

Samenvattend verslag vergadering Verantwoordingsorgaan (VO) 5 juli 2024

Op 5 juli 2024 heeft het VO achtereenvolgens overleg gehad met het Algemeen Bestuur (AB) en met het niet-uitvoerende bestuur (NUB) vanuit hun rol als toezichhouders van het pensioenfonds. In dit verslag treft u een samenvatting van de onderwerpen die besproken zijn.

Overleg met het Algemeen Bestuur

Mededelingen

Het bestuur heeft op 4 juli 2024 een brief ontvangen van het VO ter voorbereiding op de behandeling van de adviesaanvraag over het invaren in het nieuwe pensioenstelsel. Onder begeleiding van haar externe adviseurs die tijdens verschillende sessies aanwezig waren heeft het VO een beoordelingskader vastgesteld. Dit kader is op basis van op dat moment beschikbare informatie opgesteld en onder voorbehoud van de algehele evenwichtige belangenafweging.

STRATEGISCHE FOCUSTHEMA'S

Gerichte voorbereiding transitie nieuwe pensioenstelsel

Stand van zaken

Het UB geeft een korte toelichting op de rapportage. Op het gebied van beleidsvoorbereiding zijn de doelstellingen van het bestuur gerealiseerd, namelijk het:

- goedkeuren van de afspraken in het transitieplan;
- vaststellen van de risicohouding na overleg met het VO;
- uitvoeren van de ALM studie;
- vaststellen van de contouren van het beleggingsbeleid;
- opstellen van een concept communicatieplan;
- ondernemen van vervolgstappen voor verdere analyse van de dekkingsgraad.

De rapportage laat als aandachtsgebieden de maakbare transitie door APS en de datakwaliteit zien. Het AB heeft op 25 juni 2024 besloten dat de kwaliteit van de data voldoende is voor het invaren, onder voorbehoud van een risico opinie van de sleutelfunctiehouder Actuarieel. In juli en augustus 2024 wordt een controle op de *agreed upon procedures* (AUP) door een accountant uitgevoerd, zodat het bestuur in september 2024 een definitief besluit over de datakwaliteit kan nemen.

Het bestuur constateert dat APS nog beperkte progressie boekt met betrekking tot het algehele ICT-programma. De directie van APS heeft een aantal interventies uitgevoerd. Deze lijken tot stappen te leiden, maar de resultaten zijn nog niet zichtbaar in de voortgang van het Wtp project. Over de *early mover* fondsen bij APS is bekend geworden dat het niet haalbaar is om per 1/1/2025 over te gaan. APS heeft aangegeven de komende weken nodig te hebben om te kijken wat de impact hiervan is op de (totaal) planning. Hierdoor blijft plan B levend voor het fonds. In het najaar staat de maakbaarheid van de transitie per 1/1/2026 expliciet op de agenda. Het UB is hierover regelmatig in gesprek met de directie van APS en een vertegenwoordiger van de raad van bestuur van het Achmea concern.

Desgevraagd wordt toegelicht dat de uitkomsten van de uitvoeringstoets m.b.t. producten en diensten, die op 1 september 2024 bekend zijn, invloed hebben op de voorlopige opdrachtaanvaarding op 24 september 2024. In de uitvoeringstoets moet met een redelijke mate van zekerheid worden vastgesteld dat de uitvoerbaarheid haalbaar is. Deze vaststelling is een harde voorwaarde voor de opdrachtaanvaarding. De planning is nog steeds gericht op de invaardatum van 1 januari 2026.

Toekomstbestendig vermogensbeheer

Stand van zaken

Het UB geeft een toelichting op de Routekaart Toekomstbestendig beleggingsbeheer. Met betrekking tot het onderwerp eenvoud en kosten zijn de huidige kostenniveaus in beeld gebracht en de opties voor besparingsmogelijkheden besproken. Ter voorbereiding op verdere beleidsvorming op het gebied van MVB zijn de voorbereidende stappen genomen. Een en ander is nu geagendeerd voor eind 2024, omdat dit op de themadag op 8 oktober 2024 in een verdiepingssessie van het AB over klimaat- en impactbeleid wordt gesproken.. Met betrekking tot het onderwerp eenvoud en kosten zijn de huidige kostenniveaus in beeld gebracht en de opties voor besparingsmogelijkheden besproken. Ter voorbereiding op verdere beleidsvorming op het gebied van MVB zijn de voorbereidende stappen genomen.

