

# Samenvattend verslag vergadering Verantwoordingsorgaan (VO)

23 juni 2023

Op 23 juni 2023 heeft het VO achtereenvolgens overleg gehad met het Algemeen Bestuur (AB) en met de niet-uitvoerend bestuurders (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

### 1. Mededelingen en actielijst

De heer Lagerweij treedt af als voorzitter van het VO en verlaat het VO. Mevrouw Gerth-Lunenborg neemt de als voorzitter van hem over.

De heer Wentink vervult sinds 1 mei 2023 de rol van integraal risicomanager binnen het bestuursbureau. Hij introduceert zichzelf.

Actielijst VO-AB

Afgesproken wordt dat de invulling van de vacature i.v.m. het vertrek van de heer Lagerweij als actie wordt genoteerd. De invulling heeft een relatie met de nieuwe wetgeving omtrent de bezetting en samenstelling van het VO waaronder de vertegenwoordiging van de cohorten.

### 2. Strategische focusthema's

Gerichte voorbereiding transitie nieuwe stelsel

*Stand van zaken*

De UB geeft aan dat de mijlpalenplanning is opgesteld, omdat de detailplanning te veel diepgang had. Daarnaast is een format voor voortgangsrapportages ontwikkeld. De eerste invulling van de voortgangsrapportage op deze manier is onderdeel van de vergaderstukken. De routekaart is bijgewerkt. De UB geeft aan dat het proces en de planning goed lopen. De eerste belangrijke mijlpaal vindt eind september 2023 plaats en betreft het afronden van het startpakket. Het startpakket wordt voorafgaand aan de onderhandelingen aangeleverd bij de cao-partners.

Het VO vraagt wat het startpakket inhoudt, waarop de UB antwoordt dat een normenkader en beoordelingscriteria worden ontwikkeld, die worden gebruikt bij het verzoek tot opdrachtaanvaarding. De normen hebben betrekking op uitlegbaarheid, uitvoerbaarheid en evenwichtigheid. Deze normen worden meegegeven aan de sociale partners, zodat zij hiermee rekening kunnen houden. Daarnaast wordt de risicohouding die volgt uit het risicopreferentieonderzoek meegegeven aan de sociale partners. De consequenties van de contracten voor de beleggingsportefeuille worden ook in het startpakket inzichtelijk gemaakt. Een analyse van de populatie en een juridische analyse behoren ook in het startpakket, zodat al deze onderwerpen worden meegenomen in het onderhandelingstraject.

Desgevraagd licht de UB toe dat het VO wordt meegenomen in het proces richting het invaren, om te borgen dat het VO goed en met voldoende tijdsbestek kan oordelen over bepaalde elementen. De adviesaanvraag van het AB aan het VO wordt het sluitstuk van het traject waarin het VO wordt meegenomen, zodat het VO tijdens het officiële verzoek geen nieuwe informatie tegenkomt.

De voorzitter vat samen dat het AB en het VO de aanloop naar en het proces van het invaren gezamenlijk moeten doorlopen en elkaar niet enkel tijdens de besluitmomenten moeten spreken over dergelijke zaken. Daarnaast is het van belang dat voor het samen doorlopen genoeg tijd wordt vrijgemaakt. Ten slotte moeten het VO en het AB tot overeenstemming komen en dan is het heel belangrijk bij alle berekeningen die worden gemaakt uit te gaan van aannames die alle aanwezigen begrijpen.

Het VO vraagt wie de berekeningen en datasets opstelt, waarop uiteindelijk de beslissing wordt gemaakt om wel of niet in te varen. De UB verklaart dat RPF hierbij wordt betrokken. WTW is adviseur van de werkgever en is ook als rekenmeester aangenomen bij RPF. Momenteel wordt een notitie opgesteld, met de voorwaarden waaronder het acceptabel is dat de rekenmeester van de werkgever wordt aangesteld bij RPF.

