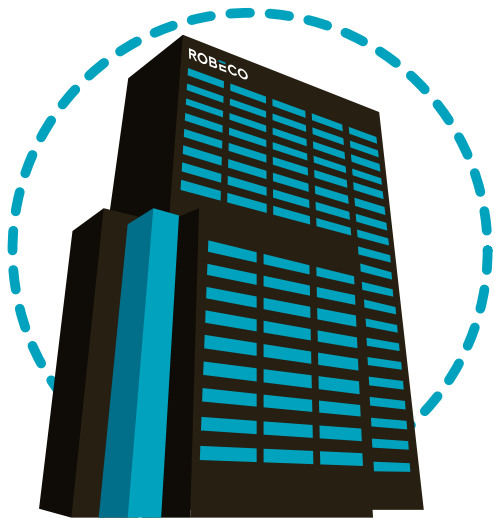


Pensioenfonds Robeco



Populair Jaarverslag 2014

2014 was een bewogen jaar voor Pensioenfonds Robeco door de sterk dalende rente en de veranderende wet- en regelgeving. In het jaarverslag blikken wij als bestuur terug en leggen we verantwoording af over ons beleid en de uitvoering daarvan.



Het pensioenfonds staat er goed voor. Een goed beleggingsrendement heeft het negatieve effect van de lage rentestand voor het grootste deel kunnen opvangen. De dekkingsgraad bedroeg eind 2014 119,6% en dat is boven de vereiste dekkingsgraad. Het bestuur heeft daarom per 1 februari 2015 de pensioenaanspraken van de medewerkers, oud-medewerkers en gepensioneerden kunnen verhogen met 1%. Hiermee is de prijsinflatie van 2014 volledig gecompenseerd.

Maar er waren ook minder gunstige ontwikkelingen. Als gevolg van nieuwe fiscale pensioenwetgeving moest de pensioenregeling op verschillende punten worden aangepast. In 2014 is de standaard pensioenleeftijd verhoogd naar 67 jaar en mag je minder pensioen opbouwen. Sinds 1 januari 2015 bouw je vervolgens nog wat minder pensioen op. Ook gaat in 2015 nieuwe regelgeving in, die strengere eisen stelt aan de reserves van het pensioenfonds, waardoor de kans op een zeker en waardevast pensioen kleiner wordt. Zelf verantwoordelijkheid nemen rondom je eigen pensioen is daarom belangrijker dan ooit tevoren.

Dit populair jaarverslag geeft een samenvatting van de belangrijkste punten uit het jaarverslag. Helder geschreven en overzichtelijk opgemaakt, zodat je gemakkelijk kunt zien wat er in 2014 is gebeurd en veranderd. Wij kijken ondertussen alweer vooruit en maken Pensioenfonds Robeco klaar voor de toekomst. Binnen de speelruimte die we krijgen, blijven we ons inzetten voor een zo goed mogelijk pensioen voor onze deelnemers! Voor meer informatie kun je het volledige jaarverslag van het pensioenfonds vinden op de website van het fonds.

Ivo Frielink

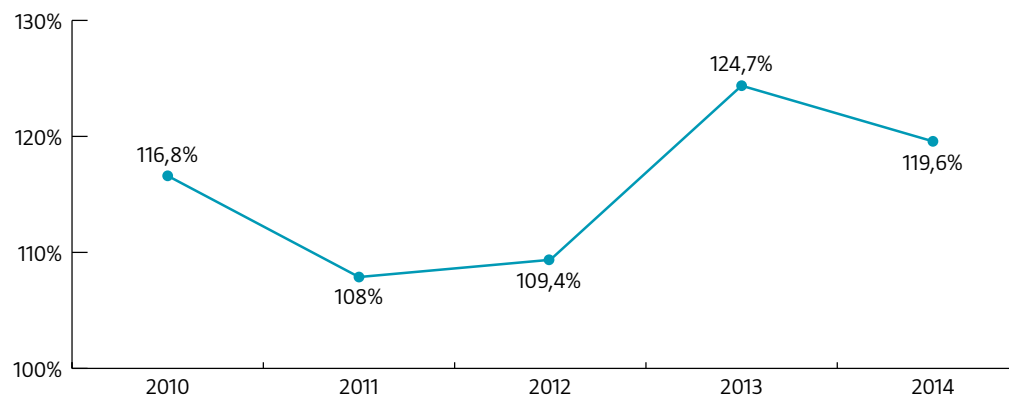
Voorzitter Pensioenfonds Robeco

Financiële situatie van het fonds

Dekkingsgraad

Pensioenfonds Robeco moet ervoor zorgen dat het altijd over voldoende vermogen beschikt om alle toegezegde pensioenen te kunnen betalen. Nu en in de toekomst. De dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen het vermogen en de verplichtingen van het fonds en is daarom de belangrijkste financiële graadmeter van het fonds. Als de dekkingsgraad 100% is, bezit het pensioenfonds precies voldoende vermogen om alle pensioenen die nu zijn toegezegd te kunnen betalen. Eind 2014 bedroeg de dekkingsgraad van Pensioenfonds Robeco 119,6%.

