op papier? Neem dan contact met ons op via 020 426 63 20.

2019 in beeld

Hoe deed uw pensioenfonds het vorig jaar?

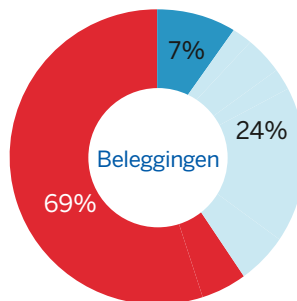
Premie € 182.000

Betaald door werkgever & werknemers



Rendement

13,3%



Vastrentende waarden
€ 610,4 mln

Aandelen
€ 209,0 mln

Vastgoed
€ 61,0 mln

Kosten

€ 439

Pensioenuitvoering
per deelnemer

0,44%

Vermogensbeheer

0,05%

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

€ 32,5 mln

Soorten uitkeringen



Ouderdomspensioen



Nabestaandenspensioen



Arbeidsongeschiktheidspensioen

Aantal deelnemers

4.395



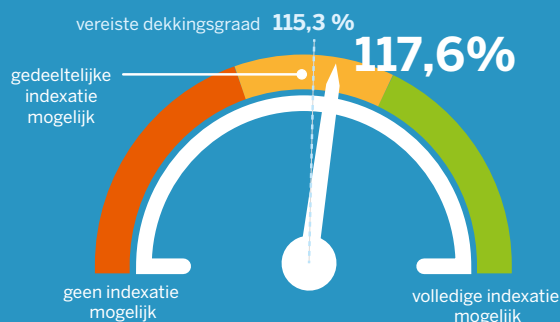
Pensioen-gerechtigden

4.617



Gewezen deelnemers

Beleidsdekkingsgraad per 31 december 2019



**M/V verdeling
alle deelnemers**



65%



35%

Totaal vermogen (mln)

€ 907,2

Verplichtingen (mln)

€ 767,2

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

76
Gemiddelde leeftijd
pensioengerechtigden

**Actuele maandelijkse
dekkingsgraad**

**Eind
2018**
117,0%

**Eind
2019**
118,3%



Drie belangrijke financiële ontwikkelingen in 2019

Voor het pensioenfonds waren in 2019 drie ontwikkelingen het belangrijkste. Dit zijn ze in het kort.

1 Financiële positie is relatief goed

Als er precies genoeg geld (vermogen) is om alle pensioenen nu en in de toekomst te betalen (verplichtingen), dan is de dekkingsgraad 100%. Maar de toekomst is onzeker, en daarom moeten pensioenfondsen een buffer hebben. Volgens de regels van de overheid moet het vermogen van Pensioenfonds Staples 15,3% (december 2019) meer zijn dan de verplichtingen. Het pensioenfonds stond er eind 2019 financieel relatief goed voor. De beleidsdekkingsgraad was 117,6% en lag boven de vereiste dekkingsgraad van 115,3%. Het pensioenfonds had dus voldoende financiële buffers en geen tekort.

2 Beleggingen leveren veel op, maar rente is laag

Voor de beleggingen was 2019 een positief jaar. Vooral aandelen deden het vanaf de zomer goed. Voor de vast-rentende waarden, zoals obligaties, gold dat in mindere mate. Het pensioenfonds haalde met de hele portefeuille een beleggingsrendement van 13,3%. Daar staat tegenover dat door de lage rentestand de verplichtingen toenamen met 12,7%. De rente ontwikkelde zich grillig en daalde in de loop van 2019. De combinatie van het rendement en de rente-ontwikkeling zorgde ervoor dat de actuele maandelijkse dekkingsgraad tussen eind 2018 en eind 2019 licht steeg, van 117,0% naar 118,3%.

Hoe staat uw pensioenfonds er in 2020 voor?

Naast de impact op onze persoonlijke levens, heeft het coronavirus gevolgen voor de financiële positie van het pensioenfonds. De beleidsdekkingsgraad daalde naar 113,7% (eind mei 2020). De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde actuele dekkingsgraad van de afgelopen 12 maanden. De actuele maandelijkse dekkingsgraad daalde in het eerste kwartaal, maar is daarna weer iets gestegen. Eind mei was de actuele maandelijkse dekkingsgraad 109,3%. Volg de financiële situatie op de website of via onze digitale nieuwsbrief. Aanmelden kan via MijnStaplesPensioen op de pagina Mijn gegevens.



