

# Pensioen Inzicht



najaar 2022

‘Is de wereld  
over 40 jaar  
een mooie plek?’

— Gerard van der Wielen  
*Uroloog*

Pagina 3  
**Uw eigen onafhankelijke  
financieel planner**

Pagina 12  
**SPMS doet risico-  
bereidheidsonderzoek**

Pagina 14  
**SPMS stuurt op  
langetermijninflatie**

## Pagina 3

### **Uw financieel planner**

Maak optimaal gebruik van uw financiële mogelijkheden.

## Pagina 7

### **In gesprek met...**

## Pagina 8

### **Uw afgevaardigden in beeld**

Thijs Urlings en Gerard van der Wielen (Den Haag)

## Pagina 10

### **De QuickScan van SPMS**

In 10 minuten inzicht in uw financiën

## Pagina 12

### **SPMS doet onderzoek naar risicobereidheid.**

## Pagina 13

**Nieuwe pensioenregels:** keuzes invaren voor de VvA ver weg

## Pagina 14

**De stand van de economie.** 'SPMS stuurt op langetermijninflatie'

## Pagina 16

### **Financiële casus**

Waardeoverdracht, altijd doen, toch?

## Pagina 18

### **Korte berichten**

# Een mooie plek

Is de wereld over 40 jaar een mooie plek? Die vraag wordt in dit nummer gesteld door Thijs Urlings en Gerard van der Wielen, twee nieuwe afgevaardigden. Zij vragen aandacht voor een duurzaam beleggingsbeleid. Wij merken voortdurend dat de belangstelling voor duurzaamheid en ESG-beleid (Environmental, Social, Governance) onder medisch specialisten toegenomen is. De nieuwe afgevaardigden wijzen erop dat pensioenfondsen als grote beleggers een rol kunnen spelen in bijvoorbeeld het klimaatbeleid. Dat realiseert het SPMS-bestuur zich ook. Daarom hebben we ESG-beliefs opgesteld waar ons beleggingsbeleid aan moet voldoen.

De voorlopige keuze die BPMS heeft gemaakt voor de solidaire premieregeling in het nieuwe pensioenstelsel kan naar mijn overtuiging ook bijdragen aan deze ESG-doelstellingen. In de flexibele premieregeling – de andere variant in het nieuwe pensioenstelsel – kunnen deelnemers zelf hun individuele beleggingskeuzes maken. Dat lijkt een duurzame beleggingsportefeuille te stimuleren. De keerzijde is echter dat deelnemers die minder waarde hechten aan ESG-beleid een beleggingsportefeuille kunnen kiezen die allesbehalve groen is. In de solidaire premieregeling kunnen we ons ESG-beleggingsbeleid inrichten volgens de wensen van onze gehele achterban. Dat leidt in totaliteit tot een evenwichtiger vergroening van onze collectieve beleggingsportefeuille.

Komende winter zal de Vereniging van Afgevaardigden (VvA) een definitieve keuze maken voor een van de twee regelingen uit de nieuwe pensioenwet. Ook zal de VvA zich buigen over de manier waarop de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel zo goed mogelijk kan verlopen. De wetgever gebruikt in dit verband de term 'evenwichtig'; er moet een evenwichtige afweging gemaakt worden van de belangen van alle deelnemers, zowel degenen die nu pensioen opbouwen als degenen die met pensioen zijn. In dit transitietraject zullen ook keuzes gemaakt moeten worden over het beleggingsbeleid. Bij die keuzes zijn onze ESG-beliefs een belangrijke factor. Omdat we willen dat de wereld over 40 jaar – en uiteraard lang daarna – een mooie plek is.



Eelco Stuijzand  
Voorzitter bestuur SPMS

# ‘Wij maken van losse eindjes een overzichtelijk geheel’

‘Hoe jonger je bij ons aanklopt en over je financiën gaat nadenken, hoe groter de kans dat je wensen haalbaar zijn’, zeggen de onafhankelijke financieel planners van SPMS. ‘Wacht niet tot je met pensioen gaat, maar schakel ons ook in aan het begin van je loopbaan of als je een belangrijke financiële beslissing moet nemen.’







De financieel planners van SPMS

SPMS heeft onafhankelijke, gecertificeerde financieel planners in dienst om medisch specialisten inzicht te geven in hun financiële planning. 'Je kunt geen weloverwogen beslissing nemen op pensioengebied als je bijvoorbeeld niet weet hoe je hypotheek eruit ziet of wat het inkomen van je partner is als jij zou overlijden', zegt Edwin Pijpers, manager van de financieel planners.

'Alles grijpt in elkaar.' 'Waar je als financieel planner blij van wordt, zijn natuurlijk niet alleen de cijfers en getallen. Waar het mij om gaat is dat je mensen kunt helpen om optimaal gebruik te maken van hun financiële mogelijkheden', zegt financieel planner Reinier Geerling, die sinds afgelopen voorjaar bij SPMS werkt. Geerling: 'Veel mensen hebben daar zelf geen

zicht op en dat geeft vaak stress.' 'We helpen mensen bij het maken van weloverwogen financiële keuzes', aldus Pijpers. In de nieuwe pensioenwet, die naar verwachting op 1 januari

## 'De planners zijn onafhankelijk'

2023 ingaat, krijgen pensioenfondsen een zwaardere zorgplicht ten opzichte van hun deelnemers. Ze moeten deelnemers begeleiden bij het maken van diverse pensioenkeuzes. Pijpers: 'SPMS doet dat al heel lang. Wij lopen voor op de meeste andere fondsen.'

**Onafhankelijk en inbegrepen**  
De financieel planners van SPMS begeleiden deelnemers op tal van manieren. Ze houden Upo-poli's in ziekenhuizen om medisch specialisten uitleg te geven over hun jaarlijkse pensioenoverzicht. Ook organiseren ze webinars en bijeenkomsten in ziekenhuizen over de Quickscan, een online-hulpmiddel dat snel inzicht geeft in iemands financiële

situatie (zie pagina 10). Daarnaast houden ze geregeld webinars en bijeenkomsten over de pensioenregeling, maar ook over de BV, sinds 2015 de meest gebruikelijke ondernemingsvorm voor de praktijk: hoe lees je een balans, hoeveel salaris keer je jezelf uit, hoe zit het met dividend? Heel populair zijn de informatiebijeenkomsten voor 55-plussers, waar financieel planners informatie geven over keuzes die medisch specialisten kunnen maken

'De planners zijn onafhankelijk', vertelt Pijpers. 'We verkopen geen producten of uren. SPMS is een stichting zonder winstoogmerk.' Heeft een Financiële Scan zin als je al een accountant of adviseur hebt? Pijpers: 'Het is kosteloos en het zit standaard in onze dienstverlening, dus waarom zou je er geen gebruik van maken? Je kunt onze analyse met je accountant bespreken en het gebeurt ook weleens dat een accountant aanschuift bij het gesprek.'

