

Stichting Pensioenfonds  
Deutsche Bank Nederland

Uitvoeringsovereenkomst  
Stichting Pensioenfonds Deutsche  
Bank Nederland en Deutsche  
Asset Management International  
GmbH 2018



## Uitvoeringsovereenkomst

### Ondergetekenden

**Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland**, gevestigd te Amsterdam, hierna te noemen “de Stichting”, enerzijds,

en

**Deutsche Asset Management International GmbH**, gevestigd te Frankfurt am Main (Duitsland), handelend onder deze uitvoeringsovereenkomst vanuit haar kantoor te Amsterdam, hierna te noemen “de Werkgever”, anderzijds,

### overwegende dat:

1. de partijen hebben gesproken over (i) de gedeeltelijke beursgang van de Werkgever, (ii) het feit dat de Werkgever niet langer een 100% dochter van Deutsche Bank AG is en (iii) het feit dat er een Nederlands bijkantoor van de Werkgever zal worden opgericht. Om deze redenen dient er een separate uitvoeringsovereenkomst te worden gesloten en op grond daarvan de onderhavige separate uitvoeringsovereenkomst in werking zal treden op 1 juli 2018, en dat tot 1 juli 2018 de uitvoeringsovereenkomst gold die Deutsche Bank AG heeft gesloten met de Stichting op 14 december 2016.
2. de Werkgever een Pensioenovereenkomst heeft gesloten met Werknemers in dienst bij de Werkgever;
3. ingevolge de Pensioenwet de Werkgever gehouden is deze Pensioenovereenkomst op basis van een uitvoeringsovereenkomst extern onder te brengen bij een pensioenuitvoerder;
4. de Werkgever de voormelde Pensioenovereenkomst(en) op basis van deze uitvoeringsovereenkomst wenst onder te brengen bij de Stichting;
5. ingevolge de Pensioenwet de Werkgever en de Stichting in de uitvoeringsovereenkomst afspraken dienen vast te leggen over de uitvoering van de Pensioenovereenkomst;
6. de Pensioenovereenkomst met betrekking tot de Defined Benefit regeling (hierna: DB-regeling) is beëindigd per 31 december 2016 (en van toepassing is tot en met 31 december 2016) en per
  - a. De CDC-regeling heeft in de zin van de Pensioenwet het karakter van een uitkeringsovereenkomst (middel loonregeling);
  - b. De financiële verplichting van de Werkgever is beperkt tot het betalen van de jaarlijkse ‘CDC-premie’ welke wordt bepaald op basis van een vooraf vastgestelde vaste premiemethodiek, zoals beschreven in deze uitvoeringsovereenkomst;
  - c. De volledige CDC-premie in enig jaar is alleen bedoeld voor pensioenopbouw in dat jaar en is nadrukkelijk niet bedoeld om eventuele kortingen op opgebouwd pensioen te voorkomen en/of in het verleden toegepaste kortingen te herstellen. De CDC-premie is evenmin bedoeld om (gemiste) toeslagverlening mee te financieren;
  - d. Indien de CDC-premie in enig jaar niet voldoende is om de beoogde pensioenopbouw te realiseren, wordt de premie nadrukkelijk niet verhoogd.
  - e. Met de betaling van de jaarlijkse CDC-premie heeft de Werkgever aan al zijn financiële verplichtingen jegens de Stichting voldaan. Er bestaat nadrukkelijk geen bijstortverplichting voor de Werkgever. De Werkgever zal in geen enkel geval extra betalingen doen om aanvullende toeslagen te financieren, gemiste toeslagen of kortingen te repareren, kortingen te voorkomen of om tekorten binnen de Stichting te herstellen;
  - f. Premiekortingen of premierestituties worden niet verleend;
7. de CDC-regeling zich onder de internationale verslagleggingsrichtlijn (IAS 19) als Defined Contribution kwalificeert en dit ook dient te blijven;

### verklaaren het volgende te zijn overeengekomen:



## Artikel 1 – Definities

In deze uitvoeringsovereenkomst wordt verstaan onder:

ABTN:	Actuariële en bedrijfstechnische nota.
Beleidsdekkingsgraad:	het voortschrijdend gemiddelde van de gerapporteerde dekkingsgraden van de 12 maanden voorafgaand aan het moment van vaststelling;
Bestuur:	het Bestuur van de Stichting;
CDC-premie:	de premie voor pensioenopbouw, zoals omschreven in artikel 3 lid 1 en 2;
Deelnemers:	de Deelnemers aan het Pensioenreglement;
Deutsche Bank AG:	De nevenvestiging van Deutsche Bank AG, Frankfurt te Amsterdam;
Eigen Vermogen:	het Eigen Vermogen is het verschil van de som van de beleggingen, de herverzekeringen, de vorderingen en overlopende activa onder aftrek van de overige schulden, de overlopende passiva en het stichtingskapitaal enerzijds en de TV anderzijds;
Gewezen Deelnemers:	de Gewezen Deelnemers aan het Pensioenreglement;
Minimaal VEV:	het Minimaal VEV zoals vastgesteld op basis van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfonds. Het Minimaal VEV bedraagt rond de 4% á 5% van de TV;
Pensioengerechtigden:	de Pensioengerechtigden in de zin van het Pensioenreglement;
Pensioengrondslagsom:	som van het verschil tussen het pensioengevend salaris en de franchise, conform het Pensioenreglement, van de deelnemers waarvoor premie wordt betaald.
Pensioenovereenkomst:	hetgeen tussen de Werkgever en haar Werknemers is overeengekomen betreffende pensioen;
Premie-egaliseringsreserve:	bestemde reserve van de Stichting, zoals beschreven in de ABTN van de Stichting. Deze reserve valt buiten de berekening van de (beleids)dekkingsgraad;
Pensioenreglement:	Algemeen pensioenreglement van de Stichting;
Salarissom:	Som van het pensioengevend salaris van de deelnemers waarvoor premie wordt betaald, conform de reglementaire definitie van het (gemaximeerde) pensioengevend salaris;
Statuten:	de Statuten van de Stichting;
Technische Voorziening (TV):	de op basis van de actuariële en bedrijfstechnische nota berekende voorziening die dient ter dekking van de pensioenverplichtingen van de Stichting;
Toetspremie:	de (ex ante) kostendekkende premie zoals beschreven in de ABTN van de Stichting en in Bijlage I bij deze uitvoeringsovereenkomst;
Vereist Eigen Vermogen (VEV):	het VEV zoals vastgesteld op basis van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfonds. Het VEV is het vermogen dat behoort bij de evenwichtssituatie van de Stichting. In die situatie is het Eigen Vermogen zodanig vastgesteld dat met een zekerheid van 97,5% wordt voorkomen dat de Stichting binnen één jaar over minder waarden beschikt dan de TV;
Werkgever:	Deutsche Asset Management International GmbH handelend vanuit haar kantoor te Amsterdam;
Werknemer(s):	de Werknemer(s) van de Werkgever;



