



# Jaarbericht Stichting Pensioenfonds Sabcic

2007

**spf**



# Colofon

Dit jaarbericht is een uitgave van de Stichting Pensioenfonds SABIC (SPF). Het doel van het jaarbericht is om aan de SPF-verzekerden verslag uit te brengen over gebeurtenissen en resultaten bij hun pensioenfonds in het afgelopen jaar. Aan het einde van het jaarbericht wordt in een apart hoofdstuk aan de hand van een aantal vragen en antwoorden een toelichting gegeven op de pensioenwereld in het algemeen en op SPF in het bijzonder. Wanneer er onduidelijkheden bestaan over het functioneren van het pensioenfonds, kan dit hoofdstuk meer inzicht verschaffen of verder op weg helpen. Ten slotte staat er in dit jaarbericht een lijst van afkortingen en trefwoorden.

## Adresgegevens

Pensioenfonds SABIC

## Bezoekadres

Het Overloon 1 - 6411 TE Heerlen

## Postadres

Postbus 6500 – 6401 JH Heerlen

## Internet

[www.spf-pensioenen.nl](http://www.spf-pensioenen.nl)

Voor opmerkingen of suggesties naar aanleiding van dit jaarbericht kunt u contact opnemen met Jan Janssen, afdeling Bestuursondersteuning DPS, telefoon 045 – 5782144 (E-mail: [Jan.Janssen@dsm.com](mailto:Jan.Janssen@dsm.com)).

# Inhoudsopgave

<b>Voorwoord</b>	4
<b>Ontwikkelingen in 2007</b>	5
<b>Toeslagverlening</b>	7
<b>Personalia</b>	8
<b>Resultaten 2007</b>	9
<b>Belangrijke cijfers van 2007</b>	11
<b>Wat brengt 2008?</b>	12
<b>Uitleg pensioen</b>	13
<b>Lijst van afkortingen en trefwoorden</b>	16



# Voorwoord

## **2007: pensioen in beweging**

Voor Stichting Pensioenfonds SABIC (SPF) was 2007 wederom een jaar waarin de nieuwe Pensioenwet wijzigingen bracht. Vandaar dat er ook dit jaar veel aandacht was om aan alle verplichtingen van de nieuwe wet te voldoen. Inmiddels voldoet SPF aan alle eisen die de nieuwe wet oplegt. Zo heeft het bestuur onder andere een nieuwe bestuursstructuur vastgesteld. Een structuur die past in onze aanpak voor goed pensioenfondsbestuur. In ieder geval zal deze nieuwe vorm bijdragen aan meer duidelijkheid over de wijze waarop SPF uw pensioen regelt.

Deze uitgave van het jaarbericht is een samenvatting van het jaarverslag dat wij als bestuur van Pensioenfonds SPF uitgeven. Hierin leest u de belangrijkste ontwikkelingen op pensioengebied en wat er in 2008 onder meer op stapel staat. De pensioenwereld is immers constant in beweging. Wij als bestuur hechten dan ook een grote waarde aan een heldere communicatie met u. Want het gaat om uw pensioen.

Hoe wij uw pensioen regelen en wat de resultaten zijn, leest u in dit jaarbericht. We kunnen u melden dat het SPF financieel goed gaat. Het jaar 2007 was in zijn algemeenheid voor beleggingen een minder goed jaar. Voor SPF bedroeg het beleggingsrendement 1,3%. Dat is 0,5% hoger dan de benchmark. De dekkingsgraad steeg van 151% eind 2006 naar 159% eind 2007. Kortom, een sterke basis voor uw pensioen. Mocht u meer informatie willen, dan kunt u het jaarverslag van SPF terugvinden op onze website [www.spf-pensioenen.nl](http://www.spf-pensioenen.nl) onder het kopje 'publicaties'. U vindt op de website ook andere pensioeninformatie en de nieuwe regeling Klachten en geschillen.

Vanzelfsprekend informeren wij u ook dit jaar weer uitvoerig over allerlei zaken rond uw pensioen. Om uw betrokkenheid te vergroten is aan het Jaarbericht een prijsvraag met leuke prijzen verbonden. Deelnemers ontvangen daarvoor een deelnameformulier. Wellicht heeft u ideeën of wensen over wat u graag terugziet in dit jaarbericht? Laat het ons weten, zodat we ook dit communicatiemiddel waar nodig kunnen verbeteren. Voor nu wensen wij u veel leesplezier!

Namens het bestuur van de Stichting Pensioenfonds SABIC

Jan van den Berg  
Voorzitter

Jos Meulenberg  
Secretaris

# Ontwikkelingen in 2007

## Veel aandacht voor...

De nieuwe Pensioenwet vroeg in 2007 om verschillende aanpassingen in de (pre)pensioenreglementen. Ook andere ingrijpende wijzigingen waren nodig. Zo bracht de mogelijkheid om kleine pensioenaanspraken af te kopen nieuwe regels. Verder is de basis gelegd voor een nieuw bestuursmodel. Goed pensioenfondsbestuur van SPF wordt daardoor voor iedereen zichtbaar.

