

Nieuwe raadpleging deelnemers over duurzaam beleggen

SPOA belegt meer dan 2 miljard pensioenvermogen voor de deelnemers van het pensioenfonds. Dat vergt een professionele organisatie. Met welke beleggingsadviseurs en vermogensbeheerders werkt SPOA samen. Hoe zorgt het pensioenfonds voor aantrekkelijke rendementen tegen acceptabele risico's? Hoe realiseert het fonds een duurzaam beleggingsbeleid. Denk daarbij bijvoorbeeld aan tabak, wapens, of de CO2-footprint.

Organisatie

SPOA werkt voor de ontwikkeling en uitvoering van haar beleggingsbeleid samen met beleggingsadviseurs van Sprenkels & Verschuren en AON. Het vermogensbeheer is ondergebracht bij onder meer Black Rock, Pimco, Acadian en Achmea Investment Management. Bestuursleden van SPOA zijn opgeleid. Het pensioenfonds belegt onder toezicht van De Nederlandsche Bank.

Geen tabak meer

De verduurzaming van het beleggingsbeleid leidt tot constante aanpassing van de beleggingen. Zo belegt SPOA binnenkort niet meer in tabak, omdat we niet willen dat onze beleggingen 'de gezondheid van mensen kunnen schaden'. De voorwaarden van het pensioenfonds worden steeds strenger. Tegelijkertijd verduurzamen bedrijven zelf ook. Dat zorgt voor een behoorlijke dynamiek. Er is sprake van een geleidelijke transitie.

Nieuwe raadpleging deelnemers

Eind 2018 heeft het pensioenfonds de deelnemers voor het laatst geraadpleegd over het beleggingsbeleid. De deelnemers gaven toen aan dat duurzaam beleggen weliswaar van belang was, maar niet ten koste mocht gaan van het rendement. Inmiddels is er veel veranderd in de wereld om ons heen. Daarom benaderen wij onze deelnemers in oktober 2021 opnieuw met een poll over invulling van het beleggingsbeleid in de komende periode.

De pensioenregeling van SPOA is groen

Vanaf 10 maart 2021 gelden er nieuwe Europese regels: de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De regels gelden voor institutionele beleggers en dus ook voor SPOA. Volgens deze regels moet het pensioenfonds aangeven in hoeverre de pensioenregelingen duurzaam zijn en open zijn over de uitvoering. De classificatie van onze pensioenregeling volgens deze richtlijnen is 'groen'. Het rendement over de afgelopen 15 jaar bedraagt ruim 7% per jaar.



Lees alles over beleggen bij SPOA op www.spoa.nl



Wilt u mee beslissen over uw pensioen?



Als u mee wilt beslissen over de (toekomstige) pensioenregeling dan moet u lid zijn van BPOA. Want alleen als u lid bent van BPOA heeft u inspraak in de pensioenregeling via enquêtes, stemmingen en (digitale) ledenvergaderingen. Lidmaatschap kost overigens niets extra's. Dus bent u deelnemer van SPOA maar nog geen lid van BPOA? Word dan nu lid en laat uw stem horen! Als u er niet zeker van bent of u lid bent, stuur dan een mailtje naar info@bpoa.nl.

Nog geen lid? Download het formulier dan via deze QR-code



Contact

 **bezoek onze website**
www.apothekerspensioen.nl

 **mailen**
info@apothekerspensioen.nl

 **schrijven**
BPOA / Apothekerspensioen
Antwoordnummer 12046
5600 VD Eindhoven

Blog Garnt Boonstra: tuinieren

Als gepensioneerd apotheker geniet ik volop van de vrije tijd. Een van mijn hobby's is tuinieren. Naast het onderhouden van de 'gewone' tuin betekent dit vrijwel dagelijks werken in de moestuin. Dit geeft mij gelegenheid tot nadenken en reflectie. Bovendien is het gezond voor geest en lichaam.



Het onderhouden van een moestuin is strak georganiseerd, je hebt rekening te houden met allerlei externe factoren. Zo is de keuze en de aanschaf van de zaden, het moment van zaaien en de plek in de moestuin cruciaal. Bij droogte extra water geven en op tijd bemesten. Als de omstandigheden (bv klimaat) veranderen, wordt de keuze van de te verbouwen gewassen anders.

