

Reactie PwC op internetconsultatie inzake implementatie van de herziene IORP-richtlijn

Met dit schrijven geef ik namens PwC een reactie naar aanleiding van de ontwerp-AMvB in verband met de implementatie van de herziene IORP-richtlijn. Wij zijn in zijn algemeenheid positief over de ontwerp-AMvB, waarmee meer duidelijkheid wordt verschaft over de consequenties van de herziene IORP-richtlijn voor pensioenfondsen. Op een aantal onderdelen zijn wij echter van mening dat de AMvB onvoldoende duidelijk is en nadere toelichting behoeft. Op deze onderdelen wordt hieronder nader ingegaan.

#	Onderwerp	Artikel	Commentaar
01	Sleutelfuncties – uitbesteding	14.0a Besluit uitvoering PW en WVB	<p>Volgens artikel 14.0a dient een fonds, indien de uitbesteding één van de sleutelfuncties betreft, DNB daarvan in kennis te stellen voordat de overeenkomst met de derde waaraan werkzaamheden worden uitbesteed in werking treedt.</p> <p>Onduidelijk is of hier uitsluitend wordt bedoeld op de uitbesteding van de rol van de houder van de sleutelfunctie of dat DNB ook moet worden geïnformeerd wanneer (een deel van) de werkzaamheden van de overige personen betrokken bij het vervullen van de sleutelfunctie worden uitbesteed.</p>
02	Risicobeheer	18, lid 3, Besluit FTK	<p>In artikel 18 wordt aangegeven welke risico's in ieder geval in het risicobeheer moeten worden betrokken. Onder g. staat hier milieu en klimaat, mensenrechten en sociale verhoudingen met betrekking tot de beleggingsportefeuille en het beheer daarvan.</p> <p>Dit wijkt af van hetgeen is opgenomen in de NvT waar (op p.14) wordt gesproken over milieu, sociale en governancerisico's met betrekking tot de beleggingsportefeuille en het beheer daarvan.</p>
03	Risicobeheer	18, lid 3, Besluit FTK	<p>In de NvT wordt gesteld dat indien relevant ook andere risico's bij het risicobeheer moeten worden betrokken, zoals strategische risico's.</p> <p>Gegeven de omschrijving van strategische risico's (risico's die verband houden met de realisatie van de doelstellingen van het pensioenfonds), zouden deze altijd moeten worden betrokken. In overweging wordt daarom gegeven om strategische risico's toe te voegen aan artikel 18</p>
04	Sleutelfuncties - risicobeheerfunctie	18 en 22c, Besluit FTK	<p>In de NvT staat ten aanzien van de risicobeheerfunctie dat dit een controlefunctie is.</p> <p>Een toelichting van wat wordt verstaan onder een controlefunctie ontbreekt echter. De vraag is daarnaast of de Richtlijn beoogt dat de risicobeheerfunctie een controlefunctie is. In de originele (Engelse) tekst wordt immers gesproken over een 'risk management function' en niet over een 'risk control function'.</p>

#	Onderwerp	Artikel	Commentaar
05	Eigen risicobeoordeling	18b, lid 2, onderdeel d, Besluit FTK	In lid 2.d. wordt gesteld dat “d. een beoordeling van de totale financieringsbehoeften van het fonds met, indien van toepassing, een beschrijving van het herstelplan” moet worden gedaan. In hoeverre vraagt dit om een kwantitatieve beoordeling buiten de op dit moment gevraagde kwantitatieve toetsen?
06	Eigen risicobeoordeling	18b, lid 2, onderdeel e, Besluit FTK	In lid 2.e wordt gesteld dat “een beoordeling van de risico’s voor de deelnemers, gewezen deelnemers, andere aanspraakgerechtigden en pensioengerechtigden met betrekking tot hun pensioenrechten en pensioenaanspraken en de effectiviteit van eventuele corrigerende maatregelen” moet worden gedaan. Dient de eigen risicobeoordeling expliciet ook naar deze groepen te worden uitgesplitst?
07	Eigen risicobeoordeling	18b, lid 2, onderdeel h, Besluit FTK	In de eigen risicobeoordeling moet een beoordeling van de ESG-risico’s worden uitgevoerd. In hoeverre kan hiervoor ervoor worden gekozen om dit in lijn met de door het pensioenfonds gestelde investement beliefs te doen waar het pensioenfonds een uitspraak doet over eventuele ESG gerelateerde doelstellingen? Of dient hier een inschatting van alle mogelijke ESG risico’s plaats te vinden.
08	Eigen risicobeoordeling	18b, lid 2, onderdeel f, Besluit FTK	In dit onderdeel wordt als een van de mechanismen ter bescherming van pensioenuitkeringen ‘dekking door een pensioenbeschermingsregeling’ genoemd. Wij hebben nergens een toelichting kunnen vinden wat wordt verstaan onder een pensioenbeschermingsregeling. Zijn dat mechanismen die in het buitenland kunnen bestaan, zoals bijvoorbeeld het Policyholders’ Protection Fund in de UK? Die moeten dan wel o.b.v. toepasselijk sociaal en arbeidsrecht van toepassing zijn op een buitenlandse pensioenregeling die door een fonds wordt uitgevoerd.
09	Sleutelfuncties - risicobeheerfunctie	26.01 Besluit prudentiële regels Wft	In het eerste lid van het artikel staat dat de risicobeheerfunctie o.a. tot taak heeft het ten minste elke drie jaar uitvoeren van een risicobeoordeling. Op basis van de activiteiten van de risicobeheerfunctie en de deels controlerende rol die deze functie heeft, lijkt het uitvoeren van een risicobeoordeling daarmee niet te passen bij de rol van de risicobeheerfunctie. Verwacht wordt dat de risicobeheerfunctie meer een coördinerende en faciliterende rol heeft in de totstandkoming van de risicobeoordeling.

