

NOTULEN DEELNEMERSVERGADERING
STICHTING PENSIOENFONDS DEUTSCHE BANK NEDERLAND

24 januari 2014, 10.00 uur, verdieping 24, de Entree 99-197 te Amsterdam ZO

Aanwezig: 32 deelnemers
Namens Bestuur: Mevrouw S.E. Huis in 't Veld (voorzitter)
Mevrouw E.M. Mulder-Mosman (secretaris)
De heer L.P.A Vermin
De heer R.Raghoebarsing
De heer K. van Reenen
Mevrouw P.E.J. Medico
Namens VO: De heer H. Reitsema
De heer A. Albers
Notulen: De heer M.O.E. Bakker
Gast: De heer P. Steur –Towers Watson

1. Opening en mededelingen van het bestuur

Mevrouw Huis in 't Veld opent de vergadering en heet de aanwezige deelnemers, bestuursleden, leden verantwoordingsorgaan en de actuaris de heer Steur van Towers Watson welkom.

In deze vergadering zal het Bestuur, door middel van een presentatie, een update over het afgelopen jaar geven inzake de samenstelling binnen de eigen pensioenorganisatie, de financiële positie van het Pensioenfonds en veranderingen in de wetgeving.

Het jaar 2013 was net als 2012 een bewogen jaar. De financiële positie van het Pensioenfonds ligt eind 2013 ruim boven het gemiddelde (112%) van de Pensioenfonds in Nederland en heeft een voorlopige dekkingsgraad van 119.0% voor toeslagverlening, en 118,4% na toeslagverlening.

Voor deze vergadering zijn geen volmachten nodig omdat er geen stemmingen zijn.

Samenstelling bestuur

Mutaties bestuur 31 december 2012

De heer C.W. van Reenen is na herverkiezing herbenoemd voor een termijn van 4 jaar tot bestuurslid namens de werknemers.

Mutaties bestuur 31 december 2013

De heer F.T.G.J. Segers is na herverkiezing herbenoemd voor een termijn van 4 jaar tot bestuurslid namens de werknemers.

Rooster van aftreden en (herbenoeming) lid werknemers/gepensioneerden

- De heer V.K Raghoebarsing december 2014
- Mevrouw E.M. Mulder-Mosman december 2015 (gepensioneerden)
- De heer C.W. van Reenen december 2016
- De heer F.T.G.J. Segers december 2017

Bestuursleden namens de werkgever

- Mevrouw S.E. Huis in 't Veld (voorzitter)
- Mevrouw P.E.J. Medico_
- De heer B.S. Dornseiffen
- De heer L.P.A. Vermin

Samenstelling Commissies

In het kader van de professionalisering binnen het Pensioenfonds en de verscherpte regelgeving van DNB, heeft het Bestuur sinds 2011 een aantal Commissies gevormd, bestaande uit 3 of 4 bestuursleden (werknemer en werkgever), ingedeeld naar de kerncompetenties van deze bestuursleden.

Elk van deze Commissie heeft een voorzitter die de verantwoording draagt en de aanbevelingen aan het Bestuur voorbereidt. De Commissies bereiden na analyse de besluiten voor, zodat er efficiënter gewerkt kan worden en hierdoor de vele onderwerpen in de bestuursvergaderingen sneller en accuraat afgehandeld kunnen worden.

Onderstaand de gevormde Commissies:

Governance en Risk (GRC)

E.M. Mulder-Mosman (vz), P.E.J. Medico, F.T.G.J. Segers en M.O.E. Bakker (ondersteuning/manager DB Pensioenfonds)

Pensioen (PC)

S.E. Huis in 't Veld (vz), E.M. Mulder-Mosman, F.T.G.J. Segers en C.W. van Reenen

Communicatie (CC)

E.M. Mulder-Mosman (vz), S.E. Huis in 't Veld, P.E.J. Medico en F.T.G.J. Segers

Financieel (FC)

B.S. Dornseiffen (vz), L.P.A. Vermin, E.M. Mulder-Mosman en M.O.E. Bakker (ondersteuning/manager DB Pensioenfonds)

