



## **Financieel crisisplan**

# 1 Inhoud

1	Inhoud .....	2
2	Inleiding.....	3
3	Doel en kader van het financieel crisisplan .....	4
3.1	Crisissituatie .....	4
3.2	Risico's .....	4
3.3	Kritische dekkingsgraad.....	4
4	Maatregel .....	6
5	Communicatie .....	8
5.1	Doelgroepen .....	8
5.2	Doelstellingen .....	8
5.3	Communicatiefases .....	8
6	Bijlage: wettelijke vereisen financieel crisisplan .....	9

## 2 Inleiding

Het doel van een financieel crisisplan is dat van tevoren inzichtelijk is op welk moment SPT in een crisissituatie zit en welke keuzes het op dat moment heeft om uit deze situatie te komen. Het voordeel van een financieel crisisplan is dat SPT in crisissituaties besluiten kan nemen waar van tevoren al over nagedacht is (en besproken zijn) of deze naar verwachting ook inzetbaar zijn en waarvan de effectiviteit is geanalyseerd.

Het in dit financieel crisisplan opgenomen beleid is een richtlijn. Het bestuur heeft de ruimte om van dit beleid af te wijken. Concrete maatregelen zal het bestuur afstemmen op de situatie van dat moment.

Het financieel crisisplan is een bijlage van de ABTN.

Aldus vastgesteld door het bestuur van Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten, d.d. 6 juli 2020.

---

De heer J.H. Bakker  
Voorzitter

---

De heer M. Snijder  
Secretaris

### 3 Doel en kader van het financieel crisisplan

#### 3.1 Crisissituatie

Bij het fonds is in de volgende situaties sprake van een crisissituatie:

1. Uit de jaarlijkse actualisatie van het herstelplan blijkt dat de verwachte beleidsdekkingsgraad aan het einde van de nieuwe hersteltermijn van 5 jaar niet voldoet aan het vereist eigen vermogen.
2. SPT beschikt vijf achtereenvolgende jaren niet over het minimaal vereiste eigen vermogen.

#### 3.2 Risico's

Risico's die aan een crisissituatie ten grondslag kunnen liggen zijn:

- Verhoging levensverwachting deelnemers.
- (Verdere) daling van de rente.
- Verlies op return portefeuille.

#### 3.3 Kritische dekkingsgraad

Gezien het gesloten karakter van het fonds heeft SPT een hersteltermijn van 5 jaar.

Onderstaande tabel toont de actuele dekkingsgraad die het fonds minimaal moet hebben om gegeven de economische omstandigheden tijdig te kunnen herstellen. Hierbij is de vereiste dekkingsgraad waarnaar de beleidsdekkingsgraad moet herstellen gelijkgesteld aan 107,6% (situatie Q4 2019).

##### Voorbeeld

Een overrendement van 1% bij een rekenrente van 2% betekent dat het fondsrendement 3,0% is. In die situatie dient de actuele dekkingsgraad minimaal 102,2% te bedragen om zonder maatregelen naar verwachting de beleidsdekkingsgraad tijdig te kunnen laten herstellen naar de vereiste dekkingsgraad.

<b>Kritische dekkingsgraad</b>				
		<b>Overrendement</b>		
<b>Rekenrente</b>	<b>Hersteltermijn</b>	<b>0%</b>	<b>1%</b>	<b>2%</b>
1%	5 jaar	106,4%	102,2%	98,2%
2%	5 jaar	106,3%	102,2%	98,3%
3%	5 jaar	106,1%	102,1%	98,3%

De Investment Policy Statement (IPS) gaat uit van een verwacht overrendement van 1,15%. Uitgaande van de gehanteerde termijn voor herstel van 5 jaar, is het kritische niveau van de actuele dekkingsgraad vastgesteld op (afgerond) 102%. Zakt de actuele dekkingsgraad onder dit kritische niveau, dan is naar verwachting een herstel van de beleidsdekkingsgraad binnen 5 jaar tot aan de vereiste dekkingsgraad niet mogelijk.

