

### Van het SPAN bestuur

De maand mei staat in het teken van het afronden van het SPAN jaarverslag over 2012. Eind deze maand verwachten we dat het verslag wordt goedgekeurd door actuaris en accountant. Het volledige verslag, inclusief een reactie van het verantwoordingsorgaan, zal worden gepubliceerd op de SPAN website, onder Publicaties. In deze nieuwsbrief alvast een voorproefje van de belangrijkste observaties over 2012.

Verder in deze nieuwsbrief een samenvatting van het rapport van de visitatiecommissie.

Mocht u nog vragen hebben, over deze nieuwsbrief of in het algemeen, dan kunt u altijd terecht bij een van de bestuursleden of per mail naar [span@emea.att.com](mailto:span@emea.att.com).

Het bestuur,  
Vincent den Hertog, Wouter Loots, Jeroen van der Minnen, Joke Dorrepaal

### Uit het SPAN jaarverslag 2012

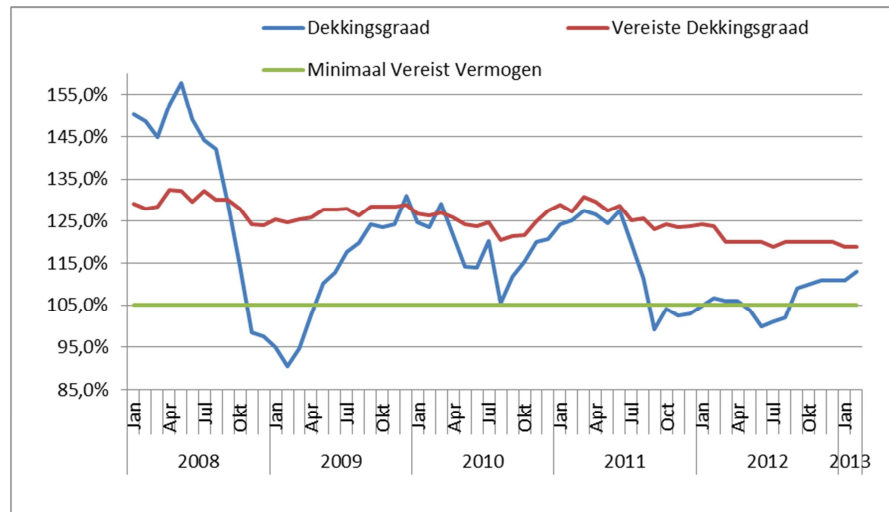
Het jaar 2012 was opnieuw een jaar van grote volatiliteit. Het pensioenfonds begon het jaar met een dekkingsgraad van 103,5% in reservetekort. Verschillende ingrepen van DNB hebben impact gehad op de dekkingsgraad.

Allereerst door de middeling van de RTS (rentetermijnstructuur of rentecurve) over drie maanden zoals die sinds ultimo 2011 wordt gehanteerd. Hierdoor bewogen de verplichtingen en de vastrentende bezittingen zich niet meer parallel.

Daarna door de invoering van de UFR (Ultimate Forward Rate) per eind september. Dit heeft geleid tot een verbetering van de dekkingsgraad. De uiteindelijke impact van de rente op de dekkingsgraad is desondanks negatief geweest. De door de actuaris geschatte impact hiervan is ongeveer 6% geweest.

De dekkingsgraad is met 1,1% verslechterd door de toepassing van de nieuwe overlevingstabellen van het Actuarieel Genootschap (2012-2062) voor het bepalen van de voorziening eind 2012.

Onderstaande grafiek geeft de ontwikkeling van de dekkingsgraad ten opzichte van de benodigde dekkingsgraad weer over de laatste jaren. De grafiek laat zien hoe volatiel het verloop is geweest. De crisis in 2008 komt hierin duidelijk naar voren, waarbij zowel de zakelijke waarden als de rente een sterke daling doormaakten. Waar in 2009 en in 2010 de dekkingsgraad nog even boven de vereiste dekkingsgraad is geweest, is dat in 2011 en 2012 niet meer gebeurd. Laagste punt in 2012 was in juni met een dekkingsgraad van 100%, waar de vereiste dekkingsgraad op 120% lag.



