

Van het SPAN bestuur

In deze nieuwsbrief geven wij u informatie over de financiële situatie en andere belangrijke ontwikkelingen binnen het fonds.

Voor alle duidelijkheid: deze nieuwsbrief informeert u uitsluitend over de pensioenregeling(en) die onder het beheer van SPAN vallen, en niet over andere pensioenregelingen zoals de huidige AT&T pensioenregeling die bij Centraal Beheer PPI (voorheen ABN-AMRO PPI) is ondergebracht.

In deze nieuwsbrief de volgende onderwerpen:

1. Terugblik op liquidatie project
2. Overgang van RiskCo naar Visma
3. De financiële situatie van het SPAN pensioenfonds
4. Uitkomsten haalbaarheidstoets
5. Uniform Pensioen Overzicht
6. Tussentijdse indexatie
7. Verwachte indexatie per 1 januari 2023
8. Jaarverslag
9. Maatschappelijk Verantwoord Beleggen
10. Nieuwe leden voor SPAN-bestuur & deelnemerspanel gezocht
11. Nieuw & Herzien op de website sinds februari 2022.

Vragen aan het pensioenfondsbestuur kunt u altijd stellen via de mailbox span@att-pensioenfonds.nl of door een van de bestuursleden direct te benaderen.

Het SPAN bestuur,

Vincent den Hertog, Wouter Loots, Ton Valkenburgh en Bartelt Bongenaar

1. Terugblik op liquidatie project

Na het nieuws over het niet doorgaan van het liquidatie project kregen we wat vragen om extra toelichting te geven waarom het niet is doorgegaan.

Als klein ondernemingspensioenfonds zonder actieve deelnemers komt er altijd een moment dat je niet meer zelfstandig kan doorgaan; je hebt altijd mensen nodig om een fonds draaiende te houden. Daarbij moeten de kosten over steeds minder deelnemers worden verdeeld. Dit gegeven zit altijd bij het bestuur in het achterhoofd, omdat de opdracht aan het bestuur is de belangen van de deelnemers zo goed mogelijk te behartigen.

De directe aanleiding van dit project was onze administrateur die heeft aangegeven dat ze er per 1 januari 2023 mee gaan stoppen. In een eerder stadium hadden wij als bestuur besloten dat het stoppen van de administrateur een van de aanleidingen was om te onderzoeken of we het fonds zouden kunnen laten opgaan in een andere structuur of uitvoerder om de taken van SPAN over te nemen.

Binnen het project waren er twee erg belangrijke vraagstukken:

1. De keuze voor een toekomstige andere uitvoerder. Hierbij hebben we gekeken of wij beter konden overgaan naar een verzekeraar of naar een ander pensioenfonds. Tevens keken we hierbij naar de verschillende typen pensioenfondsen.
2. De financiële implicaties van het verbreken van de relatie met AT&T. Hierbij keken we naar aspecten als de kosten en risico's waar AT&T nu een grote rol speelt.

Daarbij was de opdracht aan het bestuur om tot een model te komen dat in het belang is van de deelnemers. Restrictie daarbij was de zeer strikte deadline met een overgang van de administratie uiterlijk per 1 januari 2023. Dit als oplossing voor het opzeggen van het administratiecontract door de huidige administrateur RiskCo.

Bij het tweede vraagstuk is de hoogte van de waardering in Euro's van de bestaande afspraken onderwerp van overleg geweest. Daarbij is de totale waarde bepaald van de kostenvergoedingen en bijbetaling door de werkgever. In de huidige afspraken staat dat in geval in de toekomst te weinig middelen aanwezig zouden zijn om aan de pensioenverplichtingen te kunnen voldoen, de werkgever bijspringt om het tekort aan middelen aan te vullen. In het belang van de deelnemers zou de totale waarde van huidige financiële afspraken mee over moeten gaan naar een toekomstige andere uitvoerder. Wanneer minder over zou gaan, zou dit een achteruitgang voor deelnemers kunnen betekenen. Zowel SPAN bestuur, werkgever en Verantwoordingsorgaan hebben zich in dit project laten adviseren door externe partijen. Helaas is het uiteindelijk niet gelukt om alle partijen op dezelfde lijn te krijgen.

