

## Visitatiecommissie

### Samenvattend rapport visitatiecommissie

Het rapport is tot stand gekomen op basis van ontvangen documentatie, interviews met verschillende stakeholders en onderling overleg. Voor het volledige proces verwijst de visitatiecommissie naar het volledige rapport.

De waarnemingsperiode van de visitatie is van november 2015 tot en met 2016.

Het rapport is tot stand gekomen op basis van de wettelijke vereisten genoemd in de Pensioenwet en in de Code Pensioenfonds. De visitatiecommissie heeft daarnaast de VITP-Toezichtcode gebruikt voor de normering, op basis waarvan zij de conclusies heeft getrokken en de aanbevelingen heeft gedaan.

#### **Inleidende conclusie**

SPE heeft in 2016 de vorming van een APF moeten beëindigen. In dit traject is veel energie gestoken. Hierna was het voor het bestuur even schakelen naar een nieuwe toekomst. De missie, visie en doelstellingen van het pensioenfonds zijn bijgesteld. De toekomst zal naar het oordeel van het bestuur een vorm van consolidatie inhouden. Kosten, continuïteit, toenemende complexiteit maken dit onvermijdelijk. Op dit moment ervaart het pensioenfonds geen druk (van buitenaf) die tot overhaaste keuzes zouden kunnen leiden.

Er is in 2016 een inhaalslag gemaakt op verschillende operationele terreinen. Dit heeft ertoe geleid dat er binnen het bestuur relatief veel aandacht is geweest voor operationele zaken en wellicht wat weinig voor strategische overwegingen.

Hoewel het bestuur goede stappen ter verbetering van de processen en procedures constateert de commissie dat er nog veel impliciet gebeurt en dat het nog ontbreekt aan structuur. Het inrichten van bestuursondersteuning (de inrichting van de processen en de bewaking hiervan) kan hierbij helpen en verdient absolute prioriteit.

De belangrijkste conclusies en aanbevelingen vindt u, op basis van de afgesproken behandelde onderwerpen, hieronder:

#### **Evaluatie en follow up vorige visitatie:**

Het in kaart brengen van de follow-up op het rapport 2015 van de visitatiecommissie is zorgvuldig gebeurd en aanbevelingen zijn vrijwel allemaal opgevolgd.

#### **Toekomst van het fonds**

Het bestuur is zich bewust van de positie van het fonds. Kosten, continuïteit, toenemende complexiteit maken een vorm van consolidatie onvermijdelijk.

#### **Aanbeveling:**

- Continueer de dialoog met de sponsor teneinde duidelijkheid te krijgen van visie van de sponsor met betrekking tot een nieuwe pensioenregeling en de toekomst van het pensioenfonds.

### **Risicomanagement**

De visitatiecommissie is van mening dat het fonds gedurende 2016 op adequate wijze invulling heeft gegeven aan het risicomanagement. De visitatiecommissie kan zich vinden in de conclusie van het bestuur om te streven naar volwassenheidsniveau 3.

#### ***Aanbeveling:***

- Het risicomanagement dashboard geeft met name inzicht in de financiële risico's. De visitatiecommissie vraagt meer aandacht voor de niet-financiële risico's zodat het integrale risicomanagement meer aandacht krijgt.

### **Beleggingsbeleid**

Het bestuur en de BAC zijn kritisch naar de vermogensbeheerders. Over het algemeen is men tevreden over de invulling van de mandaten en over de relatie met de First Pensions en First Investments. Met Schroders is dit wat moeizamer: er is veel discussie over de performancemeting en over de kosten. Daarnaast heeft er een incident plaatsgevonden waarbij Schroders heeft geacteerd buiten het mandaat. Schroders heeft het incident erkend. De afwikkeling van dit incident vindt in Q1 van 2017 plaats. De consequenties zijn niet materieel, er is een 'winst' gemaakt van rond de EUR 300.000 die ten goede komt aan het fonds.

