

# Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland

Nieuwsbrief 2022 nummer 5



Beste deelnemers,

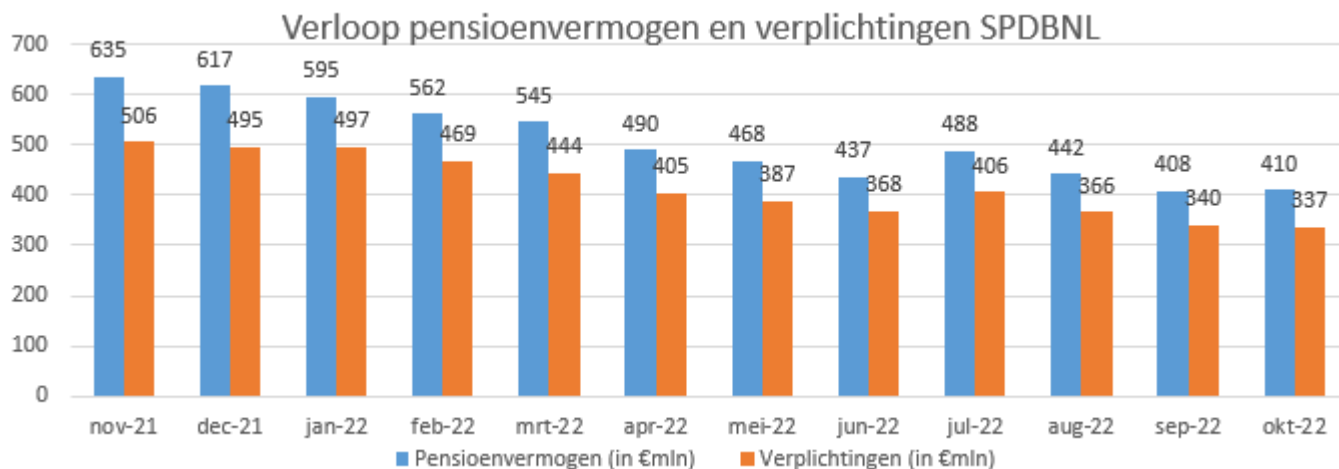
Eindelijk konden we in 2022 weer fysieke deelnemerspresentaties organiseren in de vestigingen van de bank en wel op 21 november in Amsterdam en op 22 november in Rotterdam en Eindhoven. Voor degenen die niet aanwezig kunnen zijn, maar ook voor alle anderen, gaan we in deze Nieuwsbrief in op de actuele situatie van het Pensioenfonds en de besprekingen over de toekomst van het Pensioenfonds.

Er zijn zoveel ontwikkelingen in de wereld en op het pensioengebied, dat wij het belangrijk vinden alle deelnemers hierover te informeren. In 2023 zullen wij meer bijeenkomsten organiseren waarin toelichting gegeven zal worden op het nieuwe pensioenstelsel.

### Financiële Positie

We gaan nu in op de financiële resultaten over 2022. Hieronder volgt een overzicht van de afgelopen 12 maanden (oktober/oktober) inclusief de dekkingsgraad. Dit wordt in dit overzicht weergegeven door het pensioenvermogen en de verplichtingen te laten zien.

Het overzicht van ons pensioen vermogen tegenover onze verplichting is als volgt.

