

Deelnemersbijeenkomst

Stichting Pensioenfonds Xerox

Verslag

Huidige vergadering		Volgende vergadering	
Datum 14 november 2017	Duur 19:00 – 22.00	Datum	Duur
Locatie Bedrijfsrestaurant Xerox Venray	Voorzitter G. Santing	Locatie	Voorzitter
Deelnemers <ul style="list-style-type: none">- Deelnemers pensioenfonds- Bestuur pensioenfonds		Afmeldingen vanuit bestuur	
Punt			
1	Opening <p>De heer G. Santing opent de vergadering en heet iedereen welkom.</p> <p>De agenda wordt kort toegelicht en het bestuur voorgesteld, evenals een aantal aanwezige leden van het verantwoordingsorgaan.</p>  <p>agenda deelnemersvergader</p>		
2	Mededelingen <p>Met dank aan de facilitaire dienst voor de gastvrijheid, heeft de heer G. Santing nog een aantal huishoudelijke mededelingen betreffende het verloop van de avond.</p> <p>Er zal een verslag gemaakt worden dat naar de aanwezigen persoonlijk gestuurd zal worden; het verslag komt voor iedereen op de website te staan.</p>		
3	Toekomstvisie <p>De heer Santing geeft een korte toelichting op het hoe en waarom van een toekomstvisie: eind 2016 werd de vraag gesteld door (toentertijd) aspirant-bestuurslid Hilde Verdonschot, of het SPX pensioenfonds een toekomstvisie had geformuleerd. Die vraag heeft het bestuur getriggerd om een werkgroep in te stellen die dit onderwerp verder heeft uitgediept. Toen net voor de zomer 2017 DNB met eenzelfde vraag kwam was het bestuur blij, dat dit traject al ingezet en nagenoeg afgerond was.</p> <p>Uitleg wordt gegeven over de gemaakte SWOT-analyse, de denkrichtingen die geformuleerd zijn en de kwantitatieve en kwalitatieve signalen, die het bestuur</p>		

kunnen triggeren om actie te ondernemen.

De status van de denkrichtingen worden toegelicht:

1. Zelfstandig blijven, zwakke punten verbeteren, kansen grijpen en anticiperen op bedreigingen.
2. Uitbesteden uitvoeringsorganisatie / gebruik maken van fiduciair beheer.
3. Aansluiting bij een APF of het bedrijfstakpensioenfonds (True Blue).
4. Liquideren en pensioenen onderbrengen bij een verzekeraar.

Alle denkrichtingen worden kort toegelicht, waarbij aangegeven wordt dat het bestuur er voor gekozen heeft de eerste optie (zelfstandig blijven), aan te houden. Optie 2 (fiduciair beheer) wordt momenteel nog onderzocht; optie 3 kan in de toekomst interessant zijn, maar heeft op dit moment geen zin; optie 4 is op dit moment volstrekt irrelevant.

Vragen

1. Hoeveel actieven zijn er vanavond aanwezig? Ik heb vorig jaar gevraagd om een en ander eens in de tijd te laten zien. Dat is gebeurd op de website. Ik maak me zorgen over het aantal actieven.

Antw. er zouden vanavond 15 actieven aanwezig moeten zijn; in totaal hebben zich 86 mensen aangemeld. Tot nu toe blijft de afname qua actieven op gemiddeld 4% per jaar over 5 jaar verdeeld staan. Dat is een totale afname in die 5 jaar van 20%. Dat is best wel veel. Dat is meegenomen in de berekeningen die wij hebben gemaakt.

2. Is er een onderliggend plan om, als er wat gebeurt, daar meteen op te kunnen reageren? Om eventueel over te gaan naar een verzekeraar?

Antw. we nemen u mee in de toekomstvisie waarin dit aan bod komt.

3. Welke APF's heeft u benaderd?

Antw. wij hebben geen offertes aangevraagd. Wij hebben via de actuaris gekeken naar offertes die opgevraagd zijn door vergelijkbare pensioenfondsen.

