

Samenvattend verslag vergadering Verantwoordingsorgaan (VO) 24 september 2021

Inleiding

Het is inmiddels gebruikelijk dat tussen de commissies van het VO en de voor de onderwerpen van deze commissies verantwoordelijke uitvoerende bestuursleden kwartaalsgewijs een overleg is over de stand van zaken op dat gebied en de voortgang in projecten die onder handen zijn. Dat zorgt er voor dat het VO aangesloten blijft en van gedachten kan wisselen over vraagstukken die nog in discussie zijn. Dit werkt goed mede omdat er tevens een overleg is van de voorzitters van de betreffende commissie waardoor ook het VO in de breedte tijdig op de hoogte kan zijn van ontwikkelingen. In het plenaire overleg met het bestuur wordt soms naar deze tussentijdse contacten verwezen hoewel de belangrijke zaken waaronder adviezen en oordelen van het VO wel in de plenaire vergadering aan de orde komen.

Algemene zaken en governance

Samenstelling van het bestuur en VO

Bij de VO-verkiezingen, die medio 2022 worden gehouden, moeten, zoals het er nu uitziet, acht vacatures worden vervuld. Om de continuïteit in het functioneren van het VO te waarborgen heeft het VO besloten per direct de heer Van der Zanden te benoemen als voorzitter als opvolger van de heer Lagerweij en de heer Meulenbrugge te benoemen als – vicevoorzitter, als opvolger van de heer De Wit. Deze beide heren kunnen nog voor een volgende 4 jaar periode aanblijven.

Medegedeeld wordt dat de voorzitter van het uitvoerend bestuur, tevens portefeuillehouder pensioenbeheer per 1 januari 2022 afscheid neemt als gevolg van pensionering. In zijn plaats is de werving gestart van een opvolgend uitvoerend bestuurder met het aandachtsgebied pensioenbeheer. Het voorzitterschap zal overgaan op de uitvoerend bestuurder met de portefeuille algemeen.

Bestuursmodel

Eerder is bericht dat het bestuur werkt aan een heroriëntatie over de werking van het huidige bestuursmodel. Inmiddels is overeenstemming over de invulling en taakverdeling tussen in het bijzonder de uitvoerende en de niet uitvoerende bestuurders en is dit met DNB gedeeld. E.e.a. zal naar verwachting nog dit jaar in de Statuten worden vastgelegd, welke aanpassingen ook met het VO zullen worden besproken. Op onderdelen ervan heeft het VO advies- dan wel instemmingsrecht.

In het verlengde van de aanpassingen in de Statuten zullen eventuele noodzakelijke wijzigingen in het Huishoudelijk Reglement, waaronder de procedure voor de verkiezing van leden van het VO, worden meegenomen.

Intern toezich.

Tijdens een overleg met de niet uitvoerende bestuursleden (NUB) heeft het VO gevraagd naar de stand van zaken wat betreft het intern toezicht en de rapportages hierover.

De NUB-voorzitter geeft aan dat binnen het intern toezicht vijf aandachtsgebieden zijn geformuleerd:

- governance;
- externe ontwikkelingen;
- beheersing van de uitbesteding;
- beleggings- en balansbeheer;

- risicobeheer.

Op 6 oktober 2021 wordt tijdens de NUB-vergadering de voortgang met betrekking tot de aandachtsgebieden besproken. Na deze vergadering stuurt het NUB naar het VO een procesupdate over de stand van zaken met betrekking tot de aandachtsgebieden. Eind 2021 is er meer inzicht in de stand van zaken en kan een aantal onderwerpen dat de aandacht behoeft met het VO worden besproken. In de eerste helft van maart 2022 volgt de bespreking van de integrale rapportage over 2021.

Pensioen technische zaken

Ontwikkeling richting nieuw pensioenstelsel

De portefeuille-verantwoordelijk uitvoerend bestuurder geeft een toelichting. Wat betreft de ontwikkelingen bij de overheid is de verwachting dat het wetsvoorstel ten aanzien van het nieuwe pensioenstelsel in december 2021 voor advies bij de Raad van State ligt, waarna de wet in maart of april 2022 aan de Tweede Kamer wordt voorgelegd. De invoering staat nog steeds gepland op 1 januari 2023. Het UB heeft de indruk dat deze planning voor het doorlopen van het politieke traject ambitieus zal blijken.

Pensioenregeling.

In de cao-werkgroep was het belangrijkste bespreekpunt het tussencontract dat vanaf 1 januari 2023 wordt gehanteerd. Daarbij zullen de nieuwe pensioenregels nog niet wettelijk van kracht zijn. De cao-partijen hebben besloten de twee door de werkgroep geadviseerde opties open te houden. Het fonds heeft met APS (Achmea Pensioen Service) afspraken gemaakt zodanig dat eventueel een DC-regeling kan worden opgezet.

Ten behoeve van het tussencontract zal ook worden gesproken o.a. met Jong Rabobank, de Ondernemingsraad van de Rabobank en de Vereniging van Gepensioneerden Rabobank. Via de werkgroep is het fonds betrokken bij de besprekingen over het volgende contract

Het VO heeft vandaag een procesupdate gekregen; in het najaar vindt een studiedag plaats. Tijdens de studiedag worden de type contracten inhoudelijk bekeken. Naast de studiedag en de geplande overleggen met het VO worden er waarschijnlijk meerdere kennissessies georganiseerd.