## Artikel 2 – Verplichtingen van de Stichting en de Werkgever

1. De Stichting verplicht zich jegens de Werkgever tot uitvoering van de Pensioenovereenkomst, zoals neergelegd in het Pensioenreglement van de Stichting, tegen betaling van de hiervoor benodigde CDC-premie door de Werkgever. Het een en ander met inachtneming van de toepasselijke wet- en regelgeving alsmede het bepaalde hieromtrent in de Statuten, het Pensioenreglement en deze uitvoeringsovereenkomst.
2. De Stichting kan onder andere in de situaties als bedoeld in artikel 7 lid 5 besluiten de uitvoering niet langer geheel of gedeeltelijk op zich te nemen.
3. De Werkgever en de Stichting verbinden zich over en weer om elkaar de medewerking te verlenen die nodig is voor de vervulling van de aan de Stichting bij de Statuten, het Pensioenreglement en deze uitvoeringsovereenkomst opgedragen taak.
4. De Stichting informeert de Werknemer, waarmee de Werkgever een Pensioenovereenkomst heeft gesloten en die pensioenaanspraken verwerft, conform de wettelijke bepalingen over de kenmerken van de pensioenregeling.
5. De Stichting heeft de pensioenovereenkomst en hetgeen daarin is opgenomen met betrekking tot de wijze van uitvoering getoetst aan de missie, visie en strategie waaronder begrepen de doelstellingen en uitgangspunten van de Stichting, zoals opgenomen in de ABTN van de Stichting, en het Bestuur heeft geconstateerd dat deze daaraan niet in de weg staan.
6. Ten behoeve van de berekening van de CDC-premie verschafft de Werkgever de Stichting de nodige gegevens. De Werkgever vrijwaart de Stichting voor alle financiële nadelen als gevolg van onjuiste, onvolledige of niet-tijdige opgaven.

## Artikel 3 – Vaststelling van de CDC-premie

1. De Werkgever is jaarlijks aan de Stichting de CDC-premie tot een pensioengevend salaris van € 106.738,- (niveau 2018) verschuldigd, op basis van het bepaalde in dit artikel. De CDC-premie wordt vastgesteld op basis van een vaste premiesystematiek. Bij de totstandkoming van de CDC-premie wordt alleen gebruik gemaakt van veronderstellingen omtrent de (toekomstige ontwikkeling van) elementen die de kosten van pensioenopbouw bepalen. Er is geen verband met de realisatie van aannames in het verleden noch met de huidige financiële positie van de Stichting. De Stichting neemt het beleid en de systematiek op in de ABTN.
2. De CDC-premie die zal gelden per 1 januari van enig boekjaar wordt jaarlijks in het vierde kwartaal van het daaraan voorafgaande boekjaar vastgesteld en geldt voor het gehele boekjaar. De vaste premiesystematiek voor de vaststelling van de CDC-premie wordt voor een periode van vijf jaar vastgesteld en is beschreven in Bijlage I bij deze uitvoeringsovereenkomst. De CDC-premie omvat geen elementen die betrekking hebben op de reeds opgebouwde pensioenaanspraken. De CDC-premie bedraagt nooit meer dan 33,0% van de Salarissom.
3. Elk jaar wordt getoetst of de CDC-premie hoger is dan de Toetspremie. De Toetspremie voor enig boekjaar wordt, net als de CDC-premie, jaarlijks in het vierde kwartaal van het daaraan voorafgaande boekjaar vastgesteld. De berekeningswijze van de Toetspremie is eveneens beschreven in Bijlage I bij deze uitvoeringsovereenkomst.
4. Indien de CDC-premie in enig jaar hoger is dan de Toetspremie, wordt het meerdere toegevoegd aan de Premie-egalisereserve. Indien de CDC-premie in enig jaar lager is dan de Toetspremie wordt (voor zover noodzakelijk) de Premie-egalisereserve aangewend om een verlaging van de streefopbouw (opbouwpercentage) te voorkomen of te beperken. Indien het premietekort niet (volledig) kan worden gefinancierd uit de Premie-egalisereserve, dan zal de streefopbouw zodanig worden verlaagd dat de Toetspremie gelijk is aan de de CDC-premie vermeerderd met de middelen uit de Premie-egalisereserve. Het bestuur behoudt zich het recht voor om bij significante bestandswijzigingen die zich na de jaarlijkse vaststelling van het opbouwpercentage voordoen, een afwijkend opbouwpercentage toe te kennen voor een deel van de populatie.





