

1. Vooraf

SPH heeft als missie om een goed pensioen van, voor en door huisartsen te verzorgen. Zodat we later een goed pensioen kunnen verwachten. Ook in 2021 heeft SPH hard gewerkt aan het verder verbeteren van onze financiële zorg voor huisartsen.

Nog een jaar met Covid

Covid-19 heeft ook in 2021 grote effecten gehad. Zo is bij de vaccinatiecampagnes veel gevraagd van huisartsen en stond de veiligheid waarin zij hun werk konden doen onder druk. Maar er was ook een effect op ons pensioenfonds: hoewel onze beleggingen geen last lijken te hebben gehad van de pandemie – we behaalden een netto rendement van 3,3% – is onze manier van werken aangepast. De medewerkers op het bestuursbureau en bij de uitvoeringsorganisaties en de financieel planners hebben veelal digitaal en vanuit huis gewerkt.

Huisartsen in opleiding naar SPH

In 2021 hebben voor het eerst ook alle huisartsen in opleiding deelgenomen aan de pensioenregeling van SPH. In totaal hebben we 2.388 huisartsen in opleiding verwelkomd. Mede door hun komst is het deelnemersbestand van SPH gegroeid, tot 14.939 actieve deelnemers. Ook zijn er meer gewezen deelnemers en ex-partners. En zijn er inmiddels 7.780 huisartsen die pensioen krijgen van SPH.

Nieuwe pensioenregeling in een nieuw systeem

Zoals verwacht hebben we in 2021 veel tijd en aandacht besteed aan de grote wijzigingen per 1 januari 2022. Vanaf dat moment heeft SPH een premiereregeling, waarbij alle deelnemers een persoonlijk pensioenkapitaal opbouwen. We hebben onze deelnemers hierover geïnformeerd via webinars, Huisarts&Pensioen, de website, een tijdelijke rekentool voor de nieuwe premie en een e-learning. Tegelijkertijd zijn we overgegaan naar een nieuwe pensioenuitvoeringsorganisatie. Met veel dank voor de jarenlange zorgvuldige dienstverlening hebben we afscheid genomen van PGGM. Vanaf 1 januari administreert onze nieuwe pensioenuitvoeringsorganisatie Achmea Pensioen Services (APS) de nieuwe regeling in een nieuw systeem. Met alle wijzigingen sluiten we al zoveel mogelijk aan op de nieuwe pensioenwetgeving, die vanaf 2023 verwacht wordt. De dienstverlening van APS sluit daarop aan, met op termijn bovendien lagere uitvoeringskosten.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)

We vinden MVB een logisch onderdeel van onze kerntaak 'zorg voor later'. We zorgen voor een goed pensioen waarbij we tegelijkertijd bijdragen aan een goed leefklimaat en een duurzame wereld: we streven ernaar het Parijsakkoord te volgen. Belangrijk is dat de koers van SPH aansluit bij de wensen van de deelnemers. Daarom hebben we in 2021 de dialoog met onze deelnemers geïntensiveerd. Zo organiseerden we het eerste rondetafelgesprek. Hopelijk zullen er nog veel van dergelijke gesprekken volgen. In 2021 hebben we ons uitsluitingenbeleid voor bedrijven aangescherpt. De omzetsgrens voor uitsluiting wegens kolenmijnbouw en teerzandwinning is omlaag gegaan van 50% naar 5%. Die grens geldt ook voor omzet uit schalieolie en -gas en Arctische olie en gas. Daarnaast hebben we de best-in-class aanpak nu ook voor 'aandelen opkomende landen' geïmplementeerd: alleen de 60% bestscorende bedrijven op het gebied van ESG hebben we in portefeuille gehouden, de overige 40% hebben we verkocht.

