

# Wat doet SPE met mijn geld?

19 april 2016

Classification:  
Status:

**EQUENS**

# Wat doet SPE met mijn geld?

1. Wat zit er in de pot en hoe komt die pot tot stand
2. Opties, aandelen, obligaties? Sparen of beleggen? Wat doen we met jouw geld en aan wie vertrouwen we jouw geld toe?
3. Is het waar dat de bodem van de pot in zicht is voor mensen die geboren zijn na 1960 en dus vrijwel leeg voor hen die na 1970 zijn geboren?
4. Wat zou je zelf doen met je pensioengeld en welk rendement zou je dan halen

# 1.1 Arbeidsvoorwaarde pensioen

- ▶ belangrijke arbeidsvoorwaarde
  - werkgever en vakorganisaties bepalen
- ▶ mdw werkt 1 dag per week voor zijn pensioen!!
- ▶ pensioen
  - uitgesteld inkomen
  - levenslange uitkering
- ▶ inkomen na pensionering (zie cappuccinomodel)
  1. AOW
  2. aanvullend pensioen zoals Equens pensioen
  3. regelingen door betrokkene zelf

	<b>Wat?</b>	<b>Wie?</b>	<b>Hoe?</b>
<b>1</b>	koffie	Overheid	AOW
<b>2</b>	<b>opgeklopte melk</b>	<b>werkgever/werknemer</b>	<b>PR 2014</b>
<b>3</b>	Cacao	Werknemer	sparen e.d.

## 1.2 Arbeidsvoorwaarde pensioen



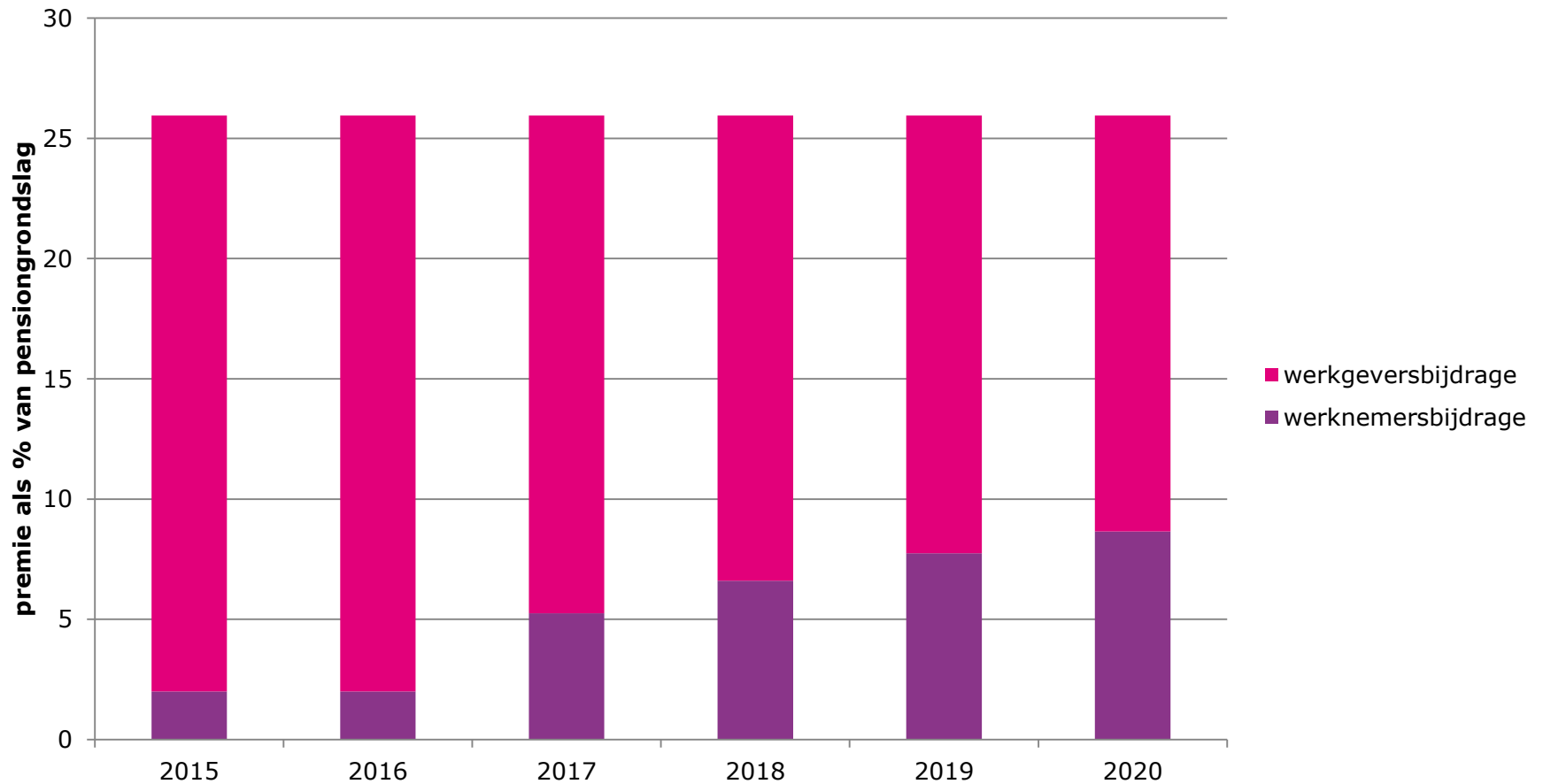
## 1.3 Arbeidsvoorwaarde pensioen: PR 2014

