

Verkort Jaarverslag 2019



SPT

Pensioenfonds Tandartsen
en Tandarts-specialisten

Voorwoord voorzitter

Met dit verkorte jaarverslag informeert het bestuur van SPT u op overzichtelijke wijze over de financiële en andere zaken van ons pensioenfonds in 2019.

COVID-19

Op het moment van schrijven zijn we echter in de ban van de heersende pandemie COVID-19. Deze virusuitbraak zorgt wereldwijd voor vele dodelijke slachtoffers en ernstig zieken. We maken ons grote zorgen over de gezondheidssituatie van al onze deelnemers en hun naasten.

Beleggingsbeleid: weinig risico

Uiteraard houden we ons bestuurlijk gezien bezig met de economische gevolgen van deze uitbraak en de financiële gevolgen daarvan voor ons fonds. SPT beschikt over een robuuste beleggingsportefeuille die past bij een gesloten fonds. Bij het vaststellen van ons beleid is rekening gehouden met de gevolgen van uiterst negatieve financiële scenario's zoals die zich nu in 2020 voordoen. SPT neemt daarom verhoudingsgewijs weinig risico.

In 2019 hebben we –door de stijging van de waarde van de aandelenportefeuille– een hoog rendement behaald. Een pensioenfonds heeft echter bij het vaststellen van zijn verplichtingen naar

de toekomst ook en vooral te maken met de gevolgen van rentedalingen. In 2019 zagen we een aanzienlijke daling van de rente. De effecten hiervan op het verloop van de dekkingsgraden leest u uitgebreid in het verslag.

Voor het derde jaar op rij was er tot tevredenheid van het bestuur ruimte voor een beperkte toeslagverlening.

Pensioenakkoord

Het afgelopen jaar is een pensioenakkoord gesloten. De uitwerking ervan vindt nog plaats. Daarom kunnen we nog weinig zeggen over de gevolgen voor ons fonds. De kans is groot dat nieuw gepensioneerden vanaf 2021 bij de start van hun pensioen een bedrag ineens mogen opnemen van het voor hen opgebouwde pensioenkapitaal. In een later stadium wordt misschien ook het verplicht aanhouden van de 10% kapitaalbuffer afgeschaft. Door deze maatregel zouden de pensioenen eerder kunnen worden verhoogd.

Toezicht

SPT kent een rijke historie aan geschillen en conflicten over de bestuurlijke organisatie van het fonds. Ook in 2019 was dat niet anders. Vanaf 1 januari 2020 heeft onze externe toezichthouder De Nederlandsche

Bank (DNB) haar toezicht moeten intensiveren vanwege verschillen van inzicht over de rol en taken van de diverse organen die betrokken zijn bij de organisatie van SPT. DNB verlangt maatregelen die gericht zijn op versterking van de onderlinge samenwerking en de kwaliteit van het besluitvormingsproces. Het bestuur van SPT zet zich ervoor in dit te bewerkstelligen.

Enquête maatschappelijk verantwoord beleggen

De afgelopen jaren is de belangstelling voor maatschappelijk verantwoord beleggen toegenomen. Om meer inzicht te krijgen in de mening van de deelnemer hierover en over ander te voeren beleid houden we periodieke deelnemersenquêtes. We presenteren de eerste resultaten tijdens de komende deelnemersvergadering.

Het bestuur bedankt iedereen die zich het afgelopen jaar voor ons fonds heeft ingespannen. We zijn zeer tevreden met de professionele wijze waarop het afgelopen jaar invulling is gegeven aan de bestuursondersteuning.

Han Bakker
Voorzitter SPT

Gevolgen coronacrisis

Begin 2020 is de pensioensector hard geraakt door de uitbraak van het coronavirus. Dit geldt ook voor ons fonds. In maart 2020 hebben we maatregelen genomen om ons fonds goed door deze crisis te leiden.

Crisisteam

We hebben een crisisteam ingesteld dat bestaat uit het bestuur, de fiduciair beheerder en de risicomanager. Het crisisteam vergadert wekelijks om de stand van zaken te bespreken. Er zijn geen fysieke vergaderingen meer.