Dit betekent dat we het besluit hebben genomen om voorlopig nog door te gaan als zelfstandig fonds, met een andere administrateur. Zie hierover item 2 van deze nieuwsbrief. Wel zal het bestuur in gesprek blijven met zowel AT&T als met het Verantwoordingsorgaan. De eerder genoemde punten die spelen bij een relatief klein ondernemingspensioenfonds zijn niet gewijzigd zodat de optie om op te gaan in een andere structuur of uitvoerder in de toekomst weer actueel kan gaan worden.

2. Overgang van RiskCo naar Visma

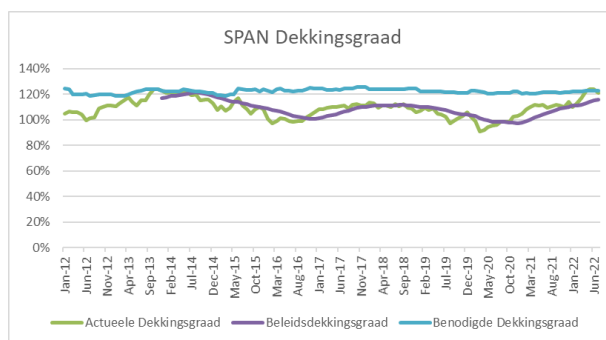
Het bestuur heeft een nieuwe partij gevonden voor de uitvoering van de SPAN pensioenadministratie: Visma Idella. Met Visma Idella hebben we een partij die vol inzet op groei als administrateur binnen de pensioensector. Voor ons ook een bekende partij, aangezien we nu al met hen werken voor de uitbetaling van de pensioenen.

Op het moment zijn we volop bezig met de voorbereidingen, zodat we per 1 januari 2023 over kunnen gaan naar de nieuwe uitvoerder. Zodra er meer praktische zaken bekend gaan worden,

zullen we hier natuurlijk over communiceren. De overgang is voor zowel de DB- als de DC-deelnemers.

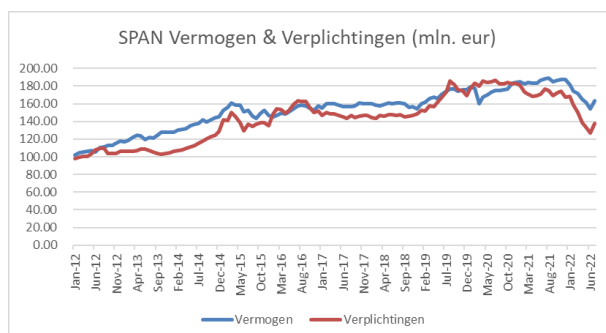
3. De financiële situatie van SPAN

De dekkinggraad van SPAN is eind augustus 2022 129%. Het vermogen is € 157,6 M en de verplichtingen € 125 M. De vereiste dekkinggraad, een berekende norm voor de dekkinggraad waarbij het fonds volgens de overheid voldoende buffers voor de toekomst heeft, is 125,1%. De beleidsdekkinggraad, een voortschrijdend gemiddelde van de actuele dekkinggraden over 12 maanden, is eind augustus 117,3%. Omdat de beleidsdekkinggraad onder de vereiste dekkinggraad ligt, heeft SPAN een reservetekort. Wel wordt het reservetekort minder, onder meer door de verder oplopende dekkinggraad in de afgelopen maanden.



Op het moment zijn er veel ontwikkelingen die invloed hebben op de financiële positie van het SPAN.

