



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 ABN-AMRO is ondergebracht.

In deze nieuwsbrief de volgende onderwerpen:

1. De financiële situatie van het SPAN pensioenfonds
2. Indexatie per 1 januari 2025
3. Beleggingsbeleid
4. Keuzemogelijkheden: Pensioen ineens
5. Toekomst SPAN
6. Discussie in pensioenland: Referendum
7. Bemensing
8. Vrijwilligers gezocht
9. Nieuw & herzien op de website sinds de vorige nieuwsbrief in september 2024.

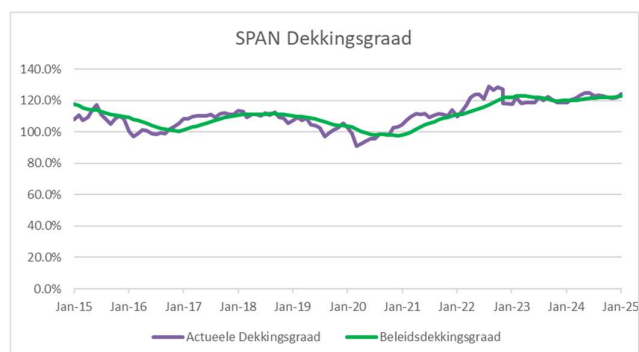
Vragen aan het pensioenfondsbestuur kunt u altijd stellen via de mailbox span@att-pensioenfonds.nl of door een van de bestuursleden direct te benaderen.

Het SPAN bestuur,

Bert van der Plas, Wouter Loots, Ton Valkenburgh, Marcel Smits en Bartelt Bongenaar

1. De financiële situatie van SPAN

De dekkingsgraad van SPAN is eind januari 2025 124,2%. Het vermogen is € 153,01M en de verplichtingen € 135,91 M. De vereiste dekkingsgraad, een berekende norm voor de dekkingsgraad waarbij het fonds volgens de overheid voldoende buffers voor de toekomst heeft, is 121%. Er is geen reservetekort als gevolg van de dekkingsgraad die boven het vereiste niveau is.



De ontwikkelingen in de wereld die doorwerken op de financiële markten, hebben hun invloed op de financiële positie van SPAN:

De beleidsdekkingsgraad, een voortschrijdend gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over 12 maanden, is eind januari 2025 122,8% (was 120,2% per eind januari 2024). Doordat de dekkingsgraad in 2024 is gestegen, is ook de beleidsdekkingsgraad hoger geworden.

De “SPAN dekkingsgraad” grafiek geeft de ontwikkeling van de dekkingsgraad van het SPAN pensioenfonds weer, en wordt elk kwartaal bijgewerkt op de SPAN website.

2. Indexatie per 1 januari 2025

Eind december heeft u een nieuwsupdate ontvangen over de indexatie van 1,32% per 1 januari 2025. Deze indexatie geldt voor zowel gepensioneerden en voor iedereen die in de toekomst met pensioen gaat en zorgt voor een verhoging van uw opgebouwde “defined benefit (DB)”-pensioen met 1,32%.

Vanwege de inflatie probeert SPAN uw opgebouwde (DB) pensioen jaarlijks te verhogen, zodat uw pensioen hetzelfde waard blijft. Het opgebouwde pensioen wordt verhoogd aan de hand van de stijging van de prijzen. Dit heet indexatie of toeslag. De afgelopen jaren is het niet altijd gelukt om de pensioenen aan te passen aan de gestegen prijzen. Dat betekent dat uw pensioen minder waard is geworden de afgelopen jaren. De ambitie van SPAN is om bij de indexatie de algemene prijsindex te volgen: de index van september tot en met september van het direct voorafgaande jaar. Over het afgelopen jaar is dit prijsindexcijfer 2,54%. Het bestuur besluit ieder jaar of een voorwaardelijke indexatie mogelijk is. Er bestaat geen recht op indexatie en het pensioenfonds houdt geen reserve aan om de indexatie uit te financieren. Bovendien moet de indexatie toekomstbestendig zijn. In de tabel hiernaast is een overzicht gegeven van de indexatie-ambitie en de daadwerkelijk toegekende indexatie. Hierbij is te zien dat er nog steeds een achterstand is.

