

Pensioenfonds Zoetwaren in 2016

Onlangs hebben wij ons [jaarverslag 2016](#) gepubliceerd. De belangrijkste ontwikkelingen van 2016 hebben wij voor u samengevat.

Op het gebied van beleggingen was 2016 een roerig jaar, met de verkiezingen in de Verenigde Staten, de Brexit en de aanhoudend lage rentestand in Europa. Deze en andere ontwikkelingen hadden grote impact op de rendementen. Toch hebben we met 14,6% een mooi rendement gerealiseerd.

Aan het eind van 2016 was de beleidsdekkingsgraad 102,7% en de actuele dekkingsgraad 107,6%. We konden de pensioenen helaas niet verhogen. Dat mag namelijk niet van de wet als de beleidsdekkingsgraad lager is dan 110%. Het ziet

ernaar uit dat wij de pensioenen ook de komende jaren niet kunnen verhogen. Maar op basis van de huidige gegevens hoeven we de pensioenen ook niet te verlagen.

In 2016 hebben we onze administratie verder verbeterd. We kunnen werkgevers en deelnemers daardoor nog beter bedienen. Onze deelnemers hebben een nieuwe persoonlijke omgeving op de website gekregen. Daarin kunnen ze bijvoorbeeld hun pensioenpost ontvangen of zelf hun gegevens aanpassen. In de Pensioenplanner zien deelnemers hoeveel pensioen ze later mogen verwachten. Ook kunnen ze online allerlei berekeningen maken. Bijvoorbeeld: 'Wat zijn de gevolgen voor mijn pensioen als ik eerder stop met werken?'

Juli 2017, Pensioenfonds Zoetwaren

Dit was het aantal deelnemers



dat pensioen bij ons opbouwde

9.305



dat ouderdomspensioen van ons ontving

7.678



dat een pensioen ontving omdat een partner of ouder is overleden

3.092



dat in het verleden pensioen bij ons heeft opgebouwd, maar nu 'slaapt'

26.560

Dit was het aantal werkgevers



dat bij ons een pensioen heeft geregeld voor hun werknemers

244

De premie



die wij hebben ontvangen

€ 52 miljoen



kostendeekkende premie

€ 77 miljoen

De pensioenen



die we hebben uitbetaald

€ 44 miljoen

De kosten die we hebben gemaakt



voor het beheren van de pensioenen

€ 198 per deelnemer



voor het beheren van het vermogen

0,50% van het belegd vermogen

Zo stonden we er financieel voor



De beleidsdekkingsgraad op 31 december 2016 was

102,7%



Dit bedrag hebben we belegd

€ 2.396 miljoen



Dit waren onze pensioenverplichtingen

€ 2.218 miljoen



Dit was het beleggingsresultaat

14,6%

Geen verhoging



Per 1 januari 2017 hebben we de pensioenen niet kunnen verhogen

0%

Wat betekenen deze cijfers?

Onze financiële situatie in 2016


De beleidsdekkingsgraad is een belangrijke graadmeter voor de financiële situatie van Pensioenfonds Zoetwaren. Het geeft de verhouding aan tussen het vermogen en de verplichtingen. In 2016 is de beleidsdekkingsgraad gedaald van 106,7% naar 102,7%. Dit komt doordat de rente al een lange tijd laag is.

Verloop van de beleidsdekkingsgraad

	31 december 2015	31 december 2016
 Beleidsdekkingsgraad	106,7%	102,7%
Vereist eigen vermogen	119,9%	119,4%

Pensioenfonds moeten vanaf 2015 hogere financiële reserves hebben, zodat tegenvallers beter kunnen worden opgevangen. Dat is terug te zien in de stijging van het zogeheten vereist eigen vermogen. Door de lagere beleidsdekkingsgraad en de hogere reserve-eis, is er een reservetekort. Daarom moest het pensioenfonds een herstelplan indienen bij toezichthouder De Nederlandsche Bank. Daarin staat op welke manier de beleidsdekkingsgraad binnen tien jaar weer op het niveau van het vereist eigen vermogen moet komen.

Verhoging van de pensioenen in de afgelopen jaren

	1 januari 2015	1 januari 2016	1 januari 2017
 Actieve deelnemers	1%	0%	0%
Pensioengerechtigden en gewezen deelnemers	0,5%	0%	0%
Opgelopen achterstand per jaar		0,4%	0,4%



Wat betekende dit voor onze deelnemers?

Het bestuur bekijkt ieder jaar of de pensioenen verhoogd kunnen worden. De beleidsdekkingsgraad speelt daarbij een belangrijke rol. De regels van de overheid bepalen dat deze minimaal 110% moet zijn om de pensioenen te mogen verhogen.

Omdat dit aan het eind van 2016 niet het geval was, moest het bestuur besluiten om de pensioenen niet te verhogen. Achterstanden in verhogingen ten opzichte van de prijsindex kunnen worden ingehaald zodra dat mogelijk is. Per 1 januari 2017 is de maximale achterstand voor deelnemers 0,8%.