- ▶ middelloonregeling
  - pensioen wordt berekend op basis van gemiddelde salaris, dat tijdens loopbaan is verdiend en indien mogelijk geïndexeerd
- ▶ relatief lage franchise (in 2015 EUR 13.545), dus het gedeelte van het pensioengevend inkomen waarover je pensioen opbouwt is groter
- ▶ hoge pensioenopbouw: maximaal 1,875% over pensioengrondslag
- ▶ uitkeringsovereenkomst
  - uitkering staat in beginsel vast i.t.t. kapitaal- of premieovereenkomst
- ▶ partnerpensioen (nabestaandenpensioen)
  - opbouw (aantal pensioenjaren, zowel actieve als gewezen deelnemer)
  - i.t.t risico (verzekering, alleen actieve deelnemer)

## 1.4 Arbeidsvoorwaarde pensioen: financiering

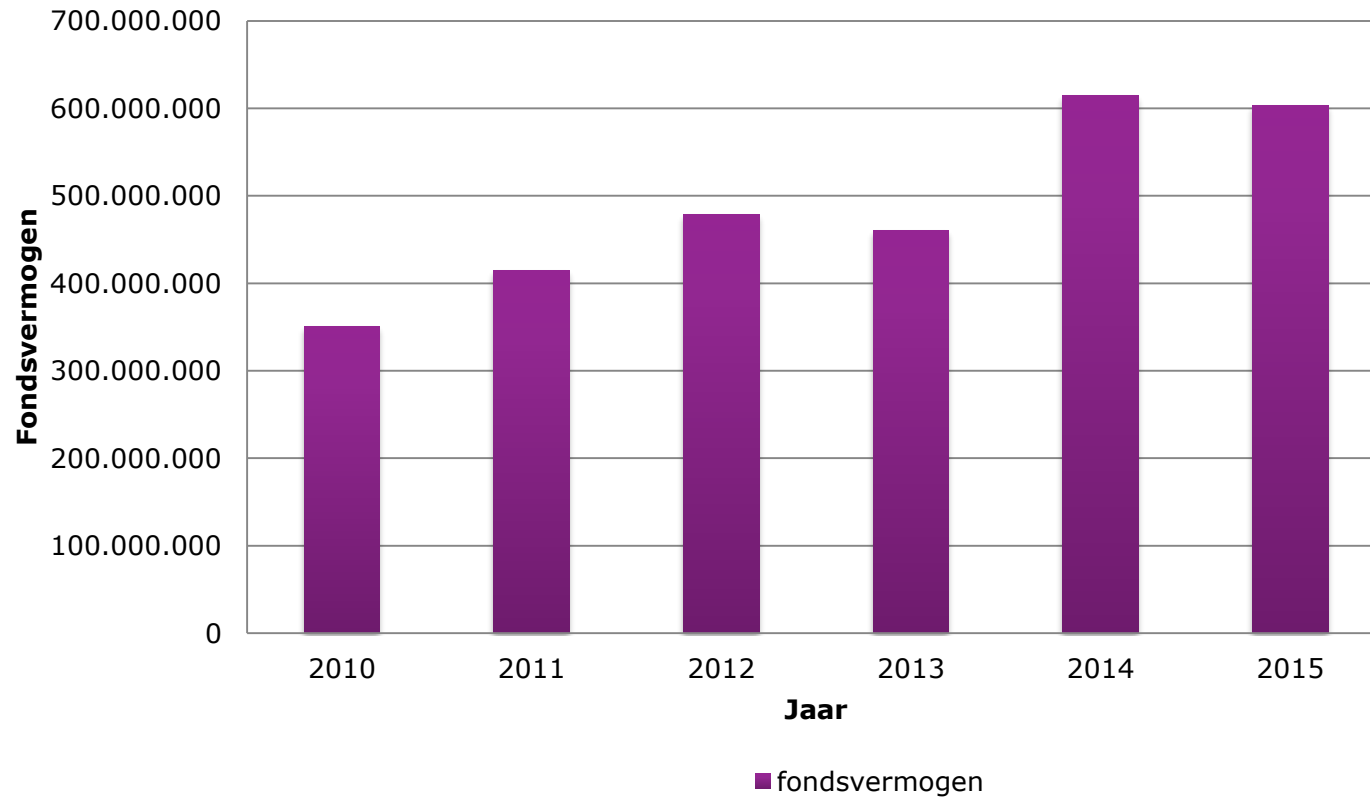
- ▶ Collective defined contribution
  - werkgever (= sponsor) betaalt vaste premie (25,95% pensioengrondslag)
  - SPE doet daar "alles" van:
    - uitbetalen pensioenuitkeringen
    - betalen uitvoering administraties
    - en overige kosten
- ▶ Pensioenregeling afgesproken met vakorganisaties
- ▶ Vanaf 1 januari 2020 wordt totale premie verdeeld op basis van 2/3 (werkgever) – 1/3 (werknemer)
- ▶ Tot en met 2016 bedraagt werknemerspremie 2% van de pensioengrondslag
- ▶ Vanaf 2017 stijgt werknemerspremie stapsgewijs naar 8,65% van de pensioengrondslag in 2020

