

## **Proposal to reform the Pension Board**

Submitted by the UN Participant Representatives to the Board's Governance Working Group for consideration

### Objective of Fund

To pay pension and disability benefits to international civil servants, who in most cases do not contribute into their national schemes, in a timely, accurate and efficient manner.

### Desired objective of Pension Board

- Improved oversight
- Sustainability of the Fund
- Ensuring Regulations are followed
- Ensuring administration of the Fund in an effective and efficient manner

### Shortcomings in current Board to be remedied

- Equitable fair representation not aligned with active participants<sup>[1]</sup>
- Insufficient oversight
  - One board meeting per year (for decision making)
  - Hundreds of pages in reports to analyze within one month or less
- Inefficiency
  - Insufficient knowledge/expertise in Fund matters
  - Lack of time to study documents
- Ineffectiveness
  - Insufficient oversight
  - No Lack of budgetary discipline
  - A propensity toward poor customer service whenever a change occurs

### Reform goals<sup>[2]</sup>

#### *Principles*

- Tripartite - governmental organization
- Professionalized
- Representational (in proportion to active participants + 1 retiree)

#### *Size*

19 Member Board will provide:

- Smaller and more active board
  - Enough members to satisfy proportional representation
  - Odd number will allow for tie-breaker Chair
  - Ability for more frequent meetings and decision making
- New emphasis on fiduciary duty to beneficiaries, due diligence and duty of care

#### *Composition<sup>[3]</sup>*

6 Governing Bodies (appointed): 4 UN, 2 specialized agencies

6 Executive Heads (appointed): 4 UN, 2 specialized agencies

7 Participants' Representatives (elected): 4 UN, 2 specialized agencies, 1 retiree<sup>[4]</sup>

The Board would determine a rotation and group system to address the two specialized agency seats in each constituency.

### Working of the Board

Monthly meetings including<sup>[5]</sup>:

- Oversight of management operations (meeting with Chief Executive for Pension Administration and senior team, Representative of Secretary-General on investments and senior team, CFO).<sup>[6]</sup>
- Reviewing reports of committees and working groups.

Board members should chair the various committees and ad hoc working groups. Aside from external experts specifically mentioned in the terms of reference of each committee or working group, membership should be restricted to Board members and alternates. We propose the following structure:

- Audit (risk) committee
- FSALM committee (actuarial and investment matters)
- Budget committee (review proposal and monitor budget implementation)
- Governance committee working group
- Appeals committee (should meet at least quarterly as needed to expedite cases)
- Succession planning committee
- Entitlements and customer service committee (new)<sup>[7]</sup>
- Strategic planning (new) and management committee

Current Standing Committee (fifteen members) could handle the transition to the new system if needed.

\*\*\*\*\*

[Endnotes on the last page]

## **Proposition de réforme de la Commission des pensions**

Soumis à l'attention du Governance Working Group du Conseil d'administration

### Objectif du Fonds

Verser des prestations de retraite et d'invalidité aux fonctionnaires internationaux qui, dans la plupart des cas, ne cotisent pas à leurs régimes nationaux, en temps opportun, de manière précise et efficace.

### Objectif souhaité de la Commission des pensions

- Amélioration de la surveillance
- Viabilité du Fonds
- Veiller à ce que les règlements soient respectés
- Assurer l'administration du Fonds de manière efficace et efficiente

### Lacunes du Conseil d'administration actuel à corriger

- Représentation équitable et équilibrée non alignée sur les participants actifs<sup>[8]</sup>
- Manque de surveillance
  - Une réunion du conseil d'administration par année (pour la prise de décision)
  - Des centaines de pages dans les rapports à analyser dans un délai d'un mois ou moins
- Inefficacité
  - Manque insuffisant de connaissances en matière d'e/expertise en matière de Fonds
  - Manque de temps pour étudier les documents
- Inefficacité
  - Manque de surveillance
  - Pas de manque de discipline budgétaire
  - Une propension à un mauvais service à la clientèle chaque fois qu'un changement se produit

### Objectifs de réforme<sup>[9]</sup>

#### *Principes*

- Tripartite - organisation gouvernementale
- Professionnalisé
- Représentation (proportionnellement aux participants actifs + 1 retraité)

#### *Taille*

19 Membres du Conseil fourniront :

- Conseil plus petit et plus actif
  - Suffisamment de membres pour satisfaire la représentation proportionnelle
  - Le nombre impair permettra la chaise de tie-breaker
  - Capacité de réunions plus fréquentes et de prise de décision
- Nouvel accent mis sur l'obligation fiduciaire envers les bénéficiaires, la diligence raisonnable et l'obligation de diligence

### Composition<sup>[10]</sup>

6 Governing Bodies (nommés) : 4 ONU, 2 agences spécialisées

6 Chefs exécutifs (nommés) : 4 ONU, 2 agences spécialisées

7 Représentants des participants (élus) : 4 ONU, 2 agences spécialisées, 1 retraité<sup>[11]</sup>

Le Conseil déterminerait une rotation et un groupe system pour s'adresser aux deux sièges spécialisés d'agence dans chaque circonscription.