### Eisen Pensioenwet

Per 1 januari 2007 is de nieuwe Pensioenwet een feit. Het merendeel van de artikelen uit de nieuwe wet gelden pas per 1 januari 2008. Daardoor was 2007 een jaar waarin hard is gewerkt om aan alle nieuwe eisen te voldoen. Zo waren er aanpassingen nodig in de (pre)pensioenreglementen. Uiteraard zijn alle deelnemers van het fonds in 2007 geïnformeerd over de wijzigingen. Kortom, ook in 2007 stond de nieuwe wetgeving veelvuldig op de agenda. Met als resultaat, dat SPF per 1 januari 2008 voldoet aan alle eisen van de Pensioenwet.

### Invulling goed pensioenfondsbestuur

SPF heeft in 2007 ook verder invulling gegeven aan de Principes Goed Pensioenfondsbestuur. Principes die in 2005 zijn vastgesteld door de Stichting van de Arbeid (STAR). Hierdoor moet de werkwijze van het bestuur voor alle belanghebbenden duidelijker worden. Hetgeen overigens ook de nieuwe Pensioenwet vereist. Het gaat daarbij om kwaliteit, zorgvuldigheid, transparantie en evenwichtige belangenbehartiging. SPF heeft daarom in 2007 de bestuursstructuur (ook wel governance structuur genoemd) van het fonds drastisch aangepast.

### Wat houdt de verandering in?

Een belangrijke verbetering is de controle op keuzes van het bestuur en uitvoering van het reglement. Hierdoor wordt het besturen van het fonds transparanter. Ook kan SPF hiermee de belangen van alle deelnemers nog beter waarborgen. Voortaan bestaat het bestuur uit acht in plaats van zes leden. Dit zijn: vier leden voorgedragen door SABIC, drie leden voorgedragen door de Ondernemingsraad van SABIC Limburg BV en één lid gekozen uit en door de pensioengerechtigde deelnemers.

Uit een raadpleging, die SPF op eigen initiatief heeft gedaan, bleek dat er behoefte is aan de medezeggenschap van pensioengerechtigden in het bestuur. Dit bleek uit bijna 90% van de reacties. Ook is er vanaf 2008 een visitatiecommissie, bestaande uit drie onafhankelijke deskundigen. Zij zorgen voor intern toezicht op het fonds. Verder is er een speciaal verantwoordingsorgaan. Hierin zitten zes leden, namelijk: twee leden aangewezen door SABIC, twee leden aangewezen door de Ondernemingsraad van SABIC Limburg BV en twee leden gekozen door en uit de pensioengerechtigden.

### Uitvoeringsovereenkomst

Een andere verplichting in de nieuwe Pensioenwet is de uitvoeringsovereenkomst tussen SPF en SABIC. Het bestuur heeft ook dit onderdeel eind 2007 afgerond. De overeenkomst bestaat overigens grotendeels uit eerder gemaakte afspraken over bijvoorbeeld betaling van bijdragen.

### Afkoop kleine aanspraken

De nieuwe Pensioenwet betekent ook ingrijpende wijzigingen bij afkoop van kleine pensioenaanspraken. Voortaan mag dit (onder voorwaarden) na beëindiging van de deelneming. Om van die mogelijkheid gebruik te kunnen maken, heeft het bestuur het pensioenreglement aangepast.

### Regels bij actuariële vervroeging

Eerder stoppen met werken kan, maar de fiscus stelt daaraan wel eisen. Bij de zogenaamde actuariële vervroeging, mag iemand geen betaalde werkzaamheden meer verrichten en dit moet schriftelijk worden aangetoond. Deze voorwaarde is opgenomen in het pensioenreglement.



### **Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)**

SPF gaf in 2007 regelmatig aandacht aan MVB. Zo gaat SPF onder meer beleggen in een fonds dat gericht is op duurzame energiewinning. Ook hiermee wil SPF aantonen dat zij een maatschappelijk betrokken pensioenfonds is. Met oog voor mens en milieu.

### **Pensioencommunicatie**

In 2007 heeft de commissie Pensioencommunicatie haar onderzoeksresultaten gepresenteerd aan het bestuur. SPF heeft de resultaten gebruikt om de betrokkenheid van de deelnemers bij pensioenen te vergroten. Ook onderzocht de commissie of SPF voldoet aan de nieuwe communicatieverplichtingen die de nieuwe Pensioenwet eist. Uiteindelijk heeft dit geleid tot een nieuw communicatiebeleidsplan voor de periode 2007-2010. Hiernaast een overzicht van een aantal belangrijke informatiebronnen voor deelnemers van SPF.

### **Voorlichting pensioengerechtigden**

Naast de gebruikelijke communicatie, zoals de jaaropgave, heeft SPF de pensioengerechtigden uitvoerig geïnformeerd over de verkiezingen. Door de nieuwe bestuursstructuur krijgen zij namelijk voortaan een aantal vertegenwoordigers in het bestuur en in het verantwoordingsorgaan. Ook ontvingen zij informatie over de mogelijkheid om vakbondscontributie fiscaalvriendelijk te verrekenen met de Belastingdienst.

### **HR Service Center**

Actieve deelnemers kunnen vragen over pensioenen voorleggen aan het HR Service Center van SABIC.