Beleggingen (BC)

L.P.A. Vermin (vz), R.K. Raghoebarsing, C.W. van Reenen (governance en risk commissie: E.M. Mulder-Mosman, M.O.E. Bakker (ondersteuning/manager DB Pensioenfonds) en M. de Iglesias del Sol (investment consultant Towers Watson)

Samenstelling Verantwoordingsorgaan (VO)

Het dagelijks bestuur van het Pensioenfonds en de bestaande leden van het Verantwoordingsorgaan hebben in 2013 reeds gewerkt aan de samenstelling van het Verantwoordingsorgaan nieuwe stijl en de aanpassing van de taken van het Verantwoordingsorgaan beschreven in de Wet versterking bestuur pensioenfondsen. De implementatie zal per 1 juli 2014 worden uitgevoerd.

Door het aftreden van twee leden van het Verantwoordingsorgaan waren vacatures ontstaan voor een lid namens de werknemers en gepensioneerden. Door middel van verkiezingen hebben zich drie werknemers kandidaat gesteld en twee gepensioneerden. Het dagelijks bestuur heeft alle kandidaten gesproken en toegelicht wat de eisen en verwachtingen zijn voor toetreding tot het Verantwoordingsorgaan. Alle kandidaten voldoen v.w.b. deskundigheid en competenties aan de profielschets. De uitkomst zal spoedig gecommuniceerd worden.

Onderstaand de VO leden:

Benoemd namens werkgever

- De heer J. van Helden (voorzitter), afgetreden per 31 oktober 2013
- De heer H. Reitsema per 1 januari 2014

Gekozen door deelnemers

- De heer A. Albers
- De heer M de Lint
- Gesprekken met nieuwe kandidaten

Gekozen door gepensioneerden

- De heer F. Cornel (secretaris), afgetreden per 31 december 2013
- Gesprekken met nieuwe kandidaten

Wet verhoging AOW- en pensioenleeftijd

De aanpassingen tengevolge van de Wet Verhoging AOW- en Pensioenrichtleeftijd per 1 januari 2014 zijn ingevoerd. In overleg met de sociale partners is besloten voor 2014 de pensioenrichtleeftijd in de regeling te handhaven op 65 jaar onder aanpassing van het opbouwpercentage van het ouderdomspensioen naar 1,84%. De opbouw van het partner- en wezen-pensioen wordt niet verlaagd, de percentages blijven resp. 70% en 16% van 2,10%.

Code Pensioenfonds

In september 2013 heeft de Pensioenfederatie in samenwerking met de "Stichting van de Arbeid" de "Code Pensioenfondsen" gepubliceerd om het functioneren van pensioenfondsen effectiever te maken. Deze Code vervangt de "Principes voor Goed Pensioenfondsbestuur" uit 2005. De ingangsdatum is 1 januari 2014.

Vastgesteld is dat het Pensioenfonds vrij compleet is in de bestuurlijke inrichting. Basis voor de verschillende onderwerpen van de code zijn over het algemeen ons reglement, statuten, ABTN en de code van compliance.

In de bestuursvergadering van 6 december 2013 is reeds afgesproken dat het overzicht met de actiepunten (opgesteld door de bestuursondersteunende afdeling), van de interne richtlijnen en pensioenregeling aangepast dienen te worden om beter aan te sluiten bij de regels van de Code. De afwikkeling van de punten zal gedurende 2014 plaatsvinden.

De Wet verhoging AOW- en pensioenleeftijd en Code pensioenfonds zullen leiden tot aanpassing van de statuten.

2. Notulen vorige vergadering

In de vergadering zijn de notulen van 23 januari 2013 besproken en met een kleine aanpassing goedgekeurd.

3. Financiële positie

De heer Vermin (Financiële Commissie) licht de financiële situatie van het pensioenfonds toe.