- De meeste beleggingen staan in 2022 onder druk, waardoor de totale bezittingen van SPAN dit jaar gedaald zijn.
- De rente – vooral bepaald door de Europese Centrale Bank – stijgt dit jaar al even. Hierdoor is de waardering van de verplichtingen voor onze (toekomstige) pensioenen flink lager dit jaar



Doordat de verplichtingen sterker afnemen dan de bezittingen zien we dat de dekkinggraad in de afgelopen maanden is gestegen. Dit is van belang voor de mogelijkheden die we hebben om pensioenen te indexeren.

De “SPAN dekkinggraad” grafiek geeft de ontwikkeling van de dekkinggraad van het SPAN pensioenfonds weer, en wordt elk kwartaal bijgewerkt op de SPAN website. De grafiek “SPAN Vermogen & Verplichtingen” geeft de ontwikkelingen van vermogen en verplichtingen weer van de laatste 8 jaar weer.

4. Uitkomsten jaarlijkse haalbaarheidstoets

De haalbaarheidstoets is voor pensioenfondsen een wettelijk verplichte, jaarlijkse toets. De uitkomst van deze toets geeft aan in hoeverre SPAN de komende jaren de pensioenen kan verhogen doordat volledige indexatie kan plaatsvinden. Het gaat dan over een periode van 60

jaar. De berekeningswijze voor deze toets is door De Nederlandsche Bank voorgeschreven. Verwachtingen rondom toekomstige economische omstandigheden in de komende 60 jaar worden meegenomen in deze berekeningen en ook het beleid van het pensioenfonds.

Toen deze wettelijk verplichte toets in 2015 werd ingevoerd, heeft het bestuur is samenspraak met de sociale partners gekozen om uit te gaan van een ondergrens van 95%. Een ondergrens van 95% betekent dat de fondsambitie is om over een periode van 60 jaar tenminste 95% van het geïndexeerde pensioen uit te kunnen keren. Met de huidige economische omstandigheden is de verwachting dat de eerder vastgestelde ondergrens voor de SPAN-pensioenen niet kan worden gehaald. Dit was ook in 2021 en 2020 het geval. Toen was de uitkomst van deze berekening 91,7% (2021) en 94,8% (2020). In 2021 was SPAN voornemens om te liquideren zodat destijds niet verder onderzocht is welke aanpassingen eventueel nodig konden zijn. Nu SPAN voorlopig als zelfstandig fonds doorgaat, komt dit vraagstuk weer op tafel.

In 2022 geeft deze toets voor de SPAN-pensioenen een verwacht pensioenresultaat van 91%. Dit betekent dat over een periode van 60 jaar uw SPAN-pensioen gemiddeld genomen 91% van zijn waarde houdt. Een berekende uitkomst van 91% houdt in dat uitgaande van de verwachte economische omstandigheden de komende 60 jaar, de kans 91% is dat u een geïndexeerd pensioen gaat ontvangen.

Wat betekent de uitkomst van de haalbaarheidstoets nu voor uw pensioen?

Voor uw pensioen betekent het niet direct iets. Maar omdat de uitkomst van 91% onder de in 2015 vastgestelde ondergrens van 95% ligt, heeft het bestuur onderzocht of er iets moet veranderen aan het beleid en zo ja wat dan. Uit dit onderzoek volgt onder meer dat andere, vergelijkbare pensioenfondsen veelal een aanmerkelijk lagere ondergrens kennen dan SPAN. De mogelijkheid van het naar beneden bijstellen van de ondergrens heeft SPAN besproken met het Verantwoordingsorgaan en met werkgever AT&T. De uitkomst hiervan is dat voor de toekomst een ondergrens van 85% wordt aangehouden. Door een lagere vastgestelde ondergrens verandert uw pensioen en onze ambitie voor een waardevast pensioen dus niet. Wel is de verwachting dat -mede door de toestand in de wereld en de hogere inflatie cijfers- de toekomstige economische omstandigheden minder zullen worden en de mogelijkheid om een volledig geïndexeerd pensioen te realiseren afneemt.

