

Verkort jaarverslag 2016

Beweging in de pensioenwereld

2016 was een jaar vol ontwikkelingen voor Pensioenfonds Protector, maar ook voor de rest van de pensioenwereld. Zo heeft ons jaar groten-deels in het licht gestaan van het cross-border project. In dit verkort jaarverslag wordt daar bij stilgestaan, alsook bij de financiële situatie van het fonds. Gelukkig kunnen we concluderen dat het fonds gezond blijft. Eind 2016 was de dekking-graad 125%, rekening houdend met de voor-genomen restitutie van € 198,6 miljoen aan de Toegetreden Ondernemingen (TO). Dit is hoger dan de wettelijk vereiste dekking-grad van 121,8%. Er is dus genoeg geld om de pensioenen nu én in de toekomst uit te kunnen keren. Het totaal belegd vermogen steeg in 2016 tot € 2.808 miljoen.

Op het gebied van communicatie heeft Protector mooie stappen gezet in 2016. In de zomer

ging de vernieuwde website live samen met de Pensioen 1-2-3 module. Beide ontwikkelingen spelen goed in op de Wet Pensioencommunicatie die in 2016 van kracht is geworden. Deze nieuwe wetgeving schrijft gelaagdheid in pensioen-communicatie voor waardoor wij de website en de brieven hebben aangepast. Daarnaast heeft het Bestuur dit jaar onverwachts afscheid moeten nemen van bestuurslid M. Meulblok. Naast het Bestuur zal ook het Verantwoordingsorgaan hem missen.

Heeft u het verkort jaarverslag gelezen en wilt u meer informatie? Ga dan naar de website. Hier kunt u het volledige jaarverslag 2016 vinden.

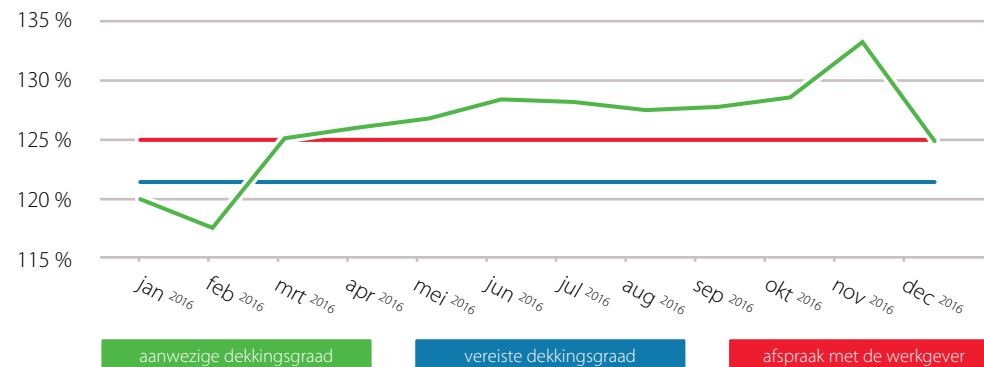
A.J. van der Linden
Voorzitter Stichting Pensioenfonds "Protector"

Ontwikkeling van de dekking-grad in 2016

De dekking-grad is de financiële graadmeter van het pensioenfonds. Als de dekking-grad 100% is hebben we voor elke euro die we nu of in de toekomst aan pensioen moeten betalen, ook precies € 1 in kas. De Nederlandsche Bank (DNB) eist dat we een dekking-grad van minimaal 121,8% hebben (31 december 2016). De dekking-grad van Pensioenfonds Protector sluit af op 125%.

Als onze dekking-grad lager is dan 125% stort de werkgever bij. Daar heeft Pensioenfonds Protector

afspraken over gemaakt met de Toegetreden Ondernemingen (TO). Maar als de dekking-grad op jaareinde hoger is dan 125%, wordt het overschot terugbetaald aan de werkgever. Omdat de financiële ontwikkelingen in het eerste kwartaal van 2016 tot een tekort van € 102,5 miljoen hebben geleid, heeft het Bestuur besloten om het per 31 december 2015 vastgestelde overschot van € 51,2 miljoen, niet terug te storten aan de TO. Het pensioenfonds heeft het voornemen om het overschot op jaareinde 2016 van € 198,6 miljoen, terug te betalen aan de TO in 2017.



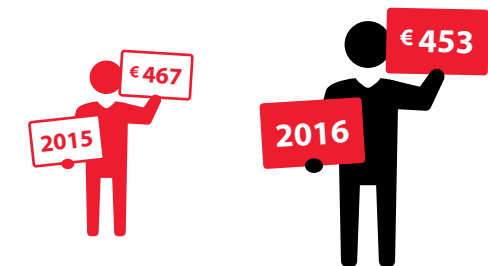
Kerncijfers 2016

Vergaderingen



Kosten van pensioen

De uitvoeringskosten zijn € 1,8 miljoen. Dit komt neer op € 453 per deelnemer. In 2015 waren de uitvoeringskosten € 467 per deelnemer. Bij pensioenbeheerkosten kunt u denken aan administratieve verrichtingen (pensioentoekenningen, betalen uitkering, verwerken van



waardeoverdrachten etc.) en bijvoorbeeld communicatiekosten. De kosten van het vermogensbeheer zijn net zoals vorige jaar weer 0,06% van het gemiddeld belegd vermogen. Alle kosten die het pensioenfonds maakt, hebben overigens geen invloed op de hoogte van uw pensioen.