Voorlopige Financiële positie 2013

Balans per 31 december (x € 1 mln)

Activa	'13*	'12	Passiva	'13*	'12
Beleggingen	240	216	Vermogen	36	34
Overlopend	10	27	Pens. voorz.	193	184
Liquiditeiten	1	13	Overlopend	22	38
	251	256		251	256

Dekkingsgraad 118,4 118,4

De definitieve jaarrekening voor 2013 is nog niet gereed. Deze zal uiterlijk 1 juli 2014, na goedkeuring van de actuaris en de accountant, op de intranetsite van het pensioenfonds gepubliceerd worden.

Duidelijk zichtbaar is dat ten opzichte van 2012 de beleggingen zijn gestegen met €24 mln, de pensioenvoorziening met €9 mln en het vermogen met €2 mln. Het Pensioenfonds hanteerde eind 2012 een rekenrente van 2,56%. De rente is eind 2013 is gestegen naar 2,89%. De staat van baten en lasten (zie pagina 5 van deze notulen) zal een verduidelijking geven van de financiële veranderingen.

De hoge liquiditeitspositie in 2012 (veroorzaakt door een tweetal collectieve waardeoverdachten (Aegon en RBS) en de vooruitontvangen pensioenpremie Q1 2013 (Deutsche Bank Nederland NV) is eind boekjaar 2013 weer EUR 1 mln conform de liquiditeitsprognose van het Fonds. De cash collateral mbt de derivaten zit in de overlopende posten en is eind 2013 EUR 10 mln..

Pensioenvoorziening 31 december (x € 1 mln)

	2013*		2012	
	aantal	€	aantal	€
Actieven	1.129	88	1.462	92
Slapers	908	52	590	37
Ingegaan	<u>308</u>	<u>53</u>	<u>297</u>	<u>55</u>
	2.345	193	2.349	184

De pensioenvoorziening, ook wel technische voorziening (TV) genoemd, is gestegen met 9 mln. Deze verandering wordt veroorzaakt door een aantal factoren:

- De rentetoevoeging in het verslagjaar is gebaseerd op de rentetermijnstructuur en bedraagt 0,351%. Hierdoor is een bedrag van 700K aan de TV toegevoegd.
- Aan het einde van het verslagjaar is vanwege de wijziging van de rentetermijnstructuur ten opzichte van de op 31 december 2012 verwachte structuur (zowel de rente als ook de structuur) een bedrag van 7.533K aan de verplichtingen onttrokken.
- De pensioenopbouw van actieve deelnemers, die is gelijk aan 17.425K.
- De uitkeringen die gedaan zijn in het boekjaar, die zijn gelijk aan 4.087K negatief
- De voorziening is toegenomen met 1.340K als gevolg van het saldo van inkomende en uitgaande waardeoverdrachten.

Staat van baten en lasten per 31 december (x € 1 mln)*

Baten	'13*	'12	Lasten	'13*	'12
Ontv. premie	27	29	Pens. voorz.	9	40
Beleggingen	12-	23	Pens. uitk.	4	4
Diversen	<u>1</u>	<u>7</u>	Diversen	<u>1</u>	<u>1</u>
	16	59		14	45
			Resultaat	<u>2</u>	<u>14</u>
				16	59

In 2013 was €27 mln pensioenpremie ontvangen van de werkgever en werknemers. Op de beleggingen was een resultaat van €12 mln negatief behaald en een saldo op waarde-overdrachten van 1 mln, waardoor het totale resultaat (baten minus lasten) van 2013 uitkomt op €2 mln.

De feitelijke pensioenpremie 2013 van de werkgever voor entiteiten Deutsche Bank AG en Deutsche Bank Nederland NV is 24,6% (2012 was 24,0%). De werknemersbijdrage 2013 voor de Deutsche Bank AG populatie en werknemers DBN NV in dienst na 1-1-2011 is 5,0% (2012 was 4,5%). De werknemersbijdrage voor de DBN NV (in dienst voor 1-1-2011) kent een ingroeiregeling van 3% (2012 was 2,0%). Deze bijdrage zal jaarlijks 1% groeien tot de gelijke hoogte van de werknemersbijdrage DB AG is bereikt.

De dekkingsgraad per eind 2013 (voor toeslagverlening) is voorlopig vastgesteld op 119,0% (2012 was 120,8%). De dekkingsgraad wordt berekend op basis van door DNB gepubliceerde Ultimate Forward Rate (UFR).