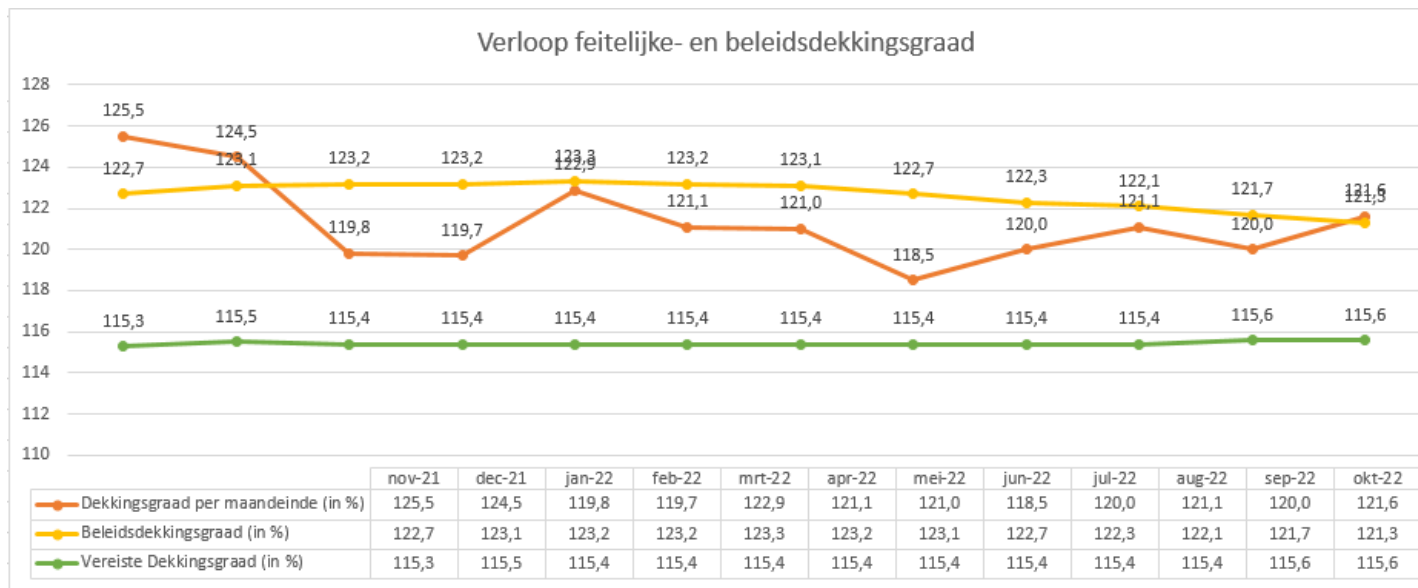


De financiële markten, zijn na de inval van Rusland in Oekraïne en de daarop volgende grondstoftekorten nog niet hersteld. Bedrijven laten minder goede resultaten zien en de inflatie drijft prijzen van grondstoffen en levensbehoeften op. Door de stijgende tendens van de rente (met name over een langere periode) nemen de verplichtingen af, omdat er minder verplichtingen nodig zijn voor uitkeringen indien deze tegen een hogere rente kunnen worden berekend. Het Pensioenfonds profiteert hier maar met mate van, want het Pensioenfonds heeft de rente over de verplichtingen voor 70% afgedekt. De hogere rente heeft geleid tot lagere koersen op de obligatiemarkten. Ook de aandelenkoersen zijn nog niet hersteld in 2022. De beperkte daling van de verplichtingen t.o.v. de voorzieningen houdt de dekkingsgraad echter redelijk stabiel. Dit is overeenkomstig het beleid dat het Pensioenfonds voor tijden van crisis heeft. Bij renteverlagingen een buffer tegen de negatieve invloed op de verplichtingen maar dan bij renteverhogingen een gedempte mogelijkheid te profiteren van de stijging.

De informatie in dit document is eigendom van Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland en mag noch in haar geheel noch gedeeltelijk gekopieerd, gebruikt of medegedeeld worden of opgeslagen in een systeem of verstuurd worden via een medium zonder voorafgaande toestemming van Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland.

De swaps waarmee het Pensioenfonds de rentebewegingen afdekt gaan in tijden van stijgende rente - omdat ze afgesloten zijn ter afdekking van een dalende rente - onderuit. Dit betekent, dat wij ter ondersteuning bij de Central Clearing voor de swaps cash bedragen als onderpand moeten storten. Hiervoor heeft het Pensioenfonds meerdere obligatieposities uit de zogenaamde matching portefeuille moeten verkopen voor deze liquiditeitsbehoefte. Er is echter geen sprake van een problematische situatie, zoals in sommige berichtgeving in de kranten wordt geschreven.

Deze hele situatie leidt tot een afname van het belegd vermogen van EUR 629 miljoen afgelopen oktober tot EUR 410 miljoen eind oktober dit jaar. Hiertegenover staan ook afgenomen verplichtingen van EUR 489 miljoen naar EUR 337 miljoen Dit leidt tot een redelijk stabiele dekkingsgraad, hieronder is het verloop weergegeven.



## Indexatie

Bij het schrijven van deze Nieuwsbrief kunnen wij nog geen berekening van de mogelijke indexatie maken, omdat dit gebeurt op basis van de officieel berekende beleidsdekkingsgraad ultimo oktober, die wij nog niet ontvangen hebben. De berekening van de indexatie voor 2023 zal nog plaatsvinden op basis van de oude wetgeving aangezien er nog geen besluit is genomen inzake de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en hoe gebruik gemaakt zal worden van de mogelijkheid tot invaren. Daarom zijn de cijfers doorgerekend op bestendigheid naar de toekomst zoals altijd is gedaan en niet volgens de tijdelijk versoepelde regels vooruitlopend op het zogenaamde transitie-FTK. Het Bestuur heeft gekozen voor het voortzetten van het bestendige beleid. Samengevat het Pensioenfonds zal dus geen gebruik maken van de tijdelijk versoepelde regels in 2022 verband houdend met het transitie FTK.

Het Bestuur heeft in meerdere bijeenkomsten een afweging gemaakt tussen het nu op basis van de tijdelijke versoepelde mogelijkheid in 2022 meer te indexeren ten koste van de financiële positie of het zo goed mogelijk overgaan naar het nieuwe pensioenstelsel met een goede individuele financiële start voor alle deelnemers. Hier heeft ook meegespeeld dat in tegenstelling tot vele grote pensioenfonds in de afgelopen jaren wel is geïndexeerd en ook volledig is opgebouwd.