## 'We helpen mensen bij het maken van weloverwogen financiële keuzes'

bij pensionering. Wie belangstelling heeft voor dergelijke bijeenkomsten in het ziekenhuis kan het beste contact opnemen met de afgevaardigde. Nieuwe deelnemers krijgen een Startgesprek aangeboden. Dan worden ze bijgepraat over de inhoud van de pensioenregeling van SPMS, de manier waarop de zeggenschap over de regeling is geregeld via BPMS, de methode van inschaling en de mogelijkheid om het pensioen dat ze elders hebben opgebouwd over te dragen aan SPMS (zie pagina 16). Ook adviseert SPMS om vlak voor pensionering in gesprek te gaan met de planners om te kijken wat de beste pensioenkeuzes zijn.

De opvallendste service van SPMS is misschien wel de Financiële Scan: de mogelijkheid om twee keer in je loopbaan je volledige financiële situatie gratis te laten doorlichten door gecertificeerde financieel planners.

**Op tijd**  
In de Financiële Scan komen alle financiële aspecten aan bod, ook bijvoorbeeld de waardeontwikkeling in de onderneming en de goodwill. De Financiële Scan begint met een inventarisatiegesprek: hoe staat de medisch specialist ervoor en wat zijn de wensen voor de toekomst? Daarna gaat de financieel planner aan de slag. Hij schrijft een rapport,



Hans Dekker

dat in een eindgesprek wordt toegelicht. Tijdens het eindgesprek is meestal ook de partner aanwezig. 'Dat vind ik een pre', zegt Hans Dekker, die bij een opleidingsinstituut opleidingen ontwikkelt en trainingen geeft aan mensen in de financiële sector, zoals financieel planners en pensioen- en hypotheekadviseurs, en sinds afgelopen voorjaar in deeltijd als financieel planner werkt bij SPMS. 'Beide partners hebben immers te maken met de financiële keuzes en de haalbaarheid van de plannen.'



'Het is onafhankelijk en het zit standaard in onze dienstverlening, dus waarom zou je er geen gebruik van maken?'

Edwin Pijpers



Linda Wulfert

'Ik spreek geregeld jonge artsen, eindertigers, die op hun 55e de mogelijkheid willen om te kunnen stoppen met werken. Dat gaat ze nog lukken ook.'



Linda Wulfert, die al dertien jaar als financieel planner bij SPMS werkt, adviseert medisch specialisten om ongeveer vijf jaar na hun start als vrijgevestigde een afspraak te maken voor de eerste Financiële Scan. Volgens haar is het raadzaam om tien tot vijf jaar voor pensionering de tweede Financiële Scan te doen. 'Dan krijg je een goed inzicht in hoe je ervoor staat. En als je er niet goed voor staat, heb je de tijd om je emotioneel voor te bereiden op het feit dat je misschien langer moet werken.' Alisen Düzgün, die al zo'n twintig jaar als financieel planner bij SPMS en haar rechtsvoorganger werkt, benadrukt dat het nuttig is om niet te lang te wachten met de eerste Financiële Scan. 'Hoe jonger je bij ons aanklopt en over je financiën gaat nadenken, hoe groter de kans dat je wensen haalbaar zijn. Dan heb je nog alle tijd om bij te sturen.'

Het leukste van haar werk is dat ze mensen echt kan helpen, vertelt Wulfert. 'Ik houd van puzzelen. Als financieel planner moet je in staat zijn om van een heleboel losse



'Hoe jonger je bij ons aanklopt en over je financiën gaat nadenken, hoe groter de kans dat je wensen haalbaar zijn. Dan heb je nog alle tijd om bij te sturen.'

Alisen Düzgün

eindjes een overzichtelijk geheel te maken.' Soms moet ze slecht nieuws brengen. 'Bijvoorbeeld als mensen van ver in de vijftig een hoge aflossingsvrije hypotheek hebben en na de pensioendatum eigenlijk de rente niet meer kunnen betalen.' Maar vaker komt ze met goed nieuws. 'Ik spreek geregeld jonge artsen, eindertigers, die op hun 55e

de mogelijkheid willen om te kunnen stoppen met werken. Dat gaat ze nog lukken ook.' Hoe dan? 'Door zuinig te leven, hun hypotheek af te lossen en misschien een leuke erfenis te ontvangen.'

#### Belangrijke gebeurtenissen

Medisch specialisten kunnen ook tussendoor terecht bij de financieel planners, bijvoorbeeld als ze twijfelen over financiële kwesties. 'Stuur ons een mailtje als je bijvoorbeeld een second opinion wilt, dan kijken we met je mee', zegt Wulfert. Zo werd Düzgün onlangs benaderd door een stel, beiden medisch specialist, dat een huis op het oog had dat ruim boven het budget lag dat ze hadden besproken met de hypotheekadviseur van de bank. 'Ze wilden dat huis graag, maar ze vroegen zich af of ze dan hun levensstijl erg moesten aanpassen. Daar voelden ze weinig voor.' Uit berekeningen van Düzgün bleek dat het mogelijk was het huis te kopen zonder al te grote offers te brengen. 'Mede dankzij een schenking van beide ouders.'



Reinier Geertling

Het komt ook geregeld voor dat medisch specialisten bellen met de financieel planners omdat ze gaan scheiden. Bij een scheiding heeft de ex-partner recht op de helft van het pensioen dat tijdens het huwelijk is opgebouwd. 'Er zijn verschillende manieren om het pensioen te verdelen', aldus Düzgün. 'Wij kunnen exact vertellen wat de voors en tegens zijn.' Ook hebben mensen vaak vragen over de hoogte en de duur van de alimentatie. Daarnaast kijkt Düzgün geregeld mee met medisch specialisten die arbeidsongeschikt raken. Hij rekt dan voor hoe hun financiële toekomst eruitziet.

