

Samenvattend verslag vergaderingen Verantwoordingsorgaan (VO) 11 en 25 september 2020

Inleiding

Er is sprake van twee vergaderingen van VO met het Algemeen Bestuur (AB) omdat op 11 september de (voorgenomen) besluitvorming rond de Cao/pensioenafspraken nog niet was afgerond en er dus nog geen definitieve adviesaanvraag aan het VO kon worden voorgelegd. De advisering over dat onderwerp vond plaats op 25 september. In dit verslag worden de twee vergaderingen als één behandeld. Op 11 september is het VO verder uitvoerig geïnformeerd over de stand van zaken rond de bestuurlijke agenda 2020 en een vooruitblik op de plannen voor 2021. In het verlengde daarvan geeft het VO per commissie inzicht in de waarnemingen tot nu toe. Inhoudelijk worden de onderwerpen daaruit hieronder onder de gebruikelijke kopjes weergegeven.

Algemene zaken en governance

Samenstelling van het bestuur en VO.

De AB-vacature is onder voorbehoud van geen bezwaar vanuit DNB vervuld. Gevolg is een VO-vacature, die gelet op het onderliggende profiel naar verwachting niet door een kandidaat geplaatst op de reservelijst kan worden vervuld. Het VO beraadt zich hoe met deze situatie om te gaan. In de vorige VO-vacature is vanuit bedoelde reservelijst inmiddels benoemd de heer Peter Heemes.

Governance.

Uit de bestuurlijke agenda worden de volgende onderwerpen toegelicht:

- Evaluatie bestuurlijke effectiviteit en interactie met het bestuursbureau;
- Gedrag en cultuur;
- Evaluatie omgekeerd gemengd model;
- Evaluatie toegevoegde waarde sleutelfunctiehouders;
- Uitbestedingsrelaties.

Veel van deze onderwerpen zullen doorlopen in 2021. Ten aanzien van het bestuurlijke model is al wel geconcludeerd dat dit goed past bij Rabobank Pensioenfonds en derhalve zal worden voortgezet. Het VO zal via zijn commissies de komende tijd in overleg treden met de sleutelfunctiehouders en zich (ook) nader oriënteren op de toegevoegde waarde. Bij het bezien van de uitbestedingsrelaties zal naast de gang van zaken op dit moment ook worden gesproken over de strategische relatie tussen het fonds en betreffende uitvoeringspartijen.

Naast deze onderwerpen moet binnen de organisatie van het fonds ook worden gekeken naar een aantal aankomende opvolgingsvragen en naar de kwantitatieve bezetting van zowel het bestuur als van het bestuursbureau.

Pensioen technische zaken

Het pensioenfonds heeft een verzoek ontvangen tot opdrachtaanvaarding naar aanleiding van de uitkomsten van het Cao-overleg. Het bestuur heeft, na uitgebreide afwegingen en nader overleg met Cao-partners, het voorgenomen besluit genomen tot aanvaarding van die opdracht. Aan het VO wordt gevraagd daarover te adviseren.

De Cao-afspraken houden in het kort het volgende in:

- Het opbouwpercentage voor het ouderdomspensioen dat nagestreefd wordt is 1,7% van de pensioengrondslag. Dit is een lagere opbouw dan in de huidige Cao.
- Overgang van een maximale premie van 36% van de pensioengrondslag naar een vaste premie van 34,5% van de pensioengrondslag.

- De werkgever betaalt net als in 2020 31% van de premie. De eigen bijdrage van de actieve deelnemer daalt van 5,0% naar 3,5%.
- Het opbouwpercentage voor het partnerpensioen bedraagt 70% van het ouderdompensioen. Het partnerpensioen op risicobasis blijft bij overlijden voordat de pensioengerechtigde leeftijd bereikt wordt ongewijzigd.
- De grens vanaf wanneer (gedeeltelijke) indexatie van de pensioenaanspraken kan plaats vinden wordt verlaagd van een dekkingsgraad van 115% naar 110%.
- Indien reeds opgebouwde pensioenen gekort moeten worden kan de verlaging over een periode van 10 jaar in plaats van de huidige 5 jaar gespreid worden.