#	Onderwerp	Artikel	Commentaar
10	Sleutelfuncties - interne auditfunctie	22a Besluit FTK pensioenfondsen	<p>In de NvT wordt opgemerkt dat voor de invulling (van de houder) van de interne auditfunctie mogelijk gebruik kan worden gemaakt van de huidige governancestructuur van een pensioenfonds, mits wordt voldaan aan de randvoorwaarden.</p> <p>Niet duidelijk is welke randvoorwaarden hier worden bedoeld. Tevens is niet duidelijk op welke wijze gebruik kan worden gemaakt van de bestaande governancestructuur voor de invulling van de rol van de houder van de interne auditfunctie: het ligt niet voor de hand dat lid van de raad van toezicht de interne auditfunctie vervult, gegeven het feit dat deze toezicht moeten houden op het functioneren van de interne auditfunctie. De vraag is of het, uit het oogpunt van onafhankelijkheid en functiescheiding, mogelijk is om de interne auditfunctie bij een (uitvoerend) bestuurslid neer te leggen.</p>
11	Sleutelfuncties – actuariële functie	22b Besluit FTK pensioenfondsen	<ol style="list-style-type: none"> 1. Uit de NvT valt op te maken dat de rol van de houder van de actuariële functie mag worden uitbesteed (aan de waarmerkend actuaris). 2. De rol van de sleutelfunctie wordt in de eerder gepubliceerde memorie van toelichting bij het implementatiewetsvoorstel omschreven als ‘personen die eindverantwoordelijk zijn voor de uitoefening van de taken die vallen onder een sleutelfunctie’. 3. In artikel 34 van de Pw is verankerd dat het bestuur te allen tijde eindverantwoordelijk blijft voor alle werkzaamheden van het fonds. <p>De vraag is of kan worden verduidelijkt of het de intentie is om uitbesteding van de rol van de houder van de actuariële functie mogelijk te maken. Indien dit het geval is, roept dit vervolgens vragen op over de benodigde deskundigheid binnen een fonds, aangezien een fonds moet zorgen voor voldoende deskundigheid om de uitbestede werkzaamheden te kunnen beoordelen. Kan een bestuurslid, die geen actuaris is of over diepgaande actuariële expertise beschikt, de actuariële functie beoordelen?</p>

#	Onderwerp	Artikel	Commentaar
12	Sleutelfuncties – actuariële functie	22b Besluit FTK pensioenfondsen	<p>In de NvT wordt aangegeven dat het beoordelen van de kwaliteit van de gegevens die worden gebruikt bij de berekening van de technische voorzieningen door de actuariële functie kan worden uitbesteed aan de accountant – waarmee de huidige situatie in stand kan worden gehouden. Tevens wordt gesteld dat de actuariële functie vervolgens moet vaststellen of op grond van de door de accountant uitgevoerde controles voldoende zekerheid is verkregen over de kwaliteit van de gegevens.</p> <p>Hiermee wordt er naar ons idee voorbijgegaan aan het feit dat de waarmerkend actuaris momenteel weliswaar gebruik maakt van de door de accountant onderzochte gegevens, maar daarbij geen oordeel vormt over de uitgevoerde controles. Dit vraagt dat de waarmerkend actuaris in staat is om over de kwaliteit van de data te oordelen. Daarnaast zijn goede, aanvullende, afspraken tussen de accountant en de waarmerkend actuaris noodzakelijk om te zorgen dat de waarmerkend actuaris in staat wordt gesteld om te kunnen vaststellen dat voldoende zekerheid is verkregen over de kwaliteit van de gegevens.</p>
13	Beloningsbeleid – uitbesteding	13, tweede lid, onderdeel i, en 14, zesde lid, Besluit uitvoering PW en WVB	<p>Volgens deze artikelen dient een fonds ervoor te zorgen dat het beloningsbeleid van het fonds wordt toegepast bij derden waaraan werkzaamheden zijn uitbesteed.</p> <p>Onduidelijk is of hiermee wordt bedoeld dat het beloningsbeleid een-op-een moet worden gekopieerd door de uitbestedingspartner. Omdat ons dat niet per se noodzakelijk voorkomt, stellen wij voor om voor ‘het beloningsbeleid’ in te voegen: de algemene beginselen van. Het is ook mogelijk in de NvT op te nemen dat het bij de toepassing van het beloningsbeleid om deze beginselen gaat en niet zozeer om de concrete invulling van de beloningen zelf.</p>

Uiteraard zijn wij graag bereid om deze reactie nader toe te lichten.

Met vriendelijke groet,
PricewaterhouseCoopers Pensions, Actuarial & Insurance Services B.V.

Patrick Heisen
Partner