



Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten (SPT)

Missie, Visie en Strategie

6 juli 2020

Inhoud

1.	Inleiding	3
2.	Missie, Visie en strategie	5
2.1	Missie	5
2.2	Visie.....	5
2.3	Strategie.....	5
3.	De situatie van SPT	6
4.	Ontwikkelingen voor SPT.....	8
5.	De stip op de horizon	9
6.	Strategie om de visie te realiseren	9
	Bijlage: Onderliggende documentatie.....	10

1. Inleiding

In 2015 heeft Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten (hierna: SPT) een Missie, visie en strategie opgesteld. Dit document wordt minimaal éénmaal per twee jaar geactualiseerd, laatstelijk in de bestuursvergadering van 6 juli 2020.

In de Wet verplichte beroepspensioenregeling is de verplichting tot het zorgdragen voor vastlegging doelstellingen en uitgangspunten alsmede het borgen van een beheerste en integere bedrijfsvoering opgenomen (artikelen 109a en 138 Wvb).

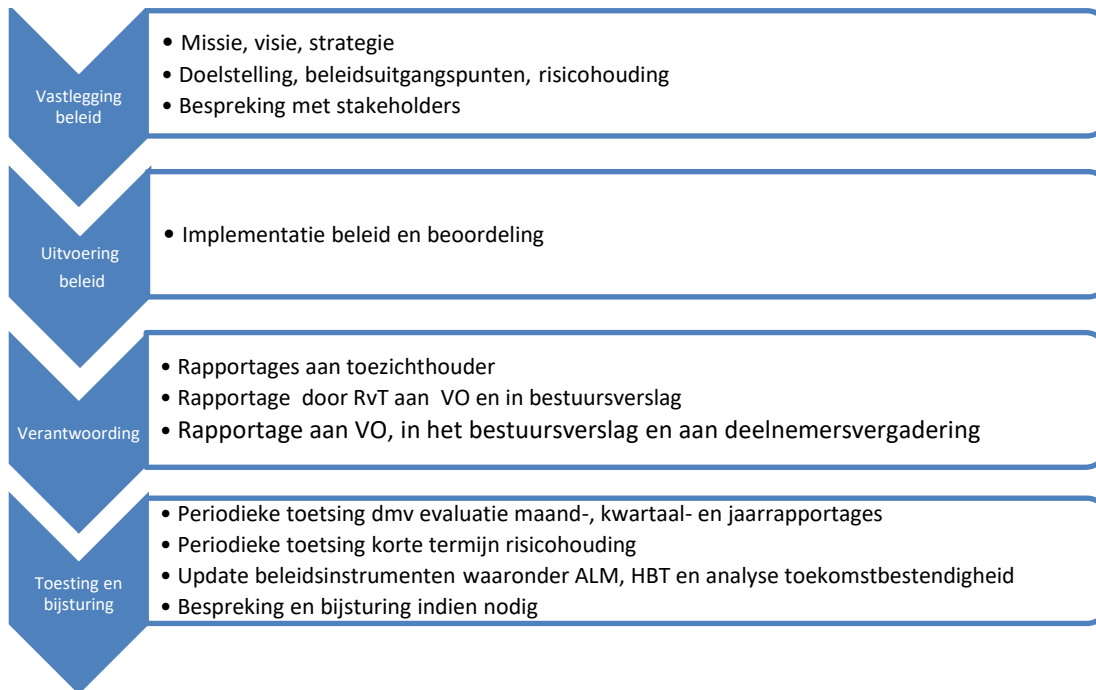
De verplichting tot het opstellen van de missie, visie en strategie is opgenomen in de Code Pensioenfondsen (norm 3). Het bestuur legt verantwoording af over de gerealiseerde uitkomsten van het beleid en de beleidskeuzes die voor de toekomst worden gemaakt (norm 5). Zij beschrijft in het jaarverslag de missie, visie en strategie en geeft daarbij aan of en in hoeverre de gestelde doelen behaald zijn (norm 58, 59).

