



Bijlage 16^e Nieuwsbrief Stichting Pensioenfonds Croda

Toelichting en aanvullende onderwerpen

Indexatie

Bij indexatie streeft het bestuur er naar om de pensioenen van de actieve deelnemers te verhogen met de loonindex (de collectieve loonstijging in de CAO) en van de inactieve deelnemers (incl. gepensioneerden) met de prijsindex gepubliceerd door het Centraal Bureau voor de Statistiek (CPI alle huishoudens, afgeleid).

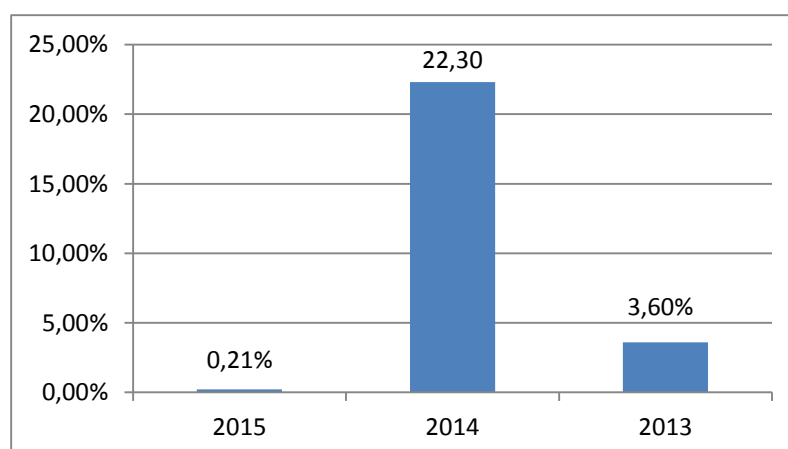
De indexatie is niet gegarandeerd en hangt af van de financiële situatie van het pensioenfonds. Afhankelijk van de beleidsdekkingsgraad zal het bestuur elk jaar bepalen of, en zo ja, hoeveel er kan worden geïndexeerd. Bij een beleidsdekkingsgraad onder de 109,5% kunnen we niet indexeren. Als de beleidsdekkingsgraad tussen de 109,5% en ca. 125% zit kunnen we gedeeltelijk indexeren. Bij een beleidsdekkingsgraad boven ca. 125% kunnen we volledig indexeren. Deze grenzen zijn voorgeschreven door DNB.

Zoals aangegeven heeft het pensioenfondsbestuur op basis van de beleidsdekkingsgraad besloten dat er over 2015 ruimte is voor een indexatie van 0,26% voor de actieve deelnemers en 0,07% voor de inactieve deelnemers en de gepensioneerden.

Hieronder treft u een overzicht aan van de verleende indexaties over de afgelopen jaren.

	Actieven		Inactieven/gepensioneerden	
	CAO-loonstijging	Toegekende indexatie	CPI-prijsindex	Toegekende indexatie
Indexatie over 2013	2,25%	1,90%	1,29%	1,11%
Indexatie over 2014	2,00%	1,00%	0,64%	0,32%
Indexatie over 2015	1,70%	0,26%	0,45%	0,07%

Hoe staat het met de beleggingen?





Beleggingsresultaten 2015

2015 was een matig jaar voor de beleggingen met een klein positief resultaat (0,21%). Dit wordt veroorzaakt doordat wereldwijd de economische groei tegenvalt, vooral in China. Daarnaast hebben de zwakke euro en de lage olieprijs een negatieve invloed op de beleggingen gehad.

Waarom beleggen?

De belangrijkste doelstelling van het pensioenfonds is om de afgesproken pensioenen uit te kunnen keren, nu en in de toekomst. Daarnaast heeft het pensioenfonds de ambitie om de opgebouwde pensioenen te indexeren. Om dit te bereiken moet het pensioenfonds beleggen. Als het pensioenfonds het geld op een spaarrekening zou zetten, levert dat veel te weinig op. Gevolg: een lager pensioen of een veel hogere premie. Natuurlijk brengt beleggen wel risico's met zich mee. Beleggingen kunnen in waarde stijgen, maar ook dalen. Echter, ze zijn niet allemaal even gevoelig voor een stijging of daling. Om het risico acceptabel te houden, hebben wij verschillende soorten beleggingen.

Risico en rendement

Beleggen kent geen garanties en zekerheden. We halen graag een goed rendement, maar dat doen we gecontroleerd en zorgvuldig. Binnen het pensioenfondsbestuur en met de CAO-partijen hebben we afgesproken hoeveel risico we willen lopen en daar houden we ons aan. Dat betekent dat we afspraken hebben over de spreiding van beleggingscategorieën (aandelen, vastrentende waarden, vastgoed, grondstoffen, liquiditeiten en renteswaps), beleggingssectoren en beleggingsregio's. Die afspraken houden we nauwlettend in de gaten. In de grafiek ziet u de samenstelling van de portefeuille.

Samenstelling beleggingsportefeuille	2015
Matching portefeuille	
Staatsobligaties	37,4%
Bedrijfsobligaties (credits)	12,9%
Return portefeuille	
Aandelen	47,6%
Vastgoed	2,0%
Liquiditeiten	0,1%



Welke kosten heeft het pensioenfonds gemaakt?

Kosten pensioenuitvoering	2015	2014	2013
Kosten pensioenadministratie (x € 1.000)			
Administratiekosten	239	171	151
Bestuursondersteuning	130	140	130
Actuariaat	55	105	29
Overige kosten	40	68	80
Totale kosten pensioenadministratie	464	484	390
Kosten beleggingen (x € 1.000)			
Adviseurskosten beleggingen	61	42	43
Directe kosten beleggingen	410	328	296
Indirecte kosten beleggingen	154	160	184
Totale kosten beleggingen	625	530	523
Totaal pensioenuitvoeringskosten (x € 1.000)	1.089	1.014	913
Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer (excl. slapers)	2.527	2.480	2.238
Kosten vermogensbeheer in % belegd vermogen	0,47%	0,46%	0,50%
Totale kosten in % van verplichtingen	0,9%	0,9%	1,0%

Stijging totale pensioenuitvoeringskosten

De totale pensioenuitvoeringskosten bestaan uit de kosten van de pensioenadministratie en de beleggingskosten tezamen. Deze zijn zo'n 7% gestegen ten opzichte van 2014. Hieronder zullen wij deze toelichten. Ondanks de stijging kijkt het pensioenfondsbestuur scherp naar de kosten en probeert deze zoveel mogelijk te beperken door bijvoorbeeld de genoemde dure externe professionals alleen in te schakelen als het echt nodig is. Veel voorbereidende werkzaamheden kunnen door het pensioenbureau worden uitgevoerd. Door de lagere tarieven scheelt dit in de kosten.

Kosten pensioenadministratie

Zoals in het overzicht te zien is zijn de administratiekosten ten opzichte van 2014 gestegen. Dit is vooral veroorzaakt door implementatie van de gewijzigde pensioenregeling en de implementatie van het nieuwe softwarepakket dat het pensioenbureau gebruikt voor de deelnemersadministratie en het verzorgen van de uitkeringen. De kosten die voor beide zaken gemaakt zijn bestaan o.a. uit extra werkzaamheden door het pensioenbureau, maar ook kosten van externe adviseurs. Het implementatietraject is inmiddels succesvol afgerond. Het nieuwe pakket biedt meer functionaliteiten en werkt efficiënter. Dit zal in de toekomst een kostenbesparing opleveren.

Ondanks een stijging van de administratiekosten zijn de totale pensioenadministratiekosten gedaald. Dit komt vooral doordat wij dit jaar geen ALM-studie hebben laten uitvoeren. Hierdoor waren de kosten van het onderdeel 'actuariaat' in 2015 veel lager. Een ALM-studie is een beleggingsstudie die ons helpt bij het bepalen



van het beleggingsbeleid. Wij zijn wettelijk verplicht deze ALM-studie eens per 3 jaar te laten uitvoeren.

Kosten beleggingen

Zoals al aangegeven is de waarde van de beleggingen in 2015 gestegen. Dit is natuurlijk erg mooi, maar hierdoor stijgen ook de beleggingskosten. Omdat er meer beleggingen zijn, moeten er meer kosten gemaakt worden om deze te beheren. De beleggingskosten zijn ook gestegen door het wijzigen van de soort beleggingen. Deze wijziging is doorgevoerd om een hoger rendement op de beleggingen te behalen. Hierdoor worden de hogere kosten weer terugverdiend.

Uniform Pensioenoverzicht (UPO)

Het Uniform Pensioen Overzicht, afgekort UPO, zal dit jaar in de loop van september worden verstuurd. Het UPO bevat o.a. een overzicht van de door u opgebouwde en bereikbare pensioenen bij ouderdom, overlijden en arbeidsongeschiktheid. Het UPO gaat alleen over de pensioenen bij pensioenfondsen Croda. Wilt u een totaaloverzicht van uw pensioensituatie, inclusief AOW en eventuele andere pensioenen? Ga dan naar het pensioenregister van de overheid (www.mijnpensioenoverzicht.nl).

Nieuwe website en het Pensioen 1-2-3

Uit veel onderzoeken blijkt dat veel mensen pensioen een lastig onderwerp vinden. Ook blijken mensen onvoldoende op de hoogte van hun pensioeninkomen. Daarom vinden wij de communicatie aan deelnemers ontzettend belangrijk. In het huidige digitale tijdperk is een website een erg belangrijk communicatiemiddel. Om deze reden gaat per 1 juli a.s. onze nieuwe website online, www.pfcroda.nl. De nieuwe website moet een centrale rol gaan spelen in onze communicatie. We willen deelnemers stimuleren om meer informatie zelf van onze website af te halen.

Pensioen 1-2-3

Op onze website tref u o.a. het zogenaamde Pensioen 1-2-3 aan. Het Pensioen 1-2-3 laat zien wat u in onze pensioenregeling krijgt, maar ook wat u niet krijgt. Verder wordt aangegeven hoe zeker het pensioen is, welke keuzes u heeft en wanneer u in actie moet komen. De structuur van het Pensioen 1-2-3 is voorgeschreven door de overheid en het vervangt de zogenaamde startbrief.

Het Pensioen 1-2-3 biedt deze informatie in 3 lagen. Laag 1 zijn 2 A4-tjes met een kort overzicht van de belangrijkste onderdelen van de pensioenregeling. Zo kan een (nieuwe) deelnemer in één oogopslag een globaal beeld krijgen van de pensioenregeling. Zijn er zaken waar de deelnemer meer over wil weten? Dan wordt de deelnemer doorverwezen naar onze website waar laag 2 kan worden bekeken, die een uitgebreidere toelichting geeft. Als dit niet voldoende is kan een deelnemer de juridische documenten zoals het pensioenreglement, het jaarverslag en de statuten bekijken. Dit noemen we laag 3.

Op deze manier kan iedereen zelf bepalen hoe uitgebreid hij/zij geïnformeerd wil worden over onze pensioenregeling. Een nieuwe deelnemer ontvangt laag 1 van het Pensioen 1-2-3 automatisch van ons. Laag 2 en 3 kunnen digitaal bekeken worden op de nieuwe website, maar zijn daar ook in PDF te downloaden (ook laag 1 overigens).



Het pensioenregister is vernieuwd

Het pensioenregister (www.mijnpensioenoverzicht.nl) is onlangs vernieuwd en uitgebreid. Het pensioenregister is in 2011 door de overheid ontwikkeld om iedereen een totaaloverzicht te bieden van zijn of haar pensioensituatie. Door in te loggen met uw DigiD ziet u in één oogopslag uw AOW en andere pensioenen.

Ook kunt u de hoogte van uw pensioen zien als er iets in uw leven gebeurt, bijvoorbeeld als u overlijdt, arbeidsongeschikt raakt, een nieuwe baan vindt of werkloos wordt. Zo komt u niet voor verrassingen te staan. Maar u kunt vanaf nu ook berekenen hoeveel het scheelt voor uw pensioen als u eerder wilt stoppen of juist langer wilt doorwerken.

U kunt uw netto maandelijkse pensioen laten vergelijken met uw netto maandelijkse inkomen van dit moment. Zo kunt u precies zien hoeveel u erop achteruit gaat vanaf dat u met pensioen gaat. Ook kunt u voortaan samen inloggen met uw partner, de pensioenen van u en uw partner worden dan bij elkaar opgeteld. Zo kunt u de totale pensioensituatie van u beiden bekijken, wel zo realistisch.

Het is de bedoeling dat de website in de tweede helft van 2016 en 2017 nog verder wordt verbeterd en uitgebreid.

Overzicht belangrijke drempelbedragen en grondslagen

	Per 1 juli 2015	Per 1 juli 2016
Opbouwdrempel Het bedrag van het pensioengevend salaris waarboven pensioenaanspraken worden opgebouwd	€ 16.475	€ 16.475
Beleggingspensioengrens Bruto jaarsalaris waarboven geen pensioen wordt opgebouwd in het basispensioen, maar in de module beleggingspensioen	€ 56.120	€ 57.074
Werknemersbijdrage Basispensioen Bijdrage werknemer in de module basispensioen, deze wordt berekend over het bruto jaarsalaris tussen de opbouwdrempel en de beleggingspensioengrens	2,12%	2,45%
Premiegrens De grens waarboven een werknemersbijdrage geldt van 5% van de pensioengrondslag	€ 56.120	€ 57.074
AOP-uitkeringsdrempel Het bedrag waarboven een bovenwettelijk arbeidsongeschiktheidspensioen (AOP) kan worden toegekend	€ 52.187	€ 53.205



Heeft u nog vragen of wilt u meer informatie?

Meer informatie kunt u vinden op onze website, www.pfcroda.nl. Ook het volledige jaarverslag 2015 kunt u op onze nieuwe website bekijken, bij het onderdeel "documenten voor u".

Kunt u de gewenste informatie niet vinden op de website, neem dan gerust contact met ons op via e-mail of telefoon. Hieronder treft u de gegevens aan.

Werknemers

Ilse van Kruistum, afdeling HR van Croda Nederland

E-mail : salaris.administratie@croda.com

Telefoon : 0182-542175

Ex-werknemers en gepensioneerden

Dion Pensioen Services (pensioenbureau)

E-mail : croda@dion.nl

Telefoon : 0523-208251

Disclaimer

De informatie in deze nieuwsbrief is met de grootst mogelijke zorgvuldigheid opgesteld. U kunt hieraan echter geen rechten ontleen. Deze zijn omschreven in het voor u geldende pensioenreglement.