Wulfert vertelt dat medisch specialisten ook veel vragen stellen over lijfrentes die ze bij verzekeraars hebben afgesloten. 'Zij moeten veel beslissingen nemen', zegt Wulfert. 'Willen ze een levenslange uitkering of een tijdelijke? Een bankspaarlijfrente of een verzekerde lijfrente? Of willen ze de lijfrente voor zich uitschuiven als voorziening voor hun nabestaande? Daar voeren we veel gesprekken over met medisch specialisten.'

Pijpers zegt: 'Wat de beste keuze is hangt af van je persoonlijke omstandigheden. Daarom is de Financiële Scan zo nuttig. Dan krijg je overzicht en inzicht in je volledige financiële situatie.'



Weten wat uw financieel planner voor u kan betekenen? Ga naar [spms.nl/financieelplanners](https://spms.nl/financieelplanners) of scan de QR-code.

# Ondertussen in Den Haag

Er staan weer veel onderwerpen op de politieke agenda die gevolgen hebben voor de financiële situatie van burgers. Zo behandelt het parlement dit najaar de Wet toekomst pensioenen, die bedoeld is om het pensioenstelsel beter te laten aansluiten bij de huidige tijd. Een andere verandering op pensioengebied betreft de mogelijkheid om waarschijnlijk per 1 juli 2023 bij pensionering maximaal 10% van het ouderdomspensioen ineens op te nemen. Daarnaast praat de Tweede Kamer over de belastingheffing in box 3. De Hoge Raad heeft korte metten gemaakt met

de huidige vermogensrendementsheffing, die gebaseerd is op een fictief rendement. Verder dalen de belastingpercentages waartegen bijvoorbeeld hypotheekrente en alimentatie afgetrokken kunnen worden. Ook komt er in 2023 nieuwe wetgeving over leningen en schulden in de eigen bv. De financieel planners volgen het Haagse nieuws op de voet en houden bij het maken van Financiële Scans rekening met deze en andere actuele ontwikkelingen. Elders in deze PensioenInzicht besteden we meer aandacht aan deze onderwerpen.





# ‘Is de wereld over 40 jaar een mooie plek?’

Als kersverse afgevaardigden zijn Urlings en Van der Wielen zich volop aan het inwerken in de pensioenmaterie. Ze willen zich inzetten voor een duurzaam beleggingsbeleid. ‘Het klimaat zal van grote invloed zijn op de manier waarop wij straks van ons pensioen kunnen genieten.’

## Waarom werd u afgevaardigde?

**Urlings:** ‘Er komt een nieuw pensioenstelsel aan. Dat triggerde mij om na te denken over onze pensioenregeling. Wat gebeurt er precies? Hoe ga je om met de belangen van de verschillende generaties? Vanuit die interesse ben ik Joost van der Sijp opgevolgd, die voorheen afgevaardigde was. Alisen Düzgün, financieel planner bij SPMS, raadde me aan om het niet alleen te doen. Samen bereik je meer mensen. In een MSB-vergadering vroeg ik wie ook wilde.’

**Van der Wielen:** ‘Het leek me interessant. En we werken vaker samen, op niersteengebied.’

## Hoe vergaart u pensioenkennis?

**Urlings:** ‘We krijgen veel informatie van SPMS. Na elke vergadering is er een pensioencursus. Ik lees veel, ik zoek dingen op. Alleen al de terminologie is complex. Net als de medische wereld heeft de pensioenwereld een eigen taal.’  
**Van der Wielen:** ‘Ik lees Het Financieele Dagblad en lees steeds meer artikelen over pensioen. Maar voor

mij staat het allemaal nog in de kinderschoenen. Het is “work in progress”.’

## Hoe onderhoudt u contact met uw achterban?

**Urlings:** ‘Vooral via de MSB-vergadering. Daar kwamen ook een financieel planner en een bestuurslid van SPMS een toelichting geven over de keuze die we moesten maken voor de nieuwe pensioenregeling. De financieel planner organiseert ook spreekuren, waar collega’s terecht kunnen voor informatie.’

**Van der Wielen:** ‘Die spreekuren zijn snel volgeboekt. Pensioen leeft echt. We hebben ook veel informeel contact met collega’s in de wandelgangen.’  
**Urlings:** ‘We doen dit nog niet zo lang, dus soms moeten we het antwoord schuldig blijven. Dan vragen we het aan de financieel planner. Die kan gedetailleerd informeren.’

## Heeft u een Financiële Scan gedaan bij SPMS?

**Urlings:** ‘Dat ga ik binnenkort doen. Het is goed voor jezelf, om inzicht te krijgen in je financiële situatie. Maar je doet ook kennis op die je als afgevaar-

digde kunt gebruiken om de achterban beter te informeren.’

**Van der Wielen:** ‘Ik heb bij mijn bank iets soortgelijks gedaan, maar met de Financiële Scan van SPMS wil ik verder de diepte in. De Financiële Scan is ook een mooi moment om samen met je partner na te denken over je financiële toekomst.’

## Hoe kijkt u naar uw eigen pensioen?

**Urlings:** ‘SPMS zorgt voor een basisinkomen. Daarnaast moet je zelf dingen regelen. Het liefst wil ik later de flexibiliteit hebben om eerder te stoppen of minder te werken of iets heel anders te gaan doen. Het is fijn als die mogelijkheid er is.’

**Van der Wielen:** ‘Zo kijk ik er ook naar. Ik wil binnen twee jaar al minder gaan werken om meer tijd te besteden aan duurzaamheid. De zorg is verantwoordelijk voor 8% van de “carbonfootprint” in Nederland. Dat moeten we reduceren. Bijvoorbeeld door iets te doen aan afvalstromen.’

**Van der Wielen:** ‘Vanwege mijn passie voor kitesurfen ben ik in Scheveningen gaan wonen, op een paar minuten fietsafstand van mijn surfvereniging.’

**Urlings:** ‘Ik woon vlak achter de duinen – zoals in een bekend Nederlands liedje – en ben vaak op het strand met vrouw en kinderen en onze hond.’



Ook inspraak in uw pensioenregeling? Wordt lid van BPMS. Ga naar [spms.nl/bpms-lidmaatschap](https://spms.nl/bpms-lidmaatschap) of scan de QR-code.

