

Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten
ACTUARIËLE EN BEDRIJFSTECHNISCHE NOTA

Utrecht, 9 april 2018

Inhoud

Inleiding	3
1. De organisatie van het pensioenfonds.....	4
2. Hoofdpijnen van het interne beheersingssysteem en van de opzet van de administratieve organisatie & interne controle (AO/IC)	9
3. Hoofdpijnen van de uitvoeringsovereenkomst.....	16
4. Hoofdpijnen van de pensioenregeling	17
5. Herverzekerde risico's.....	19
6. Financiële opzet	20
7. Financiële sturingsmiddelen	23
8. Risicohouding.....	26
9. Toekomstparagraaf	27
Bijlage 1: Actuariële grondslagen	28
Bijlage 1a: Ervaringssterfte SPT 2016	30
Bijlage 2: Missie, Visie en Strategie	31
Bijlage 3: Investment Policy Statement	32
Bijlage 4: Financieel crisisplan.....	33

Inleiding

Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten gevestigd te Utrecht (hierna te noemen 'SPT') werkt conform haar statuten en artikel 140 van de Wet verplichte beroepspensioenregeling (hierna te noemen 'Wvb') volgens een actuariële en bedrijfstechnische nota (hierna te noemen 'abtn'). Het doel van deze abtn is om een integraal inzicht te geven in het functioneren van SPT.

Deze abtn is onder verantwoordelijkheid van het bestuur opgesteld en wordt, indien er wijzigingen plaatsvinden, met een bestuursbesluit gewijzigd in een bestuursvergadering. Ieder jaar wordt de abtn getoetst op actualiteit. De verklaring inzake beleggingsbeginselen (bij SPT ingevuld via de Investment Policy Statement) wordt iedere drie jaar en voorts onverwijld na iedere belangrijke wijziging van het beleggingsbeleid herzien.

Het bestuursbeleid is zo veel mogelijk in strategische zin omschreven. Alleen indien het bestuur meent dat het strategische beleid bijstelling behoeft, zal deze abtn dienovereenkomstig aangepast worden. Zo zal de abtn niet gewijzigd worden bij wijzigingen van de beleggingsmix op grond van economische omstandigheden en verwachtingen. Hierbij geldt als voorwaarde dat de wijzigingen binnen de in deze abtn omschreven grenzen blijven.

Deze abtn is vastgesteld in de bestuursvergadering van 9 april 2018.

J.H. Bakker
(voorzitter)

M. Snijder
(secretaris)

1. De organisatie van het pensioenfonds

1.1. Het fonds

Met ingang van 1 juni 1973 is de deelneming in de beroepspensioenregeling zoals neergelegd in de statuten en het pensioenreglement van SPT door de Minister van Sociale Zaken en Werkgelegenheid verplicht gesteld. Vanaf 1997 treden geen nieuwe deelnemers toe en is de verplichting tot het leveren van premiebijdragen opgeschort. Nadien heeft de minister van SZW de verplichtstelling van SPT met ingang van 4 augustus 2010 ambtshalve ingetrokken.

1.2. Statutaire doelstelling

Het doel van SPT is ten behoeve van de deelnemers, slapers en pensioengerechtigden voorzieningen bij ouderdom, arbeidsongeschiktheid of overlijden te treffen volgens het pensioenreglement.

Het algemene uitgangspunt van het bestuursbeleid is dat de uit het pensioenreglement voortvloeiende pensioenverplichtingen te allen tijde kunnen worden nagekomen.

SPT verricht, conform artikel 114 Wvb, slechts activiteiten in verband met de uitvoering van het pensioenreglement en werkzaamheden die daarmee samenhangen. Er worden geen grensoverschrijdende werkzaamheden uitgevoerd.

1.3. Missie, Visie en Strategie

SPT hecht er aan een missie, visie en strategie vast te leggen (zie bijlage 2) zodat voor de deelnemers en andere betrokkenen duidelijk is vanuit welk kader SPT handelt en wat men van SPT kan verwachten. Tevens schrijft de Code Pensioenfonds voor dat het bestuur de missie, visie en strategie opstelt. In 2015 heeft het bestuur de missie, visie en strategie (MVS) voltooid na consultatie van het Verantwoordingsorgaan en de Raad van Toezicht. In 2016 is naar aanleiding van een aanpassing van de economische parameters de toeslagambitie overeenkomstig aangepast.

Missie

SPT heeft de volgende missie geformuleerd:

Uitzicht bieden op gemiddeld 1,15% verhoging per jaar op lange termijn.¹

Visie

Om aan de missie invulling te geven heeft SPT de volgende visie:

- Verhoging van de pensioenen is voor deelnemers van belang voor behoud van koopkracht. De hoogte en ontwikkeling van inflatie is echter niet te voorspellen en SPT kan zich hiertegen niet aantoonbaar effectief indekken. De mate waarin de verhoging gelijke tred houdt met de inflatie is een risico voor de deelnemer.
- Bij evenwichtige belangenafweging is het pensioenresultaat (= koopkracht) per geboortegroep een factor van betekenis, maar de hoogte en het risico van het pensioenresultaat (per geboortegroep) is voor SPT geen doel.

¹ Op basis van de ALM-aannames van 2013-2014 was de verwachte verhoging 0,85%. Op basis van de recente aannames (afkomstig uit de haalbaarheidstoets en met marktrente (zonder UFR) is de verwachte verhoging 1,15% bij een ongewijzigd beleid. Afhankelijk van het beleggingsresultaat kan het nog jaren duren voordat de dekkingsgraad van SPT hoog genoeg is om de pensioenen te kunnen verhogen.

- 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.
- Grote en kleine pensioenen zijn even belangrijk.
- Een bestuur bestaande uit tandartsen en pensioenprofessionals biedt de ideale mix van communicatie met de deelnemers en deskundigheid.
- Lage vermogensbeheerkosten verhogen het rendement.
- Beleggingsrisico wordt gemiddeld op lange termijn beloond; renterisico niet.
- Beleggingsrendement moet op een maatschappelijk verantwoorde manier behaald worden.
- Een gesloten pensioenfonds kan zich relatief weinig risico veroorloven.

Strategie

SPT beoogt de missie te verwezenlijken door middel van de volgende strategie:

- SPT stuurt op de samenstelling van de beleggingsmix en het risico zoals gemeten door het vereist eigen vermogen om de gewenste toeslag mogelijk te maken zoals uiteengezet in de Investment Policy Statement. SPT stuurt niet op de hoogte en het risico van het pensioenresultaat.
- SPT kort bij een slechte financiële positie, indien nodig, de pensioenen in vijf jaar.
- SPT communiceert direct en helder over kansen en risico's door bijvoorbeeld de hoogte en het risico van het pensioenresultaat per geboortegroep.
- SPT heeft een focus op kostenbeheersing.
- Om vertrouwen bij de deelnemers te creëren dat hun belangen evenwichtig worden afgewogen, heeft SPT een bestuur bestaande uit tandartsen en pensioenprofessionals.

1.4. Bestuur

Het bestuur draagt de eindverantwoordelijkheid voor de uitvoering van het pensioenreglement en het daaruit voortvloeiende pensioen- en vermogensbeheer. Het bestuur bestaat uit vier leden, waarvan bij voorkeur twee tandartsen of tandarts-specialisten deel uitmaken. Bestuursleden die geen tandarts of tandarts-specialist zijn, dienen onafhankelijke deskundigen te zijn. De taken en bevoegdheden, de samenstelling en benoeming van het bestuur, alsmede de werkwijze en besluitvorming zijn vastgelegd in de statuten van SPT.

Het dagelijkse beleid, als bedoeld in artikel 110b, eerste lid, van de Wvb, wordt bepaald door ten minste twee leden van het bestuur.

1.5. Bestuurscommissies

SPT kent drie bestuurscommissies: de Beleggingscommissie, de Communicatiecommissie en de Uitbestedingscommissie. Deze commissies functioneren op basis van delegatie van bestuurstaken, onder handhaving van de eindverantwoordelijkheid van het bestuur.