De informatie in dit document is eigendom van Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland en mag noch in haar geheel noch gedeeltelijk gekopieerd, gebruikt of medegedeeld worden of opgeslagen in een systeem of verstuurd worden via een medium zonder voorafgaande toestemming van Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland.

Kijkend naar de beleidsdekkingsgraad en de methodiek van de berekening kunnen wij wel de prognose geven dat er voor 2023 weliswaar gedeeltelijke indexatie zal kunnen plaatsvinden, maar dat deze indexatie de huidige inflatie niet zal kunnen compenseren.

### Premie

Voor de premie afspraak met de werkgever heeft het Verantwoordingsorgaan een positief advies uitgebracht. Kijkend naar de berekeningen van de actuaris zou de ongedempte, zuivere premie voor 2023: 25,8% zijn en de Toetspremie (5-jaars gedempt) 34,9%. De werkgever betaalt de CDC-premie, die gelijk is aan de toetspremie, dus 34,9% met dien verstande dat er een plafond is afgesproken van 33% van de gemaximeerde salarissom. Dit betekent, dat de werknemers de maximale eigen premiebijdrage van 5% van de pensioengrondslag ook in 2023 zullen betalen (2022: 5%). Deze premie komt overeen met ongeveer 4% van de salarissom, deze tegenwaarde is begrepen in de 33%.

Het Bestuur van het Pensioenfonds heeft op basis van de berekeningen van de actuaris de premie voor 2023 na advies van het VO dus officieel vastgesteld op 34,9%. Het premietekort van 1,9% zal, om de volledige opbouw voor de actieve deelnemers te kunnen financieren, onttrokken worden uit de premie-egaliseringsreserve (PER), die in de afgelopen jaren hiervoor is opgebouwd.

De hoogte van de PER is door Achmea Pensioenservices per 30 september 2022 bepaald op afgerond € 7,8 miljoen. Dit komt overeen met circa 17,5% van de (gemaximeerde) pensioengevende salarissom. Het premietekort voor 2023 van 1,9% wordt hieraan onttrokken, zodat er circa 15,6% overblijft.

Aangezien de zuivere kostendeekkende premie bij de stijgende rente lager is (25,8%) dan de gedempte premie (34,9%) bedraagt de premiedekkingsgraad 159,2%. Op basis hiervan heeft de premie in 2023 een positief effect op de dekkingsgraad van circa 1,0%-punt op jaarbasis

### Beleggingen

Tot slot een overzicht van onze beleggingen. Zoals al aangegeven staan de rendementen onder druk en zijn deze over de hele linie negatief.

Performance 2022 SPDBNL									
Rendementen in procenten	Totaal	EQ	HY	Gov	EMD	EUR Corp	USD Corp	IRS	TAA
1 januari 2022 - 30 september 2022									
Rendement Pensioenfonds	-34,27	-25,37	-14,23	-33,06	-16,59	-12,92	-14,89	-16,60	0,26
Benchmark		-25,86	-15,07	-33,24	-25,13	-12,59	-15,21	N.A.	N.A.
Relatief rendement		0,49	0,86	0,18	8,54	-0,33	0,32	N.A.	N.A.
Omvang in mln. €	414	110	21	62	0	159	30	31	0

### De Toekomst van de Pensioenregeling en het Pensioenfonds

Zoals u weet uit de vele publicaties, heeft het Bestuur samen met de werkgever en een projectteam van Willis Towers Watson gedurende 2022 hard gewerkt aan de keuze voor een nieuwe uitvoeringsvorm van de pensioenregeling. De keuze is gevallen op een Algemeen Pensioenfonds in een Eigen Kring. Inmiddels zijn gesprekken gevoerd met alle marktpartijen en enige klanten van de verschillende APF-en. De analyse van de ontvangen informatie ten opzichte van

De informatie in dit document is eigendom van Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland en mag noch in haar geheel noch gedeeltelijk gekopieerd, gebruikt of medegedeeld worden of opgeslagen in een systeem of verstuurd worden via een medium zonder voorafgaande toestemming van Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland.

de door ons gestelde criteria is in een ver gevorderd stadium, met als doel om in 2022 een definitieve beslissing te nemen.

De afronding van het hele traject zal, onder voorbehoud van het akkoord van alle belanghebbenden, in 2023 plaatsvinden, waardoor de pensioenregeling niet langer door het Pensioenfonds zal worden uitgevoerd, maar binnen een Algemeen Pensioenfonds in een eigen kring, geheel afgeschermd. Vervolgens zal de liquidatie van het Pensioenfonds volgen. Er zal door Deutsche Bank nog steeds toezicht op de uitvoering van onze pensioenregeling worden uitgeoefend via het Belanghebbendenorgaan. Dit orgaan wordt betrokken bij de strategische besluitvorming en het beleggingsbeleid binnen onze eigen kring.

In onze volgende Nieuwsbrief zullen wij je uitgebreid informeren over de genomen beslissing en ook de toeslagverlening.

Amsterdam, november 2022

Bestuur Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland