

Het Pensioenakkoord en ...

Eigenrisicobeoordeling

Marieke van der Werf

9 September 2020







2

Het Pensioenakkoord en ...

Eigenrisicobeoordeling



Het pensioenakkoord in één oogopslag

Huidig stelsel

- Loslaten van garanties
- Geen rente zonder risico
- Weinig ruimte voor indexeren
- Pensioenbelofte
- Max. opbouwpercentage 1,875%
- Doorsneepremie of leeftijdsafhankelijk
- Solidariteit, collectiviteit, verplichtstelling

Nieuw stelsel

- Acceptatie dat onzekerheid nodig is
- 'Projectierendement'
- Sneller indexatie, maar ook sneller korten...
- Verwachte pensioenaanspraken
- Max. pensioenpremie 33%
- Gelijkblijvend percentage
- Solidariteit en collectiviteit blijven belangrijk en verplichtstelling blijft behouden

Gefaseerde overgang tussen 2022 en 2026



Het Pensioenakkoord



Groot complex verandertraject

Beheerst bewegen

Keuze contract

Wel of niet invaren

Afschaffen doorsneepremie



Veel keuzes te maken door verschillende partijen en veel onzekerheden

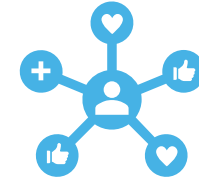
Onzekerheden over het akkoord

Marktonderzekerheden

Beleggingsbeleid moet in lijn zijn met
de risicohouding

Operationele onzekerheden

etc



Risico's in kaart brengen en managen!



Pollvraag

Waar maakt u zich de grootste zorgen over?

Keuze contract

Afschaffen doorsneepremie

Invaren

Anders



Wat is een ERB?



Risicomanagement tool



Verstevinging risicomanagement



Inzicht situatie fonds



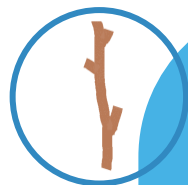
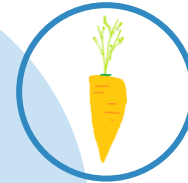
Bewust en onderbouwd



Waarom ERB? De wortel en de stok!

De wortel: ERB kan waarde toevoegen!

1. Bewuste en beter onderbouwde besluitvorming
2. Beheersing van risico's
3. Inzicht in de organisatie
4. Samenhang tussen visie / strategie en de risico's, inclusief impact op de pensioenresultaten van deelnemers
5. Optimalisatie van allocatie van beschikbare middelen



De stok: verplicht vanuit wetgeving

In geval van een significante wijziging in het risicoprofiel van het fonds of door het fonds uitgevoerde pensioenregelingen vindt zo spoedig mogelijk een eigen-risicobeoordeling plaats.



Tijdslijnen Pensioenakkoord 2020

Wetgevingsproces

Besluitvormingsproces

Implementatieproces

Compensatieperiode

1 januari 2022: Wet van kracht

Uiterlijk 1 januari 2024:
Besluit sociale partners
nieuwe regeling, compensatie
en invaren

Uiterlijk 1 juni 2024:
Pensioenuitvoerder
implementatie- en
communicatieplan

1 januari 2036: Einde
compensatieperiode

2021

2022

2023

2024

2026

2036

Najaar 2020: Start
wetgevingsproces

Uiterlijk 1 januari 2023:
Concept besluit sociale
partners nieuwe regeling,
compensatie en invaren

Uiterlijk 1 april 2024:
Pensioenuitvoerder informeert
DNB over nieuwe
overeenkomst

Uiterlijk 1 januari 2026:
Uiterlijke datum overgang!



Timing ERB voor het Pensioenakkoord

Timing volgens de Wet:

*In geval van een significante wijziging in het risicoprofiel van het fonds of door het fonds uitgevoerde pensioenregelingen vindt **zo spoedig mogelijk** een eigenrisicobeoordeling plaats*

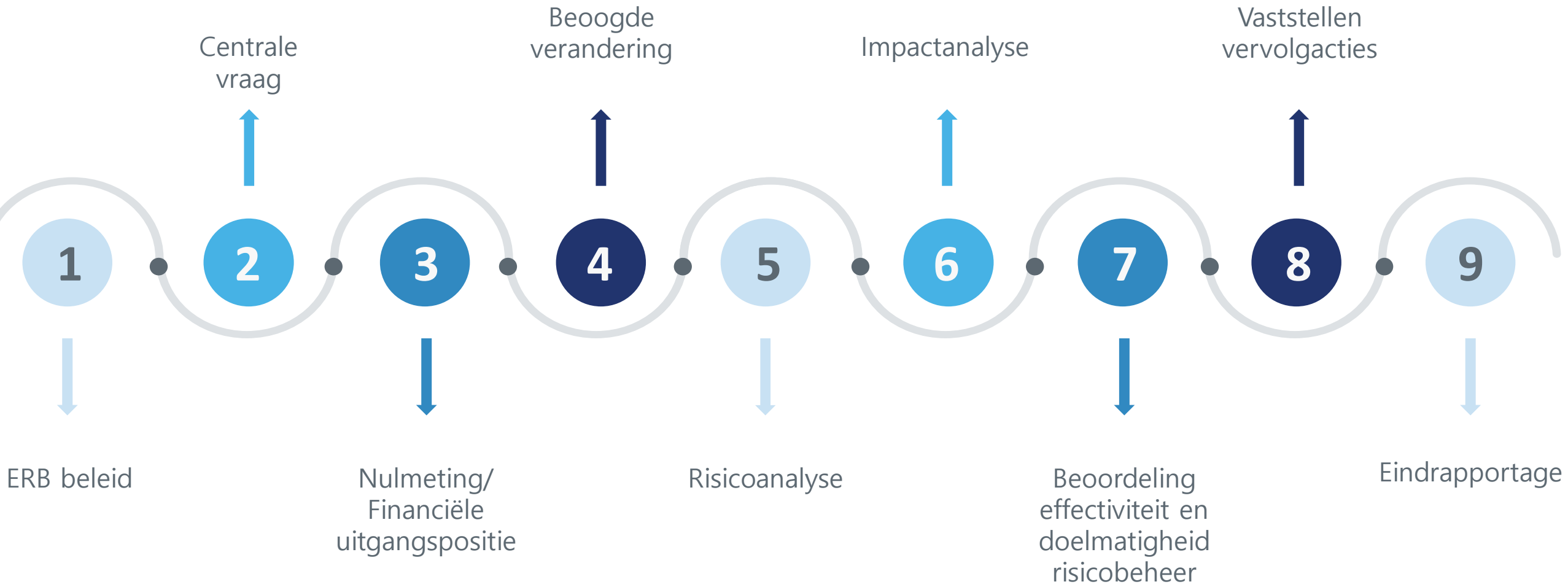
De ERB kan gebruikt worden op verschillende momenten, keuze van het bestuur.

Het kan zinvol zijn om analyses voor beide type contracten uit te voeren, we zien ook partijen die de analyses voor 1 type contract uitvoeren.

Houd Risk goed betrokken bij de keuze van het moment, om de ERB zo zinvol mogelijk te laten zijn in het besluitvormingsproces.