5. De Werkgever is in geen geval verplicht om meer te betalen dan de CDC-premie. Met de betaling van de CDC-premie heeft de Werkgever volledig en definitief aan al diens financiële verplichtingen jegens de Stichting voldaan. De Werkgever heeft geen bijstortingsverplichting. Daardoor is de hoogte van de door de Stichting toegekende pensioenaanspraken en pensioenrechten uitdrukkelijk niet gegarandeerd.
6. De Werkgever en de (Gewezen) Deelnemers en Pensioengerechtigden hebben in geen geval aanspraak op premierestitutie of premiekorting.

#### Artikel 4 – Inning van de CDC-premie

1. De Werkgever is gehouden jaarlijks bij de Stichting de CDC-premie te storten ter financiering van de pensioenaanspraken. De CDC-premie is door de Werkgever verschuldigd per de eerste dag van elk kwartaal.
2. Aan het begin van elk kalenderkwartaal wordt door de Werkgever na overleg met de Stichting het bedrag van de in dat kalenderkwartaal benodigde CDC-premie geraamd op basis van het conform artikel 3 vastgestelde percentage CDC-premie. Dit bedrag wordt vervolgens aan het begin van het kwartaal door de Werkgever ter beschikking van de Stichting gesteld. Aan het begin van elk volgend kalenderjaar zal een verrekening plaatsvinden tussen de in het betreffende kalenderjaar geraamde CDC-premie en de door de Werkgever werkelijk betaalde CDC-premie. Deze verrekening dient uiterlijk drie maanden na afloop van het desbetreffende kalenderjaar plaats te vinden.
3. Een gedeelte van de CDC-premie kan, conform de Algemene Bank CAO, door de Werkgever op de Werknemers worden verhaald. De Werkgever zal de werknemersbijdragen in twaalf gelijke termijnen inhouden van het maandsalaris van de Werknemer. De bijdrage voor de Werknemers wordt bepaald als een percentage van de pensioengrondslag. Dit percentage wordt vastgesteld als 50% van het (positieve) verschil tussen de CDC-premie en het percentage van 15%. Het resulterende percentage wordt afgerond op halve procenten nauwkeurig, wordt vervolgens geheven over de pensioengrondslag en bedraagt maximaal 5% van de pensioengrondslag. In de premiekosten boven de 15% worden administratie- en uitvoeringskosten van de Stichting niet meegenomen. Deze kosten worden gedragen door de Werkgever en niet de Werknemer.
4. Voor Deelnemers die op de eerste dag van de desbetreffende maand volledig of gedeeltelijk arbeidsongeschikt zijn volgens de bepalingen van het Pensioenreglement, is met ingang van die maand geen danwel een lagere premie verschuldigd.
5. Tussen de Stichting en de Werkgever bestaat een rentedragende rekening-courant verhouding, waarvan de rente onderhandelbaar is tussen de Werkgever en de Stichting.

#### Artikel 5 – Informatieverstrekking door de Werkgever

1. 1. De Werkgever is verplicht de Deelnemers bij de Stichting aan te melden en bij uitdiensttreding af te melden en de volgende voor de uitvoering benodigde gegevens en mutaties in deze gegevens aan de Stichting te leveren:
  - a. de naam;
  - b. het adres;
  - c. de geboortedatum;
  - d. het burgerservicenummer;
  - e. het personeelsnummer;
  - f. de salarisgegevens;
  - g. het moment van ingang van de Pensioenovereenkomst;
  - h. en alle overige relevante gegevens om een pensioenaanspraak te kunnen vaststellen.

De Stichting dient bij de verwerking van persoonsgegevens als bedoeld in artikel 4 van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) te handelen in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving, waaronder begrepen de AVG en de Uitvoeringswet AVG. Hier wordt nader op ingegaan in Bijlage V bij deze overeenkomst.

2. De Werkgever levert de in lid 1 genoemde gegevens en mutaties maandelijks in bestandsvorm bij de Stichting aan.



3. De Werkgever informeert de Stichting wie als rechtsgeldige vertegenwoordiger kan optreden voor de betrokken Deelnemers bij een wijziging van de Pensioenovereenkomst.
4. De Werkgever informeert de Stichting binnen 30 dagen over een wijziging van de Pensioenovereenkomst. De informatie dient schriftelijk te worden verstrekt en een volledige opsomming te bevatten van de overeengekomen wijzigingen. De Werkgever vrijwaart de Stichting voor alle financiële nadelen als gevolg van eventuele onjuistheden.

#### Artikel 6 – Procedures bij het niet nakomen van premiebetalingsverplichting

1. De Stichting informeert elk kwartaal schriftelijk het verantwoordingsorgaan en bij het ontbreken daarvan de Deelnemers, Gewezen Deelnemers en Pensioengerechtigden, indien sprake is van (i) een premieachterstand ter grootte van 5% van de totale door de Stichting te ontvangen CDC-premie én (ii) tevens niet voldaan wordt aan de bij of krachtens de Pensioenwet geldende eisen inzake het minimaal VEV.
2. Gedurende de in het vorige lid bedoelde situatie informeert de Stichting tevens elk kwartaal de ondernemingsraad van Deutsche Bank AG.

