



**Voortvarend
verder voor u!**

Vooraf

Voor de pensioensector was 2019 een tumultueus jaar. In de zomer kwam het langverwachte Pensioenakkoord tot stand. Daarin staan de voorwaarden beschreven die moeten leiden tot nieuwe pensioencontracten waarvan de aanspraken meebewegen met de economische ontwikkelingen.

De uitwerking van het Pensioenakkoord moet in de zomer van 2020 tot resultaten leiden.

Ontwikkeling SPH pensioenregeling 2.0

Ook voor SPH heeft dit akkoord belangrijke gevolgen. In 2019 is in opdracht van de beroepspensioenvereniging (BPV) verder gewerkt aan een herziening van de regeling. In de loop van het jaar is duidelijk geworden dat de huidige uitkeringsregeling aan de deelnemer onvoldoende helderheid biedt over het te verwachten pensioen. Samen met de BPV en haar Vergadering van Afgevaardigden zijn de voor- en nadelen van een nieuw te ontwerpen pensioenregeling onderzocht. Waarschijnlijk zal in de zomer van 2020 een besluit genomen worden over een nieuw contract.

Meer deelnemers, andere verhoudingen

Het afgelopen jaar was er weer een gestage groei van het aantal deelnemers te zien. Het aantal actieve vrijgevestigde huisartsen neemt langzaam af. De groei van het

aantal waarnemers gaat daarentegen steeds door. Zij maken inmiddels een derde van het totaal aantal actieven uit. De verhouding vrouw:man is nu 59:41. Tien jaar geleden was deze verhouding juist omgekeerd.

In financieel opzicht was 2019 een bijzonder jaar

De beleggingsresultaten waren op zich uitzonderlijk goed. Met een rendement van ruim 16% bleef SPH juist boven de benchmark. Het totaal belegde vermogen oversteeg de €12 miljard. Maar door de dalende rente stegen de verplichtingen ook, waardoor de dekkingsraad slechts licht verbeterde. De financiële positie maakte het mogelijk de pensioenen in 2020 met 2% te verhogen. Wederom aanzienlijk lager dan de geambieerde verhoging.

Nieuw beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

In 2019 is eveneens een nieuw beleid op het gebied van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) ontwikkeld. Onderzoek naar de wensen van de SPH-deelnemer maakt duidelijk dat deze graag wil dat de pensioengelden op een maatschappelijk verantwoorde wijze belegd wor-

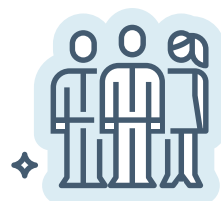
den. Speerpunten van het beleid zijn klimaat en milieu, sociale (arbeids)omstandigheden en 'Acces to Medicine'.

Balansraamwerk komt nu goed van pas

Ten tijde van het schrijven van dit voorwoord (voorjaar 2020) is de situatie onder invloed van het coronavirus compleet gewijzigd. Ons balansraamwerk, dat in 2019 in werking is getreden, bewijst zowel in goede als in slechte tijden zijn waarde doordat vooraf is bedacht hoe we in welke situatie moeten reageren.

Bram Stegeman, *huisarts*
voorzitter SPH

Kerncijfers 2019



AANTAL ACTIEVE
DEELNEMERS:

12.018



AANTAL
EX-DEELNEMERS:

1.314



BELEIDS-
DEKKINGSGRAAD:

134,5%



AANTAL
GEPENSIONEERDEN:

7.227



ONTVANGEN PREMIE:

185 mln



BELEGD
VERMOGEN:

12 mld



BELEGGINGS-
RENDEMENT:

16,1%



BELEGGINGS-
OPBRENGSTEN:

1,8 mld

VERDELING V/M:



59%



41%



TOTALE KOSTEN:

53,2 mln

54%
VRIJGEVESTIGD

TYPE
HUISARTS:



37%
WAARNEMEND

9%
DIENSTVERBAND

Financiële positie,
toeslagverlening
en vermogensbeheer

Financiële positie, toeslagverlening en vermogensbeheer

In financieel opzicht was 2019 voor SPH een goed jaar. Hoewel de gedaalde marktrente drukte op de dekkingsgraad, zorgden de beleggingsrendementen voor een stijging van de dekkingsgraad.