# 1.5 Arbeidsvoorwaarde pensioen: financiering



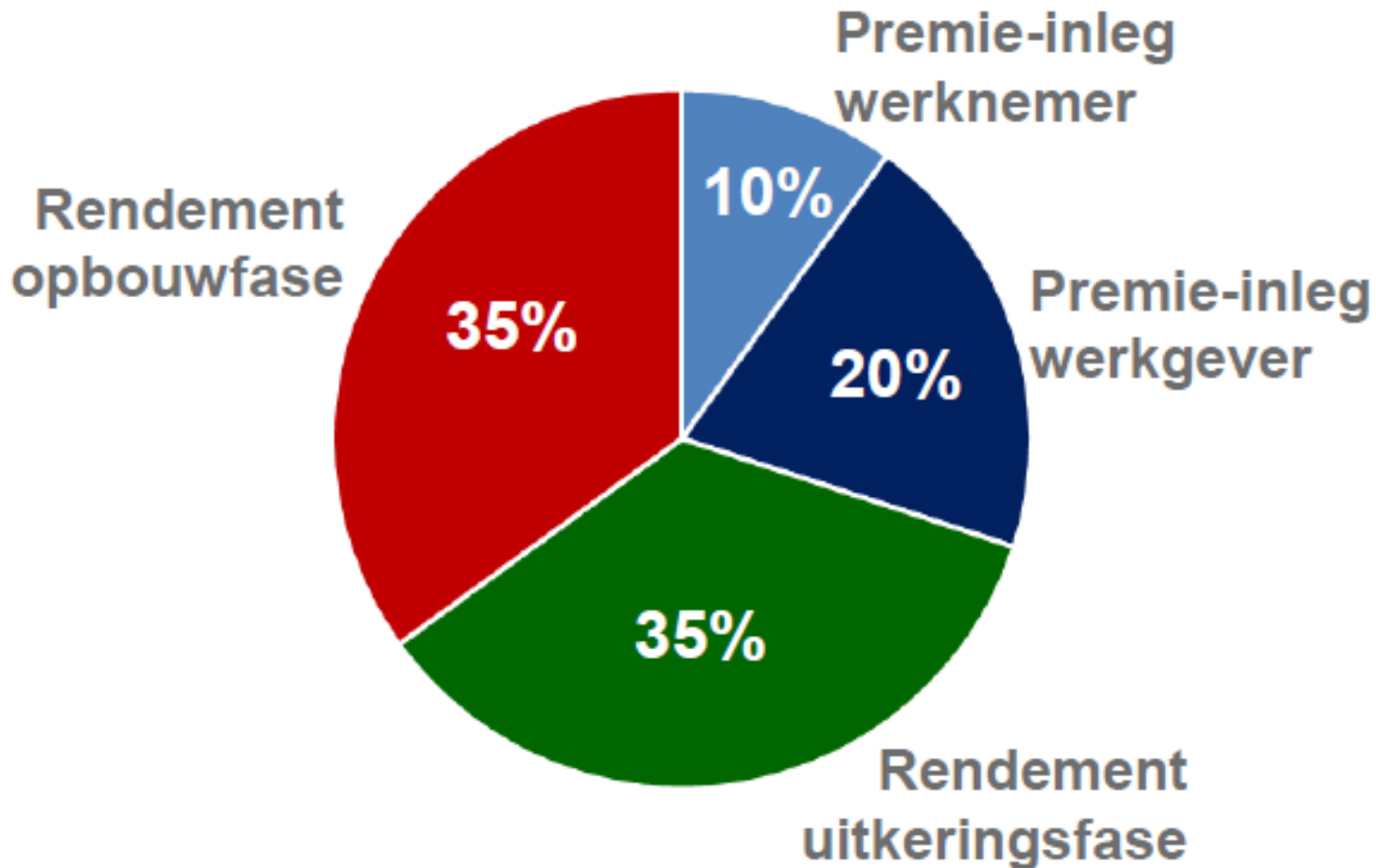
## 1.6 Wat zit er in de pot

### Ontwikkeling fondsvermogen





## 1.7 Wat zit er in de pot: herkomst pensioenresultaat



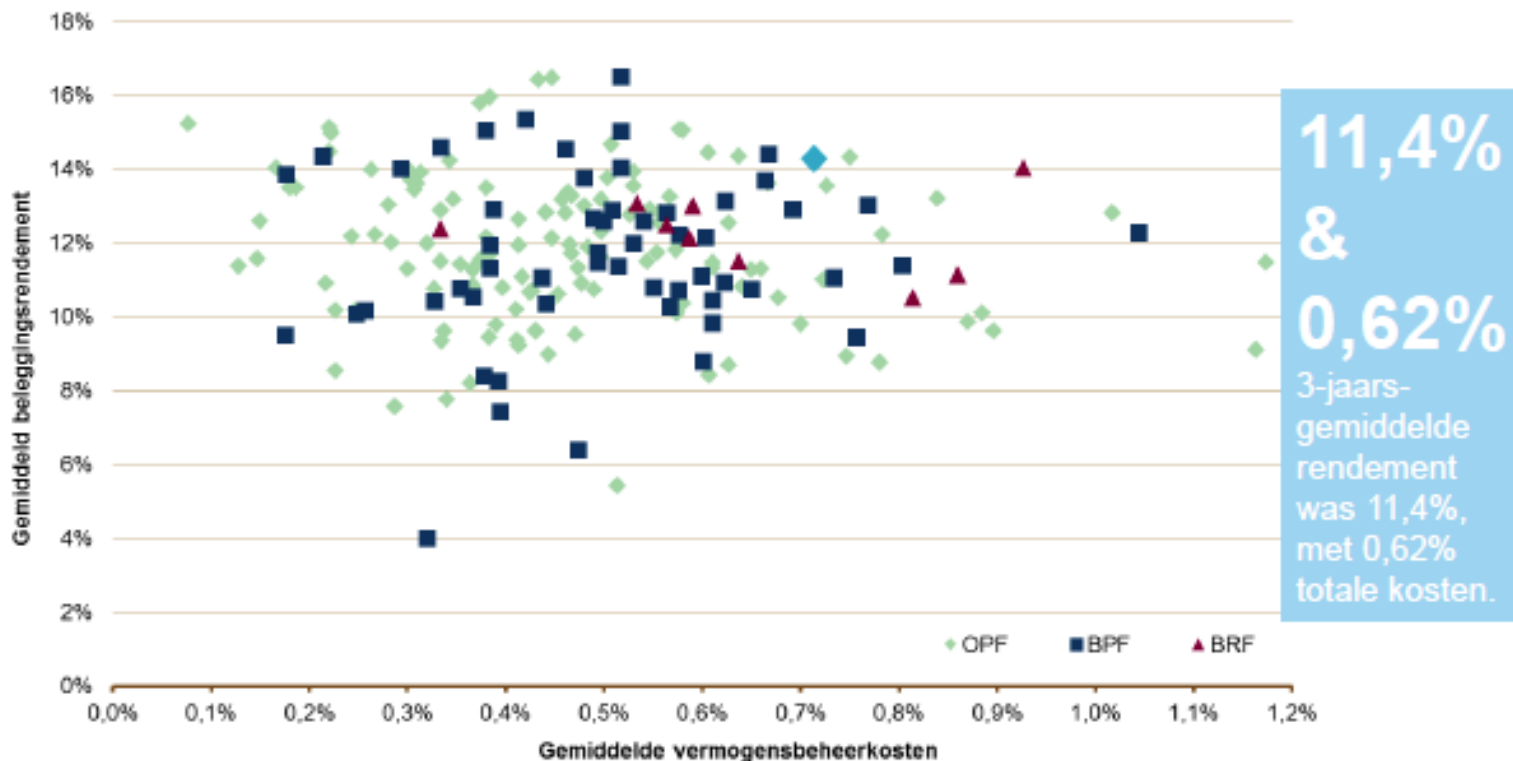
# 1.8 Wat zit er in de pot: rendement SPE in perspectief



## Rendement bij Pf. Equens

Beleggingsrendement vs. totale kosten vermogensbeheer 2012-2014

Bij Pf. Equens: 14,3% rendement, 0,71% kosten.