### **Telefonische Pension Desk**

Gewezen deelnemers, gepensioneerde deelnemers van SPF en nabestaanden kunnen met vragen over hun pensioenen terecht bij de Pension Desk DPS: 045 – 5788100. Dit kan tijdens kantooruren. Ook via e-mail [dsm.pensionservices@dsm.com](mailto:dsm.pensionservices@dsm.com) is de Pension Desk bereikbaar.

### **Website SPF**

De website [www.spf-pensioenen.nl](http://www.spf-pensioenen.nl) bevat algemene informatie over pensioenen, vermogensbeheer en dergelijke. Nieuw is de regeling Klachten en geschillen, die sinds 2007 op de website staat.

### **Pensioennieuws**

Voor pensioennieuws wordt aandacht gevraagd via webnieuws van de werkgever. Hierbij is het mogelijk rechtstreeks door te linken naar de informatie op de website van SPF.

### **Het jaarverslag**

Jaarlijks geeft SPF een jaarverslag uit. Hierin staat onder meer een verslag van het bestuur, de jaarrekening, de verklaring van de accountant en het verslag van de actuaris. Dit jaarverslag staat op de SPF-website.

### **Het jaarbericht**

SPF geeft jaarlijks een jaarbericht uit. Dit is een verkorte, populaire versie van het jaarverslag. Het jaarbericht wordt op de website geplaatst.

# Toeslagverlening

## **Verhoging pensioen**

Ieder jaar wordt het leven duurder, dus is het ook nodig om pensioenen - indien de financiële ruimte er is - aan te passen. De koopkracht van pensioenen gaat anders achteruit.

## **Hoe werkt de verhoging van een pensioen?**

Het streven van SPF is om de pensioenaanspraken van actieve deelnemers de ontwikkeling van de lonen te laten volgen. Voor de ingegane pensioenen geldt dat het fonds probeert de ontwikkeling van de prijzen te volgen. De aanpassing voor beide pensioenaanspraken vindt plaats door toeslagen. SPF betaalt de kosten van toeslagen uit de groei van het vermogen ten opzichte van de verplichtingen. De toekenning is altijd voorwaardelijk, dus nooit vanzelfsprekend. Het is immers afhankelijk van de financiële positie van SPF. Jaarlijks beoordeelt het bestuur of die ruimte er is. Overigens kan het bestuur bij een gunstige financiële positie besluiten om, in het verleden, gemiste toeslagen in te halen.

## **Verhoging pensioen actieve deelnemers**

Per 1 januari 2007 zijn de pensioenaanspraken verhoogd met de algemene en individuele loonontwikkeling bij SABIC.

## **Verhoging ingegane pensioenen**

In 2007 werden de ingegane pensioenen verhoogd met 1,50%. De verhoging was ook van toepassing op de pensioenaanspraken van gewezen deelnemers (de zogenaamde slapers).

## **Rentebijdrage PPS**

De rente op het Prepensioensaldi is vastgesteld op 5,9%. Deze rente geldt voor de periode 1 juli 2007 tot 1 juli 2008.

SPF streeft er naar dat het pensioen van de actieve deelnemers de lonen volgt en van de gewezen deelnemers de prijzen. De aanpassing van pensioen aan de lonen dan wel de prijzen door SPF vindt plaats middels het toekennen van toeslagen. SPF betaalt de kosten van toeslagen uit de groei van het vermogen ten opzichte van de verplichtingen. De toekenning van toeslagen is voorwaardelijk, dus geen automatisme. Per jaar beoordeelt het bestuur van SPF of uw pensioen de ontwikkeling van de lonen dan wel de prijzen kan volgen. Het toekennen van een toeslag is alleen verantwoord als het bestuur van SPF vindt dat de financiële positie van het fonds dit toelaat. Bij een gunstige financiële positie kan het bestuur overigens besluiten om gemiste toeslagen in het verleden in te halen.





# Personalia

## **Bestuur SPF (ultimo 2007)**

### **Benoemd door de werkgever**

#### Leden

Dhr. J.W.J. van den Berg (voorzitter)

Dhr. H. van Dok

Dhr. P.G.H.M. Dorn

### **Benoemd door de ondernemingsraad**

#### Leden

Dhr. J.C. Meulenberg (secretaris)

Dhr. J.P.A. Martens

### **Gekozen door de deelnemende leden van SABIC Europe BV**

Dhr. F.M.J.J.K. Kuijpers

### **Externe deskundige Beleggingen**

Dhr. R. Clement

### **Waarmerkend Actuaris**

Dhr. R.H. van Os, Watson Wyatt Brans & Co.

### **Adviserend Actuaris**

Watson Wyatt Brans & Co.

### **Accountant**

Mw. N. Silverentand, Ernst & Young Accountants

### **Compliance Officer**

Legal affairs SABIC Europe

### **Bestuursondersteuning DPS**

Dhr. J.H. Welte

### **Bezoekadres**

Het Overloon 1, 6411 TE Heerlen

### **Postadres**

Postbus 6500, 6401 JH Heerlen

### **Telefoon**

045 578 25 77 of 045 578 28 77

### **Telefax**

045 578 27 72

### **Internet**

[www.spf-pensioenen.nl](http://www.spf-pensioenen.nl)

# Resultaten 2007

## Een sterke basis

2007 liet voor de economie een wisselend beeld zien. In het begin was er sprake van forse groei. Door de kredietcrisis in Amerika veranderde dit beeld in de tweede helft van het jaar. Daarbij steeg de olieprijs aanzienlijk en ook dat had gevolgen voor de financiële wereld. Als gevolg hiervan behaalde het fonds een lager beleggingsrendement van 1,3%. Vorig jaar was dit 5,9%. Daarentegen liet de dekkingsgraad wederom een stijgende lijn zien en steeg naar 159% eind 2007. De financiële basis van het fonds blijft daardoor meer dan gezond. Hieronder leest u in het kort de feiten.

