

# Samenvattend verslag vergadering Verantwoordingsorgaan (VO)

24 mei 2022

Op dinsdag 24 mei 2022 heeft het VO achtereenvolgens overleg gehad met het Algemeen Bestuur en met de Niet-uitvoerend bestuurders vanuit hun rol als intern toezichthouder van het pensioenfonds. In dit verslag geven we een samenvatting van de onderwerpen die besproken zijn.

## Overleg met het Algemeen Bestuur

### BESTUUR & ORGANISATIE

#### Jaarverslag 2021

Namens het bestuur geeft mevrouw Schellekens een toelichting op de totstandkoming van het jaarverslag 2021. Het proces is op onderdelen anders vormgegeven dan in voorgaande jaren. Het VO had de wens om in bredere zin naar communicatie van het pensioenfonds te kijken. Het bestuur heeft op het bestuursverslag een verbeteringslag gemaakt. In het jaarverslag 2021 is geprobeerd het geheel aansprekender en relevanter te maken voor de geïnteresseerde deelnemer. Naast de verplichte verantwoordingsinformatie is er meer aandacht besteed aan wat de belangrijkste zaken waren die het bestuur in 2021 bezig hielden. De strategische focusthema's zijn zodoende als aparte hoofdstukken in het verslag opgenomen. Daarnaast is de nadruk gelegd op een begrijpelijker, eenvoudiger taalgebruik en schrijfstijl. Ook is de vormgeving aangepast naar een digitaal magazine in herkenbare Rabobankstijl.

In de afgelopen periode zijn de laatste stappen genomen om tot een definitieve versie van het jaarverslag te komen, die deze vergadering ter kennisneming aan het VO voorligt. De volgende stap is vaststelling door het bestuur en vervolgens publicatie. Naast deze versie wordt ook een korte e-Regieversie met twee filmpjes en highlights uit het jaarverslag gepubliceerd. Deze wordt doorgaans door meer deelnemers gelezen en bekeken dan het complete jaarverslag.

Naar aanleiding van de ontwikkeling van de financiële positie in 2021, wordt vanuit het VO gevraagd of het verlies op de rentehedge door de stijgende rente past bij de verwachtingen die het bestuur had. Mevrouw Merkus antwoordt dat dit een verwacht effect is bij een stijgende rente. Het bestuur weegt steeds af naar welke risico's het Rabobank Pensioenfonds (RPF) wel of geen blootstelling wenst. Het renterisico ziet het bestuur als een onbeloond risico. Daarom wordt het risicobudget voornamelijk gealloceerd naar aandelen, dus de rendementsportefeuille, en wordt het renterisico geminimaliseerd. Dat betekent dat het pensioenfonds minder kwetsbaar is voor dalende rentes, maar ook minder profiteert van rentestijgingen.

Het VO is positief over de ontwikkelingen omtrent het jaarverslag en spreekt van een beweging in de goede richting.

#### Update statutenwijziging

Mevrouw Schellekens geeft een update van het proces van de statutenwijziging. Eind 2021 zijn de nieuwe conceptstatuten vastgesteld. In december 2021 heeft het bestuur contact gelegd met het VO, de werkgever en de notaris voor het doen verlijden van de statuten. De gesprekken met het VO waren uiterst constructief. De notaris heeft geen bijzonderheden aangegeven, enkel wat suggesties.

Voor 30 mei 2022 staat de volgende en naar verwachting laatste bespreking met de werkgever gepland. Als de bespreking met de werkgever ook is afgerond, zullen de nieuwe statuten verleden worden.

### **Stand van zaken pensioenregeling 2023**

Namens het bestuur licht de heer Mos de stand van zaken omtrent de pensioenregeling 2023 toe. Inmiddels is de uitkomst van de onderhandelingen met cao-partijen bekend. In april 2022 is een akkoord bereikt. Begin mei 2022 is de cao met de pensioenparagraaf definitief geworden. De komende periode zal voor het bestuur van het pensioenfonds in het teken staan van het formele proces van opdrachtaanvaarding en implementatie van de nieuwe pensioenregeling.

### **Overleg met de Niet-uitvoerend bestuurders (NUB)**

#### **Stand van zaken intern toezicht 2022**

Het plan van aanpak voor het intern toezicht 2022 wordt besproken. De komende periode start de inhoudelijke fase van het intern toezicht voor 2022. Afgesproken wordt dat het VO tussentijds wordt voorzien van een tussenstand en een lijst met belangrijke toezichtonderwerpen.

Vanuit het VO wordt gesignaleerd dat het inflatierisico niet is ondergebracht bij adequate risicobeheersing (aandachtsgebied 2.1 in het toezichtplan), wat volgens de notulen van de vergadering van 1 april 2022 wel zou worden gedaan. Volgens de voorzitter maakt het wel onderdeel hiervan uit, maar wordt het niet expliciet vermeld. Hij geeft aan dat het wordt meegenomen als aandachtspunt.

Het VO vraagt of de NUB van mening zijn dat beleggingen van het fonds op een toereikende manier tegen inflatierisico's zijn beschermd. De voorzitter reageert dat inflatierisico een inclusief onderwerp is. Risico-awareness, een adequaat risicobeleid en risicovertaling vormen de kern waar het intern toezicht zich op richt. De onzekere, oplopende inflatie is een van de aandachtspunten.

#### **Stand van zaken bestuur**

Het bestuur gaat zich de komende tijd bezighouden met het traject voor de werving en selectie voor een vacature die in de tweede helft van het jaar ontstaat.

#### **Pensioenregeling 2023**

In de vergadering van het VO en het AB op 24 mei 2022 heeft de heer Mos namens het bestuur reeds een update van de stand van zaken omtrent de pensioenregeling 2023 gegeven. De NUB hebben hier geen aanvullingen op.

#### **Ontwikkelingen nieuwe contract / transitie nieuw pensioenstelsel**

Vanuit het interne toezicht is dit een van de onderwerpen die nauwgezet worden gevolgd. Het VO wijst op het bewustzijn dat externe toezichthouders met de nieuwe wet- en regelgeving steeds meer rollen naar zich toe lijken te trekken. Het intern toezicht moet er alert op zijn dat de visie van extern toezicht binnen korte tijd kan veranderen en de consequenties die dit kan hebben voor het traject dat het fonds loopt. De voorzitter geeft aan dat daarom contact met andere, vergelijkbare pensioenfonds is over de ontwikkelingen, wat onderdeel is van de strategische positionering en toekomstverkenningen.