Houdt u er rekening mee dat verhoging van de pensioenen ook de komende jaren lastig wordt. Maar op basis van de huidige gegevens hoeven we de pensioenen niet te verlagen.

Hoe ontwikkelde ons vermogen zich?

De werkgevers en deelnemers betaalden in 2016 samen een premie van € 52 miljoen. Dit bedrag is iets hoger dan in 2015 (€ 50 miljoen). Een groot deel van de premie die wij ontvangen, wordt belegd. Zo kunnen we ervoor zorgen dat u voldoende pensioen opbouwt.

Hoe ging het met onze beleggingen?

De waarde van onze beleggingen heeft zich de afgelopen jaren als volgt ontwikkeld:

	2014	2015	2016
 Belegd vermogen	€ 2.082 miljoen	€ 2.062 miljoen	€ 2.397 miljoen
Rendement	24,2%	-1,3%	14,6%

2016 was wederom een roerig jaar voor de beleggingen. Onder meer door de verkiezingen in de Verenigde Staten, de Brexit en de aanhoudend lage rente. Toch hebben we 14,6% rendement behaald.

Waarin hebben we belegd?

Het pensioenfonds belegt in verschillende producten. Eind 2016 was de verdeling ongeveer als volgt:



Beleggen

De premie die we ontvangen, beleggen we onder meer in aandelen en obligaties. Hieronder staan enkele belangrijke ontwikkelingen.

Aanpassing van het risicoprofiel

In samenspraak met de sociale partners is in 2015 de risicohouding vastgesteld. De conclusie was dat er voor een goed pensioen op een beheerste wijze meer risico kon en moest worden genomen. Omdat de financiële markten nog niet stabiel genoeg waren, hebben we besloten dit in twee stappen te doen. Begin 2016 hebben we een eerste deel van onze portefeuille hierop aangepast. In 2016 hebben we vastgesteld onder welke voorwaarden de tweede stap kon worden genomen. Dit besluit heeft mede bijgedragen aan het rendement van 14,6% over 2016. Begin 2017 waren de financiële markten stabiel genoeg om ook de tweede stap uit te voeren.

Maatschappelijk verantwoord beleggen


We doen ons best om verantwoord te beleggen. Hoe we dat doen, staat in ons beleggingsbeleid. Bedrijven die niet voldoen aan de voorwaarden proberen we uit te sluiten. Dat kunnen uitsluitingen zijn op grond van bijvoorbeeld mensenrechten, werknemersrechten, milieu en corruptie. Ook bedrijven die gebruikmaken van dierproeven, bont, reptielenleer en genetische modificatie proberen we uit te sluiten.

In 2016 hebben we een nieuwe stap gezet in maatschappelijk verantwoord beleggen en het stembeleid voor ons fonds als aandeelhouder besproken. Hiermee wil het bestuur zijn stem uitbrengen tijdens aandeelhoudersvergaderingen van bedrijven waarin we investeren. Zo kunnen we onze invloed uitoefenen op het gevoerde beleid, vooral over maatschappelijk verantwoord ondernemen.

Welke kosten hebben we gemaakt?

Het pensioenfonds maakt voor het uitvoeren van de pensioenregeling kosten. Het gaat vooral om kosten voor het beheren van de pensioenen en het vermogen. De uitvoeringskosten zijn gedaald van 5 naar 4 miljoen. Dit is in overeenstemming met de richtlijnen van de Pensioenfederatie. Hierdoor zijn de kosten per deelnemer gedaald. De kosten voor vermogensbeheer zijn mede daardoor iets hoger geworden.

Uitvoering pensioenen

	2015	2016
 Kosten uitvoering pensioenen	€ 5 miljoen	€ 4 miljoen
Kosten per deelnemer	€ 244	€ 198

Vermogensbeheer

	2015	2016
 Kosten vermogensbeheer	€ 11 miljoen	€ 12 miljoen
Als percentage van het gemiddeld belegd vermogen	0,53%	0,50%

De kosten voor het beheer van ons vermogen namen toe. Dat komt vooral doordat we met terugwerkende kracht btw moesten betalen over de kosten voor vermogensbeheer.



Verbeterde communicatie

In 2016 hebben we nieuwe stappen gezet om de communicatie te verbeteren en om te voldoen aan de nieuwe Wet Pensioencommunicatie. Hieronder staan drie belangrijke ontwikkelingen.

Pensioenplanner

We hebben de Pensioenplanner gelanceerd. Deze geeft deelnemers inzicht in hun opgebouwde pensioen. Ook kunnen ze allerlei berekeningen maken. Bijvoorbeeld of de inkomsten later passen bij de uitgaven.

Communicatieonderzoek

In 2016 hebben we onderzoek gedaan naar onze communicatie en dienstverlening. Deelnemers beoordeelden dit met een 6. Werkgevers met een 7.

Pensioen 1-2-3

Sinds 2016 gebruiken we het Pensioen 1-2-3 in onze communicatie. Informatie over de regeling wordt in drie lagen aangeboden. Van hoofdlijnen in laag 1 tot details in laag 3. Hierdoor is de informatie makkelijker te begrijpen. Ook voldoen we hiermee aan de Wet Pensioencommunicatie.