## Wat wilt u bereiken als afgevaardigde?

**Van der Wielen:** ‘Ik ben geïnteresseerd in beleggen en in duurzaamheid. Pensioenfondsen moeten niet alleen kijken naar rendement, maar ook rekening houden met ESG-factoren (environmental, social, governance). Op de ranking van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling scoren wij niet goed. Als meer mensen dat weten, wordt de neiging groter om dat te veranderen.’

**Urlings:** ‘We willen ons geluid laten horen op vergaderingen. Pensioenfondsen kunnen keuzes maken in hun beleggingsbeleid en hun stem gebruiken om te verduurzamen. Ik merk dat steeds meer afgevaardigden hier actief mee bezig zijn. Met name de jongere generatie medisch specialisten vindt duurzaamheid belangrijk.’

**Van der Wielen:** ‘Rapporten van de World Health Organization (WHO) en het Intergovernmental Panel on

Rechts:

- Thijs Urlings (42)**
- Interventieradioloog
  - Haaglanden Medisch Centrum
  - Getrouwd met Gail, hartfunctielaborante in HMC
  - Twee zoons (11 en 9) en een dochter (6)
  - Afgevaardigde sinds 2021

Links:

- Gerard van der Wielen (43)**
- Uroloog
  - Haaglanden Medisch Centrum
  - Getrouwd met Dinah, general counsel bij een bedrijf dat onder andere omega 3 uit algen wint
  - Twee dochters (9 en 7)
  - Plaatsvervangend afgevaardigde sinds 2022

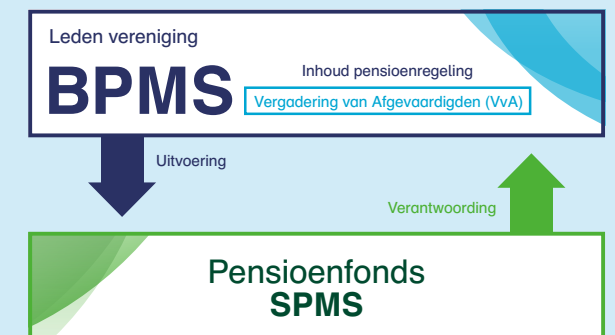
Climate Change (IPCC) laten zien hoe urgent het klimaatprobleem is. Het klimaat zal van grote invloed zijn op de manier waarop wij straks van ons pensioen kunnen genieten.’

**Urlings:** ‘En we hebben allebei kids. Daar kijk ik ook naar. Is de wereld over 40 jaar een mooie plek? Pensioenfondsen kunnen daar als grote beleggers een belangrijke rol in spelen.’

## “Onze pensioenregeling is voor en door medisch specialisten”

Via uw afgevaardigde kunt u invloed uitoefenen op uw pensioenregeling.

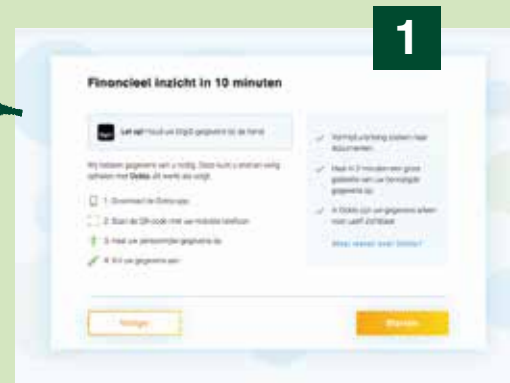
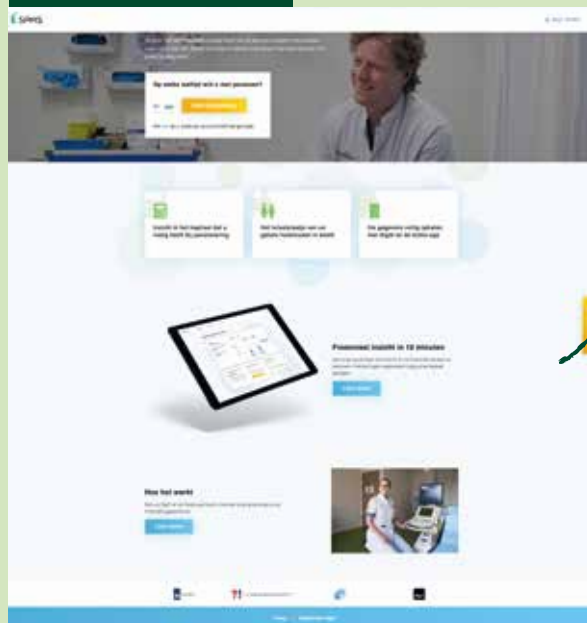
De SPMS-deelnemers die lid zijn van de vereniging BPMS worden vertegenwoordigd door afgevaardigden. Deze afgevaardigden vormen de VvA en bepalen de inhoud van de pensioenregeling.



# Een kijkje nemen in uw financiële toekomst? Dat kan met de QuickScan

Via MijnSPMS kunt u op elk gewenst moment uw meest actuele pensioenbedragen inzien. Heel handig, maar MijnSPMS houdt geen rekening met uitgaves en eventuele aanvullende inkomsten. Daarom heeft SPMS speciaal voor haar premiebetalende deelnemers de QuickScan ontwikkeld. Binnen 10 minuten heeft u inzicht in uw financiële situatie over 20, 30, zelfs 40 jaar.

[spms.nl/quickscan](https://spms.nl/quickscan)



## Stap 1: download de Ockto-app.

Ga naar Apple Store of Google Play en daar selecteert u Ockto. Of zoek via uw zoekmachine naar 'Ockto app'. U vindt de link ook op [spms.nl/quickscan](https://spms.nl/quickscan).



## Stap 2: aan de slag.

Open de Ockto-app, klik op 'verzamen' en scan de QR-code op uw beeldscherm en volg de instructies.



**Stap 3: verzamelen gegevens**  
Deze stap gebeurt volledig automatisch. U hoeft niet zelf op zoek naar de juiste gegevens, maar deze worden binnen een paar seconden voor u verzameld. Snel en veilig.



## Stap 4: Gegevens aanvullen/aanpassen

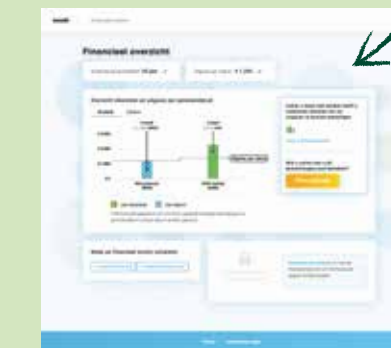
Uw gegevens zijn nu voor u ingevuld. Vul waar nodig en naar wens uw gegevens aan. Snel en flexibel. Alles naar wens ingevuld? Dan klikt u op 'volgende'.