Het VO informeert naar de status van de tijdelijke dekkingsgraadbescherming. Dit onderwerp is op de AB vergadering van 25 juni 2024 besproken. Het AB heeft naar aanleiding van de bespreking aangegeven dat de opties verder worden uitgewerkt.

Het VO stelt vragen over de samenstelling van de beleggingsportefeuille. Het UB licht dit toe.

Strategie 2030

Stand van zaken

Het UB licht aan de hand van een presentatie de stand van zaken rondom de strategie 2030 toe. In het strategietraject van 2023 is stilgestaan bij de toegevoegde waarde die RPF kan bieden en is er gekeken naar andere ondernemingspensioenfonds. Er zijn verschillende uitgangspunten onderzocht, die in 2023 met het VO zijn gedeeld. De Wtp transitie dient als aandachtsgebied voor de strategie 2030. Andere aandachtsgebieden zijn vermogensbeheer en de customer experience. De afgelopen weken is gekeken hoe invulling aan deze visie kan worden gegeven. Voor de customer experience zijn conceptontwerpprincipes opgesteld.

Vanuit het VO wordt gevraagd naar de doelstellingen met betrekking tot het activeren van deelnemers om hun eigen pensioensituatie te bekijken. Geantwoord wordt dat ideeën zijn bedacht in de brainstormsessies, waarvan een aantal als concept is getest. Bij keuzebegeleiding zit men nog in het proces van brainstorming.

BESTUUR EN BELEID

Indexatie per 1 juli 2024

Het UB licht toe dat het nieuwsbericht over de indexatie aan de voorzitter van het VO is gecommuniceerd, nadat het bestuur daarover een besluit had genomen. Het bericht is inmiddels gecommuniceerd richting de deelnemers.

Volwassenheid Risicomanagement 2020

De integraal risicomanager licht toe dat het volwassenheidsmodel een verbeterstap is in de aanscherping van de governance van het risicomanagement. Een nulmeting op het gebied van risicomanagement is inmiddels uitgevoerd door het AB, het UB en de risicomanager.

De evaluatie in 2024 heeft plaats gevonden op basis van een zelfassessment. In de tweede helft van 2024 volgt nog een audit op risicomanagement. Hierna kunnen de resultaten van de audit worden vergeleken met die van het model. De sleutelfunctie Interne audit kan dan tevens de tegen die tijd uitgewerkte verbeteracties beoordelen.

Naar aanleiding van de scores zijn de volgende aandachtspunten geconstateerd:

- Het vastleggen, het toewijzen en met name het aantoonbaar maken van de beheersmaatregelen. Op dit gebied worden de meeste vragen gesteld in het volwassenheidsmodel.
- De kwaliteit van risicoparagrafen en -opinions en de mate waarin deze expliciet worden meegenomen in de besluitvorming.

Aan de hand van de uitkomsten wordt een plan van aanpak opgesteld voor het dichten van de verschillen tussen de uitkomsten en de ambitie.

Code Pensioenfondsen

De Code Pensioenfondsen is per 1 januari 2024 aangepast. Het bestuur is voornemens de code voor het eind van 2024 te implementeren, dit is in een eerder stadium al eens met het VO besproken. Voor deze implementatie dienen de statuten te worden aangepast. Een van de aangepaste punten in de code betreft een wijziging van zittingstermijnen. De wijziging houdt in dat bestuurders en VO leden acht jaar hun functie vervullen, los van mogelijke uitzonderingen. De verwachting is dat besluitvorming over de aangepaste statuten na de zomer van 2024 plaatsvindt. Het VO deelt mee dat het VO een zelfevaluatie heeft uitgevoerd op basis van de nieuwe code en dat het VO het eigen rooster van aftreden bijwerkt naar aanleiding van de gewijzigde zittingstermijnen.

RAPPORTAGES

Integrale Kwartaalrapportage Q1 2024

Het UB licht de integrale kwartaalrapportage toe. De managementsamenvatting laat de onzekerheid over de maakbare transitie door APS zien. Aangevuld wordt dat de beëindiging van de flexioenregelingen per 1 april 2024 conform de planning en tot volle tevredenheid zijn afgerond. De kapitalen zijn zonder problemen ingebracht in de DC modules bij APS. Daarnaast is de dekkingsgraad verder opgelopen en ligt die momenteel tussen de 119% en 120%. Dit komt doordat de rente wat is toegenomen, waardoor de verplichtingen in grootte zijn afgenomen. De portefeuille heeft ondanks de afgenomen renteafdekking een positief resultaat behaald. De relatieve performance is op totaalniveau min of meer in lijn met de benchmarks. Desgevraagd wordt toegelicht dat de actuele dekkingsgraad tussen de 119% en 120% uitkomt, de indexatie per 1 juli is in deze Q2 rapportage verwerkt.