4. Dat hele APF-verhaal, dat zie ik alleen maar als economische schaalvergroting en dat we daar de voordelen uit halen. Een kostenverlaging lukt waarschijnlijk niet, maar als ik het zo hoor is hier instappen niet in Frage, omdat geen enkele APF een groot bedrag in kas heeft.

Antw. het kapitaal wordt niet vergroot als je in 1 kring gaat zitten. Het zou een kostenvermindering op kunnen leveren, maar die zien we momenteel niet. Het levert op dit moment niets voor het fonds op. Je bent gebonden als je toetreedt tot een APF en je kunt er nooit meer weg. Een reden om eventueel wel toe te treden, is de bestuurlijke kracht. Heb je die niet meer, dan ben je bijna wel gedwongen om in te stappen. Die noodzaak is er echter nu niet. Verder zien we eigenlijk weinig voordelen.

5. Wat is True Blue?

Antw. True Blue is een bedrijfstakpensioenfonds binnen de ICK (Informatie Communicatie Kantoren). Daar valt een deel van de Xerox populatie onder.

	<p>6. Vorig jaar hebben we ook gesproken over de mogelijkheid om naar PGGM over te gaan. Die hebben 70 euro kosten per deelnemer. Is dat nog steeds iets dat speelt?</p> <p>Antw. zoals vorige jaar ook aangegeven: dat gaat helemaal niet. Dit is het pensioenfonds voor Zorg & Welzijn, waar PGGM de administratie voor doet. Dit is een heel groot pensioenfonds, waardoor je aan dat lage bedrag van 70 euro aan kosten komt. Als we kijken naar Volo, de APF van PGGM, dan kom je helemaal niet aan die 70 euro, maar op veel hogere bedragen. De beleggingskosten zijn hoger dan wij hebben. Voor wat de administratiekosten betreft, zitten we gelijk of zelfs minder. Wij werken helaas niet in de zorg, dus kunnen ons er niet bij aansluiten.</p> <p>7. U vertelt een heel verhaal over de toekomstvisie met de diverse scenario's. Ik vraag me af in hoeverre het noodzakelijk is om hier zo uitgebreid op in te gaan. Hoe staat het fonds hier zelf achter, het bestuur? Is het noodzakelijk om hier zo uitgebreid over na te denken?</p> <p>Antw. vorig jaar is er aan het bestuur gevraagd om hier naar te willen kijken. En voor de zomer heeft DNB aangegeven de toekomstvisie van het fonds te willen hebben. Gelukkig was dit toen al aanwezig. Het is inderdaad een visie. We hebben de mogelijkheden naast elkaar gezet. De kwalitatieve en kwantitatieve factoren zijn de zaken die bepalen of we al dan niet hier iets mee moeten gaan doen. Dat leek ons zeker interessant voor u.</p> <p>8. Vorig jaar is ook aangegeven om eens te kijken naar het eigen vermogen. Als dat minder is dan 4 miljard zou er volgens DNB ook gekeken moeten worden naar schaalvergroting.</p> <p>Antw. DNB vindt niets van die 4 miljard. Met 1 miljard kan je kosten hebben die lager liggen dan bij een fonds van 4 miljard. Andersom kan ook. Wij scoren gewoon heel goed. Waar het om gaat is dat het fonds voldoet aan de eisen van DNB. Die zal nooit zeggen "u moet dit of u moet dat". Dan zijn zij ook verantwoordelijk en moeten ze het fonds overnemen. Alleen als het fonds niet meer op zijn eigen benen kan staan, dan zorgt DNB er voor dat er direct iets gebeurt.</p>
4	<p>Ontwikkeling pensioenfonds 2017</p> <p>De heer N. van Heesen geeft uitleg over het rendement en over de dekkingsgraden (beleidsdekkingsgraad en actuele dekkingsgraad) en geeft aan, waar het bestuur zich dit jaar mee bezig heeft gehouden:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Commissie niet-financiële risico's, die zich bezig houdt met het opzetten van een integraal risicomangement beleid - Optimalisatie van het beleggingsbeleid (middels een nieuwe ALM en de implementatie daarvan) - Privacy wetgeving; hiervoor moet beleid geschreven worden - Toekomstvisie - Cybercrime en integriteitsrisico's - Accountant / adviserend actuaris - Aanvulling bestuur - Pensioenrichtleeftijd <p>Het bestuur is nu op sterkte met een goede mix van competenties, getoetst door DNB en wordt haar gezien als een ervaren, goed bestuur.</p>

