

# Verslag van het Verantwoordingsorgaan over 2015

---

De wijziging van de pensioenwet heeft in 2015 het Verantwoordingsorgaan (VO) meer bevoegdheden gegeven. Met name het adviesrecht van het VO heeft in de nieuwe wet gestalte gekregen en is ingevoerd. Om hierover de nodige kennis op te doen is door VO leden op 3 dagen deelgenomen aan door het Platform medezeggenschap pensioenfondsen van de Pensioenfederatie georganiseerde bijeenkomsten over de ontwikkelingen rond het VO. Dit heeft geleid tot meer inzicht in de rol die van VO leden wordt gevraagd.

De adviesrol heeft er toe geleid dat al in 2014 een advies is uitgebracht over de premie 2015, wat ook voor 2015 is gebeurd voor de premie 2016-2020.

Andere adviezen die zijn uitgebracht hadden betrekking op:

- Collectieve waardeoverdracht opgebouwde pensioenrechten Benchmark medewerkers naar PME, en
- Collectieve waardeoverdracht opgebouwde pensioenrechten ETMS-medewerkers naar PME.

Ook heeft het VO deelgenomen aan een voor alle stakeholders georganiseerde sessie over het vaststellen van de risicohouding (zie punt 2d).

Gezien de uitbreiding van taken en het kleine aantal leden van het VO heeft de Visitatie Commissie geadviseerd het aantal leden van de VO van 3 naar 6 personen te brengen. De VO en het Fondsbestuur hebben dit overgenomen en eind 2015 is een verkiezingscommissie geïnstalleerd die de uitbreiding moest regelen. De verkiezing bleek echter niet nodig omdat het aantal kandidaten even groot was als het aantal vacatures.

Volgens de Pensioenwet dient het Verantwoordingsorgaan een oordeel te geven over:

1. het handelen van het Bestuur van de Stichting Pensioenfonds Thales Nederland (SPTN)
2. het door het Bestuur gevoerde beleid in het kalenderjaar 2015
3. beleidskeuzes van het Bestuur die op de toekomst betrekking hebben.

Om tot een oordeel te kunnen komen heeft het VO ieder kwartaal overleg met het Bestuur en in juni 2016 gesprekken gevoerd met de externe accountant, de certificerende actuaris, de Visitatie Commissie en met het Bestuur over de resultaten en keuzes in 2015. Het Bestuur heeft het VO inzicht verschaft in de concept versie van het Jaarverslag 2015, het Actuarieel Rapport over het boekjaar 2015, het Actuarieel Certificeringsrapport 2015, het Accountantsverslag over boekjaar 2015 en andere relevante documenten zoals beleidsdocumenten en besluitenlijsten. Het VO heeft deze documenten bestudeerd en voor het Jaarverslag 2015 op enkele punten suggesties ter verbetering gegeven.

Ad 1. Oordeel over het handelen van het Bestuur

- a De nieuwe organisatie van het fonds in het kader van de Wet versterking bestuur pensioenfondsen heeft geleid tot een jaarlijks toezicht door een visitatiecommissie van externe deskundigen die heeft uitgesproken dat het Bestuur dat goed ondersteund wordt door het Bureau Pensioenzaken, 'in control is'. Het VO onderschrijft dat.
- b In november 2013 is een nieuwe versie van het ALM uitgebracht, dat als toetsingsdocument voor de beleggingen en risico's in 2015 heeft gediend. Het VO vindt het jammer dat nog geen beleggingsjaarplan is gerealiseerd.
- c In 2015 zijn er geen klachten of geschillen ingediend of aangemeld.
- d Het Bestuur heeft in 2015 in voldoende mate gecommuniceerd met de deelnemers en pensioengerechtigden van het pensioenfonds. De communicatiecommissie heeft zich naast haar normale taak gericht op de wijzigingen in 2015 ten gevolge van de nieuwe pensioenwet en het formuleren van een nieuw beleid dat in 2016 gereed zal komen.
- e Het VO is van mening dat, op basis van de voorliggende informatie, het Bestuur in 2015 bij het uitoefenen van haar taken op een evenwichtige wijze rekening heeft gehouden met de belangen van de belanghebbenden, doch dringt erop aan de consequenties van besluiten voor de verschillende belanghebbenden expliciet vast te leggen.