## Beleggingsrendement en dekkingsgraad

Het rendement over 2007 bedroeg 1,3%. Dat is 0,5% hoger dan de benchmark. In vergelijking met voorgaande jaren is het rendement beduidend lager. Over 2006 bedroeg het rendement 5,9% en over 2005 14,8%. Als je enkel deze rendementen vergelijkt kun je spreken over een minder goed jaar voor SPF. Om echter een volledig oordeel te kunnen vormen moeten we naar meer kijken dan alleen het rendement. Vooral ook de dekkingsgraad is van belang. De dekkingsgraad laat zien of SPF financieel gezond is. Over genoemde jaren zagen we de dekkingsgraad groeien van 144% in 2005, naar 151% in 2006 en naar 159% in 2007. De dekkingsgraad is een belangrijke maatstaf voor de financiële situatie van pensioenfondsen. Deze geeft aan hoe groot het pensioenvermogen is ten opzichte van de pensioenverplichtingen. Anders gezegd, het is de verhouding tussen de bezittingen (beleggingen) en pensioenverplichtingen. De dekkingsgraad toont aan of er voldoende geld in kas is om alle pensioenen, nu en in de toekomst, uit te betalen. Op basis van de dekkingsgraad kunnen we stellen dat de financiële basis van het fonds meer dan gezond is en in 2007 versterkt is.

Beleggingen leveren gemiddeld een hoger rendement op dan spaartegoeden, maar brengen ook risico's met zich mee. Bij het beleggen van haar vermogen maakt SPF bewuste keuzes. Bij deze keuze laat het fonds zich niet alleen leiden door het te behalen rendement. Er wordt vooral ook gekeken naar de risico's die beleggingen op lange - maar ook op korte - termijn met zich meebrengen. SPF kiest ervoor om zo met risico's om te gaan dat de bereikte dekkingsgraad behouden of verbeterd wordt. Het nu en in de toekomst kunnen betalen van pensioenen staat vanzelfsprekend voorop.

## Dekkingsgraad SPF

Dekkingsgraad	2005	2006	2007
SPF	144%	151%	159%

## Beleggingsrendement per beleggingscategorie

Beleggingscategorie	Rendement	
	2007	2006
Aandelen	3,4%	12,2%
Vastrentende waarden	-0,9%	-1,5%
Onroerend goed	-30,2%	39,9%
Absolute Return	5,1%	2,9%
Inflation-linked Bonds	0,7%	-2,7%
Totaal	1,3%	5,9%

## Baten en lasten

De totale baten (inkomsten) voor SPF bedroegen in 2007 ruim 31 miljoen euro. Dit bedrag bestaat uit 26 miljoen aan ontvangen pensioenpremies en 5 miljoen aan positieve beleggingsresultaten. De totale lasten (uitgaven), bedroegen 10 miljoen euro. Deze uitgaven bestaan onder andere uit uitkeringen en uitvoeringskosten. SPF sloot 2007 af met een positief saldo van: 21 miljoen euro.



### Financiële positie SPF eind 2007

SPF had eind 2007 een belegd vermogen van bijna 470 miljoen euro. Dit vermogen was verdeeld over de verschillende beleggingscategorieën. De pensioenverplichtingen bedroegen eind 2007 voor SPF 315 miljoen euro. De pensioenverplichtingen zijn de verplichtingen om zowel de huidige als de toekomstige pensioenen te betalen. In de volgende tabel vindt u de verdeling van het belegd vermogen.

### Belegd vermogen 2007

	In miljoenen euro's	In percentage (%)
Aandelen	179,8	38
Vastrentende waarden	175,6	37
Onroerend goed	15,4	3
Inflation linked bonds	36,6	8
Absolute Return	53,8	12
Overige beleggingen	1,9	1
Liquiditeiten	6,4	1
<b>Totaal</b>	<b>469,5</b>	<b>100</b>

### 1% bijdrage door werkgever en werknemers

In 2005 werd een nieuw Pensioenakkoord afgesloten tussen SABIC en de vakbonden. Hierin werd afgesproken dat zowel SABIC als haar werknemers bijdragen aan de financiële reserve van SPF. Dit komt er op neer dat elk maximaal 3x een bijdrage van 1% van het jaarloon inbrengen. De reserve is nodig om de indexatiekans (verhoging) van pensioenaanspraken en pensioenuitkeringen zo gunstig mogelijk te laten zijn. Inmiddels is in 2006 en 2007 de bijdrage ingehouden en ook SABIC Europe heeft de afgesproken bijdrage geheel gedaan. In 2008 is de 1% werknemersbijdrage ook weer van toepassing. Dit is dan gelijk de laatste inhouding op basis van de afspraken in het Pensioenakkoord van 2005.