## 2.1 Wat doen we met jouw geld en aan wie vertrouwen we het toe?

- Bestuur verantwoordelijk
- Beleggingsadviescommissie adviseert (3 bestuursleden en 1 externe deskundige)
- Beleggen in relatie tot verplichtingen
- Risico is het belangrijkste vertrekpunt. Een risicomaatstaf is bijvoorbeeld kans op reservetekort binnen een bepaalde periode. Vastgesteld door bestuur in overleg met sociale partners.
- Bestuur bepaalt de asset allocatie: de verdeling van het geld over beleggingscategorieën

## 2.2 Wat doen we met jouw geld en aan wie vertrouwen we het toe?

- Gedegen ondersteuning van het beleggingsbeleid (asset liability studies, risicobudgetteringsstudies, haalbaarheidstoets)
- Het bestuur kiest beheerders om het beleid uit te voeren. (Uitbesteding)
- Vastlegging van het beleggingsbeleid: beleggingsplan, ABTN, contracten en SLA's met beheerder.
- Verantwoording: jaarverslag

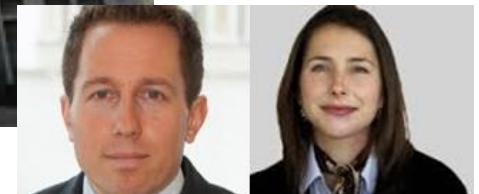
## 2.3 Wat doen we met jouw geld en aan wie vertrouwen we het toe?

### Totale portefeuille

Matching manager:  
First Investments Utrecht



Return manager: Schrodgers Londen



## 2.4 Wat doen we met jouw geld en aan wie vertrouwen we het toe?

### **Matching portefeuille**

Doel: zoveel mogelijk nabootsen van de toekomstige kasstromen met obligaties en swaps. Stabiel houden van dekkingsgraad en bescherming van nominale rechten.

Filosofie: passief volgen van de benchmark. Benchmark is de toekomstige kasstromen

