

Verkort jaarverslag 2015

Het jaar 2015 was een bewogen pensioenjaar door de situatie op de financiële markten, de aanhoudende lage rente en de wijzigingen in de (fiscale) pensioenwetgeving. Het komende jaar zal bewogen blijven, ook door de vele ontwikkelingen in de pensioensector.

Financiële situatie

De dekkingsgraad is een belangrijke graadmeter voor de financiële positie van een pensioenfonds. Het drukt het pensioenvermogen uit als percentage ten opzichte van de verplichtingen van het fonds. De dekkingsgraad kan wijzigen door verschillende factoren, zoals de ontwikkeling van het beleggingsresultaat, verzekeringstechnische ontwikkelingen en de ontwikkeling van de rente.

Sinds 1 januari 2015 wordt de financiële positie van het pensioenfonds uitgedrukt in de *beleidsdekkingsgraad*. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de laatste twaalf maandelijkse dekkingsgraden. De actuele dekkingsgraad is in 2015 gedaald van 111,3% naar 109,3%. De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds bedraagt eind 2015: 109,8%.



Deze daling komt vooral door twee wijzigingen die door de Nederlandsche Bank zijn aangebracht in de zogenaamde rekenrente die fondsen moeten gebruiken. Per 1 januari 2015 is afscheid genomen van het driemaands gemiddelde dat daarvoor werd toegepast. Per juli 2015 is de manier waarop de rekenrente voor lange looptijden bepaald wordt aangepast. Samen hadden deze maatregelen een negatief effect op de dekkingsgraad. De positieve bijdrage vanuit het rendement op de beleggingen, kon het effect van de wijzigingen in de rekenrente een beetje dempen.

Toeslagverlening

Het toeslagbeleid is gewijzigd. Vanaf 1 januari 2016 wordt voor de actieve deelnemers, de gewezen deelnemers en de gepensioneerden uitgegaan van de stijging van de prijzen (Consumenten Prijsindex alle huishoudens afgeleid). Voor het bepalen van de hoogte van de toeslag wordt het prijspeil op 1 juli van een jaar vergeleken met die van 1 juli van het jaar ervoor. Tot 2015 was de hoogte van de toeslagverlening voor actieve deelnemers verbonden aan de algemene loonontwikkeling binnen de Metalektro. De hoogte van de toeslag voor pensioengerechtigden en gewezen deelnemers was al verbonden aan de stijging van de prijzen. De aanspraken van actieve deelnemers zijn per 1 januari 2015 verhoogd met 0,50% en de aanspraken van gewezen deelnemers en de ingegane pensioenen zijn per 1 januari 2015 met 0,20% verhoogd. Per 1 januari 2016 konden geen toeslagen worden gegeven door de financiële situatie van het pensioenfonds.

Herstelplan

De beleidsdekkingsgraad (109,8%) per 1 januari 2015 was lager dan het vereist eigen vermogen van het pensioenfonds (117,8%). Daarom heeft Pensioenfonds Honeywell per 1 juli 2015 een herstelplan ingeleverd bij De Nederlandsche Bank (DNB). Uit dit plan blijkt dat het fonds naar verwachting in een termijn van ongeveer 5 jaar weer boven het vereist eigen vermogen uitstijgt. DNB heeft het herstelplan goedgekeurd. Op 1 april 2016 is een aangepast herstelplan opgestuurd naar DNB. Dit herstelplan is door DNB goedgekeurd.



Beleggingen

Het beleggingsbeleid van het pensioenfonds is gericht op het behalen van een zo goed mogelijk rendement bij een verantwoord risico. De beleggingen van het pensioenfonds zijn gespreid, om zo het risico te beperken en toch een goed lange-termijn rendement te kunnen behalen. Het pensioenfondsbestuur vindt dat het geld dat het beheert, op een verantwoorde manier moet worden belegd.

De beleggingscategorieën waarin het fonds belegt zijn de volgende:

- **Vastrentende waarden;** 62% wordt belegd in vastrentende waarden. Dit wordt door twee organisaties gedaan, namelijk door Aegon en NN. Vastrentende waarden zijn bijvoorbeeld staatsobligaties, bedrijfsobligaties en hypotheeklen. Deze beleggingen hebben onder meer als doel om het renterisico van de verplichtingen voor een deel af te dekken. Om dit renterisico voor het fonds verder te verkleinen wordt ook gebruik gemaakt van rentederivaten. Die worden beheerd in een speciaal daarvoor ingericht fonds bij Aegon.
- **Aandelen;** 35% wordt belegd in aandelen. Om het risico te spreiden belegt het pensioenfonds in verschillende soorten aandelen, in verschillende regio's en sectoren. Dit wordt door twee organisaties gedaan, namelijk door Aegon en BNP Paribas. De verdeling tussen de twee organisaties wordt door het bestuur geformuleerd. Momenteel is de strategische verdeling 50/50.
- **Grondstoffen;** 1% wordt belegd in grondstoffen. Het gaat dan vooral om energie- en agrarische producten.
- **Edelmetalen;** 2% wordt belegd in edelmetalen. Dat zijn beleggingen in goud en platina. Deze edelmetalen hebben bij een financiële crisis een functie als ultieme reserve en vertrouwensanker. Daarnaast worden deze aangehouden uit het motief van risicospreiding.