# Belangrijke cijfers van 2007

(in EUR mln, tenzij anders aangegeven)

	2007	2006	2005
<b>Pensioenen</b>			
<b>Deelnemers (aantallen)</b>			
Actieve deelnemers pensioenregelingen	1.992	1.972	1.871
Gepensioneerden	49	24	6
Nabestaanden	15	10	7
Wezen	12	11	8
Arbeidsongeschikten	19	14	14
Slapers	129	92	63
Totaal aantal deelnemers	2.216	2.123	1.969
<b>Premies en Uitkeringen</b>			
Premies	26,3	28,4	25,9
Uitkeringen	5,6	3,0	1,6
<b>Beleggingen</b>			
<b>Belegd vermogen</b>			
Aandelen	179,8	175,9	160,7
Vastrentende Waarden	175,6	153,4	147,2
Onroerend Goed	15,4	24,7	17,4
Inflation-linked bonds	36,6	54,0	49,7
Absolute Return	53,8	24,7	-
Overige beleggingen	1,9	1,4	-
Liquideiteiten	6,4	5,9	2,6
Totaal belegd vermogen	469,5	440,0	377,6
<b>Beleggingsrendement (%)</b>			
Portefeuille	1,3%	5,9%	14,8%
Benchmark	0,8%	7,5%	13,9%
<b>Beleggingsresultaten</b>			
Direct	13,6	11,0	9,6
Indirect	-6,8	13,4	37,0
<b>Financiële positie</b>			
<b>Pensioenfondsvermogen</b>	468,8	439,8	391,6
<b>Pensioenverplichtingen</b>	315,2	307,3	284,1
waarvan:			
Beschikbare premie	52,4	46,2	38,0
Vrijwillig pensioensparen	0,4	0,2	-
<b>Pensioenfondreserve</b>	153,6	132,5	107,4
<b>Dekkingsgraad (%)</b>			
SPF	159%	151%	144%
Gehanteerde rekenrente	4,9%	4,3%	3,8%

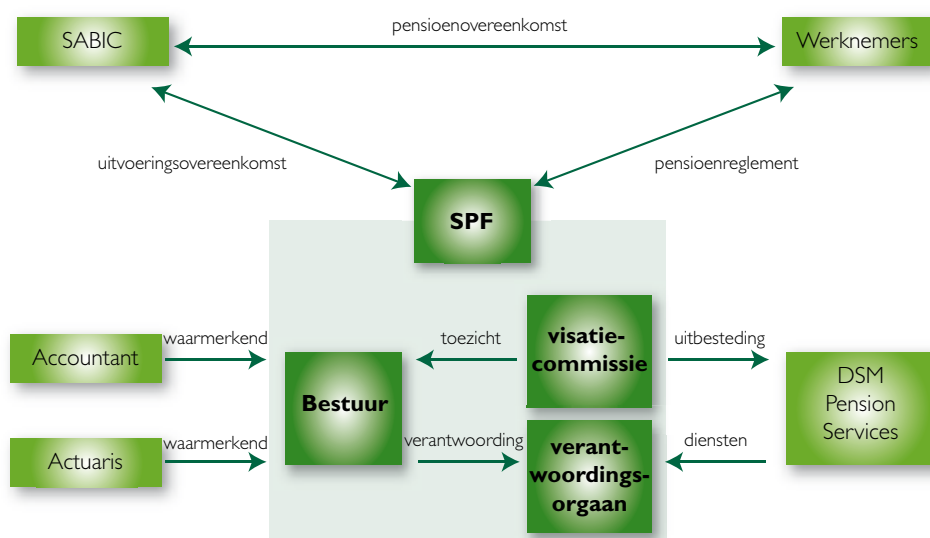
# Wat brengt 2008?

## Nieuwe accenten

De pensioenwereld staat nooit stil. Ook in 2008 moet SPF weer aan de slag met nieuwe regels en verplichtingen voor pensioenen. Maar is alles wel in uw belang en hoe geeft SPF daaraan op een goede manier invulling? Vragen waaraan SPF in 2008 veel zorg wil besteden, zodat u weet wat er gebeurt.

## Rolverdeling nieuwe bestuursstructuur

Per 1 januari 2008 heeft SPF een nieuwe bestuursstructuur; zie ook hoofdstuk Ontwikkelingen 2007. Het is de taak van een visitatiecommissie dat zij het bestuur beoordeelt op bijvoorbeeld keuzes en beleid. Het verantwoordingsorgaan beoordeelt achteraf het handelen van het bestuur. Vanzelfsprekend houdt het bestuur in alles de eindverantwoordelijkheid. Kortom, ook 2008 staat verder in het teken van goed pensioenfondsbestuur.



# Uitleg pensioen

## De praktijk

Wat betekent pensioen in Nederland? Nog belangrijker: hoe heeft SPF uw pensioen geregeld? Wellicht is pensioen voor u nog lang niet aan de orde. Toch is het belangrijk om te weten hoe SPF aan uw pensioen werkt. Het is immers uw inkomen voor uw oude dag en daarmee een belangrijke arbeidsvoorwaarde. Hieronder treft u de meest gebruikte pensioenbegrippen aan. En krijgt u vooral uitleg over uw pensioen bij SPF.

