

Opinie | Laat je niet verwarren door tegenstrijdige adviezen IORP II

De Pensioenfederatie en DNB komen met tegengestelde adviezen over de invulling van de IORP-sleutelfuncties bij gemengde bestuursmodellen. Volg zoveel mogelijk de huidige indeling, is het advies van Paulien Siegman en Selma Smit.

De deadline van de implementatie van IOPR II nadert. Diverse partijen komen met aanbevelingen hoe dat het beste kan. Naast de adviesbureaus hebben ook DNB en de Pensioenfederatie een handreiking gemaakt voor de invulling van de drie sleutelfuncties. Lastig is hierbij, dat DNB en de Pensioenfederatie met tegengestelde adviezen komen. Bovendien is er maar beperkt aandacht voor de gemengde bestuursmodellen, terwijl al ruim dertig grotere pensioenfondsen dit model hebben ingevoerd.

Tijdens het DNB-seminar van 13 en 14 september 2018 gaf de toezichthouder haar interpretatie van de aankomende IORP-II-wetgeving. Daarbij is ook de [handreiking](#) toegelicht die DNB heeft opgesteld. Deze handreiking is gericht op het paritaire bestuursmodel. Wij hebben tijdens het seminar gevraagd hoe het sleutelfunctiehouderschap in een gemengd bestuursmodel kan worden ingericht. De reactie van de toezichthouder was, dat het niet voor de hand ligt een sleutelfunctiehoudersrol bij de



Selma Smit

niet-uitvoerende bestuurders te leggen. DNB vindt het logischer als de uitvoerende bestuurder deze rol vervult of als die wordt neergelegd op het niveau van het fonds.

Pensioenfederatie

De Pensioenfederatie heeft het Servicedocument IORP II-richtlijn gepubliceerd, waarin handvatten zijn opgenomen voor de inrichting van de sleutelfuncties. In een bijlage besteedt de Pensioenfederatie aandacht aan de inrichting van de sleutelfuncties bij fondsen met een omgekeerd gemengd bestuursmodel. De zeven fondsen met een paritair gemengd bestuursmodel komen hierbij helaas niet aan bod. Voor grote pensioenfondsen wordt er daarbij van uitgegaan dat alle sleutelfunctiehouders bij interne specialisten op deskundigheidsniveau E worden belegd. Voor middelgrote fondsen stelt de Pensioenfederatie dat de risicobeheerfunctie mogelijk bij een niet uitvoerende bestuurder kan worden belegd: de actuariële functie bij een uitvoerende bestuurder-specialist en de interne auditfunctie bij een interne specialist op E-niveau.

Deze uiteenlopende adviezen van de toezichthouder en de brancheorganisatie werken verwarrend. Hoe moet een pensioenfonds met een (omgekeerd) gemengd bestuursmodel de sleutelfuncties inrichten? Om het nog ingewikkelder te maken verschillen accountants en actuarissen van mening over de invulling van de actuariële functie.

Veel van onze relaties met een gemengd bestuursmodel zoeken hun eigen weg. Dit lijkt ons ook de meest praktische aanpak. Want zowel de actuariële als de



Paulien Siegman

risicobeheerfunctie zijn in de basis al bekend bij veel pensioenfondsen.

Ons advies is dan ook, en niet alleen voor fondsen met het omgekeerd gemengde bestuursmodel, om bij de inrichting van de sleutelfuncties onder IORP II de huidige inrichting van het risicoraamwerk zoveel mogelijk te volgen en daarop aanvullingen te doen voor zover deze noodzakelijk zijn onder IORP II. Een totaal afwijkende inrichting ten opzicht van de huidige situatie ligt niet voor de hand, omdat er doorgaans al een goede risicobeheerorganisatie is.

Audit functie

Fondsen met een omgekeerd gemengd bestuursmodel kennen in beginsel een auditcommissie. Deze is belast met het intern toezicht op de risicobeheersing, het beleggingsbeleid en de financiële informatieverschaffing door het fonds. Dit is wat anders dan de interne auditfunctie die op grond van IORP II noodzakelijk is.

De vraag is of deze commissie ook de interne auditfunctie kan gaan vervullen. Op onze vraag tijdens het DNB-seminar antwoordde de toezichthouder, dat dit een intern-toezicht-commissie is en dat dit niet hetzelfde is als interne audit. Een fonds dat de auditcommissie de interne audit taken wil geven, moet met een goed verhaal komen.

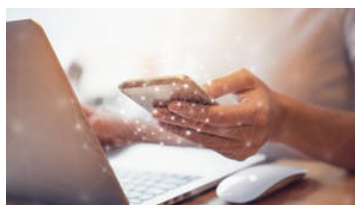
Paulien Siegman en Selma Smit-Bos zijn partners bij governance-adviesbureau GPSS.



Meest gelezen



Delta Lloyd APF stopt ermee



It-bedrijf komt met uitvoeringsplatform op abonnementsbasis



Klanten van apf Volo gelaten over besluit PGGM tot staking samenwerking