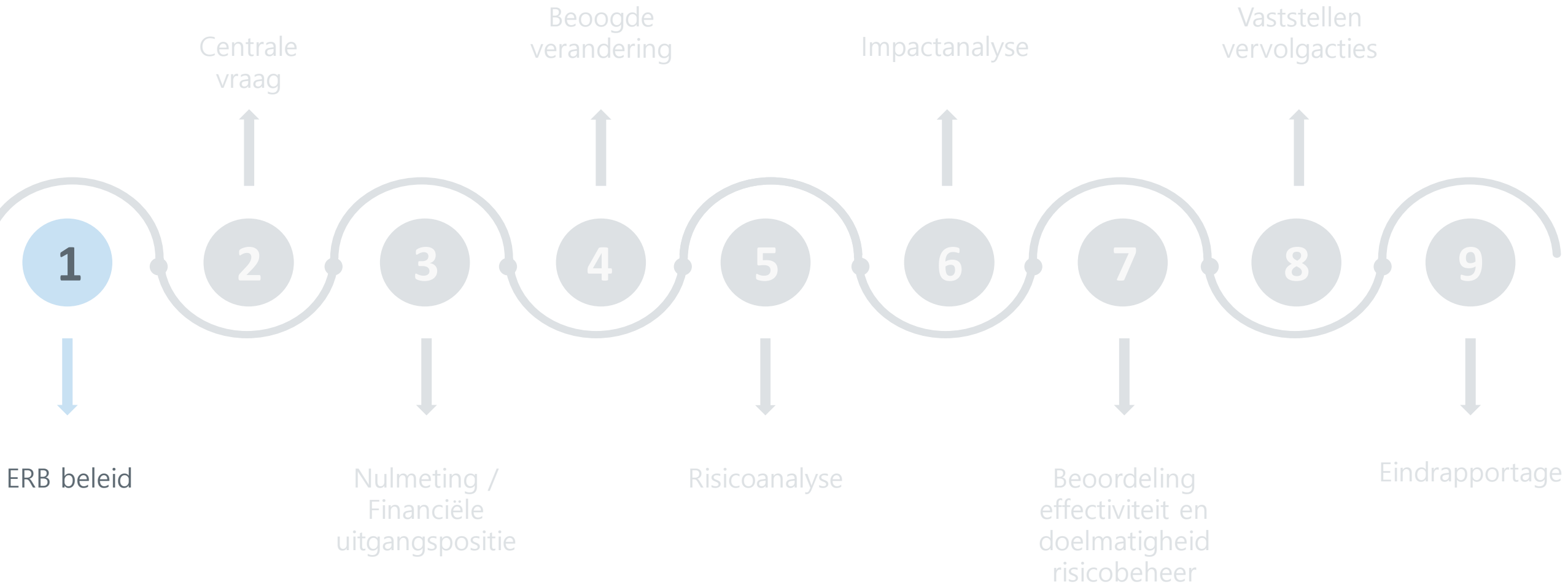


Stappenplan op hoofdlijnen



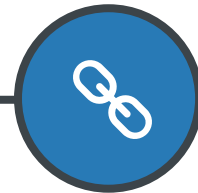
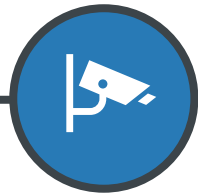
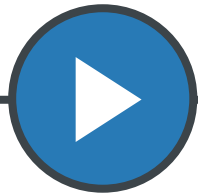
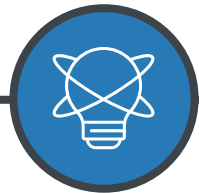


Stappenplan op hoofdlijnen





Vorbereiding: ERB Beleid



ERB PROCES

Inrichting van het risicobeheer
Opzet risicobeheerfunctie

TRIGGERS

Financieel
Niet financieel

ROLLEN

RACI

FONDSKADERS

Aan welke kaders dient getoetst te worden?