#### Artikel 7 – Procedures voor het opstellen of wijzigen van het Pensioenreglement

1. De Stichting stelt een Pensioenreglement op en wijzigt dit, indien nodig, overeenkomstig de bepalingen uit de Statuten en het Pensioenreglement.
2. Indien Deutsche Bank AG de pensioenovereenkomst met haar werknemers wijzigt, dan voert de Werkgever dezelfde wijzigingen door in haar Pensioenovereenkomst zolang de onderhavige uitvoeringsovereenkomst van kracht is.
3. Nadat de Stichting kennis heeft genomen van een wijziging van de Pensioenovereenkomst stelt de Stichting een aangepast Pensioenreglement in concept op en legt deze voor aan de Werkgever en de in artikel 5 lid 3 bedoelde rechtsgeldige vertegenwoordiger van de Deelnemers. De in de vorige volzin genoemde partijen worden hierbij gevraagd om aan te geven of de in het concept Pensioenreglement opgenomen wijzigingen volledig in overeenstemming zijn met de wijzigingen van de Pensioenovereenkomst.
4. Het in lid 3 bepaalde geldt niet ingeval sprake is van een eenzijdige wijziging door de Werkgever van de Pensioenovereenkomst, als bedoeld in artikel 18 van het Pensioenreglement. In dat geval wordt aan de Werkgever gevraagd te verklaren dat het concept Pensioenreglement is aangepast conform de wijziging van de Pensioenovereenkomst.
5. Het Pensioenreglement wordt – overeenkomstig het bepaalde in de voorgaande leden van dit artikel – opgesteld in overeenstemming met de Pensioenovereenkomst. Het voorgaande is van toepassing voor zover, naar het oordeel van het Bestuur:
  - a. de Pensioenovereenkomst niet strijdig is met geldende jurisprudentie en relevante wet- en regelgeving;
  - b. de financiële toestand van de Stichting dit toelaat; en
  - c. de bepalingen naar het oordeel van het Bestuur in redelijkheid uitvoerbaar zijn.
6. Het Bestuur kan, met inachtneming van het bepaalde in de Statuten en het Pensioenreglement, besluiten tot het zelfstandig doorvoeren van de door de wetgever of De Nederlandsche Bank NV (DNB) vereiste wijzigingen van het Pensioenreglement die niet van invloed zijn op de omvang of de aard van de pensioenaanspraken.
7. Het Bestuur zal de door de wetgever of DNB vereiste wijzigingen van het Pensioenreglement die wel van invloed zijn op de omvang of de aard van de pensioenaanspraken onder de aandacht brengen van de bij het arbeidsvoorwaardenoverleg betrokken partijen. Indien binnen de geldende termijn voor doorvoering van de door de wetgever of DNB vereiste wijzigingen geen wijziging van de Pensioenovereenkomst tot stand komt, kan het Bestuur zelfstandig besluiten de noodzakelijke wijzigingen in het Pensioenreglement door te voeren.



## Artikel 8 – Voorwaardelijke Toeslagverlening

1. Op de pensioenrechten en pensioenaanspraken kan jaarlijks een toeslag worden verleend van maximaal de stijging van de Consumentenprijsindex (CPI) alle bestedingen (afgeleid), zoals vastgesteld door het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) in de periode van oktober tot oktober van het jaar er aan voorafgaand.
2. Het Bestuur beslist jaarlijks, op basis van de beleidsdekkingsgraad (per 31 oktober) en de regels van het financieel toetsingskader, in hoeverre de pensioenrechten en pensioenaanspraken worden aangepast. Er zal alleen toeslagverlening plaatsvinden voorzover deze toekomstbestendig is. Voor deze voorwaardelijke toeslag is geen bestemmingsreserve gevormd. De toeslagen worden gefinancierd uit het overrendement van beleggingen en het eigen vermogen. Voor toeslagverlening wordt geen premie betaald.
3. Het Bestuur hanteert voor een besluit over de feitelijke toekenning de onderstaande beleidsstaffel als leidraad:

Beleidsdekkingsgraad	Toeslagverlening
Lager dan 110%	0%
Tussen 110% en ondergrens volledige toeslag	Gedeeltelijk (voor zover in de toekomst te realiseren)
Hoger dan ondergrens volledige toeslag	100% + eventuele inhaaltoeslagen en herstel van kortingen

De ondergrens voor volledige toeslag wordt jaarlijks vastgesteld zodanig dat deze voldoet aan de eis van toekomstbestendigheid.

De bovenstaande staffel is van toepassing op alle Deelnemers, Gewezen Deelnemers en Pensioengerechtigden van de Stichting.

Het Bestuur kan besluiten van deze leidraad af te wijken. Het Bestuur heeft reeds besloten dat geen toeslag zal worden verleend in geval dit op basis van de beleidsdekkingsgraad mogelijk is maar de dekkingsgraad op basis van de nominale marktrente tengevolge van deze toeslagverlening lager wordt dan 100% (in dat geval zal dus worden afgeweken van de staffel).

4. De Stichting behoudt zich het recht voor om het toeslagenbeleid volgens de bepalingen uit de Statuten en het Pensioenreglement aan te passen. Toekomstige wijzigingen zijn bindend voor alle Deelnemers, Gewezen Deelnemers, Pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden van de Stichting.

## Artikel 9 – Procedure bij vermogenstekorten

1. Wanneer de beleidsdekkingsgraad per het einde van een kalenderkwartaal niet voldoet aan de eisen ten aanzien van het (minimaal) vereist eigen vermogen, zal de Stichting DNB direct inlichten over de ontstane situatie. De Stichting dient dan een herstelplan in te dienen. In het herstelplan beschrijft de Stichting de maatregelen die worden genomen om binnen de gestelde termijnen te voldoen aan de vereisten ten aanzien van het (minimaal) vereist eigen vermogen.
2. In geen geval geldt er een bijstortingsverplichting van de Werkgever of draagt de Werkgever bij aan het herstel van de financiële positie van de Stichting.
3. De Stichting kan, conform de bepalingen van de Pensioenwet, besluiten de verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten te verminderen indien:
  - a. de Stichting gezien de (beleids)dekkingsgraad niet voldoet aan de eisen ten aanzien van het minimaal vereist eigen vermogen of de eisen ten aanzien van het vereist eigen vermogen;
  - b. de Stichting niet in staat is binnen een redelijke termijn te voldoen aan de eisen ten aanzien van het minimaal vereist eigen vermogen of het vereist eigen vermogen zonder dat de belangen van Deelnemers, Gewezen Deelnemers, Pensioengerechtigden, andere aanspraakgerechtigden of de Werkgever onevenredig worden geschaad; en