**Stap 5: inzicht in uw financiële situatie**  
Al uw gegevens zijn nu succesvol verzameld en de QuickScan maakt de berekening.

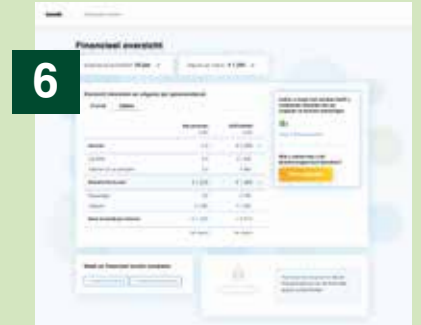


En binnen enkele momenten heeft u een concreet inzicht in uw financiële situatie vanaf de door u gewenste pensioendatum.



Pas waar gewenst gegevens aan en u ziet direct de gevolgen op uw totaalplaatje.

Met de QuickScan heeft u nu altijd snel een helder inzicht in uw financiën.



Heeft u nog specifieke vragen of wensen? Heeft u bepaalde inkomsten of uitgaven die u niet in de QuickScan kwijt kon? Onze financiële planners zijn er om u hierbij te helpen. U kunt kosteloos een Financiële Scan laten maken. Zij gaan dan met u in gesprek en maken een analyse volledig naar uw persoonlijke wens.



**Bij SPMS helpen wij u graag met meer dan alleen uw pensioen, omdat een financieel goed pensioen begint voor u 65 bent.**



# SPMS doet onderzoek naar risicobereidheid

Hoeveel risico wilt u lopen met uw pensioen? In het najaar doet SPMS hier onderzoek naar. Jop Tangelder, projectmedewerker Wet toekomst pensioenen bij SPMS, vertelt er meer over.

## Waarom doet SPMS een risicopreferentieonderzoek?

'SPMS heeft al vaker uitvraag gedaan naar de risicobereidheid van deelnemers. Het is belangrijk om te weten wat de achterban wil. We hebben een goed systeem met BPMS en de Afgevaardigden, maar hoe meer je weet van de deelnemers, hoe beter. Inmiddels staat ook in de Wet toekomst pensioenen dat pensioenfondsen periodiek onderzoek moeten doen naar de risicopreferenties van deelnemers, voormalig deelnemers en gepensioneerden. De gedachte achter het nieuwe pensioenstelsel is dat pensioen persoonlijker wordt. De overwegingen van de achterban meenemen in het beleggingsbeleid past daarbij.'

## Wat onderzoeken jullie precies?

'We onderzoeken hoeveel risico's de deelnemers van SPMS willen nemen. Nemen ze het liefst veel risico met hun SPMS-pensioen, of geven ze de voorkeur aan zoveel mogelijk zekerheid? Ook onderzoeken we hoeveel risico mensen kunnen nemen, dus welke risico's ze zich financieel kunnen permitteren. Het onderzoek wordt in opdracht van SPMS uitgevoerd door een externe partij. Het beantwoorden van de vragen kost ongeveer een kwartier.'

## Wat gebeurt er met de uitkomsten?

'SPMS kan niet voor elk individu een afzonderlijk beleggingsbeleid voeren. We beleggen voor iedereen. Daarbij is het resultaat van het risicopreferentie-onderzoek belangrijk. Het is een van de factoren die uiteindelijk de beleggingsmix bepaalt. Een andere factor is bijvoorbeeld wetenschappelijke inzichten met betrekking tot lifecycle-beleggen. Zo moet je voor jongere deelnemers meer risico nemen, omdat dit leidt tot een hoger pensioen, terwijl je voor gepensioneer-



Jop Tangelder

den minder risico neemt omdat je stabiele pensioenuitkeringen wilt. Binnen de bandbreedtes van lifecycle-beleggen kun je meer of minder risico nemen. Wat willen deelnemers? Dat is een belangrijke vraag. Daarom roep ik iedereen op om mee te doen met het risicopreferentie-onderzoek.'

'We onderzoeken hoeveel risico's mensen willen nemen, maar ook hoeveel risico ze kunnen nemen.'

# Nieuwe pensioenregels: keuzes voor de VvA

De Vereniging van Afgevaardigden (VvA) van BPMS maakt dit jaar belangrijke keuzes voor de overgang naar het vernieuwde pensioenstelsel.

Er komt een vernieuwd pensioenstelsel. Dit najaar behandelt het parlement de Wet toekomst pensioenen. Naar verwachting gaat de nieuwe wet in op 1 januari 2023. Uiterlijk op 1 januari 2027 moeten alle pensioenfondsen werken met de nieuwe pensioenregels. Inmiddels bereiden alle pensioenfondsen zich voor op de nieuwe regels. Ook SPMS.

## Twee soorten regelingen

Het vernieuwde pensioenstelsel kent twee varianten, de solidaire premierregeling en de flexibele premierregeling. De ene variant heeft meer solidaire elementen, de andere variant kent wat meer flexibiliteit. BPMS kiest de regeling die het beste past bij medisch specialisten. SPMS voert de regeling vervolgens uit. Dat is de wettelijke taakverdeling. Bij de voorbereidingen voor het vernieuwde stelsel werken BPMS en SPMS nauw samen.

## 1 november: extra VvA

Op 1 november vindt een extra VvA-vergadering plaats. Tijdens deze vergadering wordt er informatie gegeven over de vooruitgang naar het nieuwe pensioenstelsel en over de te maken keuzes die volgen.

## Achterban informeren over invaren

Na deze VvA verzorgen BPMS en SPMS in ziekenhuizen digitale presentaties. Zo ondersteunen BPMS en SPMS de afgevaardigden bij het informeren van hun achterbannen.

## Maart 2023: besluitvorming over transitieplan

Tijdens de reguliere VvA-vergadering in maart vindt definitieve besluitvorming plaats over het transitieplan voor de overgang naar het nieuwe stelsel.

## Meer weten over de nieuwe regels?

Kijk op [spms.nl](https://spms.nl).