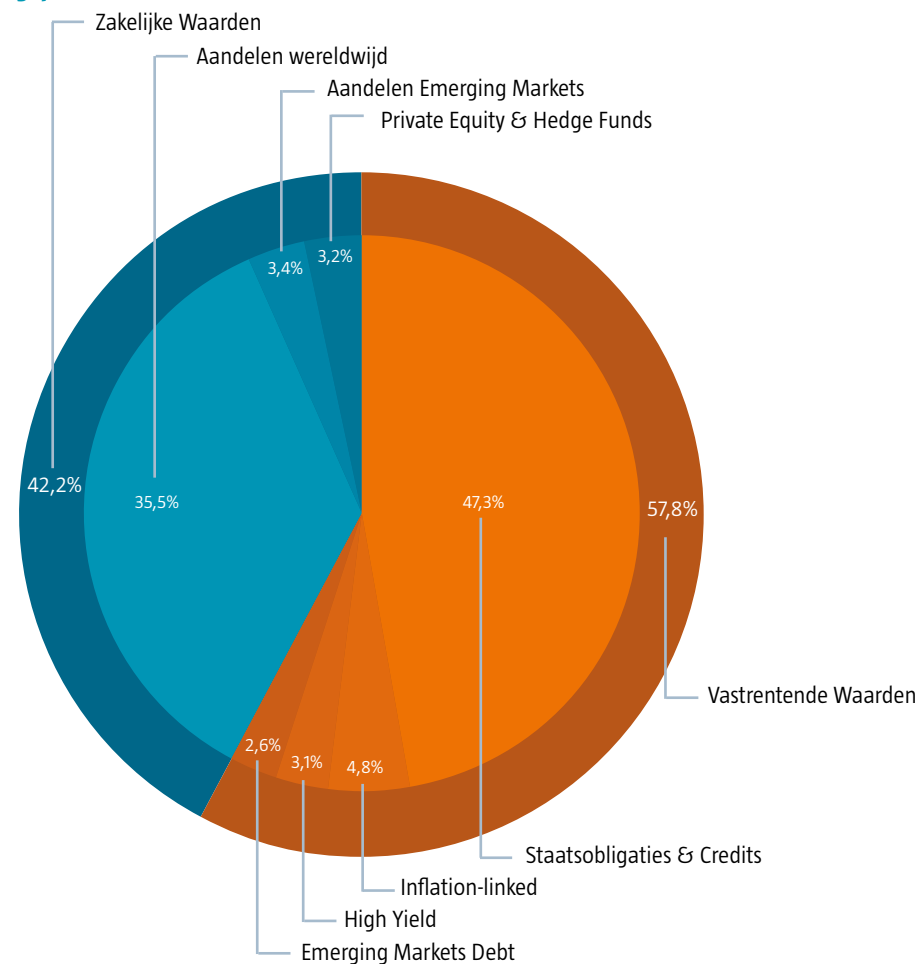
Ontwikkeling dekkingsgraad 2010-2014



Beleggingen

Om later je pensioen te kunnen betalen, worden de pensioenpremies die jij en Robeco inleggen belegd. Beleggen levert namelijk doorgaans meer op dan sparen. Het pensioenfonds zoekt bij het beleggen continu naar een ideale balans tussen rendement en risico. Op 31 december 2014 is de beleggingsportefeuille als volgt samengesteld:

Beleggingsportefeuille



Beleggingsrendement

In 2014 is een beleggingsrendement van behaald. Dit resultaat ligt 0,6% boven de benchmark.

22,3%



Bij Robeco bouw je voor je salaris tot € 79.399 pensioen op in een middelloonregeling. De premie voor deze basisregeling wordt belegd met risico voor Robeco Pensioenfonds. Vanaf € 79.399 bouw je pensioen op in een beschikbare premieregeling (de excedentregeling). Het risico bij het beleggen voor dit deel draag je zelf. De afbeelding rechtsboven toont de beleggingsrendementen per regeling.