### Wat is pensioen?

Pensioen is een uitkering die iemand periodiek (per maand) ontvangt. De uitkering gaat in op het moment dat iemand ophoudt met werken. Dit gebeurt bij het bereiken van een vastgestelde leeftijd of bij invaliditeit. Ook de uitkering die bij overlijden wordt betaald aan nabestaanden valt onder pensioen.

### Hoe werkt ons pensioenstelsel?

Het pensioenstelsel in Nederland is als volgt opgebouwd:

- de AOW: een pensioen voor degenen die 65 jaar worden;
- de WIA of WAO: een uitkering voor mensen die arbeidsongeschikt worden respectievelijk zijn geworden;
- de Anw: een partnerpensioen voor nabestaanden van overledenen.

AOW, WIA of WAO en Anw leveren een basisinkomen via de overheid. Daarnaast is er het ondernemingspensioen. Het pensioen dat door bijvoorbeeld SPF wordt uitgekeerd. Hierbij kan het gaan om ouderdompensioen, partnerpensioen of arbeidsongeschiktheidspensioen.

### Hoe komen de pensioenregeling en het pensioenreglement tot stand?

De pensioenregeling is een belangrijke arbeidsvoorwaarde van de werkgever. De regeling komt tot stand in overleg tussen de onderneming en vakbonden. Is er eenmaal een pensioenregeling, dan moet de uitvoering van de regeling en het geld dat daarvoor nodig is buiten de onderneming worden gebracht. Bijvoorbeeld bij een pensioenfonds zoals SPF. Pensioenfondsen zijn dus verantwoordelijk voor de uitvoering van de pensioenafspraken die werkgevers en vakbonden samen hebben gemaakt.

Het bestuur van het pensioenfonds heeft daarin een eigen verantwoordelijkheid. Vandaar dat het bestuur zelfstandig beoordeelt of de afspraken financieel en technisch haalbaar zijn. En of zij voldoen aan de wettelijke eisen. Vervolgens worden de afspraken, die door het bestuur zijn goedgekeurd, vastgelegd. Dit gebeurt in het pensioenreglement en in de uitvoeringsovereenkomst.

### Wie is SPF?

SABIC heeft een eigen pensioenfonds opgericht, namelijk SPF. Het jaar 2007 is het derde verslagjaar van SPF. In dit pensioenfonds zijn de (pre)pensioenen ondergebracht van werknemers, oud-werknemers en hun nagelaten betrekkingen van SABIC Limburg B.V. en SABIC Europe B.V.

### Wat doet SPF?

SPF voert de pensioenregeling uit. Dit betekent dat SPF ervoor verantwoordelijk is dat degene die recht op pensioen heeft dat daadwerkelijk krijgt. Verder moet SPF ervoor zorgen dat het pensioengeld goed wordt belegd, zodat er voldoende geld in kas is om de pensioenen te betalen, nu én in de toekomst. SPF hoeft deze taken niet zelf uit te voeren, maar mag dit ook door iemand anders laten doen. Zo heeft SPF alle uitvoerende activiteiten, zoals pensioenbeheer, vermogensbeheer, financiële administratie en bestuursondersteuning, uitbesteed aan DSM Pension Services (DPS). Ook al voert DPS deze werkzaamheden uit, SPF blijft altijd verantwoordelijk.



### Wie zijn de deelnemers van SPF?

De deelnemers zijn:

- Actieve deelnemers: de werknemers die nog in dienst zijn van SABIC Limburg BV en SABIC Europe BV en pensioen opbouwen;
- Pensioengerechtigden: de deelnemers die al pensioen ontvangen;
- 'Slapers': ex-medewerkers van SABIC Limburg BV en SABIC Europe BV, die de onderneming hebben verlaten vóór hun pensioen en die hun pensioenrechten niet hebben meegenomen naar hun nieuwe werkgever.

### Wie bestuurt SPF?

Het SPF bestuur bestaat uit acht leden. De leden worden benoemd door het bestuur.

Van deze acht leden zijn:

- vier leden voorgedragen door SABIC Europe BV;
- drie leden voorgedragen door de Ondernemingsraad van SABIC Limburg BV;
- één lid gekozen uit en door de pensioengerechtigden.

### Wat doet het bestuur?

Het bestuur moet het fonds uiteraard besturen en statuten en pensioenreglementen vaststellen en uitvoeren. De bestuursleden moeten de belangen van alle belanghebbenden aan het fonds steeds op een goede en evenwichtige manier vertegenwoordigen.

### Hoe komt SPF aan haar geld?

SPF bouwt vermogen op door de ontvangst van pensioenpremies en door inkomsten uit het beleggen van dat vermogen.

### Van wie ontvangt SPF pensioenpremie?

SPF ontvangt van de werkgever een vaste jaarlijkse bijdrage van 25,5% (21,5% voor medewerkers geboren voor 1950) van de salarissen. Een deel hiervan incasseert de werkgever bij de werknemers. De afspraken over de betaling van de premie zijn door de werkgever en het bestuur vastgelegd in de uitvoeringsovereenkomst.

### Waarom belegt SPF haar vermogen?

SPF belegt haar vermogen om rendement (opbrengst) te behalen. Dat rendement is nodig om pensioenen te kunnen uitkeren. Daarvoor zijn de pensioenpremies alléén niet voldoende. Een deel

van de pensioenuitkeringen moet uit het opgebouwde vermogen worden betaald.

