



Launch event CIOP CFA Society Netherlands

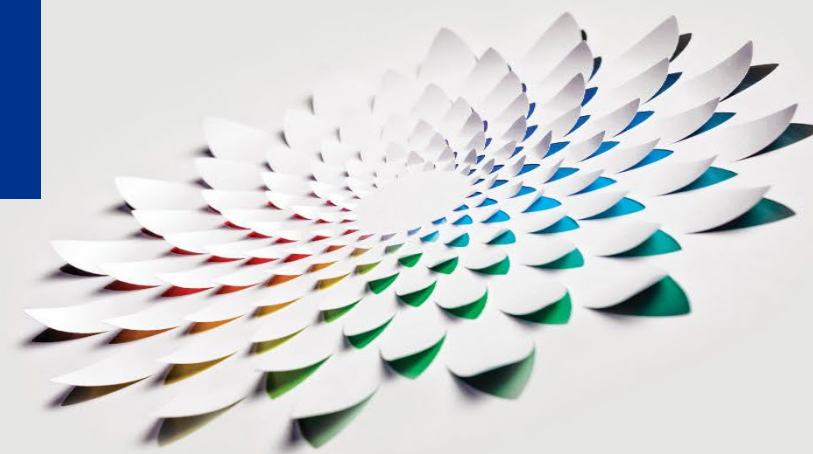
- Operational resilience and agility -

Rosarium, Amsterdam

27 September 2023

Agenda

01	Welkom, opening & toelichting CFA Society Netherlands <i>Anne-Marie Munnik</i>	16.00 – 16.10
02	Toelichting CIOP Academy <i>Mark Lamers</i>	16.10 – 16.20
03	The Digital Operational Resilience Act (DORA) <i>Arno Kroese & Ali Alam</i>	16.20 – 16.50
04	Robuuste Inrichting Control <i>Remco Jacobs</i>	16.50 – 17.20
05	Inrichting Commissie CIOP <i>Tim Barlage</i>	17.20 – 17.25
06	Afsluiting & borrel	17.25 –

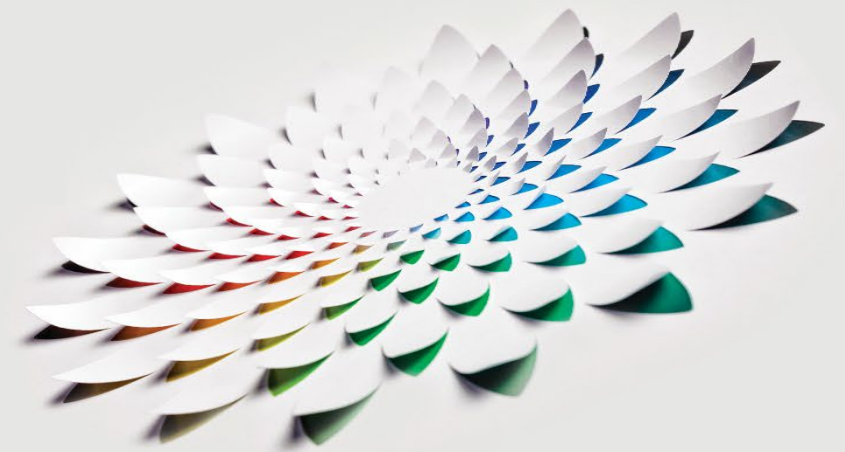


Agenda

01

Welkom, opening & toelichting CFA Society Netherlands
Anne-Marie Munnik

16.00 – 16.10



“Creating a stable, trusted and proactive investment community.”



Setting standards



Raising ethics



Sharing knowledge



Improving competence

CFA SOCIETY NETHERLANDS

• LOCAL

- High-profile local events and educational offerings
- Professional Learning Program. PL credits for events offered by CFA Society Netherlands are automatically registered in a personal PL Diary.
- Professional journals (VBA Journaal, Financial Analysts Journal)
- Volunteer in specialized committees (also for CIOP)
- Access to various educational and compliance programs tailored to the Dutch market
- Career support

• GLOBAL

- Free subscription to GetAbstract
- Stay abreast of the latest trends and research with the CFA Institute Research & Policy Center (RPC)

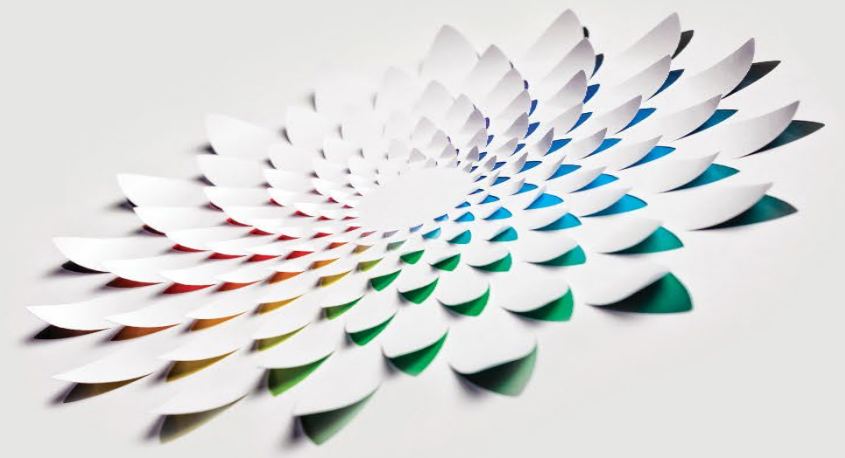
• AND MORE (WEBSITE)

Agenda

02

Toelichting CIOP Academy
Mark Lamers

16.10 – 16.20



What changed?



What changed?

1	Market participants
2	Financial instruments
3	Processes
4	Technology

Program

<i>Module 1</i>	Introduction to financial markets
<i>Module 2</i>	Portfolio management
<i>Module 3</i>	Securities operations and asset servicing
<i>Module 4</i>	Risk management and compliance
<i>Module 5</i>	AI in finance

Electives:

<i>Module 6</i>	Treasury
<i>Module 6</i>	Derivatives
<i>Module 6</i>	Blockchain in Finance
<i>Plus</i>	Article

Partnership

- Owner brand CIOP
- Owner register CIOP members (permanent education)



- Owner CIOP training materials and exams
- Exclusive Academy for CIOP professionals



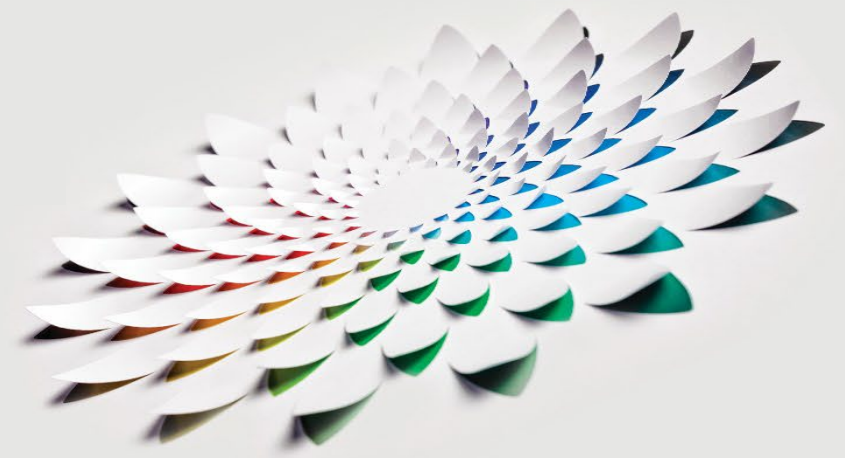
Goal: Grow CIOP (CFA Society Netherlands) community