Naast het borgen van de continuïteit is onze prioriteit gericht op:

- de veiligheid van de medewerkers van onze uitbestedingspartijen;
- het waarborgen van de maandelijkse pensioenuitkeringen;
- het monitoren van onze beleggingen.

De uitbestedingspartijen hebben alle maatregelen genomen om te zorgen dat medewerkers grotendeels vanuit huis de dienstverlening kunnen waarborgen. AZL verzorgt de maandelijkse pensioenuitkeringen. Deze kunnen normaal worden gecontinueerd.

Dekkingsgraden in 2020 onder druk

Het coronavirus is van grote invloed op de financiële markten. In het eerste kwartaal van 2020 zijn de aandelenbeurzen met ongeveer 20% gedaald. Ook is in dezelfde periode de rente onder druk komen te staan. Beide ontwikkelingen zetten de dekkingen van pensioenfondsen fors onder druk.

Ons fonds is een gesloten pensioenfonds met een vergrijzende populatie. Hierdoor kunnen we ons geen grote beleggingsrisico's veroorloven. Omdat het beleggingsbeleid hierop is afgestemd, zijn we minder gevoelig voor de extreme volatiliteit van de financiële markten. Per eind april 2020 is onze actuele dekkingen gedaald naar

109%, een daling met 4% ten opzichte van eind 2019. De beleidsdekkingen is gedaald naar 111%.

Inmiddels wordt duidelijk dat het coronavirus in 2020 een zware stempel zal drukken op de economische ontwikkelingen. We zetten ons in 2020 volledig in om de belangen van al onze deelnemers ook in deze onzekere tijden zo goed mogelijk te waarborgen.

Dekkingsgraden in 2019

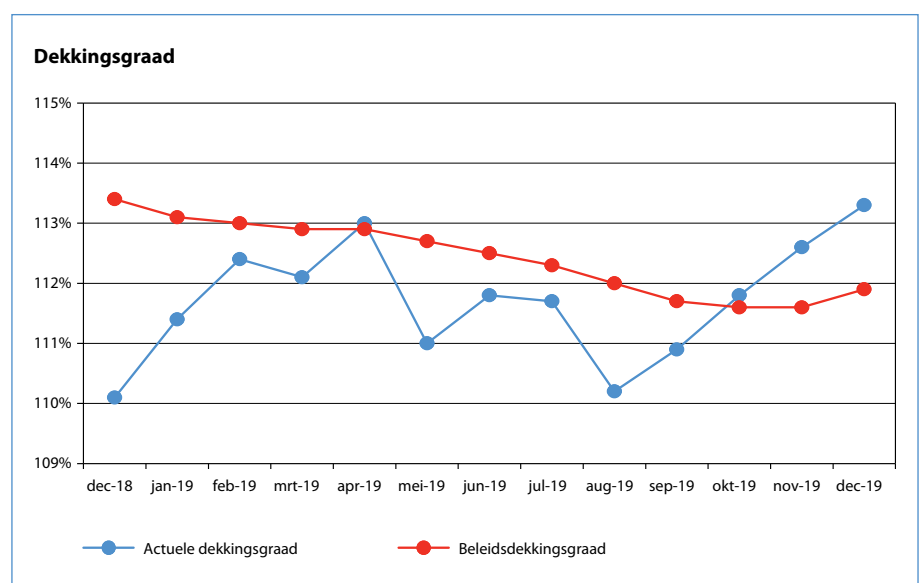
De dekkingen zijn in 2019 sterk beïnvloed door de daling van de rente en de stijging van de waarde van de aandelen. We voeren een voorzichtig beleggingsbeleid met een relatief beperkte blootstelling naar aandelen. Daardoor is onze dekkingen minder gevoelig voor schommelingen op de financiële markten. We zijn in 2019

goed beschermd geweest tegen de rentedaling maar hebben ook geprofiteerd van de stijging van de aandelenbeurzen.