Het VO toont zich tevreden over de gang van zaken tot nu toe. Het verzoek is om voortaan schriftelijke documenten aan agendapunten toe te voegen, voor een gedegen voorbereiding.

Beleggingen en balansbeheer

Een nieuwe kwartaalrapportage Beleggings- en Balansbeheer is in ontwikkeling en zal naar verwachting de volgende keer onderdeel uitmaken van de agendastukken. De portefeuille-verantwoordelijk uitvoerend bestuurder geeft nu een update aan de hand van een aantal slides uit de kwartaalrapportage Q2 2021 die via het scherm worden gedeeld. In lijn met de verwachting zijn de financiële resultaten goed. In de aanloop naar het nieuwe pensioenstelsel en de veranderende economische omgeving zijn er onzekere factoren, zoals een stijging dan wel daling van de inflatie. Het bestuur heeft besloten om de invulling van de renteaafdekking licht te wijzigen waardoor het fonds licht voorsorteert op het nieuwe stelsel en licht beter bestand is tegen een eventuele oplopende inflatie.

Momenteel vindt de implementatie van een geheel nieuwe aandelenstrategie plaats die in 2020 is ontwikkeld. De nieuwe benchmark is op maat gemaakt en past bij de overtuigingen van RPF op het gebied van MVB en op het gebied van risico-reducerende maatregelen. De

maatwerkbenchmark wordt door twee vermogensbeheerders ingevuld. RPF voert geen actieve mandaten meer, maar geeft de vermogensbeheerder de opdracht om deze samengestelde benchmark passief te volgen. Dit betekent onder andere een kostendaling van 25bp naar 4bp.

Op MVB-gebied worden grote stappen gemaakt door de herziening van het landen- en grondstoffenbeleid. Wat betreft de vraag naar een balans tussen financieel rendement en ESG geldt dat over het algemeen beide in elkaars verlengde liggen, omdat een onderneming met een goed ESG-profiel een toekomstbestendige onderneming is. Wat betreft het grondstoffenbeleid is naast een goed rendement en een goede aanvulling op de portefeuille ook alertheid geboden omtrent (potentiële) reputatierisico's. In het najaar van 2021 wordt getoetst of de portefeuille in alternatieve scenario's, bijvoorbeeld stressscenario's of scenario's met onverwacht hoge inflatie, nog steeds robuust en optimaal is.

De kwartaalrapportage wordt getoond in de nieuwe opzet, die zich nog in de pilotfase bevindt. In de nieuwe opzet zijn de strategische doelen beschreven en voorzien van een oordeel van de uitvoerend bestuurders.

Het VO geeft aan de kwartaalrapportage Beleggings- en Balansbeheer Q2 2021 graag te ontvangen, waarbij met name het oordeel van het de uitvoerend bestuurders ten aanzien van de strategische doelstelling interessant is.

Risk & Compliance

Eigenrisicobeoordeling (ERB)

In het kader van de Europese regelgeving voor pensioenfondsen (IORP II) verwacht de toezichthouder uiterlijk in 2021 een aanvangs-ERB van het fonds. Het VO heeft deze eerste ERB ontvangen en deze is onderdeel van de agenda voor de studiedagen van het VO in oktober.

In deze vergadering wordt een korte toelichting gegeven.

Een ERB bevat een integrale analyse en beoordeling van de risico's waaraan een pensioenfonds is

blootgesteld of waaraan het in de toekomst blootgesteld gaat, dan wel kan worden. Ook de effectiviteit van het risicobeheer en de beheersmaatregelen is daarbij inbegrepen. De ERB zal in de toekomst gebruikt worden bij de strategische besluitvorming, naast de strategische doelen en randvoorwaarden, waaronder de risicobereidheid die het fonds heeft geformuleerd.

De ERB is breed opgezet, maar heeft getoond welke onderwerpen een verdiepingsslag behoeven: vermogens- en balansbeheer, pensioenadministratie, governance en de discussie met de sociale partners over het nieuwe pensioenstelsel. Het bestuur heeft de risicohouding op een aantal punten geherformuleerd en aangescherpt.

Ten aanzien van de risicohouding en risicobereidheid is gebleken dat geen van de risico's de risicobereidheidsgrenzen overschrijden of dreigen te overschrijden.

De VO-commissie Risicomanagement is te spreken over de ERB. Desgevraagd geeft de voorzitter van het Uitvoerend Bestuur aan dat tijdens de bestuursvergadering het proces en de inhoud is doorlopen en dat per risico is stilgestaan bij de analyses. Ook komt de vraag aan de orde wie verantwoordelijk is voor de opvolging en monitoring van de vervolgacties en de tijdslijn daarvan.

Communicatie

Op de website is de mededeling gedaan dat indexatie van de pensioenen dit jaar niet plaatsvindt. Vanuit het VO wordt opgemerkt dat die mededeling niet erg prominent is gedaan en ook snel naar de achtergrond is verdwenen.

Opgemerkt wordt dat de website, hoewel al sterkt verbeterd, nog meer kan worden gericht op informatie die relevant is voor de deelnemer.

Ook is nadere informatie gewenst over de zogenaamde TBI- (Toekomst Bestendig Indexeren) grens die ervoor zorgt dat ondanks een toereikende beleidsdekkingsgraad soms toch niet kan worden geïndexeerd. Toegezegd wordt dat beide zaken aandacht zullen krijgen.

Zie voor andere communicatie-aspecten ook het kopje Pensioen-technische zaken.