5. Uniform Pensioen Overzicht

In juni en juli heeft SPAN weer de jaarlijkse Uniforme Pensioen Overzichten verstuurd met een overzicht van uw aanspraken. Mocht u deze niet hebben ontvangen, kunt u contact opnemen met ons via span@att-pensioenfonds.nl.

U kunt ook op www.mijnpensioenoverzicht.nl bekijken hoeveel pensioen u in totaal heeft opgebouwd. Hier vindt u ook gegevens van andere pensioenfondsen en uw AOW, waardoor u mogelijk een beter zicht krijgt over uw financiële situatie na pensioen. Tevens krijgt u daar een schatting van uw totale pensioen mocht u op 65 of op 68 jaar willen stoppen met werken.

6. Tussentijdse Indexatie

Per 1 juli jl. heeft een aantal pensioenfondsen een extra indexatie bekend kunnen maken. Hierover is veel in de media verschenen. Deze indexatie wordt mogelijk gemaakt door de overheid, in het kader van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. In aanloop naar het nieuwe pensioenstelsel gelden er iets gemakkelijkere financiële regels, en fondsen mochten deze extra indexatie onder voorwaarden op 1 juli geven (in plaats van te wachten op 1 januari).

Eén van de voorwaarden om gebruik te mogen maken van deze optie, is dat de sociale partners aan het fonds moeten hebben aangegeven dat men de intentie heeft om over te gaan naar het nieuwe pensioenstelsel. Voor het SPAN fonds is er nog geen intentie uitgesproken dat wij naar het nieuwe pensioenstelsel overgaan. Hierdoor voldoet SPAN niet aan de voorwaarden om gebruik te mogen maken van deze extra mogelijkheid tot indexatie per 1-7-2022.

In de komende 1-2 jaar, zal het bestuur samen met AT&T en ondernemingsraad tot een besluit moeten komen om al dan niet te kiezen voor overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Hierbij zal een aantal toch best complexe vraagstukken moeten worden opgelost rondom de resultaten en de risico's voor de deelnemers in het nieuwe stelsel. Hierbij worden de uitkomsten in het nieuwe stelsel vergeleken met de huidige pensioensituatie. Om over te gaan, zal er uitzicht moeten zijn om een ten minste gelijkwaardige of liever nog een betere uitkomst voor deelnemers.

7. Verwachte indexatie per 1 januari 2023

Bij een beleidsdekkingsgraad die hoger is dan 110%, mag SPAN de pensioenen indexeren. Onze peildatum hiervoor is eind november 2022. Op basis van de huidige dekkingsgraad en de prognoses voor de komende maanden verwacht het bestuur dat er dit jaar wel gedeeltelijk geïndexeerd kan worden. Dit is echter wel een prognose; met de huidige onzekerheden in de wereld zien we dat fluctuaties in de markten en in de rente snel kunnen gaan zodat wij hierover op dit moment nog geen concrete getallen kunnen noemen.

8. Jaarverslag

Het Jaarverslag 2021 is beschikbaar op de website van SPAN onder Publicaties. In het jaarverslag geeft het bestuur een overzicht van de belangrijkste ontwikkelingen in 2021. U vindt er ook het verslag van het Verantwoordingsorgaan, een orgaan waarin u als deelnemer vertegenwoordigd bent.

Heeft u nog vragen over het jaarverslag, laat het dan weten via span@att-pensioenfonds.nl.

9. Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

In het belang van de deelnemers heeft SPAN als belangrijkste doelstellingen van het beleggingsbeleid geformuleerd:

- Het beleggingsbeleid is er primair op gericht om te kunnen voldoen aan de pensioenverplichtingen;
- Daarnaast wordt ernaar gestreefd om op de lange termijn te kunnen voldoen aan de pensioenverplichtingen plus volledige toeslagen;
- Het beleggingsbeleid is erop gericht een reservetekort te voorkomen;
- Het beleggingsbeleid is gericht op het reduceren van het risico door het toepassen van een diversificatiestrategie en het (gedeeltelijk) afdekken van het renterisico.