SPT is een gesloten pensioenfonds. Het aantal deelnemers per 31 december 2019 bedraagt 6.663, waarvan er 4.494 een pensioenuitkering ontvangen. Het totaal aantal deelnemers zal in de komende tien jaar dalen tot naar schatting 6.000 waarvan bijna 95% een pensioenuitkering ontvangt. SPT is een pensioenfonds dat is opgericht in 1966. Sinds 1997 is het een gesloten fonds, waarbij in 2010 de verplichtstelling is ingetrokken.

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. Een van de cruciale onderdelen om dit realiseren is het beleggingsbeleid. SPT is verantwoordelijk voor het opstellen en het uitvoeren van het strategisch beleggingsbeleid en het beheersen van daarmee gepaard gaande risico's. Door middel van de Investment Policy Statement (hierna: IPS) geeft SPT openheid van zaken aan haar deelnemers ten aanzien van het beleggingsbeleid, zodat de deelnemers weten hoe hun pensioen wordt belegd. Het bestuur legt hierover verantwoording af in het jaarverslag en op de Algemene Vergadering van Deelnemers.

Het bestuur toetst periodiek de effectiviteit van zijn beleid en stuurt zo nodig bij. Om hier een structurele en planmatige invulling aan te geven, heeft het bestuur een beleids- en verantwoordingscyclus opgesteld. Deze cyclus is doorvertaald naar een jaarplanning, zodat gedurende het jaar bekend is welk onderwerp op welk moment aan de orde komt.

Beleids- en verantwoordingscyclus



2. Missie, visie en strategie

2.1 Missie

SPT heeft de volgende missie geformuleerd:

Uitzicht bieden op gemiddeld 1,15% verhoging van de pensioenen en pensioenaanspraken per jaar op lange termijn

De pensioenaanspraken- en uitkeringen zijn de afgelopen jaren als volgt verhoogd:

- Per 1 januari 2018 met 0,11%
- Per 1 januari 2019 met 0,67%
- Per 1 januari 2020 met 0,36%

2.2 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 wordt rekening gehouden met het pensioenresultaat (koopkracht) per geboortegaargroep.
- Solidariteit moet gebaseerd zijn op collectiviteit, reciprociteit en schaalvoordelen waar in beginsel alle deelnemers van kunnen profiteren. Solidariteit is het delen van beleggingsrisico, langlevensrisico en kosten.
- Grote en kleine pensioenen zijn even belangrijk.
- Een bestuur bestaande uit tandartsen en pensioenprofessionals past bij de organisatie en aard van SPT. Daarnaast biedt de combinatie van professionals en participatie vanuit de achterban een evenwichtige belangenafweging en vergemakkelijkt het de communicatie met stakeholders.
- Lage vermogensbeheerkosten verhogen het rendement.
- Beleggingsrisico wordt gemiddeld op lange termijn beloond; renterisico niet.
- Beleggingsrendement moet op een maatschappelijk verantwoorde manier behaald worden door Environmental Social & Governance (ESG) principes toe te passen in het beleggingsbeleid.
- Een gesloten pensioenfonds kan zich relatief weinig risico veroorloven.

2.3 Strategie

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

- Om de gewenste toeslag mogelijk te maken stuur SPT op de samenstelling van de beleggingsmix en het risico zoals gemeten door het vereist eigen vermogen. Dit is uiteengezet in de IPS.
- 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 geboortegaargroep aan te geven.
- SPT stuurt actief op kostenbeheersing.
- Om vertrouwen bij de deelnemers te creëren dat hun belangen evenwichtig worden afgewogen, heeft SPT een bestuur bestaande uit tandartsen en pensioenprofessionals.

