

VERKORT JAARVERSLAG 2014: SOLIDE GROEI

Welkom bij deze eerste nieuwsbrief van SNPS. De belangrijkste zaken van 2014 zijn voor u verzameld in deze speciale editie: het verkorte jaarverslag 2014. Later dit jaar volgen nog twee nieuwsbrieven, waarmee u op de hoogte blijft van zaken bij SNPS die vragen om uw aandacht: veel leesplezier!



Voorwoord

Het doet me genoegen om als voorzitter van Shell Nederland Pensioenfonds Stichting (hierna: pensioenfonds of SNPS) dit verkorte jaarverslag over 2014 te kunnen aanbieden. Het jaar 2014 is het eerste volledige boekjaar van SNPS, nadat het pensioenfonds per 1 juli 2013 van start is gegaan.

In 2014 is het aantal deelnemers in SNPS flink gegroeid: beginnend met 428 tot 1.255 einde van het jaar. Eind juni 2015 ligt het aantal deelnemers van de bruto regeling inmiddels op ruim 1.400.

Het aantal gewezen deelnemers dat Shell weer heeft verlaten, is nog zeer beperkt en het pensioenfonds kent nog geen pensioengerechtigden. Het belegd vermogen is in 2014 toegenomen van EUR 1,2 miljoen aan het begin van 2014 tot EUR 20,2 miljoen per 31 december 2014.

2014 was ook een goed beleggingsjaar. De rendementen stemmen tot tevredenheid. Ook heeft SNPS een laag kostenniveau weten te realiseren, hetgeen gunstig is voor het individuele pensioenvermogen van deelnemers.

Een andere relevante ontwikkeling voor SNPS is de gestage daling van de rente, een trend die zich in de eerste maanden van 2015 verder heeft voortgezet. Een langdurig lage rente heeft impact op de hoogte van het door de deelnemer in te kopen pensioen op pensioendatum. SNPS zet zich tezamen met Shell Nederland in voor een doorontwikkeling van de individuele beschikbare premieregeling, waarvan de concrete inrichting afhankelijk is van de wettelijke mogelijkheden. De doorontwikkeling van de individuele beschikbare premieregeling met meer collectieve elementen, zal de pijn kunnen verzachten maar lost het probleem van de lage rente niet op. De impact van een langdurige lage rente blijft in 2015 hoog op de agenda van het Bestuur staan.

Garmt Louw

Onafhankelijk voorzitter SNPS

'SNPS verkort jaarverslag' belicht enkele gebeurtenissen en cijfers over het afgelopen jaar van Shell Nederland Pensioenfonds Stichting (SNPS). Op deze publicatie heeft geen controle door een externe accountant plaatsgevonden en er kunnen geen rechten aan worden ontleend. De maatschappijen waarin Royal Dutch Shell plc direct of indirect deelnemingen heeft, zijn afzonderlijke rechtspersonen met een eigen identiteit. In deze uitgave wordt het collectieve begrip 'Shell' gebruikt om de verschillende bij het Pensioenfonds aangesloten Shell werkgevers en joint ventures aan te duiden.

VERKORT JAARVERSLAG 2014: SOLIDE GROEI

Jaar in cijfers

Dit is een beperkte weergave van de cijfers, zie verder het SNPS Jaarverslag 2014.

Bedragen hieronder zijn in euro's per 1.000.

