



Verkort Jaarverslag 2018

SPT
Pensioenfonds Tandartsen
en Tandarts-specialisten

Voorwoord voorzitter

Constructieve samenwerking

In 2018 heeft het bestuur van SPT prettig en constructief samengewerkt met de diverse organen. Zo hebben we ons kunnen richten op onze missie: het borgen van de uitkeringen aan de deelnemers, met een zo klein mogelijke kans op korten en uitzicht op een voorwaardelijke jaarlijkse toeslag. Na jaren van stilstand is het SPT gelukt om in 2018 en 2019 een toeslag te verlenen.

'In control'

De pensioenwereld in Nederland is flink in beweging. Voortdurende verandering van de spelregels is de nieuwe werkelijkheid. De Nederlandsche Bank eist van ons dat wij 'in control' zijn, bijvoorbeeld op het gebied van ICT, de pensioenadministratie, de uitvoering van wet- en regelgeving en risicobeheersing. Ook wordt van ons een steeds actievere opstelling gevraagd op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen.

Onze toekomst

Uit onze toekomstanalyse in 2018 blijkt dat ons beroepspensioenfonds voor de komende vijf tot tien jaar de beste uitvoeringsvorm is als het gaat om relatief lage kosten en het bieden van uitzicht op verhoging van de pensioenen. Toch zijn we, mede op advies van het Verantwoordingsorgaan, eind 2018 een onderzoek gestart naar mogelijke alternatieve uitvoeringsvormen voor de toekomst.

Han Bakker
Voorzitter SPT



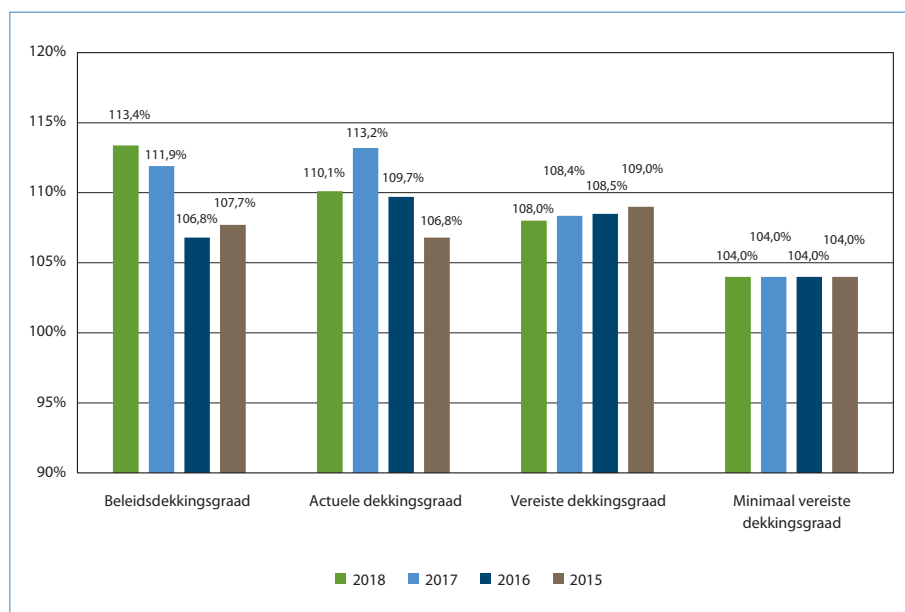
SPT
Pensioenfonds Tandartsen
en Tandarts-specialisten

Geen reservetekort en iets hogere pensioenen

Beleidsdekkingsgraad: +1,5%-punt

- De beleidsdekkingsgraad –de gemiddelde dekkingsgraad over de afgelopen 12 maanden– is ten opzichte van eind 2017 met 1,5%-punt gestegen van 111,9% naar 113,4%.
- In 2018 is de actuele dekkingsgraad van SPT met 3,1%-punt gedaald. In de eerste drie kwartalen liep de dekkingsgraad nog op naar 112,9% op 30 september, maar door de forse daling van de financiële markten is de actuele dekkingsgraad in het vierde kwartaal gedaald naar 110,1%.
- Op 31 december 2018 was de vereiste dekkingsgraad 108,0%. De minimaal vereiste dekkingsgraad was 104,0%. Onze beleidsdekkingsgraad was het hele jaar hoger dan de vereiste dekkingsgraad. Daardoor zijn we niet in een situatie van reservetekort geweest.

Onderstaande grafiek laat de ontwikkeling van de (beleids)dekkingsgraad en de (minimaal) vereiste dekkingsgraad zien.