Wil je een moestuin die optimaal oplevert, dan zul je het proces optimaal moeten uitvoeren. De hulp van vakmensen als een tuinman is dan onontbeerlijk. Gezien het feit dat ik een hobby-tuinder ben, ben ik tevreden met de opbrengsten uit de moestuin. Soms produceert een moestuin meer groente dan je op dat moment kunt opeten, een vriezer is dan een uitkomst.

De parallellen tussen het beheren van een moestuin en het beheren van de premiegelden voor de pensioenvoorziening zullen je niet zijn ontgaan. Ook hier komt het aan op de keuze en aanschaf van het beleggingspakket en het anticiperen en reageren op wijzigingen van externe omstandigheden. Je kunt tijdens je werkzame leven bij wijze van spreken een "pensioenvriezer" vullen.

Beheren van de premiegelden zou je zelf kunnen doen, maar net als bij een moestuin geldt dat de hulp van vakmensen onontbeerlijk is voor een optimaal beheer en resultaat. Hoewel ik tevreden ben met de opbrengsten uit de moestuin in eigen beheer, heb ik nooit overwogen om zelf mijn pensioenvoorziening te regelen. Ik ben er van overtuigd dat ik niet tevreden zou zijn met de opbrengsten, die ik als niet-deskundige kan realiseren. Ik vind het om die reden een prima oplossing om samen met mijn (oud-)beroepsgenoten gebruik te kunnen maken van de nodige deskundigheid.

Mijn moestuin ga ik in 2023 opnieuw inrichten, zal vast lukken. En als apothekers gaan we ook naar een nieuw pensioenstelsel. Veel vragen staan nu nog open, maar duidelijk is wel dat goede communicatie en ondersteuning van deskundigen voor deze overgang noodzakelijk is. Als leden van BPOA kunnen we dan verantwoorde keuzes maken.

Op dit moment wordt nog nagedacht over de zeggenschap van ons als gepensioneerd bij de invoering van het nieuwe stelsel. Naar verwachting wordt hiervoor begin 2023 regelgeving vastgesteld, maar dat neemt niet weg dat de mening van de gepensioneerd ook nu al door BPOA op andere manieren gevraagd en gerespecteerd wordt. BPOA staat altijd open voor inbreng van al haar leden, dus ook van de gepensioneerd leden.

Garnt Boonstra
Penningmeester BPOA (gepensioneerd)

Apothekerspensioen

Samenwerking tussen SPOA[#] & BPOA



Nieuwsbrief

voor deelnemers, oktober 2021

Nieuwe namen voor nieuwe contracten

De oorspronkelijke naamgeving van de twee contracten van het nieuwe pensioenstelsel werkten verwarrend en gaven onvoldoende de inhoud van het contract aan. Daarom worden bij de uitwerking van het Wetsvoorstel toekomst pensioenen de namen van de contracten aangepast. Bij de nieuwe naamgeving worden de solidaire en flexibele karaktereigenschappen van de regelingen benadrukt.

Het nieuwe contract wordt gewijzigd naar 'solidaire premieregeling/solidaire pensioencontract' en de verbeterde premieregeling wordt het 'flexibele premieregeling/flexibele pensioencontract'.

De komst van een nieuw pensioenstelsel en pensioenregeling heeft belangrijke gevolgen voor uw financiële situatie.

Met de nieuwsbrief Apothekerspensioen houden wij u op de hoogte van de ontwikkelingen.



In gesprek met leden over solidariteit en keuzes bij beleggen

De resultaten van de enquête van afgelopen voorjaar laten een gedegen draagvlak zien voor een gezamenlijke pensioenregeling voor openbaar apothekers en geven inzicht in hoe deze regeling er uit kan komen te zien. Een belangrijke vraag is nog onbeantwoord. Lig de nadruk meer op solidariteit of toch op drie keuzemogelijkheden bij beleggen? Deze twee mogelijkheden gaan niet samen in een pensioenregeling en er moet een keuze gemaakt worden. Meer en diepgaand inzicht in de achterliggende motieven van de leden is nodig. Om die reden hebben wij een onderzoeksbureau benaderd met de vraag om ons te ondersteunen bij deze verdieping. De onderzoekers gaan met onze leden in gesprek om de beweegredenen achter de keuze voor óf solidariteit óf 3 keuzeopecties bij beleggen, nader te onderzoeken.



