



1. Vooraf

Niemand kan eromheen; 2020 zal worden herinnerd als het jaar van de Covid-19-pandemie.

Een jaar van verlies en verdriet, rouw en eenzaamheid. Maar ook een jaar van reflectie en bezinning, hoop en vooruitkijken. Ook wij huisartsen proberen te anticiperen op wat komen gaat.

Pensioen van, voor en door huisartsen

Zo is en blijft de missie van SPH om pensioen van, voor en door huisartsen te waarborgen. Zodat we later een goed pensioen kunnen verwachten, terwijl we nu zorgen voor anderen. We zijn ervan overtuigd dat het nodig is dat huisartsen zich goed voorbereiden op hun financiële toekomst. Daarom organiseren wij een pensioenregeling en ondersteunen huisartsen bij het maken van financiële keuzes, nu en in de toekomst.

Deelnemersbestand

We hebben de huisartsen in opleiding mogen verwelkomen. Vanaf 1 januari 2021 zijn zij ook SPH-deelnemer. Ook dat is vooruitkijken, omdat een huisarts in opleiding nu eenmaal verwacht later huisarts te worden. In 2020 is gewerkt aan de inrichting van de organisatie en de administratie voor deze nieuwe groep van circa 2.200 deelnemers. Ook de statuten van het fonds zijn aangepast. Nog los van de komst van de huisartsen in opleiding is het deelnemersbestand van SPH gegroeid, tot 21.165 deelnemers. Ook zijn er meer gewezen deelnemers en ex-partners. Er zijn inmiddels 7.435 gepensioneerde huisartsen.

Wijzigingen in de pensioenregeling

De ontwikkeling van pensioenregeling 2.0 was een van de speerpunten van 2020. We kijken hierbij vooruit naar de komst van nieuwe pensioenwetgeving. We hebben daarmee waar mogelijk al rekening gehouden in de keuzes die de VvA namens alle huisartsen moest maken afgelopen jaar. Maar omdat nog niet alle wetgeving al bekend is, weten we ook dat de regeling nogmaals zal moeten wijzigen om daaraan te voldoen. Vanaf 2022 voert SPH een premiereregeling uit. Hierin staat de ingelede premie centraal. De nieuwe regeling past bij de maatschappelijke bewegingen en combineert betaalbaarheid met solidariteit.

Een nieuwe pensioenuitvoeringsorganisatie

SPH besteedt de administratie uit, nu aan PGGM, straks aan Achmea Pensioen Services (APS). We hebben ook hierbij vooruit gekeken. De dienstverlening van APS sluit aan op de nieuwe pensioenregeling en op onze strategie en doelstellingen. Hoe tevreden we ook waren bij PGGM. De overgang naar APS valt samen met de wijziging van de pensioenregeling naar 2.0 en was ook een speerpunt in 2020. In verband hiermee

hebben we een nulmeting uitgevoerd naar de kwaliteit van de pensioenadministratiedata. De data is goed gestructureerd opgeslagen en het datamodel is goed beschreven.

Om de kwaliteit van de basisgegevens te kunnen beoordelen is dit jaar ook aan huisartsen die hun eerste inkomensopgave doen, gevraagd om bewijsstukken aan te leveren om hun opgegeven winst uit onderneming (WUO) te onderbouwen met een IB-aangifte. Daarnaast hebben we een uitgebreide steekproef gedaan (ca. 20% van het actieve deelnemersbestand: 2.100 deelnemers) om de opgegeven WUO te controleren. Ruim 300 deelnemers hebben aanvullende informatie moeten aanleveren.

Noodprocedure en Covid-19

Ondertussen werden ons anticiperen en onze wendbaarheid nu ook al op de proef gesteld. Op grond van Covid-19 is van maart tot en met mei de noodprocedure van kracht geweest. Er was een crisisteam dat wekelijks een risico-analyse maakte en rapporteerde aan het bestuur, de Raad van Toezicht en het bestuursbureau.

1. Vooraf – vervolg

We werken op een nieuwe manier. We werken thuis, vergaderen digitaal en delen zoveel mogelijk informatie via onze website. In maart publiceerden we twee nieuwsberichten over Covid-19 op onze website: een bericht over de dienstverlening en de gevolgen voor de deelnemers en een bericht over de financiële situatie van SPH. Dit laatste bericht werd maandelijks geactualiseerd. Daarnaast hebben we in juni een filmpje op de website geplaatst waarin de voorzitter antwoord geeft op vragen over de invloed van Covid-19 op het pensioen. We ontvingen een beperkt aantal vragen van deelnemers over de crisis als gevolg van Covid-19.