Welke deelnemers heeft SNPS? (2013 was 6 maanden)

Premiebetalende deelnemers

2014



2013



Gewezen deelnemers

2014



2013



Arbeids ongeschikten

2014



2013



Pensioen-gerechtigden

2014

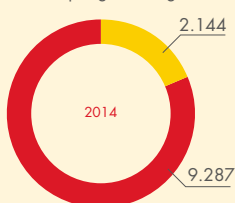


2013

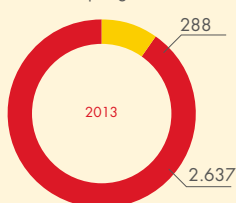


Premiebijdragen saldo van alle ingeleverde premies van deelnemers + werkgever

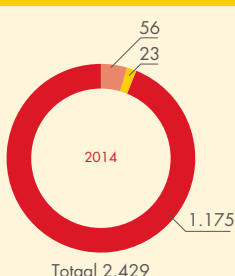
Premiebijdragen werkgever



Premiebijdrage deelnemers



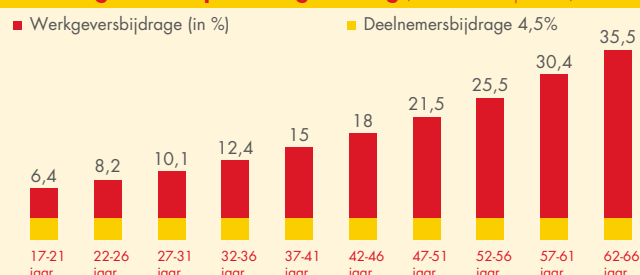
Uitvoeringskosten x 1.000 euro



- Vermogensbeheerkosten (voor Pensioenfonds)
- Transactiekosten + managementfees (voor rekening van de deelnemers)
- Pensioenbeheerkosten (voor Pensioenfonds)

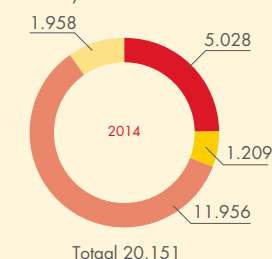
Percentage van de pensioengrondslag (Beschikbare premie)

Werkgeversbijdrage (in %)

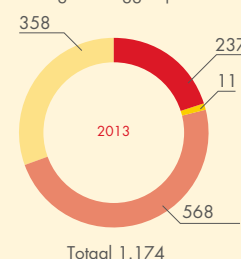


Belegd vermogen deelnemers x 1.000 euro

Life Cycle Portefeuille 1



Life Cycle Portefeuille 2



Rendement (voor aftrek management fees)

	2014	2013
Life Cycle Portefeuille 1	23.4%	-1.2%
Life Cycle Portefeuille 2	20.4%	0.5%
Life Cycle Portefeuille 3	12.7%	4.2%



Uw pensioenkapitaal in beeld

Uw pensioen bij SNPS is een zogenaamde beschikbare premieregeling: elke maand worden de premiestortingen voor uw rekening en risico belegd. Via deze premies en de rendementen op de beleggingen wordt uw pensioenkapitaal opgebouwd. U kunt kiezen voor een Defensief, een Neutraal of een Offensief beleggingsprofiel. Uw maandelijkse inleg (zowel van de werkgever als uzelf) is fiscaal maximaal, dat wil zeggen dat u van de fiscus niet meer premie in de bruto pensioenregeling van SNPS mag storten.

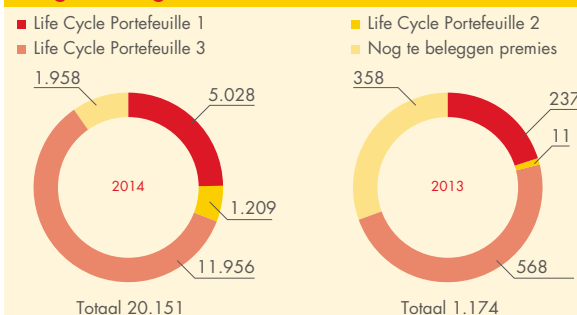
Compleet

Uw pensioenrichtleeftijd is 67 jaar. Als u met pensioen gaat, koopt u van uw opgebouwde kapitaal een ouderdomspensioen (en eventueel ook een partnerpensioen) aan bij een pensioenverzekeraar naar keuze. Deze pensioenuitkering ontvangt u levenslang. Daarnaast bevat de regeling een aantal risicodekkingen: als u komt te overlijden dan is er nabestaandenpensioen en wanneer u arbeidsongeschikt raakt is er arbeidsongeschiktheids-pensioen.