Ten aanzien van risicomanagement komt het bestuur meer in control op operationeel risico. Het team begint op orde te komen.

Compliance rapportage Q1 2024

De fondsjurist licht de Compliance rapportage toe.

VASTGESTELDE NOTULEN AB VERGADERINGEN

Het VO heeft geen opmerkingen naar aanleiding van de vastgestelde notulen van 5 maart 2024.

RONDVRAAG EN SLUITING

Van de rondvraag wordt geen gebruik gemaakt. De voorzitter bedankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering om 14:20 uur.

Overleg met de Niet-Uitvoerend bestuurders

BESTUURLIJKE ONTWIKKELINGEN

Werving NUB-lid namens werkgever

De onafhankelijk voorzitter licht toe dat de werving van het NUB lid aandacht krijgt van de werkgever.

Rol VO met betrekking tot Wtp

De onafhankelijk voorzitter meldt dat hij op 24 juni 2024 een gesprek heeft gehad met de voorzitter van het VO over de rol van het VO in het proces van de Wtp transitie. Besproken wordt dat het belangrijk is dat de rol van het VO goed wordt ingevuld en onderdeel is van de totale procesplanning.

Desgevraagd licht de VO voorzitter toe dat de informatievoorziening meer op detailniveau is gekomen met name m.b.t. de afstemming met cao-partijen. Het VO wordt al ruim een jaar over de planningschema's geïnformeerd, maar moet de realisatie daarvan afwachten. Vanuit het VO werd geconstateerd dat de besluitvorming in mei 2024 over de onderhandelpunten met de cao-partijen snel plaatsvond. Voor het VO zijn de ontwikkelingen een uitdaging omdat het VO niet direct betrokken is bij de informatiestroom en de snelheid van het proces. Sinds medio mei 2024 heeft het VO veel informatie ontvangen en het doornemen ervan heeft in juni 2024 veel tijd van de VO leden en de adviseurs vereist. Het VO ervaart dat het alle gevraagde documentatie ontvangt en gelegenheid krijgt vragen te stellen.

Gevraagd wordt of in de NUB Changevergadering de nadruk wordt gelegd op het intern toezichthoudende onderdeel van het Wtp project. De onafhankelijk voorzitter licht toe dat het NUB de taak heeft erop toe te zien dat het proces ordelijk en overzichtelijk verloopt. Het NUB heeft daarom een cyclus van NUB Changevergaderingen ingericht. Op de laatste NUB vergadering waren de drie de sleutelfunctiehouders aanwezig, zodat aan hen kon worden gevraagd of zij hun rol in de huidige inrichting van het transitieproces voldoende kunnen uitoefenen.

Vanuit het VO wordt meegedeeld dat hun eigen externe adviseurs betrokken zijn in voorbereiding op de adviesaanvraag waarin gekeken wordt naar evenwichtigheid. Voordeel is dat het VO vroeg in het voortraject van de opstelling van het transitieplan is meegenomen.

INTERN TOEZICHT

Adequate risicobeheersing

Het NUB wordt naar zijn mening over het inwerken van de nieuwe sleutelfunctiehouders gevraagd, aangezien de transitie een ongeschikt moment kan zijn voor een overstap naar een dergelijke functie. Vanuit het NUB wordt aangegeven dat het gunstig is dat de sleutelfunctiehouder Risicobeheer al bestuurslid was, waardoor inwerken nauwelijks nodig was. De sleutelfunctiehouder Actuarieel was eveneens goed bekend met de organisatie. De sleutelfunctiehouder Interne audit is enthousiast en heeft het voordeel dat al voor zijn aanstelling een auditplan was opgesteld. De drie sleutelfunctiehouders werken daarnaast redelijk nauw samen en overleggen regelmatig, wat deels een gevolg is van het Wtp traject.

