

## Vragen over uw pensioen

Voor vragen over uw pensioen:

Syntrus Achmea  
Fondsgroep Meubel  
Postbus 9251  
1006 AG Amsterdam

Fax: (020) 607 4492

Voor vragen over uw pensioen, zowel uw aanspraken als uw uitkering, kunt u natuurlijk ook bellen met de Servicedesk: 020 – 6072355.

U kunt ons ook e-mailen:  
meubel@achmea.nl



Het bestuur van het **Bedrijfstakingpensioenfonds voor de Meubelindustrie** bestaat uit vertegenwoordigers van de volgende organisaties:

- Centrale Bond van Meubelfabrikanten (CBM)  
Postbus 100  
2100 AC Heemstede
- FNV Bouw  
Postbus 520  
3440 AM Woerden
- CNV Hout & Bouw  
Oude Haven 1  
3984 KT Odijk

Adres pensioenfonds:

- Syntrus Achmea (Bpf Meubel)  
Postbus 9251  
1006 AG Amsterdam

Aan deze Meubelflits kunnen geen rechten worden ontleend. Het vastgestelde reglement is altijd leidend.

## Deeltijd-WW of werktijdverkorting (wvt) en uw pensioen

Veel bedrijven hebben het moeilijk tijdens de financiële crisis. Om het personeel in deze crisistijd te kunnen behouden, geldt per 1 april 2009 een speciale regeling: deeltijd-WW. Door deze regeling blijven medewerkers behouden in bedrijven die tijdelijk minder omzet en orders hebben, maar die op zichzelf wel gezond genoeg zijn om de crisis door te komen. Deeltijd-WW komt in de plaats van de regeling voor werktijdverkorting (wvt). Bij deze regeling hoeft een bedrijf niet een bepaald percentage omzetverlies te hebben.

Krijgt u te maken met deeltijd-WW of werktijdverkorting? Dan heeft dit geen gevolgen voor uw pensioenopbouw. Bij een (gedeeltelijke) WW-uitkering gaan we bij uw pensioenopbouw namelijk uit van het loon dat voor u zou hebben gegolden zonder toepassing van de deeltijd-WW. Dit geldt ook voor de aanvullingsregeling. Ook de premie dient over dit (volledige) loon te worden afgedragen.

## Statuten en reglementswijzigingen in 2009

Na aanvang van het deeltijdpensioen kan de actieve of gewezen deelnemer nog eenmaal kiezen voor uitbreiding van het deeltijdpensioen. Deze uitbreiding kan alleen met ingang van de eerste dag van de maand gebeuren.

Voorheen kende het reglement een limitatieve opsomming waaronder collectieve waardeoverdrachten konden plaatsvinden. Nu wordt verwezen naar artikel 83 van de Pensioenwet. In afwijking van het bepaalde in artikel 83, derde lid, onderdeel a, van de Pensioenwet, wordt de overdrachtswaarde door de overdragende pensioenuitvoerder zodanig vastgesteld dat de voor mannen en vrouwen te verwerven pensioenrechten gelijk zijn, waarbij aan het vereiste van collectieve actuariële gelijkwaardigheid op basis van dezelfde grondslagen wordt voldaan.

Verder zijn er enkele tekstuele wijzigingen doorgevoerd die cosmetisch van aard zijn

en geen inhoudelijke invloed hebben op reglement.

### Wijzigingen pensioenreglement II (Invaliditeitspensioen)

In het reglement is opgenomen dat de extra IVA-uitkering conform de toeslagen in Pensioenreglement I verhoogd kan worden. Door de toevoeging van deze tekst wordt aangesloten bij de bestaande praktijk, waarbij de uitkering uit een invaliditeitsregeling verhoogd wordt conform de toeslagenregeling uit het basisreglement.

Het bestaande artikel 4 lid 3 is vervangen door de toeslagentekst conform het pensioenreglement I. Op deze wijze zijn de teksten betreffende toeslagen op gelijke wijze opgenomen in dit reglement en in het basisreglement. Deze teksten zijn verplicht voorgeschreven door het Ministerie van Sociale zaken en Werkgelegenheid.



