

Samenvatting van twee vergaderingen van het verantwoordingsorgaan (VO) op 28 maart 2025

1. VERGADERING VO MET HET ALGEMEEN BESTUUR (AB)

De volgende onderwerpen stonden op deze agenda:

Gerichte voorbereiding transitie nieuwe stelsel

Het AB geeft een update over de gesprekken met Achmea Pensioenservices (APS), Plan B en de status van het onderzoek m.b.t. datakwaliteit.

Het AB kijkt vooruit naar de komende tijd:

- de invaaropdracht wordt verder uitgewerkt op basis van de vermogensverdeling zoals geformuleerd in het transitieplan en implementatieplan.
- 2026 wordt het campagnejaar voor de communicatie. De voorbereidingen hiervoor starten in Q3 2025.
- de fondsdocumenten zijn nu in concept en worden definitief gemaakt.
- de uitwerking van het vermogensbeheerplan vindt plaats in heel 2025. De beleggingsportefeuilles moeten zorgvuldig overgaan. Daarnaast wordt de bescherming van de dekkingsgraad besproken.
- de afspraak is dat bij een dekkingsgraad onder de 105% niet wordt ingevaren. De sociale partners hebben echter in 2024 afgesproken een nader onderzoek uit te voeren over het toch invaren bij een dekkingsgraad onder de 105%. Hierover lopen momenteel gesprekken.

N.a.v. een vraag van het VO antwoordt het AB dat, mocht RPF kiezen voor een plan B, RPF een nieuwe planning voor 2025 en verder moet opstellen.

Het AB licht n.a.v. een vraag van het VO toe wat de status is van de vragen van DNB m.b.t. invaren. De vragen over compleetheid van het invaardossier zijn beantwoord en RPF bereidt de inhoudelijke fase voor.

Onlangs is gebleken dat in de berekeningen voor het transitieplan een modelfout is gemaakt. Momenteel wordt in kaart gebracht wat dit betekent voor het evenwichtigheidsdocument en de beoordeling van de totale evenwichtigheid. Op basis hiervan bepaalt RPF wat de vervolgstappen zijn. Afgesproken wordt het VO tijdig mee te nemen in dit traject.

Toekomstbestendig vermogensbeheer

Met betrekking tot de Wtp zijn in 2024 de stappen gezet voor het ontwerp van het beleggingsbeleid. In 2025 wordt verder gekeken naar eventuele veranderingen in de portefeuille tijdens de transitieperiode tot 1 januari 2027. Hierbij zijn o.a. het dekkingsgraadrisico en het transitierisico onderwerpen op de bestuursagenda. In Q4 2025 wordt het vermogenstransitieplan besproken met het bestuur. Het VO vraagt of dit plan eventueel wordt doorgeschoven naar 2026. Het AB antwoordt dat dit niet het geval is.

Een VO-lid geeft aan dat de dekkingsgraad van RPF vanaf 2023 vrij stabiel is, net onder de 120%. Met nog twee jaar te gaan tot de invaardatum kan dit veranderen. Het VO-lid vraagt of het AB voldoende comfort heeft dat de dekkingsgraad niet de 105% gaat naderen en of nog naar een andere vorm van dekkingsgraadbescherming is gekeken, zoals via aandelenopties. Opgemerkt wordt dat RPF een hoge mate van renteafdekking heeft, waarmee het grootste risico van de daling van de dekkingsgraad is afgedekt.

Voor MVB zijn op hoofdlijnen speerpunten benoemd, namelijk het vaststellen van de kaders voor het impactbeleggen, de vaststelling van het beleid inzake de biodiversiteit en het ESG-risicobeheer. Het VO vraagt hoe in dit kader wordt omgegaan met het rendement. Het AB geeft aan dat het uitgangspunt is dat impactbeleggen wordt uitgevoerd zonder concessies te doen aan het rendement.