Ad 2. Oordeel over het gevoerde beleid

- a Het premie- en toeslagbeleid zijn conform de beleidsnota's zoals verwoord in de ABTN uitgevoerd.
- b In de ALM studie is uitgegaan van de basisvariant met daarin de geldende strategische mix, hoewel ook andere beleggingsmixen en hedge varianten ter vergelijking zijn doorgerekend.
- c Het Bestuur heeft uitvoering gegeven aan het verkrijgen van een CDC kwalificatie van de pensioenregeling. Het VO betreurt dat het hierover zeer laat werd geïnformeerd.
- d Bij de bepaling van de risicohouding van het SPTN zijn alle groepen stakeholders betrokken en geëncquêteerd. Het VO vindt dat de uitvoering van de enquête door Towers Watson alsmede de terugkoppeling te wensen over liet en verzoekt dit proces te evalueren opdat de verbeterpunten de volgende keer kunnen worden meegenomen.
- e In het jaarverslag wordt als beoogd niveau van toeslagverlening op lange termijn 100% van de prijsinflatie aangehouden. De afgelopen 8 jaar is er echter niet geïndexeerd. Dit is een lange termijn doelstelling die deelnemers op het verkeerde been kan zetten. Het VO beveelt aan een korte termijn doelstelling te definiëren, waarin onderscheid gemaakt wordt tussen factoren die het Bestuur wel en niet kan beïnvloeden en die meetbaar zijn. Het VO begrijpt dat dit zich voornamelijk beperkt tot beleidskeuzes.

### Ad 3. Oordeel over beleidskeuzes voor de toekomst

- a. Het Bestuur laat zich regelmatig op de hoogte houden van actuele situaties en neemt, na zich te hebben laten adviseren door verschillende deskundigen, de nodige beslissingen binnen het vastgelegde beleid.
- b. De beleggingsresultaten over 2015 waren hoger dan de benchmark. Het resultaat heeft geleid tot een dekkingsgraad boven de 105 waardoor het fonds een nieuw risicoprofiel mag bepalen. Het VO is hier gelukkig mee maar realiseert zich dat stijgingen van de dekkingsgraad nodig zijn om een stabiel fondsresultaat op termijn te kunnen bereiken en ooit te kunnen indexeren.
- c. De SWAP overlay die de afgelopen periode een uitstekende bescherming heeft geboden tegen de steeds zakkende rentes, waardoor hogere verplichtingen ontstaan, zal zeker kritisch gevolgd moeten worden om te voorkomen dat het fonds te veel zekerheden moet geven als de rente stijgt. Het VO is blij dat daar voortdurend naar wordt gekeken.
- d. Het VO vindt het vanuit communicatie-overwegingen van belang dat door het Fondsbestuur naast een vergelijking met de (anonieme) benchmark ook een vergelijking met specifieke, en herkenbare pensioenfondsen wordt gemaakt. Hoewel fondsen moeilijk vergelijkbaar zijn is volgens het VO van belang een beeld van andere fondsen te geven. Hierbij zou de website van SPTN moeten faciliteren.
- e. Het VO wordt vaak niet tijdig genoeg geïnformeerd over beleidskeuzes. Om haar rol als countervailing power van het SPTN waar te maken is het noodzakelijk om het VO bij belangrijke besluiten tijdig te betrekken.

Opsomming van boven genoemde aanbevelingen:

- Realisatie beleggingsjaarplan
- Argumentatie evenwichtigheid van besluiten vastleggen
- Evaluatie proces risicohouding SPTN
- Korte termijn meetbare doelstellingen definiëren en evalueren (zie boven)
- Vergelijk met andere pensioenfondsen faciliteren op de website
- VO bij dringende onderwerpen tijdig informeren

## **Reactie van het bestuur op het verslag van het Verantwoordingsorgaan**

Het bestuur heeft kennis genomen van het verslag van het Verantwoordingsorgaan. Het bestuur is het Verantwoordingsorgaan erkentelijk voor het verslag en kan zich goed vinden in de inhoud van het verslag. Het bestuur zal het komend jaar de gelegenheid te baat nemen om de aanbevelingen te onderzoeken en waar mogelijk op te volgen.