# Meubelflits



## Rendement Bpf Meubelindustrie 2008

Na de goede beleggingsprestaties van 2006 en 2007 is 2008 een teleurstellend jaar geworden. Wereldwijd was het een bewegende jaar. De kredietcrisis mondde uit in een wereldwijde economische crisis. Het Bpf Meubel beschikt over een uitgebalanceerd beleggingsplan. Door de dalende koersen van o.a. aandelen en obligaties en de verlaging van de rente, heeft ook Bpf Meubel een negatief beleggingsresultaat opgelopen.

### Verdeling

Eind 2008 bedroeg de actuele waarde van de beleggingsportefeuille van het Bpf-Meubelindustrie ruim €1,4 miljard. Hiervan was 43% belegd in zakelijke waarden, waaronder aandelen, convertibles en vastgoed zoals huizen, winkels en kantoren. Grondstoffen (commodities) maakt 2,5% uit van de portefeuille. De overige 53% was belegd in vastrentende waarden zoals staats- en bedrijfsobligaties en hypotheek.

Tabel 1 Verdeling beleggingen (in %)

	2008	2007
Vastrentend	53	45
Aandelen	29	39
Convertibles	4	4
Vastgoed	10	9,5
Grondstoffen	2,5	2,5
Kas en overig	2	
	100	100

### Vastrentende waarden

Binnen de portefeuille vastrentende waarden streeft het fonds naar vermindering van het risico door middel van spreiding van de beleggingen. Deze spreiding vindt plaats door te beleggen in Europese staats- en bedrijfsobligaties, Nederlandse hypotheek en in hoogrentende Amerikaanse en Europese bedrijfsobligaties. De ontwikkelingen van vastrentende waarden kende in 2008 diepe dalen en hoge pieken.

### Aandelen

Aandelen zijn een belangrijke beleggingscategorie voor pensioenfonds. Het op langere termijn hogere verwachte rendement bij een hoger risicoprofiel moet ervoor zorgen dat pensioenfonds

de opgebouwde aanspraken kunnen indexeren. Het Bpf Meubel handelt in alle regio's van de wereld volgens de onderstaande verdeelsleutel

Tabel 2 Regioverdeling aandelen 2008 (in %)

Europa	36
Amerika	24
Global developed	18
Pacific	2
Japan	10
Opkomende landen	10

De aandelenmarkten kenden de grootste koersdalingen sinds 1933: over het vierde kwartaal 2008 verloren de Westerse aandelenmarkten bijna een kwart van hun waarde.

### Vastgoed

De vastgoedmarkten werden in 2008 niet gespaard door de versomberde vooruitzichten voor de economie. Waarderingen van met name kantoren daalden. Dit wordt deels gecompenseerd door de hoge directe opbrengsten in de vorm van huur. Hoewel de resultaten nog positief waren voor de Nederlandse vastgoedmarkt, waren de internationale resultaten slecht. Het internationaal vastgoed heeft met name geleden onder het effect van leverage: in deze portefeuille wordt deels met geleend geld belegd. Daarnaast zijn de internationale fondsen waarin Bpf Meubel belegt nog in opbouw.