De samenstelling van Pensioenfonds "Protector"



Met pensioen gaan

De pensioengerechtigden ontvangen jaarlijks samen iets meer dan **56 miljoen euro** aan pensioenuitkeringen. De gemiddelde leeftijd bij pensionering van deelnemers die uit actieve dienst met pensioen gaan in 2016 is **63 jaar**.

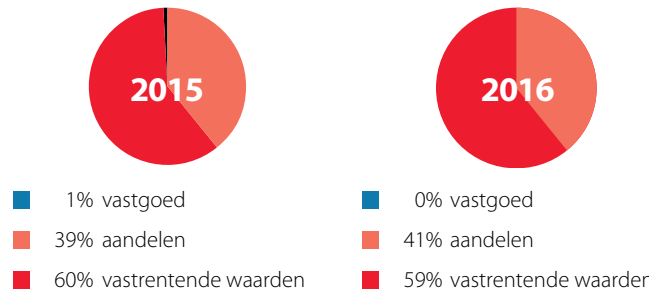
Beleggingsrendementen

De pensioenpremie wordt belegd. Dat is nodig, omdat sparen niet voldoende rendement oplevert. De Protector portefeuille heeft over 2016 een positief resultaat behaald van 11,7%. Dit is 7,5% meer dan in 2015.



Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid is niet gewijzigd. Eind 2016 was 41% van het vermogen belegd in aandelen en 59% in vastrentende waarden. De risico's die daarmee samenhangen worden door Pensioenfonds Protector goed in de gaten gehouden.



Inflatie en pensioen

Geld wordt door inflatie minder waard. Dit geldt ook voor uw pensioen. De (afgeleide) inflatie was in 2016 laag. Op 1 januari 2017 zijn, in lijn met de afspraken, de volgende toeslagen verleend:



De kosten voor de toeslagen komen neer op € 94.000 euro. De werkgever heeft deze kosten betaald.

Een terugblik: belangrijke ontwikkelingen in 2016

Cross-border pensioenfond

In 2016 heeft het Bestuur aan de hand van het uitgevoerde onderzoek, besloten dat collectieve waardeoverdracht van de opgebouwde pensioenaanspraken en –rechten naar het ExxonMobil OFP in het beste belang van alle deelnemers is. Daarnaast zal Pensioenfonds Protector hierna in liquidatie treden. Dit besluit is positief beoordeeld door de visitatie-commissie en het Verantwoordingsorgaan. Eén van de obstakels voor de overgang was de belastingwetgeving in België. Onder voorbehoud dat dit issue wordt opgelost, is het verzoek tot collectieve waardeoverdracht ingediend bij DNB. DNB heeft eind december aangegeven geen bezwaar te hebben tegen de collectieve waardeoverdracht. In diezelfde maand is de belastingwetgeving in België aangepast. Maar doordat de administratie en uitvoeringsmaatregelen nog niet bekend zijn, hebben zowel de TO als het Bestuur besloten de overgang nog niet uit te voeren. De TO en het Bestuur blijven werken aan een overgang in de loop van 2017.

Wet pensioencommunicatie

Sinds juli 2016 is de Wet Pensioencommunicatie van kracht. Deze wet schrijft gelaagdheid in de pensioencommunicatie voor. Dit betekent: meer informeren op hoofdlijnen, waarbij

de deelnemer zelf meer gedetailleerde informatie op kan halen bij het fonds. In de zomer van 2016 hebben we daarom een nieuwe website gelanceerd inclusief enkele handige modules. Bijvoorbeeld de Pensioen 1-2-3. Ook hebben we de verschillende brieven aan deelnemers gewijzigd.

Verkiezingen van het Bestuur en de Pensioenraad

De zittingsperiode van alle gekozen bestuursleden zou eindigen op 1 juni 2016. In verband met het cross-border project is er besloten dat de bestuursleden zitting hebben tot en met 31 mei 2017.

Na de overdracht naar het ExxonMobil OFP, wordt er een Pensioenraad actief die de belangen behartigt van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden van de Nederlandse pensioenregelingen. In het najaar van 2016 zijn verkiezingen gehouden voor deze Pensioenraad. Indien op 31 mei 2017 de overgang naar het ExxonMobil OFP nog geen feit is, zullen de verkozen leden vanaf 1 juni 2017 tot het Bestuur (van Protector) toetreden. ■

Een vooruitblik: wat staat het pensioen- fonds te wachten?