# ‘SPMS stuurt op langetermijninflatie’

‘Pensioen wordt goedkoper als de rente stijgt’, zegt Marcel Roberts, Chief Investment Officer bij SPMS. Hij vergelijkt het met sparen voor een wasmachine. Als je weinig rente krijgt op je spaargeld, moet je langer sparen voor een wasmachine of genoeg nemen met een goedkoper exemplaar. Met pensioen gebeurt hetzelfde. Bij een lage rente moeten mensen meer pensioenpremie betalen, of een lager pensioen accepteren. ‘De wet schrijft voor dat pensioenen berekend moeten worden op basis van de risicovrije rente’, aldus Roberts. ‘De wetgever wil 100% zekerheid dat pensioenen uitgekeerd kunnen worden. Daarom moeten fondsen heel prudent zijn.’

## Paradox

Veel pensioenfondsen – dit geldt overigens niet voor SPMS, want SPMS indexeert elk jaar automatisch – konden vanwege de lage rente de pensioenen dan ook jarenlang niet indexeren. Ze behaalden goede beleggingsresultaten en beschikten over veel vermogen, maar pensioenen verhogen zat er niet in. Dat was lastig uit te leggen. Nu is de situatie omgekeerd. ‘Pensioenfondsen halen slechte beleggingsresultaten, maar ze kunnen wel indexeren’, stelt Roberts. ‘Het is een paradox.’ Afgelopen zomer maakten verschillende fondsen, waaronder ABP en PFZW, bekend dat zij voor het eerst in jaren de pensioenen gaan verhogen. Dat kan dankzij de stijgende rente. Daardoor dalen de verplichtingen van pensioenfondsen en gaat de dekkingsgraad – de graadmeter voor de financiële gezondheid van een

pensioenfonds – omhoog.

Daarnaast stelde het kabinet de minimale dekkingsgraad om te mogen indexeren naar beneden bij.

## Corona en oorlog

Niet alleen de rente stijgt. De inflatie ligt inmiddels op 12%. Volgens de cijfers van het Centraal Bureau voor de Statistiek is de inflatie sinds 1976 niet meer zo hoog geweest. Volgens Roberts hebben met name mensen met een modaal inkomen of minder hier veel last van. ‘Als je een steeds groter percentage van je inkomen moet besteden aan boodschappen en je energierekening ondertussen ook hoger wordt, merk je dat goed.’ De inflatie wordt veroorzaakt door een combinatie van factoren. Zo is de levering van veel goederen en grondstoffen vanwege corona al geruime tijd problematisch, waardoor er schaarste is ontstaan.

Dat drijft de prijzen op. Ook de inval van de Russen in Oekraïne is een belangrijke factor. Vanwege gasleveranties, maar ook omdat Oekraïne een belangrijke leverancier is van producten als graan en zonnebloemolie. ‘Corona en de oorlog helpen niet om de prijzen naar beneden te krijgen’, stelt Roberts. De stijgende energieprijzen vormen een substantieel deel van het inflatiepercentage. Mensen met een flexibel energiecontract merken daarom meer van de inflatie dan mensen met een vast energiecontract. ‘Die 12% inflatie geldt niet voor ieder individu’, aldus Roberts.

## Indexeren

SPMS indexeert de pensioenuitkeringen en –aanspraken, zodat pensioenen hun waarde behouden. In 2022 zal de indexatie echter ver achter blijven bij de inflatie. ‘Een inflatie van deze

‘We houden rekening met uiteenlopende economische scenario’s en volgen de ontwikkelingen nauwlettend.’



Marcel Roberts

omvang is zo extreem, dat kunnen we niet compenseren.’ Volgens de fiscale spelregels zou dat ook niet mogen. SPMS heeft een vaste indexatie van 3%. Dit jaar kwam daar 0,7% extra indexatie bovenop. De afgelopen jaren was de inflatie 1,5 tot 2%. ‘SPMS heeft dus ruimschoots meer geïndexeerd dan de inflatie’, concludeert Roberts. De verwachting is dat de huidige hoge inflatie tijdelijk is en dat de inflatie daalt naar gemiddeld zo’n 2,5%. ‘SPMS stuurt op langetermijninflatie, niet op de schokken die we op dit moment zien.’

## Scenario’s

Dat de inflatie hoog is en de rente – hoewel gestegen – daarbij ver achterblijft, is volgens Roberts een bijzondere situatie. In het slechtste scenario kan dit leiden tot stagflatie, een combinatie van stagnerende economische groei en hoge inflatie. ‘Een spookbeeld.’ Uiteindelijk leidt dit tot minder economische bedrijvigheid, minder investeringen, werkloosheid, afnemend consumentenvertrouwen en dalende beurskoersen. Hoe stelt SPMS zich op in deze onzekere economie? ‘We monitoren de relevante ontwikkelingen, maar tot op heden heeft dat niet geleid tot aanpassing van onze langetermijnbeleggingsportefeuille’, aldus Roberts. ‘We houden rekening met uiteenlopende economische scenario’s. De afgelopen jaren hadden negatieve scenario’s een heel lage kans van waarschijnlijkheid. De kans op het negatieve scenario van stagflatie is nu reëler. We volgen de ontwikkelingen nauwlettend.’



## Financieel planner legt uit

## Case

# Waarde- overdracht. Altijd doen, toch?



**Linda Wulfert**  
Financieel planner  
bij SPMS

Als beginnend specialist moet u over allerlei zaken nadenken. Ook over de overdracht van de waarde van het tijdens de opleiding opgebouwde pensioen bij ABP of PFZW naar SPMS.

ABP en PFZW mochten jarenlang niet meewerken aan waardeoverdracht omdat hun dekkingsgraad te laag was. Sinds kort mogen zij dit wel. Als u eerder een offerte heeft aangevraagd, moet u deze nu alsnog ontvangen.

Het meest gehoorde argument vóór waardeoverdracht is gemak. Alles bij één uitvoerder scheelt een hoop administratie. Maar de hoogte van de rechten bij het oude en het nieuwe fonds zijn belangrijker. Het belangrijkste is de financiële stabiliteit van het pensioenfonds. Dat is de kans dat het pensioenfonds de opgebouwde pensioenrechten extra zal verhogen. Tegenover die kans staat het risico dat het fonds de opgebouwde aanspraken moet verlagen.

### Appels en peren

In de offerte waardeoverdracht staat welk pensioen bij SPMS wordt ingekocht voor de totale waarde van het pensioen dat u elders heeft opgebouwd. De offerte moet worden opgesteld volgens vaste wettelijke (reken)regels. Daardoor komt de offerte neer op appels met peren vergelijken. Het ouderdompensioen dat u bij SPMS inkoopt valt in de offerte altijd ongunstig uit.

