

Het jaarverslag 2015 samengevat

Uw pensioenfonds blikt terug én vooruit

Deelnemers
1.785

Het fonds betaalt maandelijks pensioen aan 213 gepensioneerden. Van de overige deelnemers bouwen 923 werknemers pensioen op en hebben 649 voormalige deelnemers nog aanspraak op een pensioen van ons fonds.

1,875%

Pensioenfonds Astellas streeft ernaar u elk jaar 1,875% pensioen te laten opbouwen. In 2015 was het opbouwpercentage 1,875%.

In 2015 is het vermogen van het fonds met € 14,6 miljoen toegenomen dankzij beleggen. Dat bedrag staat voor een rendement van 2,4%.

2,4%

Per 1 oktober 2015 is er vanuit het inmiddels opgeheven FUT-fonds Astellas ongeveer € 13,0 miljoen overgedragen aan het Pensioenfonds Astellas via een collectieve waardeoverdracht.

€ 13,0
Miljoen

2015
in cijfers

€ 4,8
Miljoen

Per maand betaalt het fonds zo'n € 400.000 uit aan pensioenen.
Per jaar is dat circa € 4,8 miljoen.

Dit is het percentage van de loonsom dat werkgever en werknemers samen aan pensioenpremie betalen, waarbij het werkgeversdeel 2/3 en het werknemersdeel 1/3 is.

22,4%

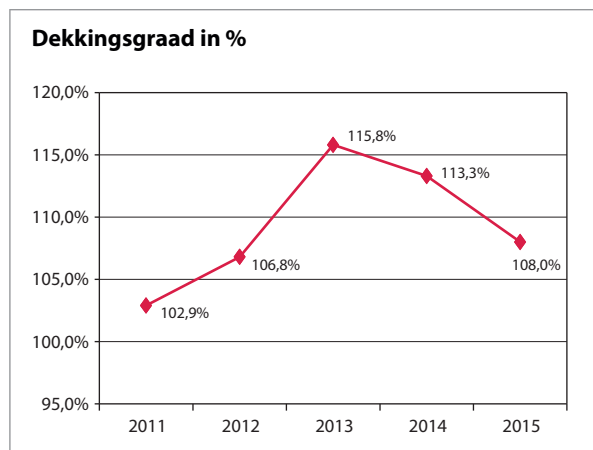
108,0%

De beleidsdekkingsgraad geeft de financiële situatie van het fonds weer. Het percentage toont de verhouding tussen het vermogen en de pensioenverplichtingen. Bij deze dekkingsgraad is ongeveer € 1,08 in kas voor elke euro aan pensioenverplichtingen.

Stichting Pensioenfonds Astellas houdt u graag op de hoogte. Daarom bieden wij u deze samenvatting van ons jaarverslag over 2015 aan. Meer informatie, alle cijfers en uitleg van het jargon leest u in het volledige jaarverslag. Dat vindt u op onze internetsite www.pensioenfondsastellas.nl.

Financiële positie van het fonds verslechterd

De financiële positie van het fonds is in 2015 verslechterd. De beleidsdekkingsgraad daalde van 113,3% eind 2014 naar 108,0% eind 2015. De dekkingsgraad is een percentage dat uitdrukt hoe het fonds er financieel voor staat. Hoe hoger het percentage, hoe beter dat is voor de deelnemers.



De Nederlandsche Bank (DNB) verplicht pensioenfondsden om per 1 januari 2015 de beleidsdekkingsgraad te gebruiken bij de besluitvorming over verhogen of verlagen van de pensioenen en pensioenaanspraken. Dit is een gemiddelde van de dekkingsgraden van de laatste twaalf maanden.