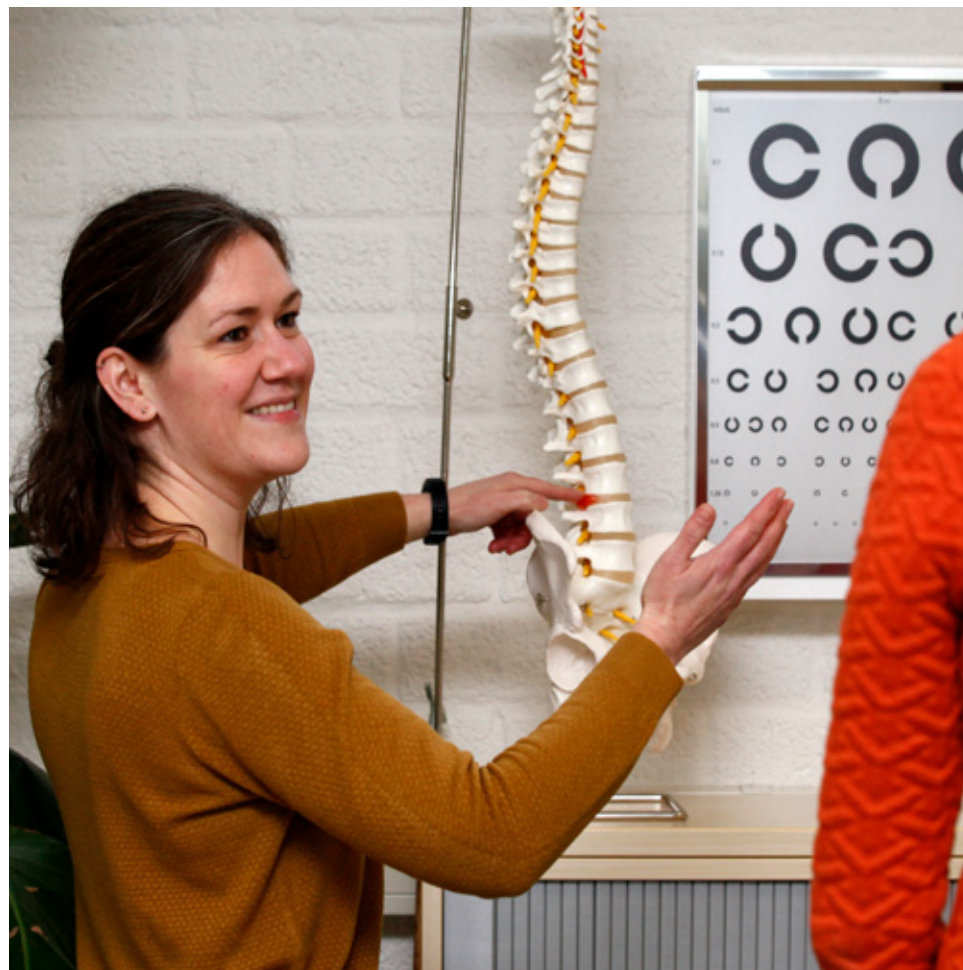
lees verder op de volgende pagina

1. Vooraf – vervolg

Toekomstbestendige organisatie

In 2021 hebben we afscheid genomen van twee bestuursleden. Wij danken hen voor hun inzet voor SPH. We werken aan het toekomstbestendig maken van SPH. Enerzijds toekomstbestendig wat betreft governance – meer plek voor externe professionals in het bestuur, met meer bestuurlijke slagkracht, terwijl de verbinding met de huisartsen behouden blijft. Anderzijds toekomstbestendig wat betreft de pensioenregeling – de grote stap naar een premieregeling is gezet; komende jaren wordt de regeling verder doorontwikkeld, zodat deze nog beter aansluit bij de aanstaande nieuwe pensioenwetgeving. Op weg naar een pensioen van, voor en met huisartsen.

Johan Reesink, *gepensioneerd huisarts*
Interim-voorzitter SPH



2. Kerncijfers 2021

2. Kerncijfers 2021



AANTAL ACTIEVE DEELNEMERS:

14.939



AANTAL EX-DEELNEMERS:

1.520



BELEIDS-DEKKINGSGRAAD:

137,5%



AANTAL GEPENSIONEERDEN:

7.779



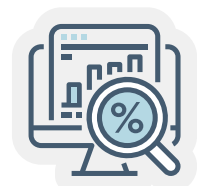
ONTVANGEN PREMIE:

223 mln



BELEGD VERMOGEN:

12 mld



BELEGGINGS-RENDEMENT:

3,3%



BELEGGINGS-OPBRENGSTEN:

378 mln

VERDELING V/M:



64%



36%



TOTALE KOSTEN:

54,9 mln

TYPE HUISARTS:

41%
VRIJGEVESTIGD



34%
WAARNEMEND

16%
IN OPLEIDING

9%
DIENSTVERBAND

3. Financiële positie

3. Financiële positie

In de laatste maanden van 2021 was sprake van een grotere beweeglijkheid van de waarde van verschillende beleggingscategorieën veroorzaakt door de mogelijke effecten van de omikronvariant bij de Covid-pandemie en de aankondiging door de Europese Centrale Bank van afbouw van de opkoopprogramma's van staatsobligaties.

Beleggingsresultaat

Op portefeuilleniveau is in 2021 een totaalrendement gerealiseerd van 3,3%. SPH behaalde daarmee een resultaat dat in overeenstemming is met het gekozen risicoprofiel. Binnen de returnportefeuille zijn hoge rendementen geboekt (15,8%). Het totaal belegd vermogen oversteeg de €12 miljard. Door de per saldo gestegen rente daalden de pensioenverplichtingen waardoor de dekkingsraad verbeterde.