Het financieel crisisplan treedt in werking indien de actuele dekkingsgraad onder 102% zakt.

In de tweede benoemde crisissituatie, dat het fonds SPT vijf achtereenvolgende jaren niet over het minimaal vereiste eigen vermogen beschikt, hangt de kritische dekkingsgraad af van het aantal jaareinden waarop de (beleids)dekkingsgraad van het fonds zich reeds onder de minimaal vereiste dekkingsgraad bevindt. Hoe langer het fonds zich in deze situatie bevindt, des te hoger de kritische dekkingsgraad.

## 4 Maatregel

SPT heeft een missie, visie en strategie geformuleerd met onder andere de volgende elementen:

- *Strategie: SPT kort bij een slechte financiële positie, indien nodig, de pensioenen in vijf jaar.*
- *Visie: Solidariteit moet gebaseerd zijn op collectiviteit, reciprociteit en schaalvoordelen waar in beginsel alle deelnemers van kunnen profiteren. Dat is delen van beleggingsrisico, langlevensrisico en kosten. Van te voren staat niet vast wie in welke mate profiteert.*
- *Visie: Grote en kleine pensioenen zijn even belangrijk.*

Uitgaande van bovenstaande elementen van de missie, visie en strategie staan SPT in geval van crisis de volgende maatregelen ter beschikking:

- **Maatregel 0: premiebeleid**

SPT is een gesloten pensioenfonds en ontvangt geen premie.

Deze maatregel is daarom niet effectief.

- **Maatregel 1: beperkte of geen toeslagverlening**

Het fonds hanteert reeds het beleid dat pas vanaf het niveau van een beleidsdekkingsgraad van 110% (gedeeltelijke) toeslagverlening plaatsvindt. Aangezien de vereiste dekkingsgraad lager is dan 110% vindt in geval van crisis sowieso geen toeslagverlening plaats.

Deze maatregel is daarom niet effectief.

- **Maatregel 2: aanpassen beleggingsbeleid**

Aanpassing van het beleggingsbeleid zal de dekkingsgraad op korte termijn niet veranderen. Het kan alleen op lange termijn een hoger verwacht rendement, maar ook hoger risico opleveren. In een situatie van dekkingstekort mag een pensioenfonds het beleggingsrisico echter niet vergroten. SPT kan wel het beleggingsrisico reduceren en zal dit doen zoals beschreven in het herbalanceringsbeleid in de IPS. Op korte termijn zal deze maatregel echter de dekkingsgraad niet veranderen.

Deze maatregel is daarom niet effectief.

- **Maatregel 3: korten**

Een korting met een bepaald percentage levert een stijging van de actuele dekkingsgraad op van ongeveer hetzelfde percentage.

Deze maatregel is daarom zeer effectief.

Indien korten noodzakelijk is, zal SPT een uniform kortingspercentage hanteren. Dat betekent dat alle pensioenaanspraken en pensioenrechten met een gelijk percentage worden verminderd. Daarmee worden arbeidsongeschikte deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden in gelijke mate geraakt. Naar het oordeel van het bestuur is daarmee recht gedaan aan het begrip evenwichtige belangenafweging.

Dit uitgangspunt sluit aan op de strategische planning. Als het goed gaat met het fonds profiteert iedereen in gelijke mate, in slechte tijden geldt het omgekeerde. Het effect van uniform korten pakt voor de verschillende groepen anders uit.

Pensioengerechtigden voelen het effect van de korting op korte termijn.

Arbeidsongeschikten en gewezen deelnemers merken de korting op lange termijn, maar in gelijke mate.

Kortingspercentages zullen worden bepaald aan de hand van het herstelplan.

*NB:* “Voordat een pensioenfonds tot een korting mag overgaan, moet het immers eerst de (wel) beschikbare maatregelen inzetten. Het fonds moet dus eerst over de volledige spreidingsperiode zijn herstelkracht inboeken en van indexaties afzien. Zolang het fonds door het inzetten van deze maatregelen kan herstellen, mag het niet overgaan tot een nominale korting.”