Dekkingsgraad 136,3%

Een veelgebruikte indicator om de 'gezondheid' van een pensioenfonds te laten zien, is de dekkingsgraad. Dit is de verhouding tussen het aanwezige pensioenvermogen en de waarde van de pensioenverplichtingen. De dekkingsgraad steeg van 131,4% eind 2018 naar 136,3% eind 2019. Bij de berekening van deze dekkingsgraad is uitgegaan van het deelnemersbestand eind 2019 en rekening gehouden met de toeslagverlening van 2,0% per 1 januari 2020.

Toeslagverlening 2,0%

Op basis van de dekkingsgraad van het fonds konden de opgebouwde pensioenaanspraken en -uitkeringen worden verhoogd met 2,0%. De toeslag is lager dan onze ambitie van 5,16% (loonontwikkeling plus 2,25%). Dit komt voornamelijk door de toegenomen levensverwachting en de lage rentestand. Hierdoor moeten we extra geld in kas houden voor onze toekomstige verplichtingen.

Beleggingsrendement 16,1%

SPH hanteert een passieve invulling van de portefeuille, waardoor de beleggingsresultaten vergelijkbaar

zijn met de resultaten van de benchmarks. In 2019 behaalde de portefeuille een rendement van 16,1%, gelijk aan de benchmark.

Vernieuwd maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid

SPH ziet maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) als een logisch onderdeel van haar kerntaak 'zorg voor later'. In 2019 is het MVB-beleid door het bestuur geactualiseerd.

Het beleid is onder meer tot stand gekomen door een enquête onder deelnemers en het raadplegen van andere pensioenfondsen en beleggers over welke duurzaamheidskeuzes goed werken en zouden kunnen passen bij SPH. Daarbij is voortgebouwd op de reeds geïmplementeerde MVB-activiteiten.

Het zorgen voor goede pensioenen gaat hand in hand met het leveren van een maatschappelijke bijdrage. Door bij beleggingskeuzes rekening te houden met milieu-, sociale en bestuurlijke aspecten wil SPH bijdragen aan een goed leefklimaat en een duurzame wereld.

Toelichting: normpensioen en toeslag

Onze pensioenregeling bestaat uit twee delen; het normpensioen en een voorwaardelijke toeslag. Het normpensioen is een redelijk zeker deel, maar is bij SPH vergeleken met andere pensioenfondsen een kleiner deel. Onze toeslag is daarentegen juist een groter deel in de pensioenregeling, maar voorwaardelijk.

Kosten voor het
uitvoeren van uw
pensioenregeling

Kosten voor het uitvoeren van uw pensioenregeling

Voor het uitvoeren van de pensioenregeling maken we kosten voor pensioenbeheer, kosten voor vermogensbeheer en transactiekosten. SPH probeert de kosten van de pensioenuitvoering zo laag mogelijk te houden. Iedere euro die we uitgeven aan kosten kunnen we niet besteden aan het pensioen van onze deelnemers. We kijken daarom kritisch naar de kosten in relatie tot de opbrengsten.

De totale kosten van SPH bedroegen in 2019 €53,2 miljoen. Deze totale kosten kunnen we verdelen in drie soorten kosten:

- 1. Vermogensbeheerkosten** (€ 35,1 miljoen): de kosten voor beheer en beleggen van het pensioenvermogen.
- 2. Pensioenbeheerkosten** (€ 11,4 miljoen): de kosten voor uitvoeren van de pensioenadministratie, de communicatie, het SPH-bestuur, het bestuursbureau, de BPV en de VvA.
- 3. Transactiekosten** (€ 6,7 miljoen): de kosten voor het uitvoeren van transacties in de beleggingen.

Gestegen kosten door goede rendementen

De totale kosten zijn in 2019 met € 53,2 miljoen hoger dan in 2018 (€ 46,7 miljoen). Dit komt vooral door een stijging van de kosten voor het vermogensbeheer. Deze stijging wordt veroorzaakt door een hogere prestatievergoeding die we betaalden vanwege de goede rendementen binnen de categorieën vastgoed en infrastructuur.