Het fonds heeft een andere adviserend actuaris aangesteld en dit heeft een forse besparing opgeleverd zonder aan kwaliteit in te boeten.

Per 01.01.18 is het niet meer toegestaan, fiscaal gezien, om de pensioenrichtleeftijd ongewijzigd op 67 jaar te houden. Deze gaat naar 68 jaar voor het aanvullend pensioen. Het pensioenfonds is nog in overleg met de sociale partners om een keuze te maken: a. alle opgebouwde pensioenen omzetten naar 68 jaar of b. we laten alles op 67 jaar staan, maar we bouwen toekomstige rechten op met een lager opbouwpercentage. Het bestuur opteert voor deze laatste optie omdat dit aanzienlijk minder kosten met zich mee brengt en er wordt verwacht dat er vanuit de overheid nog veranderingen gaan komen. De AOW leeftijd gaat in 2023 al niet omhoog.

Vragen

1. Als ik kijk naar de tabel met het rendement en het totaal op tel, dan kan ik niet rekenen zichtbaar.

Antw. u moet ook niet op gaan tellen, er zit een andere rekenmethode achter.

2. Ik snap niets van die 60% renteafdekking. Wat bedoelt u daarmee? En hoe kunnen de pensioenverplichtingen door de rente verhoogd of verlaagd worden, terwijl de rente bijna 0 is?

Antw. de pensioenverplichtingen zijn gedaald omdat de rente waarmee wij onze pensioenverplichtingen moeten berekenen, is gestegen vanaf 31.12.16 tot en met nu. Dan moet u denken aan zo'n ½ % stijging. Dat ziet u niet op uw spaarrekening; het is een andere rente die gebruikt wordt. Daardoor dalen de pensioenverplichtingen.

Wat betreft de 60% renteafdekking, dat is inderdaad een moeilijk onderwerp om uit te leggen. Als wij nu 100% renteafdekking zouden toepassen en we zouden geen rendement maken op de overige beleggingen, dan zou hier ook -42.333 komen te staan, omdat je dan die bewegelijkheid niet hebt. Maar wij hebben maar voor 60% de rente afgedekt, dus komt hier -60% + het rendement van de overige beleggingen te staan.

3. Dus dat rendement over 40% is dat positieve getal?

Antw. Dat klopt. Als je geen renteafdekking hebt en de rente stijgt, herstel je sneller.

4. De rente wordt bepaald door DNB. Die heeft niet zoveel te maken met de actuele rentestand. Hoe bepaalt DNB de rente en weet u waar die heen gaat?

Antw. Die rente wordt gepubliceerd en die wordt afgeleid van de marktrente, maar dan geprojecteerd naar de toekomst toe over 30 jaar. Wat betreft de verwachting van de rente: wij hebben helaas geen glazen bol, het is heel wisselend.

5. Wie bepaalt het percentage renteafdekking en kan die ieder jaar worden bijgesteld?

Antw. die renteafdekking wordt door het bestuur bepaald. Dat was eerst 80%. Op enig moment, jaren geleden, dacht het bestuur dat de economie zou aantrekken

en dat de rente zou stijgen. Er werd besloten naar een 60% renteafdekking te gaan. Achteraf gezien was dat geen juiste beslissing. De renteafdekking staat momenteel op 60%, maar we kunnen er niet veel mee omdat we in herstel zijn. Zouden we de renteafdekking verlagen, waardoor je sneller herstelt, dan mag dat niet omdat we niet meer risico mogen nemen van DNB. Maar wij hebben per 01.01.16 een nieuw beleid geïntroduceerd met een dynamische renteafdekking. Deze is gekoppeld aan de rente. Stijgt de rente bijvoorbeeld met 1%, dan gaat de renteafdekking omhoog met 10%.