Agenda

03

The Digital Operational Resilience Act (DORA)
Arno Kroese & Ali Alam

16.20 – 16.50



Agenda

1. Introduction

2. DORA pillars and the larger context

3. Topic discussions

Closing

1

Introduction

Introduction



Arno Kroese
Director
KPMG IT Assurance

- IT Audit & IT Advisor
- ISAE3402 / ISAE 3000
- IT Risk Management (Information Security control frameworks, DORA, SOC2)
- IT Project Assurance
- Focus on FS (Insurance, Pensions & AM)
- Lecturer in IT Auditing and Ethics & Professional Standards at UvA



Ali Alam
Senior Manager
KPMG IT Assurance

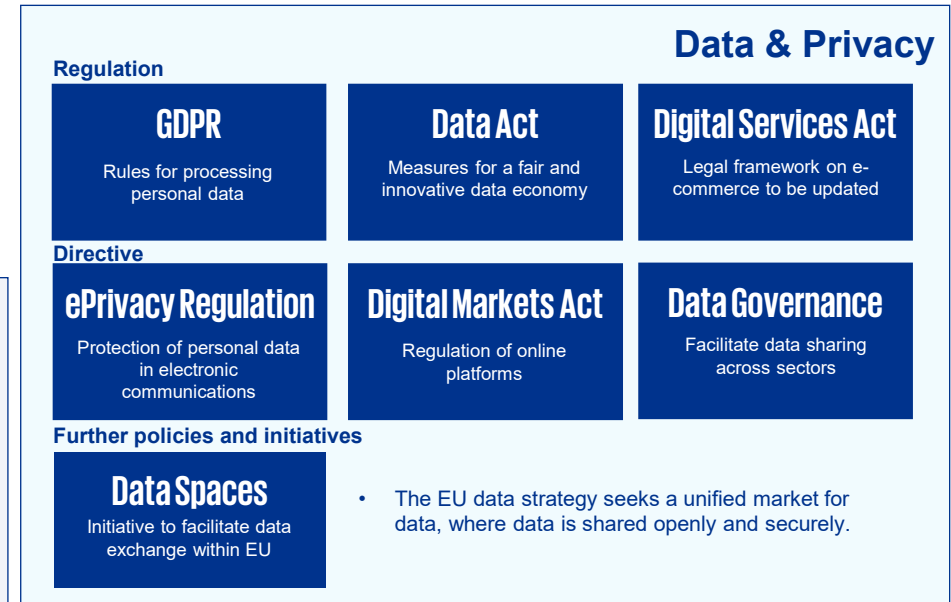
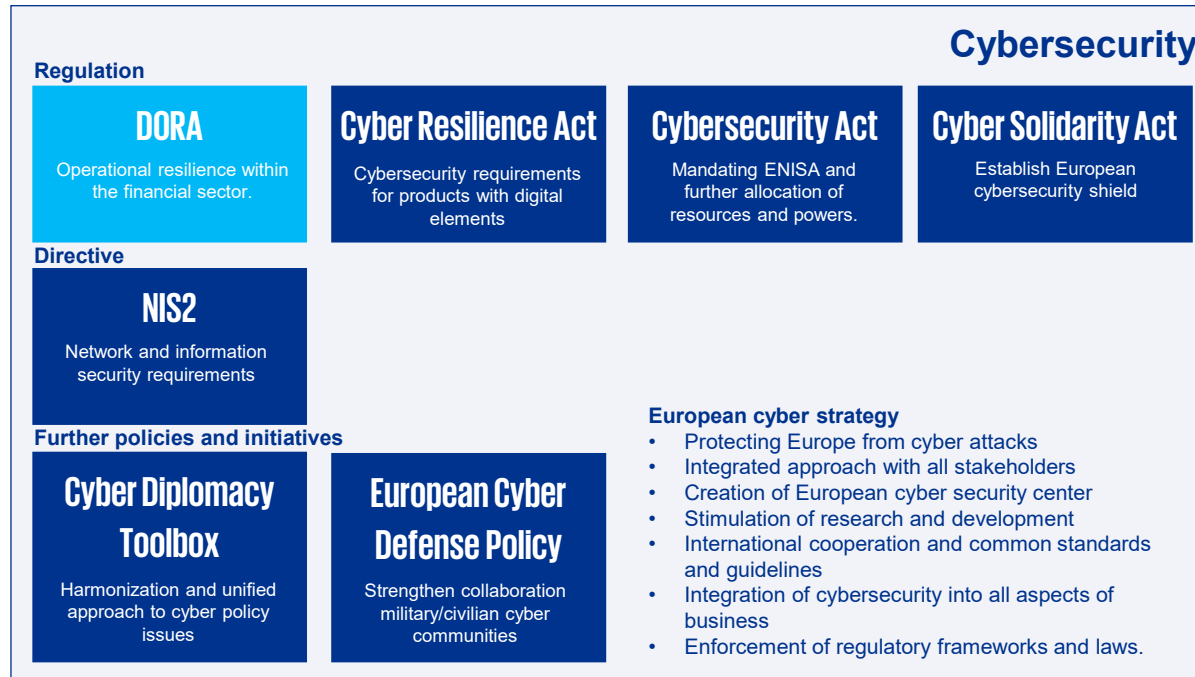
- IT Auditor vs. IT Advisor
- IT Risk in Control proposition lead.
- Extensive experience in conducting Maturity Assessments based on DNB Information Security Good Practice at financial institutions
- Furthermore experienced in advising on information security and IT Risk Management (i.e. designing and implementing control frameworks) at financial institutions

2

DORA pillars and the larger context

Where do we place DORA in the legislative landscape

DORA falls into a complex web of laws and regulations as it encompasses various principles and regulatory frameworks applicable to (financial) institutions.



What is DORA



What does it focus on?

Introduce a uniform framework for security of network and information systems to mitigate cybersecurity risks and improve operational resilience across the Financial Sector.



Who does it apply to?

- Traditional financial entities
- “Fintech” companies
- Third party service providers of financial entities



When will it apply?

- Published: 27 December 2022
- In force: 17 January 2023
- Compliance from: 17 January 2025



Why is it important?

- Mitigate impact of cyber risks
- Reduce time and costs of incident recovery
- Avoid penalties



What can I do?

Take early action to prepare for DORA's compliance obligations.

Chapter	II	III	IV	V	VI
	ICT risk management framework	Incident handling	Digital operational resilience testing	Managing of ICT third-party risks	Information sharing arrangements

Today's discussion topics

Regulatory Technical Standards

What are RTS?

- “A set of technical compliance standards that, once endorsed by the European Commission, need to be met by all parties.”







Level 2 mandate	Deadline for final ESAs standard
RTS on ICT incident and cyber threat classification procedures	12 months after entry-into-force (Q3 2023)
RTS on level of detail required in firms’ ICT TPP strategies	
RTS specifying further elements of the ICT risk management framework	
ITS on the Register of Information on ICT third party contractual arrangements	
RTS on reporting of major ICT and cyber incidents to authorities	18 months after entry-into-force (Q1 2024)
RTS on additional elements for threat-led penetration testing	
RTS on key contractual provisions for subcontracting critical or important functions	
RTS on the designation of members of a Joint Examination Team	
RTS on information to be provided by a CTPP to the Lead Overseer	
Delegated Act from the Commission on CTPP designation	
Delegated Act from the Commission on oversight fees for CTPPs	24 months after entry-into-force (Q3 2024)
ESA report on the establishment of a central EU-hub for incident reporting	