Op naar een cross- border pensioenfond

Het Bestuur en de TO zullen in 2017 blijven werken aan een overgang van Pensioenfonds Protector naar ExxonMobil OFP. Hiervoor zet het pensioenfonds en de TO het overleg met de Belgische autoriteiten intensief voort om zo tot administratieve afspraken te komen voor de openstaande punten. Zodra de nodige afspraken gemaakt zijn, kan het pensioenfonds overgaan tot overdracht van de opgebouwde verplichtingen naar ExxonMobil OFP en in liquidatie treden.

Het Uniform Pensioen- overzicht

Het Uniform Pensioenoverzicht (UPO) is in 2017 vernieuwd. Heeft u het al gezien? In april heeft u uw UPO van ons ontvangen. Op dit overzicht vindt u uw pensioengegevens tot en met 1 januari 2017. Voorgaande jaren zag uw UPO er anders uit. Het UPO is nu namelijk

een stuk korter en het doet u misschien denken aan de Pensioen 1-2-3 module. Daarnaast staat er geen toelichting meer in uw UPO, een digitale toelichting vindt u nu op www.pensioenfondsprotector.nl/toelichting-uniform-pensioenoverzicht.

AOW – leeftijd schuift op

De AOW-leeftijd gaat in 2022 verder omhoog naar 67 jaar en 3 maanden. De pensioenrichtleeftijd voor aanvullende pensioenen gaat in 2018 omhoog naar 68 jaar. Deze leeftijd is een rekenleeftijd. Daarmee wordt de jaarlijkse maximaal toegestane fiscale pensioenopbouw berekend.

Protector gebruikt de maximale fiscale mogelijkheden en zal dus vóór 2018 moeten besluiten over een aanpassing van de pensioenregeling en de bijhorende communicatie hierover. ■

Oordeel 2016

Het oordeel van het Verantwoordingsorgaan over de wijze waarop het Bestuur het Pensioenfonds Protector heeft bestuurd in 2016 is positief. Het Verantwoordingsorgaan heeft in een open en constructieve communicatie met het Bestuur wederom grote betrokkenheid gehad bij de gang van zaken binnen Protector. Hierdoor heeft het Verantwoordingsorgaan zich een goed oordeel kunnen vormen over het handelen van het bestuur, het gevoerde beleid, evenals over beleidskeuzes voor de toekomst. Het Bestuur heeft gehoor gegeven aan adviezen verstrekt door de Visitatiecommissie en aan adviezen en suggesties van het Verantwoordingsorgaan. Wij onderschrijven de opstelling van het bestuur ten aanzien van het door haar gevoerde beleggingsbeleid, pensioenbeleid, premiebeleid en toeslagenbeleid. Bij de besluiten is naar ons oordeel een evenwichtige afweging gemaakt van de belangen van alle relevante partijen.

Het Verantwoordingsorgaan heeft positief geadviseerd inzake de voorgenomen liquidatie gevolgd door collectieve waardeoverdracht naar het Belgische ExxonMobil OFP vanaf het moment dat de Toegetreden Ondernemingen (TO) de uitvoeringsovereenkomst met Protector zullen wijzigen. Het Verantwoordingsorgaan heeft hiertoe de evenwichtigheid van de belangenafweging door het Bestuur

beoordeeld en vastgesteld dat dit zorgvuldig heeft plaatsgevonden. Het Verantwoordingsorgaan stelt daarbij vast dat er geen afbreuk wordt gedaan aan de pensioenaanspraken en pensioenrechten van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden en dat de zekerheid voor financiering feitelijk toeneemt, omdat in het pensioenreglement wordt opgenomen dat er niet gekort mag worden, waardoor de bestaande en te continueren contractuele bijstortverplichting door de Toegetreden Ondernemingen wordt aangevuld met een wettelijk verplichting tot een volledig afgefinancierd ("fully funded") niveau. Het pensioenreglement kan daarbij niet worden gewijzigd zonder instemming van de Ondernemingsraad. Grosso modo is de nieuwe

financieringsopzet zoals vastgelegd in het financieringsplan naar onze mening prudent en doet deze niet onder voor de huidige financieringsopzet. De kernpunten van de financiering kunnen slechts worden gewijzigd na verbindend advies van de Pensioenraad en instemming van de Ondernemingsraad.

Kortom, het proces voor besluitvorming was zorgvuldig en het resultaat is volgens het Verantwoordingsorgaan goed.

Toon Ahsmann
Voorzitter Verantwoordingsorgaan



Verantwoordingsorgaan

Colofon

Dit is een uitgave van Stichting Pensioenfonds "Protector". Het Verkort Jaarverslag is een vereenvoudigde samenvatting van het Jaarverslag. Aan dit Verkort Jaarverslag kunnen geen rechten worden ontleend.

Stichting Pensioenfonds "Protector"

Administrateur: Syntrus Achmea Pensioenbeheer N.V.

Postbus 90170

5000 LM Tilburg

Telefoon: 013 462 2356

E-mail: pensioenfonds_protector@achmea.nl

Website: www.pensioenfondsprotector.nl

Bekijk het volledige jaarverslag
via de website!