Om niet alleen nu, maar ook in de toekomst pensioenen te kunnen (blijven) uitbetalen, moet dat vermogen voldoende groeien. Ook de pensioenverplichtingen nemen immers ieder jaar toe. Bijvoorbeeld door de groei van salarissen van actieve deelnemers en door de eventuele toeslagverlening (verhoging) op de pensioenrechten.

### Vakkundig beleggen

Een deel van de pensioenuitkeringen moet dus worden gefinancierd door het vermogen vakkundig te beleggen. Het vermogen groeit namelijk op de lange termijn onvoldoende als het geld simpelweg op een spaarrekening wordt gezet. Beleggingen leveren gemiddeld een hoger rendement op, maar brengen ook risico's met zich mee. De rendementen van beleggingen zijn echter veel wisselvalliger dan die van spaartegoeden. Om deze schommelingen op te kunnen vangen, spreidt SPF haar beleggingen (zie hierna: Hoe belegt SPF haar vermogen). Bovendien moeten alle pensioenfondsen een wettelijk vereiste reserve aanhouden. Die reserve dient als buffer bij tegenvallende resultaten.



### Hoe belegt SPF haar vermogen?

Het uitgangspunt bij het beleggingsbeleid van SPF is om goede resultaten te boeken, tegen zo min mogelijk risico's. Vandaar dat SPF in verschillende beleggingscategorieën belegt. Dit zijn:

- **Aandelen** - Met aandelen wordt deelgenomen in het kapitaal van ondernemingen. Daarmee kan men op langere termijn een hoger rendement behalen dan met andere beleggingsvormen. Men loopt echter wel een relatief hoog risico. Daarom moeten pensioenfondsen bij het beleggen in aandelen volgens de wet hoge reserves aanhouden. SPF tracht het risico te beperken door de aandelen in portefeuille te spreiden over verschillende (bedrijfs)sectoren en regio's (landen, continenten).
- **Vastrentende waarden** - Dit zijn obligaties en leningen. Bij dit soort beleggingen wordt geld uitgeleend aan bijvoorbeeld de Nederlandse staat of aan bedrijven. Deze beleggingsvorm is te vergelijken met een spaarrekening, waarop het geld een aantal jaren vaststaat. Over het algemeen hebben obligaties en leningen op jaarbasis een stabiel rendement: de zogenaamde rentevergoeding. Bij vastrentende waarden loopt men dus een relatief laag risico. Hierdoor is de wettelijk voorgeschreven reserve bij dit soort beleggingen lager. Het rendement is echter doorgaans niet zo hoog.
- **Inflation-linked Bonds** - Dit zijn obligaties waarbij de belegger wordt gecompenseerd voor geldontwaarding (inflatie). Daardoor is een vast reëel rendement gegarandeerd. Het risico is dus laag, net als de voorgeschreven reserves.
- **Absolute Return** - Dit zijn beleggingen in een mix van aandelen en obligaties, waarvan op middellange termijn een aantrekkelijk rendement wordt verwacht tegen een beperkt risico. Vanwege dit beperkte risico zijn ook hier de voorgeschreven reserves lager.
- **Onroerend goed** - Er zijn twee vormen van beleggingen in onroerend goed: direct (huizen, winkels en kantoren) en indirect (aandelen in onroerendgoedfondsen). SPF belegt alleen in indirect onroerend goed.

### Hoe komt het beleggingsbeleid van SPF tot stand?

Het SPF bestuur stelt jaarlijks zijn beleggingsbeleid vast. Halverwege het jaar beoordeelt het bestuur dit beleid en past dit zo nodig aan. Het beleid ligt vast in de Nota Beleggingsbeleid (NBB). Daarin staat onder meer hoeveel procent van het vermogen moet worden geïnvesteerd in welke beleggingscategorie. Het bestuur laat zich bij het vaststellen van het beleggingsbeleid adviseren door een extern deskundige.

### Hoe presteert SPF?

De dekkingsgraad is een belangrijke graadmeter voor de financiële gezondheid van een pensioenfonds. Die laat namelijk de verhouding zien tussen de bezittingen (het pensioenvermogen) en de verplichtingen van het fonds (de opgebouwde pensioenrechten).

Als de dekkingsgraad 100% of hoger is, is er in principe voldoende geld in kas om de pensioenen te betalen. Het gaat hierbij altijd om een momentopname. De dekkingsgraad moet dus gezien worden als een peilstok en niet als een garantie. Om eventuele tegenvallers in de beleggingen te kunnen opvangen, is daarom een aanzienlijk hogere dekkingsgraad noodzakelijk.

### Strengere eisen

De overheid stelt in het kader van het toezicht op de pensioenfondsen aan die dekkingsgraad strengere eisen. Een pensioenfonds dat onder de minimale dekkingsgraad van 105% komt, moet een herstelplan opstellen en uitvoeren om de zogenaamde onderdekking weg te werken. Naast de minimale dekkingsgraad heeft de overheid ook buffervereisten vastgesteld. De buffervereisten gaan uit van de gedachte dat er reserve aan geld moet worden opgebouwd voor tijden waarin de financiële markten slechte resultaten laten zien. De buffervereisten zijn gekoppeld aan de opbouw van de beleggingsportefeuille. Zo vereisen aandelen een hogere buffer, dan een stabielere beleggingscategorie zoals vastrentende waarden (obligaties). In Nederland komen de buffervereisten uit op een dekkingsgraad van 120 tot 130%.