Onze dienstverlening op het gebied van financiële planning heeft in 2020 grotendeels online plaatsgevonden. De financiële planners verzorgden zowel de individuele gesprekken als de presentaties in het land (onder meer op huisartsopleidingen) digitaal.

Beleggingen en toeslagverlening

In 2020 waren de beleggingsresultaten van SPH redelijk, ondanks de forse impact van Covid-19 op de financiële markten. We hebben een rendement van 5,5% gerealiseerd en haalden daarmee een resultaat dat in overeenstemming is met het gekozen risicoprofiel. Het totaal belegd vermogen oversteeg de €13 mrd. Door de verder gedaalde rente stegen de pensioenverplichtingen waardoor per saldo de dekkingsraad verslechterde.

Maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB)

We vinden MVB een logisch onderdeel van onze kerntaak 'zorg voor later'. Onze primaire doelstelling is het zorgen voor een goed pensioen. Om dat te bereiken, beleggen we de premies. Door bij onze beleggingskeuzes rekening te houden met milieu-, sociale en bestuurlijke aspecten willen we bijdragen aan een goed leefklimaat en een duurzame wereld. In 2020 hebben we ons MVB-beleid verder ingevuld en aangescherpt. Zo hebben we eind 2020 de beleggingscategorie 'aandelen ontwikkelde landen' doorgelicht. Alleen de 30% meest duurzame beleggingen hebben we in portefeuille gehouden, de overige 70% hebben we verkocht. We stegen in de top-50 ranglijst van VBDO, de Vereniging voor beleggers voor duurzame ontwikkeling, van plaats 46 in 2019 naar plaats 24 in 2020. We zien dit als een bevestiging dat we op de goede weg zijn. Ook al zijn we er nog niet.

Ook in ons MVB-beleid en de uitvoering daarvan houden we zoveel mogelijk rekening met de wensen van onze deelnemers. Die wensen lopen soms (behoorlijk) uiteen. We wegen alle meningen zorgvuldig af bij de keuzes die we maken. We publiceren ieder half jaar op onze website in welke bedrijven we beleggen.

Tot slot is een woord van dank voor de medewerkers van het bestuursbureau en de uitvoeringsorganisaties op zijn plaats. Daarnaast bedanken we alle huisartsen voor het vertrouwen dat zij ook dit jaar in ons hebben gesteld en we doen er alles aan om goed te blijven zorgen voor ieders pensioen. Het pensioen van, voor en door huisartsen.

Bram Stegeman, *huisarts*
voorzitter SPH

2. Kerncijfers 2020

2. Kerncijfers 2020



AANTAL ACTIEVE
DEELNEMERS:

12.339



AANTAL
EX-DEELNEMERS:

1.354



BELEIDS-
DEKKINGSGRAAD:

128,1%



AANTAL
GEPENSIONEERDEN:

7.435



ONTVANGEN PREMIE:

200 mln



BELEGD
VERMOGEN:

13 mld



BELEGGINGS-
RENDEMENT:

5,5%



BELEGGINGS-
OPBRENGSTEN:

672 mln

VERDELING V/M:



61%



39%



TOTALE KOSTEN:

48,4 mln

52%

VRIJGEVESTIGD

TYPE
HUISARTS:



39%

WAARNEMEND

9%

DIENSTVERBAND

3. Financiële positie

3. Financiële positie

Het jaar 2020 was een turbulent jaar. De kapitaalmarktrente daalde verder en de Covid-19-pandemie beïnvloedde het beleggingsrendement op aandelen. Toch waren de beleggingsresultaten van SPH redelijk, ondanks de forse impact van Covid-19 op de financiële markten.

Rendement van 5,5%

SPH vult de beleggingsportefeuille passief in, waardoor de beleggingsresultaten vergelijkbaar zijn met de resultaten van de benchmarks. In 2020 behaalde de portefeuille een totaalrendement van 5,5%. Dit is in overeenstemming met het gekozen risicoprofiel en de eigen risicohouding.

Dekkingsgraad naar 130,8%

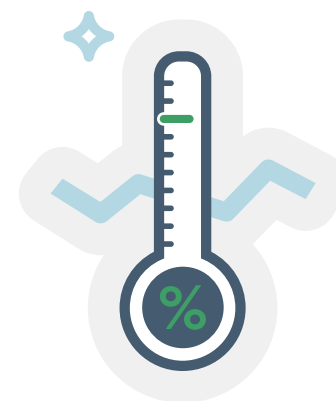
Een veelgebruikte indicator voor de 'gezondheid' van een pensioenfonds is de dekkingsgraad. Dit is de verhouding tussen het aanwezige pensioenvermogen en de waarde van de pensioenverplichtingen. Door de verder gedaalde rente stegen de pensioenverplichtingen waardoor per saldo de dekkingsgraad verslechterde. De dekkingsgraad daalde van 136,3% eind 2019 naar 130,8% eind 2020.