Toeslag: 0,67%

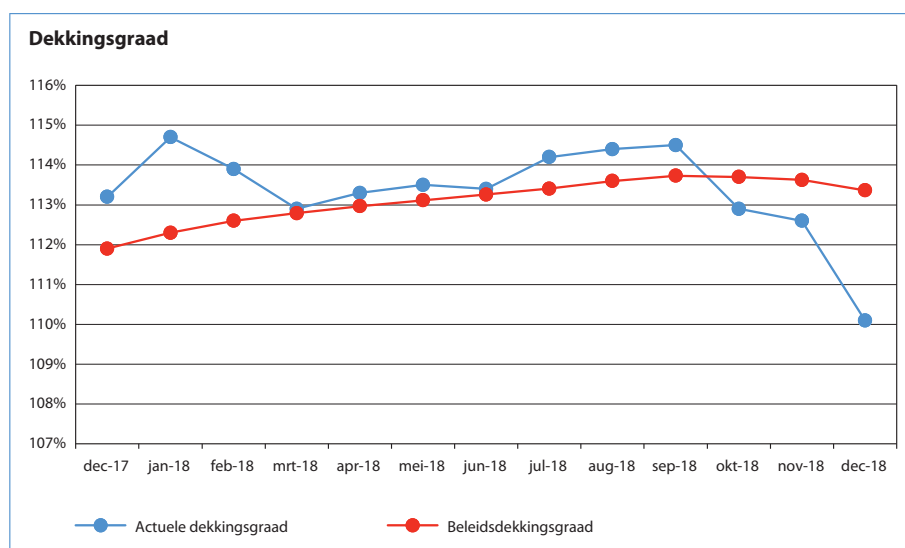
Onze ambitie is om deelnemers uitzicht te bieden op gemiddeld 1,15% verhoging van de pensioenen per jaar op de lange termijn.

Na de verhoging –op 1 januari 2018– van 0,11% hebben wij de pensioen-uitkeringen en -aanspraken ook per 1 januari 2019 kunnen verhogen, dit keer met 0,67%. Dit zijn weliswaar bescheiden verhogingen, maar geven toch een goed signaal naar onze deelnemers na jaren van stagnatie en zelfs korting op de pensioenaanspraken.

Rendement: -0,4%

In 2018 zagen we een grote beweeglijkheid op de financiële markten. Na een stijging in de eerste drie kwartalen zijn de beurzen in het vierde kwartaal fors teruggevallen. Per saldo gingen de aandelen vorig jaar wereldwijd met 11% naar beneden. Ook de rente is in 2018 licht gedaald. De economische

situatie was daarom erg ongunstig voor langetermijnbeleggers zoals pensioenfondsen. Ook wij hebben last gehad van deze ontwikkelingen, met als gevolg een –beperkt– negatief rendement op onze beleggingen van 0,4%.



Balans per 31 december

in miljoen euro

Activa	2018	2017	Passiva	2018	2017
Beleggingen voor risico pensioenfonds			Stichtingskapitaal en reserves		
Aandelen vastgoedmaatschappijen	15	17	Algemene reserve	169	223
Beursgenoteerde aandelen	341	403			
Vastrentende waarden	1.428	1.417	Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds	1.668	1.690
Derivaten	69	58			
	1.853	1.895	Kortlopende schulden en overlopende passiva	50	19
Vorderingen en overlopende activa	21	20			
Liquide middelen	13	17			
	1.887	1.932		1.887	1.932

Asset Liability Management studie

In 2018 hebben we een Asset Liability Management (ALM) studie laten uitvoeren. Daarmee willen we:

- inzicht krijgen in de financiële ontwikkelingen van ons fonds bij verschillende scenario's;
- inzicht krijgen in de belangrijkste risico's, met name de kans op een dekkingstekort, onvolledige toeslagverlening en korten;
- inzicht krijgen in een evenwichtige verdeling van het pensioenresultaat over de verschillende generaties deelnemers;
- ons beleggingsbeleid optimaliseren.

De belangrijkste conclusies:

- Met ons beleid kunnen we onze toeslagambitie van gemiddeld 1,15% realiseren en kortingen voorkomen.
- Het pensioenresultaat is evenwichtig verdeeld over de verschillende generaties.