Het management van de financiële risico's van het fonds is belegd bij de Beleggingscommissie. De leden van de Beleggingscommissie zijn deskundig op het gebied van beleggingen en financieel risicomanagement.

De Communicatiecommissie heeft tot taak om sturing en invulling te geven aan de uitvoering van het door het bestuur vast gestelde communicatiebeleidsplan². Hierin worden het algemene beleid ter zake en alle communicatie-instrumenten en –inspanningen omschreven. In het plan wordt voorts verklaard dat SPT alle wettelijke informatieverplichtingen nakomt.

De Uitbestedingscommissie is primair verantwoordelijk voor de bewaking van het door het bestuur geformuleerde uitbestedingsbeleid. De Uitbestedingscommissie ziet erop toe dat AZL overeenkomstig de overeenkomst regelmatig rapporteert en dat evaluatierapporten in het voltallige bestuur worden besproken.

1.6. AZL

Het bestuur heeft de bestuursondersteuning, de actuariële advisering, de pensioenjuridische en de communicatie-advisering uitbesteed aan de AZL NV.

1.7. Verantwoordingsorgaan

SPT heeft een Verantwoordingsorgaan. De taken en bevoegdheden zijn omschreven in de statuten van SPT en het reglement van het Verantwoordingsorgaan.

1.8. Intern toezichtorgaan

SPT heeft een Raad van Toezicht met externe onafhankelijke deskundigen ingesteld. De taken en bevoegdheden van dit orgaan zijn omschreven in de statuten van SPT alsook in het reglement Raad van Toezicht.

1.9. Het functioneren van het bestuur

Het bestuur voldoet collectief aan de wettelijke deskundigheidseisen en individueel aan de betrouwbaarheidseisen, als bedoeld in artikel 110c van de Wvb. Het bestuur beschikt over een geschiktheidsplan³, waarin is vastgelegd aan welke geschiktheidseisen de bestuursleden moeten voldoen. In dit plan is tevens een opleidingsplan opgenomen ter bevordering en handhaving van het vereiste deskundigheidsniveau. In het geschiktheidsplan is vastgelegd dat het bestuur jaarlijks zijn eigen functioneren evalueert, zowel van het bestuur als geheel als van de individuele bestuursleden afzonderlijk.

1.10. Risicomanagement

In het najaar van 2016 is het risicomanagementbeleidsplan geactualiseerd. Dit risicomanagementbeleidsplan omschrijft het beleid dat SPT voert om haar risico's te managen. Naast begripsbepaling is met dit beleid kaders gesteld ten aanzien van de reikwijdte en toepassing van risicomanagement bij SPT. Het fonds heeft risicogebieden geïdentificeerd en deze toebedeeld aan bestuursleden. Er is een Risk-selfassessment (RSA) opgesteld en deze wordt periodiek geactualiseerd. SPT heeft een extern onafhankelijke riskmanager.

1.11. Integriteitsgebouw

SPT heeft een integriteitsgebouw vastgesteld⁴, waarin alle onderdelen van de compliancefunctie en het integriteitsbeleid staan beschreven. SPT stelt zich ten doel om

² Communicatiebeleidsplan 2017-2019, 6 februari 2017

³ Geschiktheidsplan, 11 oktober 2016.

⁴ Integriteitsgebouw, Integriteitsbeleid, Incidentenregeling, klokkenluidersregeling en gedragscode zijn vastgesteld op 21 juni 2016.

ervoor te zorgen dat wet- en regelgeving en ook interne regels en procedures worden nageleefd door het creëren van een cultuur van ethiek. In het integriteitsbeleid zijn onder meer de diverse integriteitsrisico's en de maatregelen die deze risico's beperken beschreven. Belangrijke beheersingsmiddelen zijn de gedragscode, de incidentenregeling en klokkenluidersregeling van het pensioenfonds. Daarnaast is een Systematische integriteitsrisicoanalyse (SIRA) opgesteld. Deze wordt periodiek geactualiseerd.

Ter voorkoming van mogelijke verstrengeling van belangen en van misbruik of oneigenlijk gebruik van de bij SPT aanwezige informatie, dienen de leden van de organen van het fonds jaarlijks te verklaren dat zij met de gedragscode bekend zijn en hem naleven. Het bestuur heeft een externe compliance-officer benoemd aan wie bepaalde, in de code nader omschreven, handelingen moeten worden gemeld. De compliance-officer doet tweemaal per jaar aan het bestuur verslag van zijn werkzaamheden en bevindingen.

In de incidentenregeling zijn de procedures en maatregelen met betrekking tot de omgang met en vastlegging van incidenten vastgelegd. Incidenten dienen bij DNB te worden gemeld.

1.12. Uitbesteding van werkzaamheden

De uitbesteding van de werkzaamheden voldoet aan de voorschriften als bedoeld in artikel 43 van de Wvb, en is, met uitzondering van het vermogensbeheer, uitgewerkt in de 'Overeenkomst inzake Pensioenuitvoering'⁵.

Met betrekking tot het vermogensbeheer zijn afzonderlijke vermogensbeheerovereenkomsten gesloten. In de overeenkomsten zijn onder meer afspraken gemaakt over periodieke rapportages en verantwoording aan het bestuur over uitgevoerde werkzaamheden en zijn zogenoemde service level agreements (SLA's) opgenomen. De regie over de operationele uitvoering van het vermogensbeheer en de ondersteuning van de Beleggingscommissie is uitbesteed aan Lombard Odier. Zij geven uitvoering aan het Investment Policy Statement van SPT. Het verzorgen van de rapportage over het vermogensbeheer is uitbesteed aan Kas Bank⁶.

Het feitelijke vermogensbeheer is door SPT uitbesteed aan een aantal externe vermogensbeheerders.

SPT heeft twee mandaatovereenkomsten⁷ gesloten met Cardano Risk Management BV. De overeenkomsten hebben betrekking op de ontwikkeling en implementatie van de matchingportefeuille en valutahedge.

De mandaatovereenkomst van de aandelen ontwikkelde markten en de small cap aandelen is gesloten met Northern Trust⁸. Ten slotte is een mandaatovereenkomst gesloten met NN IP⁹ inzake bedrijfs- en securitized obligaties.

⁵ Overeenkomst inzake Pensioenuitvoering, 27 januari 2012.

⁶ Bewaarovereenkomst Kas Bank N.V., 15 juli 2015.

⁷ Mandaatovereenkomst SPT en Cardano Risk Management BV, 15 oktober 2015.

⁸ Northern Trust Global Investments Limited Investment management agreement, 21 oktober 2013.

⁹ NN IP vermogensbeheerovereenkomst, 1 oktober 2015.

1.13. Gebruik van externe deskundigen en adviseurs

Het bestuur raadpleegt waar nodig andere externe deskundigen.

1.14. Accountant en actuaris

Als accountant van het fonds heeft het bestuur EY Accountants LLP (hierna te noemen 'EY') aangesteld. De certificerend actuaris is Sprenkels & Verschuren BV (hierna te noemen 'Sprenkels & Verschuren').

2. Hoofdpijnen van het interne beheersingssysteem en van de opzet van de administratieve organisatie & interne controle (AO/IC)

2.1. Algemeen

SPT heeft de uitvoering van werkzaamheden uitbesteed. De uitbesteede werkzaamheden zijn schriftelijk vastgelegd in de Overeenkomst inzake Pensioenuitvoering (met AZL NV), de Vermogensbeheerovereenkomsten met Lombard Odier, Kas Bank, Cardano, NNIP en Northern Trust.

De waarborgen voor een beheerste en integere bedrijfsvoering die artikel 138 van de Wvb met betrekking tot de inrichting van de fondsorganisatie verlangt, zijn onderwerp van overleg tussen het bestuur en AZL, Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Northern Trust en Cardano.

Een beheerste en integere bedrijfsvoering heeft in ieder geval betrekking op:

- het beheersen van bedrijfsprocessen en bedrijfsrisico's;
- integriteit;
- de soliditeit van SPT, waaronder wordt verstaan het beheersen van financiële en andere risico's die de soliditeit kunnen aantasten, en
- het beheersen van de financiële positie over de lange termijn door jaarlijks een haalbaarheidstoets en/of periodiek een ALM-studie uit te voeren en het implementeren van een beleggingsbeleid dat past bij de vermogenspositie en verplichtingenstructuur van SPT.