## 5 Communicatie

### 5.1 Doelgroepen

De doelgroepen zijn de arbeidsongeschikte deelnemers, de gewezen deelnemers en de pensioengerechtigden, hierna te noemen 'de belanghebbenden'. Het fonds is gesloten en kent derhalve geen actieve deelnemers.

### 5.2 Doelstellingen

SPT beoogt zo goed mogelijk te zorgen voor een jaarlijkse verhoging van de (opgebouwde) pensioenen. Het fonds streeft daarbij naar transparantie en naar tevredenheid bij deelnemers over het beleid en de toekomst van het fonds. Het pensioenfonds communiceert de correcte pensioeninformatie op het juiste moment op een begrijpelijke, consistente en evenwichtige manier. Daarnaast levert de communicatie een positieve bijdrage aan het imago van het pensioenfonds.

De belanghebbenden tijdig, duidelijk, correct en evenwichtig informeren over het beleid, een crisissituatie en de te nemen maatregelen. Belanghebbenden kunnen zich zo voorbereiden en hebben handelingsperspectief.

### 5.3 Communicatiefases

- **Communicatiefase 1**

Communicatie over het financieel crisisplan.

Zodra het financieel crisisplan definitief is, wordt het binnen 2 weken op de website van het fonds gepubliceerd en ter beschikking gesteld aan DNB.

- **Communicatiefase 2**

SPT communiceert over de financiële situatie van het fonds via maandelijkse nieuwsberichten op de website. Op het moment dat het fonds constateert dat het zich in een crisissituatie bevindt, danwel dreigt te komen, ontvangen de belanghebbenden persoonlijk bericht binnen 3 weken over de crisissituatie en het proces.

- **Communicatiefase 3**

Zodra de besluitvorming over de te nemen maatregelen heeft plaatsgevonden, informeert het SPT de belanghebbenden binnen 3 weken over deze maatregelen (communicatiefase 3). Het fonds bereidt proactief de communicatie voor om de communicatie tijdig te kunnen realiseren.

De communicatie rond het crisisplan staat nader uitgewerkt in het communicatiebeleidsplan van SPT.



## 6 Bijlage: wettelijke vereisten financieel crisisplan

### Inhoud financieel crisisplan

Besluit FTK, artikel 26: De beschrijving van de financiële sturingsmiddelen, bedoeld in artikel 24, onderdeel i, bevat in ieder geval een beschrijving van de inzetbaarheid van de sturingsmogelijkheden van het fonds ten aanzien van het premiebeleid, het beleggingsbeleid en het beleid met betrekking tot de aanpassingen van de aanspraken en inzake voorwaardelijke toeslagverlening. Daarbij wordt aangegeven welke effecten met de genoemde sturingsmiddelen worden bereikt.

Concreet beschrijft het financieel crisisplan de volgende aspecten.

- Een beschrijving van een of meer financiële situaties waarin het fonds niet aan de vereisten van het vereist eigen vermogen voldoet en gevaar loopt niet aan de vereisten van het minimaal vereist eigen vermogen te gaan voldoen (zie artikel 29b sub a Besluit FTK);
- Een beschrijving van de risico's die het fonds in de financiële problemen kan brengen (zie artikel 29b sub b Besluit FTK);
- Een beschrijving van de te nemen maatregelen. Daarbij zijn een aantal elementen van belang: het fonds dient te beschrijven welke concrete maatregelen er ter beschikking staan, wat het financiële effect van die maatregelen is, vanaf welk beleidsdekkingsgraadniveau pensioenrechten/pensioenaanspraken verminderd moeten worden om aan het vereist eigen vermogen te voldoen en hoe bij het inzetten van maatregelen belangen evenwichtig worden afgewogen (zie artikel 29b sub c tot en met f Besluit FTK).