### Dit heeft de volgende redenen:

- De ingangsdatum van het ouderdompensioen ligt bij SPMS op 65 jaar, terwijl ABP en PFZW rekenen met de AOW-leeftijd op 68 jaar. SPMS keert het pensioen dus ten minste 3 jaar langer uit.
- Het op te bouwen partnerpensioen bij SPMS is hoger dan dat bij ABP en PFZW. Een gedeelte van de waarde van het overgedragen ouderdompensioen wordt bij SPMS direct aangewend voor de aankoop van dat hogere partnerpensioen.
- Het ouderdompensioen en het partnerpensioen wordt bij SPMS jaarlijks gegarandeerd met 3% verhoogd. Bij ABP en PFZW is er geen gegarandeerde jaarlijkse verhoging.

### Rekenvoorbeeld

Marlies is 36. Ze heeft een offerte ontvangen voor waardeoverdracht van ABP naar SPMS. De overdrachtswaarde ABP bedraagt € 91.000. Het ouderdompensioen van ABP op AOW-leeftijd is – op basis van wat Marlies nu heeft opgebouwd – € 5.250 bruto per jaar. Er is geen partnerpensioen bij overlijden voor 65 jaar en € 2.500 bij overlijden na 65 jaar. Marlies krijgt na waardeoverdracht bij SPMS een ouderdompensioen van € 1.280 bruto dat jaarlijks met 3% stijgt. Op haar 65e is dat een ouderdompensioen van € 3.000 bruto per jaar. Haalt zij de vaste jaarlijkse stijging van 3% naar voren door te kiezen voor hoge conversie dan wordt het pensioen € 4.225 per jaar. Daarnaast krijgt haar partner bij haar overlijden een direct ingaand levenslang partnerpensioen van € 960 bruto dat jaarlijks stijgt met 3% tot € 2.850 bij overlijden na 65 jaar. Als Marlies haar pensioen bij ABP met 65 jaar laat ingaan, ontvangt zij een jaarlijkse uitkering van € 4.700. Pensioen inkopen bij SPMS lijkt dus relatief duur.

### Niet doen dus?

Naast het verschil in partnerpensioen vormen de buffers van SPMS een belangrijk argument om mogelijk toch voor waardeoverdracht te kiezen. Eind april 2022 was de dekkingsgraad van SPMS 142%, van ABP 123% en PFZW 114%. Dat betekent dat SPMS nu voldoende geld in kas heeft om voor iedere € 1.000 toegezegd pensioen € 1.420 uit te betalen. ABP kan € 1.230 uitbetalen en PFZW € 1.140. Dus SPMS heeft een grotere buffer om eventuele tegenvallers op te vangen en meer voor toekomstige verhogingen (boven de vaste 3%) dan de andere fondsen. Verhogingen worden in het huidige stelsel beperkt door fiscale grenzen. In het nieuwe pensioenstelsel vervallen die grenzen. Bij welk pensioenfonds zit u het liefst?



# Korte berichten

## Annemarie Mijer-Nienhuis nieuw lid Raad van Toezicht

Per 1 augustus 2022 is drs. Annemarie Mijer-Nienhuis benoemd als lid van de Raad van Toezicht van SPMS. Zowel het bestuur van BPMS als het bestuur en de Raad van Toezicht van SPMS vinden de kennis van riskmanagement en ervaring met transities van mevrouw Mijer van groot belang. Daarnaast maken haar bestuurlijke en toezichthoudende ervaring en de positief kritische houding die zij in de gesprekken toonde haar tot de passende kandidaat om de Raad van Toezicht van SPMS te versterken. Deze benoeming draagt bij aan een diverse samenstelling van de Raad van Toezicht. Belangrijk is dat de goede collegiale samenwerking in de Raad van Toezicht, met de toetreding van mevrouw Mijer, naar verwachting kan worden gecontinueerd. De gesprekken, en eerdere ervaringen van een van de leden van de Raad van Toezicht met mevrouw Mijer, geven aanleiding om dit vertrouwen uit te spreken.

## Bedrag ineens

U krijgt de mogelijkheid om bij pensionering maximaal 10% van uw opgebouwde ouderdomspensioen als bedrag ineens op te nemen. Dat betekent natuurlijk wel dat uw pensioenuitkering lager wordt. Waarschijnlijk is het vanaf 1 juli 2023 mogelijk om te kiezen voor opname van een bedrag ineens. Dit betekent wel dat u ineens belasting betaalt, waardoor u mogelijk in een hogere schijf valt. Als u het geld niet direct uitgeeft, valt het vervolgens jaarlijks onder de belastingheffing van box 3.

Het kan lastig zijn om alle financiële gevolgen te overzien wanneer u ineens 10% van uw pensioen direct opneemt. Maak dan ook een afspraak met uw financieel planner. Alles wordt dan voor u doorgerekend en zo kunt u een overwogen keuze maken die het beste is voor uw situatie.

**Meer weten?** Ga naar [spms.nl/financieelplanners](https://spms.nl/financieelplanners) om een afspraak te maken.



## Einde jubelton

Dit is waarschijnlijk het laatste jaar dat u uw kinderen jonger dan 40 jaar (of anderen, want dat mag ook) belastingvrij een 'jubelton' mag schenken voor de financiering van een eigen huis. De vrijstelling wordt per 1 januari 2023 verlaagd naar € 27.231 en komt per 1 januari 2024 te vervallen. Hier horen ook de kosten van verbouwingen bij, of een extra aflossing van de hypotheek. In 2022 bedraagt de jubelton € 106.671. U mag dit bedrag dit jaar schenken, maar ook uitsmeren over 2022, 2023 en 2024. U moet dan wel nog dit jaar een eerste bedrag schenken. U kunt het bedrag ook schenken als uw kind nog geen huis heeft gekocht. Dan moet u het bedrag dit jaar overmaken en uw kind moet uiterlijk in 2024 een huis kopen. U kunt een ontbindende voorwaarde verbinden aan de schenking voor het geval uw kind geen huis koopt. Of de schenking blijft in stand en uw kind betaalt 10% schenkbelasting. Er zijn meer schenkingsvrijstellingen dan de jubelton. Die blijven bestaan.