Sturings- en verantwoordingsinformatie

Het NUB licht toe dat geen rapportage voor het aandachtsgebied Sturings- en verantwoordingsinformatie is opgesteld, omdat het gebied de nadruk legt op de jaarverslaglegging, de interne rapportagestructuur, de informatievoorziening richting het bestuur en het VO en de manier waarop RPF verantwoording aflegt. Het jaarwerktraject is pas recentelijk afgerond en over de overige onderwerpen zijn geen bijzonderheden te melden. Het jaarverslaggevingstraject verloopt naar behoren en de accountant en de actuaris hebben positief over het jaarwerk geoordeeld. Eventuele verbeterpunten worden geëvalueerd en meegenomen in het jaarwerktraject van 2025. Het is wenselijk dat de ESG rapportages verder worden uitgewerkt in het jaarwerk, maar gezien de drukte wordt dit verbeterpunt verzet naar 2025. Behandeling van de rapportagestructuur (samenhang tussen rapportages) wordt tevens naar 2025 verplaatst.

Toekomstig Beleggingsbeleid/ Beleggingen en Balansbeheer

Het NUB licht toe dat de rapportage over het aandachtsgebied aangeeft welke processen lopen en de prioritering daarin in verband met de Wtp transitie. Een punt waarvoor aandacht wordt gevraagd is de communicatie over de beleggingsresultaten, zowel binnen het bestuur als naar de deelnemers. De huidige communicatie is nog vooral gericht op het FTK (“dekkingsgraadwereld”) en het is wenselijk dat ook aandacht wordt besteed aan de beleggingsresultaten. Het VO is het hiermee eens en geeft aan dit onderwerp al een aantal keren te hebben besproken. In de nieuwe pensioenregeling speelt de dekkingsgraad geen rol meer en komt de focus te liggen op het realiseren van rendement op vermogen. Ook transparantie speelt dan een grotere rol en is een punt dat meer aandacht verdient, gezien het feit dat deelnemers meer vragen stellen over beleggingsresultaten.

Gerichte voorbereiding transitie nieuw pensioenstelsel

Het NUB licht toe dat tijdens de VO NUB vergadering van 29 maart 2024 de volgende aandachtspunten zijn geconstateerd: de maakbare transitie en de besluitvorming van de cao partijen. De besluitvorming van de cao partijen ligt inmiddels redelijk op schema en de voortgang bij APS is in de voorafgaande vergadering met het AB besproken. Het AB en het UB monitoren de situatie en hebben aandacht voor Plan B.

Daarnaast heeft het NUB een proceskader opgesteld, waarmee wordt gecontroleerd of alle documentatie over de Wtp transitie zorgvuldig wordt vastgelegd. Dat wordt afgestemd met de sleutelfunctiehouders. Het UB heeft op het gebied van de vastlegging van de besluitvorming verbeteracties opgesteld.

Het VO herkent de aandacht m.b.t. de maakbaarheid. Vanuit het VO wordt opgemerkt dat een zorgvuldige vastlegging van de besluitvorming een uitdaging wordt en dat het daarom gunstig is dat het bestuur daaraan al aandacht besteedt.

Governance & Bedrijfsvoering/ strategie 2030

Het NUB licht toe dat de Wtp in principe een apart aandachtsgebied is, maar als onderwerp dusdanig groot is, dat het wenselijk is dat aspecten zoals samenwerking, communicatie en belangenafweging vanuit governanceperspectief worden bekeken. Daarom staat in de rapportage Governance en bedrijfsvoering dat de AC per april 2024 extra aandacht besteedt aan de monitoring van het transitieproces. Het VO geeft aan de bevindingen van de rapportage Governance en bedrijfsvoering te herkennen.

Beheersing uitbesteding & informatietechnologie

Het NUB meldt dat de AC adviseert de uitvoering van het uitbestedingsbeleid nader te monitoren, omdat de nadruk in dit aandachtsgebied tot nu op de run en change van informatietechnologie ligt. Onderzocht wordt hoe dit advies kan worden toegepast. Desgevraagd licht het NUB toe dat het voornemen is het uitbestedingsbeleid na te lopen op zaken waaraan het bestuur al doelstellingen heeft gekoppeld, zodat die kunnen worden meegenomen in de toetsingen van het uitbestedingsbeleid.

RONDVRAAG, EVALUATIE EN SLUITING

Rondvraag

Van de rondvraag wordt geen gebruik gemaakt

Sluiting

De onafhankelijk voorzitter bedankt de aanwezigen voor hun inbreng en sluit de vergadering om 15.20 uur.