3. De situatie van SPT

SPT is zich er bewust van dat de levensduur van het pensioenfonds eindig is en dat het op enig moment zal moeten overstappen naar een andere uitvoeringsvorm. In dat kader wordt er jaarlijks een toekomstanalyse opgesteld. In de **toekomstanalyse** is een aantal indicatoren geïdentificeerd. Deze triggers dienen als handvat met als doel te analyseren of een (beroeps)pensioenfonds nog steeds de optimale uitvoeringsvorm is om de strategie en zo de missie te verwezenlijken. Eind 2019 is een onderzoek afgerond naar alternatieve uitvoeringsvormen. In 2020 wordt dit onderzoek geüpdatet en zal het gepresenteerd worden aan alle fondsgremia.

De sterktes en zwaktes van het fonds zijn samengevat in onderstaande tabel:

Sterktes	Zwaktes
Degelijk en professioneel bestuur	Uitvoeringskosten
Robuust beleggingsbeleid / lage beleggingskosten	Vergrijzing fonds
Goed toezicht op uitbestede werkzaamheden	Governance
Groot risicobewustzijn	
Mogelijkheid toeslagverlening	

De **sterktes** van het fonds kunnen als volgt worden toegelicht:

- **Degelijk en professioneel bestuur:** SPT heeft een bestuursstructuur gekozen die passend is bij de aard en organisatie van het fonds. Het bestuur bestaat uit vier personen, waarvan twee bestuurders - bij voorkeur - tandarts-deelnemer zijn en twee bestuurders professioneel zijn. Er is een raad van toezicht ingesteld en er is een Verantwoordingsorgaan bestaande uit gewezen deelnemers en gepensioneerden. Mede door een combinatie van professionals en participatie vanuit de achterban in de bestuurslagen is deskundigheid en belangenbehartiging op bestuursniveau gewaarborgd.
- **Robuust beleggingsbeleid/lage beleggingskosten:** gezien het gesloten karakter van het fonds is gekozen voor een relatief defensief beleggingsbeleid, met een hoge mate van renteafdekking (85%) en een relatief bescheiden allocatie naar aandelen (20%). Per beleggingscategorie is gekozen voor een aparte vermogensbeheerder. De administratieve verwerking hiervan is ondergebracht bij Caceis.
De regie over de operationele uitvoering van het vermogensbeheer en de ondersteuning van de beleggingscommissie is uitbesteed aan Lombard Odier. De processen ten aanzien van het vermogensbeheer zijn uitgebreid vastgelegd in het Investment Policy Statement (IPS) dat per januari 2020 is geactualiseerd.
- **Goed toezicht op uitbestede werkzaamheden:** het bestuur van SPT heeft die werkzaamheden uitbesteed welke, als gevolg van de complexiteit van regelgeving en van pensioen- 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. Het bestuur heeft de bestuursondersteuning, communicatie en de pensioenuitvoering, inclusief actuariële advisering uitbesteed aan AZL.
De communicatiecommissie en de risicobeheer- en uitbestedingscommissie houden toezicht op deze activiteiten.
Adviseur vermogensbeheer is Lombard Odier; vermogensbeheerders zijn Cardano, Northern

Trust en NNIP en Caceis is aangesteld als custodian. De beleggingscommissie houdt toezicht op de activiteiten van deze partijen.

- **Groot risicobewustzijn:** SPT vindt het noodzakelijk de financiële en niet financiële risico's van het pensioenfonds periodiek te analyseren en te beheersen. Daarom is een risicomanagementbeleidsplan opgesteld dat dit belang onderschrijft. Het fonds heeft risicogebieden geïdentificeerd en deze toebedeeld aan bestuursleden. Er is een Systematische Integriteits Risico Analyse (SIRA) en een Risk Self Assesment (RSA) opgesteld en deze worden periodiek geactualiseerd. SPT heeft een extern onafhankelijke riskmanager aangesteld. Eens per kwartaal wordt gerapporteerd over de risico's en de voortgang en effectiviteit van de beheersmaatregelen.
- **Toeslagverlening:** Per 1 januari 2018, 1 januari 2019 en 1 januari 2020 is er een toeslag verleend van respectievelijk 0,11% , 0,67% en 0,36%.