Behaalde rendementen door de jaren heen

Er is in 2015 een beleggingsrendement gerealiseerd van 3,4%. Hier zijn de kosten voor het vermogensbeheer al afgehaald. Onderstaande tabel geeft de resultaten door de jaren heen weer.

	2015	2014	2013	2012	2011
Beleggingsrendement	3,4%	21,4%	-0,88%	14,47%	7,97%

Belangrijke besluiten in 2015

Op 1 januari 2015 is nieuwe wetgeving (FTK) in werking getreden. Als het gevolg van deze wetgeving heeft het bestuur in overleg met het verantwoordingsorgaan, de werkgever en de OR besloten de beleggingsmix te wijzigen. Het percentage dat wordt belegd in aandelen is verhoogd van 28% naar 35%. Daarnaast is met deze partijen afgesproken dat de afdekking van het renterisico mag dalen tot 35%.

Maatschappelijk verantwoord beleggen

Pensioenfonds Honeywell besteedt zijn beleggingen uit aan Aegon, NN en BNP Paribas. Het pensioenfonds heeft voor verantwoord beleggen een aantal uitgangspunten. Het pensioenfonds belegt niet in bedrijven of overheden die verboden zijn op grond van Nederlands en internationaal recht. Per 1 januari 2013 geldt er een wettelijk verbod op het beleggen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, verkoop of distributie van clustermunitie. De AFM heeft hiervoor een lijst met verboden beleggingen opgesteld. Periodiek controleert het pensioenfonds of hieraan wordt voldaan.

Naar aanleiding van het conflict tussen Oekraïne en Rusland, heeft de EU nieuwe regels gemaakt over beleggingen die verboden zijn of waar voorwaarden voor zijn. Deze regels zijn een aanvulling op de bestaande lijst met verboden beleggingen van de EU. Het pensioenfonds heeft van zijn vermogensbeheerders de bevestiging ontvangen dat zij voldoen aan deze regels.

Blik op 2016

Diverse ontwikkelingen vragen erom stil te staan bij de toekomstige positionering van het pensioenfonds. Pensioenfonds Honeywell heeft zich voorgenomen daar in de eerste helft van 2016 onderzoek naar te doen. De voortdurende beweging op de financiële markten zal ook de komende tijd de volle aandacht van het pensioenfonds vragen.

Pensioencommunicatie

Het pensioenfondsbestuur vindt het van belang om de (ex-)medewerkers van Honeywell te bereiken. De oudedagsvoorziening is belangrijk en vraagt daarom om aandacht. Het pensioenfondsbestuur stuurt daarom (nieuws)brieven naar (ex-)werknemers bij belangrijke wijzingen en/of beslissingen die hebben plaatsgevonden. Daarnaast heeft Pensioenfonds Honeywell een website waar de laatste informatie altijd te vinden is. Belangrijk hierbij is een begrijpelijke, eenvoudige manier van communiceren.

Daarnaast is kwaliteit een belangrijke waarde voor het pensioenfonds. De informatie moet juist, duidelijk en op tijd zijn. Het pensioenfonds biedt verschillende keuzemogelijkheden aan op het moment van pensioneren. Hierover ontvangt een deelnemer voor pensioneren informatie.

In het communicatiejaarplan legt het pensioenfonds een duidelijke uitwerking van doelen en in te zetten middelen vast. Naast de normale communicatie wordt er in 2016 onderzoek gedaan onder de deelnemers van het fonds, met als doel te kijken wat zij vinden van de manier waarop het fonds met hen communiceert.

PensioenKrant

Nummer 5 - December 2015

Honeywell

Stichting Pensioenfonds Honeywell



Pensioenfonds staat er relatief goed voor, maar: 'Indexatie komende jaren lastig door nieuwe regelgeving'

Ondanks de aanhoudende lage rentestand en de sterk schommelende beursrendementen, heeft Pensioenfonds Honeywell het derde kwartaal 2015 afgesloten met een behoudende bijdrage van 11,0%. Daarnaast doen we het (vergelijk) met veel andere fondsen helemaal niet slecht! constateren pensioenfondsvoorzitter Frans van den Oetelaar. Tegelijkertijd waarschuwt hij voor tavast optimisme: 'Nieuwe regelgeving maakt het heel erg lastig om de pensioenen de komende jaren te indexeren.'

De ontlasting van de rentestand, een belangrijke factor voor het bepalen van de financiële gezondheid van het fonds, blijft onvoorspelbaar, maar Frans van den Oetelaar: 'Ondanks een rente voor 0% hebben wij geleerd, raakt de lage rentestand ons minder, maar dat begint erin. Als de beursindexen dalen, krijgen we veel lastig, te maken met een verandering van onze financiële situatie.'