De pensioenbeheerkosten en de transactiekosten zijn vergelijkbaar met vorig jaar.

Relatief lage kosten

In vergelijking met andere pensioenfondsen zijn de totale kosten van SPH relatief laag. Bij SPH zijn de totale kosten in 2019 0,47% van het gemiddeld belegd vermogen. Gemiddeld waren de totale kosten van pensioenfondsen in 2018 0,63% van het belegd vermogen.

De vermogensbeheerkosten van SPH als percentage van het belegd vermogen zijn laag zijn ten opzichte van andere pensioenfondsen (0,31% versus 0,47% gemiddeld). Dat is gunstig omdat dit de grootste kostenpost is. De pensioenbeheerkosten zijn echter relatief hoog (0,10% versus 0,07% gemiddeld). Zeker wanneer deze worden weergegeven in kosten per deelnemer, aangezien SPH een relatief klein aantal deelnemers heeft.

Focus op verdere kostenreductie

SPH onderneemt verschillende acties om de pensioenbeheerkosten te verlagen. Zo zijn we bezig met een nieuw contract met een uitvoeringsorganisatie. Op basis van de ontvangen offertes verwachten we substantieel lagere kosten voor de uitvoering van het pensioenbeheer. Daarnaast zullen de huisartsen in opleiding naar verwachting vanaf 1 januari 2021 toetreden tot de pensioenregeling van SPH. Dit betekent dat SPH enkele duizenden nieuwe deelnemers zal verwelkomen, wat onder andere zal leiden tot lagere kosten per deelnemer. Ook zijn we actief betrokken bij de discussie over het betalen van btw over de uitvoeringskosten.

De benchmarkgegevens in deze paragraaf zijn afkomstig uit de LCP Kostenbenchmark 2018, o.b.v. data van 2018 pensioenfondsen. De benchmarkgegevens voor 2019 zijn nog niet beschikbaar.

Communicatie -
verder bouwen
aan vertrouwen

Communicatie - verder bouwen aan vertrouwen

Communicatie heeft directe raakvlakken met onderwerpen als vertrouwen en imago. Dit is essentieel voor het draagvlak voor de pensioenregeling en voor SPH als pensioenuitvoerder. Daarom blijven we ons inzetten voor het verbeteren van de communicatie met onze deelnemers.

Deelnemersonderzoek

In het eerste kwartaal van 2019 vond in samenwerking met onderzoeksbureau Motivaction een groot deelnemersonderzoek plaats in het kader van het project Pensioenregeling 2.0. Het onderzoek had als doel de wensen en behoeften van de deelnemers wat betreft de pensioenregeling in kaart brengen. Van alle actieve deelnemers van SPH nam zo'n 14% deel aan het onderzoek. Belangrijke uitkomsten zijn dat er brede behoefte bestaat aan het delen van risico's, dat de behoefte aan keuzemogelijkheden beperkt is (met uitzondering van een optioneel partnerpensioen) en dat er weinig verschillen bestaan tussen de verschillende soorten huisartsen. Deze uitkomsten vormen belangrijke input bij het evalueren en toekomstbestendig maken van de SPH-pensioenregeling.

Doorontwikkeling communicatie-uitingen

Eenduidige en heldere communicatie draagt bij aan het overbrengen van onze boodschap aan onze deelnemers.

Daarom zijn er flinke stappen gezet in het standaardiseren en optimaliseren van onze uitingen. We hebben een schrijfwijzer ontwikkeld, die voorschrijft hoe SPH communiceert, en is er een bladformule ontwikkeld voor de kwartaaluitgave Huisarts & Pensioen (H&P). Ook is er doorlopend aandacht geweest voor het verbeteren van de brieven die naar deelnemers verzonden worden.

Digitalisering

Dit jaar heeft SPH verdere stappen gezet in het digitaliseren van de dienstverlening aan deelnemers. In de Mijn SPH-omgeving is het proces voor de jaarlijkse aanlevering van de inkomensgegevens geoptimaliseerd en is een tool ontwikkeld die deelnemers inzicht geeft in hun persoonlijke jaarnota.