We hebben de resultaten van deze studie uitgebreid besproken met het Verantwoordingsorgaan, de raad van toezicht en de BPVT. Op basis van deze studie is besloten het beleggingsbeleid op hoofdlijnen ongewijzigd te laten. ■



Risicomanagement

Bij het managen van het fonds hoort het nemen van risico's. Daarbij is het belangrijk te bepalen wat onze risicobereidheid is, ofwel in welke mate wij risico's willen accepteren, afwijzen, overnemen of overdragen. Daarnaast speelt ook onze risicohouding een rol. In hoeverre zijn wij bereid risico's te lopen om de missie, visie en strategie van het fonds te realiseren? Ofwel: wat is onze ondergrens van het pensioenresultaat?

Het risicomanagement kent een eerste, tweede en derde lijn. Risicomanagement in de eerste lijn gebeurt door het bestuur. Voor de tweede lijn zijn de uitbestedingscommissie en de beleggingscommissie verantwoordelijk. Voor risicomanagement in de derde lijn is de raad van toezicht verantwoordelijk. Het bestuur wordt bijgestaan door een onafhankelijk risicomanager.

Externe partijen aan wie we werkzaamheden uitbesteden, hebben hun eigen risicomanagementsysteem. Wij hebben met de betrokken partijen hierover afspraken vastgelegd. Hierover rapporteren zij aan het fonds.

IT-risico

De informatietechnologie is een belangrijke risicocategorie voor pensioenfondsen. In 2018 hebben we ons beleid op het gebied van IT-risico vernieuwd. We hebben vastgesteld dat de uitvoerders het risico van cybercrime –voor zover van toepassing op de processen die voor ons van belang zijn–

in kaart hebben gebracht. Eventuele risico's passen binnen het risicoprofiel van de uitvoerders.

Wet- en regelgeving

SPT heeft goede waarborgen ingebouwd om te voldoen aan wet- en regelgeving. Dit komt onder meer door het niveau van deskundigheid binnen het bestuur, de contractuele afspraken met de uitbestedingspartners, zo nodig juridische ondersteuning van externe adviseurs, de compliance officer, de certificerend actuaire en accountant, en het toezicht door DNB en AFM.

Op 25 mei 2018 is de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) ingevoerd. Hiervoor hebben wij een privacybeleid, een privacy-statement en een verwerkingsregister opgesteld. In december 2018 hebben we sleutelfunctiehouders benoemd voor risicobeheer, actuaariaat en interne audit. Daarmee voldoen we ook aan de IORP II-wetgeving. ■





De toekomst van SPT

In december 2018 hebben wij, net als in 2017, onze toekomstanalyse tegen het licht gehouden aan de hand van onderstaande vragen:

1. Kan SPT haar missie van uitzicht op 1,15% verhoging op de lange termijn waarmaken? Met andere woorden, kunnen wij voldoende beleggingsrisico nemen om de beoogde verhoging mogelijk te maken en tegelijkertijd de kortetermijnrisico's doorstaan?
2. Zijn de –relatieve en absolute– kosten laag genoeg om de beoogde toeslagverlening te realiseren en is de kostenvoorziening toereikend?
3. Is de organisatie en governance dusdanig gewaarborgd dat een evenwichtige belangenafweging te realiseren is?

Onze conclusie:

1. De missie van SPT kan de komende jaren voldoende worden waargemaakt. We kunnen voldoende beleggingsrisico nemen om de toeslagverlening mogelijk te maken.
2. De hoogte van de kostenvoorziening is toereikend om de kosten tot in de verre toekomst te dragen.
3. Er is voldoende participatie en contact met de deelnemers om te 'weten wat er speelt' en een evenwichtige belangenafweging te waarborgen.

We verwachten niet dat ons fonds de komende vijf tot tien jaar in een situatie terechtkomt van noodgedwongen liquidatie of omvorming. Toch realiseren we ons dat de levensduur van SPT eindig is. Daarom actualiseren we ieder jaar onze toekomstanalyse. In 2019 zal een externe partij een onderzoek naar uitvoeringsalternatieven uitvoeren. ■

Deelnemers
6.796

Deelnemers

SPT had eind 2018 6.796 deelnemers. Het fonds betaalde maandelijks pensioen aan 4.372 deelnemers. De overige 2.424 deelnemers gaan in de toekomst pensioen ontvangen.

€ 1.837
Miljoen

Vermogen

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

Rendement op beleggingen

Het rendement van de totale portefeuille kwam in 2018 uit op -0,4%.

-0,4%

Pensioenbeheer

De kosten voor pensioenbeheer per deelnemer waren in 2018 € 273.