Actuele dekkingen: +3,2% Beleidsdekkingen: -1,5%

- In 2019 is onze actuele dekkingen met 3,2% gestegen van 110,1% naar 113,3%.
- De beleidsdekkingen –de gemiddelde dekkingen over de afgelopen 12 maanden– is ten opzichte van eind 2018 met 1,5% gedaald van 113,4% naar 111,9%.
- Op 31 december 2019 was de vereiste dekkingen 107,6%. Onze beleidsdekkingen was gedurende het gehele jaar hoger dan de vereiste dekkingen.
- De minimaal vereiste dekkingen is 104,0%.

Onderstaande grafiek laat de ontwikkeling van de actuele dekkingen en de beleidsdekkingen zien. Kijk voor uitgebreide informatie in het volledig jaarverslag op de website www.spt.nl/documenten.



Balans per 31 december

in miljoen euro

Activa	2019	2018	Passiva	2019	2018
Beleggingen voor risico pensioenfonds			Stichtingskapitaal en reserves		
Aandelen vastgoedmaatschappijen	20	15	Algemene reserve	235	169
Beursgenoteerde aandelen	444	341			
Vastrentende waarden	1.431	1.428	Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	1.767	1.668
Derivaten	177	69			
	2.072	1.853	Kortlopende schulden en overlopende passiva	102	50
Vorderingen en overlopende activa	18	21			
Liquide middelen	14	13			
	2.104	1.887		2.104	1.887

Toeslag: 0,36%

De missie van SPT is om onze deelnemers uitzicht te bieden op gemiddeld 1,15% verhoging van de pensioenen per jaar op de lange termijn.

Na de verhoging –per 1 januari 2019– van 0,67% hebben wij de pensioen-uitkeringen en -aanspraken ook per 1 januari 2020 kunnen verhogen, dit keer met 0,36%. Dit zijn weliswaar bescheiden verhogingen, maar ze geven toch een duidelijk signaal naar onze deelnemers over de gezonde financiële positie van ons fonds.

Rendement: +13,2%

Was het rendement in 2018 nog -0,4%, in 2019 heeft ons fonds een rendement behaald van 13,2%. Het positieve rendement is vooral veroorzaakt door de grote stijging van de waarde van de aandelen wereldwijd. ■



Maatschappelijk verantwoord beleggen

Ons fonds kiest nadrukkelijk voor duurzaam en maatschappelijk verantwoord beleggen. We hanteren een lijst van ondernemingen die worden uitgesloten van financiering omdat ze niet voldoen aan de objectieve criteria die we hebben vastgesteld. Daarbij baseren we ons op de tien principes van de United Nations Global Compact. We sluiten bijvoorbeeld bedrijven uit die mensenrechten schenden of actief zijn in de wapen- of tabaksindustrie.

In januari 2019 hebben we het convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB) ondertekend. In dit convenant hebben pensioenfondsen afspraken gemaakt over de invoering van de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en van de Verenigde Naties. Aan de hand van deze richtlijnen worden negatieve effecten van een onderneming (of de keten erachter) in kaart gebracht. Eerder hadden we al UN PRI ondertekend, een toonaangevende voorstander van verantwoord beleggen.

We hebben ons in 2019 verdiept in de vraag of verdergaande stappen op dit gebied wenselijk en mogelijk zijn en in lijn met de wensen van onze deelnemers. Om meer inzicht te krijgen, hebben we eind 2019 een enquête over maatschappelijk verantwoord beleggen voorbereid. Deze is in februari 2020 uitgezet onder een representatieve steekproef van deelnemers. We presenteren de resultaten tijdens de komende deelnemersvergadering. ■



Onderzoek beheerkosten

Ook in 2019 hebben we meegedaan aan het benchmarkonderzoek van LCP. Dit onderzoek brengt de gemiddelde kosten van pensioenfondsen over de afgelopen drie jaar in kaart.

Het onderzoek heeft aangetoond dat onze vermogensbeheerkosten over de periode 2016-2018 aanzienlijk lager zijn dan de benchmark. Ze behoren tot de laagste in de sector. In 2019 waren deze kosten 0,15% van ons belegd vermogen. Onze pensioenbeheerkosten zijn wel hoger dan het gemiddelde van de benchmark.

