

Samenvatting van twee vergaderingen van het verantwoordingsorgaan (VO) op 4 juli 2025

1. VERGADERING VO MET HET ALGEMEEN BESTUUR (AB)

De volgende onderwerpen stonden op deze agenda:

Gerichte voorbereiding transitie nieuwe stelsel

Het VO heeft diverse vragen over deze transitie: (i) welke waarborgen heeft het bestuur georganiseerd voor de overstap naar AZL en afstemming met APS en wat zijn de met de overstap gemoeide kosten, (ii) is nieuwe pensioenuitvoerder getoetst aan de hand van het uitbestedingsbeleid, (iii) wat zijn de tijdlijnen voor het besluit van de sociale partners over invaren bij een dekkingsgraad onder 105%, (iv) wordt het VO meegenomen in de wijziging van het Pensioenreglement en (v) hoe loopt de afstemming met DNB.

Het AB geeft een toelichting naar aanleiding van deze vragen.

De wijziging van uitvoerder brengt met zich mee dat meer tijd is vereist voor de afstemming. Er blijft desondanks voldoende ruimte binnen de planning. Het AB licht toe dat met APS en AZL afspraken zijn gemaakt over een soepele overdracht en de monitoring daarvan. Het uitbestedingsbeleid is expliciet betrokken bij de keuze voor AZL en deze partij voldoet hieraan.

Het plan van de sociale partners is om te besluiten over invaren onder 105% in Q3 2025. Dit zal leiden tot een aangepast transitieplan waarover opnieuw het hoorrecht wordt toegepast. In het kader van de opdrachtaanvaarding beoordeelt vervolgens het bestuur o.a. de evenwichtigheid. Na de voorlopige opdrachtaanvaarding wordt advies gevraagd aan het VO. De opdrachtaanvaarding wijzigt ten opzichte van de eerdere versie door o.a. de overstap naar AZL en op basis van input van DNB. In Q1 2026 wordt het advies van het VO verwacht, zodat de definitieve opdrachtaanvaarding ook plaatsvindt in Q1 2026. Alle nieuwe onderwerpen worden opgenomen in de vernieuwde adviesaanvraag. Daarnaast wordt actief geborgd dat het VO voorafgaand aan het formele adviestraject wordt meegenomen in de inhoudelijke voorbereidingen tijdens VO Changevergaderingen in Q3, Q4 2025 en Q1 2026.

De voorgenomen wijziging van het pensioenreglement is gepland in 2025 en vloeit voort uit de uitkomsten van de onderhandelingen door sociale partners. Het bestuur zal het VO hiervan tijdig op de hoogte stellen. M.b.t. het traject met DNB licht het bestuur toe dat diverse sessies hebben plaatsgevonden zoals een expertsessie, kennissessies en voortgangsoverleg. Inmiddels zijn alle vragen die door DNB zijn gesteld met het oog op het compleet maken van de eerste set beantwoord. In de tweede helft van 2025 zullen nog diverse vragen worden beantwoord over deze set. Ook is het fonds in overleg met DNB over de nieuwe opdrachtaanvaarding.

Het VO dankt het bestuur voor deze duidelijke beantwoording.

Toekomstbestendig vermogensbeheer

Het AB licht de routekaart toekomstbestendig vermogensbeheer toe. De routekaart is ingericht langs de drie hoofdlijnen, namelijk voorbereiding op Wtp, maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) en eenvoud en kosten. Binnen het kader van de voorbereiding op Wtp kijkt het bestuur o.a. naar de renteafdekking, de bescherming van de dekkingsgraad en het raamwerk voor balansrisico's.

Het ESG-ricicobeheer vormt een ander belangrijk dossier. Het betreft een doorlopend, iteratief proces waarbij het risicobeheer structureel wordt versterkt en ESG-ricico's actief worden beheerst.

Een lid van het VO merkt op dat het huidige beleid gericht op bescherming van de dekkingsgraad effectief blijkt te zijn gelet op een actuele dekkingsgraad boven de 120%. N.a.v. een vraag van het VO wanneer hierover besluiten worden genomen antwoordt het bestuur dat eerst duidelijk moet zijn of er verdere dekkingsgraadbescherming wordt ingezet en welke hoogte van de dekkingsgraad moet worden beschermd. Zowel de scenario's en voor- als nadelen daarvan moeten in kaart worden gebracht. Het VO vraagt aandacht voor de marktomstandigheden rond de transitiedatum en begrijpt dat de risico's rondom de transitie worden geadresseerd in het vermogenstransitieplan. Ook heeft het bestuur meermaals gesproken over evenwichtige, risico mitigerende maatregelen en zal dit blijven doen.