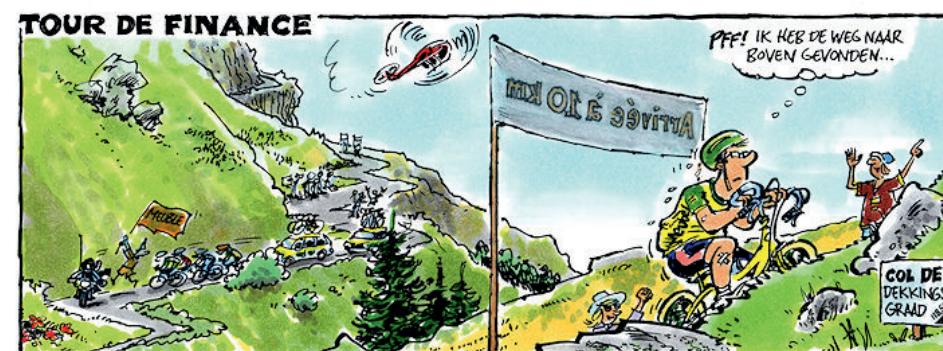
### Grondstoffen

Het pensioenfonds belegt een klein deel van het vermogen (2,5%) in grondstoffen, met name vanuit het oogpunt van spreiding van

[Vervolg op pagina 2 >>>](#)

## Inhoud

Rendement Bpf Meubelindustrie 2008	1
Kernbegrippen (AFM) informatie	2
Modelbrief herstelplan	2
U vraagt ...	4
Statuten en reglementswijzigingen in 2009	4



>>>> Vervolg van pagina 1

risico. In 2008 ging dit echter niet op; grondstoffen, die normaal een tegengesteld beeld laten zien ten opzichte van aandelen, gingen nog harder onderuit dan de aandelenkoersen.

### beleggingsportefeuille

Wat betekent dit alles voor het resultaat van de beleggingsportefeuille? De totale beleggingsportefeuille heeft in het verslagjaar na aftrek van kosten een rendement van -11,43% opgebracht. Dit resultaat is minder dan de bijbehorende benchmark van -10,79%.

### Wat betekent dat voor u?

Na jaren van positief nieuws en zelfs het toekennen van inhaaltoeslagen, is er thans sprake van een terugval. De dekkingsgraad van Bpf Meubel bedraagt eind 2008 100%. Gezien het teleurstellende beleggingsresultaat en de magere financiële positie is er geen ruimte om een toeslag te verlenen. Voor gepensioneerden betekent dit dat de pensioenen over 2008 niet worden verhoogd. Voor actieven hangt het persoonlijk effect af van het moment van pensionering en het herstel van de financiële positie van het fonds.

Na het diep rode jaar 2008, zijn er in 2009 enige lichtpuntjes te melden. Het herstel van de beurzen is nog fragiel en zal zeker nog pieken en dalen kennen, maar de algemene opinie is dat het dieptepunt achter de rug is. De langetermijnrente heeft vooralsnog een weg omhoog gevonden. Dit alles heeft tot gevolg dat de dekkingsgraad van Bpf Meubel eind juni is gestegen tot 108,9%. De dekkingsgraad komt daarmee weer boven de minimum vereiste dekkingsgraad uit. De Nederlandsche Bank heeft deze minimum vereiste dekkingsgraad op 105% vastgesteld.

## Modelbrief herstelplan

**Uw bestuur vindt het belangrijk om u zo volledig mogelijk te informeren over uw pensioen en uw pensioenfonds. Het liefst doet het bestuur dit op zijn eigen manier. Een manier die aansluit bij deze branche, een manier die aansluit bij u. Soms is het fonds daarbij gehouden de richtlijnen en tekstvoorstellen van de toezichthouder(s) te volgen. De Autoriteit Financiële Markten (AFM) instrueerde de pensioenfondsen over de volgende aspecten.**

### 1. Bijzondere omstandigheden

Met deze flits wil uw pensioenfonds het Bedrijfstakpensioenfonds voor de Meubelindustrie en Meubileringsbedrijven (Bpf Meubel) u informeren over de financiële crisis en de gevolgen voor uw pensioen.

Pensioenfondsen zijn hard geraakt door de financiële crisis. De problemen bij de pensioenfondsen hebben twee verschillende oorzaken, namelijk de daling van de rente en de daling van de aandelenkoersen. Bij veel pensioenfondsen is de dekkingsgraad sterk

gedaald. De dekkingsgraad van een pensioenfonds geeft de verhouding weer tussen de bezittingen aan de ene kant en de huidige en toekomstige pensioenverplichtingen aan de andere kant. Indien de bezittingen en verplichtingen van een pensioenfonds precies overeenkomen, dan is de dekkingsgraad 100%.