De thema's voor impactbeleggen (voedselzekerheid, klimaat en duurzaam wonen) zijn geselecteerd omdat ze aansluiten bij zowel de interesses van deelnemers als de doelstellingen van Rabobank. Het bestuur geeft het VO nog enkele voorbeelden van huidige impactvolle beleggingen in de portefeuille.

N.a.v. een vraag van het VO wanneer bij de deelnemers is uitgevraagd welke zaken zij belangrijk vinden antwoordt het AB dat in 2022 een uitvraag onder de deelnemers van RPF is gedaan, waarbij is gevraagd: "Vind

je het goed dat Rabobank Pensioenfonds investeringen zou doen, waarbij naast het financiële rendement en risico ook de maatschappelijke impact een rol speelt?"

Strategie 2030

Het AB licht de voortgang toe, met name het onderdeel klantbediening aan de deelnemers. Een belangrijk proces is de keuzebegeleiding. Hiervoor is beleid opgesteld, waarover het VO in januari van 2025 een positief advies heeft gegeven met het verzoek in 2025 tweemaal te worden geïnformeerd over de voortgang van het beleid. Het accent voor de keuzebegeleiding ligt in 2025 op het uitvoeren van een audit bij APS op het huidige proces en het herontwerpen van impactvolle Wtp-processen bij de keuzebegeleiding. De audit bij APS wordt uitgevoerd omdat deelnemers momenteel ook keuzes kunnen maken zoals het deeltijdpensioen.

Het doel van keuzebegeleiding is deelnemers in staat te stellen grip te krijgen op hun financiële toekomst en het verkrijgen van een positief effect van de ervaring die deelnemers hebben met RPF.

Het AB licht desgevraagd toe dat in de planning rekening is gehouden met een mogelijke overstap naar een plan B-partij en zal verder opgepakt worden in de zomer indien voor Plan B wordt gekozen.

Reglementen

N.a.v. de recente statutenwijziging zijn het huishoudelijk reglement en het VO-reglement gewijzigd. Zo is een toevoeging in het VO-reglement gedaan over diversiteit, voortvloeiend uit een wijziging in de Code Pensioenfondsen. Het VO gaat akkoord met de wijzigingen in het VO-reglement.

Integrale kwartaalrapportage Q4

Het VO heeft een aantal vragen:

- wat is de status m.b.t. het risicomanagement rondom DORA? Het AB antwoordt dat In Q1 2025 de resterende punten uit het plan van aanpak zijn afgehandeld. In Q2 2025 worden de keuzes die hieruit voortvloeien, geïmplementeerd. Vanaf Q3 2025 wordt dan geconcentreerd op de werking van de DORA, zodat de werking kan worden aangetoond.
- wat is de status van de audit m.b.t. risicomanagement van eind 2024/ begin 2025: AB antwoordt dat de betreffende rapportage nog niet definitief is.
- Heeft RPF een terugkoppeling van de AFM ontvangen op het wettelijk communicatieplan? Het AB geeft aan dat de AFM recent een positieve reactie heeft gegeven op het communicatieplan: het voldoet aan de wettelijke eisen. AFM heeft twee aandachtspunten benoemd, deze verwerkt het fonds in het plan.

Het VO benadrukt het belang van de mailings. Besproken wordt dat hiervoor is prioriteit is gevraagd aan APS omdat de deelnemers goed moeten worden meegenomen in de transitie.

Vastgestelde notulen AB-vergaderingen

Het VO heeft geen vragen over de vastgestelde notulen van AB-vergaderingen d.d. 25 juni 2024, 5 november 2024 en 3 december 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.

Verslag van het intern toezicht over 2024

Er zijn er vanuit het VO geen vragen of opmerkingen over het verslag van het intern toezicht. Het VO is momenteel bezig met het schrijven van het eigen oordeel over 2024.

Adequate risicobeheersing

Het NUB licht toe:

- de scheiding tussen het eerstelijns en het tweedelijns risicomanagement is verbeterd door het invullen van vacatures en daarmee werkt het risicomanagement momenteel naar behoren. De risico-opinies worden duidelijker geformuleerd en meegenomen bij de besluitvorming. Ook zijn de risicoparagrafen verbeterd.
- er heeft een audit op de data en cyberrisico's plaatsgevonden.
- er vindt een audit met betrekking tot het risicomanagement plaats, deze zal verder inzicht geven in het volwassenheidsniveau van het risicomanagement.
- de reguliere ERB is in oktober 2024 geactualiseerd.