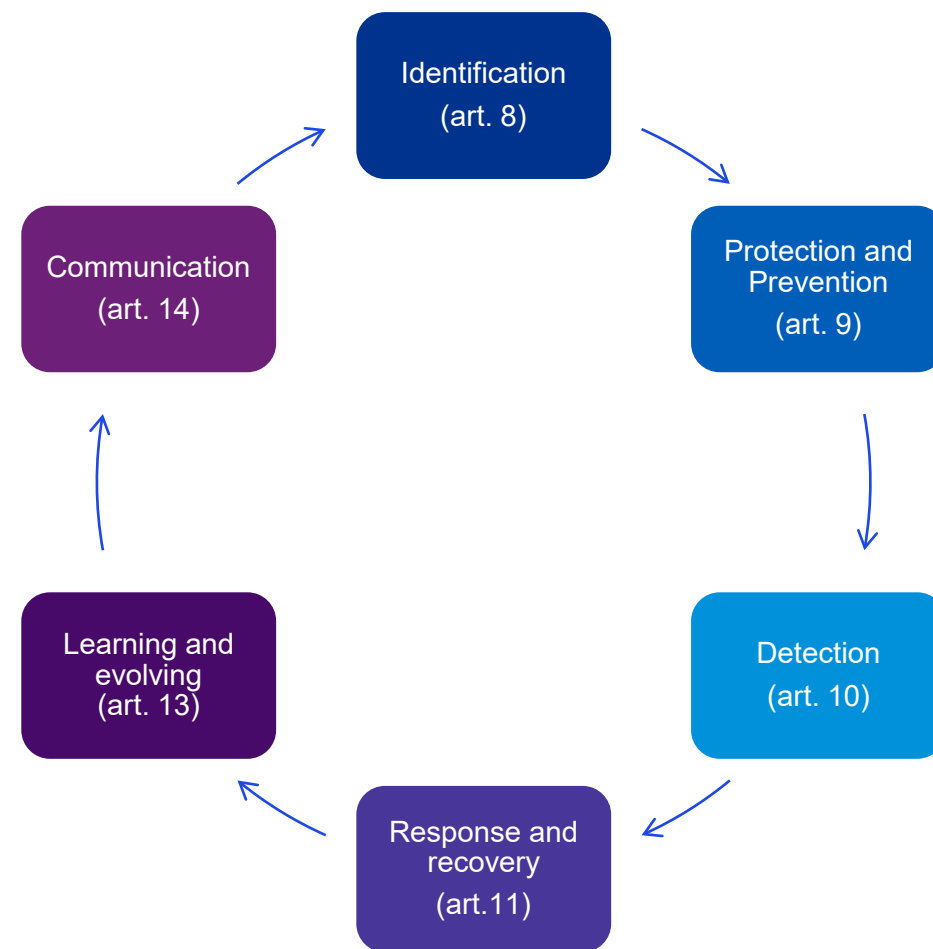
3

Topic Discussions

Chapter ICT Risk Management

Key principles for sound ICT Risk Management

-  Maintain an internal governance- and control framework (art. 5, sub. 1)
-  Maintain an ICT risk management framework which consists of strategies, policies, procedures and protocols to manage ICT risk (art. 6, sub. 1 and 2)
-  ICT Risk Management requires all relevant ICT assets to be scoped in (incl. supporting ICT assets) (art. 6, sub. 2)
-  The ICT Risk management framework should be at least assessed on adequacy on a yearly basis and audited regularly by internal audit. (art. 6, sub. 6 and 7)
-  Timely verification and remediation of critical ICT audit finding (art. 6, sub. 7)
-  ICT Risk Management also includes supporting processes such as continuity and crisis management and employee awareness (art. 13 sub. 6).



Managing of ICT third-party risk

Oversight Framework of critical ICT third-party service providers



Designation of critical ICT third-party service providers (art. 31)



Structure of the Oversight Framework (incl. Oversight Forum) (art. 32)



Tasks of the Lead Overseer (art. 33)



Powers of the Lead Overseer (art. 35)



Request for information, general investigations and inspections
(art. 37 – 39)



Follow-up by competent authorities and financial entities (art. 42)



Managing ICT third-party risk

Key requirements for a sound management of ICT third-party risk



ICT third-party risk strategy and policies (art. 28, sub. 2)



Register of information (art. 28, sub. 3)



Yearly reporting and notifications to the supervisor (art. 28, sub. 3)



Classification of third party arrangements (art. 28, sub. 4)



Pre-outsourcing requirements (art. 28, sub. 4)



Outsourcing files (art. 28, sub. 4 and 8)



Key contractual provisions (art. 30)





Selection of other DORA requirements (non-exhaustive)

Register of Information



Financial entities shall maintain and update at entity level and, at sub-consolidated and consolidated levels, a Register of Information in relation to all contractual arrangements on the use of ICT services provided by ICT third-party service providers.

Risk assessments



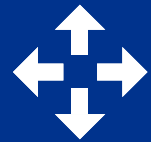
Financial entities shall identify and assess all relevant risks in relation to the contractual arrangements, including the possibility that such contractual arrangements may contribute to reinforcing ICT related concentration risk.

Subcontracting



Financial entities shall assess whether and how potentially long or complex chains of subcontracting may impact their ability to fully monitor critical or important functions and the ability of the competent authority to effectively supervise the financial entity in that respect.

Exit strategies



Financial entities shall put in place exit strategies for critical or important functions. The exit strategies shall take into account risks that may emerge at the level of ICT third-party service providers or in the event of termination of contractual arrangements.

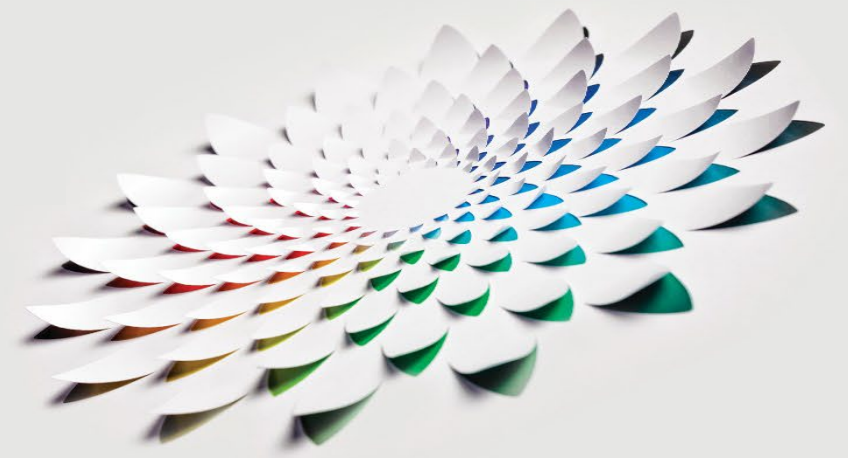
- Where do you see the challenges in becoming compliant with these requirements?

Agenda

04

Robuuste Inrichting Control
Remco Jacobs

16.50 – 17.20



Vermogensbeheer Blue Sky Group

1

Ik geef u een globaal overzicht van de dienstverlening die wordt aangeboden. Blue Sky Group levert integrale balansbeheer dienstverlening en vervult de rol van onafhankelijke regisseur.