Assets: obligaties, swaps, futures

## 2.5 Wat doen we met jouw geld en aan wie vertrouwen we het toe?

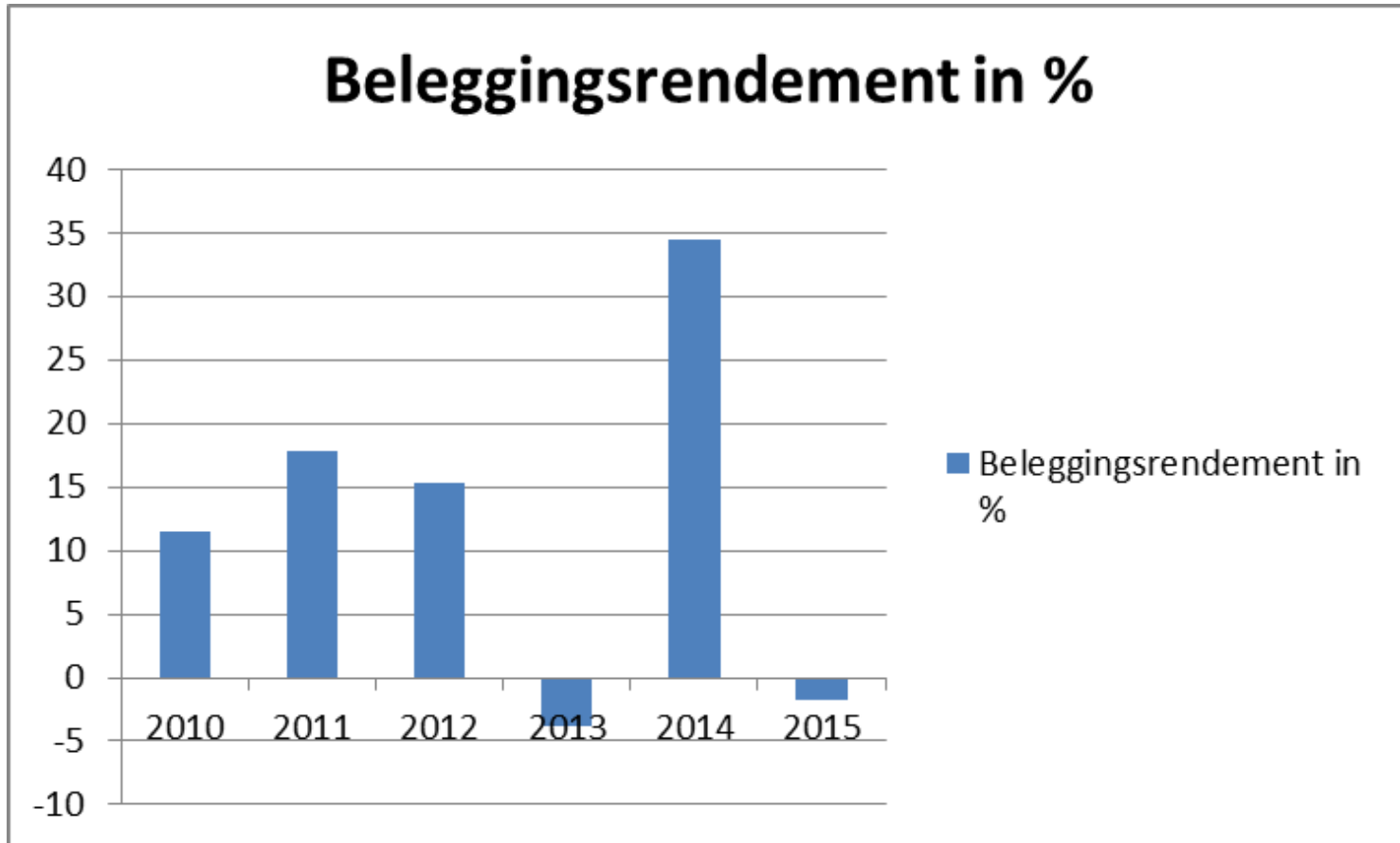
### **Returnportefeuille**

Doel: rendement maken om te kunnen indexeren. Groei van het vermogen zodat koopkracht zoveel mogelijk wordt behouden.