Overige vragen en opmerkingen van het VO over vermogensbeheer worden besproken in een *deep dive* tijdens de studiedagen van het VO.

De besluitvorming door sociale partners over het invaren bij een dekingsgraad onder 105% speelt nog.

Strategie 2030

Het AB licht de voortgang toe. Over het geheel genomen verloopt de executie van Strategie 2030 voortvarend. Wel hebben sommige onderdelen, zoals het Target Operating Model (TOM), door de prioritering van de keuze voor de pensioenuitvoerder minder aandacht gekregen. Het TOM is inmiddels opgestart en zal na de zomer verder worden uitgewerkt. Voor de invulling van het keuzebegeleidingsproces is een extern bureau betrokken. In Q1 2025 is het traject Keuze 58+ doorlopen, o.a. met deelnemers. Dit heeft waardevolle inzichten opgeleverd en geleid tot concrete verbeter suggesties. M.b.t. het keuzebegeleidingsbeleid is met het VO afgesproken om tweemaal per jaar uitgebreid stil te staan bij dit onderwerp. Het bestuur biedt aan om buiten een reguliere vergadering, bijvoorbeeld tijdens een studiedag, meer inhoudelijke toelichting te geven over de processen.

Diversiteitsbeleid

Naar aanleiding van de aangescherpte normen in de nieuwe Code Pensioenfondsen heeft het AB aangegeven het diversiteitsbeleid te willen actualiseren. Het AB wil dit op een brede wijze benaderen. Het VO heeft een aantal vragen: (i) hoe verhoudt het beleid zich tot afspiegeling van de maatschappij en/of de werkgever, (ii) is het beleid een resultaatsverplichting of een streven en (iii) hoe wordt sociaal culturele diversiteit ingevuld. Het bestuur antwoordt dat een belangrijk uitgangspunt bij de actualisatie het streven naar een brede en inclusieve definitie van diversiteit is, inclusief sociaal cultureel. Het streven is om tot een brede vertegenwoordiging van het deelnemersbestand te komen binnen bestuur en VO, waarbij ook rekening wordt gehouden met geschiktheidseisen. Dat wordt meegenomen bij het formuleren van de profielschetsen. Dus ook in de profielschetsen voor vacatures in het VO.

Het voorstel is om het voorgenomen diversiteitsbeleid eveneens van toepassing te laten zijn op het VO en daarom vraagt het bestuur advies aan het VO.

Update risicomanagement

De integraal risicomanager geeft de huidige status van het risicomanagement:

- Het risicomanagementbeleid is in 2023 opnieuw vormgegeven en in 2024 geëvalueerd via een selfassessment, gevolgd door een interne audit. Er worden vervolgacties uitgevoerd voor het verder verbeteren van de volwassenheid van risicomanagement. Onder andere op het gebied van aantoonbaarheid van beheersmaatregelen en het centraal en consistent vastleggen van en rapporteren over risico's. Dit gebeurt aan de hand van de inzet van een Governance, Risk en Compliance (GRC)-tooling. Momenteel zijn de verschillende risicoassessments opgeslagen in losse documenten en de bedoeling is deze te centraliseren via een geschikte GRC-tool.
- Ook vindt actualisatie van de risicobereidheid plaats.
- Daarnaast wil het AB in de rapportages het risicoperspectief explicieter naar voren laten komen.
- Het VO zal aangeven of de commissie Risico en Compliance van het VO gebruik wil maken van het aanbod een verdiepende sessie over risicomanagement te organiseren.

Compliance rapportage Q1 2025

VO heeft hier kennis van genomen.

Kwartaalrapportage Q1 2025

N.a.v. vragen van het VO over vermogensbeheer licht het AB de performance toe. Het AB kiest voor een brede benadering van de performance: bij de beoordeling van de beleggingsresultaten kijkt het AB nadrukkelijk naar meerdere performance-indicatoren zoals het directe rendement over het kwartaal en de relatieve performance

in vergelijking met de benchmark. Het AB heeft vastgesteld dat de relatieve performance op middellange en langere termijn positief is. Daarnaast wordt erop gewezen dat stijgende rentes, ondanks hun impact op obligaties, een positief effect kunnen hebben op de dekkingsgraad.