VERANKERING

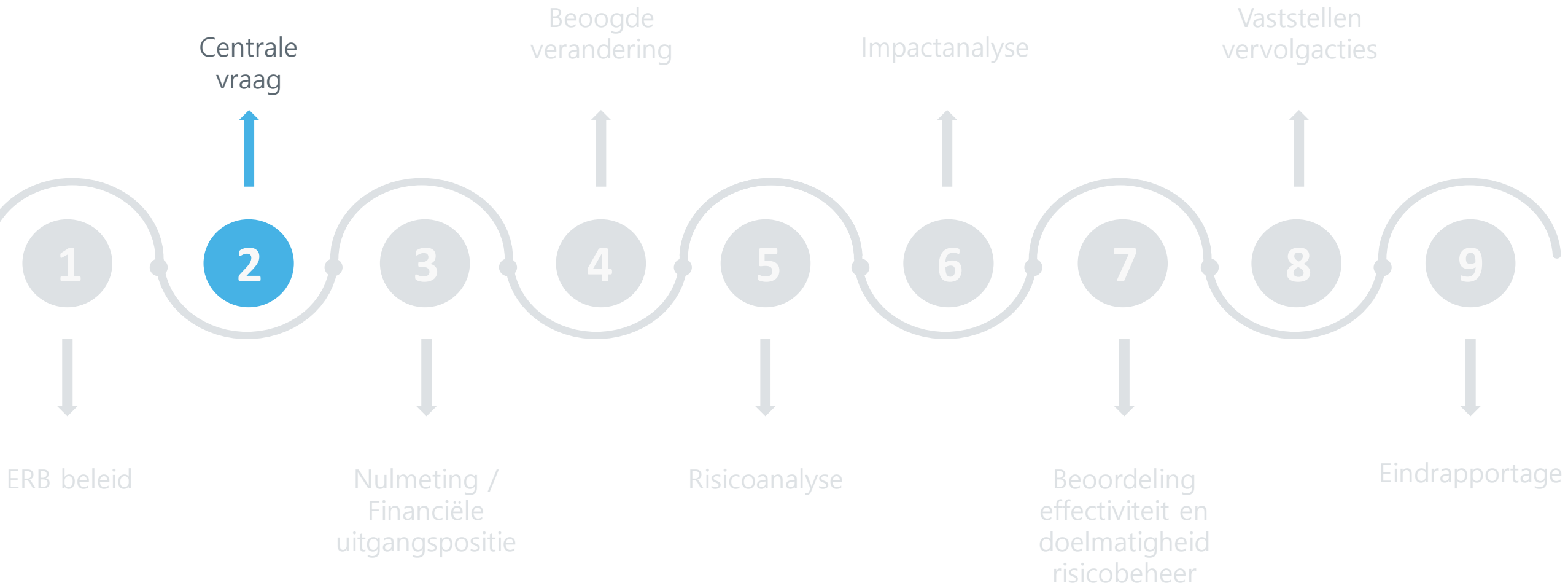
ERB moet verankerd zijn in het besluitvormingsproces