Onze totale kosten voor vermogensbeheer en pensioenbeheer zijn slechts 0,25% van het belegd vermogen. Dit kostenniveau past volgens ons bij het gesloten karakter van ons fonds. Aan de hand van de jaarlijkse toekomstanalyse beoordelen we of dit kostenniveau ook op lange termijn verantwoord is. ■

Toekomstanalyse

In december 2019 hebben we onze toekomstanalyse geactualiseerd.

We hebben een aantal kenmerkende risico's van ons fonds geëvalueerd.

Aan de hand daarvan hebben we de vraag beantwoord of ons pensioenfonds als uitvoeringsvorm nog steeds optimaal is om onze strategie in praktijk te brengen en onze missie te verwezenlijken.

We constateren dat ons (beroeps)pensioenfonds een goede uitvoeringsvorm is om, gegeven de strategie, de missie te verwezenlijken. De komende vijf tot tien jaar zullen we niet in een situatie terechtkomen van noodgedwongen liquidatie of omvorming van ons fonds. Wel zijn we ons ervan

bewust dat de levensduur van ons fonds eindig is. Daarom actualiseren we de toekomstanalyse ieder jaar. In 2019 heeft een externe partij enkele uitvoeringsalternatieven onderzocht. Het eindrapport van het onderzoek is eind 2019 met alle gremia gedeeld. ■

Wijzigingen in het pensioenreglement

Het pensioenreglement is op 11 november 2019 op de volgende punten gewijzigd:

- een ingegaan deeltijdpensioen kan niet verminderd of uitgesteld worden;
- er is geen uitruil mogelijk als het pensioen lager is dan de afkoopgrens;
- definities en factoren zijn in lijn gebracht met de actuele wetgeving;
- de tekst over de uitbetaling van pensioenen is duidelijker geformuleerd;
- een bepaling over het vervallen van een klein pensioen is toegevoegd.

Het pensioenreglement is beschikbaar op www.spt.nl/documenten.

Deelnemers
6.663

Deelnemers

Eind 2019 hadden we 6.663 deelnemers. Ons fonds betaalde maandelijks pensioen aan 4.494 pensioengerechtigden. De overige 2.169 deelnemers gaan in de toekomst pensioen ontvangen.

€ 2.002
Miljoen

Vermogen

Dit is het vermogen (balanstotaal minus kortlopende schulden) beschikbaar voor de betaling van de pensioenen aan de deelnemers.

Rendement op beleggingen

Het rendement van de totale portefeuille kwam in 2019 uit op 13,2%.

13,2%

Pensioenbeheer

De kosten voor pensioenbeheer per deelnemer waren in 2019 € 292.

€ 292

1.225

“Bezoekers” helpdesk

Dit is het aantal deelnemers dat een vraag heeft gesteld aan de helpdesk.

De belangrijkste cijfers van

2019

12.302

“Bezoeken” website

Dit is het aantal bezoeken aan de website van SPT.

Vermogensbeheer

De kosten voor vermogensbeheer waren in 2019 0,15% van het belegd vermogen.

0,15%

Uitbetaalde pensioenen

Dit bedrag is in 2019 uitbetaald aan pensioengerechtigden.

€ 69
Miljoen

€ 1.767
Miljoen

Pensioenverplichtingen

Dit is de (netto-contante) waarde van de pensioenverplichtingen aan alle deelnemers.

Beleidsdekkingsgraad

Deze beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van alle 12 maanden in 2019.

111,9%

Bestuur, Verantwoordingsorgaan en raad van toezicht

Bestuur

Han Bakker is voorzitter van het bestuur van SPT. Meilof Snijder is secretaris van het bestuur en voorzitter van de communicatiecommissie. Fokko Covers is lid van het bestuur en voorzitter van de beleggingscommissie. Sako Zeverijn is vicevoorzitter van het bestuur en voorzitter van de risicobeheer- en uitbestedingscommissie.

