

# PENSIOENFONDS MEUBEL IN 2018

Pensioenfonds Meubel doet er dagelijks alles aan om deelnemers ook na hun pensioneren van een inkomen te voorzien dat zo weinig mogelijk verrassingen kent en zo toereikend mogelijk is. In het jaarverslag leggen we verantwoording af over hoe we dit doen. De belangrijkste resultaten en ontwikkelingen zetten we hier voor jou op een rij.

## DE FINANCIËLE SITUATIE

De dekkingsgraad laat zien in hoeverre een pensioenfonds financieel gezond is. Bij een dekkingsgraad van 100% heeft het pensioenfonds precies genoeg geld om alle pensioenen (nu en in de toekomst) te kunnen betalen. Om tegenslagen te kunnen opvangen moet een buffer worden aangehouden. Daarom moet de dekkingsgraad van Pensioenfonds Meubel minimaal 104,4% zijn.

De beleidsdekkingsgraad per 1 januari 2018 bedroeg 106,8%. Eind 2018 was de beleidsdekkingsgraad gestegen tot

108,6%. Maar we zijn er nog niet. Pensioenfonds Meubel moet namelijk een dekkingsgraad van 117% hebben. In 2018 was er dus een reservetekort. Daarom is een herstelplan opgesteld. Daaruit blijkt dat de financiële positie van Pensioenfonds Meubel in 2022 naar verwachting volledig is hersteld. We hoeven geen aanvullende maatregelen te nemen, zoals het verlagen van de pensioenen.

Ook laat het herstelplan zien dat indexatie vanaf 2021 weer gedeeltelijk mogelijk

zou kunnen zijn. Of er dan daadwerkelijk kan worden geïndexeerd, hangt af van de financiële situatie en de dekkingsgraad van het pensioenfonds. De vooruitzichten lijken goed, maar de toekomstige ontwikkeling is ook afhankelijk van de internationale economische en politieke ontwikkelingen.



## EEN NIEUWE ADMINISTRATEUR

Pensioenfonds Meubel heeft haar pensioenadministratie sinds 1 januari 2018 uitbesteed aan Centric. Deze overstap is gemaakt omdat de vorige uitvoerder de dienstverlening heeft beëindigd. De inzet was om voor onze deelnemers en werkgevers een zo soepel mogelijke overgang te realiseren. De transitie is goed ver-

lopen wat betreft belangrijke onderdelen van onze dienstverlening zoals het tijdig betalen van de uitkeringen en het administreren van de juiste aanspraken. Medio 2018 was de overdracht zo goed als afgerond. Ook hebben we een aantal verbeteringen doorgevoerd, zodat de administratie efficiënter en nauw-

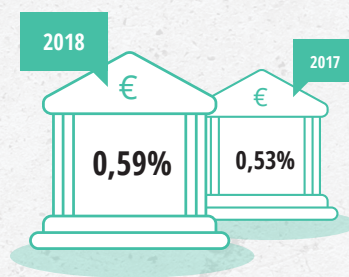
keuriger is geworden. Bijvoorbeeld door het sturen van extra herinneringen aan werkgevers om de gegevens van deelnemers aan te leveren. Het bestuur blijft de uitvoering goed monitoren met behulp van maandelijks overleg en rapportages.

## DE KOSTEN IN 2018



### KOSTEN PENSIOENBEHEER

per deelnemer en gepensioneerde



### KOSTEN VERMOGENSBEHEER

als percentage van het belegd vermogen

#### Toelichting bij kosten pensioenbeheer

De uitvoeringskosten zijn in 2018 gedaald. Deze daling is resultaat van een bewust handelen van Pensioenfonds Meubel. Kostenbeheersing is een belangrijk punt in ons beleid! Door nieuwe wet- en regelgeving in 2019 is de verwachting dat de uitvoeringskosten weer iets gaan toenemen.

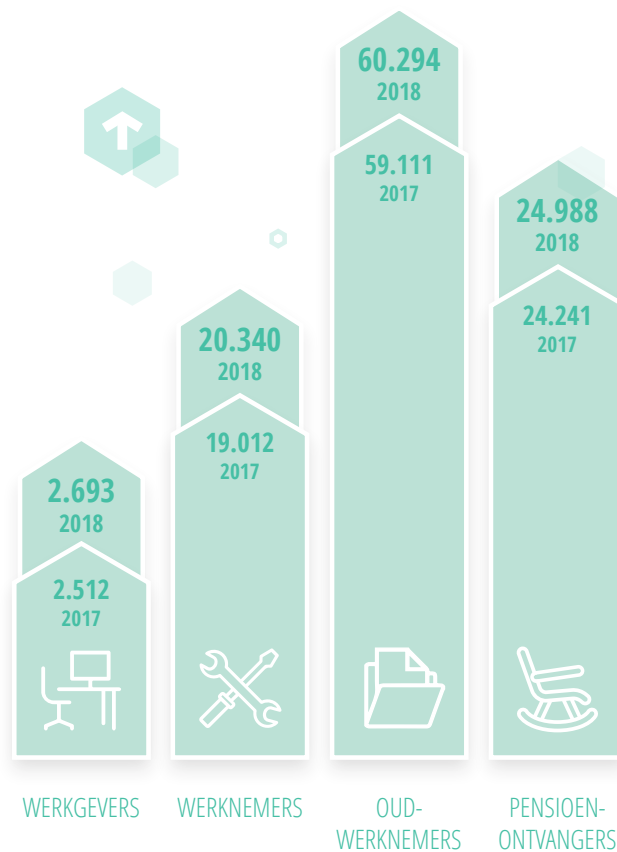
#### Toelichting bij kosten vermogensbeheer