- c. alle overige beschikbare sturingsmiddelen, met uitzondering van het beleggingsbeleid, zijn ingezet in het herstelplan.
4. Ingeval de Stichting besluit tot korting van de pensioenrechten en -aanspraken informeert de Stichting de Deelnemers, Gewezen Deelnemers, Pensioengerechtigden en de Werkgever schriftelijk over dit besluit.
5. De vermindering, bedoeld in lid 3, kan op zijn vroegst een maand nadat de Deelnemers, Gewezen Deelnemers, Pensioengerechtigden, Werkgever en toezichthouder hierover geïnformeerd zijn, worden gerealiseerd.

#### Artikel 10 - Werkgeversvoorbehoud

1. De Werkgever behoudt zich het recht voor om de verschuldigde premies op basis van artikel 3, voor zover dit het werkgeversdeel van de verschuldigde premies betreft, aan de Stichting tussentijds te verminderen of te beëindigen bij een ingrijpende wijziging van de omstandigheden.
2. Als de Werkgever voornemens is gebruik te maken van dit voorbehoud, informeert de Werkgever terstond de Stichting hieromtrent.
3. Zodra de Werkgever van dit voorbehoud gebruik maakt, zal de Stichting degenen wier pensioenaanspraken of -rechten op pensioen daardoor worden getroffen, hier direct schriftelijk over informeren.

#### Artikel 11 - Vrijwillige pensioenregelingen

1. Voor Werknemers die gedurende een van tevoren vastgestelde periode in het buitenland werkzaam zijn en voor wie de pensioenopbouw op vrijwillige basis bij de Stichting wordt voortgezet, heeft het Bestuur de mogelijkheid om per betreffende werknemer de actuariële premie in rekening te brengen, mits dit besluit geen gevolgen heeft voor de kwalificatie van de pensioenregeling als Defined Contribution onder de internationale verslagleggingsrichtlijn (IAS 19). Deze actuariële premie zal worden vastgesteld op basis van de grondslagen zoals die staan verwoord in de ABTN van de Stichting.
2. De bijdrage voor deze Werknemers zal niet meer bedragen dan het maximum zoals dat in artikel 4 lid 3 is verwoord.
3. De vrijwillige voortzetting zal in een separate overeenkomst tussen de Stichting en de Werkgever worden vastgelegd.
4. Voor Werknemers, die toetreden tot de pensioenregeling van de Stichting en die voorafgaand aan hun dienstverband in Nederland bij een buitenlandse vestiging van de Werkgever hebben gewerkt, heeft het Bestuur de mogelijkheid om pensioen toe te kennen over de in het buitenland doorgebrachte diensttijd. Dit is slechts mogelijk als blijkt dat er een pensioenhiaat (berekend op basis van de pensioenregeling van de Stichting) over de achterliggende diensttijd bestaat. De kosten van de aanvulling zullen op basis van de grondslagen zoals die staan verwoord in de ABTN van de Stichting worden vastgesteld en in rekening worden gebracht bij de Werkgever. Afhankelijk van de marktrente en gehoord de actuaris kan er op de op actuariële grondslagen vastgestelde bijdrage een korting worden toegepast.





## Artikel 12 – Uitbesteding

De Stichting heeft de volgende werkzaamheden uitbesteed:

- |   |  |
|---|--|
| • Vermogensbeheer                         | Deutsche Asset Management International GmbH |
| • Financiële administratie                | Achmea Pensioenservices                      |
| • Deelnemersadministratie                 | Achmea Pensioenservices                      |
| • Uitkeringenadministratie                | Achmea Pensioenservices                      |
| • Certificerend actuaaris                 | Willis Towers Watson                         |
| • Adviserend actuaaris                    | Willis Towers Watson                         |
| • Accountant                              | KPMG Accountants NV                          |
| • Bestuursondersteuning/Vendor Management | Deutsche Bank AG via detachering             |

Nadere afspraken over de uitbesteding van deze werkzaamheden tussen de Stichting en de Werkgever, en tussen de Stichting en Achmea Pensioenservices zijn, met inachtneming van het bepaalde bij en krachtens de Pensioenwet, vastgelegd in de in Bijlage III en IV aangehechte Service Level Agreements.

## Artikel 13 – Liquidatie of leegloop van de Stichting

1. Bij liquidatie van de Stichting vindt een verplichte collectieve waardeoverdracht plaats op grond van het bepaalde in de Statuten alsmede het bepaalde bij of krachtens de Pensioenwet. Tevens zal op basis van evenwichtige belangenbehartiging, en rekening houdend met de bij de overdracht geldende omstandigheden, bij de overdracht naar een andere pensioenuitvoerder rekening worden gehouden met inkoop van voorwaardelijke toeslagverlening als bedoeld in het Pensioenreglement, rekening houdende met alle gewekte verwachtingen, een en ander indien en voorzover de middelen van de Stichting toereikend zijn. Na afwikkeling van alle verplichtingen zal tenslotte een eventueel nog resterend, batig saldo worden aangewend conform de doelstellingen van de Stichting.
2. Ingeval door natuurlijk verloop binnen de Stichting in het geheel geen geldelijke uitkeringen aan Deelnemers, Gewezen Deelnemers en hun nagelaten betrekkingen (meer) plaatsvinden en dit ook niet in de toekomst te verwachten is, zal door de Stichting een eventueel nog resterend batig saldo worden aangewend conform de doelstellingen van de Stichting.