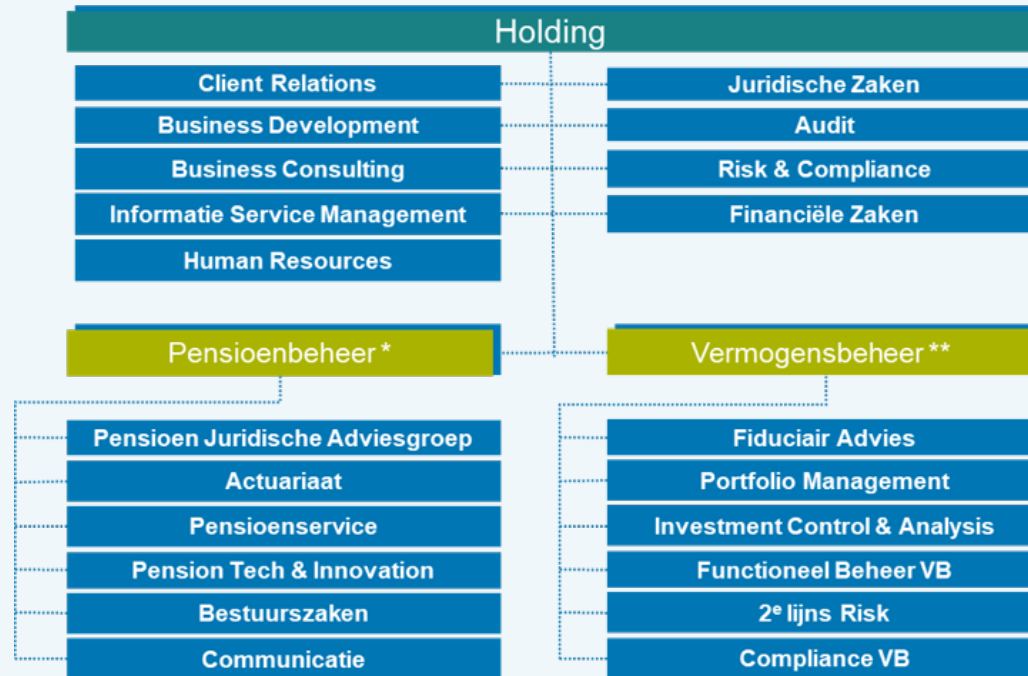
2

Totstandkoming van de integrale opzet. Wat houdt dit in? Wat betekent het en wat levert het op voor de klant? ik neem u mee vanuit historie en schets de opzet van de 'achterkant' van het vermogensbeheer (custody, administratie en rapportage).

3

Hoe Blue Sky Group de verantwoordelijkheden voor de verschillende delen van de dienstverlening geborgd heeft?

Blue Sky Group als integrale dienstverlener

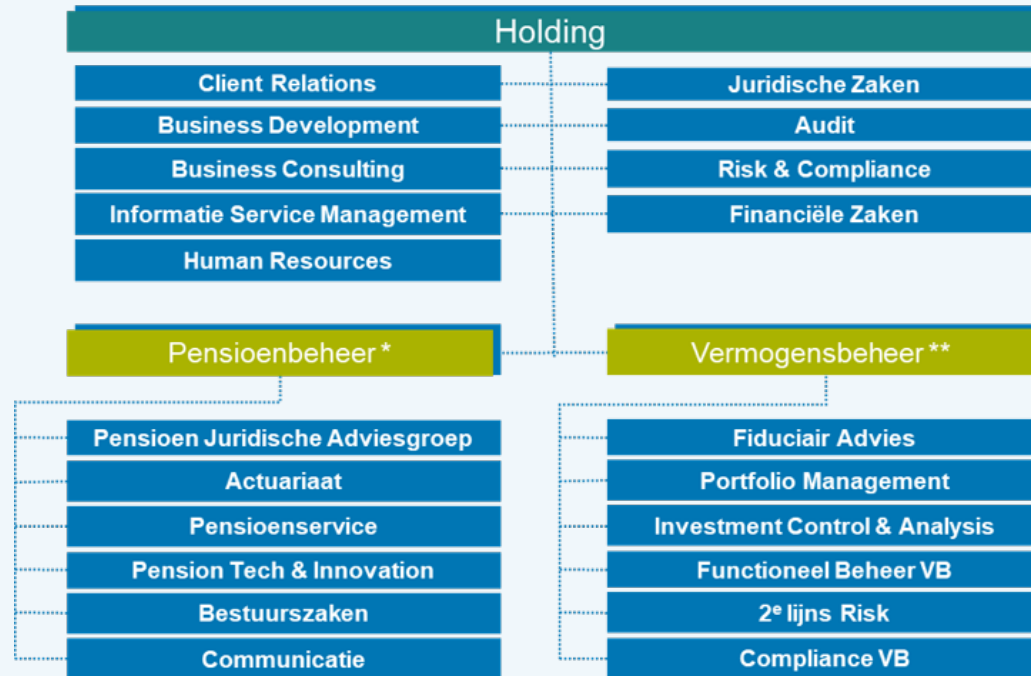


* één juridische entiteit: Pension Management B.V.

** twee juridische entiteiten: Asset Management B.V. en Fund Management B.V.

- Blue Sky Group is de adviseur en regisseur op het gebied van pensioen- en vermogensbeheer.
- Eén klantteam vanuit Fiduciair Advies voor de klantbediening op het gebied van vermogensbeheer met samenwerking van het Client Relations Team.
- Blue Sky Group ziet het belang van integrale klantbediening toenemen met de WTP in aankomst.
- In deze sessie richt ik mij op Vermogensbeheer.

Blue Sky Group als integrale dienstverlener



* één juridische entiteit: Pension Management B.V.

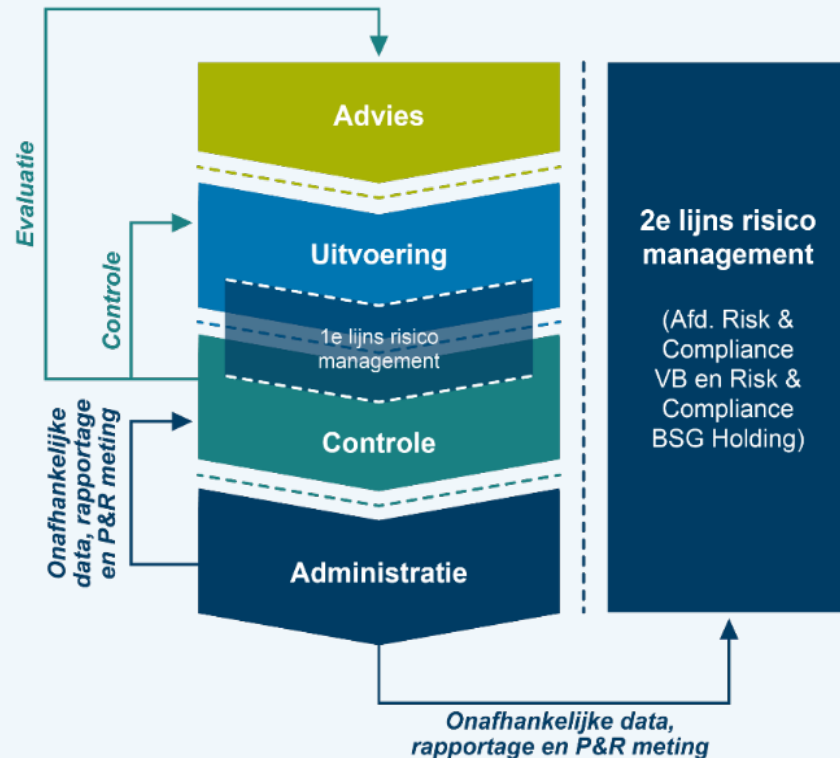
** twee juridische entiteiten: Asset Management B.V. en Fund Management B.V.

- Blue Sky Group is de adviseur en regisseur op het gebied van pensioen- en vermogensbeheer.
- Eén klantteam vanuit Fiduciair Advies voor de klantbediening op het gebied van vermogensbeheer met samenwerking van het Client Relations Team.
- Blue Sky Group ziet het belang van integrale klantbediening toenemen met de WTP in aankomst.
- In deze sessie richt ik mij op Vermogensbeheer.