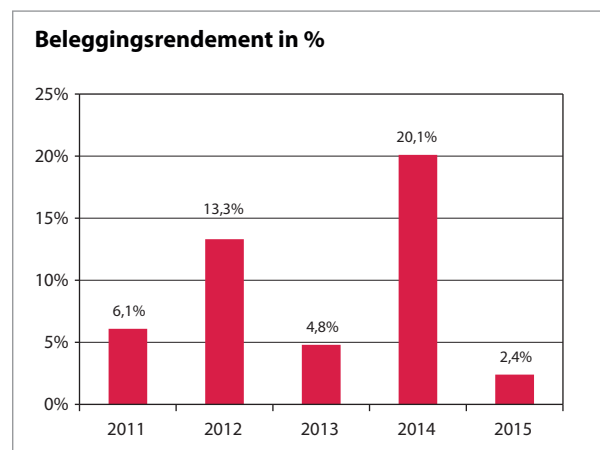
Tal van factoren zijn van invloed op de dekkingsgraad. De lage rente speelt een voorname rol omdat het fonds daardoor nu meer geld moet reserveren om de pensioenen in de toekomst te kunnen betalen. Ook het feit dat mensen gemiddeld steeds ouder worden, heeft gevolgen voor de financiële positie van het fonds. De gestegen levensverwachting betekent dat het fonds pensioenen langer moet uitbetalen. Pensioenfonds Astellas kijkt bij de levensverwachting naar het specifieke opleidings- en loonniveau van zijn deelnemers. Doordat dit hoger ligt

dan het Nederlandse gemiddelde is de toename van de levensverwachting ook groter dan het gemiddelde.

Fonds verdient met beleggen 2,4% van het vermogen

Het belegd vermogen van het fonds steeg in 2015 met € 27,4 miljoen (inclusief waarde vanuit het FUT-fonds) naar circa € 315 miljoen. Het rendement op de beleggingen kwam uit op 2,4% (2014: 20,1%).

Pensioenfonds Astellas belegt ruim 32% van het vermogen wereldwijd in aandelen. Wat betreft de verdeling van de aandelen neemt Europa de helft voor zijn rekening, de Verenigde Staten 30%. Elders in de wereld heeft het fonds de overige 20% belegd. Het rendement van de aandelenportefeuille van het fonds deed het iets beter dan de benchmark.



Het fonds kent twee soorten obligaties. Enerzijds de staatsleningen, die 85% van de obligatieportefeuille vormen en anderzijds de bedrijfsobligaties die 15% van de obligatieportefeuille vormen. Het rendement van de gehele portefeuille bedroeg 2,4%. Dit is iets beter dan de benchmark.

De beleggingen in vastgoed vormen 10% van de portefeuille. Het overgrote deel van de vastgoedbeleggingen gebeurt via fondsen die aan de beurs zijn genoteerd. Deze fondsen beleggen in Europees onroerend goed. Het rendement op de vastgoedbeleggingen was positief en lichtelijk positief ten opzichte van de benchmark.

Maatschappelijk verantwoord beleggen

Bij het beleggen kijkt het bestuur van Pensioenfondsstellas ook naar ethiek en milieu. Het fonds belegt daarom niet in bedrijven die onvoldoende respect tonen voor mensenrechten of waar kinderarbeid, dwangarbeid of milieuvervuiling is geconstateerd. Ook wordt niet belegd in bedrijven die controversiële wapens maken, als er sprake is van corruptie of als de vakbondsvrijheid wordt beperkt. Duurzaamheid en maatschappelijk verantwoord beleggen nemen in belang toe voor de activiteiten van het pensioenfonds, zeker voor het vermogensbeheer.

Uw pensioen: de belangrijkste ontwikkelingen in 2015

Sinds 2015 voert Pensioenfondsstellas een middelloonregeling uit met een maximale opbouw van 1,875% pensioen per jaar. Nieuw is, dat de regeling betaald wordt op basis van 'collective defined contribution'. Dat betekent dat niet de pensioenopbouw, maar de door de werkgever en werknemers (verdeling circa 2/3 resp. 1/3) te betalen premie wordt vastgelegd. In 2015 was de feitelijke opbouw maximaal, dus 1,875%.

De pensioenrichtleeftijd is vastgesteld op de 67e verjaardag. U kunt ervoor kiezen om eerder te stoppen of langer door te werken, respectievelijk vanaf 57 en tot 72. Uw pensioenuitkering wordt navenant lager of hoger.