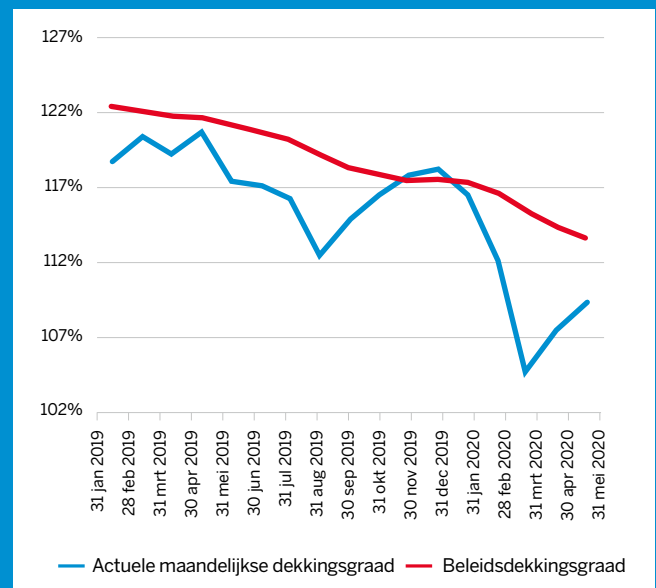
3 Gedeeltelijke toeslag

Het pensioenfonds streeft ernaar de pensioenen jaarlijks, met een toeslag, te laten meegroeien met de stijging van de prijzen (inflatie). Dat mag alleen als er voldoende buffers zijn. Ook moet het pensioenfonds rekening houden met de toekomstige financiële positie. Het bestuur van het pensioenfonds beoordeelt per jaar of verhoging mogelijk is. In december 2019 besloot het bestuur de pensioenen gedeeltelijk te laten meegroeien met de stijging van de prijzen. De pensioenen van pensioengerechtigden en gewezen deelnemers zijn per 1 januari 2020 verhoogd met 1,27% (beoogde prijsindex 1,73%).

Haalbaarheidstoets 2020: pensioenfonds geslaagd

Het pensioenfonds voert jaarlijks een haalbaarheidstoets uit. De haalbaarheidstoets geeft inzicht in de samenhang tussen de financiële opzet, het verwachte pensioenresultaat en de risico's die daarbij gelden. In 2015 heeft het bestuur de (lange termijn) risicohouding van het pensioenfonds vastgelegd. Hierbij zijn ondergrenzen voor het pensioenresultaat bepaald. Het verwachte pensioenresultaat wordt vervolgens elk jaar aan deze grenzen getoetst. Uit de uitkomsten van de toets blijkt dat het te verwachten pensioenresultaat voldoet aan de vooraf gestelde grenzen. Ook in een slechtweersscenario blijft het resultaat binnen die grenzen. Meer informatie over onze haalbaarheidstoets vindt u op de website www.pensioenfondsstaples.nl in de Q&A Haalbaarheidstoets.

Verloop dekkingsgraden vanaf 2019



De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele maandelijkse dekkingsgraden van de voorliggende 12 maanden.



Robuust beleggen

Rendement op beleggingen is belangrijk voor het pensioenfonds om de afgesproken pensioenen te kunnen uitkeren. Maar beleggen brengt ook risico's met zich mee. Daarom voert het pensioenfonds een robuust beleggingsbeleid.

In de praktijk betekent dit dat het pensioenfonds om te beginnen zorgt voor een goede spreiding binnen de beleggingsportefeuille. Het gaat dan onder andere om de verhouding tussen aandelen en obligaties, de diversiteit in het soort aandelen en de geografische spreiding. Daarnaast heeft het pensioenfonds maatregelen genomen om minder last te hebben van het renterisico, en is het risico van koersschommelingen van bijvoorbeeld de dollar ten opzichte van de euro voor een groot deel afgedekt. De combinatie van deze maatregelen maakt het pensioenfonds robuust, waardoor het de klap van de huidige crisis deels kon opvangen.

Drie thema's hielden de aandelenbeurzen in 2019 in hun greep: de dreigende handelsoorlog tussen de VS en China, de plannen van de Europese Centrale Bank en de zorgen over de wereldwijde economische groei. Niettemin waren de beleggingsresultaten goed. Dat veranderde drastisch door de coronacrisis; de beurzen gingen in het eerste

kwartaal hard onderuit. De Nederlandse AEX daalde met bijna 20% en internationale beurzen noteerden nog sterkere koersdalingen. Mede door de spreiding van onze risico's en de renteafdekking bleef de daling van onze actuele maandelijkse dekkingsgraad beperkt tot 13,6%, van 118,3% aan het eind van 2019 naar 104,7% eind maart 2020. Inmiddels zijn de beleggingsmarkten weer grotendeels hersteld, maar de recente gebeurtenissen tonen wel aan hoe kwetsbaar de internationale beleggingsmarkt kan reageren.

