

Verkort Jaarverslag 2022

SPT

Pensioenfonds Tandartsen
en Tandarts-specialisten

Van de voorzitter

De oorlog in Oekraïne had en heeft grote (geo)politieke, economische en humanitaire gevolgen, in het bijzonder voor Oekraïne. Het heeft ons denken over vrede en veiligheid verscherpt. Vooralsnog lijkt een einde van deze oorlog nog ver weg.

Verhoging pensioenen

Mede door dit conflict is in 2022 de stijging van de inflatie als gevolg van de COVID-19 pandemie nog verder versterkt. De centrale banken voelden zich genoodzaakt – ter afkoeling van de economie – de rente te verhogen. Een rentestijging heeft direct een dalend effect op de verplichtingen van pensioenfonds. In het algemeen zijn hierdoor de dekkingsgraden van pensioenfonds gestegen. Ondanks dat de vermogens van de fondsen door een daling van de zakelijke waarden kleiner werden, bleek aan het eind van het jaar dat voor het eerst sinds jaren door de meeste fondsen geïndexeerd kon worden.

SPT kon voor het zesde jaar op rij een toeslag verlenen. Het ziet ernaar uit dat de komende jaren de kortingen uit het verleden alsnog kunnen worden

uitgekeerd. SPT onderzoekt op welke wijze de komende jaren de toeslag verder kan worden verhoogd, waarbij eerste prioriteit is dat de kans op korten nihil dient te blijven. Dat laatste bepaalt in hoge mate de behoudende beleggingsstrategie van SPT. Een vergrijzend gesloten fonds als SPT zonder premie-inkomsten kan betrekkelijk weinig risico nemen gezien het geringe herstelvermogen.

Risicoprofiel verlaagd

Organisatorisch heeft SPT een stap gezet door in samenwerking met alle gremia de governance te stroomlijnen. Samen met het aantoonbaar verbeteren van het risicomanagement, vooral op IT-gebied, is hiermee het totale risicoprofiel van SPT verlaagd. De externe toezichthouder DNB heeft met instemming hiervan kennisgenomen.

Uitdaging: het nieuwe pensioenstelsel

Voor ons ligt een nieuwe uitdaging: de Wet toekomst pensioenen (Wtp). Eind 2022 is de Wtp in de Tweede Kamer aangenomen, de Eerste Kamer heeft de wet nog in behandeling. Deze wet

biedt een aantal kansen, vooral waar het gaat om de toeslagverlening. De wet is echter niet geschreven voor gesloten fondsen. Naar verwachting gaat de transitie gepaard met een forse inspanning tegen aanzienlijke kosten. Daarnaast zijn er risico's verbonden aan de overgang naar het nieuwe stelsel welke zorgvuldig dienen te worden gewogen. Te denken valt hierbij aan de uitvoerbaarheid, waarbij vooral het overzetten van het collectieve vermogen naar individuele pensioenvermogens nog een onzekere factor is.

Scenario's onderzoeken

De komende tijd zal uit onderzoek moeten blijken wat precies de voor- en nadelen van invaren in het nieuwe stelsel voor de deelnemers van SPT betekenen. In de verschillende te onderzoeken scenario's zal hierbij ook de eindigheid van een gesloten fonds als SPT een rol spelen. In 2024 moet SPT een goed onderbouwde keuze kunnen maken.



Han Bakker
Voorzitter SPT

Financiële positie in 2022

De financiële positie van SPT is af te lezen aan de dekkingsgraad. De dekkingsgraad is de verhouding tussen ons vermogen en onze verplichtingen.

De financiële positie van SPT is in 2022 verbeterd. De actuele dekkingsgraad steeg met 1,4%-punt naar 123,7%. De beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde over de afgelopen 12 maanden) steeg in 2022 met 3,9%-punt naar 123,9%.