Filosofie: dynamische invulling van asset allocatiebeleid, waarde toevoegen door timing waarbij ruimte begrensd is door risicobudget

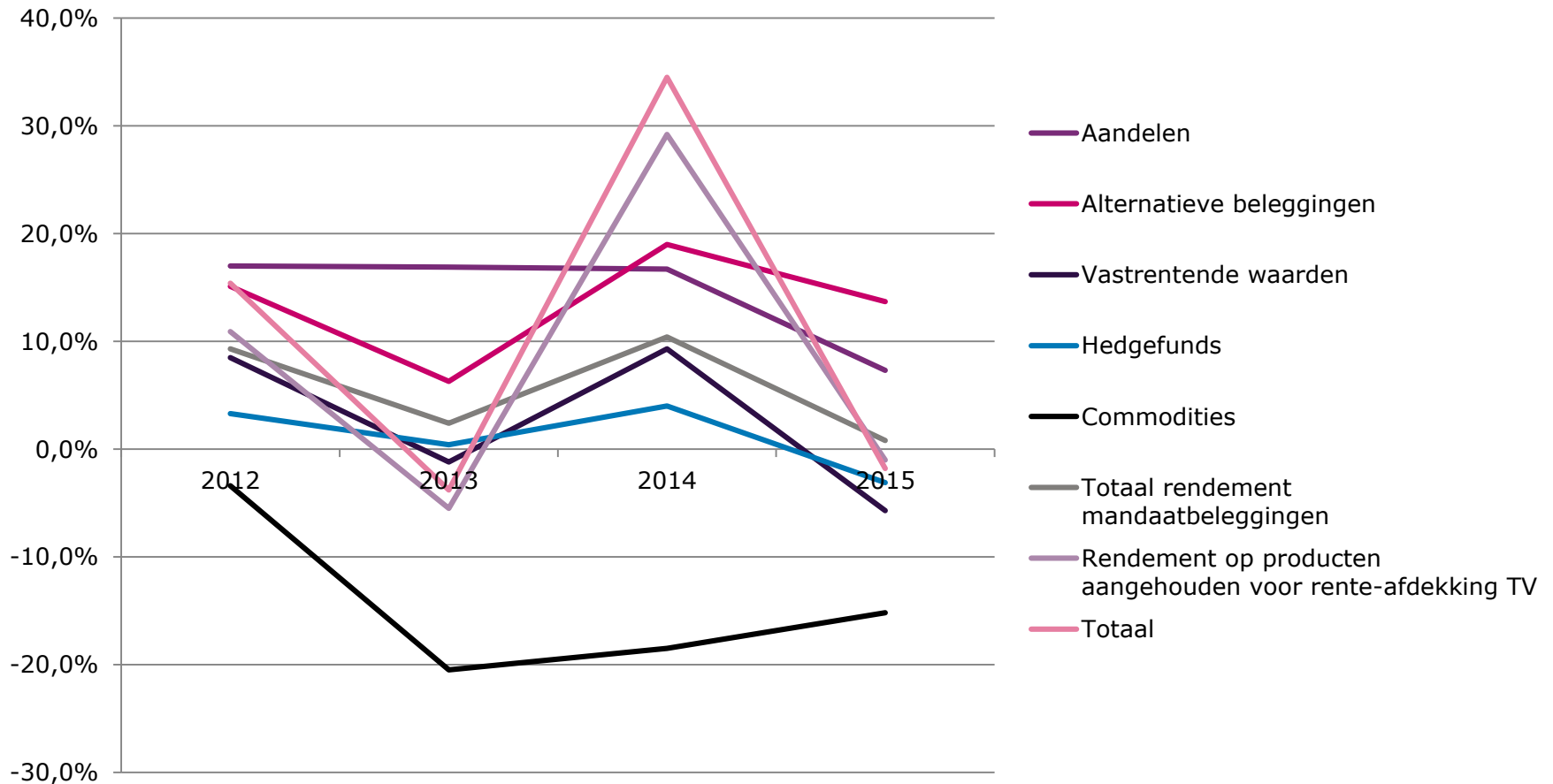
Assets: aandelenfondsen, obligatiefondsen, grondstoffenfondsen, hedgefunds, infrastructuurfondsen