UFR

Pensioenfondsen moeten de verplichtingen berekenen op basis van de actuele marktrente gemiddeld over 3 maanden tot 20 jaar en voor de looptijden vanaf 21 jaar wordt de rente aangepast door de onderliggende 1 jaars forward rente te extrapoleren naar de zogenoemde UFR van 4,2% (Met andere woorden vanaf 21 jaar groeit de forward rente in 40 jaar naar een lange termijn gemiddelde dat door DNB op 4,2% gezet is).

Het vereiste vermogen (VEV) van het Pensioenfonds is gelijk aan een dekkingsgraad van 107,2% (berekening ultimo 2012). In het VEV zitten de verplichte buffers van de beleggingen bovenop het minimum vereist vermogen (MVEV) welke gelijk is aan een dekkingsgraad van 104,4%. Het VEV van het Pensioenfonds is vrij laag door de prudente strategische beleggingsmix en de rente afdekking van 80% door middel van swaps. Eind 2013 was de renteafdekking bijna 80% op basis van de swapcurve (95%

op basis van de UFR curve).

Het Pensioenfonds staat geregistreerd bij DNB als een pensioenfonds zonder herstelplan.

Vooruitzichten 2014

Het bestuur heeft, na overleg met de werkgever, besloten de werkgeverspremie voor alle entiteiten te verlagen naar 22,2% (2012 was 24,6%). De premievaststelling is vastgesteld op de rentestand van 30 september 2013. Dit wijkt af van het premiebeleid van het Fonds. Bij een situatie waar geen sprake is van onderdekking mag de premie maximaal 1% omhoog of omlaag bewegen. In verband met de wet verhoging AOW- en pensioenleeftijd wordt hier een uitzondering op gemaakt. De werknemerspremie in 2014 is voor alle werknemers gelijk en komt uit 3,5%. Het minimum vereist eigen vermogen blijft gehandhaafd op 104,4%. De vereiste dekkingsgraad zal dalen naar 106,7% (berekening ultimo 2013). De franchise is verhoogd met 1,65% naar €14.135.

Financiële positie 2012

Op verzoek van het Pensioenfonds brengt de certificerende actuaris van Towers Watson een actuariael rapport uit. Dit rapport betreft de toelichting op de jaarrekening over het verslagjaar 2012, de financiële positie per 31 december 2012 en de toetsing van artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet (PW).

De controle van de jaarrekening over 2012 uitgevoerd door de accountants van KPMG was afgerond medio juni 2013. De bevindingen van de werkzaamheden zijn opgenomen in het accountantsverslag.

Actuaris

Het eindoordeel van de certificerende actuaris per 31 december 2012 is dat het Pensioenfonds heeft voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de PW en dat de vermogenspositie voldoende is. In het actuariael rapport zijn een aantal aandachtspunten en aanbevelingen opgenomen (waar reeds mogelijk afgewikkeld).

- Aanpassing UPO wettelijk voorgeschreven voorwaardelijkheidsverklaring
- Opnemen beleid omtrent securities lending
- Opnemen ABTN omschrijving van het beleggingsuniversum en wijze van inname posities portefeuille
- Vastleggen UoK verplichting werkgever ten aanzien van de kostenvergoeding
- Evaluatie opslag voor kostendekking van 9,5%

Accountant

De accountant heeft een goedkeurend oordeel gegeven over de jaarrekening 2012. In het accountantsverslag zijn enkele aandachtsgebieden gesignaleerd (reeds afgewikkeld):

- Schriftelijke vastlegging monitoring uitbestedingen (analyse ISAE 3402) van de vermogensbeheerder
- Verbetering analyse op de beleggingen door het beoordelen van de waardering van niet beursgenoteerde beleggingen en vastleggen look through analyse
- SEPA proof

4. Beleggingsbeleid

De heer L. Vermin (voorzitter Beleggingscommissie) licht het beleggingsbeleid van het pensioenfonds toe.