De reële dekkingsgraad is de verhouding tussen de huidige beleidsdekkingsgraad enerzijds en de beleidsdekkingsgraad waarbij volledig toekomstbestendig met prijsinflatie geïndexeerd kan worden anderzijds. De reële dekkingsgraad is in 2020 106,6%.

Toeslag van 1,41%

De pensioenregeling heeft een toeslagbeleid met voorwaardelijke toeslagverlening. Het bestuur stelt jaarlijks de hoogte van de toeslag vast op basis van de financiële positie en omgevingsindicatoren. Op basis van de dekkingsgraad kon SPH de pensioenaanspraken en –uitkeringen op 1 januari 2021 verhogen met 1,41%. Dat is opnieuw lager dan onze toeslagambitie van de loonontwikkeling plus 2,25% (dat zou 5,08% zijn).

We halen onze toeslagambitie al een aantal jaren niet meer en verwachten die de komende jaren ook niet te halen. De huidige ambitie is daarmee niet realistisch. Daarom is in 2020 is besloten de toeslagverlening met ingang van 1 januari 2022 te wijzigen. In het gewijzigde beleid relateert SPH het toeslagperspectief aan de ontwikkelingen op de financiële markten. Toeslagverlening zal plaatsvinden op basis van de wettelijke systematiek van toekomstbestendig indexeren (TBI). Het blijft mogelijk bij eventuele financiële meevallers meer toeslag toe te kennen. De toeslag is maximaal de loonontwikkeling plus 2,25% per jaar.



4. Kosten en projecten

4. Kosten en projecten

Voor het uitvoeren van de pensioenregeling maken we kosten. 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.

Totale kosten gedaald

De totale kosten bedroegen in 2020 € 48,4 miljoen. Deze totale kosten kunnen we verdelen in de volgende drie soorten kosten.

- **Pensioenbeheerkosten - € 12,7 miljoen**

Dit zijn kosten voor het uitvoeren van de pensioenadministratie, de communicatie met deelnemers, het SPH-bestuur, het bestuursbureau, de BPV en de VvA.

- **Vermogensbeheerkosten - € 25 miljoen**

Dit zijn kosten voor het beheer en beleggen van het pensioenvermogen.

- **Transactiekosten - € 10,7 miljoen**

Dit zijn kosten voor het uitvoeren van transacties in de beleggingen.

De totale kosten zijn in 2020 € 4,8 miljoen lager dan in 2019. Dit komt vooral door een daling van de kosten voor het vermogensbeheer. De kosten voor pensioenbeheer en de transactiekosten zijn gestegen.

Benchmarking

De totale kosten van SPH zijn relatief laag (0,41% van het belegd vermogen) in vergelijking met andere fondsen (gemiddeld 0,62% van het belegd vermogen). Dat komt vooral doordat onze vermogensbeheerkosten lager zijn. Dat is gunstig omdat dit de grootste kostenpost is. Maar onze pensioenbeheerkosten zijn juist weer hoger (0,11%) dan gemiddeld (0,7%). Dat komt vooral door de complexiteit van onze regeling, het hoge serviceniveau en de extra kosten die we in 2020 maakten voor de overgang naar een nieuwe pensioenregeling én een nieuwe pensioenuitvoeringsorganisatie.



5. Maatschappelijk
Verantwoord Beleggen
(MVB)

5. Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)

SPH ziet MVB als een logisch onderdeel van haar kerntaak ‘zorg voor later’. In 2020 is verdere invulling gegeven aan de implementatie van het MVB-beleid en zijn opnieuw stappen gezet om het verder aan te scherpen. We leggen daarbij de focus op gezondheid en klimaat. Deze thema’s passen bij onze deelnemers en kerntaak.

Diverse instrumenten

SPH zet hiervoor diverse instrumenten in. Met zorgvastgoed hebben we een impactbelegging. Zorgvastgoed combineert een goede risico/rendementverhouding met doelgericht en meetbaar bijdragen aan oplossingen op het gebied van gezondheidszorg in Nederland. We hebben een ESG-benchmark geïmplementeerd in de aandelenportefeuille ontwikkelde markten. Binnen deze portefeuille beleggen we alleen nog in bedrijven die bij de beste 30% binnen hun sector horen op het gebied van MVB. In de nabije toekomst willen we dit ook bij andere beleggingscategorieën gaan doen. SPH hanteert ook een uitsluitingsbeleid: we beleggen bijvoorbeeld niet in bedrijven die betrokken zijn bij tabak, kolenmijnbouw of teerzandolie.