## 2.6 Rendement van de pensioenpot



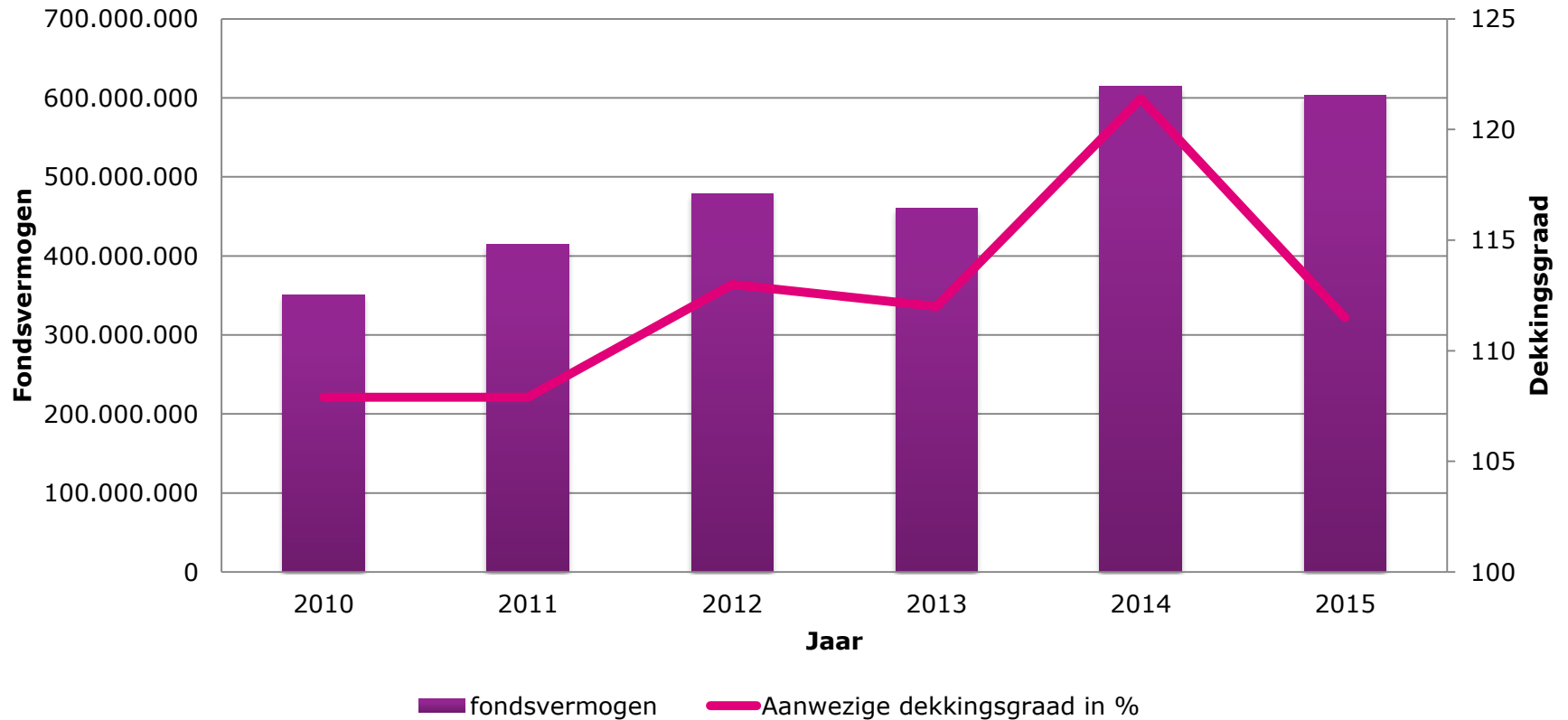


## 2.7 Rendement per asset class



# 3.1 Is de bodem in zicht? Ontwikkeling vermogen en dekkingsgraad

## Ontwikkeling fondsvermogen en dekkingsgraad



## 3.2 Is de bodem in zicht? De rol van rente

### **Verdisconteren van kasstromen**

Mijn spaarrekening geeft 10% rente

Als ik over 1 jaar 100 moet betalen moet ik nu 91 hebben

Als ik over 2 jaar 100 moet betalen moet ik nu 82,5 hebben

Nu 2% rente

Als ik over 1 jaar 100 moet betalen moet ik nu 98 hebben

Als ik over 2 jaar 100 moet betalen moet ik nu 96 hebben

### 3.3 Is de bodem in zicht? Dekkingsgraad

verplichtingen voor 2 jaar

belegging 100                      verplichting 82,5

$$Dg = 100/82,5 \times 100\% = 121\%$$

$$Dg = 100/91 \times 100\% = 110\%$$

$$Dg = 100/96 \times 100\% = 104\%$$

$$Dg = 100/98 \times 100\% = 102\%$$

Dekkingsgraad constant -> beleggingen ook omhoog met tenminste hetzelfde percentage als de verplichtingen