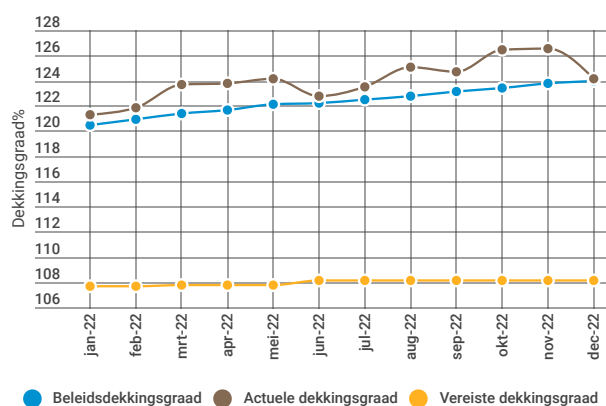
De beleidsdekkingsgraad van SPT is hoger dan de vereiste dekkingsgraad (108,3%). Daarom is er geen sprake van een tekort.

Dekkingsgraad gestegen

De rente steeg in 2022 aanzienlijk, waardoor de verplichtingen afnamen. Hierdoor steeg de dekkingsgraad. De stijging van de dekkingsgraad werd deels tenietgedaan door de slecht presterende aandelenmarkten, waardoor het vermogen afnam.

SPT heeft een relatief defensief beleggingsbeleid, met een hoge renteafdekking en een beperkte aandelenportefeuille. Dat maakt de dekkingsgraad minder gevoelig voor bewegingen op de financiële markten. Maar het fonds profiteerde daardoor in 2022 minder van de stijging van de rente.

Dekkingsgraad SPT



Verhoging van uw pensioen

SPT heeft de ambitie om de pensioenen jaarlijks met 1,15% te verhogen. Op 1 januari 2023 is uw pensioen voor het zesde jaar op rij verhoogd. De verhoging was dit jaar 2,16%.

Volledige verhoging met 1,01% extra

Een verhoging is alleen mogelijk als het fonds over voldoende reserves beschikt. De peildatum is 30 september van elk jaar. Voor een volledige verhoging van 1,15% was een beleidsdekkingsgraad nodig van 118,35%. De beleidsdekkingsgraad was op 30 september 2022 123,13%. Dit was voldoende om de volledige toeslag van 1,15% mogelijk te maken. En met een extra verhoging van 1,01%. Dit mag omdat SPT in het verleden de ambitie van 1,15% niet altijd heeft kunnen realiseren. We noemen dit een inhaaltoeslag.

Balans per 31 december

in miljoen euro

Activa	2022	2021	Passiva	2022	2021
Beleggingen voor risico pensioenfonds			Stichtingskapitaal en reserves		
Aandelen vastgoedmaatschappijen	8	12	Algemene reserve	294	369
Beursgenoteerde aandelen	300	416			
Vastrentende waarden	1.302	1.498	Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	1.242	1.650
Derivaten	12	159			
	1.622	2.085	Kortlopende schulden en overlopende passiva	139	102
Vorderingen en overlopende activa	33	16			
Liquide middelen	20	20			
	1.675	2.121		1.675	2.121

Welke kosten maken wij?

De uitvoeringskosten bestaan uit de kosten voor pensioenbeheer en de kosten voor vermogensbeheer:

Kosten in % van het gemiddeld belegd vermogen	
Kosten pensioenbeheer	0,12%
Kosten vermogensbeheer (inclusief transactiekosten)	0,17%
Totaal kosten pensioenbeheer en vermogensbeheer	0,29%

De kosten voor het pensioenbeheer waren in 2022 € 315 per deelnemer (inclusief gewezen deelnemers). In 2021 was dit € 311. De stijging komt doordat het totale aantal deelnemers is gedaald.

De totale kosten voor het vermogensbeheer (incl. transactiekosten) zijn 0,17% van het gemiddeld belegd vermogen. In 2021 was dit 0,14%. Volgens onderzoek behoren de kosten voor het vermogensbeheer hiermee tot de laagste van de Nederlandse pensioenfondsen.