## Artikel 14 - Inwerkingtreding

1. Deze uitvoeringsovereenkomst treedt in werking met ingang van 1 juni 2018 en wordt aangegaan voor de periode tot en met 31 december 2021. Zij vervangt alle vóór die datum tussen de Werkgever en de Stichting geldende overeenkomsten. De overeenkomst wordt daarna steeds voor een tijdvak van vijf jaar verlengd, indien zij niet ten minste zes maanden vóór afloop van de overeenkomst schriftelijk aan de wederpartij is opgezegd dan wel vóór deze datum in overleg met de Stichting wordt gewijzigd.
2. Deze uitvoeringsovereenkomst is bij aangetekend schrijven opzegbaar per 31 december van elk jaar met inachtneming van een opzeggingstermijn van zes maanden en, voor wat betreft de Werkgever, met inachtneming van het in lid 3 gestelde.
3. Opzegging door de Werkgever kan alleen geschieden in geval van een ingrijpende wijziging van omstandigheden. Een ingrijpende wijziging van omstandigheden wordt in ieder geval aanwezig geacht indien:
  - a. de overheid maatregelen treft op pensioengebied, ten gevolge waarvan het handhaven van de in artikel 3 bedoelde premie niet meer of niet meer in dezelfde mate gevergd kan worden;
  - b. de financiële resultaten van de Werkgever daartoe noodzaken;
  - c. de Werkgever de wijzigingen zoals bedoeld in artikel 7 lid 2 niet wenst door te voeren in haar Pensioenovereenkomst, en
  - d. de Werkgever door een verdere verzelfstandiging niet meer deel uitmaakt van de Deutsche Bank groep conform de definitie van 2:24b van het Burgerlijk Wetboek.
4. Ingeval de Werkgever voornemens is tot opzegging over te gaan, deelt de Werkgever dit onverwijld mee aan de Stichting, alsmede aan degenen wier pensioenaanspraken of -rechten daardoor worden getroffen.



5. Met betrekking tot al bestaande betalingsverplichtingen uit hoofde van deze uitvoeringsovereenkomst ten tijde van beëindiging van deze uitvoeringsovereenkomst, blijven de Werkgever en de Stichting gehouden om deze betalingsverplichtingen jegens elkaar na te komen. Tevens is de Werkgever bij beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst (als gevolg van opzegging of als gevolg van faillissement van de Werkgever) een transitievergoeding verschuldigd aan de Stichting ten behoeve van de verwachte transitiekosten die de Stichting dient te maken in het kader van een collectieve waardeoverdracht naar een andere pensioenuitvoerder en de liquidatie van de Stichting. De transitievergoeding dient onder andere ter dekking van verkoopkosten van de beleggingen van de Stichting, kosten voor juridische en actuariële ondersteuning, kosten voor een selectietraject voor een nieuwe pensioenuitvoerder, kosten voor afstemming met en rapportage aan DNB, kosten voor het opstellen van een liquidatieverslag, accountantskosten, kosten voor afwikkeling van herverzekeringsovereenkomsten, kosten voor communicatie met de verschillende stakeholders en overige door de Stichting te maken kosten in het kader van de transitie. De hoogte van de transitievergoeding wordt in overleg tussen de Werkgever en de Stichting bepaald. De transitievergoeding is onafhankelijk van de financiële positie van de Stichting dan wel de opgebouwde pensioenaanspraken. Naast de transitievergoeding is de Werkgever bij beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst geen enkele andere vergoeding verschuldigd.
6. Na de beëindiging van deze uitvoeringsovereenkomst blijven de verplichtingen van de Stichting jegens Deelnemers, Gewezen Deelnemers, Pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden bestaan, met inachtneming van de Statuten en het Pensioenreglement.
7. Op deze uitvoeringsovereenkomst is het Nederlandse recht van toepassing.

Aldus overeengekomen en getekend in tweevoud te Amsterdam, op 27 juni 2018.

**Deutsche Asset Management International GmbH**

**Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland**

\_\_\_\_\_  
De heer P. Furnee

\_\_\_\_\_  
De heer B.S. Dornseiffen, bestuurder/voorzitter

\_\_\_\_\_  
Mevrouw S.E. Huis in 't Veld

\_\_\_\_\_  
Mevrouw E.M. Mulder-Mosman, bestuurder/secretaris



Bijlage I:	Berekeningsmethodiek CDC-premie en Toetspremie
Bijlage II:	CDC-premie (zoals genoemd in artikel 3)
Bijlage III:	Service Level Agreement tussen Achmea Pensioenservices en Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland
Bijlage IV:	Service Level Agreement d.d. 11 december 2008 tussen Deutsche Asset Management Investmentgesellschaft mbH en Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland
Bijlage V:	Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG)

## BIJLAGE I

### Berekeningsmethodiek CDC-premie en Toetspremie

In deze bijlage wordt nader ingegaan op de wijze van financiering van de CDC-pensioenregeling vanaf 1 januari 2017. Het betreft hierbij een nadere technische toelichting bij de uitvoeringsovereenkomst tussen de Werkgever en de Stichting.

Zowel de Toetspremie als de CDC-premie voor enig boekjaar worden afgeleid van de (ex ante) kostendekkende premie die de Stichting jaarlijks vaststelt in het vierde kwartaal van het voorafgaande boekjaar, berekend op basis van alle actieve deelnemers van de Stichting. De resulterende premiepercentages zijn dus voor de Werkgever gelijk aan die van Deutsche Bank AG.