De vorenstaande onderwerpen komen hierna aan de orde.

2.2. Beleidsuitgangspunten van de uitbesteding

Het bestuur van SPT heeft die werkzaamheden uitbesteed welke, als gevolg van de complexiteit van regelgeving en van verzekerings- en beleggingsproducten, naar zijn overtuiging effectiever en efficiënter door een externe partij of externe partijen kunnen worden verricht. Het bestuur is van oordeel dat de belangen van de deelnemers, slapers en pensioengerechtigden bij deze uitbesteding beter zijn gediend dan met een eigen uitvoeringsorganisatie.

Uitgangspunt is dat het bestuur eindverantwoordelijk en aansprakelijk blijft voor alle uitbesteede werkzaamheden en daarmee samenhangende handelingen. Het bestuur is in beginsel van mening dat het deze verantwoordelijkheid kan dragen door middel van:

- het rechtstreeks ter verantwoording roepen van de hiervoor genoemde partijen;
- jaarlijkse evaluatiegesprekken voeren met de hiervoor genoemde partijen;
- schriftelijke rapportages over de uitvoering van de uitbesteede werkzaamheden, die het bestuur zo nodig ter beoordeling en controle aan een onafhankelijke, derde partij zal voorleggen, en
- de ISAE3402 -verklaringen.

Indien daartoe aanleiding bestaat, kan het bestuur besluiten eigen onderzoek te doen of te laten uitvoeren. Het beleid is vastgelegd in het beleidsdocument uitbesteding.

Van grote betekenis voor het waarmaken van de eigen verantwoordelijkheid acht het bestuur de waarborgen die zijn gelegen in het waarmaken door de certificerend actuaris en de accountant van de jaarlijkse staten van het fonds zoals bedoeld in artikel 142 Wvb en de meldingsplicht van deze beide externe deskundigen in dat verband van artikel 165 Wvb.

2.3. Analyse van de met de uitbesteding samenhangende risico's

De uitbesteding van werkzaamheden heeft tot gevolg dat het bestuur geen directe gezagsverhouding heeft met de werknemers van AZL, Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust die feitelijk en dagelijks zijn belast met de uitvoering van die werkzaamheden. Het bestuur heeft voorts geen rechtstreeks zicht op en voert geen directe controle uit op administratieve processen, zoals uitbetaling van pensioenen, pensioenberekeningen, beleggingsadministratie e.d.

Het bestuur erkent voorts dat aan de uitbesteding het risico is verbonden van discontinuïteit van de dienstverlening door AZL, Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust. Ten slotte vergt het besturen op afstand extra inspanningen met betrekking tot de wederzijdse communicatie en informatie-uitwisseling tussen bestuur enerzijds en Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust anderzijds (zie paragraaf 2.4.5).

2.4. Uitwerking en implementatie van de beleidsuitgangspunten

Het bestuur heeft met AZL, Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust contractueel vastgelegd dat beide de wettelijke voorschriften met betrekking tot de uitbesteding zullen naleven. De beleidsuitgangspunten zijn op de hierna omschreven wijze uitgewerkt en geïmplementeerd.

2.4.1. Financiële soliditeit en continuïteit van de dienstverlening

Indien wenselijk, kan het bestuur de financiële soliditeit van AZL, Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust beoordelen aan de hand van jaarcijfers en eventuele halfjaarberichten. Op grond van deze documenten kan het bestuur zich mede een oordeel vormen over de continuïteit van de dienstverlening.

Daarnaast vindt er informatie uitwisseling tussen SPT en AZL plaats via themabijeenkomsten en de jaarlijkse Relatiedag.

2.4.2. Integriteit

Het bestuur heeft kennis genomen van de gedragscode, klokkenluidersregeling, beloningsbeleid, insider-regeling, alsmede van het compliance-programma van AZL. De accountant van SPT heeft inzage in de rapportages die een externe auditor van AZL opstelt en waarin verslag wordt gedaan van controles van de compliance-regeling van AZL. Ook heeft de accountant van SPT inzicht in de verslagen van de periodieke controles en andere toezichtactiviteiten door De Nederlandsche Bank (DNB) en AFM.

Het bestuur stelt vast dat AZL als onderdeel van Nationale-Nederlanden zodanig juridisch en bestuurlijk onafhankelijk is gepositioneerd dat dit het bestuur voldoende vertrouwen geeft dat er geen sprake is van enige belangenverstrengelingen en -conflicten. Indien AZL een langdurig samenwerkingsverband met andere organisaties aangaat dan wel haar werkzaamheden geheel of gedeeltelijk overdraagt, wordt het bestuur daarover geïnformeerd. Hetzelfde geldt indien AZL besluit essentiële werkzaamheden onderwerp van onderuitbesteding te maken.

2.4.3. Goed ondernemerschap

De organisatiestructuur van AZL is voor het bestuur beschikbaar. Het bestuur van AZL staat onder toezicht van een Raad van Commissarissen. AZL kent een directiereglement, waarin onder meer is vastgelegd welke beslissingen vooraf dienen te worden goedgekeurd door de Raad van Commissarissen van AZL. Het gaat hierbij onder meer om het uitoefenen van stemrecht, het betreden van een nieuw werkgebied, het staken van een bestaande activiteit, fusie, strategische allianties of samenwerking e.d.

2.4.4. Kwaliteit van de dienstverlening

Het bestuur beoordeelt de kwaliteit van de dienstverlening door AZL. Het beleid hiervoor is vastgelegd in het uitbestedingsbeleid van SPT.

2.4.5. Bestuursbegeleiding en communicatie

Ten behoeve van een goede communicatie en bestuursondersteuning heeft AZL aan SPT een bestuursadviseur toegewezen, die het primaire aanspreekpunt is voor het bestuur. Voor vragen en opmerkingen van individuele deelnemers en gepensioneerden beschikt AZL over een helpdesk.

Ten behoeve van een goede communicatie en bestuursadvisering heeft Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust aan SPT een vaste accountmanager toegewezen, die het eerste aanspreekpunt is voor het bestuur.

SPT beschikt over een elektronisch bestuursarchief, waarin alle bestuursstukken worden opgeslagen. Het fonds heeft een eigen website. Deelnemers kunnen via deze website (informatie over) hun pensioenaanspraken opzoeken en de pensioenplanner en pensioenschets van SPT raadplegen. Over de website en de mogelijkheden daarvan is met het bestuur, de deelnemers en andere belanghebbenden gecommuniceerd.

2.4.6. Wettelijke en bestuursrechtelijke termijnen

Het bestuur heeft in de overeenkomsten met AZL, Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust afspraken gemaakt over tijdige nakoming van wettelijke en bestuursrechtelijke verplichtingen die aan een bepaalde termijn gebonden zijn en waarvan de overschrijding tot het opleggen van een boete of last onder dwangsom door de bevoegde autoriteiten kan leiden. In het bijzonder wordt in dit verband melding gemaakt van tijdige oplevering van gegevens ten behoeve van de vaststelling van het jaarverslag en de jaarrekening, alsmede de kwartaal- en jaarstaten.

2.4.7. Aansprakelijkheid

Ingevolge de overeenkomst met AZL kan SPT geleden schade op AZL verhalen indien functionarissen van AZL met betrekking tot hun handelingen of nalaten grove schuld of opzet kan worden verweten. Daarnaast zal AZL SPT schadeloos stellen indien en voor zover de beroepsaansprakelijkheidsverzekering van AZL aanspraak op een uitkering geeft. De schadeloosstelling wordt beperkt tot het bedrag waarop genoemde verzekering aanspraak op een uitkering geeft, vermeerderd met het eigen risico.

In de overeenkomsten met Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust is de aansprakelijkheid op vergelijkbare wijze omschreven.

