

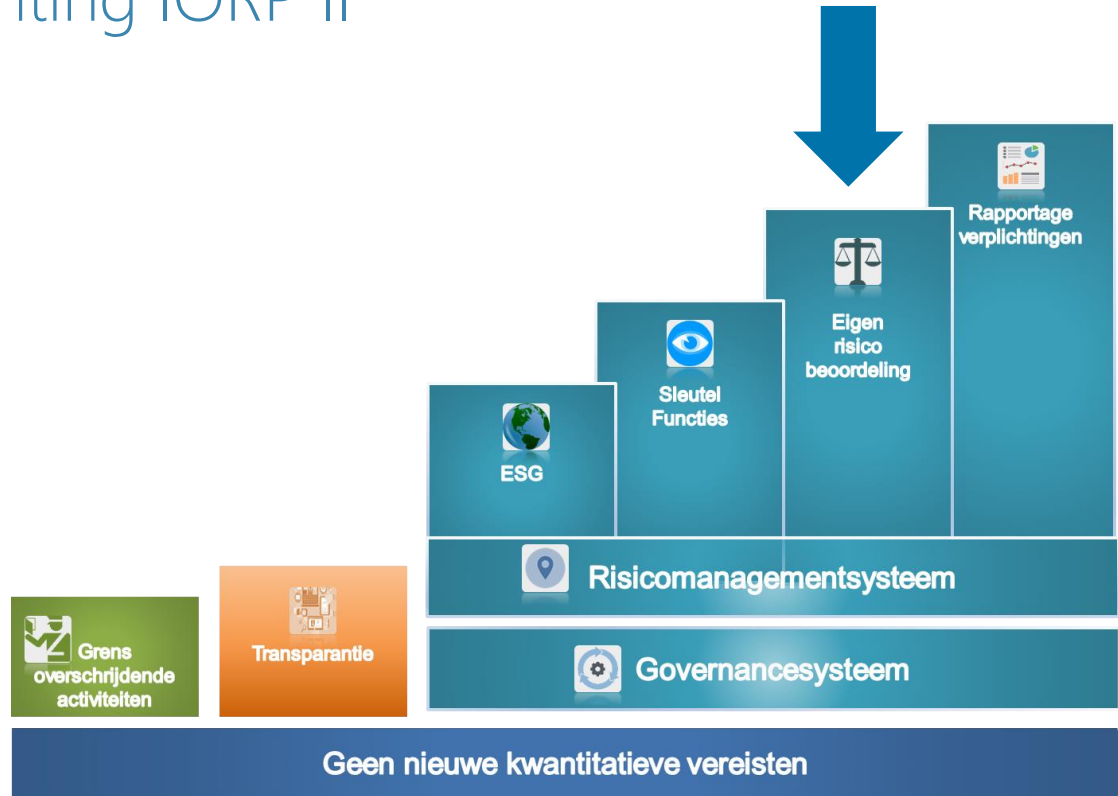


EIGEN RISICO BEOORDELING (ERB) – IORP II

11 SEPTEMBER 2019

Voorafgaand: inrichting IORP II

- IORP II vereist voorbereiding op diverse elementen



Impact op uw fonds?

Economie

CPB waarschuwt voor lage en te snel stijgende rente

29 mei 2018 09:34

DNB waarschuwt financiële sector voor risico's klimaatverandering

Frank Elderson Directielid DNB

De financiële sector zal werk moeten maken van klimaatverandering, stelt De Nederlandsche Bank. Nu al is de schade voelbaar.