## Box 3: andere belastingheffing

Omdat heffing op fictief rendement niet langer houdbaar is, wil het kabinet in box 3 belasting gaan heffen op basis van de werkelijke verdeling van spaargeld en beleggingen. Uw spaargeld wordt belast op basis van de actuele spaarrente. De laatste jaren was dit ongeveer 0%. Uw beleggingen worden belast op basis van het meerjarig gemiddelde rendement van beleggingen. Het kabinet noemt dit de 'spaarvariant'. De spaarvariant wordt uitgewerkt in een wetsvoorstel, dat op Prinsjesdag aan de Tweede Kamer wordt aangeboden. Het is de bedoeling dat de spaarvariant geldt in 2023 tot en met 2025. In 2026 volgt een nieuw systeem, waarbij het werkelijke rendement in box 3 het uitgangspunt is.

## In loondienst?

De overstap van vrijgevestigde medisch specialisten naar een aanstelling in loondienst is een onderwerp dat in politiek Den Haag geregeld terug komt. Ook in het regeerakkoord van het huidige kabinet. Als dit ooit realiteit zou worden, kan het pensioen dat u bij SPMS heeft opgebouwd gewoon in stand blijven. In dat geval zou SPMS een zogenoemd gesloten fonds worden; er worden geen pensioenpremies meer betaald aan SPMS. Wel blijft SPMS de opgebouwde pensioenen uitkeren. Daar heeft u immers zelf voor betaald. Uw rechten blijven dus gewaarborgd.

## Pensioen bij scheiding

Als u getrouwd bent of een geregistreerd partnerschap heeft, heeft uw partner als u uit elkaar gaat recht op de helft van het pensioen dat tijdens het huwelijk of partnerschap is opgebouwd. De huidige wet gaat uit van "verevening": uw ex-partner krijgt de helft van het ouderdomspensioen en van de 3% indexatie die tijdens het huwelijk is opgebouwd, en het volledige partnerpensioen. U kunt hier in overleg met uw partner van afwijken. Er komt een nieuwe wet voor pensioen bij scheiding. Deze wet is al een paar keer uitgesteld en gaat naar verwachting pas in op 1 januari 2027. In de nieuwe wet is "conversie" het uitgangspunt: u en uw ex-partner krijgen een zelfstandig recht op pensioen. Ook hier mag u van afwijken. Zowel verevening als conversie heeft voor- en nadelen. Voor meer informatie over pensioenafspraken bij scheiding kunt u het beste contact opnemen met de financieel planners van SPMS.

## Lagere aftrekpercentages

Het maximale percentage waartegen u uw hypotheekrente kunt aftrekken, gaat al een paar jaar omlaag. In 2022 is het tarief 40%. Met ingang van 2023 is het tarief voor alle inkomensgroepen hetzelfde: 37,05%. Ook de aftrek van partneralimentatie wordt dan 37,05%. Degene die de alimentatie ontvangt, betaalt hier inkomstenbelasting over tegen het reguliere progressieve tarief.

## Digitale deelnemersbijekomsten

**Grip krijgen op de balans**  
Voor deelnemers tot 45 jaar  
12 oktober voor IB-ondernemer en 24 november voor BV

**Financieel goed op weg**  
Voor deelnemers van 45 tot 55 jaar  
11 oktober en 15 november

**Goed voorbereid naar uw pensioen**  
Voor deelnemers vanaf 55 jaar  
6 oktober en 9 november

U ontvangt automatisch een uitnodiging voor een bijeenkomst, als het programma aansluit bij uw persoonlijke situatie.

Geïnteresseerd in de digitale deelnemersbijekomsten, maar schikt de dag niet? U kunt de opnames van de bijeenkomst terugkijken op [spms.nl/bijekomsten](https://spms.nl/bijekomsten).

## Colofon

Redactiecommissie SPMS & APG  
Concept en realisatie APG  
Vormgeving APG  
Fotografie Aad van Vliet, Mark Kuipers  
Drukwerk Roto Smeets Grafiservices  
Redactieadres Redactie PensioenInzicht  
Postbus 6003, 1005 EA Amsterdam

SPMS streeft ernaar om correcte en actuele informatie te verstrekken. Niet altijd kan gegarandeerd worden dat de informatie juist is op het moment dat deze wordt ontvangen of dat de informatie na verloop van tijd nog steeds juist is. Daarom kunnen aan de informatie in deze uitgave geen rechten worden ontleend en wordt geen aansprakelijkheid aanvaard voor schade als gevolg van onjuiste en/of gedateerde informatie, binnen de grenzen van de Nederlandse wet.

U krijgt PensioenInzicht omdat het belangrijke informatie bevat over uw pensioenregeling. U kunt zich niet afmelden voor het magazine. SPMS is verplicht u deze informatie te verstrekken. Dit magazine is gedrukt op 100% gerecycled, FSC-gecertificeerd papier.





## Overweegt u binnenkort met pensioen te gaan?

Dan is dit bericht belangrijk voor u

U kunt namelijk verschillende keuzes maken. Niet alleen wanneer u met pensioen gaat, maar ook hoe u uw pensioen wilt laten uitkeren. Bij SPMS verhogen wij jaarlijks uw pensioen met 3%. Wanneer u met pensioen gaat heeft u de keuze deze verhoging deels of in zijn geheel naar voren te halen. Dan start u met een hoger pensioen. Dit heet conversie.

Wat financieel voor u de beste keuze is, is afhankelijk van uw persoonlijke situatie. Nu we in een overgangsfase zitten naar een nieuw stelsel is het complexer geworden te bepalen wat de beste keuze is voor u. Om te zorgen dat u de beste keuze maakt, willen wij u graag persoonlijk helpen.

Maak daarom een afspraak met een financieel planner. De financieel planner geeft een duidelijk beeld van uw financiën na pensionering. Niet alleen uw SPMS-pensioen, maar ook eventuele lijfrentes en goodwill die vrij komen neemt de financieel planner in dit plaatje mee. Op basis van dit plaatje helpt de financieel planner u met het maken van de optimale keuze.

---

### Wilt u binnenkort uw pensioen aanvragen?

Maak dan vandaag nog een afspraak met uw financieel planner via [spms.nl/financieelplanners](http://spms.nl/financieelplanners)

---

Uw pensioen.  
Ons specialisme.

[spms.nl](http://spms.nl)

 **SPMS**  
stichting pensioenfonds  
medisch specialisten