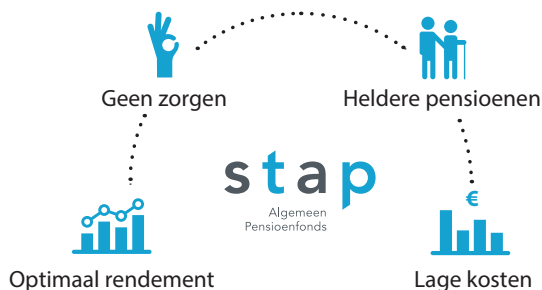


# Onze renterisico-afdekking

## Stap Algemeen Pensioenfonds

*Heldere pensioenen, lage kosten, optimaal rendement, geen zorgen*

Stap komt tegemoet aan de moderne pensioenwensen van werknemers en werkgevers. Dit betekent dat we uitstekende pensioendienstverlening bieden tegen een eerlijke prijs. Voor werknemers levert dit inzichtelijke pensioenen op tegen lage kosten en met een zo goed mogelijk rendement. Voor werkgevers is Stap een aantrekkelijk alternatief: zonder de zorgen en hoge kosten van een eigen pensioenfonds. Ons doel: de betaalde pensioenpremies leveren werknemers zoveel mogelijk pensioen op. Want de deelnemer staat bij ons voorop.

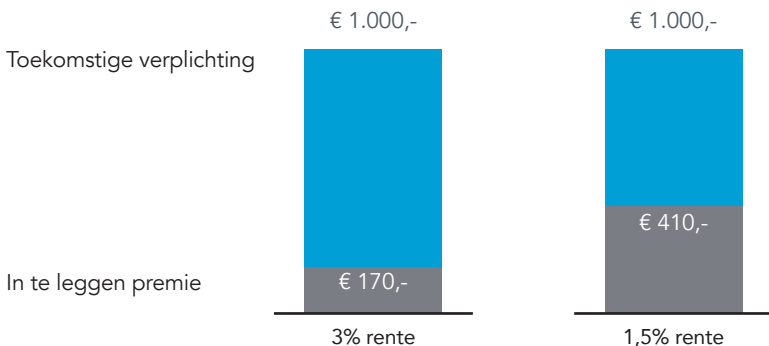


Stap is het eerste Algemene Pensioenfonds (APF) van Nederland, opgericht in juni 2016. Onze onafhankelijke bestuurders zijn verantwoordelijk voor de regelingen die we uitvoeren voor de aangesloten collectiviteitkringen. Deze kringen oefenen via hun belanghebbendenorganen invloed uit op bijvoorbeeld toeslagen- en premiebeleid. Een effectieve vorm van medezeggenschap! Stap is een onafhankelijke stichting, opgericht door pensioenuitvoerder TKP en verzekeraar Aegon.

## Renterisico-afdekking is het beperken van het renterisico. Hoe ontstaat dat renterisico?

Een stijging of daling van de rente heeft invloed op de waarde van bezittingen en verplichtingen van pensioenfondsen. De verplichtingen zijn alle uitkeringen van het fonds; nu en in de toekomst.

Voor de uitkeringen in de toekomst moeten pensioenfondsen nu al een bedrag beschikbaar hebben. Dit bedrag wordt met een rekenrente bepaald. Is die rente heel laag, dan moeten fondsen dus meer geld reserveren voor toekomstige verplichtingen. Een simpel rekensommetje laat zien hoe dit werkt. Voor een verplichting van € 1.000,- over 60 jaar moet bij een rekenrente van 3% nu € 170,- beschikbaar zijn. Daalt de rente naar 1,5%, dan is dat € 410,-.



### Waarom dekt Stap het renterisico af?

Het afdekken van het renterisico is bedoeld om het financiële effect van rentedalingen op korte termijn op te vangen. Door het renterisico af te dekken kunnen de collectiviteitkringen zich beschermen tegen ongewenste gevolgen van een aanhoudende daling van de rente. Denk aan een dekkingstekort, dat uiteindelijk zou kunnen leiden tot het korten van pensioenen. Dat willen wij voorkomen.

**Ons doel is om de betaalde pensioenpremies voor deelnemers zoveel mogelijk pensioen te laten opleveren. We dekken daarom inderdaad het renterisico af, maar niet volledig.**

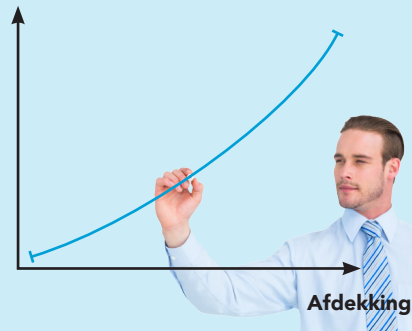
## Waarom dekt Stap niet het volledige renterisico af? Wat is de visie daarachter?

Dat doen we niet omdat het volledig afdekken van het renterisico ten koste kan gaan van het koopkrachtbehoud. Deze visie van Stap is gebaseerd op de overtuiging dat de rente op termijn rendeert naar een evenwichtig niveau. Een volledige renterisico-afdekking is nadelig voor de koopkracht als de inflatie toeneemt. Het fonds kan dan wel de toekomstige uitkeringen – wat er op papier staat – betalen, maar deze uitkeringen zullen dan zeer waarschijnlijk de deelnemers niet volledige compensatie bieden voor de inflatieontwikkeling.

## Hoe dekt Stap het renterisico af?

Het afdekken van het renterisico doen we met behulp van obligaties en derivaten. Derivaten zijn afgeleide financiële producten die bijvoorbeeld hun waarde ontleen aan de renteontwikkeling. Wij maken gebruik van dynamische afdekking van het renterisico. Dit betekent dat de mate van afdekking van het renterisico stijgt, als het renterisico toeneemt (en andersom).

Renterisico





## Wilt u meer informatie?

**Dat kan.** Wij vertellen u graag meer over renterisico-afdekking. Neem dan contact met ons op.

### **Algemeen: Bestuursbureau Stap**

Postbus 5061  
9700 GB Groningen  
T 050522 30 53  
E [info@stappensioen.nl](mailto:info@stappensioen.nl)

### **Single-client kringen**

Gerard Frankema  
Directeur bestuursbureau Stap  
T 06 51 68 49 04  
E [Gerard.frankema@stappensioen.nl](mailto:Gerard.frankema@stappensioen.nl)

### **Multi-client kringen**

Iwan van den Berg  
Client Director  
T 06 19 27 82 63  
E [Iwan.vandenbergaegon.nl](mailto:Iwan.vandenbergaegon.nl)