

Samenvatting van twee vergaderingen van het verantwoordingsorgaan (VO) op 10 januari 2025

1. VERGADERING VO MET HET ALGEMEEN BESTUUR (AB)

De volgende onderwerpen stonden op deze agenda:

Gerichte voorbereiding transitie nieuwe stelsel

Het AB licht de voortgang van het Wtp-project toe. De formele opdrachtaanvaarding en de indiening van het implementatieplan bij DNB en het communicatieplan bij AFM staan "op groen". Over de beschermingsconstructie van de dekkingsgraad is beeld- en oordeelsvormend gesproken, maar er is nog geen besluit genomen. De implementatierisico's spelen nog steeds en het bestuur kijkt daarom naar mitigerende maatregelen.

N.a.v. een vraag van het VO licht het AB toe dat de indiening van het implementatieplan bij DNB en het communicatieplan bij de AFM gescheiden trajecten zijn, maar wel parallel lopen. Bij de AFM is de indiening van het communicatieplan gebonden aan tijdsloten. Het AB heeft ervoor gekozen het communicatieplan op hetzelfde moment in te dienen als het implementatieplan. De gesprekken met DNB m.b.t. de volledigheid van de ingediende stukken van RPF lopen. De AFM streeft ernaar binnen acht weken na indiening van het communicatieplan een terugkoppeling te geven.

Toekomstbestendig vermogensbeheer

Het AB licht toe dat in 2024 het AB in 2024 de geplande besluiten m.b.t. toekomstbestendig vermogensbeheer heeft genomen. Op het onderwerp ESG-risicobeheer is goede voortgang geboekt en het staat op de agenda van het bestuur in 2025. Met de implementatie van het impact- en klimaatbeleid wordt in 2025 gestart.

Strategie 2030

Het AB licht de status toe waaronder het verbinden met onze deelnemers en Rabobank en het voeren van het beleggingsbeleid tegen uitlegbare en aanvaardbare kosten in relatie tot de markt. In 2024 is een aantal goede stappen op dit gebied gezet en dit geeft richting aan 2025.

Het VO stelt een aantal vragen over de keuzebegeleiding waaronder vragen over de detail planning, de uitvoering en het onderzoek van de pensioenkeuzes. Het bestuur licht naar aanleiding hiervan toe: (i) de detailplanning voor de keuzebegeleiding wordt in 2025 verder uitgewerkt, (ii) de praktische uitvoering en informatie die daarvoor nodig is worden met de pensioenuitvoerder afgestemd en (iii) het AB gaat uit van minimaal driejaarlijks een onderzoek. In 2025 wordt gefocust op de vier keuzemomenten voor de deelnemer, zodat in 2026 de focus op de executie kan liggen.

Het VO wordt in een apart overleg bijgepraat over de vermogensbeheerkosten. De doelstelling van RPF is een robuuste, impactvolle, overzichtelijke portefeuille tegen uitlegbare en aanvaardbare kosten in relatie tot de markt. In de Strategie 2030 is een aantal varianten opgenomen om deze doelstelling te bereiken. Bijvoorbeeld door te kijken naar de modules onder Wtp, de inrichting binnen de beleggingscategorieën en de kosten die aan externe managers worden betaald.

Het VO stelt vragen over de dalende dekkingsgraad tot 115,9% in november 2024. Gereageerd wordt dat de daling een gevolg is van de rentebeweging. Het renterisico is grotendeels, maar niet volledig afgedekt, waardoor dit effect een logisch gevolg is. Naar aanleiding van een vraag vanuit het VO over het beschermen van de dekkingsgraad richting de transitiedatum wordt opgemerkt dat het bestuur, vanwege de doorgeschoven transitiedatum, in 2025 verder praat over de mogelijkheden op dit vlak en de kosten daarvan.

Het VO vraagt wat de gevolgen van de Strategie 2030 voor het bestuursbureau en de personeelsplanning zijn. Opgemerkt wordt dat bij het opstellen van de Strategie 2030 in december 2023 het AB een inschatting heeft gemaakt van de inrichting van het bestuursbureau. Het beeld daarbij was dat met name bij de afdeling Communicatie en Klantbediening een lichte groei ontstaat en hiermee is rekening gehouden bij de verdere plannen en berekeningen.

Vooruitblik 2025

De bestuursagenda 2025 wordt besproken. Naast de planning voor de reguliere en change-onderwerpen is ook een agenda opgesteld voor de operationele onderwerpen door het bestuursbureau. Het AB heeft aangegeven te onderzoeken welke onderwerpen in elk geval in 2025 moeten worden afgehandeld in verband met de blijvend hoge werkdruk.

Een VO-lid geeft aan dat de voorbereidingen van de verkiezingen van het VO in 2026 in de tweede helft van 2025 plaatsvinden. Dit heeft het VO al oriënterend besproken.

Integrale kwartaalrapportage Q3

Het VO vraagt n.a.v. deze rapportage naar de recente ontwikkeling van de dekkingsgraad. Het bestuur licht toe dat met name de rentedaling en in enige mate de herijkte prognosetafels hebben geleid tot een daling van de dekkingsgraad in de maanden oktober en november 2024.

Overige Rapportages Q3

Overige onderwerpen die zijn toegelicht zijn de rapportages m.b.t. Compliance, Privacy en Klachten worden ter kennisgeving aangenomen.

Vastgestelde notulen AB-vergaderingen

Het VO heeft geen vragen over de vastgestelde notulen van AB-changevergadering d.d. 10 september 2024, AB-vergadering d.d. 24 september 2024 en AB-vergadering d.d. 15 november 2024.