#### ***Aanbevelingen:***

- Onderzoek of de Chinese walls bij First Pensions en First Investments echt werken, teneinde onafhankelijk performance management te waarborgen;
- Laat in de rapportages ook de effectiviteit van de rentehedge terugkomen (ex post);
- Evalueer uitgangspunten en invulling van de mandaten met Schroders gezien; de ruime bandbreedtes en het feit dat het risico alert systeem niet heeft gewerkt;
- Evalueer KASBANK ieder jaar en stel een plan van aanpak op indien er naar een andere dienstverlener moet worden gewisseld.
- Overweeg onder de deelnemers te onderzoeken wat hun standpunt is met betrekking tot MVB.

### **Governance**

Het bestuur is op sterkte en heeft voldoende deskundigheid, diversiteit en competenties in huis om goed te kunnen besturen. De continuïteit is gewaarborgd door o.a. een externe bestuurder aan te trekken en de overige bestuursleden worden voldoende gefaciliteerd om te kunnen besturen. Het bestuur functioneert in harmonie en de processen rondom besluitvorming zijn zorgvuldig.

Het bestuur is relatief (en absoluut) veel tijd kwijt aan operationele en procedurele zaken. Het verkrijgen van bestuursondersteuning is dan ook van groot belang zodat het bestuur weer de tijd krijgt strategische beleidskwesties meer aandacht te geven.

Meer aandacht kan worden gegeven aan de rol van het verantwoordingsorgaan en hoe deze optimaal kan functioneren in een goed werkende governance.

#### ***Aanbevelingen:***

- Geef prioriteit aan de inrichting van bestuursondersteuning; tot deze ingevuld is kan er wellicht gewerkt worden met een formeel Dagelijks Bestuur (wat al eerder heeft gewerkt bij het fonds).

Dit voorkomt losse eindjes. Wel dienen deze DB-overleggen dan vastgelegd te worden. Dit voorkomt ook dat de regiefunctie verloren wordt.

- Besteed meer aandacht aan de risico's en de argumentatie van besluitvorming. Neem ook de evenwichtige belangenafweging duidelijker mee en leg dat vast.
- Ruim meer aandacht in bestuursvergaderingen in voor strategische beleidsdiscussies
- Zorg ervoor dat alle kosten inclusief eventuele 'verborgen' kosten (niet doorbelaste kosten) in beeld zijn zodat het kostenplaatje compleet is.
- Gebruik het totale kostenplaatje om triggers vast te stellen op welk niveau de kosten nog aanvaardbaar zijn i.v.m. toekomstbestendigheid.
- Bepaal bij ontwikkelingen en/of besluiten wie er geïnformeerd moet worden van de stakeholders.
- Zowel bestuur als verantwoordingsorgaan dienen een eigen jaaragenda te ontwikkelen en met elkaar te delen hetgeen leidt tot een beter verwachtingsmanagement. Dit bevordert ook structuur en de inrichting van processen.
- Het verantwoordingsorgaan kan werken aan eigen deskundigheidsontwikkeling, het vastleggen van de eigen vergaderingen, en de besluiten van het bestuur te toetsen aan evenwichtige belangenafweging.
- Splits het gecombineerde voorzitterschap van bestuur en BAC zo snel mogelijk, eventueel met een tijdelijke oplossing.

### **Communicatiebeleid**

De uitvoering en opzet van het communicatiebeleid zijn sterk verbeterd.

#### ***Aanbevelingen:***

- Onderzoek op welke wijze het bestuur een indruk kan krijgen van de risicobereidheid van de populatie.
- Begin tijdig aan het nieuwe communicatiebeleidsplan en overweeg of het VO niet nadrukkelijker bij het beleidsplan betrokken kan worden dan tot op heden gebruikelijk was.

De visitatiecommissie bedankt het bestuur en het verantwoordingsorgaan van het pensioenfonds voor de positieve en open medewerking.

De visitatiecommissie  
Utrecht maart 2017