Bij de opbouw van het pensioen wordt rekening gehouden met de AOW. U bouwt over een gedeelte van uw salaris geen pensioen op omdat u voor dit gedeelte al AOW ontvangt. Dit heet de franchise (dit is te omschrijven als de drempelwaarde, waarboven pensioenopbouw plaatsvindt). In 2015 was de franchise € 13.546 (2014: € 16.677). Daarnaast wordt een partnerpensioen opgebouwd, volgens dezelfde systematiek als het ouderdompensioen. Het opbouwpercentage waarnaar wordt gestreefd is 1,3125%. Boven de salarisingrens van € 100.000,- (niveau 2015) bouwt u geen pensioen meer op.

Pensioenspaarregeling

De pensioenspaarregeling is een beschikbare premieregeling. Sinds 1 januari 2015 worden in deze regeling geen stortingen meer gedaan. Alle premies worden collectief belegd en aan het eind van het jaar delen de deelnemers het rendement met de andere deelnemers

in het pensioenfonds. De premies vormen samen met het rendement een kapitaal.

In 2015 is na toetreding van de (gewezen) deelnemers uit de FUT-regeling het DC-reglement aangepast. Naast de jaarlijkse rendementstoekenning, krijgt u als u gedurende het jaar uw kapitaal aanwendt een rendement toegekend over de maanden tot aan de maand dat u uw kapitaal aanwendt. Dit rendement kan in (zeer) slechte beleggingsjaren negatief zijn. Door de wijziging van het reglement kunt u op uw pensioendatum een extra levenslang ouderdompensioen aankopen bij Pensioenfondsstellas en niet meer bij een externe verzekeraar.

Opheffing Stichting FUT-fonds Astellas

Per 1 oktober 2015 zijn de opgebouwde kapitalen uit de Stichting FUT-fonds Astellas ingekocht in de beschikbare premieregeling, na goedkeuring door DNB. De Stichting FUT-fonds Astellas is per 31 december 2015 opgeheven. Dit leidt tot een beperking in de (uitvoerings)kosten. Het biedt ook helderheid voor u, al uw pensioenopbouw is nu op dezelfde plek ondergebracht.

De pensioenen zijn per 1 januari 2015 verhoogd

De financiële positie van het fonds was voor het bestuur aanleiding om de opgebouwde pensioenaanspraken van de actieve deelnemers per 1 januari 2015 te verhogen met 0,82%. De ingegane pensioenen (pensioengerechtigden) en de pensioenaanspraken van de inactieve deelnemers (slapers) zijn met ingang van 1 januari 2015 verhoogd met 0,31%.

Het verhogen van het pensioen om de koopkracht te behouden wordt ook wel toeslagverlening of indexatie genoemd. Er bestaat geen recht op toeslagverlening. Pensioenen en pensioenaanspraken mogen alleen worden verhoogd als de beleidsdekkingsgraad hoger is dan 110%. Daar komt bij dat een eventuele verhoging ook toekomstbestendig dient te zijn.

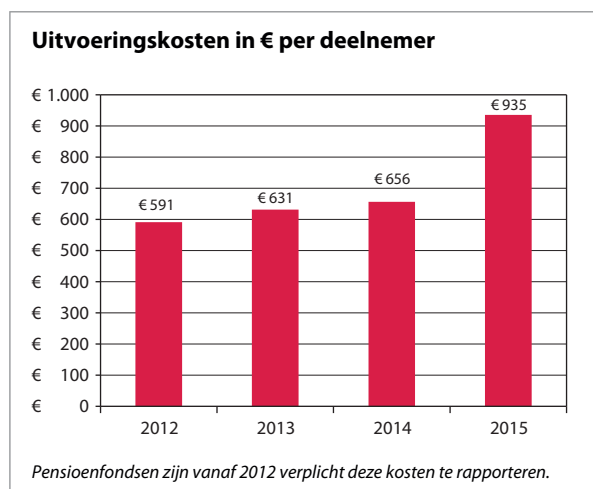
Communicatie met de deelnemers

De communicatie over de nieuwe pensioenregeling werd samen met de werkgever zo zorgvuldig mogelijk uitgevoerd, zowel in de aanloop naar de nieuwe regeling als na de start.