Zuivere individuele premieregeling

De hoogte van uw pensioenuitkering is van tevoren niet bekend. Deze hangt voornamelijk af van de hoogte van de ingelegde premie, de beleggingsresultaten en de rentestand op pensioendatum. Omdat pensioen bij SNPS een zuivere premieregeling is mag u zelf geen geld onttrekken of extra geld toevoegen aan uw opgebouwde pensioenkapitaal. En omdat uw kapitaal bestemd is voor pensioen hoeft u de waarde van deze beleggingen niet op te geven bij uw aangifte inkomstenbelasting.

Belegd vermogen deelnemers x 1.000 euro

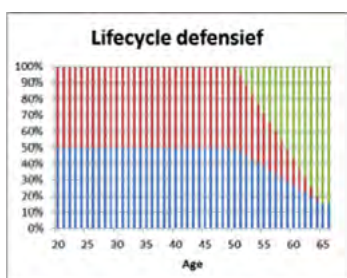
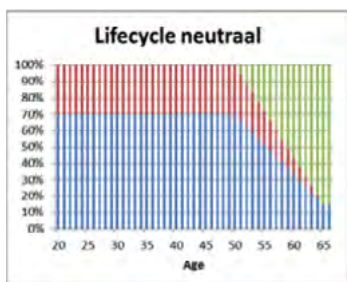
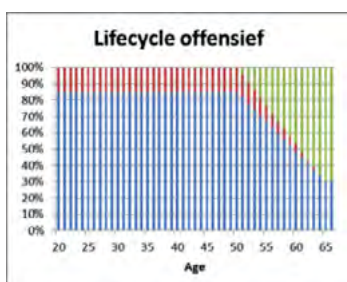




Sturen op rendement en risico's

Aandelenkoersen, rentestanden en wisselkoersen zijn voortdurend in beweging. Beleggen betekent risico nemen. Het is daarom van belang om de beleggingen te spreiden over de verschillende beleggingscategorieën. Bij de samenstelling van de Life cycle profielen is hiermee rekening gehouden. De kenmerken van de Life cycle profielen zijn verschillend. Zo wordt in het Life cycle profiel Offensief meer belegd in aandelen dan in het Life cycle profiel Defensief.

SNPS heeft drie Life cycle profielen vastgesteld: Offensief, Neutraal en Defensief. U kunt zelf kiezen in welke van deze drie uw premie wordt belegd. U ziet in de grafieken onderaan deze pagina dat in alle profielen de beleggingsmix wordt aangepast naarmate de pensioendatum dichterbij komt.



Elk Life cycle profiel is opgebouwd uit een beleggingsmix van deze drie Life cycle portefeuilles. Deze Life cycle portefeuilles beleggen in institutionele beleggingsfondsen. Life cycle portefeuille 3 belegt voornamelijk in zakelijke waarden die naar verwachting op langere termijn een hoger rendement opleveren (blauw), Life cycle portefeuille 1 belegt in vastrentende waarden die rendement combineren met een laag koersrisico (rood) en Life cycle portefeuille 2 belegt in vastrentende waarden die vooral gericht zijn op het mitigeren van rentedalingen en stijgingen. (groen). Verdere informatie over de Life cycle portefeuilles vindt u op het www.mijnsnps.nl en het SNPS Jaarverslag 2014.

Uw risicoprofiel

Voordat u een keuze maakt voor een Life cycle profiel wordt aan de hand van concrete vragen uw risicoprofiel vastgesteld. Aan de hand van dit risicoprofiel kunt u één van de drie Life cycle profielen kiezen. Daarnaast hebt u binnen bepaalde grenzen de mogelijkheid om uw 'beleggingsleeftijd' aan te passen (age styling).