De kosten voor vermogensbeheer zijn gestegen, omdat in 2018 meer transactiekosten zijn betaald. Transactiekosten zijn kosten voor aan- en verkopen van de beleggingen. In 2018 zijn er meer aan- en verkopen gedaan. Komend jaar verwachten we een normaal niveau van aan- en verkopen, dus lagere transactiekosten dan in 2018.

## AMBITIE OM TE GROEIEN

Het is onze ambitie om als Pensioenfonds Meubel te groeien, omdat schaalvergroting zorgt voor een kostenefficiënte uitvoering en een sterkere organisatie die toekomstbestendiger is. Daar wordt iedereen beter van. In 2018 hebben we daarom gesprekken gevoerd met Pensioenfonds Houthandel. En met succes. In maart 2019 is de intentieverklaring getekend over het samengaan van beide fondsen.

Maar ook in 2018 zijn we gestaag gegroeid: meer werkgevers, werknemers, oud-werknemers en pensioenontvangers zijn aangesloten bij Pensioenfonds Meubel. Eén van de oorzaken van deze groei is dat Pensioenfonds Meubel in 2018 ook scherper is gaan kijken naar het handhavingsbeleid. In het handhavingsbeleid staat welke werkgevers verplicht aan moeten sluiten bij Pensioenfonds Meubel. Als de werkgever niet aansluit (en dus geen premie betaalt), kunnen de werknemers wél aanspraak maken op een pensioen bij Pensioenfonds Meubel. In 2018 zijn de lopende zaken rondom het aansluiten van werkgevers en vrijstellingen afgerond. Een aantal complexe dossiers staan nog open.

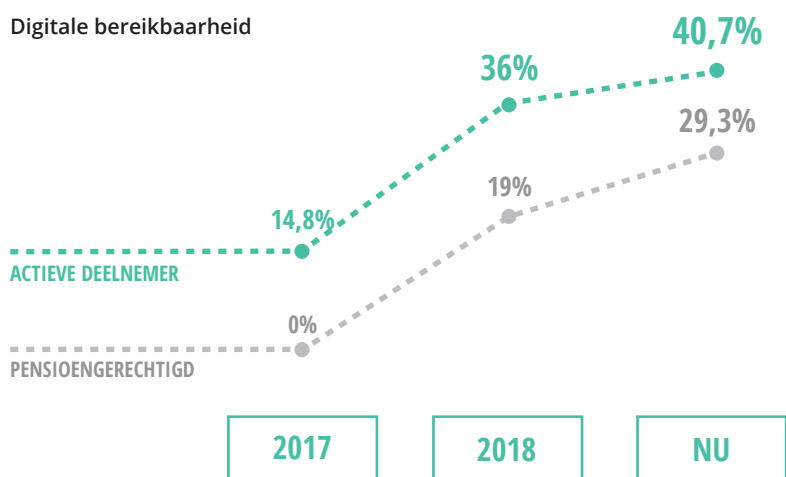


## HULP BIJ JOUW PENSIOENZAKEN

Uit deelnemersonderzoek eind 2017 bleek dat 87% van de respondenten meer begeleiding wil bij een gebeurtenis die impact heeft op het pensioen. Pensioenfonds Meubel geeft hier vorm aan via een customer journey waarin je wordt begeleid langs alle informatie en keuzes die op dat moment voor jou van belang zijn. Als je een nieuwe baan hebt, uit dienst gaat of als je je pensioen kunt gaan plannen ontvang je een e-mail of een berichtje via MijnOverheid of per post. Via Mijn Pensioen kun je vervolgens stap voor stap aan de slag

met je pensioen. In 2018 is de communicatie van Pensioenfonds Meubel verder gedigitaliseerd. Pensioenontvangers krijgen via Mijn Pensioen persoonlijke informatie, zoals de hoogte van de pensioenuitkering. Maar ook kun je via Mijn Pensioen de uitkeringsspecificatie of jaaropgave downloaden. En ook hier geldt: je ontvangt een berichtje als het document voor je klaar staat. We willen deze berichten het liefst digitaal versturen. Dat is namelijk sneller, milieuvriendelijk en we kunnen er geld mee besparen.