Communicatie over MVB

SPH publiceert elk half jaar een MVB-halfjaarverslag waarin we verantwoording afleggen over de inzet van die diverse instrumenten. Daarnaast wordt elk kwartaal ook separaat gerapporteerd over stemgedrag. In die rapportage staat in detail aangegeven hoe er namens het fonds is gestemd op aandeelhoudersvergaderingen. Verder publiceren we op onze website het MVB-beleid, het stembeleid, een actuele stemrapportage, een verslag verantwoord aandeelhouderschap, de uitsluitingslijsten voor landen en bedrijven en een overzicht van de portefeuille.



6. Vooruitblik 2021

6. Vooruitblik 2021

De pensioensector verandert sterk, net als SPH en de huisartsen. Ook op de lange termijn wil SPH een bepalende rol vervullen in het zorgen voor en door huisartsen. Ons doel is een wendbare, toekomstbestendige online pensioendienstverlener te worden. We zorgen voor een pensioenproduct, aanvullende pensioendiensten en keuze-ondersteunende informatie. Alles zoveel mogelijk digitaal, passend en ontzorgend. Een van de bestuurlijke speerpunten ziet dan ook op de uitwerking van deze nieuwe strategische koers.

1. Strategie SPH

We werken aan binding met onze deelnemers en bieden dienstverlening die aansluit op hun behoeften. Dat doen we met een stevig fonds met passende governance.

Doel: de pensioendiensten van SPH sluiten aan op de behoeften van deelnemers en het governance-model is geëvalueerd aan de hand van heldere criteria.

Ondertussen blijven we oplettend als het gaat om duurzaamheid, mogelijke samenwerking met andere beroepspensioenfondsen, de politieke ontwikkelingen en de uitwerking van wetgeving voor pensioenen. De overige bestuurlijke speerpunten voor 2021 zien daarom op een soepele transitie naar de nieuwe pensioen-uitvoeringsorganisatie, implementatie van de nieuwe pensioenregeling en maatschappelijk verantwoord beleggen.

2. Transitie naar nieuwe pensioenuitvoeringsorganisatie

We sluiten een periode af en starten aan een nieuwe periode, waarin we toekomstbestendig kunnen focussen op online pensioendienstverlening. Dat doen we op basis van een nieuw systeem bij een nieuwe pensioenuitvoeringsorganisatie.

Doel: de implementatie van de pensioenregeling – zowel de nieuwe premieregeling als de huidige vaste bedragenregeling – is op 31 december 2021 succesvol afgerond.

3. Een nieuwe pensioenregeling

We nemen afscheid van de huidige pensioenregeling en implementeren een nieuwe premieregeling, passend bij maatschappelijke trends. We willen graag zelf een collectief variabel pensioen gaan aanbieden.

Doel: de Vergadering van Afgevaardigden van de Beroepspensioenvereniging huisartsen heeft op ons advies de nieuwe pensioenregeling vastgesteld.

4. Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

We hebben grote stappen gezet, maar zijn er nog niet. Eind 2020 hebben we de beleggingscategorie 'aandelen ontwikkelde landen' doorgelicht, en alleen de 30% meest duurzame beleggingen in de portefeuille gehouden. We werken in 2021 aan een vergelijkbare actie voor de beleggingscategorie 'aandelen opkomende markten'.

Doel: bijdragen aan een goed leefklimaat en een duurzame wereld met focus op gezondheid en klimaat, door

- een uitgewerkte concrete doelstelling voor deze thema's,
- inzicht in het ESG-risico in de portefeuille.

We sluiten met deze speerpunten onder meer aan op de toezichtthema's van De Nederlandsche Bank (DNB) en Autoriteit Financiële Markten (AFM). DNB noemt als toezichtthema's voor 2021 duurzaamheid, cybersecurity en uitbesteding. AFM vraagt onder meer aandacht voor kostentransparantie, duurzaamheid, uitlegbaarheid en passende keuzebegeleiding.

Terugkijkend concludeerden we dat 2020 het jaar van de Covid-19-pandemie was. Vooruitkijkend blijven we het pensioenfonds van, voor en door huisartsen en blijven we voor elkaar zorgen. Laten we hopen dat we dat in 2021 en daarna vol overtuiging kunnen blijven doen zonder de donkere wolken van Covid.





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