De fiduciaire keten bij Blue Sky Group



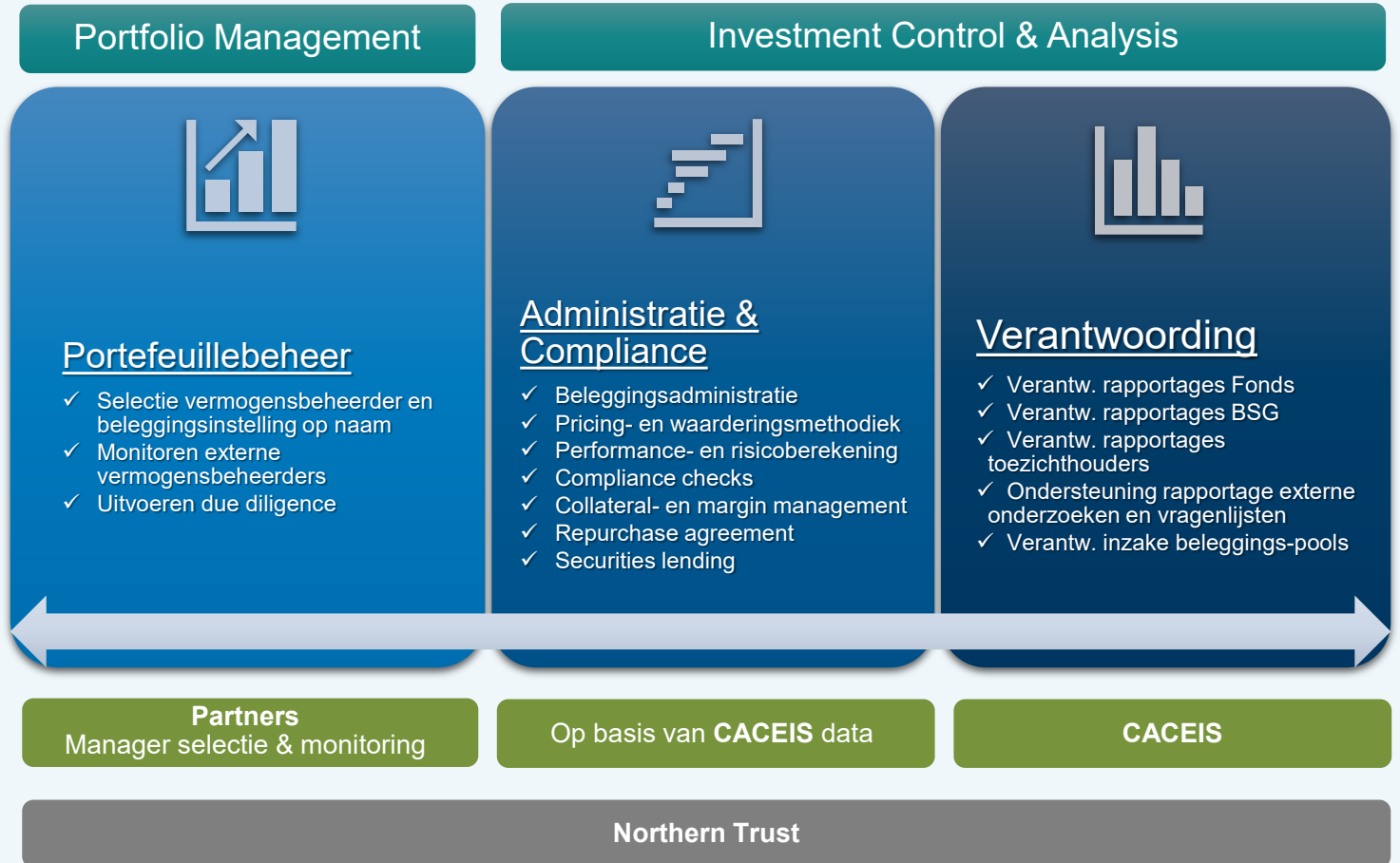
Fiduciair Partner



- De SLA beschrijft de dienstverlening vanuit BSG Asset Management.
- BSG Fund Management voert de regie op het beheer, inclusief manager selectie en monitoring, voor de beleggingspools uit.

Slimme uitbesteding geeft ruimte voor focus op kerntaken

Blue Sky Group behoudt de rol van regisseur



Vermogensbeheer Blue Sky Group

1

Blue Sky Group geeft u het overzicht van de dienstverlening die wordt aangeboden aan onze klanten.

Blue Sky Group levert integrale balansbeheer dienstverlening aan klanten en vervult de rol van onafhankelijke regisseur.

2

Totstandkoming van de integrale opzet. Wat houdt dit in? Wat betekent het en wat levert het op voor de klant? Ik neem u mee vanuit historie en schets de opzet van de 'achterkant' van het vermogensbeheer (custody, administratie en rapportage).

3

Introductie van de verschillende partijen

Welke rollen zijn er en wie doet wat?



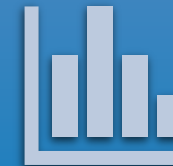
Administrateur

- ✓ Vastlegging pooladministratie
- ✓ Vastlegging directe investeringen
- ✓ Systeem beschikbaar
- ✓ Reporting
- ✓ Ondersteuning mid office



Bewaarbank / Custodian

- ✓ Transactie verwerking en settlement
- ✓ Verwerking directe opbrengsten
- ✓ Ondersteuning class actions, stemrecht, dividendbelasting teruggave



Depositary

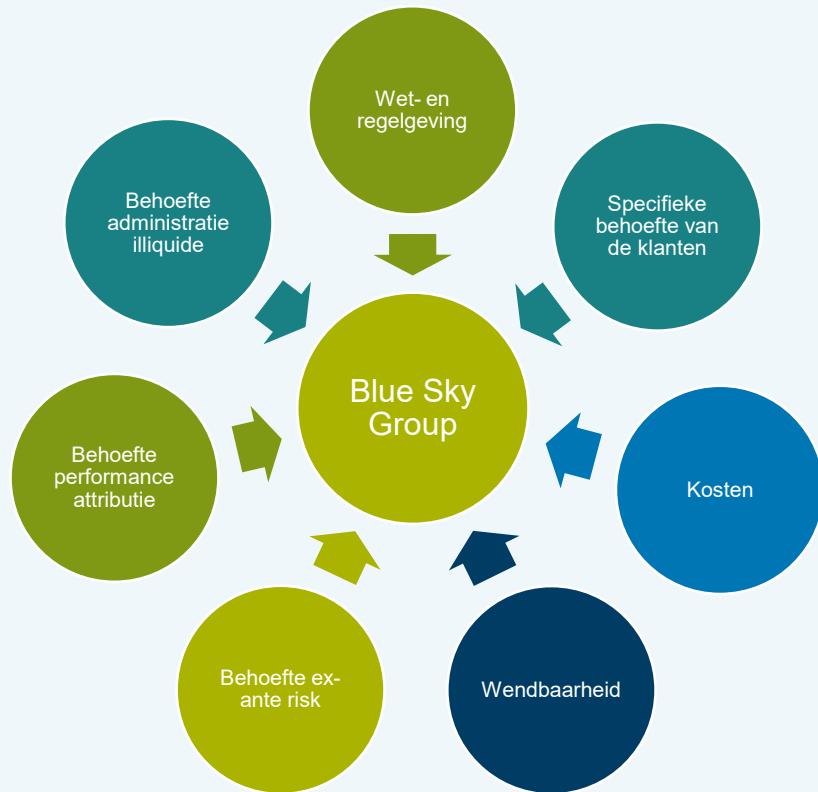
- ✓ Toezicht op de BSG pools
- ✓ Toezicht op administrateur
- ✓ Toezicht op beheerder (BSG FM)
- ✓ Toezicht op bewaarbank
- ✓ Rapporteer aan AFM