Het totale vermogen is met een stand begin 2012 van € 98,5 miljoen gestegen naar € 117,6 miljoen eind 2012. Dit is een toename van € 19,1 miljoen, welke gelegen is in een premie van € 2,05 miljoen en een return on assets van € 17,05 miljoen. De waarde van de verplichtingen is in 2012 gestegen van € 95,1 miljoen naar € 106,1 miljoen, een stijging van € 11 miljoen. De belangrijkste oorzaken voor deze stijging liggen voornamelijk bij de DB regeling en dan in de daling van de rente met € 5,7 miljoen, de toename van de verplichtingen met € 2,3 miljoen, een toename als gevolg van de nieuwestertafel van € 1,1 miljoen en een toename van de benodigde interest met € 1,5 miljoen.

Met een dekkinggraad eind 2012 van 111,0% ten opzichte van de vereiste dekkinggraad van 119,8%, bevindt het fonds zich in een reservetekort. Het fonds loopt hierin achter op het bij de DNB ingediende herstelplan, waarin werd uitgegaan van 113,3%. Het lange termijn herstelplan is door het rendement, de toevoeging op de premie en de uitkeringen nog steeds haalbaar.

**Het Herstelplan**

De maatregelen, zoals benoemd in het herstelplan, zijn als volgt gedefinieerd en gehanteerd in 2012:

*1. Premiebeleid*

In 2012 is in overleg met de werkgever een uitvoeringsovereenkomst opgesteld waarin de premie gedefinieerd is als de kostendeckende premie (zonder demping) met een continuïteitsopslag van 30%. Door deze methodiek, zal de premie altijd bijdragen aan herstel naar de evenwichtssituatie, en is daarmee dus een krachtig instrument.

*2. Indexatiebeleid:*

Indien er sprake is van een dekkingstekort wordt er niet geïndexeerd. Wanneer het fonds geen dekkingstekort meer heeft maar wel een reservetekort, dan zal de indexatie afhangen van een

bestuursbesluit. Hierbij zal de ontwikkeling van de dekkingsgraad ten opzichte van de verwachting in het herstelplan een rol spelen.

Vanwege de huidige financiële positie heeft het bestuur besloten om geen indexatie toe te passen per 1 januari 2013. De indexatie ambitie van het fonds was 2,13%.

### 3. *Beleggingsbeleid:*

Het beleggingsbeleid is er op gericht om enerzijds de kans op herstel te behouden en anderzijds de risico's te beperken. Dit wordt gedaan door de beleggingen te verspreiden over 19 beleggingscategorieën.

Om het renterisico te beperken is een gedeelte van het renterisico afgedekt.

### Financiële situatie per eind april 2013

Op 30 april 2013 was de dekkingsgraad 117,3%. Het totale vermogen bedroeg € 124,8M tegenover een verplichting van € 107,1M. Per ultimo april bedroeg de vereiste dekkingsgraad 120,1% en het SPAN zit dus nog in een reservetekort. Ten opzichte van eind 2012 (dekkingsgraad 111%) staan we er wel weer beter voor.

### Intern Toezicht /Rapport visitatiecommissie

Het intern toezicht heeft betrekking op het kritisch bezien van het functioneren van (het bestuur van) het pensioenfonds door onafhankelijke deskundigen.

Het intern toezicht heeft ten minste de volgende taken:

- het beoordelen van beleids- en bestuursprocedures en -processen en de checks en balances binnen het fonds;
- het beoordelen van de wijze waarop het fonds wordt aangestuurd;
- het beoordelen van de wijze waarop door het bestuur wordt omgegaan met de risico's op de langere termijn.

Het intern toezicht door middel van een visitatie dient minimaal eenmaal in de drie jaar plaats te vinden.

Het SPAN heeft in het kader van de wettelijke verplichting, om tenminste één maal in de drie jaar bij pensioenfonds een visitatie te laten uitvoeren, daaraan invulling gegeven door in 2013 een opdracht te verlenen aan VCHolland voor de uitvoering van een visitatie.

Hieronder vindt u de samenvatting uit het rapport.

#### ***Samenvatting***

*Met de invoering van de Pensioenwet zijn nadere eisen gesteld aan het interne toezicht bij pensioenfonds. Zo is bepaald dat tenminste één maal in de drie jaar een visitatie bij een pensioenfonds moet plaatsvinden. Het bestuur van de Stichting Pensioenfonds AT&T Nederland heeft hieraan invulling gegeven door na de laatste visitatie in 2009,*

*die door een andere partij dan VCHolland is uitgevoerd in het eerste kwartaal van 2013 aan VCHolland een nieuwe opdracht te verstrekken voor de uitvoering van een visitatie. De door leden van VCHolland uitgevoerde visitatie draagt het karakter van een volledige visitatie.*