2.4.8. Kostenbeheersing

Het bestuur voorkomt een situatie van onbeheersbare uitvoeringskosten door met AZL een overeenkomst voor een bepaalde, dus beperkte, tijd af te sluiten met duidelijke prijsafspraken als uitgangspunt, inclusief jaarlijkse aanpassingen van de te hanteren tarieven. In de overeenkomst met AZL is vastgelegd dat AZL voorafgaand aan elk kalenderjaar aan het bestuur een begroting voorlegt. Eventueel meerwerk c.q. buitencontractuele werkzaamheden worden vooraf aan het bestuur voorgelegd en door het bestuur gefiatteerd alvorens tot uitvoering wordt overgegaan. Daarnaast voorziet AZL het bestuur na afloop van elk kwartaal van een rapportage van de kosten van AZL en alle overige dienstverleners van SPT.

Voor het vermogensbeheer geldt dat het bestuur een situatie van onbeheersbare uitvoeringskosten voorkomt door een overeenkomst voor een onbepaalde tijd met een opzegtermijn (3 maanden) af te sluiten met duidelijke vaste prijsafspraken als uitgangspunt, inclusief jaarlijkse indexatie.

2.4.9. Interne AO/IC en beheersingsmaatregelen; ISAE 3402 en ISAE 3000

Om aan de behoefte van het bestuur aan zekerheid en daarmee aan kwaliteitsgaranties tegemoet te komen, beschikt AZL over een ISAE 3000 en 3402 certificering.

Voor de administratieve processen is een beschrijving van de AO/IC opgesteld, die heeft geleid tot een beschrijving van de beheersingsmaatregelen voor de betreffende processen. Het is de verantwoordelijkheid van de externe accountant een assurance rapport te verstrekken. Het onderzoek, dat op basis van onderlinge afspraken is uitgevoerd door de externe accountant en afdeling Risk, Compliance en Internal Audit van AZL, omvat werkzaamheden gericht op het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid dat:

- de genoemde beschrijving toereikend is;
- de interne beheersing op passende wijze is opgezet om de door de leiding geformuleerde doelstellingen te bereiken;
- de beheersingsmaatregelen zijn uitgevoerd, en
- de interne beheersingsmaatregelen op effectieve wijze werken.

Daar een ISAE 3402 rapportage slechts een deel afdekt van alle processen van de diensten die klanten bij AZL kunnen afnemen, geeft AZL sinds 2015 daarnaast ook een bredere ISAE 3000 rapportage af. Binnen de ISAE 3000 rapportage vallen de belangrijkste processen van het actuaariaat, bestuursadviesing, pensioenbeheer, pensioencommunicatie, IT en financieel beheer.

De ISAE 3000 en 3402 rapportages worden aan het bestuur en de externe accountant van het fonds beschikbaar gesteld. De hiervoor bedoelde onderzoeken worden elk jaar opnieuw uitgevoerd.

Het bestuur heeft voorts kennis genomen van het calamiteiten- en continuïteitsplan (contingencyplan) van AZL.

Ook van de vermogensbeheerders ontvangt het fonds jaarlijks de ISAE 3402 rapportages.

2.4.10. Wijzigingen in de uitbesteding of nieuwe uitbesteding

In de overeenkomsten met AZL, Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust is aangegeven dat het bestuur uit eigen beweging wordt geïnformeerd over inhoudelijke wijzigingen in de hiervoor bedoelde documenten en informatie. Het bestuur beoordeelt, bij voorkeur in zijn eerstvolgende vergadering, of deze wijzigingen, gelet op de beleidsuitgangspunten en gemaakte risicoanalyse, passend zijn. Een zelfde beoordeling vindt plaats ten aanzien van nieuw voorgenomen uitbestedingen, waarbij uiteindelijke besluitvorming eerst plaatsvindt na het doorlopen van een selectieproces.

2.5. Periodieke toetsing van de gemaakte afspraken

Het bestuur van SPT toetst regelmatig of de wijze waarop de werkzaamheden worden verricht nog in overeenstemming is met de gemaakte afspraken.

Een en ander vindt plaats op basis van periodieke rapportages door AZL en de vermogensbeheerders. Deze rapportages bestaan uit de volgende zelfstandige onderdelen:

2.5.1. Administratieve rapportages

AZL levert het bestuur per kwartaal een rapportage over de deelnemersadministratie en de bestuursondersteuning, waarin relevante ontwikkelingen worden gemeld met betrekking tot de interne processen, de verwerking van gegevens, eventuele knelpunten die in de werkzaamheden zijn opgetreden, klachten van deelnemers of gepensioneerden en de genomen initiatieven ter zake. Tevens wordt gerapporteerd aan het bestuur of de SLA's uit de koepelovereenkomst tijdig worden nagekomen en zo nee, gemeld wanneer en om welke redenen deze niet zijn of konden worden nagekomen alsook over alle andere aspecten waarover in de SLA's afspraken zijn gemaakt. De administratieve rapportage biedt AZL bovendien gelegenheid al die zaken te melden die het bestuur in staat stellen om handelend op te treden naar andere betrokken partijen. Daarnaast wordt de stand van zaken met betrekking tot de uitvoering van de bestuursbesluiten per bestuursvergadering teruggekoppeld.

2.5.2. Beleggingsrapporten en Kwartaalrapportage Beleggingen

Kas Bank levert het bestuur (en de Beleggingscommissie) elk kwartaal een rapportage over de ontwikkelingen van de beleggingen. In deze rapportage doet Kas Bank schriftelijk verslag van de beleggingsactiviteiten in de portefeuilles en de hiermee gepaard gaande risico's. Daarnaast publiceert Kas Bank op kwartaalbasis een visie op de ontwikkelingen op de financiële markten. Op maandbasis rapporteren Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust over de ontwikkeling in de beleggingsportefeuille en de prestaties van de managers.

2.5.3. Dekkingsgraadrapportages

Voor de dekkingsgraad zijn twee definities relevant, de (actuele) dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad. De (actuele) dekkingsgraad is gelijk aan de verhouding tussen het beschikbare pensioenvermogen van het pensioenfonds en de voorziening pensioenverplichtingen. De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde (actuele) dekkingsgraad per de laatste twaalf maandeinden.

De ontwikkelingen, zoals die worden vermeld in de hiervoor onder 2.5.1. en 2.5.2. genoemde rapportages, worden in samenhang gepresenteerd in periodieke dekkingsgraadrapportages van Kas Bank die voldoen aan het financieel toetsingskader, als bedoeld in de Wvb. Deze rapportages bieden het bestuur een handvat voor het nemen van toekomstige

(beleids)beslissingen. Als de financiële situatie hiervoor aanleiding geeft zal wekelijks over de ontwikkeling van de (beleids)dekkingsgraad worden gerapporteerd.

2.5.4. Notities over (wettelijke) pensioenontwikkelingen

AZL levert het bestuur periodiek een overzicht van de actuele en voor het pensioenfonds relevante pensioenontwikkelingen, genaamd 'Pensioenitems'. Indien uit deze overzichten mocht blijken dat het pensioenfonds niet meer aan alle wet- en regelgeving of bestuursrechtelijke bepalingen voldoet, doet AZL via de bestuursadviseur voorstellen tot noodzakelijke aanpassingen.

AZL stelt het bestuur tevens op de hoogte van ontwikkelingen op pensioen- en beleggingsgebied via haar orgaan AZL Perspectief, themabijeenkomsten en de jaarlijkse Relatiedag.

2.6. Waarborging van gescheiden administraties en informatieverstrekking

AZL, Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust houden de gegevens en bestanden van het pensioenfonds strikt gescheiden van die van haar andere opdrachtgevers. Hetzelfde geldt voor de archivering van de stukken voor de bestuursvergaderingen en beleggingsadministratie. De gescheiden informatieverstrekking naar de verschillende opdrachtgevers wordt gewaarborgd door de inrichting van de systemen, interne procedures voor AO en IC, autorisatie- en procuratieregelingen.

Door implementatieprocessen van nieuwe of gewijzigde werkzaamheden buiten de bestaande werkzaamheden te plaatsen, is de voortgang van laatstbedoelde werkzaamheden bovendien gewaarborgd.