#### Fonctionnement du Conseil d'administration

Réunions mensuelles comprenant<sup>[12]</sup>:

- Surveillance des opérations de gestion (réunion avec la LCPE et l'équipe senior, RSG et équipe senior, CFO).<sup>[13]</sup>
- Examen des rapports des comités et groupes de travail.

Les membres du conseil d'administration devraient présider les divers comités et groupes de travail ad hoc. Outre les experts externes mentionnés expressément dans le mandat de chaque comité ou groupe de travail, les membres devraient être limités aux membres du Conseil et aux suppléants.

Nous proposons la structure suivante:

- Comité d'audit /(risque)
- Comité FSALM (questions actuarielles et d'investissement)
- Comité du budget (examiner la proposition et surveiller la mise en œuvre du budget)
- Groupe de travail du comité de gouvernance
- Comité d'appel (devrait se réunir au moins tous les trimestres au besoin pour accélérer les cas)
- Comité de planification de la relève
- Droits et comité du service à la clientèle (nouveau)<sup>[14]</sup>
- Planification stratégique (nouveau) et comité de gestion

Comité permanent actuel (quinze membres) pourrait s'occuper de la transition si nécessaire.

\*\*\*\*\*

[Notes de fin de texte sur la dernière page]

---

[1] The reasoning for alignment with active participants is that for retirees the defined benefit already works. Active participants must strive to protect the scheme and its defined benefits. The General Assembly requested proportional representation in Resolution 42/887, Section 2, Paragraph 4.

[2] Based on in depth review of peers listed by MOSAIC, interview of UNFCU board members, [The Pensions Regulator \(UK\)](#)

[3] Requires amendment to Article 5 sub paragraph a) ii) 6 nominated by SPCs of Specialized Agencies.... iii) 1 elected by retirees [new]

[4] Elected by retirees on a worldwide basis. Elections organized by the Secretary of the Board using available election services and data from the Fund administration. FAFICS would have observer status like other federations such as CCISUA, FICSA and UNISERV

[5] Peer public pension funds feature public [monthly meetings](#); the Board goes into closed sessions for disability, appeals etc. as needed; all board members *may* attend committee meetings of which they are not a member

[6] UNFCU example meets monthly (interviews Senior Management Team, receives/reviews committee reports).

[7] A review of peer pension funds indicates a gap in oversight in the UNJSPF Board; this Committee will also manage Conflicts of Interest using a pre designed process

[8] Le raisonnement pour l'alignement avec les participants actifs est que pour les retraités, la prestation déterminée fonctionne déjà. Les participants actifs doivent s'efforcer de protéger le régime et ses prestations déterminées. L'Assemblée générale a demandé la représentation proportionnelle Résolution 42/887, section 2, paragraphe 4.

[9] Sur la base d'un examen approfondi des pairs énumérés par MOSAIC, l'entrevue des membres du conseil d'administration du FNUCU, [The Pensions Regulator \(Royaume-Uni\)](#)

[10] Nécessite une modification de l'article 5 sous paragraphe a) ii) 6 nommés par les SPC des agences spécialisées.... iii) 1 élu par les retraités [nouveau]

[11] Élu par les retraités à l'échelle mondiale. Élections organisées par le Secrétaire du Conseil à l'aide des services électoraux disponibles et des données de l'administration du Fonds. Fafics aurait le statut d'observateur comme d'autres fédérations telles que la CCISUA, la FICSA et l'UNISERV

[12] Les fonds de pension publics ont des [réunions mensuelles](#); le Conseil fait des séances fermées pour les cas d'handicap, appels, etc. au besoin; tous les membres du conseil d'administration peuvent assister aux réunions du comité mais ne sont pas membres.

[13] L'exemple du UNFCU se réunit tous les mois (entretiens avec l'équipe de la haute direction, reçoit/examine les rapports des comités).

[14] Un examen des fonds de pension par les pairs indiquent une lacune dans la surveillance au conseil d'administration de l'UNJSPF; ce comité gèrera également les conflits d'intérêts à l'aide d'un processus pré-conçu.