SPH in het land

Om in gesprek te blijven met onze deelnemers is SPH in 2019 regelmatig het land in gegaan. Ter ondersteu-

ning van het project Pensioenregeling 2.0. hebben vijf regiobijeenkomsten plaatsgevonden. Doel van de regiobijeenkomsten was het aangaan van de dialoog met de deelnemers over de pensioenregeling.

In het najaar organiseerden we vier bijeenkomsten met als thema 'Bijna met pensioen'. Hier was veel aandacht voor alle facetten rondom pensioneren. Zowel op persoonlijk vlak als op het gebied van financiële planning.

Financiële planning

De FFP-gecertificeerde financieel planners van SPH helpen onze deelnemers bij het krijgen van inzicht in hun financiële toekomst. In 2019 hebben zij 141 persoonlijke financieel planningsgesprekken gevoerd. Daarnaast verzorgden zij bijna wekelijks presentaties in het land. Ook zijn de financieel planners aanwezig op (bijna) alle huisartsopleidingen.

Vooruitblik 2020

Vooruitblik 2020

In 2020 ligt het accent bestuurlijk op het afronden van eerder gestarte discussies en projecten.

Bij het vaststellen van de bestuurlijke agenda zijn ook de thema's meegenomen die de toezichthouder,

DNB, in 2020 centraal stelt: de financiële opzet van het fonds, de voorbereiding op de pensioen-

hervorming, datakwaliteit, ESG- en cyberrisico's en de werking van de implementatie van IORP II.

Tot slot hoopt het bestuur op een constructief overleg tussen het kabinet en sociale partners naar

aanleiding van het pensioenakkoord en op heldere contouren van een nieuw pensioenstelsel.

Speerpunten 2020

Het bestuur heeft voor 2020 de volgende vijf speerpunten benoemd:

1. Pensioenregeling SPH 2.0.

Doel: Uiterlijk 1 juli 2020 heeft het bestuur advies uitgebracht aan de BPV over de nieuwe pensioenregeling en is het transitietraject in kaart gebracht.

2. Nieuw pensioenadministratieplatform

Doel: In 2020 heeft het bestuur een keuze gemaakt voor een platform en is het implementatietraject vastgelegd.

3. Pensioenfondsen HAIO

Doel: Eind 2020 is duidelijk dat op 1 januari 2021 alle deelnemers van het pensioenfonds deelnemer van SPH worden en dat in het eerste kwartaal 2021 de collectieve waardeoverdracht plaatsvindt.

4. Draagvlak

Doel: Eind 2020 is minstens 50% van de deelnemers bekend met de door het fonds te nemen en genomen maatregelen in het licht van de vele veranderingen op het gebied van pensioenen.

5. Risicobereidheid

Doel: Eind 2020 heeft het fonds een uitgewerkte financiële en niet-financiële risicobereidheidsverklaring.

Coronacrisis

Vanwege de maatschappelijke en financiële gevolgen van de coronacrisis heeft het bestuur medio maart de noodprocedure in werking gezet en is een crisisteam gevormd dat de ontwikkelingen nauwlettend in de gaten houdt.

Wat de huidige situatie betekent voor de hoogte van de pensioenen is nog ongewis. Het fonds belegt voor de

lange termijn volgens het daarvoor vastgestelde beleggingsbeleid. Dit beleid houdt rekening met bijzondere omstandigheden zoals die zich nu voordoen, namelijk bewegingen op financiële markten die een negatieve impact hebben op de dekkingsgraad. Het fonds heeft in het eerste kwartaal het vastgestelde beleid toegepast met oog voor liquiditeitsoverwegingen om onacceptabel hoge transactiekosten te voorkomen. Beheersing van markt-, liquiditeits- en kredietrisico zijn kerntaken van het fonds die beleidsmatig zijn ingekaderd en waarvan de uitvoering voortdurend wordt gemonitord.

SPH blijft de externe ontwikkelingen goed volgen.

Driebergen, 4 juni 2020
Het bestuur



Stichting Pensioenfonds voor Huisartsen (SPH)

Postbus 350, 3700 AJ Zeist

Heeft u vragen over uw pensioen, neemt u dan contact op met de medewerkers van pensioenbeheer. Dat kan via telefoonnummer 030-277 96 40 of per e-mail via advies@huisartsenpensioen.nl.

huisartsenpensioen.nl