Met betrekking tot privacy zorgen AZL, Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust ervoor dat de privacy-aspecten van SPT als gevolg van de uitbesteding in voldoende mate worden gewaarborgd. Deze verplichting is in de overeenkomsten vervat. In de overeenkomsten is voorts vastgelegd dat de gegevens met betrekking tot de administratie van SPT aan het fonds toebehoren, dat het bestuur in dit verband wordt beschouwd als verantwoordelijke en AZL, Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust worden beschouwd als bewerker in de zin van de Wet bescherming persoonsgegevens.

2.7. Inlichtingenplicht jegens toezichthouders en toegang tot boeken en bescheiden

AZL, Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust staan DNB en AFM, in opdracht van het bestuur van SPT, toe toezicht en controle uit te oefenen op haar organisatie en verschaft deze toezichthouders alle informatie die zij voor een goede uitvoering van hun taken nodig hebben. Het bestuur zal daarover vooraf worden geïnformeerd.

SPT heeft met AZL, Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust afgesproken dat deze de aanwijzingen van DNB en AFM die verband houden met de uitbestede activiteiten zullen volgen.

AZL verstrekt, in opdracht van het bestuur, voorts informatie en geeft inzage in boeken en bescheiden indien de Ombudsman Pensioenen daarom verzoekt.

2.8. De overeenkomst van uitbesteding

Het bestuur heeft de uitbestede werkzaamheden schriftelijk vastgelegd in de overeenkomsten met AZL, Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust. Deze overeenkomsten bevatten een omschrijving van de aard en omvang van de hiervoor bedoelde werkzaamheden (zie ook paragraaf 1.12.).

De overeenkomsten zijn afgesloten met inachtneming van de regelgeving met betrekking tot uitbesteding en de overeenkomsten voldoen aan de eisen die deze regelgeving hieraan stelt. In de overeenkomsten is het bestuur overeengekomen dat SPT eigenaar blijft van alle gegevens, zowel in digitale vorm als dossiervorm. De automatiseringssystemen alsmede de functionele en technische beschrijvingen blijven eigendom van AZL, Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust.

Eenmaal per jaar evalueren het bestuur van SPT de samenwerking en de uitgevoerde werkzaamheden met AZL, Lombard Odier, Kas Bank, NN IP, Cardano en Northern Trust.

3. Hoofdpijnen van de uitvoeringsovereenkomst

SPT heeft een uitvoeringsovereenkomst¹⁰ met de Beroepspensioenvereniging Tandartsen en Tandarts-specialisten (hierna te noemen BPVT) gesloten. Deze uitvoeringsovereenkomst voldoet aan de eisen van artikel 35 en volgende van de Wvb.

In de uitvoeringsovereenkomst is onder meer vastgelegd dat deze overeenkomst steeds in overeenstemming moet zijn met het pensioenreglement en de statuten van het fonds.

¹⁰ Uitvoeringsovereenkomst, 28 februari 2008

4. Hoofdpijnen van de pensioenregeling

Het bestuur stelt het pensioenreglement van SPT vast en wijzigt dit indien nodig. Voor inwerkingtreding dient het bestuur van de BPVT en het Verantwoordingsorgaan over de wijziging te worden geraadpleegd.

De pensioenregeling kent een klachten- en geschillenregeling. Het bestuur onderwerpt zich aan het oordeel van de Ombudsman Pensioenen.

Uitgegaan wordt van het pensioenreglement dat in werking is getreden per 1 januari 1969 en per 1 januari 2017 laatstelijk is gewijzigd. Met uitzondering van de premievrije voorzetting voor arbeidsongeschikte deelnemers is de opbouw van de pensioenen vanaf 1 januari 1997 formeel beëindigd. Per die datum zijn de aanspraken van de actieve deelnemers premievrij gemaakt en is SPT te kenmerken als een gesloten fonds.

De pensioenregeling van SPT is een premieregeling in de zin van artikel 28, onder c, van de Wvb.

Kenmerken pensioenregeling

- *Deelnemer*: tandarts of tandarts-specialist die door middel van tot 1 januari 1997 gedane premiestortingen vanwege eigen verrichtingen aanspraken of rechten op ouderdomspensioen jegens het fonds heeft.
- *Pensioenleeftijd*: de eerste dag van de maand samenvallend met of volgend op de 65^e verjaardag.
- *Ouderdomspensioen*: de pensioenbijdrage-ziekenfonds, de pensioenbijdrage-AWBZ vermeerderd met een pensioenbijdrage-deelnemer zijn tot 1 januari 1997 aangewend voor de inkoop van onvoorwaardelijke aanspraken.
- *Partnerpensioen*: 60% van het ouderdomspensioen.
- *Extra ouderdomspensioen voor deelnemers zonder partner*: een deelnemer zonder partner kan extra ouderdomspensioen verwerven. De hoogte van dat extra ouderdomspensioen wordt bepaald door de alsdan aanwezige technische voorziening voor de alsdan te vervallen aanspraak op partnerpensioen.
- *Wezenpensioen*: 12% van het ouderdomspensioen.
- *Toeslagverlening*: het bestuur beslist jaarlijks of op de premievrije aanspraken en op de ingegane pensioenen een toeslag kan worden verleend. Voor deze voorwaardelijke toeslagverlening is geen bestemmingsreserve gevormd en wordt geen premie betaald.

Flexibele mogelijkheden

- *Uitstel pensioendatum*: de deelnemer kan voor het ouderdomspensioen een ingangsdatum kiezen die na de pensioendatum ligt. In dat geval wordt het ouderdomspensioen met een door het bestuur, gehoord de actuaris, vastgesteld percentage verhoogd. Ook het partnerpensioen wordt dan in dezelfde verhouding verhoogd. De pensioendatum kan maximaal 5 jaar worden uitgesteld.
- *Vervroeging pensioendatum*: op verzoek kan de deelnemer het ouderdomspensioen een of meer, maar ten hoogste vijf jaar eerder dan de pensioendatum laten ingaan. In dat geval wordt het ouderdomspensioen met een door het bestuur, gehoord de actuaris, vastgesteld percentage verlaagd. Ook het partnerpensioen wordt dan in dezelfde verhouding verlaagd.

- *Deeltijdpensionering*: op verzoek kan de deelnemer een deel van zijn pensioen eerder of later laten ingaan.
- *Verlaging ouderdomspensioen na overlijden partner*: op verzoek van de deelnemer kan het ouderdomspensioen zoals dat wordt bereikt op de ingangsdatum, na het overlijden van de partner worden verlaagd naar 50%, 60%, 70%, 80% of 90%. In dat geval wordt het ouderdomspensioen (inclusief het bijbehorend partnerpensioen) verhoogd met een daartoe door het bestuur, gehoord de actuaris, vastgesteld percentage.
- *Uitruil partnerpensioen en ouderdomspensioen*: voorafgaand aan de pensioendatum kan ouderdomspensioen voor een hoger partnerpensioen worden uitgeruild. Het omgekeerde is ook mogelijk, namelijk uitruil van partnerpensioen voor een hoger ouderdomspensioen.
- *Hoog/laag-pensioen*: voor de periode vanaf de reguliere pensioenleeftijd 65 jaar tot de 70-jarige leeftijd is het mogelijk om te kiezen voor een hoger pensioen in de verhouding van 100 : 75%.

5. Herverzekerde risico's

Aangezien SPT een gesloten fonds is, is herverzekering van overlijdens- en arbeidsongeschiktheidsrisico's niet aan de orde. SPT heeft ook vanuit het verleden geen lopende herverzekeringscontracten meer.

6. Financiële opzet

6.1. Vaststelling van de technische voorzieningen

SPT stelt toereikende technische voorzieningen vast met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen. Bij het vaststellen van technische voorzieningen neemt het fonds de volgende beginselen in acht:

- berekening vindt plaats op basis van marktwaardering;
- de gebruikte actuariële grondslagen inzake overlijden of arbeidsongeschiktheid en levensverwachting zijn gebaseerd op prudente beginselen;
- de methodiek blijft van boekjaar tot boekjaar ongewijzigd, tenzij juridische, demografische of economische omstandigheden wijzigingen rechtvaardigen, en
- de toegekende pensioenaanspraken worden alle gefinancierd op basis van kapitaaldekking.