*De visitatiecommissie heeft kunnen constateren dat het bestuur een goede invulling heeft gegeven aan de aanbevelingen, gedaan bij de vorige visitatie in 2009. Het bestuur is daardoor volgens de visitatiecommissie beter in control met betrekking tot de interne processen en de aansturing van derden.*

*Het Pensioenakkoord, het nieuwe FTK en de veranderingen in fiscaliteit zijn onderwerpen die de komende tijd veel aandacht van het bestuur zullen vragen. Het bestuur heeft aangegeven de ontwikkelingen nauwlettend te volgen, maar nu nog niet te willen vooruit lopen op die toekomstige ontwikkelingen.*

*Tussen werkgever en ondernemingsraad wordt overleg gepleegd over een nieuwe pensioenregeling. De visitatiecommissie beveelt het bestuur aan zo veel mogelijk te trachten de discussies over dit onderwerp nauwlettend te volgen om te voorkomen dat het bestuur voor voldongen feiten komt te staan.*

*Ter zake van governance beveelt de visitatiecommissie aan over te gaan tot de instelling van een risk en audit commissie. Daarnaast beveelt de visitatiecommissie aan op het gebied van vermogensbeheer periodiek een onafhankelijk adviseur in schakelen.*

*Het deskundigheidsplan ziet er volgens de visitatiecommissie goed uit. Ter zake van opleidingen zijn duidelijke afspraken gemaakt en een opleidingsplan verwoord. Aanbevolen wordt nog wel om deskundigheidsbevordering die de deelnemersraad en het verantwoordingsorgaan al hebben verder te stimuleren. De visitatiecommissie beveelt tevens aan het bestuurlijk functioneren eens per twee jaar extern te laten begeleiden.*

*Bij de totstandkoming van het beleggingsbeleid is sprake van een gestructureerde aanpak. Omdat het Fonds binnenkort de keuze moet maken tussen nominaal en reëel kader geeft de visitatiecommissie in overweging om reeds vanaf nu de kasstromen over de eerste 10 á 15 jaar te gaan monitoren.*

*Het risicobeleid van het Fonds is goed vastgelegd met betrekking tot de onderscheiden risico's en beheersmaatregelen. De visitatiecommissie beveelt ten aanzien van de risico's aan het valutarisico goed te blijven monitoren en na te gaan op welke wijze van beleggen het inflatierisico kan worden beperkt.*

*De visitatiecommissie is van mening dat het bestuur actief en met eigentijdse middelen het communicatiebeleid uitvoert.*

Het SPAN bestuur zal een Plan van Aanpak opstellen om de aanbevelingen te adresseren.

### Nieuw/Herzien op de website

De volgende documenten zijn nieuw gepubliceerd of herzien de afgelopen maanden:

#### **Financiële Informatie:**

- De kengetallen en grafieken zijn bijgewerkt. Dit maandelijks overzicht geeft u inzicht in het verloop van het vermogen en de dekkingsgraad.

#### **Informatie Bronnen:**

- Verwijzingen naar externe websites zijn bijgewerkt. Hier kunt u terecht als u meer informatie zoekt over pensioen-gerelateerde zaken:
  - Belastingdienst. Fiscale randvoorwaarden van pensioenen.
  - Pensioenbegrippen: in het gratis downloadbaar Pensioenbegrippenboekje van Towers Watson wordt de betekenis van veel voorkomende begrippen op pensioengebied uitgelegd.
  - Pensioenkijker. Stichting Pensioenkijker.nl geeft algemene informatie over pensioenen.
  - Pensioenregister. Op mijnpensioenoverzicht.nl kunt u zien bij welke pensioenuitvoerders u pensioen hebt opgebouwd en wat de hoogte daarvan is.
  - Ombudsman Pensioenen. De Ombudsman Pensioenen is een onafhankelijke instelling die klachten en geschillen behandelt over de uitvoering van een pensioenreglement.
  - Scheiding en pensioen. Informatie van de rijksoverheid. Informeer de pensioenuitvoerder tijdig.
  - SVB - Sociale Verzekerings Bank. De AOW is een basispensioen voor mensen die 65 jaar of ouder zijn. Woont of werkt u in Nederland, dan bent u zeer waarschijnlijk verzekerd voor de AOW. De SVB betaalt het AOW-pensioen uit. Via Mijn SVB kunt u uw opgebouwde AOW percentage inzien.
  - Wijzer in geldzaken

In juni 2013 zal ook het SPAN jaarverslag gepubliceerd worden dus houdt de website in de gaten.

Het SPAN bestuur wenst u een fijne zomer!

Vincent, Wouter, Jeroen, Joke