Voor Bpf Meubel is de gewenste dekkingsgraad 118,5%. In dat geval heeft het pensioenfonds voldoende reserves voor slechtere tijden. Het pensioenfonds moet van de toezichthouder minstens een

[Vervolg op pagina 3 >>>>](#)

## Ter ondersteuning van de (AFM) informatie kunt u de onderstaande kernbegrippen tot u nemen.

- **De dekkingsgraad** is de graadmeter waarmee de mate wordt aangegeven waarin een pensioenfonds kan voldoen aan zijn toekomstige verplichtingen. Deze graadmeter wordt uitgedrukt in een percentage. De Nederlandsche Bank heeft gesteld dat dit percentage tenminste 105% moet zijn. Dus een pensioenfonds moet tenminste 5% meer geld in zijn bezit hebben dan alle verplichtingen bij elkaar van het pensioenfonds.

- Het Bpf Meubel heeft de ambitie elk jaar een toeslag te verlenen op de pensioenen die gelijk is aan de loonontwikkeling in de bedrijfstak (**een welvaartsvast pensioen**). Om dit te bewerkstelligen moet het pensioenfonds een hogere dekkingsgraad hebben dan de minimale 105%. Namelijk zoveel hoger zodat op een verantwoorde wijze naast de nominale uitkering ook de toeslag kan worden verleend. Dit is de **vereiste dekkingsgraad** en is voor het Bpf Meubel op dit moment 118,5%. Als de dekkingsgraad onder de **vereiste dekkingsgraad** valt spreken we van een

**reservetekort**. Bij een reservetekort verwacht De Nederlandsche Bank normaal gesproken dat een fonds binnen drie maanden een langetermijn herstelplan opstelt, waarin aangegeven wordt hoe het denkt het reservetekort weer in te lopen. Het fonds krijgt daar dan 15 jaar de tijd voor.

- Als de dekkingsgraad van een pensioenfonds onder 105% komt dan is er sprake van een **dekkingstekort**. Binnen drie maanden na het ontstaan van de situatie van onderdekking dient het pensioenfonds een herstelplan bij De Nederlandsche Bank te hebben ingediend. Het herstelplan dient zodanige maatregelen te omvatten, dat de situatie van onderdekking binnen vijf jaar is beëindigd.

- **Een herstelplan** is een plan van aanpak gericht op het herstel van het reservetekort of het dekkingstekort bij een pensioenfonds.

>>>> Vervolg van pagina 2

dekkingsgraad hebben van 105%.

Als de dekkingsgraad te laag wordt, moeten pensioenfondsen een herstelplan opstellen. In dat plan moet het fonds laten zien welke maatregelen het de komende vijf jaar neemt om te zorgen dat die dekkingsgraad weer hoog genoeg is. Dit plan stuurt het pensioenfonds ter goedkeuring aan de toezichthouder, De Nederlandsche Bank.

### 2. Wat betekent dit voor uw pensioenfonds?

Bpf Meubel ondervindt ook de gevolgen van de financiële crisis. De dekkingsgraad is gezakt van 152% op 31 december 2007 naar 100% op 31 december 2008.

Bpf Meubel heeft voor het korte termijn herstel vijf jaar de tijd om weer op de minimaal vereiste dekkingsgraad van 105% te komen en voor het lange termijn herstel 15 jaar om op de gewenste dekkingsgraad van 118,5% te komen.

Dit betekent dat ook Bpf Meubel een herstelplan heeft opgesteld. Daarin geven we aan welke maatregelen we in de komende vijf jaar gaan nemen om de financiële positie van het fonds weer op het minimale niveau te brengen. Daarnaast heeft Bpf Meubel een langetermijn herstelplan opgesteld waarin de maatregelen zijn opgenomen om in de komende 15 jaar de financiële positie van het fonds op het gewenste niveau te brengen.