De **zwaktes** van het fonds kunnen als volgt worden toegelicht:

- **Uitvoeringskosten:**
Mogelijk oplopende uitvoeringskosten kunnen ontstaan door toenemende en nieuwe wet- en regelgeving . In combinatie met vergrijzing van het fonds vereist dit scherpe focus en aandacht.
- **Vergrijzing fonds:** gezien het vergrijzde karakter van het fonds is gekozen voor een defensief beleggingsbeleid met als gevolg dat de dekkingsgraad minder gevoelig is in neerwaartse zin, maar ook relatief weinig opwaarts potentieel heeft. Op termijn zou het bestaansrecht van het fonds bedreigd kunnen worden naarmate de vergrijzing van het fonds de mogelijkheid tot het nemen van risico (en de kans op toeslagverlening) verder beperkt.
- **Governance:** het bestuur van het fonds heeft een fundamenteel verschil van inzicht met het verantwoordingsorgaan over de taak- en rolopvatting. Op verzoek van DNB heeft het fonds in 2020 een zelfevaluatie uit laten voeren onder leiding van een externe partij. Naar het oordeel van het bestuur kan de aanhoudende governance discussie een bedreiging vormen voor de continuïteit van het fonds.

4. Ontwikkelingen voor SPT

Het bestuur blijft de ontwikkelingen monitoren, analyseren en beoordelen. Dit doet zij door het jaarlijks uitvoeren van een toekomstanalyse en het periodiek actualiseren van SIRA en RSA. Verder vinden op regelmatige basis doorrekeningen plaats, zoals de haalbaarheidstoets en een ALM-studie. In 2019 is het (integraal) risicomanagementbeleid geactualiseerd. Eind 2020 zal gestart worden met de Eigen Risico Beoordeling in het kader van IORP II.

De kansen en bedreigingen bij SPT kunnen als volgt worden samengevat:

Kansen	Bedreigingen
Alternatieve uitvoeringsvormen	Politiek
Digitale communicatie	ICT-risico's
Efficiencyverbeteringen	Klimaatrisico
	Gevolgen Corona

De **kansen** voor het fonds kunnen als volgt worden toegelicht:

- **Alternatieve uitvoeringsvormen:** Eind 2019 is een kwalitatief onderzoek naar alternatieve uitvoeringsvormen uitgevoerd. De conclusie uit het onderzoek is dat de huidige uitvoeringsvorm de meest optimale uitvoeringsvorm is.
- **Digitale communicatie:** in het communicatiebeleidsplan 2020 - 2022 van SPT is reeds voorzien in een toenemend gebruik van digitale communicatie. Met de verdere ontwikkeling van digitale technieken ontstaan ook voor SPT nieuwe mogelijkheden. SPT streeft ernaar om samen met haar uitbestedingspartner AZL deze ontwikkelingen te monitoren en waar mogelijk in te zetten voor betere en efficiëntere communicatie richting deelnemers. In 2019 is Mijn SPT beschikbaar gekomen. Door middel van dit portal kunnen deelnemers via de website van SPT diverse SPT-documenten raadplegen. Daarnaast is er een online deelnemerspanel met wie dialoog plaatsvindt, van wie feedback wordt ontvangen op het beleid en de communicatie van SPT. In 2020 is besloten over te gaan naar een digitaal notificatieproces.
- **Efficiencyverbeteringen:** door de inzet van nieuwe technologie ontstaan mogelijkheden om de pensioenuitvoering te verbeteren en efficiënter te maken. Dit onderwerp wordt regelmatig besproken met AZL, onder meer tijdens de jaarlijkse 'deep dive' van het bestuur op locatie waarbij gedetailleerd door de verschillende processen wordt gelopen.