Nieuws

3 nov 2017

Levensverwachting 2023 drie maanden lager

Pensioen  1684  0

Voorzorgsmaatregelen voor Brexit

Nieuwsbericht

Datum 27 juni 2018

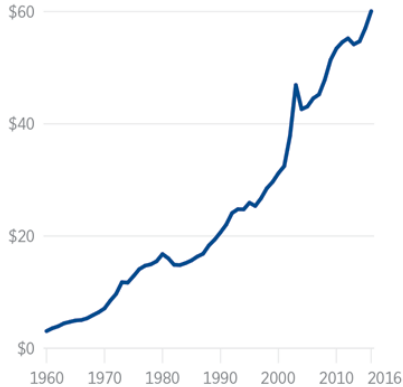


Inspanningen van toezichthouders nemen toe

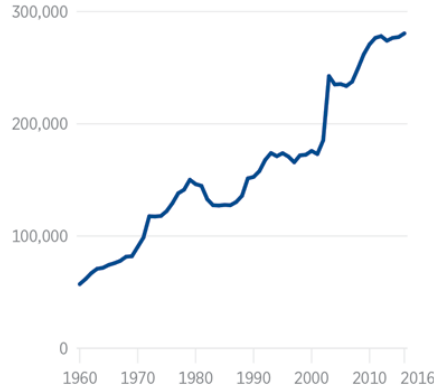
CHART 2

Federal Regulatory Activity: Spending and Staffing

TOTAL SPENDING, IN BILLIONS OF 2009 DOLLARS



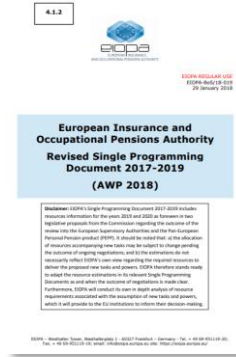
TOTAL STAFFING, FULL-TIME EQUIVALENT EMPLOYMENT



NOTES: Figures are by fiscal year. Figures for 2015 and 2016 are estimates.

SOURCE: Susan Dudley and Melinda Warren, "Regulators' Budget Increases Consistent with Growth in Fiscal Budget," The George Washington University and Washington University in St. Louis, May 2015, Tables A-5 and A-6, https://regulatorystudies.columbian.gwu.edu/sites/regulatorystudies.columbian.gwu.edu/files/downloads/2016_Regulators_Budget.pdf (accessed April 21, 2016).

BG 3127 heritage.org



Resources 6.5 FTE

Evolution (Stable): EIOPA will maintain the level of work in the domain of pensions regulation. 2018 will be crucial for EIOPA to provide guidance with regards to IORPII implementation, in particular in the above mentioned areas. Depending on the further evolution of the PEPP Regulation, this area would need additional resources.

Products	Due Date
<ul style="list-style-type: none"> Implementation of IORPII <ul style="list-style-type: none"> Information to members and beneficiaries Governance of IORPs Risk evaluation ESG factors Risk management: Evidence based on extent of implementation of EIOPA opinion on risk assessment Personal pensions: follow up to Capital Market Union initiative and PEPP Regulation Cross-border activities, IORP II: finalisation of revision of Budapest protocol Finalisation of pensions data requirements Initial preparations for the pensions stress test 2019 	<ul style="list-style-type: none"> Q3 Q4 Q4 Q2 – Q3 Contingent on demand Contingent on demand Q2 Q1 – Q2 Q3 – Q4



Wat is de ERB?

Proces en geschreven rapportage

- Ten minste eens per 3 jaar en bij significante wijzigingen
- Proportioneel

Gericht op identificeren en beheersen van risico's

- Beoordeling van financieringsbehoefte
- Beoordeling van risico's voor uitkeringen van de deelnemers
- Beoordeling van risicobeheersing en beschermingsmechanismen

In aanmerking genomen bij strategische besluitvorming

- Aantoonbaar en geïntegreerd



Waarom een ERB?

Meer zicht en grip op risico's fondsen

Interne blik

meer zicht op
fondsspecifieke
(impact van)
risico's

Toekomstgericht

in plaats van
terugkijkend

Ex ante inzicht

in mogelijke
maatregelen en
effectiviteit
daarvan

Afdwingbare afweging

risico's bij
(strategische)
besluitvorming

Vereisten in IORP II



**IORP II Richtlijn
2016/2341**

art 28

1. Algemeen

Uitvoeren en documenteren

Tenminste eens in 3 jaar en na significante wijzigingen

Proportioneel

2. Inhoud

Beschrijving ERB proces

Beoordeling doelmatigheid risicobeheersysteem

Beschrijving voorkomen belangenverstremeling sleutelfuncties

Beoordeling financieringsbehoefte

Beoordeling risico's pensioenuitkeringen

Beoordeling effectiviteit corrigerende maatregelen

Rekening houdend met indexatie- en kortingsmechanismen

Kwalitatieve beoordeling beschermingsmechanismen (garanties)