Lees verder op pagina 2

Nieuwe vorm van communicatie: Pensioen 1-2-3

Stude 1 juli van dit jaar is de Wet pensioencommunicatie van kracht. In een notendopje is de nieuwe wet samengevat dat pensioenfondsen informatie op een eenvoudige en begrijpelijke manier moeten verstrekken, en dat die informatie geleidelijk moet worden aangeleverd.

De Wet pensioencommunicatie heeft voor communicatie een vierde norm, namelijk: 'Kijk, correct, duidelijk en eenvoudig'. De communicatie vanuit het pensioenfonds moet hieraan gebaseerd worden. Ook moet communicatie aansluiten op de behoeften en kennis van de deelnemer en moet het mogelijk zijn de keuzemogelijkheden van de pensioenregeling worden uitgelegd. Dit maakt niet de deelnemer (nog meer) duidelijk, krijgen over de gevolgen van bepaalde keuzes en opties voor het pensioen.

Lees verder op pagina 5

Drie dekkinggraden bepaald voor beleid pensioenfonds

De financiële gezondheid van een pensioenfonds wordt afgelezen aan een door toezithouder De Nederlandse Bank (DNB) bepaalde graad van dekkinggraden. Naast de huidige dekkinggraden worden nog twee andere maatstaven, namelijk de behoudingsgraad en de verwachte dekkinggraden. Hoe verschillen de drie dekkinggraden van elkaar en hoe meten we ze dit toelicht?

Lees verder op pagina 5

Even voorstellen: bestuur Stichting Pensioenfonds Honeywell

Het bestuur is verantwoordelijk voor de uitvoering van de pensioenregeling van Stichting Pensioenfonds Honeywell. Concreet houdt het bestuur toezicht op het behalen van de pensioengraden, de uitvoering van een goede pensioenadministratieve afwikkelingen van verzorgingsdoelstellingen. Het bestuur bestaat uit twee leden, die met goedvinden van de leden, twee meerderheidsleden en één bestuurder namens de pensioengeregelden.

Lees verder op pagina 2

AOW-leeftijd versneld omhoog

U heeft er waarschijnlijk al over gehoord dat de leeftijd van de AOW-leeftijd gestapeld omhoog naar 2018 gaat. De leeftijd waarop de AOW begint naar 66 jaar eind 2021 naar 67 jaar.

Lees verder op pagina 5

Meerjarenoverzicht van kerncijfers en kengetallen

Bedragen x € 1.000	2015	2014	2013	2012	2011
Omvang beleggingen	522.264	506.568	409.203	412.552	342.205
<i>Waarvan:</i>					
Aandelen	30%	25%	28%	23%	21%
Vastrentende waarden	67%	71%	67%	70%	71%
Vastgoed	0%	1%	1%	1%	1%
Overige beleggingen	3%	3%	4%	6%	7%
Liquide middelen	0%	0%	0%	0%	0%
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%
Beleggingsopbrengsten	17.370	96.920	-3.579	51.378	29.975
Beleggingsrendement	3,4%	21,4%	-0,88%	14,47%	7,97%
Resultaat	-6.996	17.806	5.875	29.493	-3.459
Wettelijke en statutaire reserves	44.849	51.845	34.039	28.164	-3.032
Bestemmingsreserve TOP/SUM	0	0	0	0	7.356
Bestemmingsreserve VPL	0	0	0	5.653	0
Totaal eigen vermogen	44.849	51.845	34.039	33.817	4.324
Voorziening pensioenverplichtingen	480.118	457.589	378.624	385.770	347.608
Overige voorzieningen	0	0	914	847	1.378
Totaal	480.118	457.589	379.538	386.617	348.986
Dekkingsgraad*	109,3%	111,3%	109,0%	107,3%	99,1%
Beleidsdekkingsgraad**	109,8%	111,9%	-	-	-
Toekomstbestendig indexeren (TBI)-grens***	123,4%	-	-	-	-
Toeslagverlening actieven	0,0%	0,5%	0,47%	0,31%	0,0%
Toeslagverlening inactieven en pensioengerechtigden	0,0%	0,2%	0,34%	0,35%	0,0%
Aantal deelnemers					
Actieven	700	713	729	779	781
Slapers	1.378	1.409	1.419	1.418	1.463
Pensioengerechtigden	1.148	1.159	1.139	1.116	1.086
Totaal	3.226	3.281	3.287	3.313	3.330

Standen zijn per het einde van het genoemde jaar; stromen betreffen de gehele verslagperiode

* De dekkingsgraad wordt bepaald door de wettelijke en statutaire reserves te vermeerderen met de totale voorziening pensioenverplichtingen, gedeeld door de totale voorziening pensioenverplichtingen, maal 100%.

** De beleidsdekkingsgraad wordt vanaf ultimo 2014 berekend. De beleidsdekkingsgraad is gebaseerd op het rekenkundig gemiddelde van de dekkingsgraden over de laatste 12 maanden. Hierbij wordt steeds gebruik gemaakt van de meest actuele inschatting van de betreffende dekkingsgraden.

*** De toekomstbestendig indexeren (TBI)-grens is de beleidsdekkingsgraad waarbij het pensioenfonds onder de nFTK een volledige toeslag mag verlenen.