€ 273

1.375

“Bezoekers” helpdesk

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

De belangrijkste cijfers van
2018

9.823

“Bezoekers” website

Dit is het aantal mensen dat de website van SPT bezocht heeft.

Vermogensbeheer

De kosten voor vermogensbeheer waren in 2018 0,17% van het belegd vermogen.

0,17%

Uitbetaalde pensioenen

Dit bedrag is in 2018 uitbetaald aan pensioen-gerechtigden.

€ 66
Miljoen

€ 1.668
Miljoen

Pensioenverplichtingen

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

Beleidsdekkingsgraad

Deze beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden van alle 12 maanden in 2018.

113,4%

Bestuur, Verantwoordingsorgaan en raad van toezicht

Bestuur

Per 1 januari 2018 is Han Bakker benoemd tot voorzitter van SPT. Meilof Snijder was in 2018 secretaris van het pensioenfonds en voorzitter van de communicatiecommissie. Fokko Covers was voorzitter van de beleggingscommissie en Sako Zeverijn voorzitter van de uitbestedingscommissie.

In 2018 heeft het bestuur maandelijks vergaderd. Tijdens deze vergaderingen zijn onderwerpen aan bod gekomen die te maken hebben met de financiële positie van het fonds, wijzigingen in wet- en regelgeving, beleggingsbeleid, risicomanagement, communicatie, governance en uitbestedingsbeleid. We hebben in 2018 drie keer vergaderd met het Verantwoordingsorgaan, vier keer met de raad van toezicht en één keer met het Verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht samen. Ook met het bestuur van de beroepsvereniging BPVT hebben twee vergaderingen plaatsgevonden.

Daarnaast hebben we regelmatig formeel overlegd met de verschillende

organen over de governance van het fonds en de risicohouding.

Verantwoordingsorgaan

Het bestuur legt verantwoording af aan het Verantwoordingsorgaan (VO). Het VO weegt hierbij de belangen van alle deelnemers evenwichtig af. Het VO bestond in 2018 uit vier deelnemers van SPT. Eén lid van het Verantwoordingsorgaan was ook bestuurslid van de beroepspensioenvereniging BPVT.

Raad van toezicht

De raad van toezicht heeft naast een toezichthoudende taak ook een adviserende rol. SPT heeft een raad van toezicht die bestaat uit drie onafhankelijke deskundigen. Op 1 juli 2018 heeft Jacqueline Verhulst het voorzitterschap overgenomen van Gerard van de Kuilen.

Beroepspensioenvereniging voor Tandartsen en Tandarts-specialisten (BPVT)

SPT heeft met de BPVT de uitvoeringsovereenkomst gesloten. In 2018 was Ward van Dijk voorzitter van de BPVT. Op 26 juni 2018 heeft de algemene

ledenvergadering van de BPVT plaatsgevonden, waarin Meilof Snijder en Sako Zeverijn zijn herbenoemd als bestuurslid van SPT.

Algemene vergadering van deelnemers

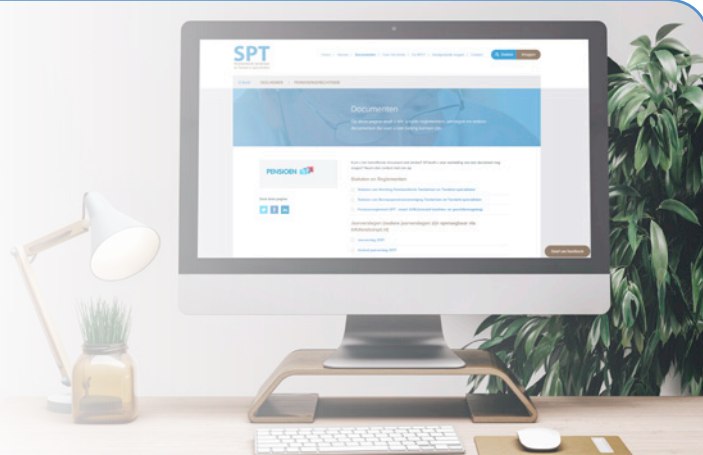
Op 26 juni 2018 was de algemene vergadering van deelnemers van SPT. De vergadering werd bijgewoond door 35 deelnemers. Tijdens de vergadering hebben het bestuur, de raad van toezicht en het VO ieder vanuit hun eigen invalshoek een toelichting gegeven op het jaarverslag 2017. Daarnaast heeft het bestuur presentaties gegeven over maatschappelijk verantwoord beleggen en de kostenontwikkeling van SPT ten opzichte van andere vergelijkbare fondsen. Tijdens de vergadering is Peter Melman benoemd tot lid van het VO. Bert Brink en Gerard Vermeulen zijn herbenoemd als lid van het VO. ■

Wijzigingen in het pensioenreglement

Het pensioenreglement is op 1 januari 2018 gewijzigd. De belangrijkste wijzigingen zijn:

- aanpassingen met betrekking tot de informatieverplichtingen aan deelnemers naar aanleiding van de Wet Pensioencommunicatie;
- tekstuele aanpassing van het artikel over het toeslagbeleid, waarbij de verwijzing naar de Wet verplichte beroepspensioenregelingen is opgenomen.