Aan de Life cycle profielen ligt een aantal principes ten grondslag, die zijn opgenomen in de Verklaring inzake beleggingsbeginselen. Onder meer is het uitgangspunt dat het inkomen voor later telt en niet slechts vermogensopbouw. Als u geen Life cycle profielkeuze maakt, worden de premies belegd volgens het Life cycle profiel Neutraal. Geef uw voorkeur door via www.mijnsnps.nl.



Sturen op rendement en risico's

Beleggingsresultaat

Het pensioenfonds belegt via drie Life cycle portefeuilles in institutionele beleggingsfondsen. Dit betreft vastrentende waarden (LCPortefeuille 1 en 2) en zakelijke waarden (LCPortefeuille 3). Elk Life cycle profiel waar een deelnemer voor kan kiezen is opgebouwd uit een beleggingsmix van deze drie Life cycle portefeuilles.

Vooral vanwege de dalende rente is over 2014 een specifieke situatie ontstaan: het Life cycle profiel Defensief behaalde een hoger rendement dan het Life cycle profiel Offensief.

De totaalrendementen in 2014 waren voor de meeste beleggingscategorieën positief. Alleen het rendement op grondstoffen was negatief door o.a. een halvering van de olieprijs. De andere beleggingscategorieën lieten behoorlijke plussen zien. Net als in voorgaande jaren was het monetaire beleid een dominante factor op de financiële markten. Mede door toedoen van het beleid van de ECB daalden de renteniveaus in de Eurozone gedurende het jaar naar nieuwe, historisch lage niveaus. Ook de valutabewegingen werden sterk gedreven door

de acties van centrale banken, in de tweede helft van het jaar verzwakte de euro bijvoorbeeld met 12% tegenover de US dollar.

Vastrentende waarden

De totaalrendementen op Europese staatsobligaties bedroegen meer dan 10% in 2014. De lage economische groei, de dalende inflatiecijfers en de nieuwe maatregelen van de ECB waren hier de oorzaak van. Ook op de obligaties met een hoger kredietrisico (bijvoorbeeld obligaties uit opkomende markten), werd een positief rendement behaald. De meer risicovolle bedrijfsobligaties bleven achter met een klein negatief rendement.

Zakelijke waarden

De beleggingscategorie aandelen liet wederom een positief totaalrendement zien. Vooral Amerikaanse aandelen lieten hoge rendementen zien. Aandelen uit opkomende landen en Europa bleven in lokale valuta per saldo achter bij de andere regio's maar sloten het jaar toch in de plus af. Door de zwakke euro bedroeg het totaalrendement van aandelen uit opkomende landen in euro's gemeten meer dan 11%.

Rendement (voor aftrek management fees)

	2014	2013
Life Cycle Portefeuille 1	23.4%	-1.2%
Life Cycle Portefeuille 2	20.4%	0.5%
Life Cycle Portefeuille 3	12.7%	4.2%



Transparant over risico's

Kenmerk van de SNPS pensioenregeling is transparantie: u kunt via het portaal www.mijnsnps.nl zien hoe hoog uw netto pensioen naar verwachting zal zijn en hoe hoog uw netto pensioen zal zijn als het economisch tegen zit. Daarnaast kunt u zien hoeveel pensioenkapitaal u nu al heeft opgebouwd en hoe dat kapitaal zich in de tijd ontwikkelt. Uw pensioenkapitaal groeit op basis van de maandelijkse premies en op basis van het beleggingsresultaat dat voorkomt uit het gekozen Life cycle profiel. Hieronder drie belangrijke risico's die samengaan met de beleggingen van uw pensioenkapitaal:

Renterisico

Dit risico heeft twee zijden: aan de ene kant zorgt een rentestijging voor een daling van het opgebouwde kapitaal, maar een hogere rente op pensioendatum levert u een relatief hoger ouderdomspensioen op. Aan de andere kant levert een lage rente weliswaar een flink hogere opbouw van pensioenkapitaal, maar drukt een lage rente op pensioendatum de inkoop van uw ouderdomspensioen.