Wat vindt het bestuur?

Het bestuur is van mening dat de totale kosten goed passen bij het gesloten karakter van SPT. Ook zijn de kosten goed beheersbaar.

De kosten voor het pensioenbeheer zijn aan de hoge kant ten opzichte van andere fondsen van dezelfde grootte, maar lager dan andere gesloten fondsen.

De kosten voor het vermogensbeheer zijn juist laag in vergelijking met andere fondsen. Dit komt onder andere door het passieve beleggingsbeleid. Deze lage kosten compenseren ruimschoots de hogere kosten voor pensioenbeheer. SPT blijft de komende jaren aandacht houden voor kostenbeheersing. Zo wordt ieder jaar bekeken of het kostenniveau ook op lange termijn verantwoord is.

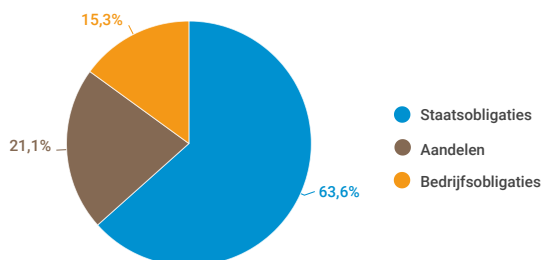


Onze beleggingen: negatief rendement in 2022

SPT belegt het pensioenvermogen. Dat gebeurt om ervoor te zorgen dat de toegezegde pensioenen uitbetaald kunnen worden. En om de ambitie waar te maken om het pensioen elk jaar met 1,15% te verhogen. Het jaar 2022 was geen goed jaar voor onze beleggingen: het gemiddelde rendement van de totale beleggingsportefeuille was -20,3%.

Beleggingsportefeuille

SPT heeft een defensief beleggingsbeleid met een hoge rente-afdekking. We streven ernaar om het renterisico voor 85% af te dekken. In 2022 is dit doel gehaald, de rente-afdekking was 87%. De beleggingsportefeuille van SPT zag er op 31 december 2022 als volgt uit:



Elk jaar, in het eerste kwartaal, past SPT de portefeuille aan. Die wordt dan weer in lijn gebracht met onze normportefeuille. Door de onzekerheid op de financiële markten na het uitbreken van de oorlog in Oekraïne, is besloten de aanpassing van het eerste kwartaal 2022 uit te stellen. In oktober 2022 heeft het fonds alsnog een aanpassing gedaan, omdat de waarde van de matchingportefeuille onder de minimale norm van 60% was gezakt.

Rendement

Het gemiddelde rendement op onze beleggingen was in 2022 -20,3%. Dit is iets beter dan de benchmark (-21,1%). Het rendement op staatsobligaties, geldmarktfondsen en credits was in 2022 negatief. Dit kwam vooral door de forse rentestijging. Ook de aandelenportefeuille liet een negatief rendement zien. Daardoor is het totale rendement over 2022 negatief.

Rendement laatste vijf jaar

Jaar	2022	2021	2020	2019	2018
SPT	-20,3%	+0,4%	+8,3%	+13,2%	-0,4%

Maatschappelijk verantwoord beleggen

SPT heeft veel aandacht voor maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB). In lijn met de wensen van de deelnemers, focust het fonds zich op drie thema's: klimaat, gezondheid en goed ondernemerschap. Beleggingen in de tabaksindustrie en controversiële wapens sluiten we uit. Dit geldt sinds 2022 ook voor beleggingen in thermische kolen.

In 2021 is de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) ingegaan. Deze Europese wetgeving moet ervoor zorgen dat financiële instellingen – en dus ook pensioenfondsen – meer open zijn over hun beleggingen. Dit om te voorkomen dat ze zich groener voordoen dan ze zijn (green washing).