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





Communicatie over uw pensioen: *dit is wat we deden in 2018*

In ons communicatiebeleidsplan 2017-2019 staan de hoofdlijnen van het beleid op het gebied van communicatie en voorlichting. Hierin geven we ook aan hoe SPT aan zijn (wettelijke) communicatieverplichtingen voldoet. In de jaarkalender zijn de belangrijkste (periodieke) momenten opgenomen waarop de deelnemers worden geïnformeerd over de pensioenregeling en het fondsbeleid.

Deelnemerspanel

Onderdeel van dit plan is de inrichting van een deelnemerspanel. Met dit panel willen we meer zicht krijgen op de informatiebehoefte van de deelnemers en de betrokkenheid van de deelnemers bij SPT vergroten. Het deelnemerspanel is eind 2018 van start gegaan en wordt in 2019 verder uitgebreid.

In 2018 hebben we een onderzoek laten uitvoeren naar het bereik van de digitale nieuwsbrieven en e-mailalerts ten opzichte van een benchmark. Deze benchmark bestond uit het gemiddelde bereik van digitale nieuwsbrieven en e-mailalerts van andere pensioenfondsen. Het blijkt dat SPT hoger scoort dan de

benchmark op het openen van deze digitale mailings en het doorklikken op hyperlinks binnen de mailings.

Wij willen graag zoveel mogelijk digitaal met alle deelnemers communiceren. Door de invoering van de AVG moeten deelnemers (opnieuw) expliciet toestemming geven voor het gebruik van hun e-mailadressen voor communicatie. Deelnemers die geen toestemming geven, krijgen de informatie per post verstuurd. In iedere uiting per post wordt aan de deelnemers gevraagd hun e-mailadres op te geven.

In 2018 hebben we de volgende communicatiemiddelen gebruikt:

- de website, met daarop onder andere het jaarverslag, het Pensioen 1-2-3, informatie over toeslagverlening en dekkingsgraad, pensioengerelateerde onderwerpen;
- digitale nieuwsbrieven;
- het verkort jaarverslag 2017;
- UPO's voor (gewezen) deelnemers;
- e-mailalerts met nieuwsupdates;
- e-mailalerts naar het deelnemerspanel;
- een brief aan deelnemers over de toeslagverlening per 1 januari 2019.

Helpdesk

Onze helpdesk beantwoordt vragen van deelnemers. Het betreft vragen over bijvoorbeeld een opgave van pensioenaanspraken, vervroeging of uitstel van pensioeningang, kopie van een UPO of jaaropgave, indexatie en toelichting op de pensioenuitkering. In 2018 werd de helpdesk met een deelnemerstevredenheid van 7,7 gewaardeerd ¹⁾.

Website

De best bezochte pagina's van de website waren Mijn Pensioencijfers, Veelgestelde vragen, Nieuws en Beleggingsbeleid.

Bent u geabonneerd op onze nieuwsservice?

Informatie verzenden via onze digitale nieuwsbrief is sneller en goedkoper dan op papier. Bent u nog geen abonnee? Meld u dan nu aan voor onze digitale nieuwsbrief en e-mailservice op www.spt.nl. U ontvangt dan elk kwartaal onze nieuwsbrief en incidenteel een servicebericht. ■



¹⁾ De waardering is gebaseerd op de beoordeling van deelnemers van alle bij AZL N.V. aangesloten fondsen.

Colofon

Dit verkort jaarverslag is een uitgave van Stichting Pensioenfonds Tandartsen en Tandarts-specialisten. Wij hebben voor u het jaarverslag over 2018 samengevat. U kunt aan deze tekst geen rechten ontleen.

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

Wilt u reageren?

Uw reactie is welkom via infobestuur@spt.nl.

Hebt u vragen over uw pensioen?

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

Redactie en ontwerp
AZL Communicatie

Juni 2019