Beleggingsrisico

De waarde van uw beleggingen kan stijgen of dalen.

Langleven risico

De tarieven van pensioenverzekeraars op het moment dat u met ouderdomspensioen gaat kunnen in de loop der tijd wijzigen. Dit hangt ook af van de levensverwachting op pensioendatum.

De wijze waarop uw kapitaal wordt belegd, staat geheel in dienst van het te verwachte pensioeninkomen voor later. Bij de samenstelling van de Life cycle profielen is rekening gehouden met deze risico's. U draagt deze risico's totdat u met pensioen gaat zelf. Daarna ligt het risico bij de verzekeraar waar u uw pensioen inkoopt. Een uitgebreid overzicht van risico's kunt u terugzien in [het SNPS Jaarverslag 2014](#).



Lage uitvoeringskosten

De uitvoeringskosten van pensioenfondsden hebben in 2014 bij politiek, toezicht-houders, de media en het algemeen publiek onverminderd in de belangstelling gestaan. In 2014 is de Code Pensioenfondsden in werking getreden. Hierin wordt aanbevolen dat het fondsbestuur inzicht geeft in de uitvoeringskosten, voor zover de gegevens beschikbaar zijn.

Pensioenbeheerkosten

Onder kosten van pensioenbeheer vallen onder meer de kosten voor pensioenadministratie, de communicatiekosten, de kosten van het Bestuur, het bestuursbureau en de kosten van de externe adviseurs en certificeerders. De kosten van pensioenbeheer bedroegen in 2014 EUR 1.175 duizend. Deze kosten zijn voor rekening van het pensioenfonds. (en daarmee gefinancierd door de werkgever)

Vermogensbeheerkosten

De kosten van vermogensbeheer die ten laste van het pensioenfonds komen, bestaan voornamelijk uit de vergoeding die wordt betaald in het kader van de afgesloten uitbestedingsovereenkomst en de vaste vergoeding voor het bewaren van effecten. Het totaal van deze kosten bedroeg in 2014 afgerond EUR 56.000. Ook deze kosten zijn voor rekening van het pensioenfonds. (en daarmee gefinancierd door de werkgever)

Transactiekosten en management fees

Om de kosten die door de deelnemer worden gedragen te beperken, is ervoor gekozen om institutionele beleggingsfondsen te gebruiken, die lagere fees hanteren dan retail beleggingsinstellingen. Betaalde transactiekosten (bewaarloon en settlementkosten) binnen de Life cycle portefeuilles waren in totaal EUR 3.355 in 2014.

Betaalde beheervergoedingen (management fees) die door managers van onderliggende beleggingsfondsen in rekening worden gebracht waren in totaal EUR 19.754 in 2014. Deze kosten komen voor rekening van de deelnemers: totaal EUR 23.109.

De kosten voor rekening van de deelnemers zijn hiermee zeer laag en komen neer op een gemiddeld kostenniveau van circa 0,26%. Omgerekend is dat zo'n EUR 2,60 voor elke ingelegde EUR 1.000.

Uitvoeringskosten x 1.000 euro





Bestuur: oog voor uw belang

SNPS wordt bestuurd door een Bestuur in de vorm van een one-tier board met uitvoerende bestuurders en niet-uitvoerende bestuurders (toezichthouders). Daarnaast is er een Verantwoordingsorgaan waarin de werkgever en deelnemers zijn vertegenwoordigd.

Het bestuur bestaat uit 7 leden:

- een onafhankelijk voorzitter: Garmt Louw
- twee werkgeversvertegenwoordigers:
Peter Westgeest en Hein van den Wildenberg
- twee werknemersvertegenwoordigers:
Ewald Breunese en Willem Handels
- twee uitvoerende bestuursleden:
Janwillem Bouma en Stefan Tabak

De uitvoerende bestuurders zijn in dienst bij Shell Pensioembureau Nederland (SPN). Zij zijn verantwoordelijk voor de beleidsvoorbereiding en de dagelijkse leiding van het pensioenfonds.