6. Dus als de rente gaat stijgen, gaat de renteafdekking omhoog. En wat heeft dat voor consequentie voor de dekkingsgraad?

Antw. dan gaat ook de dekkingsgraad stijgen.

7. Ondanks die opsomming zie ik dat vorig jaar het rendement veel beter was dan dit jaar. Hoe komt dat? Door de economie?

Antw. dat komt door een aantal factoren. Het rendement op aandelen was iets lager, de beurzen zijn minder gestegen. Bij vastrentend was de rente gestegen, dus daar hadden we minder rendement. We meten ons wel elke keer aan de benchmark en meer kunnen we niet doen. Wij zijn afhankelijk van de beursontwikkelingen.

8. Maar de beurs doet het goed nu.

Antw. dat klopt, maar vorig jaar deed die het beter.

9. Wat voor speelruimte heeft u nog bij de asset allocatie?

Antw. daar zitten we met het probleem van het risico. Het Vereist eigen vermogen volgens DNB. We mogen het risico niet verhogen. Je mag wel uitruilen, zolang je maar op hetzelfde risicoprofiel uitkomt.

10. Voor de 16 aanwezige actieven: we hebben een prachtige pensioenplanner, werkelijk heel goed. In hoeverre wordt die iedere keer bijgewerkt, afhankelijk van wijzigingen?

Antw. onze pensioenplanner laat vaste pensioenen zien. Er wordt geen rekening gehouden met bijvoorbeeld indexatie. Het pensioen wordt berekend en toegezegd. Daarbij wordt uitgegaan van de huidige situatie: een stabiel salaris zonder salarisverhogingen en indexatie.

11. We gaan 2 jaar langer werken; heeft dat geen effect?

Antw. De pensioenrichtleeftijd is van 65 naar 67 gegaan en heeft u meer pensioen gekregen, dat echter later in gaat. Je bouwt een jaar langer op als de pensioenrichtleeftijd naar 68 jaar gaat.

12. Als ik kijk naar de grafiek, dan zitten we in de middenmoot.

Antw. in 2017 zitten we echt boven de middenmoot.

13. Er wordt een tool zoals de benchmark gebruikt, waar goede dingen uit naar voren zijn gekomen, maar ik mis een vergelijking met andere pensioenfondsen.

Antw. u moet niet rechts naast de lijn kijken, dat mag niet van DNB, maar de lijn

	<p>van onder naar boven volgen.</p> <p>14. Kijkt u naar het totale plaatje?</p> <p>Antw. we kijken altijd naar het totale plaatje, in de overlegvergaderingen van het bestuur.</p> <p>Antw. dat is toch geen echt benchmarken; je voert geen gesprekken met andere fondsen.</p> <p>Antw. dat doen we ook.</p> <p>15. Er gaat het een en ander veranderen op het gebied van dividendbelasting. Heeft dat ook effect op de pensioenfondsen?</p> <p>Antw. dat klopt, maar die invloed is moeilijk in te schatten. Het is nog niet te overzien.</p> <p>16. Die 38,2% aandelen mogen meer of minder, meer of minder risico. Is daar iets meer over te vertellen?</p> <p>Antw. DNB kent maar 1 soort aandelen. Er wordt binnen de aandelen geen verschillende categorieën gehanteerd voor de berekening van het risicoprofiel.</p> <p>17. Kan het percentage aandelen verhoogd worden?</p> <p>Antw. alleen als de renteafdekking naar 100% gaat en dat heeft ook weer nadelen.</p> <p>18. Wat zijn de kosten van renteafdekking?</p> <p>Antw. Dat heb ik niet zo paraat, maar kan ik natrekken. Het zijn wel hele lage kosten.</p> <p>19. U gaat naar 10% vastgoed; dit is dus nu 4%. Waar komt dat vandaan?</p> <p>Antw. uit een stukje aandelen en uit een stukje vastrentende waarde. We beleggen in indirect onroerend goed, in "open eind" fondsen, liquide beleggingsfondsen waar je ook weer uit kunt.</p>
<p>5</p>	<p>Communicatie</p> <p>De heer G. Santing geeft aan wat er op dit moment aan communicatie gedaan wordt richting de deelnemers:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Nieuwsbrief - Overleg met groep verontruste gewezen deelnemers - Enquête - Website - Workshops flexibele pensionering - Deelnemersvergadering <p>Er wordt een dringend beroep op de deelnemers gedaan om in te loggen op Mijn SPX zodat communicatie zoveel mogelijk digitaal kan verlopen. Iedere 100^{ste} inschrijving ontvangt 25 euro.</p>