Jaar	Indexatie Ambitie	Toegekende indexatie	Achterstand Cumulatief
2016	0.39%	0.00%	0.39%
2017	-0.01%	0.00%	0.38%
2018	1.47%	0.00%	1.86%
2019	1.47%	0.00%	3.35%
2020	1.64%	0.00%	5.05%
2021	0.99%	0.00%	6.09%
2022	2.57%	0.00%	8.81%
2023	17.16%	8.19%	17.84%
2024	-1.39%	0.00%	16.20%
2025	2.54%	1.32%	17.60%

Over de afgelopen 10 jaar is de achterstand opgelopen tot 17.6%. Om deze achterstand deels te kunnen inlopen moet de beleidsdekkingsgraad boven de 134% zijn. Het bestuur verwacht niet dat dit op korte termijn zal gebeuren. Ook verwachten we niet dat we in de nabije toekomst aan onze volledige ambitie kunnen voldoen, en zullen we ook in de toekomst slecht beperkt kunnen indexeren.

3. Beleggingsbeleid

Het SPAN belegt uw pensioengeld zorgvuldig en met oog op de toekomst. Dit noemen we prudent beleggen. Dat betekent dat we risico's spreiden en streven naar een goede balans

tussen zekerheid en groei. Deze aanpak is niet zomaar een keuze: binnen het Nederlandse pensioenstelsel is het wettelijk verplicht om op een verantwoorde en beheerste manier te beleggen. We investeren bijvoorbeeld in een mix van veilige obligaties, aandelen en specifieke producten om tegen renteveranderingen te beschermen.

Hierdoor blijft uw pensioen beschermd tegen grote schommelingen op financiële markten. Hoewel dit betekent dat de rendementen soms lager kunnen zijn dan wanneer er meer risicovol wordt belegd, kiezen we bewust voor stabiliteit en zekerheid.

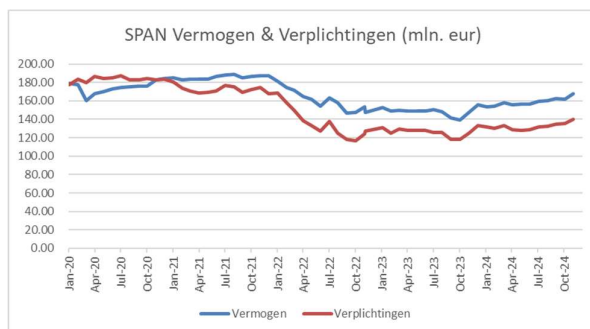
Dit voorzichtige houding zorgt ervoor dat we niet alleen aan de eisen van de wet voldoen, maar ook bijdragen aan een solide pensioeninkomen voor nu en in de toekomst. Uw pensioenfonds maakt zo een afgewogen keuze: niet alleen groei, maar vooral zekerheid voor uw financiële toekomst.

Over de afgelopen 5 jaar heeft het SPAN 16% rendement op haar beleggingen gemaakt. Hierbij zijn er verschillen tussen de categorieën.

Rendement per categorie	2020	2021	2022	2023	2024
Aandelen	2,6%	16,4%	-15,3	10,4%	14,2%
Obligaties	2,1%	0,6%	-10,8	8,1%	9,3%
Alternatieve beleggingen	29,7%	0,4%	-16,8	5,4%	4,6%
Totaal return	4,9%	6,2%	-13,7	8,7%	10,7%
Renteafdekking	17,9%	-12,7%	-51,6	12,3%	-0,3%
Totaal Fonds	6,9%	2,9%	-19,5	8,9%	8,6%

Het fonds gebruikt een deel van het vermogen voor “renteafdekking”. Dit helpt het fonds om minder gevoelig te zijn voor schommelingen in de rente. Rente heeft namelijk een erg grote invloed op hoe wij als fonds onze toekomstige verplichtingen moeten waarderen. Met deze renteafdekking, is het totale rendement 5% over de laatste 5 jaar.