Blue Sky Group onderhoudt relatie met de drie partijen

Naar een toekomstbestendig Operating Model

Gebaseerd op duidelijke vooraf gedefinieerde criteria

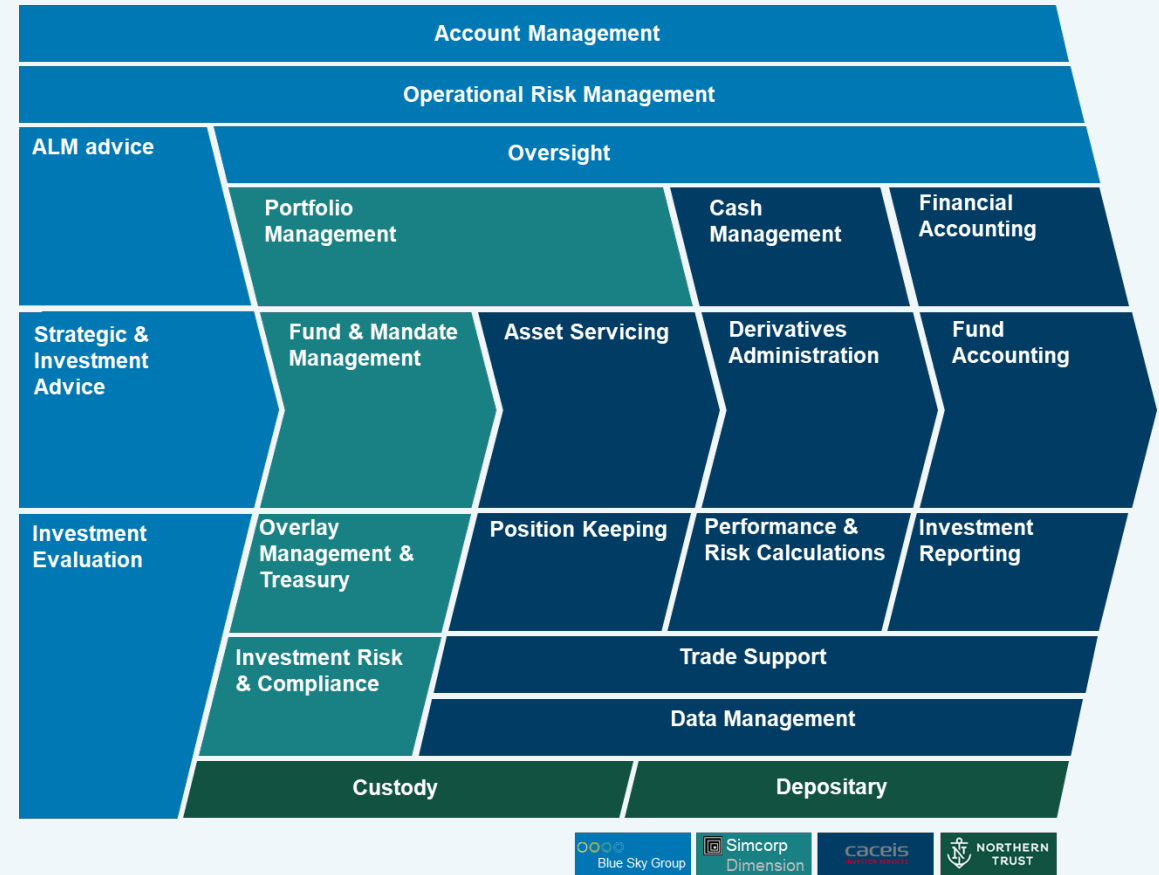
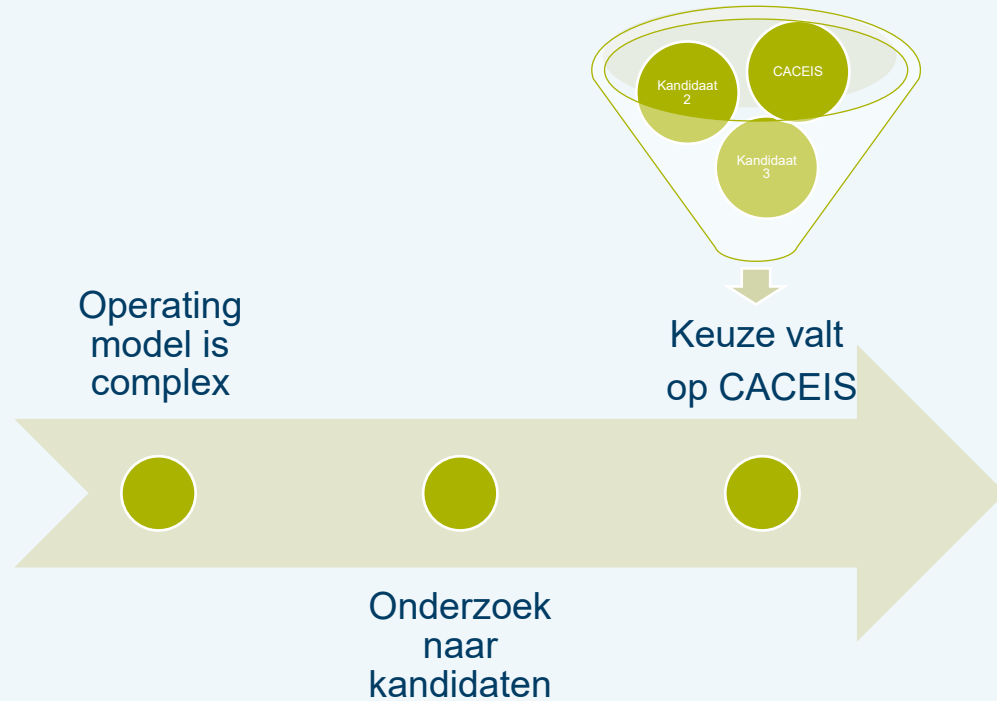


Criteria nieuwe operating model

- ✓ Wendbaar t.b.v. ambities
- ✓ Compliant met wet- en regelgeving
- ✓ Marktconform
- ✓ Beperkt aantal uitbestedingspartners
- ✓ Korte communicatielijnen
- ✓ Custody agnostisch
- ✓ Custody en securities lending blijven bij huidige custodian
- ✓ Proces eenvoudiger, efficiënter en transparanter

Een weldoordacht Target Operating Model

Samenwerking met solide partners



Na selectieprocedure gekozen voor CACEIS

Overwegingen

- Geïntegreerde front-to-back oplossing in combinatie met SimCorp
- Meer uitgebreide ex-ante risk, performance attributie en integratie alternative investments mogelijkheden
- WTP ondersteuning
- Samenwerkingsmodel zonder black boxes
- Straight Through Processing cash/transacties
- Solide moeder



Behoud onafhankelijke rol custodian in Operating Model

Blue Sky Group beheert relatie met custodian Northern Trust

Onafhankelijke waarborg voor klanten via reconciliatie met administrateur CACEIS

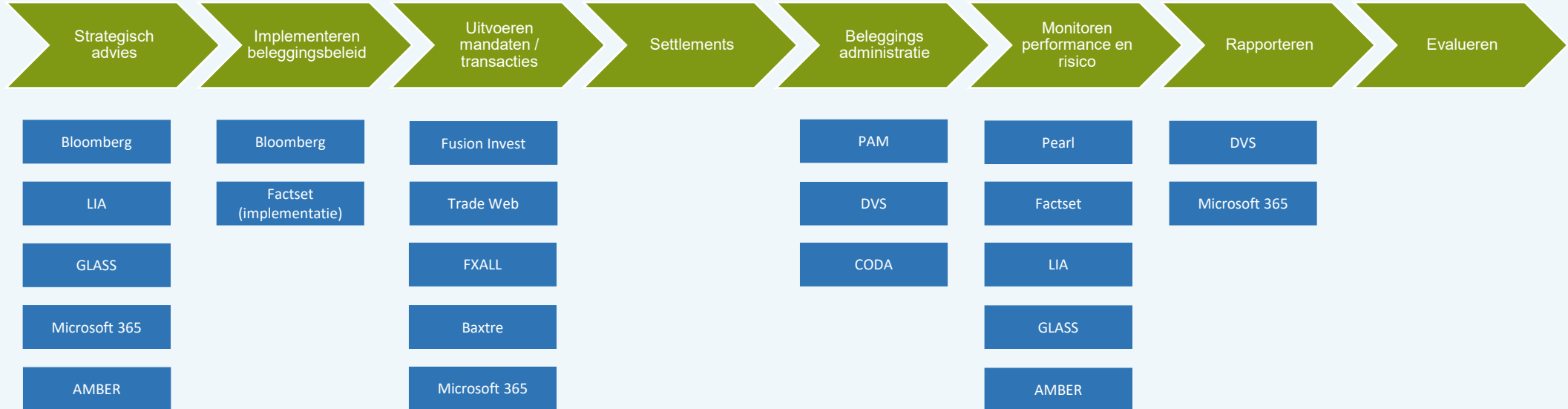
Spreiding in de uitbesteding voorkomt concentratierisico

Onafhankelijke waarborg voor klanten via depositary rol van de BSG beleggingspools

Northern Trust is een bewezen partij voor dienstverlening als custody, investment pooling en terugvordering dividendbelasting.