Intern toezicht

De niet-uitvoerende bestuursleden zijn verantwoordelijk voor het bepalen van het beleid van SNPS. Ook houden zij toezicht op de uitvoering van het beleid door de uitvoerende bestuurders. Meer informatie over de taken & verantwoordelijkheden van alle bestuursleden staat hier: www.snps.nl.

Verantwoording

Het Bestuur van SNPS legt jaarlijks verantwoording af aan het Verantwoordingsorgaan over het beleid, de uitvoering daarvan en over de beleidskeuzes voor de toekomst. Verder heeft het Verantwoordingsorgaan adviesrechten.

Extern toezicht

DNB en AFM houden toezicht op SNPS. Alle bestuursleden moeten voldoen aan de wettelijke eisen van geschiktheid en betrouwbaarheid en zijn bij hun benoeming getoetst door De Nederlandsche Bank (DNB). Uitgebreide informatie over extern toezicht hier: www.snps.nl. Daarnaast wordt jaarlijks een verklaring gegeven door een certificerend actuaire en wordt de jaarrekening gecontroleerd door een externe accountant.

Externe dienstverleners

Syntrus Achmea Pensioenbeheer NV voert de pensioenadministratie uit. Syntrus Achmea Vermogensbeheer BV beheert het vermogen van SNPS. SPN adviseert het Bestuur over het pensioenbeleid. Tevens ondersteunt SPN het Bestuur bij het toezicht op de externe dienstverleners, alsmede op het terrein van risicobeheersing. SPN is een vennootschap behorende tot de Royal Dutch Shell Groep.



Nieuw in 2015: netto regeling

In de SNPS pensioenregeling bouwen deelnemers vanaf 1 januari 2015 pensioenkapitaal op over het deel van hun pensioengevend salaris tot EUR 88.500. Voor Shell sluit dit aan bij het fiscale maximum van een full-time dienstverband (100%) dat voor 2015 door de overheid is vastgesteld.

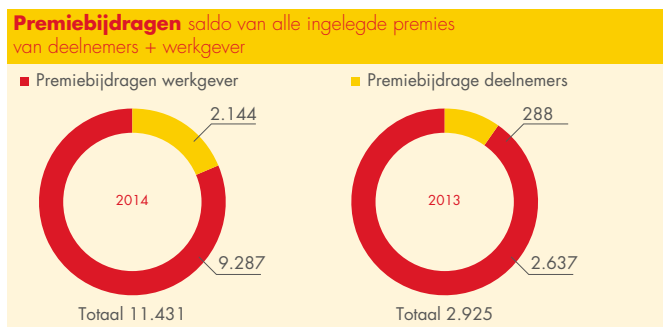
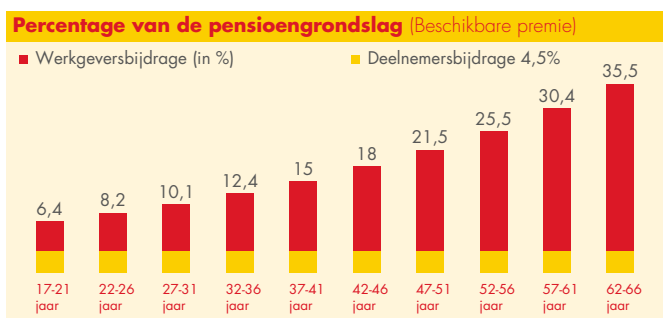
Als het pensioengevend salaris hoger is dan dit fiscale maximum, hebben de betrokken deelnemers de mogelijkheid om deel te nemen aan de Shell netto pensioenregeling. Deze vrijwillige regeling wordt eveneens uitgevoerd door SNPS. De Shell netto pensioenregeling werkt in de basis hetzelfde als de SNPS bruto pensioenregeling. Grootste verschil is de belastingafdracht: bij bruto pensioen wordt de pensioenuitkering pas belast vanaf pensioendatum, bij netto pensioen is het andersom: inkomstenbelasting wordt direct betaald en de pensioenuitkering is netto.