Begin 2013 was de strategische beleggingsmix 85/15 rentedragende waarden/aandelen en overige beleggingscategorieën aangehouden, waarbij de rentedragende waarden voor 50% in bedrijfsobligaties en 50% staatsobligaties en covered bonds waren belegd en een minimale renteafdekking van 80%. De staatsobligaties waren voor 70% in obligaties van Eurolanden met AAA rating, 20% in opkomende landen en 10% in grondstofrijke landen.

Het Bestuur heeft in 2013 besloten de volgende wijzigingen door te voeren:

- Strategische aanpassingen alternatieve beleggingen
 - 33.33% Commodities funds
 - 33.33% Real Estate funds
 - 33.33% Infrastructure funds
 - Alleen beursgenoteerde posities
- Aanpassing beleid IRS portefeuille /staatsobligatieis
 - Focus afdekking 80% obv marktrente (ongeveer gelijk aan 100% UFR)
 - Target afdekking 82% ivm voorkomen extra aan- en verkopen
 - Begin 2013 geen afdekking 50 jaars rente ivm DNB UFR en illiquide markt
 - Betere definitie voor renteafdekking op rente looptijden niveau
 - Begin 2014 afdekking 50 jaars rente weer toegestaan ivm stabilisatie 80% afdekking
 - Alleen beursgenoteerde posities
- Strategische aanpassing staatsobligatieis
 - Emerging market bonds max. 4% per land

Het Bestuur heeft net zoals in 2012 en op advies van de vermogensbeheerder DB Advisors gehouden aan een prudent beleggingsbeleid. Dit defensieve beleid heeft in 2013 gezorgd voor een negatief rendement van rond 5%. Dit resultaat is behaald door negatieve rendementen in bijna alle beleggingscategorieën, met name op de rente afdekking, als gevolg van het strategisch beleggingsbeleid om 80% van de rentepositie af te dekken. Van het totale negatieve rendement is bijna 5% veroorzaakt door deze afdekking. Uitzonderingen zijn de aandelen en bedrijfssobligaties die wel een positieve bijdrage hebben geleverd..

Verwachtingen 2014

De goede vooruitzichten op de financiële markten zijn voor onze vermogensbeheerder geen reden om af te wijken van het prudente beleggingsbeleid. Hoewel de beleggingen goed gepositioneerd zijn, zullen begin 2014 wel enkele strategische aanpassingen gedaan worden zoals in het aandelensegment een investering in CROCI investments, voor de obligatieportefeuille een passief mandaat in EURAAA obligaties en een herschikking van de interest swap portefeuille.

5. Toeslagbeleid

Mevrouw Mulder-Mosman licht het toeslagbeleid en de verwachtingen voor 2014 toe.

De pensioenregeling kent een voorwaardelijke toeslagverlening. De actieve deelnemers en arbeidsongeschikten ontvangen een toeslagverlening op basis van de CAO verhogingen. De inactieve deelnemers en de pensioengerechtigden ontvangen een toeslagverlening op basis van de Consumenten Prijsindex voor alle huishoudens, afgeleid, CBS (periode oktober – oktober).

Een voorwaardelijke toeslagverlening betekent, dat aan verleende toeslagen in het verleden geen rechten kunnen worden verleend voor eventuele toeslagen in de toekomst. Het bestuur beslist jaarlijks, de actuaris gehoorde hebbende, of en in welke mate de toeslag wordt verleend.

Het Pensioenfonds streeft ernaar 8 van de 10 jaren de opgebouwde pensioenen te

verhogen, mits er voldoende middelen zijn om deze toeslagverlening uit te voeren bij een verantwoorde continuïteit van de vermogenspositie.

De wijze van financiering is mede gekoppeld aan de overrendementen die het pensioenfonds heeft behaald in de voorgaande jaren (op basis van een conservatief beleggingsbeleid: 15% aandelen, 85% obligaties en minimaal 80% renteafdekking) en de met de sponsor overeengekomen aanvullende tijdelijke jaarlijkse premie van €1,3 mln t/m 1-1-2023 en een structurele premie van 4,7% van de pensioengrondslagsom om de indexatieverwachting te ondersteunen.