In de communicatie stond ook in 2015 de website (www.pensioenfondsstellas.nl) van het fonds centraal. Die werd helemaal vernieuwd om de aangeboden informatie nog beter te laten aansluiten op de behoeften van zowel deelnemers, als gepensioneerden en oud-deelnemers. Bovendien is de website nu te raadplegen vanaf elk apparaat. Met de nieuwe website voldoet het fonds aan eisen uit de wet Pensioencommunicatie. Daarnaast organiseerde de werkgever pensioensprekuren voor deelnemers. De gesprekken zijn in 2012 geïntroduceerd en vanwege grote belangstelling ook voor 2016 gepland.

Helder over uitvoeringskosten

Het bestuur van Pensioenfonds Astellas publiceert in het jaarverslag sinds 2012 de kosten die worden gemaakt om de pensioenregeling te kunnen uitvoeren. In 2015 kostte de uitvoering van de pensioenregeling per deelnemer € 935 per jaar (2014: € 656). Door de invoering van de nieuwe pensioenregeling waren de kosten in 2015 hoger.



Risico's zien en risico's beheersen

Het pensioenfonds staat bloot aan tal van risico's die de pensioenen van de deelnemers in gevaar kunnen brengen. Het bestuur analyseert al die risico's systematisch en neemt maatregelen om ze te verkleinen of de gevolgen te beperken.

Het bestuur werkt met een risicobeheerssysteem dat helpt de risico's te volgen en te beoordelen of de maatregelen voldoende zijn. Voorbeelden van risico's zijn het zogeheten

renerisico en het risico dat beleggingen in vreemde valuta in waarde dalen. Dit laatste risico beheersen is belangrijk, omdat een deel van het vermogen in het buitenland is belegd, terwijl de pensioenverplichtingen in euro gelden. Het risico van dalende koersen is voor circa 50% afgedekt bij de dollar, de Japanse yen en het Britse pond. Dat leverde in 2015 verlies op, omdat de euro in waarde steeg ten opzichte van deze buitenlandse valuta.

Bij beleggen wordt het risico verminderd door de spreiding van de beleggingen over categorieën (aandelen, obligaties, vastgoed), sectoren en landen. Met het renerisico wordt gedoeld op het risico dat de rente daalt. Dat is nadelig voor de financiële positie van het fonds. Om die reden is besloten het renerisico voor de helft af te dekken. Hierbij wordt een bandbreedte gehanteerd van minimaal 45% en maximaal 55% afdekking van het renerisico. Het volledige jaarverslag biedt een gedetailleerd overzicht van alle risico's en de maatregelen van het fonds.

Wat deed het bestuur in 2015?

Het bestuur van Pensioenfonds Astellas bestaat uit vijf leden. Twee zijn voorgedragen door de werkgever, twee door de ondernemingsraad en een bestuurder is gekozen door en uit de pensioengerechtigden. De bestuurders worden benoemd voor een periode van vier jaar, na een eigen afweging van het zittend bestuur en een 'verklaring van geen bezwaar' van DNB.

Het jaar 2015 stond grotendeels in het teken van de overgang naar de nieuwe pensioenregeling. Daarnaast was er veel aandacht voor acties vanuit nieuwe wetgeving, zoals de Wet Versterking Bestuur Pensioenfondsen, het nieuw Financieel Toetsingskader en de Code Pensioenfondsen. Het bestuur liet bovendien onderzoeken hoeveel risico de deelnemers willen nemen als het gaat om hun pensioen.

Binnen de nieuwe wet- en regelgeving moest Pensioenfonds Astellas een nieuw herstelplan indienen bij DNB. In het herstelplan laat het fonds zien hoe het in maximaal tien jaar de beleidsdekkingsgraad zo ver verbetert dat die ruim boven het kritische minimum uitkomt.