### Digitale bereikbaarheid



## ZORG DAT WIJ OOK JOU DIGITAAL KUNNEN BEREIKEN!

- 1 Ga naar [www.meubelpensioen.nl/mijnpensioen](http://www.meubelpensioen.nl/mijnpensioen)
- 2 Log in met DigiD
- 3 Laat je e-mailadres achter in je Profiel

Of laat je e-mailadres achter met de antwoordstrook op de laatste pagina van dit magazine!

## BELEGGINGEN

**Pensioenfonds Meubel belegt de premie die jij en je werkgever inleggen, zodat ons vermogen kan groeien. Beleggen doen we zorgvuldig, volgens een beleggingsplan. Welke resultaten hebben we behaald? Hoe is het geld belegd? En hoe zorgen we voor een duurzaam beleggingsbeleid.**

### DUURZAAM BELEGGEN

Duurzaam beleggen staat al een aantal jaren hoog op de agenda van Pensioenfonds Meubel. Ook gaven jullie in 2016 ons het overduidelijke signaal dat duurzaam beleggen voor jullie erg belangrijk is. Daarom nemen we verschillende acties om ons beleggingsbeleid steeds verder te verduurzamen.

Duurzaam beleggen kan onder andere worden gezien als het niet beleggen in controversiële wapens of bedrijven die zich schuldig maken aan kinderarbeid. Pensioenfonds Meubel mijdt sinds jaar en dag beleggingen die niet voldoen aan de criteria die de Verenigde Naties heeft opgesteld. Zoals het beleggen in chemische en nucleaire wapens. Wij zien dit als de 'minimale maatschappelijke normen'.

In het Duurzaam beleggingsbeleid hebben we doelstellingen en speerpunten voor de komende jaren opgesteld, die nét een stapje verder gaan. We gaan bijvoorbeeld bijhouden wat de CO2-uitstoot van onze aandelenportefeuille is, waarbij we streven naar een jaarlijkse afname van 1%. Ook hebben we een aantal speerpunten benoemd, die passen bij de meubelindustrie. Zo willen we een bijdrage leveren aan de afschaffing van kinderarbeid en het verbeteren van arbeidsnormen.



## DE RESULTATEN

Het jaar 2018 was op financieel gebied een wisselend jaar. De Brexit-onderhandelingen en het handelsconflict tussen de VS en China had gevolgen voor de financiële markten. De aandelenmarkten lieten in 2018 een negatief rendement zien. Dit heeft ook gevolgen gehad voor het beleggingsrendement van Pensioenfonds Meubel.

De returnportefeuille heeft een negatief rendement van 4,69% opgeleverd. De returnportefeuille bestaat uit risicovolle beleggingen, zoals aandelen en vastgoed. De kans dat we met deze portefeuille een hoog of juist laag rendement halen is daarom groter. Pensioenfonds Meubel kiest bewust voor deze risicovollere aandelen. Het doel van de returnportefeuille is namelijk extra rendement te behalen om de pensioenen te verhogen. Dit jaar is dit niet gelukt. Dat is natuurlijk vervelend, maar helaas wel de praktijk bij beleggen. Ter vergelijking: in 2017 is voor de categorie aandelen een positief rendement behaald van 17,2%.

De matchingportefeuille heeft een positief rendement van 4,96% opgeleverd. De matchingportefeuille bestaat uit beleggingen met minder risico, zoals staatsobligaties. Het doel van

Categorie	Rendement portefeuille	Rendement benchmark
<b>Totaal</b>	-2,17%	-1,17%
<b>Returnportefeuille</b>	-4,69%	-2,47%
• Aandelen	-10,79%	-8,85%
• Vastrentende waarden	-4,80%	-3,61%
• Hypotheken	1,91%	1,91%
• Vastgoed	11,68%	11,68%
<b>Matchingportefeuille</b>	4,96%	3,98%

de matchingportefeuille is om de toegezegde pensioenen te kunnen betalen. Pensioenfonds Meubel kiest dus ook hier bewust voor een beperkt risico.

Pensioenfonds vergelijken hun beleggingsresultaten met een benchmark: dit is het gemiddelde rendement dat in een bepaalde categorie is behaald. Zo zien we of we beter of slechter presteren dan de gemiddelde belegger.

## HET BELEID

Pensioenfonds Meubel heeft in 2018 een lange termijn strategisch beleggingsbeleid geformuleerd. In 2015 heeft het pensioenfonds bepaald hoeveel risico we willen nemen. In 2018 is dit geëvalueerd. De conclusie was dat de risicohouding niet afwijkt en de beleggingsportefeuille verandert dus niet.

### De risicohouding van Pensioenfonds Meubel

- Het koopkrachtbehoud (verlenen van toeslag) is belangrijker dan het nastreven van een zeker pensioen
- Een bepaalde kans op het korten van de aanspraken wordt geaccepteerd
- Bij hogere of lagere dekkingsgraden verandert de voorkeur niet

### De beleggingsportefeuille

We verdelen onze beleggingen in verschillende categorieën om het risico te spreiden. Hienaast zie je hoe onze beleggingsportefeuille is samengesteld.