Het Bestuur heeft op basis van de dekkingsgraad, voor toeslagverlening, per ultimo december 2012 van 120,8% besloten de toeslagverlening over 2012 zijnde 1,98% (de door CBS gepubliceerde CPI-inflatie oktober/oktober afgeleid) voor de gepensioneerden en 0 % (conform CAO) voor de actieven uit te keren.

De gevolgen van het uitkeren van de nog in te halen toeslagen zijn vorige jaar geanalyseerd en op basis van een continuïteitsanalyse, destijds heeft het Bestuur besloten, alle belangen afwegend, om de inhaaltoeslag van 0,7% voor de inactieve deelnemers over 2010 (50% openstaand) en de inhaaltoeslag over 2011 van de actieve deelnemers van 1,25% (100% openstaand) per 1-1-2013 eveneens te verlenen.

Dit heeft ertoe geleid dat de dekkingsgraad van het Pensioenfonds ultimo 2012 na (inhaal) toeslagverlening 118,4% bedroeg..

Toeslagverlening (regulier) per 1-1-2013:

- Actieve deelnemers 0,00% (Conform CAO verhogingen)
- Gepensioneerden en slapers 1,98% (Conform stijging CPI)

Gemiste toeslag per 1-1-2011

- Gepensioneerden en slapers 0,70% (Conform stijging CPI 50%)

Gemiste toeslag per 1-1-2012

- Actieve deelnemers 1,25% (Conform CAO verhogingen)

Nog in te halen toeslag 1-1-2012

- Gepensioneerden en slapers 2,33% (Conform stijging CPI)

Het Bestuur heeft in december 2013 besloten de reguliere toeslag van 0.9% voor de inactieve deelnemers per 1 januari 2014 te verlenen. De toeslagverlening voor actieven is per 1 janurari 2014 0.0% op basis van de CAO verhoging. De dekkingsgraad na toeslagverlening komt uit op 118,4% en is reeds gerapporteerd aan De Nederlandsche Bank.

Inhaaltoeslag

In de beleidsnota is vastgelegd dat gemiste toeslagverlening kan worden ingehaald zodra de dekkingspositie van het Fonds op de lange termijn stabiel is. Dit betekent een dekkingspositie die gedurende een langere termijn gemiddeld genomen boven het vereist eigen vermogen ligt.

De enige toeslag uit het verleden die nog niet is 'ingehaald', is de gemiste toeslag voor inactieven van 2,33% (per 1 januari 2012). Bij de overwegingen van het Bestuur om tot een beslissing te komen over de inhaaltoeslagverlening is gekeken naar de gevolgen voor de dekkingsgraad op basis van de marktrente. Eind december is deze na de reguliere toeslagverlening 114,3%. De impact op de dekkingsgraad van het uitvoeren van deze inhaaltoeslag is -/- 1,4%, waarmee de dekkingsgraad (op basis van de marktrente) na deze inhaaltoeslag onder de grens van 113,5% zou komen. Dit kan mogelijk tot risico's voor de continuïteit van de pensioenuitkeringen van het Fonds leiden. Het Bestuur wil dit besluit zonder continuïteitsanalyse niet nemen. Het Bestuur heeft de actuaris daarom verzocht de gevolgen voor de toekomstige opbouw

van de pensioenen in een continuïteitsanalyse te onderzoeken voordat een besluit genomen wordt over de inhaaltoeslag. In de loop van 2014 zal op basis van een continuïteitsanalyse wederom naar de inhaaltoeslag gekeken worden.