Het bestuur evalueert zijn eigen functioneren jaarlijks op basis van door de sector vastgestelde richtlijnen. Daarnaast wordt er elke twee jaar een evaluatie gedaan met een

externe onafhankelijke partij, in 2015 voor het eerst. De conclusie uit dat onderzoek is dat het bestuur naar behoren presteert.

Wat vond het verantwoordingsorgaan van 2015?

Het verantwoordingsorgaan bestaat uit een vertegenwoordiger van de werkgever, een van de deelnemers en een vertegenwoordiger van de pensioengerechtigden. De drie leden beoordelen het beleid van het bestuur en adviseren over een aantal onderwerpen waaronder het communicatiebeleid van het fonds. In 2015 heeft het bestuur voor het eerst een verkiezing georganiseerd onder de deelnemers, om een nieuw lid te werven uit deze doelgroep. 42% van de deelnemers bracht zijn stem uit, waarop de heer Atsma gekozen werd. Ook onder de pensioengerechtigden vond een verkiezing plaats. 38,5% bracht zijn stem uit. De heer Schotel werd verkozen als lid in het verantwoordingsorgaan namens de pensioengerechtigden.

Het verantwoordingsorgaan kijkt positief terug op 2015. Het orgaan is nadrukkelijk meegenomen in het denkproces van het pensioenfonds. Daardoor kon het verantwoordingsorgaan instemmen met de handelwijze van het bestuur en de gemaakte keuzes.

Hoe oordeelde de visitatiecommissie over 2015?

De visitatiecommissie vindt dat het bestuur de kwaliteit van zijn eigen functioneren goed in het oog houdt. De rol van het verantwoordingsorgaan als tegenspeler van het bestuur kan nog beter worden benut. Als verbeterpunten noemt de visitatiecommissie verder aandacht voor het geven van inzicht in beheersing. Het integraal risicomanagement moet nog verder worden doorgevoerd in de procedures van het fonds. De algemene gang van zaken is kwalitatief prima, er wordt op een transparante manier bestuurd. Het bestuur is meestal 'in control'. Evenwichtige belangenbehartiging wordt voldoende toegepast.

Vooruitblik 2016

Het bestuur heeft in 2015 veel aandacht besteed aan de overgang naar de nieuwe pensioentoezegging per 1 januari 2015 en de inkoop van het kapitaal uit FUT-fonds Astellas.

Nu deze majeure zaken zijn afgerond wil het bestuur in 2016 een nieuwe visie voor de toekomst op middellange en lange termijn vaststellen, in samenwerking met het verantwoordingsorgaan en de sociale partners.

Het bestuur heeft geconstateerd dat het fonds op basis van het herstelplan voorspoedig herstelt en dat het geen korting zal hoeven door te voeren. Daarnaast is het zo dat de te betalen pensioenpremie door de sociale partners voor de komende vijf jaar vastgesteld is. De regeling is voor de deelnemers een middelloonregeling waarbij een beoogd opbouwpercentage van 1,875% geldt. Het bestuur stelt de werkelijke opbouw vast op basis van kostendekkendheid van de premie. In 2016 is deze opbouw 1,61%.

Specialisten die het bestuur ondersteunen

Om zijn taak goed te kunnen uitvoeren, laat het bestuur zich ondersteunen door externe deskundigen. AZL in Heerlen verzorgt de administratie en NN Investment Partners beheert het vermogen. Het bestuur wordt verder ondersteund door AZL Bestuursadvisering, AZL Marketing en Communicatie, Towers Watson en NCI. KPMG controleert de administratie en de jaarrekening.

Tot slot

Het bestuur wil u met dit verkorte jaarverslag een goed beeld bieden van het reilen en zeilen van uw pensioenfonds in 2015. Uw vragen of suggesties zijn welkom. Neem eens een kijkje op www.pensioenfondsastellas.nl, mail ons: pf-astellas@azl.eu of bel 088 - 116 30 41 (op werkdagen van 8.30 tot 17 uur).

www.pensioenfondsastellas.nl