<p>6</p>	<p>Vragen</p> <p>1. Ik hoor via via allerlei geruchten over Xerox Venray, van sluiting van fabrieken en verhuizingen etc. Is daar wat meer over te vertellen? Heeft het consequenties voor het pensioenfonds?</p> <p>Antw. het pensioenfonds maakt gebruik van de faciliteiten van Xerox. Als ze zouden verhuizen moeten wij ook gaan nadenken over onze huisvesting. Maar verder zou ik u hier niets over kunnen vertellen; dit is een Xerox kwestie, niet van het pensioenfonds.</p> <p>2. De controle van het jaarverslag. Afwijkingen van bedragen tot 250.000 euro worden niet nagegaan.</p> <p>Antw. Men gaat bij controle uit van een materialiteit van 250.000 euro. Dat wordt meegenomen bij de beoordeling of het jaarverslag een goede weergave is. Maar dat wil niet zeggen dat er niet naar de kosten gekeken wordt. Materialiteit en controle van de boeken zijn twee verschillende dingen. Als bijvoorbeeld bij controle van de boeken blijkt dat een onroerend goed fonds een foutieve waarde heeft opgevoerd, dan kan in overleg met de accountant besloten worden, dit nu niet mee te nemen, maar volgende jaar pas.</p> <p>3. Op de rode lijn in de tabel doen wij het goed. Zijn er fondsen die het slechter doen, die bij ons aankloppen om te kijken wat zij beter zouden kunnen doen?</p> <p>Antw. nee, maar of je het goed of slecht doet is afhankelijk van a. de verschillende categorieën waarin belegd wordt en de ruimte die je mag nemen om te beleggen (risicoprofiel). Dan is voor ieder fonds anders.</p> <p>4. Ik verbaas me iedere keer dat we zo'n glossy verslag in onze brievenbus krijgen. Kan dat niet wat simpeler?</p> <p>Antw. daarom vragen we ook iedereen om in te schrijven op My SPX. Dan hoeven we geen post meer rond te sturen.</p> <p>5. Hoe kunnen we ons vergelijken met fondsen die beter belegd hebben? Die bijvoorbeeld van een dekkingsgraad van 95 naar 103 zijn gegaan?</p> <p>Antw. Dat zit in deze VEV allemaal verwerkt, ook de renteafdekking. Het APG pensioenfonds heeft geen renteafdekking, maar die zijn van 90% naar net 100% gegaan. Die herstellen wat sneller omdat ze die renteafdekking niet hebben. Het bestuur van ons fonds is verantwoordelijk voor het reilen en zeilen van dit fonds. Zij doen dit naar eer en geweten. DNB kijkt daar naar. Dat is maar goed ook, want er mag niet gegokt worden met ons geld. We kunnen wel zeggen dat DNB vervelend is, maar als je een buffer hebt van ongeveer nul, dan kan je je niet al teveel permitteren.</p>
<p>7</p>	<p>Sluiting</p>