RAPPORTAGE

Minimumkaders



Stappenplan op hoofdlijnen





Best Practice: centrale vraag



Voorbeeld bij pensioenakkoord

*Impact Pensioenakkoord op het risicoprofiel
van het fonds*



Stappenplan op hoofdlijnen





Nulmeting: beschrijving fonds en financiële uitgangspositie

• Missie en Visie

• Strategie en risicobereidheid

• Pensioenregeling, risicohouding en financiële opzet

• Governance en cultuur

• Besluitvormingsproces

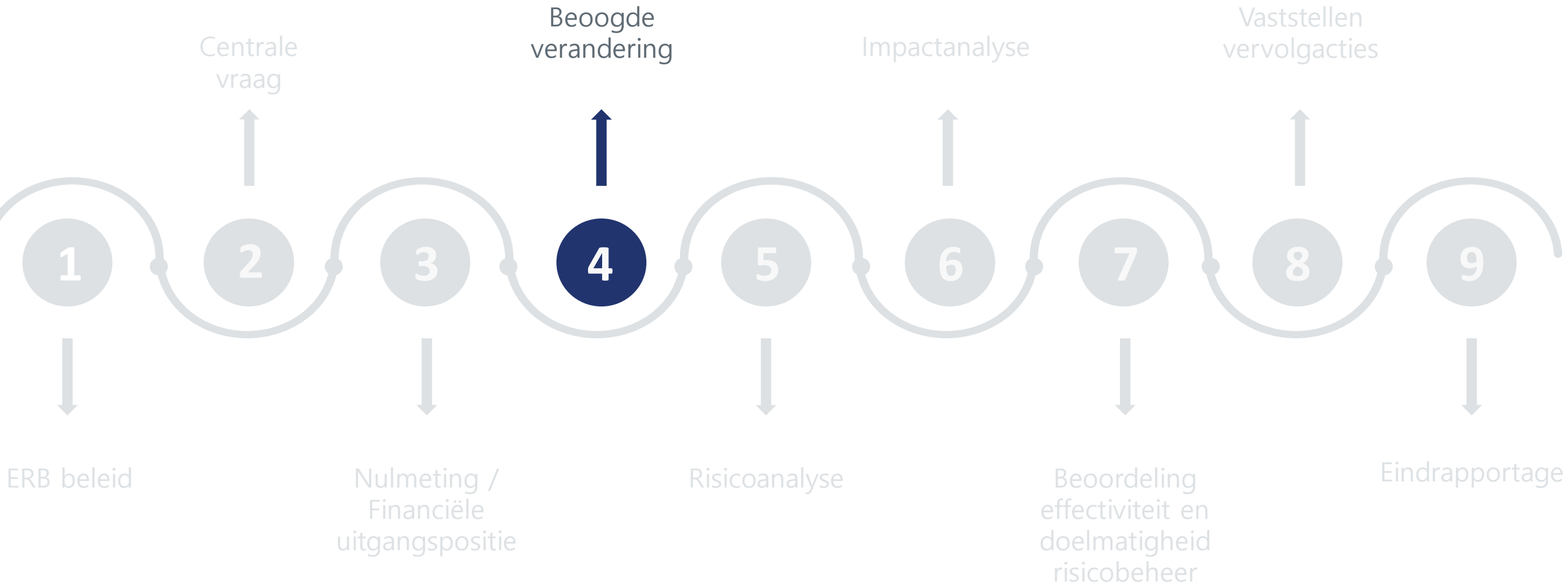
• Risicobeheersysteem

• Financiële uitgangspositie





Stappenplan op hoofdlijnen





Beoogde verandering

PREMIE IS DE BASIS

PARTNER EN
WEZENPENSIOEN
WIJZIGT

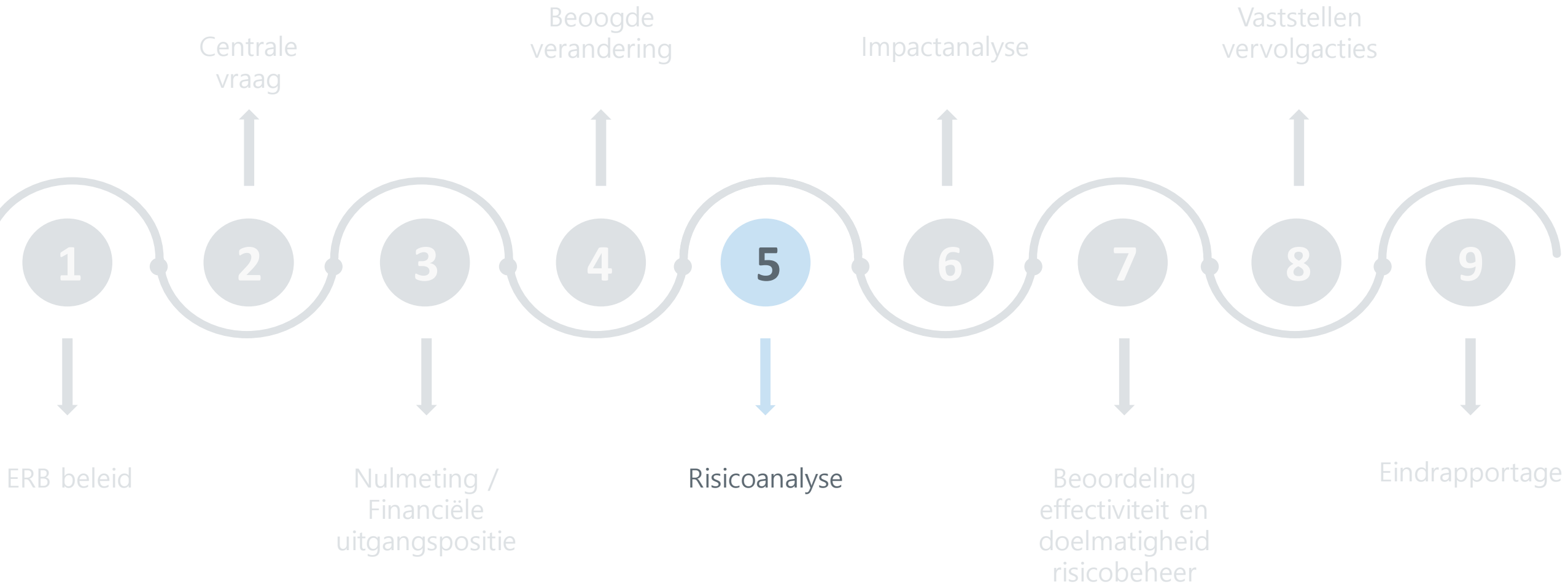
KEUZE CONTRACT

- Nieuw pensioencontract met uitgebreide risicodeling
- Verbeterde premieregeling

OVERGANG COMPENSATIE
EN COMMUNICATIE



Stappenplan op hoofdlijnen





Risicoanalyse

Met deze informatie een beter onderbouwde beslissing en beter voorbereid op mogelijke veranderingen.

Het hart van de ERB is een integrale risicoanalyse die bestaat uit verschillende onderdelen. Uitgangspunt is een strategische risicoanalyse. Echter, de impact van de strategie op de operationele risico's wordt ook meegenomen.

Het fonds dient te beschikken over methoden om de risico's te identificeren en te beoordelen, bijvoorbeeld scenarioanalyse.

Welke onzekerheden mogelijk een impact kunnen hebben op de beslissing en óf deze verder geanalyseerd dienen te worden?
Mogelijk maatregelen gewenst (ofwel nog voor een event zich voordoet, ofwel als het event zich heeft voorgedaan).