Ook SPT moet én wil voldoen aan deze regels. Daarom is ons fonds in 2022 gestart met een pilot voor het inrichten van een dashboard. Dat maakt het makkelijker om gegevens over de beleggingen te verzamelen en te analyseren. En om verslag hierover uit te brengen naar het bestuur en uiteindelijk ook naar de deelnemers. In 2023 komt er weer een deelnemersonderzoek over maatschappelijk verantwoord beleggen.



Wilt u meer weten over de wijze waarop SPT belegt? Bekijk dan de animatie op onze website!

Onze organisatie



Het bestuur van SPT. Van links naar rechts: Meilof Snijder, Han Bakker, Conchita Mulder-Volkers en Fokko Covers.

Bestuur

Het bestuur heeft de regie binnen het pensioenfonds. Han Bakker is voorzitter, Meilof Snijder is secretaris van het bestuur, voorzitter van de communicatiecommissie en lid van de beleggingscommissie. Conchita Mulder-Volkers is bestuurslid, voorzitter van de risicobeheer- en uitbestedingscommissie en lid van de communicatiecommissie. Fokko Covers is voorzitter van de beleggingscommissie, vicevoorzitter van het bestuur en lid van de risicobeheer- en uitbestedingscommissie.

In 2022 vergaderde het bestuur drie keer met het Verantwoordingsorgaan (VO), vier keer met de Raad van Toezicht en op reguliere basis met de sleutelfunctiehouders. Daarnaast heeft het bestuur overlegd met De Nederlandsche Bank en waren er twee vergaderingen met het BPVT-bestuur. Verder was er ook periodiek overleg in commissies.



Raad van Toezicht. Van links naar rechts: Lenneke Roodenburg, Jacqueline Verhulst en Kees Koedijk.

Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht bestaat uit drie onafhankelijke externe deskundigen: Lenneke Roodenburg, Jacqueline Verhulst en Kees Koedijk. De samenstelling is in 2022 niet gewijzigd. In 2022 was Jacqueline Verhulst voorzitter. Per 1 januari 2023 nam Lenneke Roodenburg deze rol over. Het verslag van de Raad van Toezicht vindt u in het volledige jaarverslag op onze website.



Verantwoordingsorgaan. Van links naar rechts: Wilma van Beers, Mees van de Lagemaat en Han Verhoeven.

Verantwoordingsorgaan (VO)

Het Verantwoordingsorgaan bestaat uit Wilma van Beers, Mees van de Lagemaat en Han Verhoeven. Han Verhoeven is op 1 juli 2022 herbenoemd als voorzitter van het VO. Het oordeel van het VO over het door SPT gevoerde beleid in 2022 vindt u in het volledige jaarverslag op onze website.

Kort oordeel van het Verantwoordingsorgaan over 2022

In breder perspectief wordt het verslagjaar voor een groot deel gekenmerkt door de gevolgen van de oorlog in Oekraïne en de flink stijgende rente. Deze gevolgen zijn voor het pensioenfonds SPT zichtbaar geworden in de cijfers, die u in het jaarverslag aantreft. Gelukkig is het bestuur er in geslaagd om de deelnemers een indexatie toe te kennen en de dekkingsgraad op peil te houden.

Leden van het VO hebben stappen gezet om hun kennis voor het pensioenfonds te vergroten, waarmee de belangen van de deelnemers nog beter behartigd kunnen worden. Ook is in het verslagjaar de discussie omtrent de governance van het pensioenfonds tot een goed einde gebracht en heeft geleid tot vernieuwde statuten.

Voor het uitgebreide oordeel van het VO verwijzen wij u graag naar het jaarverslag, waarin dit oordeel is opgenomen.

*Han Verhoeven, voorzitter;
Wilma van Beers, lid;
Mees van de Lagemaat, lid.*

BPVT

De beroepspensioenvereniging voor Tandartsen en Tandarts-specialisten (BPVT) benoemt de leden van het bestuur. In 2022 heeft de BPVT – na raadpleging van de leden – Fokko Covers herbenoemd als bestuurslid SPT voor de periode 1 juli 2022 tot 1 juli 2025.



