

# Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland

Extra nieuwsbrief 2014 nummer 1



# In deze nieuwsbrief

- **Voorwoord**
- **Toeslagverlening 1.1.2014**
- **Inhaaltoeslagverlening**
- **Pensioenpremie 2014**

## Voorwoord

Allereerst wensen wij u allen een gezond en voorspoedig 2014.

In deze extra nieuwsbrief geven wij u informatie over de toeslagverlening per 1 januari 2014 en de achtergronden rond onze besluitvorming.

## Toeslagverlening 2014

### Dekkingsgraad over 2013

De Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland (het 'Fonds') heeft per ultimo november 2013 een dekkingsgraad van 122,3%. Volgens de voorlopige berekening van onze actuaris Towers Watson op basis van de rentecurve zoals gepubliceerd door De Nederlandsche Bank (waarbij rekening wordt gehouden met de zogenaamde "ultimate forward rate" methodiek), komt het Fonds per jaareinde op een dekkingsgraad vóór toeslagverlening uit van 119,0%. Volgens de oorspronkelijke berekeningswijze op basis van de zuivere marktrente, dus zonder rekening te houden met de door De Nederlandsche Bank gehanteerde ultimate forward rate curve voor pensioenfonds, zou de dekkingsgraad van het Fonds per ultimo december 2013 vóór toeslagverlening 114,8% bedragen.

### Toeslagverlening per 1 januari 2014

In het toeslagbeleid van het Fonds is geformuleerd dat, indien het Fonds een dekkingsgraad heeft die hoger of gelijk is aan de vereiste dekkingsgraad plus 3% veiligheidsmarge, een toeslag verleend kan worden van 100% van de CAO-verhoging aan actieven en 100% van de inflatiecorrectie voor inactieven, tenzij dit leidt tot een dekkingsgraad die onder de vereiste dekkingsgraad + 3% veiligheidsmarge ligt, dan wordt dit 50%. Indien er sprake is van een situatie van dekkingstekort vindt er op basis van het beleid geen toeslagverlening plaats.

De feitelijke toekenning van toeslagen zal echter altijd plaatsvinden na een bestuursbesluit, waarbij het Bestuur niet uitsluitend naar de financiële positie van het Fonds kijkt, maar ook rekening houdt met de economische omstandigheden en de vooruitzichten op de financiële markten of veranderingen in wetgeving. Het toeslagbeleid zoals hierboven genoemd geldt als leidraad.

De verwachting is dat de regering in het kader van het nieuwe financiële toetsingskader de solvabiliteitseisen voor pensioenfonds zal verhogen m.i.v. 2015. Verder zal de methodiek voor de bepaling van de rentecurve, die thans door De Nederlandsche Bank wordt voorgeschreven voor de berekening van de dekkingsgraad (de zogenaamde Ultimate Forward Rate methodiek), worden aangepast per 1 januari 2015.

In verband met deze nieuw in te voeren voorschriften heeft het Bestuur besloten de bovenvermelde voorschriften deels al in de besluitvorming mee te nemen en de dekkingsgraad die berekend is op basis van de marktrente als uitgangspunt te nemen in plaats van de UFR-methode, ter bescherming van de continuïteit van de toekomstige opbouw van de pensioenen.

De meest recente vereiste dekkingsgraad van het pensioenfonds bedraagt 107,2%. Een schatting van de vereiste dekkingsgraad op basis van de solvabiliteitsrichtlijnen die naar verwachting per 1 januari 2015 van toepassing zullen zijn, bedraagt 110,5%. Wordt hierbij de 3% veiligheidsmarge opgeteld dan bedraagt de grens voor (volledige) toeslagverlening 113,5%.

De toeslagverlening per 1 januari 2014 is vastgesteld op 0,0% voor actieven (op basis van de CAO verhoging) en 0,9% voor inactieven (op basis van prijsindexcijfer CPI 1 oktober – 1 oktober afgeleid).

Het Bestuur heeft besloten de reguliere toeslagverlening van 0,9% voor de inactieven te verlenen. 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. Zoals u bekend zijn de gemiste toeslagen uit de jaren 2008 en 2009 dankzij extra bijdragen van de werkgever reeds ingehaald. In 2013 zijn de gemiste toeslagen over 2010 van de inactieven met 0,70 % (50% conform de inflatiecorrectie “CBS alle huishoudens afgeleid” oktober/oktober) en over 2011 voor actieven met 1,25% reeds ingehaald.

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 op dit moment daarom 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 vergadering in het voorjaar, het eerstvolgende bestuursoverleg, zal de inhaaltoeslag weer geagendeerd worden.

## **Pensioenpremies 2014**

De berekening van de hoogte van de pensioenpremie wordt normaliter gebaseerd op de dekkinggraad van het Pensioenfonds van de laatste vier kwartalen. Met ingang van 1 januari 2014 zijn de fiscale kaders aangepast in verband met de Wet verhoging AOW- en Pensioenrichtleeftijd. Deutsche Bank heeft in overleg met de sociale partners besloten voor 2014 de pensioenrichtleeftijd nog op 65 jaar te handhaven maar het opbouwpercentage naar 1,84% te brengen. Dit heeft gevolgen voor de premiebetaling.

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 C.A.O. (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 "ingroeipremie" van 3,0% in 2013, deze zal met 0,5% verhoogd worden naar 3,5% in 2014. Hiermee geldt voor alle deelnemers dezelfde premie voor 2014.

Binnen Deutsche Bank kunt u via de telefoonnummers en de emailadressen: 020-5554448 of [0615519599](tel:0615519599) [mark.bakker@db.com](mailto:mark.bakker@db.com) en 0653160157 Betty Mulder/ext/dbcom@dbcom bereiken.

Voor vragen omtrent de administratie dient contact opgenomen te worden met Syntrus Achmea te Tilburg. Postadres 90170, 5000 LM Tilburg. Contactpersoon: Judith de Nijs 013-462 38 28 / [judith.de.nijs@achmea.nl](mailto:judith.de.nijs@achmea.nl)

Het Bestuur, januari 2014