De **bedreigingen** voor het fonds kunnen als volgt worden toegelicht:

- **Politiek:** de aanhoudende discussie over het pensioenstelsel en de - als gevolg hiervan - grote wijzigingen die op pensioenfondsen kunnen afkomen (zoals bijvoorbeeld de introductie van een persoonlijk pensioenvermogen en de mogelijkheid om éénmalig een percentage hiervan in één keer op te nemen), zal forse impact op het fonds kunnen hebben.
- **ICT-risico's:** het bestuur is zich bewust van de noodzaak van goede waarborgen om het fonds te beschermen tegen de gevolgen van ICT-risico's. Het bestuur heeft een ICT-beleid opgesteld en betreft IT-risico's nadrukkelijk in het risicomanagement- en uitbestedingsbeleid.
- **Klimaatrisico:** Klimaatverandering kan gevolgen hebben voor het ESG-beleid en de energietransitie kan effect hebben op financiële resultaten.
- **Gevolgen Corona:** het coronavirus zal in 2020 een zware stempel drukken op de economische ontwikkelingen. Vanwege de aanhoudende onzekerheden ten aanzien van de ontwikkeling van de rente en de effectenbeurzen is het niet mogelijk een betrouwbare inschatting te maken van

de effecten van de crisis op de financiële prestaties en positie van het fonds voor de rest van 2020. Daarnaast is er een verwachting voor een wereldwijde economische recessie. Dit kan o.a. effect hebben op de continuïteit van uitbestedingspartijen.

5. De stip op de horizon

SPT heeft uit de hiervoor beschreven **toekomstanalyse 2020** en de in 2018 uitgevoerde ALM-studie geconcludeerd dat:

1. De missie van SPT de komende jaren voldoende kan worden waargemaakt, en het fonds voldoende beleggingsrisico kan nemen om de toeslagverlening mogelijk te maken.
2. De hoogte van de kostenvoorziening toereikend is om de kosten tot in de verre toekomst te dragen. Met de krimp van het fonds stijgen de kosten per deelnemer slechts weinig.
3. Er voldoende participatie en contact met de deelnemers is om te 'weten wat er speelt' en evenwichtige belangenafweging te faciliteren.

In de toekomstanalyse 2020 heeft SPT geconstateerd dat het (beroeps)pensioenfonds nog steeds een goede uitvoeringsvorm is om, gegeven de strategie, de missie te verwezenlijken. Deze toekomstanalyse zal jaarlijks worden herhaald.

6. Strategie om de visie te realiseren

SPT zal de toekomstanalyse jaarlijks herhalen en, in goed overleg met haar belanghebbenden, het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht, de toekomstscenario's afwegen. Het bestuur heeft de jaarlijkse update van de analyse opgenomen in haar beleids- en verantwoordingscyclus en vastgelegd in de ABTN.

Naast de reguliere monitoring activiteiten heeft het bestuur voor zichzelf de volgende actiepunten gedefinieerd ter realisatie van de strategische agenda:

- Haalbaarheidstoets: ter beoordeling van de haalbaarheid van het toeslagbeleid (Q2 2020);
- Enquête afnemen inzake ESG (Q1 2020);
- Verder uitwerken van het ESG-beleid (Q4 2020);
- Het bestuur van SPT heeft de ambitie om uiterlijk eind 2020 op alle vlakken in het framework volwassenheidsniveau 3 te bereiken (Q4 2020);
- Eigen risicobeoordeling opstarten (Q4 2020);
- Jaarlijks updaten van de toekomstanalyse (Q4 2020);
- (Update) analyse van alternatieve uitvoeringsvormen (Q32020).

Bijlage: Onderliggende documentatie

- ABTN 2020
- ALM-studie 2018
- Beleids- en verantwoordingscyclus van oktober 2019
- Communicatie beleidsplan 2020-2022
- Investment Policy Statement (IPS) 2020
- Jaarverslag 2019
- Jaarplanning 2020
- Toekomstanalyse 2020