De beleggingsportefeuille wordt passief ingevuld, waardoor de beleggingsresultaten vergelijkbaar zijn met de resultaten van de benchmarks. In 2021 behaalde de portefeuille een totaalrendement van 3,6%. Het rendement van de renteafdekking was -9,5%. De rendementsportefeuille behaalde een rendement van 15,8%. Onderliggend is het rendement vooral behaald binnen zakelijke waarden.

Dekkingsgraad naar 139,8

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. De dekkingsgraad steeg van 130,8% eind 2020 naar 139,8% eind 2021. Bij de berekening van deze dekkingsgraad is uitgegaan van het deelnemersbestand eind 2021 en is rekening gehouden met de toeslagverlening per 1 januari 2022.

Toeslag van 3,07%

SPH streeft ernaar om de al opgebouwde rechten jaarlijks te verhogen. Deze verhoging is voorwaardelijk. Hierbij volgt SPH in 2021 in principe nog de ontwikkeling van het CBS-cijfer van de cao-lonen van bij de overheid. Als de financiële positie van het fonds en andere omgevingsfactoren dat toelaten, kan daarnaast een extra verhoging worden toegekend, van maximaal 2,25%. In 2021 is de inkomensontwikkeling vastgesteld op 2,94%, zijnde het ge-extrapolerde CBS-cijfer van de

cao-lonen van de overheid. Gezien de financiële positie van het fonds is besloten de totale verhoging vast te stellen op 3,07%. De zogeheten backservicepensioenen (over de periode vóór 1 januari 1967) zijn per 1 januari 2022 verhoogd met 2,94%.

In 2020 is besloten de toeslagverlening met ingang van 1 januari 2022 te wijzigen. De aanleiding daarvoor is de constatering dat de huidige toeslagambitie niet meer realistisch is. Een toeslagperspectief dat beter past bij de gewijzigde marktomstandigheden is daarom gewenst. In het gewijzigde beleid wordt het toeslagperspectief gerelateerd 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.

A woman with long, wavy blonde hair, wearing a white lab coat, is looking through a microscope in a laboratory. The scene is dimly lit, with a red carnation flower visible on the right side. The background shows a white wall with a 'PTAFF' logo and some electrical outlets. A thin white line curves across the bottom of the image.

4. Kosten

4. 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. De hogere kosten in 2021 zijn vooral veroorzaakt door incidentele kosten voor de overgang naar een nieuwe pensioenuitvoeringsorganisatie en een nieuwe pensioenregeling.

Totale kosten 54,3 miljoen

Met deze transities hebben we stappen gezet naar een toekomstbestendigere regeling met lagere uitvoeringskosten. De totale kosten bedroegen in 2021 € 54,3 miljoen. Deze totale kosten kunnen we verdelen in de volgende drie soorten kosten.

• Pensioenbeheerkosten

de kosten voor het uitvoeren van de pensioenadministratie, de communicatie met deelnemers, het SPH-bestuur, het bestuursbureau, de RvT, het VO, commissieleden, de BPV en de VvA.

• Vermogensbeheerkosten

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

• Transactiekosten

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

Benchmarking

In vergelijking met andere pensioenfondsen zijn de totale kosten van SPH relatief laag. Bij SPH zijn de totale kosten in 2021 0,45% van het gemiddeld belegd vermogen. Gemiddeld waren de totale kosten van pensioenfondsen in 2020 0,76% van het belegd vermogen. Kijkend naar de drie soorten kosten zien we dat met name de vermogensbeheerkosten van SPH als percentage van het belegd vermogen laag zijn ten opzichte van andere pensioenfondsen (0,25% versus 0,55% gemiddeld). Dat is gunstig aangezien dit de grootste kostenpost betreft. De transactiekosten bedragen 0,08%. Dit percentage is lager dan het gemiddelde percentage uit de benchmark van 2020 (0,13%). De pensioenbeheerkosten per deelnemer

zijn relatief hoog, zeker wanneer deze worden weergegeven in kosten per deelnemer. SPH heeft immers een relatief klein aantal deelnemers. Rekeninghoudend met specifieke kosten voor beroepspensioenfondsen bedragen de kosten bij SPH € 493. Bij andere beroepspensioenfondsen bedragen de gemiddelde kosten in 2020 € 417.