In 2019 heeft het bestuur tien keer vergaderd. Tijdens deze vergaderingen zijn onderwerpen aan bod gekomen die te maken hebben met de financiële positie van het fonds, wijzigingen in wet- en regelgeving, beleggingsbeleid, risicomangement, communicatie, governance en uitbestedingsbeleid. Het bestuur heeft in 2019 regelmatig overlegd met De Nederlandsche Bank, drie keer vergaderd met het Verantwoordingsorgaan, vier keer met de raad van toezicht en twee keer met het bestuur van de beroepsvereniging BPVT. Daarnaast is regelmatig overlegd met de gremia over de governance van het fonds.

Sleutelfunctiehouders

Sinds 13 januari 2019 is de IORP II-richtlijn wettelijk verplicht. IORP II regelt onder andere onafhankelijk risicomangement en een beheerste en integere bedrijfsvoering. Daarvoor worden zogenaamde 'sleutelfunctiehouders' benoemd voor interne audit, actuariaat en risicobeheer. In 2019 hebben we een plan opgesteld om IORP II in te voeren. Dit plan hebben we aan De Nederlandsche Bank ter goedkeuring voorgelegd. Per 1 september 2020 moet IORP II volledig zijn ingevoerd.

Verantwoordingsorgaan (VO) en oordeel Verantwoordingsorgaan

Tijdens de Algemene Vergadering van Deelnemers van SPT op 25 juni 2019 is Han Verhoeven als lid van het VO benoemd. Per 22 april 2020 is Peter Melman als lid van het VO teruggetreden. Eén lid van het VO,

Gerard Vermeulen, is tevens bestuurslid van de beroepspensioenvereniging BPVT.

Raad van toezicht

SPT heeft een raad van toezicht die bestaat uit drie onafhankelijke deskundigen. Op 1 juli 2019 is de heer Wenting afgetreden als lid van de raad van toezicht. Op 31 december 2019 was de vacature nog niet vervuld. Het verslag van de raad van toezicht is opgenomen in het gepubliceerde jaarverslag op www.spt.nl/documenten.

Beroepspensioenvereniging voor Tandartsen en Tandarts-specialisten (BPVT)

SPT heeft met de BPVT de uitvoeringsovereenkomst gesloten. Tijdens de algemene ledenvergadering van de BPVT op 25 juni 2019 is Fokko Covers herbenoemd als bestuurslid van SPT.

Algemene Vergadering van Deelnemers

Op 25 juni 2019 is de Algemene Vergadering van Deelnemers van SPT gehouden. De vergadering werd bijgewoond door 31 deelnemers. Tijdens de vergadering hebben het bestuur, de raad van toezicht en het VO ieder vanuit hun eigen invalshoek een toelichting gegeven op het jaarverslag 2018. Daarnaast heeft het bestuur presentaties gegeven over risicomangement en het deelnemerspanel/deelnemers-enquêtes. Tijdens de vergadering is Han Verhoeven benoemd tot lid van het VO. Daan Ypkemeule is herbenoemd in het VO.

Verscherpt toezicht

Omdat er in 2019 wederom verschil van inzicht ontstond over de rol en taken van de diverse organen van SPT heeft De Nederlandsche Bank haar toezicht vanaf 1 januari 2020 verscherpt. Er worden maatregelen genomen om de onderlinge samenwerking en de kwaliteit van het besluitvormingsproces te verbeteren. ■

Samenvatting oordeel van het Verantwoordingsorgaan over 2019

In 2019 heeft het VO enkele adviezen uitgebracht, onder meer over de statuten en het pensioenreglement. Onze aanbevelingen betreffen onder meer de governance van het pensioenfonds, de kostenontwikkeling, de indexatie en het vermogensbeleid. Onze conclusie over het gevoerde beleid luidt als volgt:

1. Financieel

De financiële resultaten van ons pensioenfonds zijn, in lijn met de ontwikkelingen op de financiële markten, prima. In een financiële wereld die van onzekerheden aan elkaar hangt, is voor het derde jaar op een rij een indexatie toegekend aan de deelnemers. Iets waar de meeste andere pensioenfondsden jaloers op kunnen zijn.