### Indexatie

De UB geeft aan dat een mogelijkheid bestond voor RPF om aanvullend op het bestaande beleid extra te indexeren als de sociale partners een intentieverklaring tot invaren hadden afgegeven. De sociale partners hebben aangegeven voor dit doel geen intentie tot invaren te willen afgeven, waardoor RPF is teruggevallen op het bestaande indexatiebeleid; toekomstbestendig indexeren. Dat betekent dat op basis van de inflatie van april 2022 tot april 2023 is geïndexeerd. Op basis van toekomstig bestendig indexeren, kon 52,58% van de 5% inflatie worden toegekend. Dat is 2,63%. De sleutelfunctiehouder Actuarieel heeft aangegeven dat het goed is te onderzoeken of de peilmomenten dichterbij elkaar kunnen worden gebracht, aangezien de referentieperiode van april tot april is, maar de indexatie altijd op 1 juli wordt toegekend. In het tweede halfjaar van 2023 wordt onderzocht of er aanleiding is tot het dichterbij elkaar brengen van de peilmomenten. Daarnaast heeft de sleutelfunctiehouder Actuarieel aangegeven dat onderzoek naar de evenwichtigheid van toekomstbestendig indexeren wenselijk is, aangezien de Eerste Kamer heeft ingestemd met de Wtp.

De UB geeft desgevraagd aan dat de sociale partners op de hoogte waren van het feit dat het niet afgeven van een intentieverklaring tot invaren ten koste gaat van indexeren. Beweegredenen van de sociale partners zijn de onzekerheid over de richtdekkingsgraad van RPF bij invaren en de vraag welke reserves moeten worden gevuld, waardoor de sociale partners niet weten of invaren na extra indexatie nog kan worden bekostigd.

### Strategie 2030

De UB licht de routekaart van de aanpak van het strategietraject nader toe. Het VO vraagt naar de vormgeving van de strategie, die op één lijn moet liggen met de missie en visie. De UB geeft aan dat, mocht de strategie niet in lijn zijn met de missie en visie, moet worden gekeken of de missie en visie moeten worden herijkt. Het VO geeft aan dat soortgelijke fondsen met dezelfde problematiek te maken hebben en dat RPF en deze fondsen elkaar kunnen ondersteunen. De UB bevestigt dit en meldt dat hij in het interbancair overleg ook spreekt over de schaalvergroting en andere strategische dilemma's.

### Toekomstbestendig beleggingsbeleid

Op 20 december 2022 hebben het VO en het AB gesproken over de drie strategische focusthema's. Het thema 'toekomstbestendig beleggingsbeleid' is daar kort geïntroduceerd. In de afgelopen periode is hieraan verder invulling gegeven. Het balans-risicoraamwerk is ook een toegevoegd focusthema, naast de beleggingsovertuigingen. De UB licht de routekaart vermogensbeheer nader toe.

Het VO is benieuwd waarom Achmea Investment Management (AIM) op beleggingsniveau de belangrijkste raadgever van RPF is. De UB geeft aan tevreden te zijn over de dienstverlening van AIM.

### 3. Bestuur en beleid

#### Klachten- en geschillenbeleid-adviesaanvraag

Met ingang van 1 januari 2024 moet RPF voldoen aan de Gedragslijn 'goed omgaan met klachten' van de Pensioenfederatie. Vanuit het VO wordt gemeld dat het VO op korte termijn een positief advies geeft op het klachtenbeleid van RPF, met inbegrip van de voorgestelde klachten- en geschillenprocedure.

#### Herzieningsbeleid

RPF voert een herzieningsbeleid, waarbij het uitgangspunt is dat elke foutieve vaststelling van de pensioenaanspraak en het pensioenrecht wordt hersteld. Dit betekent in sommige gevallen dat grote bedragen aan uitkeringen worden teruggevorderd, waarbij slechts in bepaalde mate rekening wordt gehouden met de (relatieve) hoogte van de terugvordering en de mogelijke kenbaarheid bij de deelnemer van de fout van het pensioenfonds.