#### Kostendekkende premie

De kostendekkende premie bestaat uit de volgende elementen.

- de actuariële koopsom, op basis van een recent deelnemersbestand, van de nagestreefde pensioenopbouw van de deelnemers berekend op basis van een 5-jaars voortschrijdend gemiddelde van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur (hierbij wordt uitgegaan van de eind septemberstanden), inclusief de risicokoopsommen van nog niet opgebouwde aanspraken op partnerpensioen en wezenpensioen. Hierbij wordt rekening gehouden met de actuariële grondslagen van de Stichting (onderdeel van deze actuariële grondslagen is een opslag voor toekomstige uitvoeringskosten). Dit bedrag wordt verhoogd met een opslag in verband met dekking voor toekomstige premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid;
- de solvabiliteitsopslag over a) die gelijk is aan het percentage vereist eigen vermogen (strategisch, evenwichts-situatie);
- een opslag voor uitvoeringskosten bestaande uit een zo goed mogelijke schatting van de werkelijke kosten (exclusief kosten vermogensbeheer) die in het boekjaar te verwachten zijn, verlaagd met de verwachte vrijval aan excassokostenopslag over de uitkeringen in het boekjaar.

Het totaal van bovenstaande componenten wordt uitgedrukt als percentage van de (gemaximeerde) pensioengevende salarissom.

#### Toetspremie

De Toetspremie is gelijk aan de hiervoor beschreven ex ante kostendekkende premie.

#### CDC-premie

De CDC-premie is vanaf 2017 tot en met 2020 gelijk aan het maximum van de hiervoor beschreven ex ante kostendekkende premie (op basis van 5-jaarsdemping) en de kostendekkende premie op basis van demping conform het onderstaande ingroeipad, met dien verstande dat de CDC-premie nooit meer bedraagt dan 33,0% van de (gemaximeerde) pensioengevende salarissom.



Jaar	Demping
2017	Geen demping (rentetermijnstructuur per 30 september 2016)
2018	2-jaarsdemping (eind septemberstanden)
2019	3-jaarsdemping (eind septemberstanden)
2020	4-jaarsdemping (eind septemberstanden)
2021 en verder	5-jaarsdemping (eind septemberstanden)

De CDC-premie is vanaf 2021 gelijk aan de hiervoor beschreven kostendeekkende premie (op basis van 5-jaarsdemping), echter de CDC-premie bedraagt nooit meer dan 33,0% van de (gemaximeerde) pensioengevende salarissom.

## Grondslagen en opslagen

In de onderstaande tabel is nader uitgewerkt hoe de diverse elementen in de CDC-premie danwel de Toetspremie voor jaar T worden bepaald.

Premie-element	CDC-premie	Toetspremie/kosten dekkende premie
<b>Vaststeldingsdatum</b>	Q4 T-1	Q4 T-1
<b>Deelnemersbestand</b>	Mutaties t/m 30-9-(T-1). Er wordt geen rekening gehouden met eventuele algemene loonstijgingen per 1-1-T danwel verwachte individuele loonstijgingen per 1-1-T.	Mutaties t/m 30-9-(T-1). Er wordt geen rekening gehouden met eventuele algemene loonstijgingen per 1-1-T danwel verwachte individuele loonstijgingen per 1-1-T.
<b>Leeftijdsoepaling per</b>	30-9-(T-1)	30-9-(T-1)
<b>Franchise en maximum salaris</b>	Op basis van het niveau in jaar T-1	Op basis van het niveau in jaar T-1
<b>VEV opslag</b>	Op basis van parameters/marktomstandigheden per 30-9-(T-1), rekening houdend met het meest waarschijnlijke beleggingsbeleid voor jaar T op het moment van vaststelling	Op basis van parameters/marktomstandigheden per 30-9-(T-1), rekening houdend met het meest waarschijnlijke beleggingsbeleid voor jaar T op het moment van vaststelling
<b>Actuariële grondslagen, waaronder:</b> - overlevingsgrondslagen - ervaringssterfte - PVI-opslag - opslag toekomstige uitvoeringskosten (excesso) - overige actuariële grondslagen	Meest recente grondslagen op het moment van vaststelling	Meest recente grondslagen op het moment van vaststelling
<b>Additionele opslag uitvoeringskosten</b>	Raming werkelijke uitvoeringskosten jaar T (exclusief kosten vermogensbeheer), verlaagd met de verwachte vrijval van de opslag toekomstige uitvoeringskosten over de uitkeringen in jaar T	Raming werkelijke uitvoeringskosten jaar T (exclusief kosten vermogensbeheer), verlaagd met de verwachte vrijval van de opslag toekomstige uitvoeringskosten over de uitkeringen in jaar T

## Premie-egaliseringsreserve

De werking van de Premie-egaliseringsreserve is als volgt:

- Bij aanvang (per 1 januari 2017) is de Premie-egaliseringsreserve nihil;
- Indien de CDC-premie in enig jaar hoger is dan de Toetspremie, wordt het meerdere toegevoegd aan de Premie-egaliseringsreserve. De omvang van de toevoeging aan de Premie-egaliseringsreserve wordt ex ante vastgesteld en is gelijk aan het positieve procentuele verschil tussen de CDC-premie en de Toetspremie.