Inmiddels is de dekkingsgraad weer gestegen tot 108,9% op 30 juni 2009.

Deze flits informeert u over deze maatregelen voor de komende jaren.

### 3. Wat betekent dit voor u?

**a) Gaat uw pensioenuitkering/opgebouwd pensioen omlaag?**  
Nee, dat is op dit moment niet aan de orde.

**b) Groeit uw pensioen de komende jaren mee met de stijging van de lonen?**  
Uw pensioenfonds probeert ieder jaar

uw opgebouwde pensioen te verhogen met de cao-loonstijging in de bedrijfstak Meubelindustrie en Meubileringsbedrijven. Maar aanpassing aan de stijging van de lonen kan alleen als de financiële situatie van een pensioenfonds dat toelaat.

Het bestuur van Bpf Meubel heeft vastgesteld dat de pensioenuitkeringen en de opgebouwde pensioenen met ingang van 1 januari 2009 niet kunnen worden verhoogd.

De komende jaren zullen de pensioenuitkeringen van de gepensioneerden en de opgebouwde pensioenen van de deelnemers niet worden aangepast aan de stijging van de lonen. Bpf Meubel probeert om in latere jaren de gemiste verhoging van de pensioenuitkeringen en de opgebouwde pensioenen in te halen.

### c) Gaat uw pensioenpremie omhoog?

Pensioenfondsen zijn verplicht een pensioenpremie te berekenen die voldoende is om de opbouw van de pensioenen in een jaar te betalen. Wanneer u pensioen opbouwt, ziet u op uw loonstrook hoeveel premie u betaalt.

Het bestuur heeft besloten om de premie niet te verhogen, omdat op dit moment blijkt dat de premie uit de jaarlijkse toets van de adviserend actuaaris, kostendekkend is.

### d) Zal de werkgever een (éénmalige) storting doen?

Voor werkgevers die zijn aangesloten bij een bedrijfstakpensioenfonds, geldt géén verplichting om naast de premie een extra bijdrage te storten. Uw werkgever draagt geen extra premie af aan het pensioenfonds.

### e) Veranderen van baan: wat betekent dat op dit moment?

Veranderen van baan betekent vaak ook veranderen van pensioenfonds of pensioenverzekeraar. Als deelnemer hebt u dan het recht om de waarde van het pensioen dat u heeft opgebouwd over te dragen naar uw nieuwe

pensioenfonds of pensioenverzekeraar. Dit recht op waardeoverdracht mag niet worden uitgevoerd als daar een pensioenfonds bij betrokken is waarvan de dekkingsgraad lager is dan 100%. Bent u net van baan veranderd of bent u van plan dit te gaan doen? Neem dan contact op met uw pensioenfonds of pensioenverzekeraar om na te gaan wat dit voor u op dit moment voor gevolgen heeft.

### 4. Tot slot

De maatregelen die in deze brief staan komen uit het herstelplan dat Bpf Meubel op 29 april 2009 ter goedkeuring bij De Nederlandsche Bank heeft ingediend.

De informatie in deze brief is gebaseerd op de inzichten en berekeningen van dit moment. De toekomst is echter onzeker. Het kan zijn dat de economische situatie nog verder verslechtert, maar de economische situatie kan ook verbeteren. Het bestuur van Bpf Meubel zal regelmatig nagaan of het herstel verloopt zoals verwacht. Mocht het herstel onvoldoende zijn, dan zal het bestuur opnieuw moeten beslissen of aanvullende maatregelen nodig zijn. Maar mocht blijken dat het herstel sneller verloopt dan voorzien, dan zijn de maatregelen uit deze brief misschien (deels) niet nodig. In die situaties zullen wij u uiteraard tijdig weer een brief sturen.

Wilt u meer weten over de hoogte van uw pensioen? Op uw jaarlijks pensioenoverzicht, het Uniform Pensioenoverzicht, kunt u zien hoeveel geld u krijgt na uw pensioendatum.