Premiebetalingen

De premies en het beleggingsresultaat vormen samen het kapitaal waarmee u uiteindelijk een pensioenuitkering aankoopt bij de pensioenverzekeraar van uw keuze. Van te voren is niet bekend hoeveel pensioen dit kapitaal oplevert. Hoeveel pensioen u voor een kapitaal krijgt hangt voornamelijk af van de marktrente en de levensverwachting op pensioeningangsdatum.

Voor uw pensioen bij SNPS is de fiscaal maximaal toegestane premie ingelegd, deze is leeftijdsafhankelijk volgens onderstaande tabel. In 2014 betaalde u 4,5% van de pensioengrondslag, onafhankelijk uw leeftijd, de werkgever betaalde de rest. Ter vergelijking: in 2013 betaalde u nog 5% en per 1 januari 2015 is de werknemerspremie verder verlaagd naar 2%. Premies voor de risicoverzekeringen tijdens dienstverband (arbeidsongeschiktheid, overlijden) worden volledig door Shell betaald.



VERKORT JAARVERSLAG 2014: SOLIDE GROEI



Lage rente

De positieve beleggingsresultaten in 2014 zijn mede gedreven door de stijging van de vastrentende waarde naar aanleiding van de lage rente. Dit positieve effect van de gedaalde rente op de beleggingsresultaten kent ook een keerzijde. Een deelnemer die een pensioen wil inkopen heeft bij een lagere rente op de pensioendatum een groter vermogen nodig om hetzelfde pensioen te kunnen kopen. Immers hoe lager de markt-rente des te minder pensioen een deelnemer kan aankopen met een bepaald kapitaal. Eenzelfde kapitaal levert voor een 67-jarige deelnemer ultimo 2014 ongeveer 15% minder pensioen op dan ultimo 2013. Bij een rentestijging geldt in beginsel het omgekeerde. Een stijging van de rente in de toekomst is nadelig voor rendementen op vastrentende waarden, maar tegelijk gunstig voor de

aankoop van een pensioenuitkering. Bij waardeoverdracht is het van belang extra stil te staan bij de effecten van dit renterisico: hoe zinvol is het om bij een eerdere werkgever opgebouwde aanspraken in te brengen als er nog weinig jaren zijn tot de pensioendatum?

Naarmate een deelnemer ouder wordt, neemt de gevoeligheid van de beleggingen voor een stijging of daling van de rente toe. Uitgaande van een deelnemer ouder dan 50 wordt, naarmate de deelnemer ouder is, minder belegd in beleggingen die meebewegen met de ontwikkeling van de rente. Omdat de inkoop van de pensioenuitkering ook gevoelig is voor dezelfde renteontwikkeling leidt dit tot minder grote schommelingen in het verwachte inkomen voor later.

Effect wanneer rente 1% daalt:

Leeftijd deelnemer	Stijging waarde pensioenkapitaal	Maar ook: stijgende kostprijs pensioen	Dus: daling van de pensioenuitkering
57-jaar	+ 6,7%	+ 15%	-/- 7,2%
67-jaar	+ 10,2%	+ 12%	-/- 1,6%

Bij een stijging van de rente gebeurt het omgekeerde.

Hebt u na het lezen van deze nieuwsbrief nog vragen over uw pensioen bij SNPS? Op www.snps.nl vindt u de belangrijkste informatie en antwoorden op veelgestelde vragen. U kunt ook mailen. Bellen kan ook, op werkdagen van 8.30 tot 17.00 uur op telefoonnummer (013) 462 35 92. Wij helpen u graag!