Toeslagverlening (regulier) per 1-1-2014:

- Actieve deelnemers 0,00% (Conform CAO verhogingen)
- Gepensioneerden en slapers 0,90% (Conform stijging CPI)

Nog in te halen toeslag 1-1-2012

- Gepensioneerden en slapers 2,33% (Conform stijging CPI)

6. Wijziging fiscale wetgeving / Pensioenakkoord

Pensioenregeling Pensioenfonds

De huidige pensioenregeling kent een pensioenleeftijd van 65 jaar met een opbouw van 2,10% ouderdomspensioen. Deze regeling valt niet binnen de kaders van Witteveen die vanaf 1 januari 2014 zullen ingaan. Aanpassen regeling is noodzakelijk

Afspraken werkgever met sociale partners

In november 2013 heeft er overleg plaatsgevonden met de sociale partners. De uitkomsten hiervan zie onderstaand:

- Pensioenleeftijd van 65 jaar handhaven
- Opbouw ouderdomspensioen verlaagd van 2.10% naar 1.84% (maximaal mogelijke opbouw op basis van uitgangspunt fiscus)
- Opbouw partnerpensioen bedraagt 70% van 2.10% = 1.47%
- Risico-afdekking partnerpensioen blijft gebaseerd op 70% van 2.10%
- Premievrije voorzetting pensioenopbouw ouderdomspensioen AO deelnemers verlaagd van 2.10% naar 1.84% (gelijke behandeling met actieve deelnemers)

Effecten op de premie 2014

Het Bestuur van het Pensioenfonds heeft besloten de premie van 24,6% te verlagen naar 22,2% voor 2014 voor de werkgever. Dit betekent een corresponderende werknemersbijdrage van 3,5%.

De werknemersbijdrage voor deelnemers in Deutsche Bank AG en nieuwe toetreders zal voor 2014 3,5% bedragen, conform de CAO (was 5% in 2013). Voor de deelnemers van Deutsche Bank Nederland N.V. en ex-IFN Finance B.V. (thans Deutsche Bank AG) gold een "ingroei-premie" van 3,0% in 2013, deze zal met 0,5% verhoogd worden naar 3,5% in 2014. Hiermee geldt voor alle deelnemers dezelfde werknemersbijdrage voor 2014 en de toekomst.

Besparing pensioenpremie 2014

De kostendekkende premie in 2014 bedraagt €17.4 mln (2013 was €22.4 mln). De lagere premie is een gevolg van nieuwe wetgeving en inkrimpen actief deelnemersbestand. Het positieve resultaat tengevolge van de nieuwe wetgeving is, zoals besproken met sociale partners door de werkgever, grotendeels benut voor toekomstig vereiste hoger solvabiliteits eisen en ter dekking van hogere uitvoeringskosten

Nieuw bestuursmodel vanaf 1 juni 2014

De nieuwe wet versterking bestuur pensioenfondsen zal per 1 juni 2014 in werking treden. Het Fonds heeft reeds besloten om het paritair bestuursmodel te hanteren.

Het huidige Bestuur bestaat reeds uit vertegenwoordigers van de werkgever, werknemers en gepensioneerden. Het Bestuur kent een goede bezetting, (jong/oud, man/vrouw), waarin alle leden pensioendeskundigheidsopleidingen niveau 1 en 2 hebben gevolgd, een 2 jaarlijks workshop volgen en door de reguliere werkzaamheden van de besturusleden in de bank de specifieke deskundigheid ingezet wordt voor de commissies die het Fonds kent.

Het Verantwoordingsorgaan nieuwe stijl is een mix van een deelnemersraad en het oude verantwoordingsorgaan. De nieuwe bezetting zal bestaan uit de nog bestaande leden (continuïteit) aangevuld met nieuwe leden. Alle leden hebben of zullen zo spoedig mogelijk de vereiste pensioenopleidingen volgen.

Het intern toezicht kan uitgevoerd worden door Raad van Toezicht of een jaarlijks visitatie. Het Bestuur heeft in overleg met het Verantwoordingsorgaan besloten om door te gaan met de visitaties uitgevoerd een externe visitatie commissie.

Nieuw FTK vanaf 1 januari 2015?

De besluitvorming binnen de regering van het nieuwe Financiële Toetsingskader is weer uitgesteld. In de vorige deelnemersvergadering en in de nieuwsbrieven van het Pensioenfonds zijn alle deelnemers op de hoogte gehouden. Naar verwachting zullen de pensioenfonds niet meer hoeven te kiezen tussen een nominaal (hogere buffers) of reeel (inclusief toeslagverlening) contract. De verwachting is dat er 1 contractvorm komt dat facetten van nominaal en reeel bevat. De consutatietermijn was reeds op 6 september 2013 gesloten. De publicatie van het wetsvoorstel heeft een nieuwe streefdatum voor de zomer 2014. De ingangsdatum van 1-1-2015 is nog wel officieel gecommuniceerd, maar grote vraag wordt of die haalbaar is.