Begin 2014

Basisregeling
567,2 miljoen

Excedentregeling
47,3 miljoen

Basisregeling
+ 98,5 miljoen

Excedentregeling
+ 5,3 miljoen

Eind 2014

Basisregeling
665,7 miljoen

Excedentregeling
52,6 miljoen

Dalende rente





Ondanks het goede beleggingsresultaat is de dekingsgraad in 2014 met 5,1 procentpunt gedaald ten opzichte van 2013. Dit heeft te maken met de extreem lage rente. Pensioenfonds moeten bij een lagere rente beduidend meer geld reserveren voor de pensioenen in de toekomst. Dit renterisico wordt door Pensioenfonds Robeco voor 50% afgedekt. Bij dalende rente stijgt de waarde van de verplichtingen, waardoor de dekingsgraad daalt. Het goede beleggingsrendement heeft de daling van de rente niet volledig kunnen compenseren en daardoor is de dekingsgraad gedaald naar 119,6%. De dekingsgraad ligt daarmee nog wel ruim boven de door De Nederlandsche Bank vereiste dekingsgraad van 116%.

Indexatie

Pensioenfonds Robeco streeft ernaar om jaarlijks de pensioenen aan te passen aan de prijsstijgingen. Dit noemen we indexatie. De pensioenen kunnen alleen verhoogd worden als de financiële situatie van het fonds dit toelaat. In 2014 heeft volledige indexatie kunnen plaatsvinden. De pensioenen van de medewerkers zijn per 1 februari 2014 met 3% verhoogd; de pensioenen van de oud-medewerkers en gepensioneerden met 2,5%. Nieuwe regelgeving (het nieuw Financieel Toetsingskader) stelt strengere eisen aan pensioenfonds, waardoor zij hogere buffers moeten aanhouden. Hierdoor is de kans op volledige indexatie in de toekomst kleiner. Toch hebben we de pensioenen per 1 februari 2015 nog met 1% kunnen indexeren.

2014 in cijfers

Samenstelling deelnemersbestand

	2012	2013	2014
 Actieve deelnemers	891	813	746
 Oud-medewerkers	1.474	1.541	1.595
 Gepensioneerden	201	204	213
 Totaal	2.566	2.558	2.554

In 2014 traden 25 nieuwe medewerkers toe tot de pensioenregeling en gingen 14 medewerkers met pensioen.

Premie

De premie voor je pensioen wordt grotendeels door Robeco betaald. In 2014 heeft Robeco € 13,7 miljoen en de werknemers € 1,2 miljoen aan premie ingelegd voor de basisregeling. Daarnaast heeft de werkgever een bijstorting gedaan van € 51,3 miljoen vanwege de nieuwe afspraken rondom de financiering van de pensioenregeling.

	2010	2011	2012	2013	2014
Premiebijdragen van Robeco	13,1	13,8	18,3	20,5	13,7
Premiebijdragen van werknemer	0	0,1	0,7	0,7	1,2

Bedragen x € 1 miljoen

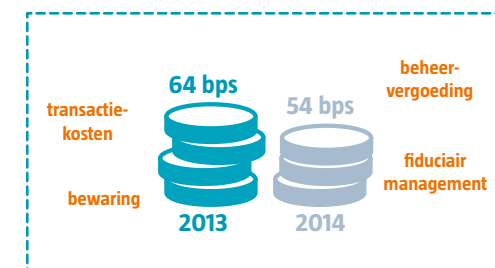
Kosten

Pensioenbeheer per deelnemer *

* Robeco draagt het grootste deel van deze kosten.



Vermogensbeheer basisregeling



Vermogensbeheer excedentregeling

De kosten voor het vermogensbeheer van de excedentregeling zijn sterk afhankelijk van de gekozen beleggingsmix. Deelnemers hebben de keuze om zelf hun eigen portefeuille samen te stellen en dat bepaalt de kosten.

Wijzigingen in de pensioenregeling

De pensioenregeling is in de afgelopen jaren op meerdere punten aangepast als gevolg van veranderende

fiscale wetgeving. We zetten de belangrijkste veranderingen nog eens voor je op een rijtje.

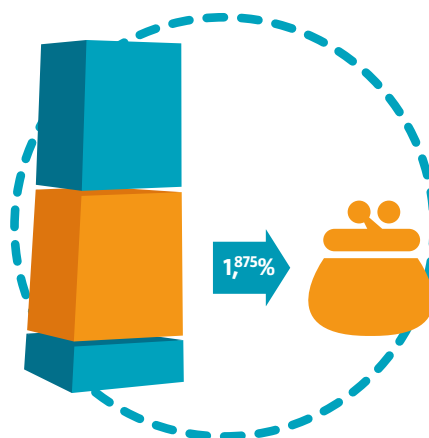
De pensioenleeftijd is verhoogd naar 67 jaar

Je bouwt sinds 1 januari 2014 pensioen op dat ingaat op 67-jarige leeftijd. Tot en met 2013 heb je pensioen opgebouwd dat standaard ingaat als je 65 jaar wordt. Dit pensioen is omgezet naar een pensioen vanaf je 67ste en valt daardoor hoger uit. Je kunt echter nog steeds zelf bepalen wanneer je met pensioen gaat.