In oktober worden 16 leden geïnterviewd. Dit zijn actieve apothekers in loondienst en zelfstandigen, verdeeld over verschillende leeftijdscategorieën met een spreiding in voorkeur voor collectiviteit, solidariteit en keuzeopecties én een spreiding in inkomen. Met de verdiepende gesprekken krijgen we naar verwachting goed inzicht in behoeften en voorkeuren van de leden. In een adviesrapport presenteert het onderzoeksbureau een analyse van de motivatie die apothekers hebben bij het maken van bepaalde keuzes.

Tijdens de ALV van BPOA op 24 november aanstaande bespreekt het bestuur het adviesrapport met de leden. Met de resultaten uit dit rapport zijn naar verwachting alle belangrijke vragen over de invulling van de nieuwe regeling beantwoord. In de ALV van BPOA in februari 2022 wordt de leden gevraagd een principebesluit te nemen voor de nieuwe regeling.

250 vragen en opmerkingen op de enquêteformulieren

Webinar Vraag en antwoord

Dat 'pensioen' leeft onder onze leden bleek wel uit de bijna 1000 ingevulde enquêteformulieren. In de open invulvelden werden daarbij meer dan 250 vragen en opmerkingen geplaatst zoals:

Moeten we echt over naar een nieuwe pensioenregeling? Hoe zit het dan met het nabestaandenspensioen? De belangen van gepensioneerden? Wordt voldoende rekening gehouden met de verschillen binnen de beroepsgroep? Hoe professioneel is ons beleggingsbeleid? Welke rendementen behalen we? Is er wel aandacht voor duurzaam beleggen? Kiezen we voor solidariteit of toch 3 keuzes bij beleggen?

We vinden het van belang om zorgvuldig en uitgebreid te reageren. Alle vragen die we kunnen beantwoorden zijn inmiddels opgenomen in de uitgebreide Q&A op onze [website](#).



Het nieuwe pensioenstelsel

En waarom BPOA en SPOA daar graag zo snel als mogelijk op willen overgaan

Als je als apotheker je pensioen opbouwt bij SPOA, dan kan ik me voorstellen dat je van tijd tot tijd met allerlei vragen zit. Een van de meest gestelde vragen is de volgende:

Waarom kan SPOA de pensioenen niet indexeren terwijl er toch goede beleggingsresultaten worden behaald? En vaak in het verlengde daarvan: Waarom moet SPOA mogelijk zelfs de pensioenen korten?

Ik vind dit soms ook moeilijk uit te leggen. Laat ik eerst eens beginnen om u wat overzicht te geven:

SPOA kent thans een belegd vermogen van ruim € 2.100.000.000,-. SPOA maakt aantrekkelijke beleggingsresultaten voor de deelnemers. Het rendement van SPOA over 2020 bedroeg 11,4% na kosten. Dit was over dat jaar meer dan het beleggingsrendement van bijvoorbeeld PFZW, die een rendement van 5,6% behaalde (bron: kwartaalbericht PFZW q4 2020).

Het aantal deelnemende en pensioengerechtigde apothekers bij SPOA groeit al jaren gestaag. Eind 2019 waren dit er in totaal 5.540. Eind 2020 regelen we pensioen voor 5.648 apothekers. Gemiddeld staat er per deelnemer een bedrag van € 374.000,-. Natuurlijk hebben we niet zo veel aan een gemiddelde. Want een apotheker kan net zijn gestart met het inleggen van pensioenpremie en een ander kan net voor zijn of haar pensioen staan.

Voor de huidige generatie apothekers die met pensioen gaan staat er gemiddeld een bedrag van een kleine € 900.000,-. Dit bedrag is sterk afhankelijk van iemands inkomen, waarover hij of zij pensioenpremie heeft ingelegd bij SPOA. Laten we eens een rekensommetje maken.