Witteveenkader 2 vanaf 1 januari 2015

Eind 2013 is een aangepast voorstel met betrekking tot het fiscaal kader (Witteveenkader) gepubliceerd dat reeds begin 2014 door de Tweede kamer is aangenomen en waarschijnlijk door de Eerste kamer zal worden overgenomen. Ingangsdatum is nog onveranderd 1.1.2015. Het voorstel kent in grote lijnen de aftopping van het pensioengevend inkomen bij € 100.000 (mogelijkheid vrijwillig bijsparen vanuit netto loon) en een maximaal fiscaal gefaciliteerd opbouwpercentage van 1,875% voor het ouderdomspensioen bij een middelloonregeling met een pensioenrichtdatum van 67 jaar. Het opbouwpercentage en de grondslag voor de berekening van het partner- en wezenpensioen blijft onveranderd ten opzicht van 2013.

Het Pensioenfonds is geïnteresseerd naar de mening van de werknemers. Om hier een indruk van te krijgen is er sinds januari 2012 een deelnemerspanel opgericht. Dit panel bestaat uit 12 medewerkers (man/vrouw/verschillende leeftijden) uit verschillende onderdelen van de bank. Het deelnemerspanel wordt nauw betrokken bij veranderingen binnen de pensioensector, maar ook de interne organisatie en eigen pensioenregeling. Hun mening zal belangrijk zijn om een beeld te krijgen of er draagvlak is voor de uiteindelijke koers die gevaren zal worden. Het Fonds heeft in 2013 twee maal aan het deelnemerspanel een presentatie gegeven en input ontvangen over het gevoel binnen het panel.

7. Verantwoordingsorgaan (VO)

De heer H. Reitsema licht de rol van het verantwoordingsorgaan toe en de status van de implementatie VO nieuwe stijl

Taak VO

- Het bestuur legt aan het VO verantwoording af over het gevoerde beleid.
- Daarbij gaat het vooral om de vraag of het bestuur bij haar beleid op een evenwichtige manier heeft rekening gehouden met de belangen van alle belanghebbenden.

- Het VO heeft bovendien het recht advies uit te brengen over een aantal zaken, onder meer over de vergoedingsregeling voor bestuursleden, het beleid met betrekking tot het VO en het intern toezicht.
- 1) Extra aandacht beleggingscommissie
- 2) VO nieuwe stijl, uitkomsten
- 3) Jos teruggetrokken, Han Reitsema miv 2014 toegetreden namens de werkgever

Werkwijze

- Ten minste één keer per jaar spreekt het bestuur over het gevoerde beleid met het VO, daarbuiten heeft het VO meerdere keren per jaar informeel overleg met het Bestuur van het Fonds
- Het VO geeft aan de hand van het jaarverslag, de bevindingen van het interne toezicht en andere stukken een oordeel over het handelen van het bestuur. Dit oordeel wordt, samen met de reactie van het bestuur op dat oordeel, opgenomen in het jaarverslag

Aandachtspunten voor 2013/2014

- Voorbereiding beoordeling (vergadering) boekjaar 2013. Evaluatie van de ontvangen informatie. Focus op:
 - Strategie en beleid
 - Risicomanagement
 - Uitbesteding
 - Financiële opzet
 - Beleggingsbeleid
 - Wet-en regelgeving
 - Communicatie en klachten
 - Veranderingen in de Pensioenwetgeving: wetsvoorstel versterking bestuur pensioenfondsen en VO nieuwe stijl

8. Rondvraag en sluiting

Er zijn geen punten voor de rondvraag. De voorzitter sluit de onder dankzegging de vergadering.

Voorzitter:

Secretaris:

S.E. Huis in 't Veld

E.M Mulder-Mosman