BPVT. Van links naar rechts: Ward van Dijk, Onno Kouwenberg en Arend van Raalten.

Zo informeerden wij u over uw pensioen

SPT vindt het belangrijk om u goed te informeren over uw pensioen bij SPT. Dat doet het fonds het liefst zoveel mogelijk digitaal. Hebben wij uw e-mailadres nog niet?

Ga via de website naar Mijn SPT en geef het door.

Waarover informeerden wij u in 2022?

Een nieuw communicatiebeleidsplan

In december 2022 is het communicatiebeleidsplan voor 2023 – 2025 vastgesteld. In het communicatiebeleidsplan staan de strategische uitgangspunten over de communicatie met de deelnemers van SPT. En over hoe SPT u wilt informeren over uw pensioen en ons pensioenbeleid.

Uitleg via animaties

Soms kiest SPT ervoor om pensioenonderwerpen uit te leggen via korte animaties. Zo staan er animaties over het beleggingsbeleid en de keuzemogelijkheden voor pensioen op de website. In 2022 werd er een derde animatie toegevoegd over de manier waarop SPT maatschappelijk verantwoord belegt.



Wist u dat

- De digitale nieuwsbrieven elk kwartaal naar meer dan 5.700 ontvangers worden verstuurd?
- De website 25.138 keer werd bezocht in 2022?
- 78,8% van de deelnemers al koos voor digitale communicatie?

Oproep nieuwe bestuursvoorzitter

In oktober 2022 is SPT op zoek gegaan naar een nieuwe voorzitter voor het bestuur. De vacature werd gedeeld via een nieuwsbericht op onze website en via een e-mail.

Communicatie over uw pensioenverhoging

SPT heeft uw pensioen per 1 januari 2023 verhoogd met 2,16%. Daarover communiceerde het fonds uitgebreid in december. In de digitale nieuwsbrief van december werd er aandacht aan besteed. Daarnaast ontvingen deelnemers een brief en werd er een nieuwsbericht op de website gepubliceerd.

Blogs

De bestuursleden van SPT schreven al blogs. In een persoonlijk verhaal vertellen ze meer over waar ze mee bezig zijn en wat er speelt. In 2022 zijn de leden van RvT, VO en BPVT ook begonnen met bloggen. De blogs hebben een plek in de digitale nieuwsbrief en worden gepubliceerd op de website. In de blogs werd dit jaar bijvoorbeeld aandacht besteed aan de onderwerpen: 'toezicht houden door RvT' en 'wat doet de BPVT'.

(Online) vergadering

Op 21 juni 2022 vond de jaarlijkse Algemene Vergadering van Deelnemers en de jaarlijkse Algemene Ledenvergadering van de BPVT plaats. De vergadering was fysiek, maar kon ook online worden gevolgd. Deelnemers gaven aan deze hybride vorm van vergaderen te waarderen.

Communicatie

Verder informeerde SPT u als volgt over uw pensioen:

- De website en uw persoonlijke omgeving 'Mijn SPT'.
- Elk kwartaal een digitale nieuwsbrief met het laatste nieuws.
- Uniforme Pensioen Overzichten (UPO's) voor (gewezen) deelnemers.
- Een verjaardagskaart voor deelnemers van 58 of 59 jaar in verband met de keuzemogelijkheden voor hun toekomstige pensioen bij SPT.
- Elke maand een e-mail over de ontwikkeling van de dekkingsgraad.
- De uitnodiging en bijbehorende stukken voor de Algemene Vergadering van Deelnemers en Algemene Ledenvergadering op 21 juni.
- Het verkort jaarverslag 2021 per post.
- Een brief over de verhoging van uw pensioen per 1 januari 2023.