### Meer weten?

Wilt u meer weten over een of meer van deze onderwerpen? Kijk dan op [www.spf-pensioenen.nl](http://www.spf-pensioenen.nl). Meer details over de beleggingsresultaten van SPF vindt u in ons jaarverslag 2007. U vindt het jaarverslag eveneens op [www.spf-pensioenen.nl](http://www.spf-pensioenen.nl) onder het kopje 'publicaties'.



# Lijst van afkortingen en trefwoorden

## Afkortingen

Anw	Algemene Nabestaandenwet
AOW	Algemene Ouderdomswet
DPS	DSM Pension Services
STAR	Stichting van de Arbeid
WAO	Wet op de arbeidsongeschiktheidsverzekering
WIA	Wet werk en inkomen naar arbeidsvermogen

## Trefwoorden

Aandelen - Beleggingen in kapitaal van ondernemingen.

Absolute Return - Dit zijn beleggingen in een mix van aandelen en obligaties, waarvan op middellange termijn een aantrekkelijk rendement (opbrengst) wordt verwacht tegen een beperkt risico.

Actuariële vervroeging - Een deel van het opgebouwde pensioen kan men laten uitkeren voor het bereiken van de pensioengerechtigde leeftijd, namelijk tussen 60 en 65 jaar. Dit noemt men actuariële vervroeging. Als je het pensioen eerder laat ingaan dan de officiële ingangsdatum, wordt het pensioen actuariel gekort. Het pensioen wordt dan, rekening houdend met rente en sterftekansen, verlaagd. Vandaar dat in de pensioenwereld ook de term actuariële korting wordt gebruikt.

Beleggingsrendement - Het resultaat van de opbrengsten uit het belegd vermogen (onder andere dividend en koerswinst).

Benchmark - Maatlat om resultaten te vergelijken met andere vergelijkbare beleggers.

Dekkingsgraad - Verhouding tussen bezittingen (het pensioenvermogen) en verplichtingen (de opgebouwde pensioenrechten).

Inflation-linked Bonds - Obligaties (zie vastrentende waarden) waarbij de belegger wordt gecompenseerd voor een eventuele geldontwaarding (inflatie) van het uitgeleende geld.

Nota Beleggingsbeleid - Bestuursnota waarin onder meer is vastgelegd hoeveel procent van het vermogen moet worden geïnvesteerd in welke beleggingscategorieën.

Partnerpensioen - Pensioen dat wordt uitgekeerd aan de partner (of kinderen) van de deelnemer aan een pensioenregeling. Verzamelnaam voor weduwen-, weduwnaars-, wezen- en partnerpensioen.

Pension Fund Governance - Naam waaronder het traject bekend is om te komen tot een plan van aanpak voor goed pensioenfondsbestuur. De Principes voor Goed Pensioenfondsbestuur zijn in 2005 door de STAR vastgesteld.

Rendement - Rendement is de directe beleggingsopbrengst. Dit kan zijn rente (bij obligaties), dividend (bij aandelen) of de vermeerdering of vermindering van de marktwaarde van de bezittingen van een pensioenfonds.

Slapers - Je bent een slaper of gewezen deelnemer als je deelname aan de pensioenregeling is gestopt doordat je niet langer bij het bedrijf of in de bedrijfstak werkt. Je houdt recht op wat je hebt opgebouwd, maar bouwt nu niet meer op.

Vastrentende waarden - Geld dat wordt uitgeleend via obligaties (schuldbrief van een lening) of leningen met een vaste rente.

Verantwoordingsorgaan - In het kader van goed pensioenfondsbestuur wordt dit orgaan ingezet om het handelen van het bestuur van een fonds achteraf te beoordelen.

Visitatiecommissie - In het kader van goed pensioenfondsbestuur houdt deze commissie toezicht op het functioneren van het bestuur van een fonds.

## Disclaimer

SPF streeft ernaar om correcte en actuele informatie te verstrekken. Niet altijd kan gegarandeerd worden dat de informatie juist is op het moment dat deze wordt ontvangen of dat de informatie na verloop van tijd nog steeds juist is. Daarom kunnen aan de informatie in deze uitgave geen rechten worden ontleend en wordt geen aansprakelijkheid aanvaard voor schade als gevolg van onjuiste en/of gedateerde informatie, binnen de grenzen van de Nederlandse wet.



**POSTADRES:**

SPF (DPS)  
Postbus 6500  
6401 JH Heerlen

**BEZOEKADRES:**

SPF (DPS)  
Het Overloon 1  
6411 TE Heerlen

**TELEFOON PENSION DESK DPS:**

045-5788100

**FAXNUMMER:**

045-5782772

**E-MAIL:**

[HRM.Servicedesk@SABIC-Europe.com](mailto:HRM.Servicedesk@SABIC-Europe.com)

**WEBSITE:**

[www.spf-pensioenen.nl](http://www.spf-pensioenen.nl)