2. Governance

De governance binnen het pensioenfonds blijft aandacht vragen. Hopelijk kunnen wij volgend jaar een beter bericht hierover geven.

Het volledige oordeel van het Verantwoordingsorgaan is opgenomen in het gepubliceerde jaarverslag op www.spt.nl/documenten. In deze barre tijden wensen wij u en de uwen een goede gezondheid toe.





Communicatie over uw pensioen: *dit is wat we deden in 2019*

Onze communicatie in 2019 was gebaseerd op het communicatiebeleidsplan 2018-2020 en het jaarplan 2019. Eind 2019 hebben we het communicatiebeleidsplan voor de periode 2020-2022 vastgesteld. Hierin staan de hoofdlijnen van het beleid op het gebied van communicatie en voorlichting. In het plan geven we ook aan hoe SPT aan zijn (wettelijke) communicatieverplichtingen voldoet. In de jaarkalender staan de belangrijkste (periodieke) momenten waarop de deelnemers informatie krijgen over de pensioenregeling en het fondsbeleid.

Digitale communicatie

We willen graag met alle deelnemers digitaal communiceren. Daarom hebben we in 2019 in zoveel mogelijk communicatie-uitingen de deelnemers opgeroepen hun e-mailadres aan ons door te geven. Ook in 2020 blijven we hierop sturen. Van alle deelnemers had eind 2019 ca. 50% het e-mailadres in Mijn SPT ingevuld. Deelnemers die hun verplichte

pensioenpost (zoals de jaaropgave en het Uniform Pensioenoverzicht) liever per post ontvangen, kunnen dat in Mijn SPT aangeven.

In 2019 hebben we de volgende communicatiemiddelen gebruikt:

- de website (inclusief Mijn SPT), met daarop onder andere het jaarverslag, het Pensioen 1-2-3, informatie over toeslagverlening, dekkingsgraad, (actuele) pensioengerelateerde onderwerpen en de Algemene Vergadering van Deelnemers;
- vier digitale nieuwsbrieven;
- UPO's voor (gewezen) deelnemers;
- e-mailalerts met nieuwsupdates;
- e-mailalerts naar het deelnemerspanel;
- brief aan deelnemers over de Algemene Vergadering van Deelnemers in juni, met als bijlage het verkort jaarverslag 2018; brief aan deelnemers over de toeslagverlening per 1 januari 2020, inclusief de uitvraag van 'geen bezwaar digitale post'. ■

Geef uw e-mailadres aan ons door



SPT informeert u al zo veel mogelijk digitaal en gaat dat in de komende tijd nog verder uitbreiden. Hiervoor hebben wij uw e-mailadres nodig.

Als u al eerder uw account Mijn SPT hebt geactiveerd en uw e-mailadres hebt doorgegeven, hoeft u dat niet nogmaals te doen. Hebt u nog geen e-mailadres aan ons doorgegeven of wilt u uw e-mailadres veranderen? Doe dit dan in Mijn SPT.

Daar meldt u zich ook aan voor onze digitale nieuwsbrief en e-mailservice. U ontvangt dan elk kwartaal onze nieuwsbrief en incidenteel een servicebericht.

Colofon

Dit verkort jaarverslag is een uitgave van Stichting PensioenfondsTandartsen en Tandarts-specialisten. Wij hebben voor u het jaarverslag over 2019 samengevat. U kunt aan deze tekst geen rechten ontleen.

Wij nodigen u graag uit het volledige jaarverslag te lezen. Dat vindt u op www.spt.nl/documenten.

Wilt u reageren?

Uw reactie is welkom via infobestuur@spt.nl.

Hebt u vragen over uw pensioen?

Kijk op www.spt.nl of neem contact met ons op via infonds@spt.nl of 088 - 116 3017. Wij helpen u graag.

Redactie en ontwerp
AZL Communicatie

Juni 2020