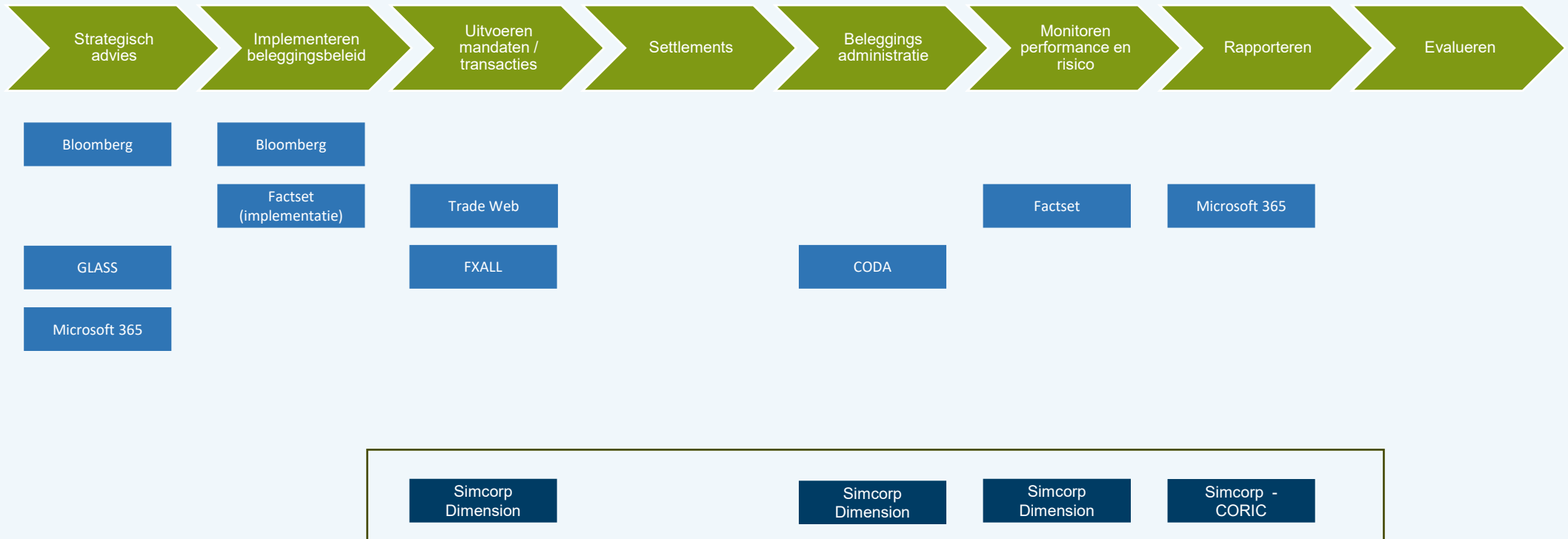
Van een groot en versnipperd applicatielandschap naar ...

Overzicht van de oude richting



... een wendbare inrichting

Overzicht van de huidige inrichting



Deep Dive Vermogensbeheer Blue Sky Group

1

Blue Sky Group geeft u het overzicht van de dienstverlening die wordt aangeboden. Blue Sky Group levert integrale balansbeheer en vervult de rol van onafhankelijke regisseur.

2

Totstandkoming van de integrale opzet. Wat houdt dit in? Wat betekent het en wat levert het op voor de klant? Ik neem jullie mee vanuit historie en schetsen de opzet van de 'achterkant' van het vermogensbeheer (custody, administratie en rapportage).

3

Hoe Blue Sky Group de verantwoordelijkheden voor de verschillende delen van de dienstverlening geborgd heeft?

Samenwerking met partners van wereldklasse

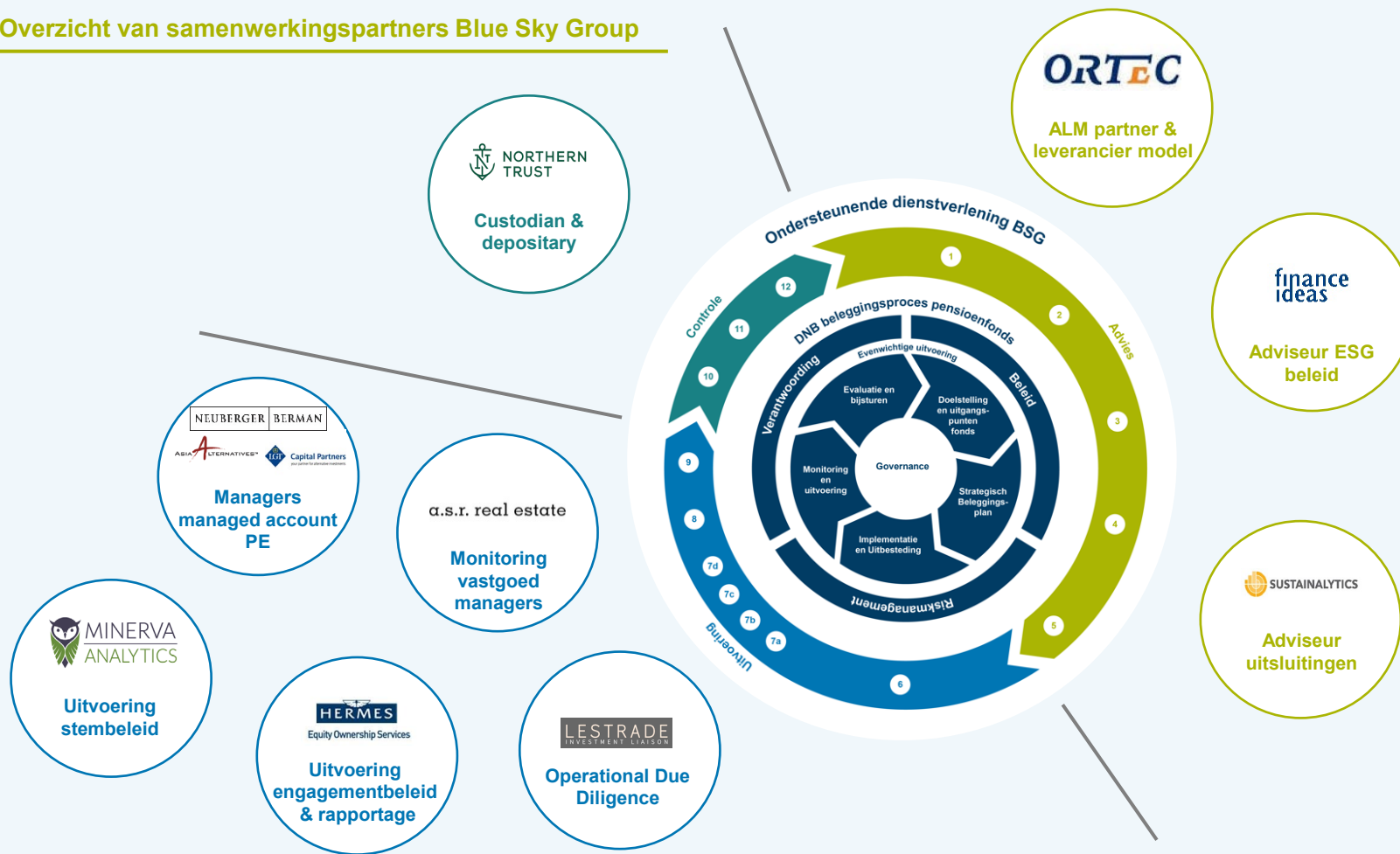
Toelichting

Blue Sky Group is een organisatie die gewend is om samenwerkingen op te zetten en te onderhouden met partners van wereldklasse. Op deze manier bieden wij toegang tot schaal en kwaliteit voor onze klanten, maar blijven wij tegelijkertijd flexibel om klanten hoogwaardig te kunnen bedienen.