Documenten ter informatie

Het VO neemt kennis van de vastgestelde notulen van de AB-vergaderingen en de klachtenrapportage Q1 2025

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

De volgende onderwerpen stonden op deze agenda:

Rol en aanpak AC in 2025

De voorzitter licht toe dat het NUB sinds 2025 een aangepaste toezichtaanpak hanteert. Er is onderscheid aangebracht tussen AC-thema's (conform de wet) en thema's die het NUB relevant acht voor nadere opvolging. Voor de thema's sturingsinformatie en informatievoorziening, beleggingsproces en risicomanagement vervult de AC de leidende rol. De AC stelt per thema een afzonderlijke planning op en behandelt elk kwartaal een thema. Betrokkenen worden uitgenodigd voor het geven van een toelichting. De rapportage hierover verloopt via de AC naar het NUB en wordt opgenomen in de jaarrapportage richting het VO. Een VO-lid verzoekt per kwartaal een A4 aan te leveren met de belangrijkste punten vanuit de AC. Dit stelt het VO in staat gerichte vragen te stellen. De voorzitter zegt dit toe.

Wtp

Het NUB geeft aan dat Q1 2025 in het teken stond van de keuze voor een nieuwe uitvoerder en de bijbehorende, zeer uitgebreide, voorbereidingen. Voor de beoordeling van de besluitvorming m.b.t. een nieuwe uitvoerder heeft het NUB een checklist gehanteerd. Gesprekken met IT-adviseur Eraneos en sleutelfunctiehouders hebben relevante input opgeleverd voor deze checklist. De checklist is ook gebruikt voor het meegeven van aandachtspunten aan het AB. N.a.v. een vraag van het VO licht het NUB toe dat het in 2024 gebruikte NUB-proceskader als basis dient voor het intern toezicht m.b.t. de nieuwe voorgenomen opdrachtaanvaarding.

IT en uitbesteding

Het NUB licht toe dat het Toezichtplan voor IT en uitbesteding voor 2025 is aangescherpt. De toetsing richt zich nadrukkelijker op de onderliggende beleidsmatige uitgangspunten. DORA en cybersecurity zijn explicieter opgenomen dan in 2024. De implementatie van DORA is voortvarend gestart, maar blijft gedurende 2025 aandacht vragen.

Communicatie en keuzebegeleiding

Het NUB licht toe dat voor communicatie en keuzebegeleiding een toezichtplan is opgesteld. In 2025 ligt de nadruk op de beleidsvoorbereiding; in 2026 volgt intensivering op communicatie en keuzebegeleiding. De huidige focus richt zich op de naleving van wet- en regelgeving, de aansluiting bij missie, visie en strategische doelen van RPF en de toegankelijkheid en vindbaarheid van documentatie. Inhoudelijk zijn er twee aandachtspunten, namelijk de communicatie over de beleggingsresultaten en de gevolgen van bestuurskeuzes in het kader van de Wtp-transitie. Daarnaast is gesproken over de communicatie richting de deelnemers over een wijziging van uitvoerder. Deze communicatie is zorgvuldig voorbereid.

Een VO-lid wijst erop dat ook niet-zichtbare communicatie van grote waarde is, zoals de afstemming richting de VG-Rabobank en deelnemers. Het UB heeft reguliere overleggen met deze vereniging. Het is goed dat deze

belangrijke stakeholder actief betrokken blijft en op de hoogte wordt gehouden. De commissie communicatie spreekt hiervoor haar complimenten uit.

N.a.v. vragen wordt besproken dat communicatie in 2025 niet om verminderde relevantie gaat, maar om een lagere frequentie. De nadruk ligt op de voorbereidende fase van de Wtp-transitie. Communicatie vraagt tijd en moet zorgvuldig worden opgebouwd. Het VO-lid merkt aansluitend op dat het fonds beschikt over veel kennis, maar dat deelnemers weinig zicht hebben op de ontwikkelingen. De voorzitter geeft aan dat het fonds actief monitort welke vragen en opmerkingen binnenkomen via de diverse communicatiekanalen. Daarbij blijkt dat deelnemers vooral willen weten wat de transitie concreet voor hen betekent. Omdat dit nu nog niet valt te duiden, wordt gezocht naar informatie die wel relevant is in deze context. Dit betreft voornamelijk algemene en "hoog-overinformatie". Naar verwachting krijgt communicatie een concreter karakter in de tweede helft van 2026, wanneer de transitie nadert.