De toekomst van SPT

Elk jaar doet SPT een toekomstanalyse. Daarmee wordt beoordeeld of het (beroeps)pensioenfonds nog de goede uitvoeringsvorm is om de missie en strategie van SPT waar te maken. De conclusie van de toekomstanalyse in 2022: vooralsnog is de uitvoeringsvorm passend voor een gesloten pensioenfonds als SPT, maar de levensduur van het fonds is wel eindig.

Situatie goed bewaken

Voor de komende vijf jaar verwachten we dat we de missie kunnen volbrengen, tegen een aanvaardbaar kostenniveau. Ook zijn de organisatie en governance gewaarborgd, zodat een evenwichtige belangenafweging mogelijk is.

Het is belangrijk om de situatie goed te bewaken, zodat het fonds op tijd kan overschakelen naar een alternatieve uitvoeringsvorm. Daarom wordt in 2023 onderzocht of de criteria van de toekomstanalyse nog relevant zijn.

Wat betekent het nieuwe pensioenstelsel voor SPT?

Het wetsvoorstel 'Wet toekomst pensioenen' (Wtp) is op 22 december 2022 aangenomen in de Tweede Kamer. Het ligt nu voor in de Eerste Kamer. De nieuwe regels gaan waarschijnlijk in per 1 juli 2023. Pensioenfondsen hebben tot 1 januari 2027 de tijd om over te stappen. Inmiddels is duidelijk dat ook gesloten pensioenfondsen zoals SPT mogen overstappen naar het nieuwe pensioenstelsel, maar er is geen verplichting.

De werkgroep Wet toekomst pensioenen van SPT gaat onderzoeken wat een overstap naar het nieuwe pensioenstelsel voor onze deelnemers zou kunnen betekenen.



deelnemers
6.448

Deelnemers

Eind 2022 had SPT 6.448 deelnemers. Het fonds betaalde maandelijks pensioen aan 5.008 pensioengerechtigden. De overige 1.440 deelnemers gaan in de toekomst pensioen ontvangen.

€ 1.537
miljoen

Vermogen

Dit is vermogen dat per 31 december 2022 beschikbaar is voor de betaling van de pensioenen aan de deelnemers.

-20,3%

Rendement op beleggingen

Het rendement van de totale portefeuille kwam in 2022 uit op -20,3%.

€ 315

Pensioenbeheer

De kosten voor pensioenbeheer waren in 2022 € 315 per deelnemer.

Pensioenverplichtingen

Dit is de (netto-contante) waarde van de pensioenverplichtingen aan alle deelnemers per 31 december 2022.

€ 1.242
miljoen

De belangrijkste cijfers van

2022

€ 76
miljoen

Uitbetaalde pensioenen

Dit bedrag is in 2022 uitbetaald aan pensioengerechtigden.

0,17%

Vermogensbeheer

De kosten voor vermogensbeheer (incl. transactiekosten) waren in 2022 0,17% van het belegd vermogen.

123,9%

Beleidsdekkingsgraad

De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden. De beleidsdekkingsgraad per 31 december 2022 was 123,9%.

123,7%

Actuele dekkingsgraad

De actuele dekkingsgraad per 31 december 2022 was 123,7%.

Colofon

Dit verkort jaarverslag is een uitgave van Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten. Wij hebben voor u het jaarverslag over 2022 samengevat. U kunt aan deze tekst geen rechten ontleen. Wilt u het volledige jaarverslag lezen? U vindt het op www.spt.nl/documenten. Op de website vindt u ook meer uitleg van gebruikte termen.

Wilt u reageren?

Uw reactie is welkom via infobestuur@spt.nl.

Hebt u vragen over uw pensioen?

U vindt veel informatie op onze website www.spt.nl. U kunt uw vraag stellen via de contactpagina.

U kunt natuurlijk ook onze klantenservice bellen via 088 - 116 3017. Wij helpen u graag.

Redactie en ontwerp

AZL Communicatie | Mei 2023