Een VO-lid vraagt naar het standpunt van het NUB met betrekking tot de afronding van het traject rondom DORA. Het project lijkt volgens het NUB goed onder controle, afgezien van enige openstaande punten die voor eind 2025 moeten worden afgerond.

Sturings- en verantwoordingsinformatie

Het NUB licht toe dat volgens het NUB de informatievoorziening van het AB en aan het VO goed loopt. Een nog lopend aandachtspunt is het uitwerken van de nieuwe rapportagestructuur; dat wordt uitgesteld naar een periode waarin de werkdruk voor het Wtp naar verwachting minder is.

Toekomstbestendig beleggingsbeleid / Beleggingen en Balansbeheer

Het NUB licht toe:

- in het AB wordt besproken hoe meer aandacht aan het bespreken van de beleggingsresultaten kan worden gegeven.
- belangrijk onderwerp in het laatste kwartaal van 2024 was het effect van het uitstellen van de transitie op zowel de financiële markten als op de evenwichtigheid voor de deelnemers. Dit onderwerp overlapt deels met het toezichtthema Wtp.
- de transitie van de governance van het vastgoed is inmiddels afgehandeld en onderdeel geworden van de reguliere bedrijfsvoering.

Gerichte voorbereiding transitie nieuw pensioenstelsel

Het belangrijkste aandachtspunt in 2025 is volgens het NUB de uitbestedingsrelatie met APS. Als wordt gekozen voor een plan B-partij, vergt dit extra capaciteit in de organisatie. Het UB heeft aangegeven dat de capaciteit die gemoeid is met Plan B momenteel voldoende is. Het NUB blijft dit monitoren.

Een VO-lid geeft aan dat de uitbestedingsrelatie met APS ook veelvuldig is besproken in de VO-vergaderingen, aangezien dit een groot risico voor RPF is. Het VO meldt dat vanuit de Vereniging Gepensioneerden Rabobank (VG-R) over dit risico ook een opmerking is gemaakt. Besproken wordt dat in week 15 2025 het periodieke gesprek van een aantal bestuursleden met de VG-R plaatsvindt.

Governance en bedrijfsvoering / strategie 2030

Het NUB licht toe:

- recent zijn de statuten gewijzigd en de reglementen zijn onlangs geactualiseerd n.a.v. de statutenwijziging.
- de werkdruk bij het bestuursbureau was in 2024 hoog. De drukte is echter nog niet voorbij, dat noopt tot kritisch kijken, bijvoorbeeld welke medewerker bij welke vergadering aanwezig zou moeten zijn. Het NUB geeft aan dat de bezetting op orde is en verwacht dat de werkdruk voor het bestuursbureau ook in 2025 onverminderd hoog zal zijn door o.a. de beantwoording van de vragen vanuit DNB en Plan B.

- RPF stelt een Target Operating Model (TOM) voor de domeinen pensioenbeheer, vermogensbeheer, klantbediening en bestuur op.

Een lid van het VO vraagt naar de reden van het opstellen van het TOM. Geantwoord wordt dat alle pensioenfondsen moeten onderzoeken hoe hun organisatie eruit zou kunnen zien na de Wtp-periode. Het TOM is het meest geschikte en gebruikte model hiervoor.

Beheersing uitbesteding en informatietechnologie

Het belangrijkste aandachtspunt voor dit toezichtthema is nu Plan B. Daarnaast is het goed naar het uitbestedingsbeleid te kijken. Dit krijgt in 2025 een plek in het TOM, zodat de evaluatie wordt geborgd in een regulier proces. Tot de invoering van het TOM wordt voor de evaluatie gebruikgemaakt van de al uitgevoerde activiteiten, zoals plan B.