Kwalitatieve beoordeling operationele risico's

Indien er ESG beleid is: beoordeling nieuwe risico's

3. Methoden

Risico's detecteren en beoordelen

Huidig en toekomstig

4. Gebruik

In aanmerking bij strategische beslissingen

Vereisten in NL wet



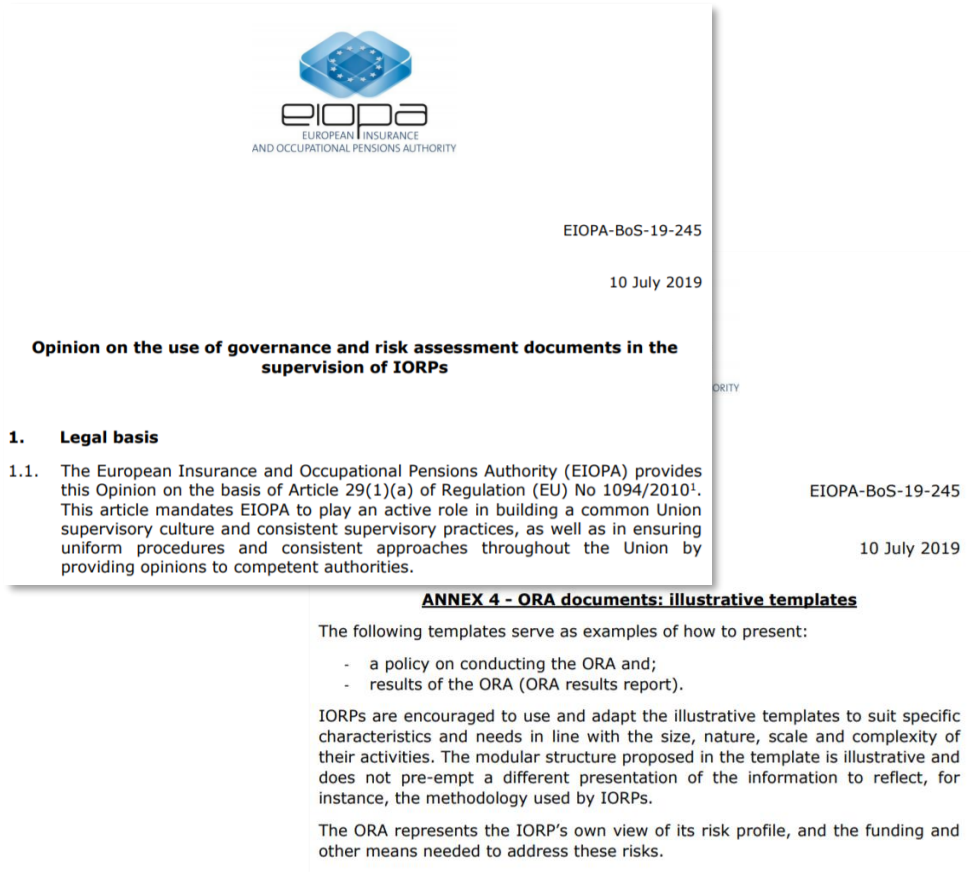
Schriftelijke vastlegging

Door bestuur ondertekend

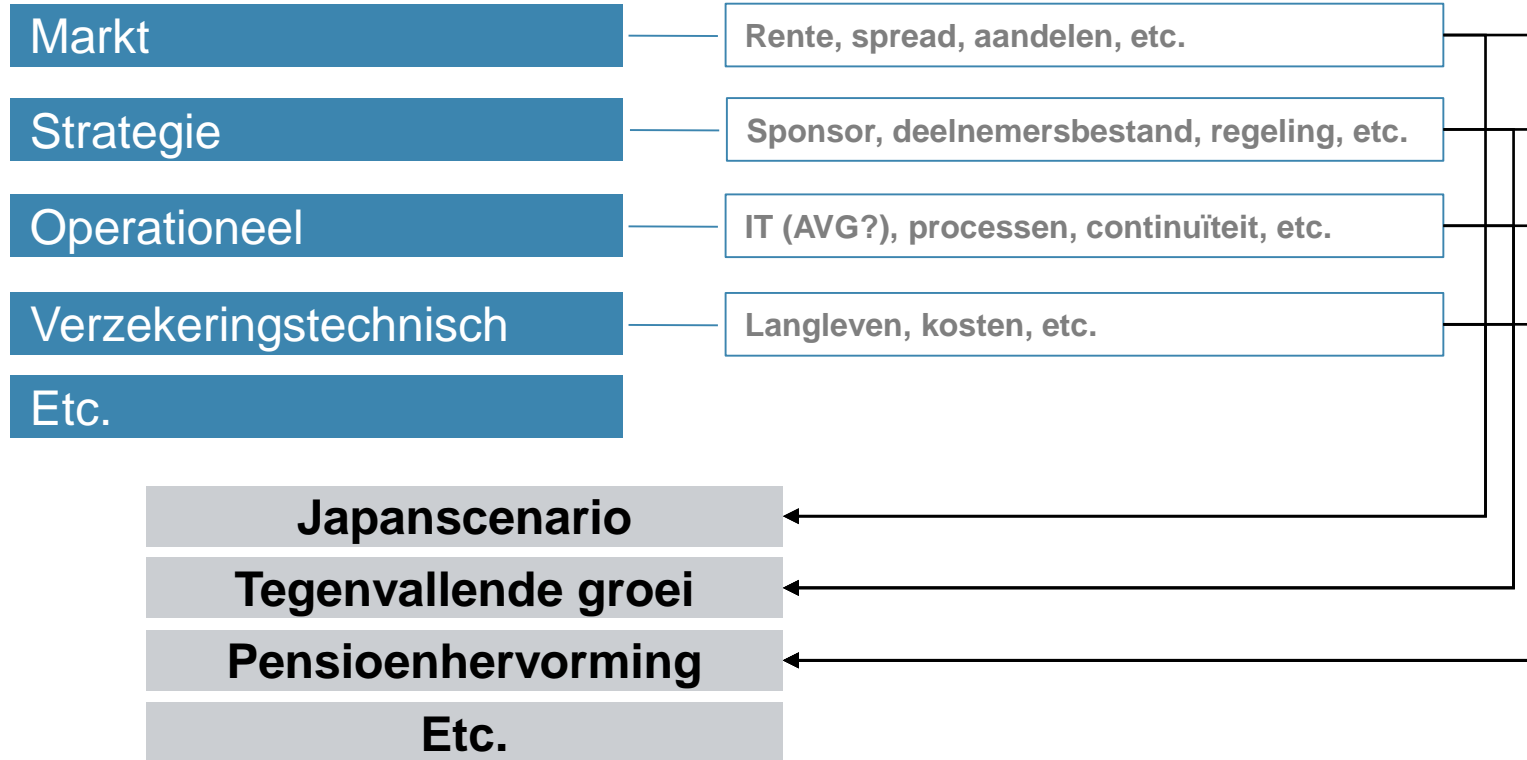
Beoordeling nieuwe risico's incl ESG

Indiening toezichthouder (DNB) binnen 2 weken

Publicaties en houvast



Risico en scenario voorbeelden



Ingrijpmaatregelen

- Koppeling met voorbereidend crisisplan
 - Impact scenario's op deelnemers, fonds en eventuele nieuwe / opkomende risico's
- Ingrijpmaatregelen vooraf gedefinieerd en geanalyseerd

Impact risicoprofiel	Hoe vermindert dit het risicoprofiel en vereist vermogen?
Impact kapitaal	In welke mate versterkt dit het aanwezig vermogen?
Snelheid	Hoe snel is actie mogelijk? wanneer is impact gerealiseerd?
Haalbaarheid	Is dit mogelijk in het scenario? welke prijs? neveneffecten?

Ingrijpmaatregelen – Fictief voorbeeld

	Mogelijke 'Management Actions'	Snelheid	Impact risicoprofiel	Impact vermogen	Impact kosten	