Voorbeeld stappenplan scenarioanalyse op hoofdlijnen

1. Brainstormen over welke trends, ontwikkelingen en gebeurtenissen impact kunnen hebben op de centrale vraag;

2. Vaststellen wat de kritische scenario's zijn;

3. Schetsen van de contouren van de scenario's;

4. Bepalen óf en hoe de scenario's geanalyseerd worden (kwantitatief dan wel kwalitatief);

5. Verdere detailuitwerking van de scenario's.

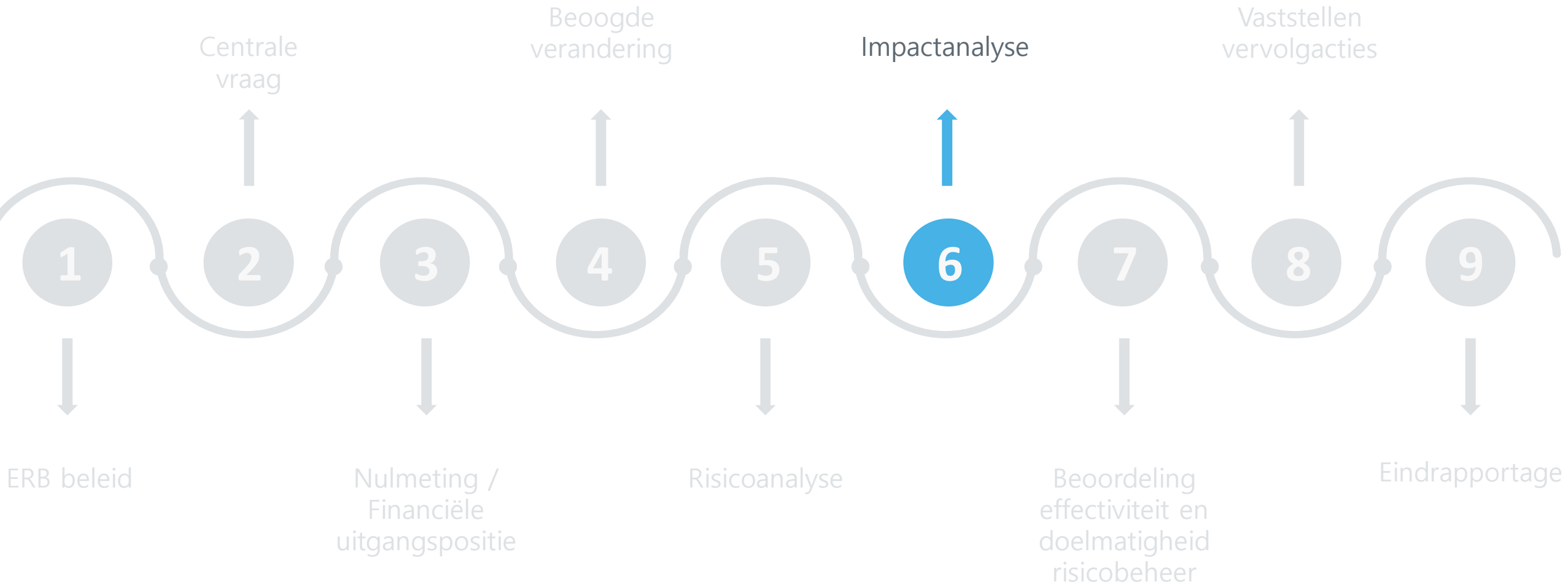


Voorbeeld onzekerheden / scenario's

- Impact van een marktschok op de beoogde keuze (of op beide opties: is er een verschil tussen risk en return tussen beide opties onder verschillende marktomstandigheden)
- Biometrische risico's / pandemie
- Transitierisico's
- Uitbesteding: kan uitbestedingspartij beoogde keuze uitvoeren? (ook operationele risico's) En binnen de gewenste termijn?
- Risico dat nieuwe opbouw stopt
- Draagvlak deelnemers, fondsorganen en sociale partners
- Communicatie
- Nieuwe en opkomende risico's?
- ...



Stappenplan op hoofdlijnen





Impactanalyse



Impact op pensioenen van deelnemers

- ALM



Impact op pensioenfondsen

- Inzicht in de relatie tussen risico's op strategisch en operationeel terrein
- Strategische en operationele risicoanalyses



Impact van nieuwe en opkomende risico's

- Pensioenfederatie: Aan de hand van scenarioanalyse wordt inzicht verkregen in de grootste bedreigingen voor het pensioenfonds. Op basis hiervan beoordeelt het pensioenfonds of deze passen binnen de risicobereidheid van het pensioenfonds. De beoordeling kan zowel kwantitatief als kwalitatief plaatsvinden.