De totale kosten zijn in 2021 € 6,5 miljoen hoger dan in 2020 (€ 48,4 miljoen). Dit komt vooral door een stijging van de kosten van pensioenbeheer, mede als gevolg van de transitie naar een nieuwe uitvoeringsorganisatie en de ontwikkeling van een nieuwe regeling, en een stijging van de kosten voor vermogensbeheer. De transactiekosten zijn gedaald.



TOTALE KOSTEN (%)

Gemiddeld pensioenfonds (2020)	0,76%
SPH (2021)	0,45%



PENSIOENBEHEERKOSTEN (€)

Gemiddeld beroepspensioenfonds (2020)	€417,-
SPH (2021)	€439,-

Kosten per deelnemer

5. Nieuwe pensioenregeling

5. Nieuwe pensioenregeling

Op 1 januari 2022 wijzigt SPH de pensioenregeling in een premieregeling. De nieuwe regeling past bij de maatschappelijke beweging die gaande is, met meer eigen potjes en individuele keuzemogelijkheden. Een belangrijk uitgangspunt hierbij is een regeling die betaalbaar en solidair is. De aanspraken die tot en met 2021 zijn opgebouwd in de uitkeringsregeling blijven in stand.

Pensioenakkoord

De nieuwe regeling sluit nog niet volledig aan op het Pensioenakkoord en de nieuwe pensioencontracten die daaruit voortkomen, omdat hiervoor wetswijzigingen nodig zijn die op 1 januari 2022 nog niet in werking zijn getreden. Zodra de nieuwe wetgeving en pensioencontracten volledig bekend zijn, zullen we de regeling, uiterlijk per 2027, nogmaals aanpassen om daaraan te voldoen. Waar mogelijk sluit de tijdelijke regeling per 2022 alvast aan op de toekomstige situatie.

Informatie over de wijzigingen

De overstap naar de nieuwe pensioenregeling raakt alle deelnemers. Er is daarom, op grond van een communicatieplan specifiek voor de implementatie van de nieuwe regeling, veel aandacht besteed aan het meenemen van de deelnemers in de wijzigingen in de

pensioenregeling per 2022. Daarbij is zo veel mogelijk de vertaalslag gemaakt naar de concrete gevolgen voor deelnemers. Gedurende het jaar hebben we verschillende online en offline kanalen en middelen ingezet om de deelnemer te betrekken bij de wijzigingen. Zo zijn er webinars georganiseerd, is de informatie op de website doorlopend up-to-date gehouden en zijn groepen deelnemers gericht geïnformeerd over voor de hen belangrijke onderwerpen. Ook in de Huisarts & Pensioen is veel aandacht besteed aan de nieuwe regeling. Dit alles gebeurde in nauwe samenspraak met de Beroepspensioenvereniging (BPV).

Nieuwe premie

Voor de communicatie over de nieuwe premie per 2022 is een aanvullend communicatieplan opgesteld. De reden hiervoor was vooral het wijzigen van de

premiesystematiek, waardoor een groep deelnemers (fors) meer premie ging betalen. We hebben deelnemers hierover zo snel mogelijk geïnformeerd via een doelgroepspecifieke brief, informatie op de website, de Huisarts & Pensioen, een indicatieve rekentool op de website en webinars in juni en december. Hierbij hebben de financieel planners een belangrijke rol gespeeld. Zij kennen de deelnemers als geen ander en kunnen de vertaalslag naar het individuele perspectief maken. Ook werd in december een e-learning beschikbaar gesteld, waarin bestuurders van SPH en de BPV op laagdrempelige wijze inzicht geven in hoe pensioen in het algemeen en het SPH-pensioen in het bijzonder georganiseerd is.

6. MVB

6. MVB

Het fonds ziet MVB als een logisch onderdeel van zijn kerntaak ‘zorg voor later’. Het zorgen voor goede pensioenen gaat hand in hand met het leveren van een maatschappelijke bijdrage. Door bij onze beleggingskeuzes rekening te houden met milieu-, sociale en bestuurlijke aspecten dragen we bij aan een goed leefklimaat en een duurzame wereld. We leggen daarbij de focus op gezondheid en klimaat. Deze thema’s passen bij onze deelnemers en kerntaak. We passen het MVB-beleid toe met beschikbare en toepasbare oplossingen.

MVB-principes

Naast de thema’s gezondheid en klimaat vormen de principes van de UN Global Compact, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights belangrijke uitgangspunten voor het MVB-beleid. Deze raamwerken zijn onder meer gerelateerd aan de thema’s mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en anti-corruptie en vinden hun oorsprong in internationaal breed geaccepteerde verdragen zoals de Universele Verklaring inzake de Rechten van de Mens en de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie.