Stel nou dat we ervan uitgaan dat iemand zo'n 20 jaar leeft na pensionering. Dan zou je die € 900.000,- kunnen delen door 20 en dan kom je op een aanvullend pensioen van € 45.000,- boven op de AOW van ca. € 15.000,-. Er zit natuurlijk wel een foutje in mijn redenering. Want de slimme lezer heeft natuurlijk gezien dat we in mijn rekensommetje niet meenemen dat we wellicht de komende 20 jaar nog wel wat beleggingsrendement zullen kunnen maken. Al zijn het alleen maar de dividenden op de aandelen waar we voor u in beleggen.

Ja, u leest het goed wat ik schrijf. Bij een negatieve rente betalen we immers rente en stroomt er elke maand feitelijk geld uit het pensioenfonds. Een recente studie gaf aan dat 61% van onze obligatiebeleggingen rente kost. Oftewel een negatieve rente hebben. Kortom als wij te veel vermogen aanhouden in spaargeld of obligaties, dan teren wij in op dat vermogen.

Wij vinden dat dat op lange termijn geen gezonde situatie is voor onze deelnemende apothekers. Dat spoort namelijk totaal niet bij het primaire doel van uw pensioenfonds SPOA. Het door de apothekers voor de apothekers opgerichte pensioenfonds hoort op hele lange termijn een veilige kluis te zijn. Waar u geld in stopt en wat in waarde groeit. Dat vond ik ook altijd het mooie van een pensioenfonds. Banken kunnen failliet, verzekeraars kunnen failliet, maar pensioenfondsen niet. Daar wordt afhankelijk van het resultaat het pensioen geïndexeerd of gekort. Toch een veiliger idee om uw geld te stallen.

Dan blijft voor SPOA toch wel overeind staan dat we onder de huidige wetgeving voor u te veel in obligaties moeten beleggen. Daardoor teren we in op een groot gedeelte van het vermogen of maken geen rendement. Dit vinden we geen goede situatie voor uw toekomstige pensioenuitkeringen.



Ronald Heijn
Bestuurslid en voorzitter beleggingscommissie

Ronald Heijn is geen beroepsgenoot, maar als beleggings-expert toegevoegd aan het bestuur. Hij vervult meerdere functies in de pensioenwereld.

Wilt u meer weten? Stel dan uw vragen gerust aan de beleggingscommissie van SPOA via spoa-bestuursbureau@montaepartners.nl.

Uiteraard hebben we deze conclusies samen met Beroeps-pensioenvereniging BPOA getrokken. Samen met hen zijn we tot de conclusie gekomen dat we ernaar moeten streven om haast te maken met de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. In dit nieuwe stelsel krijgt u een persoonlijk pensioenvermogen waarmee u ooit uw pensioenuitkering inkoop. Dat nieuwe stelsel kent in veel mindere mate de verplichting om veel beleggingen in obligaties aan te houden. Daardoor zullen we in staat zijn om wat meer in aandelen te beleggen, waarmee wellicht op lange termijn meer rendement valt te behalen. Het nieuwe stelsel kent als nadeel dat uw vermogen wat meer direct mee beweegt met de financiële markten en als voordeel dat er eerder kan worden geïndexeerd. Iets waar met name de gepensioneerden heel blij mee zullen zijn.

Al met al zijn we best een gezond pensioenfonds. Er is relatief veel geld voor het geringe aantal deelnemers. Laten we wel zijn; een dikke 2 miljard voor 5.648 personen is niet slecht. Maar het huidige pensioensysteem nekt, zoals gezegd, de aangroei en verhoging van uw pensioen op lange termijn. We zouden graag weg willen van de situatie dat we te veel geld onrendabel op lange termijn in obligaties moeten beleggen. En daarom hebben zowel BPOA als SPOA de conclusie getrokken dat we haast willen maken met de overgang naar het nieuwe stelsel. Daarin kunnen we de beleggingen voor u anders inrichten en dat kan gaan helpen in de lange termijn waarde aangroei van uw toekomstige pensioeninkomen.