Maatschappelijk verantwoord

Een betrouwbaar pensioen op lange termijn staat centraal voor het pensioenfonds. Daarbij wil het bestuur ook aandacht geven aan maatschappelijke criteria. Het gaat dan onder meer om het milieu en om sociale kwesties, zoals kinderarbeid. Het pensioenfonds belegt niet in ondernemingen die clustermunificatie-activiteiten hebben. Het pensioenfonds is overtuigd van een positief verband tussen duurzaamheid en rendement.

Het pensioenfonds stelt op dit gebied ook eisen aan zijn vermogensbeheerders en meet jaarlijks hun prestaties op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen.

MijnStaplesPensioen

MijnStaplesPensioen is uitgebreid met nieuwe functionaliteiten. In MijnStaplesPensioen kunt u bij Mijn gegevens direct een rekeningnummer wijzigen, documenten uploaden en uw communicatievoorkeuren beheren. Ook het aan- en afmelden voor de digitale nieuwsbrief is daar nu ondergebracht. Wilt u op de hoogte blijven van al uw digitale post? Laat dan onder Mijn gegevens uw e-mailadres achter. Dan kunnen wij u een e-mail sturen wanneer er digitale post klaarstaat. Zo hebt u in MijnStaplesPensioen een overzichtelijk, digitaal archief tot uw beschikking.



Zelfstandig

Het zelfstandig voortbestaan van Pensioenfonds Staples sluit nog steeds het beste aan bij de belangen van alle deelnemers. Dat heeft onder meer te maken met de mogelijkheden om toeslag te verlenen. Dit was de uitkomst van een uitgebreide analyse die in 2019 heeft plaatsgevonden.

De Commissie Toekomst houdt zich sinds 2014 actief bezig met de vraagstukken rondom de toekomst van het pensioenfonds en adviseert het bestuur over de wijze waarop deze kunnen worden opgepakt. De risico's waaraan een pensioenfonds wordt blootgesteld, zijn vertaald naar een zogenoemde kwetsbaarheidsmatrix die elk half jaar wordt geactualiseerd.

Het pensioenfonds is sinds 1 juli 2018 een zogenoemd gesloten pensioenfonds. Er wordt geen pensioen meer in opgebouwd en er hoeft dus ook geen premie meer te worden betaald. In 2019 heeft de Commissie Toekomst daarom, net als in voorgaande jaren, een uitgebreide analyse gemaakt om na te gaan hoe het pensioenfonds het beste kan voortbestaan. Daarbij werden zorgvuldig de mogelijke kansen en bedreigingen afgewogen en de verschillende alternatieven geschetst. Een gesloten fonds heeft te maken met specifieke risico's, onder meer omdat de gemiddelde leeftijd van de deelnemers stijgt en hun aantal daalt. En ook een gesloten fonds moet voldoen aan alle wet- en regelgeving en zorgen voor geschikte bestuurders. Zowel de Commissie Toekomst als het bestuur concludeerde in 2019 dat voortzetting van het huidige fonds nog steeds de

beste optie is. Andere mogelijkheden zijn aansluiting bij een bedrijfstakpensioenfonds, een Algemeen Pensioenfonds (APF) of een verzekeraar. Op dit moment biedt zelfstandig doorgaan echter de beste kans om pensioenen te laten meegroeien met de stijgende prijzen (inflatie). Bij de overgang naar een verzekeraar zou die ruimte er bijvoorbeeld nauwelijks zijn.

Het pensioenfonds houdt de vinger aan de pols en blijft ook de komende tijd aan de hand van de actuele matrix nagaan of zelfstandig doorgaan het verstandigst is. Ook dan staat het belang van de deelnemers voorop.

Vragen?

Meer lezen over de toekomst van het pensioenfonds? Op de website www.pensioenfondsstaples.nl 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.

Colofon

Uitgever	Pensioenfonds Staples
Concept en design	Sabel Communicatie
Redactie	Blue Sky Group, Bauke ter Braak
Drukwerk	Aeroprint