De technische voorzieningen worden in beginsel volledig door waarden gedekt. In bijlage 1 bij deze abtn wordt een overzicht gegeven van de actuariële grondslagen, waarop de pensioenvoorzieningen zijn gebaseerd.

6.2 Vaststelling van de beleidsdekkingsgraad

Het fonds stelt maandelijks de beleidsdekkingsgraad vast. De beleidsdekkingsgraad is gelijk aan het gemiddelde van de dekkingsgraden van de laatste 12 maanden voorafgaand aan het moment van vaststelling van de beleidsdekkingsgraad.

Het proces rondom de bepaling van de verschillende dekkingsgraden, waaronder de beleidsdekkingsgraad, is opgenomen in het ISAE controle raamwerk van AZL. De kwaliteit van de maand- en kwartaaldekkingsgraden die worden becijferd en gerapporteerd aan DNB is daarmee gewaarborgd.

Daarnaast zijn de volgende fondsspecifieke afspraken gemaakt:

- Indien onverhoopt achteraf wordt geconstateerd dat een gerapporteerde maanddekkingsgraad onjuist is geweest, vindt overleg plaats tussen het pensioenfonds en AZL waarbij de hoogte van de eventuele correctie in kaart wordt gebracht. Vervolgens wordt onderzocht of de betreffende onjuistheid ook van toepassing is geweest op eerder en/of later gerapporteerde maanddekkingsgraden. Op basis hiervan wordt bepaald wat de totale impact van de onjuistheid (van alle onjuist gerapporteerde maanddekkingsgraden tezamen) is op de beleidsdekkingsgraad.
- Als de in de vorige bullet berekende impact op de onafgeronde beleidsdekkingsgraad groter is dan 0,1%-punt, wordt bij de eerstvolgende te rapporteren beleidsdekkingsgraad rekening gehouden met aangepaste maanddekkingsgraden (waarbij de onjuistheid is gecorrigeerd). De aanpassing wordt vervolgens aan DNB toegelicht door middel van het toelichtingsveld in de maandstaat van de eerstvolgende dekkingsgraadrapportage.
- Voor de eerder onjuist gerapporteerde maanddekkingsgraden wordt in beginsel geen herrapportage ingediend.
- Indien er gedurende het jaar grondslagwijzigingen plaatsvinden, die van invloed zijn op de dekkingsgraad van het fonds, zullen deze wijzigingen aan het einde van het betreffende boekjaar verwerkt worden in zowel de maanddekkingsgraad als de beleidsdekkingsgraad.

6.3. Hoogte van de kostendeekkende premie

Met uitzondering van de premievrije voorzetting voor arbeidsongeschikte deelnemers is de opbouw van de pensioenen vanaf 1 januari 1997 formeel beëindigd. Per die datum zijn de aanspraken van de actieve deelnemers premievrij gemaakt en is SPT te kenmerken als een gesloten fonds. De kostendeekkende premie is dus nihil.

6.4. Solvabiliteitseisen

6.4.1. Minimaal vereist eigen vermogen

Het minimaal vereist eigen vermogen wordt vastgesteld overeenkomstig het Besluit financieel toetsingskader pensioenfonds.

Er is sprake van een dekkingstekort als het aanwezige pensioenvermogen op basis van de beleidsdekkingsgraad minder bedraagt dan de som van de technische voorzieningen en het minimaal vereist eigen vermogen. Het bestuur zal DNB direct inlichten indien er sprake is van deze situatie. Indien er 5 achtereenvolgende jaren (6 meetmomenten) sprake is van een dekkingstekort en de dekkingsgraad op dat moment lager is dan de minimaal vereiste dekkingsgraad, dan neemt het fonds binnen 6 maanden maatregelen waardoor de dekkingsgraad direct hoger wordt dan de minimaal vereiste dekkingsgraad.

Hiertoe kan het bestuur de sturingsmiddelen zoals omschreven in hoofdstuk 7 inzetten.

6.4.2. Vereist eigen vermogen

SPT dient te beschikken over een vereist eigen vermogen als bedoeld in artikel 127 van de Wvb. Het vereist eigen vermogen is het vermogen dat behoort bij de evenwichtssituatie (op basis van de strategische beleggingsmix) van het pensioenfonds. In die situatie is het eigen vermogen zodanig vastgesteld dat met een zekerheid van 97,5% wordt voorkomen dat het pensioenfonds binnen een periode van één jaar over minder waarden beschikt dan de hoogte van de technische voorzieningen. De wijze van vaststelling van het vereist eigen vermogen is omschreven in de Wvb.

Er is sprake van een reservetekort als het aanwezige pensioenvermogen op basis van de beleidsdekkingsgraad minder bedraagt dan de som van de technische voorzieningen en het vereist eigen vermogen. Het pensioenfonds stelt DNB direct op de hoogte van het ontstane reservetekort. Daarnaast stelt het fonds binnen 3 maanden een herstelplan op conform de Wvb. In het herstelplan beschrijft het pensioenfonds de maatregelen die worden genomen om binnen de daarvoor gestelde wettelijke termijnen het reservetekort op te heffen. Hiertoe kan het bestuur de sturingsmiddelen zoals omschreven in hoofdstuk 7 inzetten.

Vervolgens toetst een fonds jaarlijks of er nog sprake is van een reservetekort. Indien dat het geval is, dient het fonds het herstelplan te actualiseren.

Jaarlijks wordt het (minimaal) vereist eigen vermogen berekend en in het actuariael verslag opgenomen. Het vereist eigen vermogen wordt tevens elk kwartaal berekend en gerapporteerd aan DNB.

6.5. Korting op pensioenaanspraken en ingegane pensioenen

Conform artikel 45 van het pensioenreglement geldt het volgende ten aanzien van de korting van pensioenaanspraken en ingegane pensioenen:

Indien ten gevolge van enige omstandigheid het financieel evenwicht in het fonds zou worden verbroken, zal getracht worden het verbroken financieel evenwicht te herstellen, zonder de reeds ingegane en de reeds verworven aanspraken aan te tasten. Mocht zulks niet mogelijk zijn, dan kan het fonds besluiten de verworven aanspraken en de ingegane pensioenen te verminderen, indien;

- de technische voorziening en het minimaal vereist eigen vermogen niet meer volledig worden gedekt door de waarde van de beleggingen;
- het fonds niet in staat is binnen een redelijke termijn de technische voorzieningen en het minimaal vereist eigen vermogen door waarden te dekken zonder dat de belangen van (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden of andere aanspraakgerechtigden onevenredig worden geschaad, en
- alle overige beschikbare sturingsmiddelen, met uitzondering van het beleggingsbeleid, zijn ingezet om uiterlijk binnen de wettelijk gestelde termijn te voldoen aan het minimaal vereist eigen vermogen.

Het fonds informeert de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden schriftelijk over het besluit tot vermindering van pensioenaanspraken en pensioenrechten. De vermindering kan op zijn vroegst een maand nadat de (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden en toezichthouder hierover zijn geïnformeerd, worden gerealiseerd.

6.6. Financiering van de voorwaardelijke toeslagverlening

Het bestuur beslist jaarlijks per 1 januari of op de premievrije aanspraken en op de ingegane pensioenen een toeslag kan worden verleend. Voor deze voorwaardelijke toeslagverlening is geen bestemmingsreserve gevormd en wordt geen premie betaald. De voorwaardelijke toeslagverlening wordt gefinancierd uit de middelen van het fonds. De (gewezen) deelnemer kan geen rechten ontlenen aan een verhoging in enig jaar, noch aan de verwachting voor de komende jaren.

6.7. Beleggingen

De beleggingsactiviteiten van SPT vinden plaats met inachtneming van de Investment Policy Statement. De Investment Policy Statement is opgenomen in bijlage 3.

Het bestuur van SPT gaat geen leningen aan.

7. Financiële sturingsmiddelen

In het kader van risicomangement wordt het beleid om de drie jaar geanalyseerd tegen de achtergrond van verscheidende economische scenario's. Belangrijk analyse-instrument hierbij is het Asset Liability Management (ALM), waarbij de ontwikkelingen in de beleggingen en pensioenverplichtingen in hun onderlinge samenhang worden beoordeeld.

Het bestuur heeft de onderstaande beleidsinstrumenten tot haar beschikking om de (beleids)dekkingsgraad bij te sturen:

- beleggingsbeleid,
- toeslagbeleid, en
- kortingsmaatregel.

Deze sturingsmiddelen worden zo veel mogelijk in samenhang toegepast, een en ander met inachtneming van de wettelijke rangorde van deze middelen, als bedoeld in artikel 129 van de Wvb. Er kunnen omstandigheden bestaan, op grond waarvan het bestuur gemotiveerd kan besluiten van dit kader af te wijken.

De inzet van onderstaande sturingsmiddelen gaat gepaard met tijdige, begrijpelijke en duidelijke informatieverstrekking aan en communicatie met de betrokken doelgroepen.

7.1. Beleggingsbeleid

In deze paragraaf wordt het beleggingsbeleid van SPT beschreven. Conform het Besluit financieel toetsingskader pensioenfonds en wordt achtereenvolgens ingegaan op het strategisch beleggingsbeleid, de opzet en uitvoering van de vermogensbeheeractiviteiten, de wijze van risicometing en –beheersing, de opzet van de resultaatsevaluatie alsmede de waarderingsgrondslagen.

7.1.1. Strategisch beleggingsbeleid

In de Investment Policy Statement (IPS) zijn de beleggingsovertuigingen, het beleggingsdoel, de risicotolerantie, de beperkingen, de strategische asset allocatie en het risicobeheer omschreven en het vormt daarmee het fundament onder het beleggingsbeleid. De Investment Policy Statement is vastgesteld per 11 december 2017. Met de IPS wordt invulling gegeven aan de wettelijke verplichting met betrekking tot de verklaring inzake beleggingsbeginselen. De IPS wordt ten minste één keer per jaar bezien en indien nodig aangepast.

Voor de verdere uitwerking van het beleggingsbeleid wordt verwezen naar de IPS. De IPS vormt een onlosmakelijk onderdeel van de abtn (bijlage 3).

7.2. Toeslagbeleid

Het toeslagbeleid is omschreven in artikel 26 van het pensioenreglement en ligt derhalve, zonder reglementswijziging, voor onbepaalde tijd vast. Verwezen wordt naar paragraaf 6.6. en naar onderstaand toeslagkader waarin de voorwaardelijkheid van de toeslagverlening nader wordt vormgegeven.

Het bestuur beslist in het vierde kwartaal van het kalenderjaar in hoeverre per eerstvolgende 1 januari toeslag wordt verleend op de premievrije aanspraken en op de ingegane pensioenen. Het besluit tot toeslagverlening wordt gebaseerd op de beleidsdekkingsgraad (BDG) ultimo derde kwartaal van het kalenderjaar.

Toeslagverlening is voorwaardelijk. De toeslagverlening wordt gefinancierd uit de middelen van het fonds. Voor toeslagen is geen bestemmingsreserve gevormd. Het bestuur van het pensioenfonds beslist jaarlijks of en in hoeverre de pensioenaanspraken worden aangepast.

De (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden kunnen geen rechten ontlenen aan een verhoging in enig jaar, noch aan de verwachting voor de komende jaren.

Bij de invulling van het toeslagbeleid zijn de volgende uitgangspunten en wettelijke kaders van toepassing:

- De toeslagmaatstaf is 1,15% per jaar.
- Bij een beleidsdekkingsgraad lager dan 110% verleent SPT geen toeslag.
- Door de toekenning van toeslagen kan de beleidsdekkingsgraad nooit onder de 110% dalen.
- Voor de vaststelling van de hoogte van de toeslag zal het fonds uitgaan van de beleidsdekkingsgraad ultimo september van dat jaar conform de definitie van DNB.
- Gemiste toeslagen uit het verleden kunnen vanaf 2015 worden gecompenseerd mits de beleidsdekkingsgraad hoger is dan de vereiste dekkingsgraad (VDG) en de fiscale ruimte dit toelaat.
- De in enig jaar toe te kennen toeslag wordt als volgt vastgesteld:
De omvang van het voor toeslagverlening beschikbare vermogen boven de beleidsdekkingsgraad van 110% wordt bepaald. Vervolgens wordt de hoogte van de maximaal te geven toeslag zodanig bepaald dat wanneer deze jaarlijks wordt toegekend de contante waarde van alle toeslagen gelijk is aan de hoogte van dit vermogen. De hierbij gehanteerde discontovoet is gelijk aan het maximaal verwachte netto rendement op aandelen zoals vastgesteld door de commissie parameters.

Het toeslagkader zoals weergegeven in de onderstaande tabel fungeert als richtlijn voor het bestuur bij de toekenning van toekomstige toeslagen:

Grenzen	Besluit
BDG < 110%	Er wordt geen toeslag verleend.
BDG > 110%	De reguliere toeslag bedraagt maximaal 1,15%, maar nooit meer dan conform de rekenregels van het wettelijk kader toekomstbestendig toegekend kan worden.
Inhaaltoeslag	De gemiste toeslagen uit het verleden kunnen vanaf 2015 worden ingehaald indien die toeslagverlening geen gevolgen heeft voor de reguliere toeslagverlening in de toekomst (zie vorige regel), de beleidsdekkingsgraad het niveau van het vereist eigen vermogen, bedoeld in artikel 132 (Wvb), behoudt en in enig jaar ten hoogste een vijfde van het vermogen dat voor deze toeslagverlening beschikbaar is, wordt aangewend.

7.3. Kortingsmaatregel

Het bestuur kan slechts onder zeer strikte voorwaarden als een ultimatum remedium besluiten om de aanspraken op pensioen en ingegane pensioen te korten. De voorwaarden waaronder tot deze maatregel kan worden besloten zijn nader omschreven in artikel 129 van de Wvb.

7.4. Financieel crisisplan

Het bestuur heeft een financieel crisisplan vastgesteld dat een beschrijving van maatregelen bevat die het fonds op korte termijn effectief kan inzetten indien de (beleids)dekkingsgraad zich bevindt op of zeer snel beweegt richting kritische waarden waardoor het realiseren van de doelstelling van het pensioenfonds in gevaar komt. Ook wordt aangegeven in welke financiële situaties sprake kan zijn van een crisissituatie. Dit financieel crisisplan maakt als bijlage 4 onderdeel uit van deze abtn.

8. Risicohouding

SPT stelt een risicohouding vast voor de korte en voor de lange termijn.

Korte termijn

Het risico op korte termijn wordt bepaald door de waarde van het vereist eigen vermogen (VEV). De korte termijn risicohouding wordt weergegeven als een bandbreedte rond dit VEV.

Op basis van de in de IPS beschreven beleggingsmix resulteert een strategisch vereiste dekkinggraad van 108,4% per eind september 2017. De hoogte van de strategisch vereiste dekkinggraad verandert door de tijd als gevolg van wijzigingen in de rente. Derhalve wordt invulling aan de korte termijn risicohouding gegeven door een vaste bandbreedte te definiëren rondom de strategisch vereiste dekkinggraad waarbinnen de feitelijk vereiste dekkinggraad op enig moment dient te blijven. Deze vaste bandbreedtes worden éénmaal per jaar herijkt. Op basis van de bandbreedtes beschreven in de IPS kan per eind september 2017 een minimaal risico vereiste dekkinggraad becijferd worden die circa 2%-punt lager ligt dan de strategisch vereiste dekkinggraad en een maximaal risico vereiste dekkinggraad becijferd worden die circa 2%-punt hoger ligt dan de strategisch vereiste dekkinggraad. De korte termijn risicohouding van het fonds heeft derhalve een vaste bandbreedte van -2% en +2% rondom de strategisch vereiste dekkinggraad in 2017. Dit leidt voor 2017 tot een bandbreedte voor het VEV van 6,4%-10,4%.