Met het fiduciair partner model groeien wij toe naar een bedieningsmodel waarin wij samen met onze klanten continu de make, buy or ally afweging maken: Wie is het meest geschikt voor de uitvoering van werkzaamheden in de beleggingsketen? Soms is dit Blue Sky Group en soms een partner van wereldklasse.

In het overzicht hiernaast staat een groot aantal van de partners waarmee Blue Sky Group op dit moment samenwerkingsverbanden heeft en werkzaamheden aan heeft uitbesteed. De partners zijn geclusterd per onderdeel van de beleggingsketen. Wij hebben ook nog verschillende partijen aangehaakt voor data, research of trading.

Overzicht van samenwerkingspartners Blue Sky Group



Afspraken klant en BSG Asset Management in DVO

- De klant heeft een contract met BSG Asset Management B.V.
- Dienstverlening wordt in de DVO en Annex 1 (SLA) vastgelegd.
- Wanneer Blue Sky Group deze diensten niet zelf uitvoert, is er sprake van uitbesteding en is Blue Sky Group aansprakelijk. Een voorbeeld hiervan is de uitbesteding van werkzaamheden naar CACEIS.
- Dit geldt ook voor incidenten.
- Toezicht op deze partijen is daarom voor Blue Sky Group uitermate belangrijk.

In control via reguliere evaluaties en overleg (1)

Relatiebeheer met CACEIS krijgt veel aandacht

- Dagelijks inzicht in portefeuille
- Maandelijks gedetailleerde balanced scorecard review, volgens de afspraken in de SLA.

Process	Sub Process	KPI	Measure	Green	Amber	Red	Jan	Feb	Mrt	Average
Data Management			Percentage of identified data issues on a business day resolved same day before noon	≥ 99%	< 99%	< 95%	100.0%	100.0%		100.0%
Postion keeping	Reconciliation	Correctness	Position breaks volume	≤ 2%	> 2%	> 3%	4.0%	1.0%		2.5%
Cash Management		Completeness	All cash transactions including payments/withdraws and internal internal sub/red	≥ 99.5%	< 99.5%	< 99%	100.0%	100.0%		100.0%

- Grote wijzigingen lopen via Request For Changes
- Overige acties worden via Service Matrix bijgehouden en besproken.

In control via reguliere evaluaties en overleg (2)

Northern Trust wordt op reguliere basis beoordeeld, ook versus peers

Custodian en Depository

- Custody contract voor pools en voor klanten.
- Tweewekelijks overleg met Northern Trust.
- Halfjaarlijkse beoordeling van Northern Trust door Blue Sky Group.
- Peer group review via extern bureau MJ Hudson (Apex).

Halfjaarlijkse beoordeling Northern Trust (periode april 2022 t/m september 2022)

Dit rapport heeft als doel om eens per half jaar een beoordeling te geven over de activiteiten van Northern Trust. Naast een algemeen oordeel wordt ingegaan op een groot aantal onderwerpen met daaraan een oordeel toegevoegd. Voor deze beoordeling zijn de volgende brondocumenten gebruikt:

Rapport	Auteur	Periode
Custody peer group review	MJ Hudson	april 2022 t/m september 2022
Depository Board Report	Northern Trust Depository	april 2022 t/m september 2022
Custody and Fund Services SOC 1 Report	Northern Trust / KPMG	oktober 2021 t/m september 2022

Trend Summary

Trend and relative position summaries

Client	Service	Clients of your Custodian	Peer Group	Universe of Clients
↑	Transactions	↑	↑	↑
↑	Income	↔	↔	↑
↓	Taxation	↓	↓	↓
↑	Corporate Governance	↔	↔	↔
↑	Accounting	↔	↑	↑
↑	Foreign Exchange	↔	↔	↔
↑	Interest Conditions	↑	↔	↑
↑	Securities Lending	↔	↔	↔

Samenvatting



1

Blue Sky Group levert integrale balansbeheer dienstverlening aan klanten en vervult de rol van strategisch adviseur en onafhankelijke regisseur.



2

De huidige opzet is gebaseerd op een goed doordacht en toekomstbestendig Operating Model. Invulling van vooraf gedefinieerde criteria hebben tot de huidige keuze geleid.



3

Wanneer er sprake is van onder uitbesteding namens Blue Sky Group voor een klant laat dit de aansprakelijkheid van Blue Sky Group onverlet. Dit geldt ook in geval van incidenten.

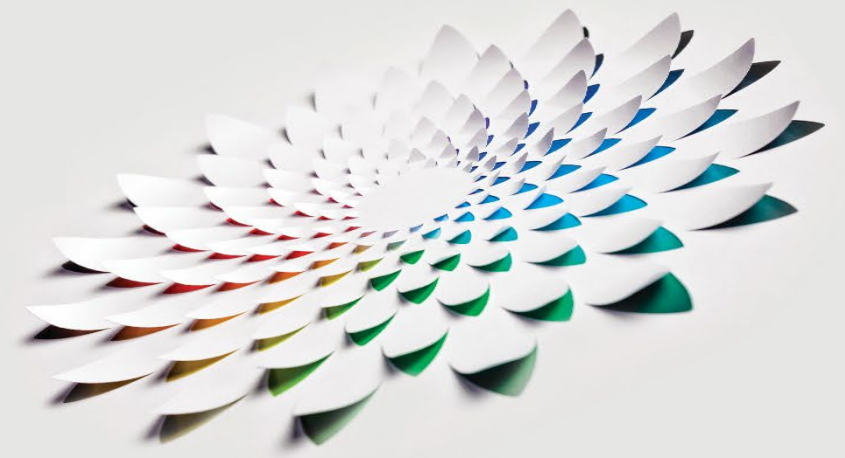


Agenda

05

Inrichting Commissie CIOP
Tim Barlage

17.20 – 17.25



Who wants to join?

Round Tables

Artikelen
publiceren



Netwerk borrels

Thought
leadership

Bedrijfsbezoeken

And many more

Informatie en aanmelden bij:

Anne-Marie Munnik - annemarie.munnik@cfasociety.nl

Mark Lamers - mark.lamers@vartion.com

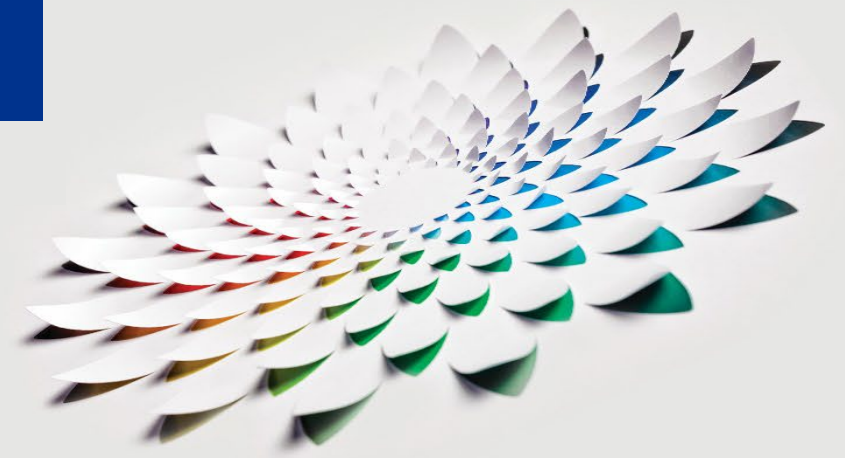
Tim Barlage - Barlage.Tim@kpmg.nl

Agenda

06

Afsluiting & borrel

17.25 –



Netwerkborrel