Er is steeds meer aandacht voor maatschappelijk verantwoord beleggen. In de pensioenwereld wordt maatschappelijk verantwoord beleggen onderverdeeld in drie (internationale) categorieën, kortweg ESG. De afkorting ESG staat voor Environmental, Social & Governance, oftewel Milieu, Sociaal en (goed) Bestuur. Het houdt in dat factoren als energieverbruik, klimaat, beschikbaarheid van grondstoffen, gezondheid, veiligheid en goed ondernemingsbestuur worden meegewogen bij de selectie en het beheer van beleggingen.

SPAN voert bij haar beleggingen een passief ESG beleid. Dat wil zeggen dat bij nieuwe investeringen en/of herbeleggingen, bij gelijk risicoprofiel en bij gelijke rendementsverwachting, een ESG fonds de voorkeur krijgt.

Om voor de langere termijn meer inzicht in risico en rendement te verkrijgen wordt in de maandelijkse vergelijking van de SPAN beleggingsfondsen met andere beleggingsfondsen ook de ESG score van de beleggingsfondsen bijgehouden. Het SPAN houdt niet apart bij of de beleggingen ongunstige effecten hebben op het milieu, sociale zaken of bestuur omdat vooralsnog de kosten daarvan niet in verhouding staan tot de omvang van SPAN. Mogelijk wordt dit in de toekomst anders.

Gezien de extra focus om maatschappelijk verantwoord beleggen binnen de maatschappij en binnen het fonds is het bestuur van plan om alle deelnemers om input te vragen over dit onderwerp. De verwachting is dat we hiervoor eind dit jaar of begin volgend jaar weer via een enquête jullie hulp vragen.

10. Nieuwe leden voor SPAN-bestuur & deelnemerspanel gezocht

Begin 2023 verloopt de termijn van Ton Valkenburg binnen het pensioenfonds. Hoewel alle bestuursleden de belangen van iedereen waarborgen, zit Ton in het bestuur namens de gepensioneerden. We willen dan ook allen vragen of er andere gepensioneerden zijn die ook de rol als bestuurder willen oppakken. Indien u geïnteresseerd bent en u meer zou willen weten met betrekking tot de functie kunt u contact opnemen met het bestuur bureau via span@att-pensioenfonds.nl.



Stichting Pensioenfonds AT&T Nederland

SPANnieuws nr. 49, september 2022

Ter ondersteuning van de communicatie van het pensioenfonds, zoeken we uitbreiding van het deelnemerspanel. Dit panel - nu 3 leden – helpt met de met het verduidelijken van de communicatie van het fonds en adviseert het fonds over onderwerpen waar extra aandacht naar toe zou moeten gaan in de communicatie. Tijdsbesteding is beperkt tot enkele uren per kwartaal. Indien u mee zou willen helpen binnen dit panel kunt u contact opnemen met het bestuur bureau via span@att-pensioenfonds.nl

11.Nieuw/Herzien op de website

De volgende documenten zijn nieuw gepubliceerd of herzien de afgelopen maanden en beschikbaar via de website www.att-pensioenfonds.nl:

Jaarverslag 2021

DC Beleggingsfondsen 2022 (actuele rendementen)

Communicatiebeleid

Heeft u een nieuwsbrief gemist, dan kunt u die nog vinden op de SPAN website onder publicaties. Ontvangt u deze nieuwsbrief nog niet per e-mail stuur dan een verzoek aan span@att-pensioenfonds.nl.

Tot slot

We hopen u hiermee weer op de hoogte te hebben gebracht van de ontwikkelingen van uw (toekomstige) pensioen en het SPAN Pensioenfonds. De volgende nieuwsbrief verschijnt in februari 2023.

Wouter, Vincent, Ton en Bartelt