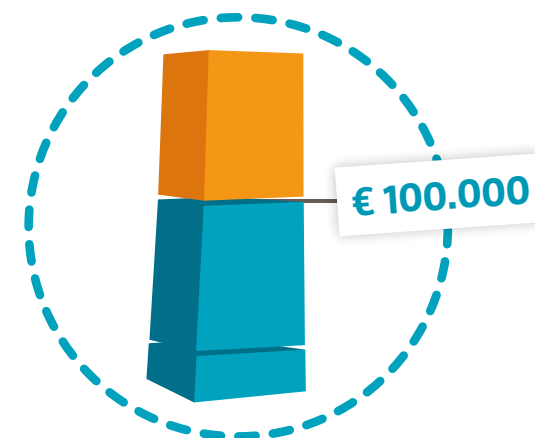
Je bouwt minder pensioen op

Het opbouwpercentage is zowel begin 2014 als begin 2015 verlaagd. Sinds 1 januari 2015 bouwen alle deelnemers in de basisregeling (middelloonregeling) 1,875% aan pensioen op. De franchise is verlaagd van € 15.206 naar € 13.000. Je gaat dus wel over een groter deel van je salaris pensioen opbouwen.



Je bouwt geen pensioen op over je salaris boven € 100.000

Om de fiscaalvriendelijke pensioenopbouw verder te beperken, heeft de regering ook bepaald dat sinds 1 januari 2015 over een salaris boven € 100.000 geen fiscaalvriendelijk pensioen meer mag worden opgebouwd. Robeco biedt ter compensatie een netto pensioenregeling aan.



Organisatie Pensioenfonds Robeco

Op 1 juli 2014 ging de Wet versterking bestuur pensioenfondsen in. Deze wet beoogt de deskundigheid en

het intern toezicht van pensioenfondsen te verbeteren. In de organisatie van Pensioenfonds Robeco moest

een aantal zaken veranderen.

Het bestuur

De nieuwe wet verplicht pensioenfondsen om gepensioneerden deel te laten nemen in het bestuur. Omdat dit bij Pensioenfonds Robeco reeds het geval was, kon de samenstelling van het bestuur ongewijzigd blijven. Sinds 2014 is het bestuur als volgt samengesteld:

Ivo Frielink	voorzitter
Jurgen Stegmann	plaatsvervangend lid namens de werkgever tot medio 2015
Tom Steenkamp	lid namens de werkgever
Martine Snoek	lid namens de werkgever
Hans Roodhorst	lid namens de werknemers
Harry Horlings	plaatsvervangend lid namens de werknemers
Wilma de Groot	plaatsvervangend lid namens de werknemers
Cees van Breugel	lid namens de gepensioneerden
Gerard de Bruin	plaatsvervangend lid namens de gepensioneerden

Wij zijn positief over de veranderingen die in het bestuursmodel zijn doorgevoerd. Het bestuur heeft er zorg voor gedragen dat alle betrokkenen een goede rol hebben kunnen spelen in het gehele besluitvormingsproces.

Verantwoordingsorgaan

Het Verantwoordingsorgaan heeft een nieuwe samenstelling en nieuwe bevoegdheden gekregen als gevolg van de nieuwe wet. Hiervoor hebben verkiezingen plaatsgevonden. Het verantwoordingsorgaan is door de hervorming het belangrijkste orgaan geworden dat namens alle belanghebbenden (werkgever, werknemers en gepensioneerden) een adviserende en soms oordelende rol heeft bij beslissingen van het bestuur. In het volledige jaarverslag doen zij verslag van hun bevindingen en geven ze enkele aandachtspunten aan het bestuur.

Raad van Toezicht

Het Intern Toezichtorgaan is omgevormd naar een Raad van Toezicht. De samenstelling is daarbij niet gewijzigd, maar de bevoegdheden van de raad zijn uitgebreid. De belangrijkste bevoegdheden zijn het goedkeuringrecht voor het jaarverslag, de jaarrekening en de profielschets voor bestuursleden.

Stichting Pensioenfonds Robeco
I www.pensioenfondsrobeco.nl
E robecopensioen@achmea.nl
T 013 - 462 3591
Augustus 2015

Downloads

Deze uitgave is een verkorte, vereenvoudigde en toelichtende versie van het formele jaarverslag 2014. Je kunt het volledige jaarverslag downloaden op www.pensioenfondsrobeco.nl.