Lange termijn

De risicohouding voor de lange termijn wordt bepaald door de vastgestelde ondergrenzen bij het pensioenresultaat op basis van de (aanvangs)haalbaarheidstoets. In 2015 heeft SPT een aanvangshaalbaarheidstoets uitgevoerd, met rapportagedatum 1 januari 2015. Hierin wordt aangetoond dat wordt voldaan aan de vastgestelde ondergrenzen. Daarnaast laat SPT hierin zien dat het fonds voldoende herstelcapaciteit heeft.

Vanaf 2016 voert SPT jaarlijks een haalbaarheidstoets uit en rapporteert die uiterlijk 30 juni van het lopende boekjaar aan DNB. De rapportagedatum is 1 januari van het betreffende jaar. Bij een significante wijziging van het beleggingsbeleid of de risicohouding wordt binnen één maand na de besluitvorming bij DNB een nieuwe aanvangshaalbaarheidstoets ingediend.

Het bestuur heeft de volgende grenzen bepaald voor het verwachte pensioenresultaat:

1. De ondergrens voor het verwachte toekomstige pensioenresultaat ligt op 79,1%.
2. In een slecht weer scenario mag er maximaal 37,2% worden afgeweken van het verwachte toekomstige pensioenresultaat.
3. De ondergrens voor het verwachte toekomstige pensioenresultaat vanuit de financiële positie waarin het fonds beschikt over het Vereist Eigen Vermogen (VEV) ligt op 78,5%.

Als uit de uitkomsten van de jaarlijkse haalbaarheidstoets blijkt dat niet langer wordt voldaan aan de vastgestelde ondergrenzen treedt het bestuur in overleg met het Verantwoordingsorgaan en de Raad van Toezicht om te bezien of maatregelen genomen moeten worden.

9. Toekomstparagraaf

SPT voert jaarlijks een onderzoek uit naar de toekomstbestendigheid van het fonds. De uitkomsten hiervan worden gezien in combinatie met de uitkomsten van de meest recent uitgevoerde haalbaarheidstoets.

Het bestuur bepaalt op basis van deze uitkomsten of het (beroeps)pensioenfonds een goede uitvoeringsvorm is om, gegeven de strategie, de missie te verwezenlijken.

Bijlage 1: Actuariële grondslagen

De voorziening pensioenverplichtingen wordt berekend als de contante waarde van de opgebouwde aanspraken. Daarbij worden de volgende actuariële grondslagen gehanteerd:

Interest

Conform de rentetermijnstructuur financieel toetsingskader, zoals gepubliceerd door DNB.

Sterfte

De sterftetekansen volgens de Prognose tafel AG2016 voor mannen en vrouwen, met toepassing van een fondsspecifieke correctie op de sterftetekansen, genaamd ervaringssterfte SPT 2016 (zie bijlage 1a).

Voor kinderen aan wie een wezenpensioen wordt uitgekeerd, worden de sterftetekansen op nihil gesteld.

Arbeidsongeschiktheid

Voor de arbeidsongeschikte deelnemers is de voorziening pensioenverplichtingen gebaseerd op de contante waarde van de toekomstige premies.

Gehuwdheid

Voor uitgesteld partnerpensioen, behorend bij niet ingegaan ouderdompensioen wordt het systeem van onbepaalde partner gehanteerd, uitgaande van een gehuwdheidsfrequentie van 100% voor iedere leeftijd tot en met de pensioenleeftijd. Na de pensioenleeftijd wordt het bepaalde partnersysteem gehanteerd.

Uitkeringen

De uitkeringen worden continu betaalbaar verondersteld.

Leeftijden

De leeftijden worden in jaren en maanden nauwkeurig bepaald.

Leeftijdsverschil

Het leeftijdsverschil tussen man en vrouw is op 3 jaar gesteld (man ouder dan vrouw).

Kosten

De kostenvoorziening is vastgesteld op basis van de toekomstig verwachte kosten per jaar, rekening houdend met prijsinflatie. De toekomstig verwachte kosten zijn op korte termijn gebaseerd op het verwachte kostenniveau 2018; op langere termijn is in de prognose rekening gehouden met afname van het deelnemersbestand en een daarmee gepaard gaande daling van variabele kosten. In de prognose is rekening gehouden met een overdracht van verplichtingen op het moment dat de kosten van het fonds zodanig zijn dat uitvoering bij een andere partij tot kostenreductie leidt. Naar verwachting wordt dit punt over ongeveer 32 jaar bereikt (bekeken vanaf 2017). Bij overdracht is er rekening mee gehouden dat de overdragende partij een bijdrage in kosten verlangt ter hoogte van 5% van de netto voorziening. Verder is ervan uitgegaan dat het fonds rondom de liquidatie extra kosten maakt ter hoogte van 1 jaar aan reguliere kosten.

In het rapport analyse toekomstbestendigheid SPT zijn de kernvragen die het fonds hanteert om tot een eventueel liquidatiebesluit te komen, opgenomen. De kosten van het fonds zijn

daar onderdeel van. In het rapport is onderschreven dat een liquidatie op korte termijn niet verwacht wordt.

Het bestuur is voornemens om de kostenvoorziening ten minste om de twee jaar te herijken.

Bijlage 1a: Ervaringssterfte SPT 2016

Onderstaande leeftijdsafhankelijke ervaringssterfte wordt toegepast op de sterftetekansen van zowel hoofd- als medeverzekerden.

Leeftijd	Man	Vrouw	Leeftijd	Man	Vrouw
t/m 20	51,50%	42,70%	60	38,40%	50,00%
21	51,50%	42,70%	61	39,60%	51,20%
22	51,50%	42,70%	62	40,90%	52,40%
23	51,50%	42,70%	63	42,30%	53,60%
24	51,50%	42,70%	64	43,70%	54,80%
25	51,50%	42,70%	65	45,10%	56,00%
26	48,70%	41,60%	66	46,50%	57,40%
27	46,20%	40,60%	67	48,10%	58,70%
28	43,90%	39,80%	68	49,60%	60,00%
29	41,70%	39,00%	69	51,20%	61,40%
30	39,80%	38,40%	70	52,80%	62,80%
31	38,10%	37,80%	71	54,40%	64,20%
32	36,50%	37,30%	72	56,20%	65,60%
33	35,10%	37,00%	73	57,80%	67,00%
34	33,80%	36,60%	74	59,40%	68,40%
35	32,70%	36,30%	75	61,20%	69,70%
36	31,70%	36,20%	76	62,90%	71,20%
37	30,90%	36,10%	77	64,70%	72,60%
38	30,20%	36,10%	78	66,30%	74,00%
39	29,60%	36,10%	79	68,00%	75,40%
40	29,10%	36,20%	80	69,80%	76,80%
41	28,70%	36,40%	81	71,40%	78,20%
42	28,40%	36,60%	82	73,10%	79,50%
43	28,20%	37,00%	83	74,70%	80,90%
44	28,20%	37,30%	84	76,30%	82,10%
45	28,20%	37,70%	85	77,80%	83,50%
46	28,30%	38,10%	86	79,20%	84,50%
47	28,50%	38,70%	87	80,80%	85,60%
48	28,80%	39,30%	88	82,20%	86,70%
49	29,20%	40,00%	89	83,60%	87,70%
50	29,70%	40,60%	90	85,10%	88,90%
51	30,30%	41,30%	91	86,50%	90,00%
52	30,90%	42,10%	92	88,00%	91,00%
53	31,60%	43,00%	93	89,50%	92,10%
54	32,40%	43,90%	94	91,00%	93,30%
55	33,20%	44,80%	95	92,40%	94,40%
56	34,10%	45,70%	96	94,00%	95,50%
57	35,10%	46,70%	97	95,50%	96,60%
58	36,10%	47,80%	98	96,90%	97,80%
59	37,30%	48,80%	99	98,50%	98,80%
			Vanaf 100	100,00%	100,00%

Bijlage 2: Missie, Visie en Strategie

Bijlage 3: Investment Policy Statement

Bijlage 4: Financieel crisisplan