Kijken we naar het totaal van het vermogen, dan zien we dat ondanks het rendement, dit gedaald is door onttrekking voor uitkeringen en waardeoverdrachten (€20m). Doordat ook de toekomstige verplichtingen flink gedaald zijn (met €37m), is de financiële positie van het fonds gemeten in de dekkingsgraad in de laatste 5 jaar verbeterd.



4. Keuzemogelijkheden: Pensioen ineens

De “Wet bedrag ineens, regeling vervroegde uittreden (RVA) en verlofsparen” biedt deelnemers aan pensioenregelingen de mogelijkheid om een deel van hun opgebouwde pensioen in één keer op te nemen. Dit kan zowel op de pensioendatum als in februari van het jaar ná het bereiken van de AOW-leeftijd.

De invoering van het keuzerecht voor het bedrag ineens is meerdere keren uitgesteld. Oorspronkelijk zou dit op 1 januari 2022 ingaan, maar de datum is nu gepland naar 1 juli 2025. Het kabinet wil pensioenfondsen en verzekeraars meer tijd geven om hun systemen aan te passen en deelnemers goed te informeren over de gevolgen van hun keuze. Het opnemen van een bedrag ineens heeft namelijk invloed op het resterende pensioen en kan invloed hebben op andere financiële zaken, zoals belastingen en toeslagen. Nadat de wetgeving definitief is, geldt deze voor de SPAN-deelnemers die op of na de definitieve ingangsdatum van deze wet met pensioen gaan.

5. Toekomst SPAN

Zoals we al eens in eerdere nieuwsbrieven hebben aangegeven, staat de toekomst van het pensioenfonds vaak op de agenda van het bestuur.

In de afgelopen maanden is de mogelijke overgang naar het nieuwe pensioenstelsel definitief afgesloten. Na overleg met het bestuur, en consultatie met de OR, heeft AT&T besloten deze weg voor de SPAN pensioenen niet na te streven.

Het bestuur blijft verder in gesprek met AT&T over andere toekomstopties. Op middellang termijn is het handhaven van een zelfstandig pensioenfonds van beperkte omvang zoals SPAN, niet opportuun. Hierbij is een overgang naar een verzekerde regeling momenteel de meest waarschijnlijke optie. Zodra we hier meer informatie over hebben zullen we dit met iedereen delen.

6. Discussie in pensioenland: Referendum overgang nieuwe pensioenstelsel

De overgang naar het nieuwe pensioenstelsel beheerst het nieuws. Voor de meeste fondsen komt deadline om over te gaan komt snel dichterbij. Hierbij roeren enkele belangengroepen zich die meer inspraak in het proces willen. In de politiek zijn hierbij de voorstellen van NSC voor een referendum van belang. Deze verwachting is dat indien deze voorstellen ook daadwerkelijk overgenomen gaan worden, de invoering enkele jaren zal worden vertraagd ende kosten worden verhoogd.

Voor het SPAN lijken deze discussies niet relevant. Zoals we hiervoor hebben aangegeven, zal het SPAN niet overgaan naar het nieuwe stelsel.



7. Bemensing

Per 1/1/2025 heeft Liliane Jager het SPAN bestuur verlaten. Wij danken Liliane voor haar inzet en betrokkenheid aan het SPAN in haar tijd als bestuurslid.

8. Vrijwilligers gezocht

SPAN kan alleen bestaan dankzij de betrokkenheid van vrijwilligers. Wij zijn dan ook altijd op zoek naar mensen die ons willen versterken voor een van de organen en commissies. Op basis van de tijd die u zou willen besteden en uw interesses zijn er altijd mogelijkheden binnen het Bestuur, het Verantwoordingsorgaan, de Beleggingscommissie of het Deelnemersspanel. Voor vragen over de functies kunt u contact opnemen met het bestuursbureau via span@att-pensioenfonds.nl.

9. 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:

- Dekkingsgraad
- Indexaties en franchises
- DC Beleggingsfondsen 2024 (actuele rendementen)
- Reglementen: SPAN pensioenreglement versie 15 en tabellen 2025

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 zal verstuurd worden in September 2025.

Bert, Wouter, Ton, Marcel en Bartelt