Stappenplan op hoofdlijnen





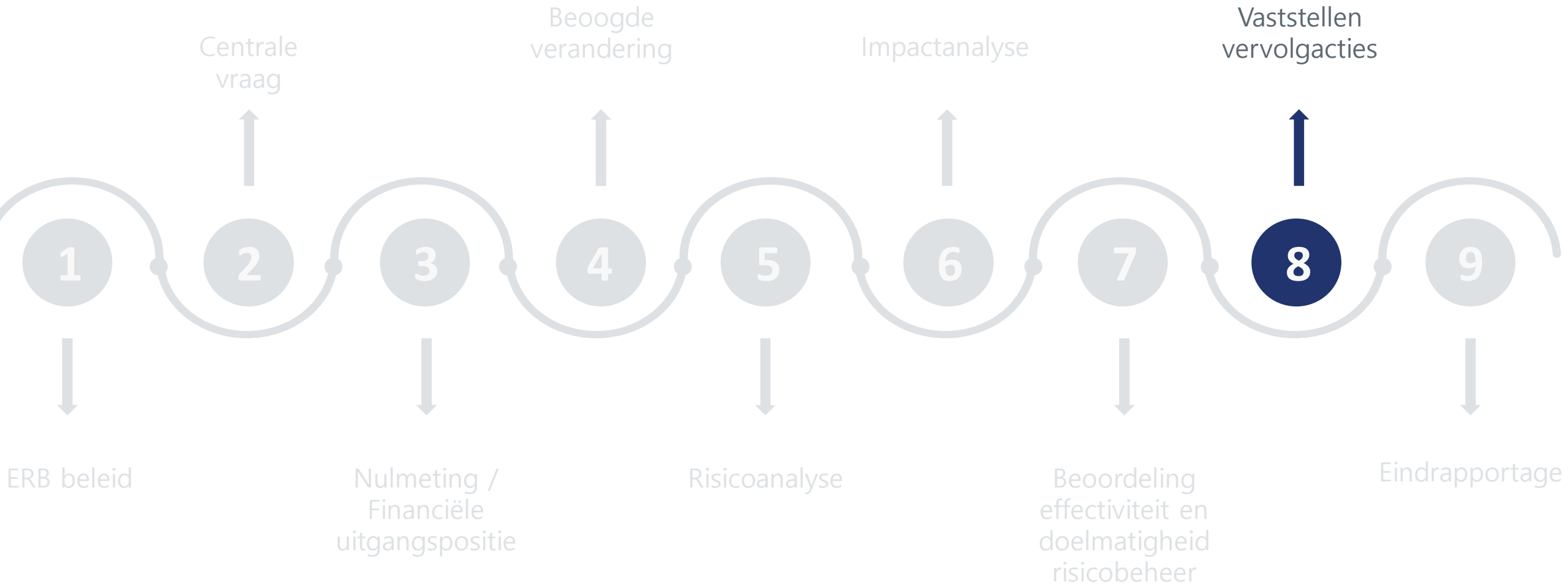
Beoordeling risicobeheer

- Toetsen of het huidige beleid voldoet, zowel op papier als in de praktijk.
- Of de bevindingen uit de ERB impact hebben op de inrichting van het risicobeheersysteem.
- Bijvoorbeeld aan de hand van het IRM kader van DNB. Bij de beoordeling van het IRM van pensioenfondsen kijkt DNB naar drie onderwerpen:
 1. Risicocultuur/governance
 2. Risicostrategie en -beleid
 3. Risicomanagementprocessen
- Zie ook:
<https://www.toezicht.dnb.nl/3/50-223998.jsp>





Stappenplan op hoofdlijnen





Nulmeting: beschrijving fonds en financiële uitgangspositie

Alles wordt geraakt en verandering is zeker!

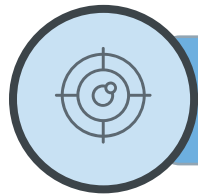
- Missie en Visie
- Strategie en risicobereidheid
- Pensioenregeling, risicohouding en financiële opzet
- Governance en cultuur
- Besluitvormingsproces
- Risicobeheersysteem
- Financiële uitgangspositie



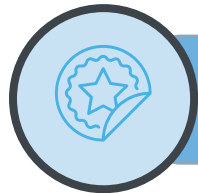


Vervolgacties

- Inzicht kan leiden tot de wens of noodzaak om bij te sturen om bijvoorbeeld de samenhang te verbeteren. Voorbeelden:



Toetsen aansluiting bij het risicoprofiel van de deelnemers



Herijken van strategie of beleid



Beheersmaatregelen



Aanpassingen in de governance of uitbestedingen



Stappenplan op hoofdlijnen





Eindrapportage

De eindrapportage is een zelfstandig leesbaar document met de kaders:

- Pragmatisch
- Proportioneel

Conform wettelijke vereisten (besluit FTK artikel 18b, lid 5) zal het bestuur de eindrapportage vaststellen en zendt een gewaarmerkt afschrift binnen 2 weken na de totstandkoming aan de toezichthouder DNB.





Pollvraag

Hoe denkt u over de timing van een ERB in het kader van het Pensioenakkoord?

**Direct starten om de hoofdopties
tegen elkaar af te wegen**

**Nog geen idee / niet van
toepassing**

Na een voorgenomen beslissing

Anders



Montae & Partners

Aanmelden voor een webinar?

Scan de QR code met uw camera of stuur een mail naar pensioenakkoord@montaepartners.nl