Een uitgebreide toelichting hierop is te vinden op de site van het pensioenfonds.

Voor het VO was van groot belang vast te stellen hoe het AB is gekomen tot de noodzakelijke evenwichtige belangenafweging. Omdat de afspraken inhouden dat het fonds de afgesproken beoogde pensioenopbouw deels subsidieert was de vraag met name hoe de niet-actieven (gepensioneerden en voormalig actieven) daarvoor compensatie verkregen. Vooruitkijkend naar het inmiddels tot stand gekomen pensioenakkoord is het mogelijk gebleken de twee laatstgenoemde aspecten van de afspraken te waarderen ten behoeve van de toedeling van het vermogen bij de transitie naar het nieuwe pensioensysteem. Het VO heeft geconcludeerd dat gezien de omstandigheden en de alternatieven er sprake is van een evenwichtige belangenafweging ten aanzien van het besluit tot opdrachtaanvaarding. Op grond daarvan adviseert het VO positief t.a.v. het voorgenomen besluit tot opdrachtaanvaarding. Het VO dringt wel aan op een adequate vastlegging van alle afspraken die in dit kader zijn gemaakt. Deels hebben die betrekking op het nieuwe pensioencontract dat naar verwachting vanaf 2023 zal gelden. De besprekingen daarover worden dit najaar opgestart.

Naast bovenstaande wordt uit de bestuursagenda nog ingegaan op:

1. Overgang naar nieuwe IT-infrastructuur APS.
2. Evaluatie dienstverlening en heroverweging uitbestede taken in relatie tot het takenpakket van het bestuursbureau.
3. Voorbereiden vormgeving en implementatie nieuw pensioencontract.

Beleggingen en balansbeheer

De portefeuille houdend uitvoerend bestuurder constateert dat men goed op schema loopt wat betreft het Jaarplan Beleggingen. De portefeuilleconstructie met daarin verdere verbetering van de risicorendementsverhouding van de zakelijke waarde-portefeuille heeft de komende maanden veel aandacht, evenals Maatschappelijk Verantwoord Beleggen. Discussie en naar verwachting een besluit omtrent actief / passief beleggen en factor beleggen maakt daar onderdeel van uit. Het VO geeft aan behoefte te hebben verder meegenomen te worden in deze discussie.

Rabobank Pensioenfonds richt zich op het samenstellen van een eigen benchmark waarin aangescherpte MVB-ambities en risicomatregelen worden meegenomen.

De coronacrisis heeft veel tijd en aandacht gevraagd. Dit was tevens een mogelijkheid om de werking van de beheersmaatregelen te beoordelen. Het bestuur bespreekt nog het plan van aanpak inzake de nieuwe portefeuilleconstructie.

Desgevraagd antwoordt de portefeuille houdend uitvoerend bestuurder dat de performance van mandaathouders wordt beoordeeld door het Uitvoerend Bestuur. AIM ondersteunt hierbij. Dit is een aandachtspunt voor het bestuur; het bestuur onderzoekt het terugbrengen van de trackingerror van de actieve mandaten. De uitvoerige set vragen van desbetreffende VO-commissie, deels handelend over tegenvallende beleggingsresultaten, wordt van antwoord voorzien en bijbehorende stukken worden het VO ter ontvangst toegezegd.

Risk & Compliance

Geen specifieke onderwerpen aan de orde geweest.

Communicatie

Eén van de criteria die het VO hanteert bij de afweging of een positief advies kan worden gegeven is de uitlegbaarheid aan de deelnemers. Ook bij de verwerking van de Cao-afspraken is dat aan de orde geweest. In het bijzonder is het daarbij van belang dat de verschillende groepen belanghebbenden goed worden bediend. Het fonds heeft zich daar rekenschap van gegeven en geeft op de site ook een toelichting per groep. Het VO zal toezien of deze handelswijze ook t.z.t. (bij de transitie naar het nieuwe pensioencontract) wordt gevolgd.