Het VO geeft aan op korte termijn een advies te geven op het voorstel voor een verduidelijking van het bestaande herzieningsbeleid en een aanvulling om meer maatwerk te kunnen leveren bij de beoordeling van eventuele besluiten tot terugvorderingen.

#### Bedrag ineens

De invoering van de Wet bedrag ineens is uitgesteld. De oorspronkelijke datum was 1 januari 2024 en momenteel is het onbekend wat de nieuwe datum is. In het AB is besloten bij het afkopen van kapitalen die voortkomen uit de DC-regeling, de buffer van 20% mee te geven, om een snijverlies te voorkomen.

#### IT-beleid en informatiebeveiligingsbeleid

De UB licht toe dat de beleidstukken van het IT-beleid en het informatiebeveiligingsbeleid zijn samengevoegd. Deze beleidstukken worden hernieuwd, aangezien ze iedere drie jaar moeten worden herijkt. Daarnaast wordt een risico-inventarisatie uitgevoerd naar het voldoen van de uitbestedingspartijen aan het hernieuwde beleid.

#### Pensioenreglement per 1 juli 2023

Met ingang van 1 juli 2023 treedt de Wtp in werking. Een aantal van de wijzigingen gaat direct bij ingang in en worden aangebracht in het pensioenreglement. Het VO geeft aan op korte termijn positief advies te geven over de wijzigingen in het pensioenreglement.

#### Update abtn per 1 juli 2023

De aanwezigen nemen kennis van de Abtn update.

## Punten uit VO-oordeel jaarverslag 2022

De UB bedankt de aanwezigen voor hun medewerking aan het opstellen en beoordelen van het jaarverslag van 2022. Het VO is betrokken geweest bij de beantwoording van vragen n.a.v. het jaarverslag.

De UB gaat namens vermogensbeheer in op de punten van het VO ten aanzien van het jaarverslag. Naast de transitie Wtp moet kritisch worden gebleven richting het beleggingsbeleid op het gebied van renteafdekking en derivaten vindt het VO. De UB geeft aan dat RPF dit doet en blijft doen. Wat betreft derivaten is al een vereenvoudiging toegepast. Met betrekking tot de renteafdekking verklaart de UB dat RPF een prudent beleid voert en dat het de overtuiging heeft dat het inzetten op renteposities niet structureel wordt beloond. Het renterisico blijft dus voor een aanzienlijk deel afgedekt.

Daarnaast werd de invloed van deelnemers op het ESG-beleid door het VO aangestipt als aandachtspunt bij het jaarverslag. De UB geeft aan dat de mening van deelnemers vaak wordt gepeild en waar relevant wordt meegenomen in de besluitvorming.

De UB bevestigt dat de constatering van het VO dat de doelen voor het Wtp niet allemaal zijn gerealiseerd. Dit was voornamelijk het gevolg door de focus op de regeling 2023. Inmiddels is veel vooruitgang geboekt en is de UB positief over de mijlpalenplanning en de samenwerkingsstructuur met sociale partners.

## 4. Rapportages

### Integrale kwartaalrapportage Q1 2023

Toegelicht wordt dat RPF over genoeg capaciteit beschikt om aan de planning die in maart 2023 is afgegeven, uit te voeren. De aanwezigen nemen kennis van de integrale kwartaalrapportage.

### Compliance rapportage Q1 2023

De compliance officer licht de compliance rapportage toe.

## Overleg met de Niet-Uitvoerend bestuurders

### 1. Intern toezichtplan 2023

Het toezichtplan is gebaseerd op de strategische thema's van Rabobank Pensioenfonds (RPF) en wettelijke aandachtsgebieden. Het NUB heeft per aandachtsgebied een verantwoordelijk NUB-lid aangewezen.

Als antwoord op een vraag van het VO m.b.t. de weging van het aandelenrisico, meldt de NUB dat het aandelenrisico met het UB is besproken.