> Risk appetite	Gewenst Niveau	Aanpassen beleggingsmix				
		Wijzigen operationele processen / uitvoering				
		Verscherpte monitoring				
> norm	Buffer	Aanpassen indexatie				
		Herverzekering en hedging				
		Kostenreductie				
< norm	Tekort	Bijstorten kapitaal sponsor				
		Korten op uitkeringen (indien toegestaan)				
		M&A				



Ingrijpmaatregelen – Voorbeeld crisisplan



Bron: ABTN ABP

Rapportage

- Statisch en dynamisch deel rapportage
 - **Statisch:** beschrijving Pfds, ERB-proces, RM proces en inrichting governance
 - **Dynamisch:** actueel beeld risicoprofiel en scenario's
- Review en vaststelling proces
 - Review door relevante functies (bijv. actuariële functie)
 - Vaststelling obv eigen governance (iig waarmede door bestuur)
 - Informeren van relevante organen (bijv. RvT en VO)

Tot slot

- Kwestie van doen en aanpassen n.a.v. eigen ervaringen
 - Geen voorgeschreven format dus aanpassingen o.b.v. eigen inzichten mogelijk
- Ervaring banken en verzekeraars: ‘zinnig en interessant’



Jasper Hoogenstraaten
Partner

020 – 707 3640

jasper.hoogenstraaten@aaa-riskfinance.nl