$$\text{Dekkingsgraad } 100/82,5 \times 100\% = 121\%$$

$$110/91 \times 100\% = 121\%$$

## 3.4 Is de bodem in zicht? Dekkingsgraad

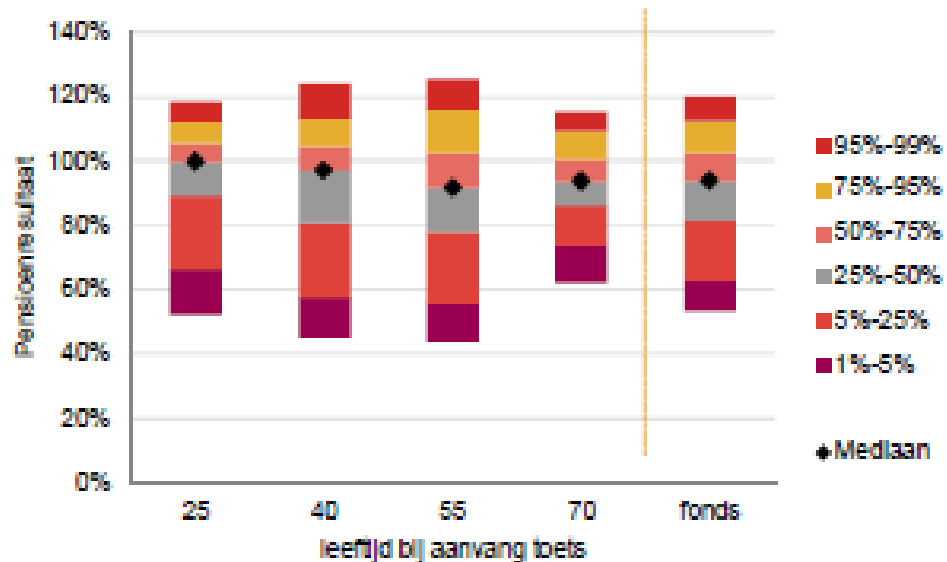
### **Dekkingsgraad**

- Op basis van swaprente
- Op basis van DNB rente: UFR
- Beleidsdekkinggraad

## 3.5 Is de bodem in zicht? Haalbaarheidstoets

- Nieuw instrument om te toetsen hoe naar verwachting op lange termijn het pensioenresultaat (in koopkracht) zal zijn bij een bepaald beleid
- 60 jaar horizon
- Doorrekening voor verschillende generaties
- Ondergrens van het pensioenresultaat bepaald in overleg met sociale partners
- In 2015 uitgevoerd
- Kanttekeningen bij haalbaarheidstoets

## 3.6 Is de bodem in zicht? Uitkomst haalbaarheidstoets



	25 jaar	40 jaar	55 jaar	70 jaar	fonds
Mediaan	99.9%	97.2%	91.9%	93.7%	93.8%
5 <sup>e</sup> percentiel	66.4%	57.7%	56.0%	73.7%	62.7%
Relatieve afwijking					33%

## 3.7 Is de bodem in zicht?

- Beleggingsbeleid
- Premiebeleid
- Indexatiebeleid
- Maatschappelijke discussie en politiek



## 4. Wat zou je zelf doen met je pensioengeld en welk rendement zou je dan halen?

- Zelf sparen en beleggen
- Sparen met een pensioenproduct
- Hypotheek aflossen
- Anders

# Vragen?

## Blue Sky Group

### HEBT U VRAGEN?

Neem dan contact op met Stichting Pensioenfonds Equens. Het pensioenfonds is bereikbaar van maandag tot en met vrijdag van 09:00 uur tot 17:00 uur op telefoonnummer 020 - 426 63 50 of via [PensioenserviceEquens@BlueSkyGroup.nl](mailto:PensioenserviceEquens@BlueSkyGroup.nl).

## SPE bestuur

Ben Haasdijk






Gerard Scheepers

Fred Steenwinkel

Pieter de Jong

Margreet Verhoef

Herma Geboers (kandidaat bestuurslid)

-  [www.equens.com](http://www.equens.com)
-  [sales@equens.com](mailto:sales@equens.com)
-  [www.equens.com/newsletter](http://www.equens.com/newsletter)
-  [twitter.com/equens](https://twitter.com/equens)
-  [www.linkedin.com/company/equens](https://www.linkedin.com/company/equens)



**Sound solutions, solid results**

**EQUENS**