### 2. Stand van zaken Intern toezicht

De NUB licht de volgende aandachtsgebieden toe:

-Sturings- en verantwoordingsinformatie: geen noemenswaardige bijzonderheden.

-Governance, bedrijfsvoering en strategie: in 2023 wordt het accent gelegd op het strategische aspect van het aandachtsgebied.

-Beheersing, uitbesteding en informatietechnologie: het inkoopbeleid heeft betrekking op de belangrijkste dienstverleners van RPF. De uitbestedingen moeten worden getoetst op continuïteit, kosten en prestatie.

De NUB licht het toezichtverslag adequate risicobeheersing van Q1 2023 toe. Inmiddels is per mei 2023 een integraal risicomanager aangenomen. De andere risicomanager is tijdelijk bezig met inhaalslagen op het gebied van risicobeheersing.

De NUB licht het toezichtverslag over een toekomstbestendig beleggingsbeleid, beleggingen en balansbeheer Q1 2023 toe. Met het toetreden van de heer Jonk tot de beleggings- en balanscommissie (BBC), heeft het NUB zich verdiept in de BBC van RPF. De bevindingen van deze oriëntatie zijn opgenomen in het toezichtverslag. De NUB merkt op dat duidelijk onderscheid moet worden gemaakt in de rolverdeling tussen het eerstelijns- en tweedelijnsrisicomanagement. Desgevraagd geeft de NUB aan dat de BBC in 2023 enkel het beleggingsbeleid heeft voorbereid en nauwelijks andere taken heeft uitgevoerd. Ook de overgang naar het omgekeerd gemengd bestuursmodel heeft ervoor gezorgd dat de BBC zoekende was naar de onderwerpen die het wel of niet moest behandelen.

Ten aanzien van het toezichtverslag Wtp Q1 2023 meldt de NUB dat zij scherp kijken naar de capaciteit van de uitbestedingspartners ten opzichte van de Wtp. Daarnaast staan de sociale partners pas aan het begin van het Wtp-traject, en RPF is deels afhankelijk van de sociale partners.

### *3. Bestuurlijke ontwikkelingen*

#### *Stand van zaken invulling vacature NUB namens deelnemers*

De selectiecommissie is op 22 juni 2023 tot overeenstemming gekomen over de afronding van de procedure. Wanneer de kandidaat daadwerkelijk tot het NUB toetreedt, is afhankelijk van het moment waarop DNB goedkeuring verschaft.

#### *Stand van zaken invulling vacature NUB namens deelnemers*

De selectiecommissie is op 22 juni 2023 tot overeenstemming gekomen over de afronding van de procedure. Wanneer de kandidaat daadwerkelijk tot het NUB toetreedt, is afhankelijk van het moment waarop DNB goedkeuring verschaft.

#### *Tijdelijke herbenoeming Antoon de Hoon als NUB-lid*

De bestuurstermijn van de heer De Hoon als niet-uitvoerend bestuurslid namens de pensioengerechtigden loopt af op 30 juni 2023. Mevrouw Sol heeft haar functie als niet-uitvoerend bestuurslid namens de pensioengerechtigden per 1 april 2023 neergelegd. Voor zowel deze positie als voor die van de heer De Hoon is op dit moment een selectietraject gaande. De heer De Hoon heeft zich bereid getoond de termijn te overbruggen tot het aantreden van een nieuw NUB-lid namens de pensioengerechtigden. De bestuurssecretaris meldt dat de voordragende partij wordt geïnformeerd en dat de benoeming bij DNB in gang is gezet.

#### *Herbenoeming Joop Winterink*

De bestuurstermijn van de heer Winterink als NUB-lid namens de werkgever loopt af op 30 juni 2023 en de bedoeling is dat hij wordt herbenoemd.

#### *Evaluatie beloningsbeleid*

De aanwezigen nemen kennis van de evaluatie van het beloningsbeleid.