Halveren CO₂-uitstoot

De genoemde strategische beleidsuitgangspunten zijn vertaald naar ambities en doelstellingen.

We committeren ons aan de afspraken uit het Parijsakkoord. Een belangrijke doelstelling is om de CO₂-uitstoot van onze portefeuille in 2030 te halveren ten opzicht van 2015, en dat we in 2050 een per saldo CO₂-neutrale beleggingsportefeuille hebben. Wij monitoren deze ontwikkeling scherp met de in 2021 ingerichte ‘ESG-meter’. SPH is hard op weg om deze doelstelling te realiseren.

Transparantie over beleggen

Onze deelnemers hechten aan transparante communicatie over beleggen. Zij vinden veel informatie terug op de website: <https://www.huisartsenpensioen.nl/onz-beleggingen/maatschappelijk-verantwoord-beleggen>. Zo zijn er in 2021 meerdere communicatieberichten op de website geplaatst. Ook is aandacht

besteed aan MVB in Huisarts & Pensioen, ons deelnemersmagazine. In de media zijn verschillende berichten geweest over SPH en de initiatieven op het gebied van MVB. Naast de toegankelijke berichten is er ook verdiepende informatie te raadplegen. Ook in 2021 is elk half jaar een MVB Halfjaarverslag opgesteld waarin verantwoording wordt afgelegd over de inzet van de verschillende MVB-instrumenten (uitsluiten, engagement, stemmen en ESG-integratie).

lees verder op de volgende pagina

6. MVB – *vervolg*

Daarnaast wordt elk kwartaal ook apart 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.

SPH is in 2021 ook een dialoog aangegaan met deelnemers. Er hebben in dat kader rondetafelgesprekken plaatsgevonden met deelnemers over MVB. Ook met de diverse fondsgremia zoals het verantwoordings-orgaan hebben gesprekken plaatsgevonden over onder meer de MVB-thema's. Dit is belangrijk want in ons MVB-beleid 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.



7. Vooruitblik

7. Vooruitblik

Zoals was voorzien, was 2021 een jaar van aanloop naar grote veranderingen. De overgang naar een nieuwe pensioenregeling, een nieuw pensioenadministratieplatform en een nieuwe pensioenuitvoeringsorganisatie betekent dat in 2022 tal van processen op het gebied van communicatie en pensioenbeheer voor het eerst in een nieuwe omgeving worden uitgevoerd. De focus voor 2022 ligt dan ook op een goede nazorg van de transitie, nauwe samenwerking met APS en nauwlettende monitoring van de uit te voeren activiteiten.

Verdere ontwikkeling pensioenregeling

Door de aanstaande nieuwe wetgeving is de pensioenregeling na de grote wijzigingen per 2022 nog niet klaar. Verdere ontwikkeling van de pensioenregeling, in lijn met die nieuwe wetgeving, blijft daarom een belangrijk onderwerp in 2022. In heel Nederland leiden de aanstaande wijzigingen tot veel vragen en discussie. Dit geldt ook voor de achterban van SPH. SPH ziet communicatie met de achterban als cruciaal om te komen tot een pensioenregeling die voor deelnemers duidelijk waarde toevoegt. Alleen met een regeling die aansluit op behoeften en kenmerken van huisartsen kan draagvlak voor de regeling behouden blijven.

Aangepaste governance

SPH past in 2022 de governance aan. Belangrijke uitgangspunten daarbij zijn professionaliteit en efficiëntie van het bestuur, de bestuurlijke slagkracht gegeven de toegenomen complexiteit van de pensioenuitvoering, en het behoud van de verbinding van met de achterban. Ook hier speelt communicatie een belangrijke rol.

Verdere stappen MVB

Maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) blijft een thema dat onverminderd hoog op de agenda staat met een bijbehorend hoge ambitie. SPH is voornemens in 2022 verdere stappen op MVB-gebied te zetten met bijzondere aandacht voor beleggingsoverwegingen en (operationele) beheersbaarheid.

Rusland en Oekraïne

De Russische invasie in Oekraïne zorgt voor onzekerheid op de financiële markten. SPH heeft besloten de afbouw van beleggingen in Rusland door te zetten en volgt de verdere ontwikkelingen nauwgezet. Ook monitoren we de gevolgen van het wereldwijde sanctiepakket voor Rusland.



Stichting Pensioenfonds voor Huisartsen (SPH)

Postbus 90170, 5000 LM Tilburg

Heeft u vragen over uw pensioen, neem dan contact met ons op.
Dat kan via telefoonnummer 088 462 94 62 of per e-mail via
contact@huisartsenpensioen.nl.

huisartsenpensioen.nl