2. VERGADERING VO MET HET NIET-UITVOEREND BESTUUR (NUB)

De volgende onderwerpen stonden op deze agenda:

Bestuurlijke ontwikkelingen en mededelingen

Het NUB licht de status van de vacatures in het bestuur toe. Het VO geeft aan dat momenteel in het VO een vacature openstaat vanuit de actieven geleding van het VO. Een gesprek met een potentiële kandidaat vindt op korte termijn plaats.

NUB proceskader

Het NUB proceskader en de conclusie van het NUB over het verloop van het Wtp-project worden ter informatie gedeeld. De voorzitter geeft aan dat het opstellen van het proceskader een intensief maar goed proces is geweest, wat heeft geleid tot een bruikbaar proceskader. Een VO-lid vraagt of de niet-uitvoerend bestuurders met voldoende comfort terugkijken op het afgelopen traject in 2024. Vanuit het NUB wordt aangegeven dat 2024 een intensief jaar was wat betreft besluitvorming. Ondanks de verschuiving van de transitiedatum en de tijdsdruk heeft het AB het invaarbesluit conform de planning genomen.

Adequate risicobeheersing

Het NUB licht toe: de scheidslijnen tussen de eerste en tweede lijn zijn verbeterd, hier is veel aandacht aan besteed. Het NUB vindt de risicoparagrafen nu van een beter niveau en er vindt intensief contact met de sleutelfunctiehouders plaats over hun rol. In Q1 2025 vindt nog een audit plaats m.b.t. risicomanagement door Internal audit. De subonderdelen DORA en ESG-risico's zijn behandeld tijdens de studiedagen van het AB in november 2024 en de ERB is formeel goedgekeurd in 2024. Andere onderwerpen waar aandacht aan wordt besteed zijn het uitbestedingsrisico en transitierisico's.

Sturings- en verantwoordingsinformatie

Het NUB licht de rapportage tot en met oktober 2024 toe. Het rapport betreft de toetsing of de beschikbare sturings- en verantwoordingsinformatie voldoet aan wet- en regelgeving. Uit de rapportage komen weinig

aandachtspunten naar voren, behalve de rapportagestructuur. In 2023 is afgesproken de rapportagestructuur te evalueren, maar door de prioritering op het Wtp-proces is dit aandachtspunt door het UB uitgesteld naar 2025.

De informatievoorziening aan het VO wordt besproken. Het Wtp-proces heeft geholpen om de interne rolverdeling verder te verduidelijken. Vanuit het NUB wordt aangegeven dat ook tussentijds aan het VO is gevraagd of het VO goed wordt geïnformeerd en meegenomen in het Wtp-proces. Het antwoord hierop was bevestigend. In het verslag wordt daarom opgenomen dat voldoende aandacht is geweest voor de informatievoorziening richting het VO en dat regelmatig in overleg met het VO is afgestemd dat het VO op juiste wijze wordt ondersteund in de rollen en taken.

Toekomstbestendig beleggingsbeleid / Beleggingen en Balansbeheer

Het NUB licht de rapportage over Q3 2024 toe. Het NUB heeft aangegeven dat meer aandacht moet worden besteed aan het bespreken van de beleggingsresultaten, al dan niet in de AB-vergaderingen. Het voorstel is daarom om vanaf 2025 een keer per jaar een bredere analyse te bespreken in het AB om zodoende de beleggingsresultaten beter te doorleven.

Het overhevelen van de vastgoed advisering en daarnaast de manager selectie voor de internationale vastgoedportefeuille naar Achmea Investment Management (AIM) is soepel doorlopen.

Gerichte voorbereiding transitie nieuw pensioenstelsel

Het proces om te komen tot een definitief invaarbesluit is volgens het NUB goed verlopen. Het NUB heeft tijdens verschillende gesprekken aandacht gegeven aan de transitierisico's. Het VO geeft aan deze aandacht te waarderen.

Governance en bedrijfsvoering / strategie 2030

Het NUB licht aan de hand van de rapportage toe dat de governance in algemene zin en de governance Wtp op orde is. Voor nu is de bezetting op het bestuursbureau adequaat.

Het VO vraagt hoe wordt gekeken naar de continuïteit van het bestuur in verband met de huidige werkdruk. Het NUB reageert dat wordt meegedacht met het UB. Onderwerpen die kunnen worden uitgesteld, zoals de rapportagestructuur, worden uitgesteld. Het NUB bespreekt de werkdruk met het UB.

Beheersing uitbesteding en informatietechnologie

Het NUB geeft aan de hand van de rapportage aan dat de haalbaarheid van het Wtp-programma het grootste aandachtspunt is. In het algemeen verloopt de dienstverlening nu goed. In 2024 zijn de rapportages over de uitbesteding beter en transparanter geworden. Hierdoor kunnen de juiste verdiepende vragen worden gesteld voor het intern toezicht.

Intern toezichtplan 2025

De voorzitter geeft aan dat het Toezichtplan 2025 andere toezichtthema's kent dan afgelopen jaar en dat aansluit bij de strategie van RPF. Daarnaast heeft de AC een formele en wettelijke rol in het proces. De vaste toezichtgebieden behorende bij de AC, worden door de AC voorbereid en aangeleverd. De overige onderwerpen worden daaraan toegevoegd door het NUB.

N.a.v. een vraag van het VO antwoordt het NUB de uitwerking van het nieuwe rapportageformat van het intern toezicht en de uitwerking van de toezichtthema's op een later moment met het VO te zullen bespreken.

Het VO geeft aan dat terugkijkend naar 2023 en 2024, kan worden geconstateerd dat een beter beeld over het intern toezicht is bereikt, met daarnaast een aanzet voor 2025.