- Indien de CDC-premie in enig jaar lager is dan de Toetspremie wordt (voor zover noodzakelijk) de Premie-egalisereserve aangewend om een verlaging van de streefopbouw (opbouwpercentage) te voorkomen of te beperken. Indien het premietekort niet (volledig) kan worden gefinancierd uit de Premie-egalisereserve, dan zal de streefopbouw zodanig worden verlaagd dat de Toetspremie gelijk is aan de CDC-premie vermeerderd met de middelen uit de Premie-egalisereserve. De omvang van een eventuele onttrekking uit de Premie-egalisereserve wordt ex ante vastgesteld op basis van het (procentuele) premietekort in de CDC-premie ten opzichte van de Toetspremie.
- De feitelijke dotaties en onttrekkingen aan de Premie-egalisereserve vinden (per kwartaal) plaats op het moment van premiebetaling (op basis van de gemaximeerde pensioengevende salarissom aan het begin van het kwartaal), aan de hand van bovengenoemde percentages zoals voor het betreffende boekjaar bepaald.
- De Premie-egalisereserve zal nooit negatief worden.
- De Stichting en de Werkgever treden in overleg als significante wijzigingen in het actievenbestand na vaststelling van de CDC-premie en de Toetspremie ertoe leiden dat de Premie-egalisereserve negatief dreigt te worden, of op andere wijze de evenwichtigheid van de financiële opzet in het geding brengen.
- Bij een ontoereikende vermogenspositie zal een positieve Premie-egalisereserve worden betrokken bij de besluitvorming rondom in beginsel (het beperken danwel voorkomen van) de vermindering van de pensioenaanspraken van de actieve deelnemers (dit in lijn met de bestemming van de middelen). Indien er vervolgens nog middelen in de Premie-egalisereserve resteren, worden deze middelen – indien dit op grond van wet- en regelgeving noodzakelijk is – ingezet om de vermindering van de pensioenrechten en –uitkeringen van gewezen deelnemers, aanspraakgerechtigden of pensioengerechtigden te beperken danwel te voorkomen.
- De eventuele middelen in de Premie-egalisereserve worden door de Stichting op dezelfde wijze belegd als de overige middelen van de Stichting.
- Er wordt geen rendement toegekend over de Premie-egalisereserve.
- Het Bestuur van de Stichting kan, gehoord de actuaris, de bestemming van de Premie-egalisereserve wijzigen zodra deze aantoonbaar naar verwachting niet meer nodig is voor het zekerstellen van toekomstige pensioenopbouw.
- Bij beëindiging van de uitvoeringsovereenkomst besluit het Bestuur van de Stichting, gehoord de actuaris, alsdan over de bestemming van de eventuele middelen in de Premie-egalisereserve ten behoeve van de deelnemers of een bepaalde groep deelnemers.

## BIJLAGE II

CDC-premie (zoals genoemd in artikel 3 van deze uitvoeringsovereenkomst)

De hoogte van CDC-premie, zoals genoemd in artikel 3 van deze uitvoeringsovereenkomst en zoals bepaald op basis van de vaste berekeningsmethodiek in Bijlage I is in de onderstaande tabel opgenomen.

Jaar	Premiepercentage	Premiegrondslag
2017	32,4%	Salarissom (gemaximeerd)
2018	29,3%	Salarissom (gemaximeerd)

## BIJLAGE III

Service Level Agreement tussen Deutsche Bank AG en Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland

## BIJLAGE IV

Service Level Agreement d.d. 21 mei 2013 tussen Deutsche Asset Management Investmentgesellschaft mbH en Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland



## BIJLAGE V

### Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG)

De Stichting en de Werkgever, hierna te noemen: "Partijen", verklaren het in deze bijlage te zijn overeengekomen, waarbij overwegende dat,

- A. Werkgever ter uitvoering van de pensioenovereenkomsten met zijn Werknemers een uitvoeringsovereenkomst met de Stichting is overeengekomen.
- B. Werkgever ter uitvoering van deze pensioenovereenkomsten verplicht is om zijn Werknemers aan te melden bij de Stichting, dan wel reeds heeft aangemeld bij de Stichting.
- C. Werkgever de voor de uitvoering van de pensioenovereenkomsten noodzakelijke persoonsgegevens verstrekt aan de Stichting.
- D. Per 25 mei 2018 de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) van kracht is geworden.
- E. Partijen in het kader van de AVG in aanvulling op de afspraken als vastgelegd in de uitvoeringsovereenkomst nadere afspraken wensen vast te leggen over de verstrekking van persoonsgegevens van deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden door Werkgever aan de Stichting ter uitvoering van de pensioenovereenkomst.
- F. Werkgever en de Stichting deze nadere afspraken over de verstrekking van persoonsgegevens als bijlage bij de uitvoeringsovereenkomst willen vastleggen.

### Artikel 1 - Definities

In deze bijlage wordt verstaan onder:

1. Persoonsgegevens: alle informatie over een geïdentificeerde of identificeerbare natuurlijke persoon („de betrokkene”); als identificeerbaar wordt beschouwd een natuurlijke persoon die direct of indirect kan worden geïdentificeerd, met name aan de hand van een identifier zoals een naam, een identificatienummer, locatiegegevens, een online identifier of van een of meer elementen die kenmerkend zijn voor de fysieke, fysiologische, genetische, psychische, economische, culturele of sociale identiteit van die natuurlijke persoon.
2. Verwerkingsverantwoordelijke: een natuurlijke persoon of rechtspersoon, een overheidsinstantie, een dienst of een ander orgaan die/dat, alleen of samen met anderen, het doel van en de middelen voor de verwerking van persoonsgegevens vaststelt.
3. Verwerking: een bewerking of een geheel van bewerkingen met betrekking tot persoonsgegevens of een geheel van persoonsgegevens, al dan niet uitgevoerd via geautomatiseerde procedés, zoals het verzamelen, vastleggen, ordenen, structureren, opslaan, bijwerken of wijzigen, opvragen, raadplegen, gebruiken, verstrekken door middel van doorzending, verspreiden of op andere wijze ter beschikking stellen, aligneren of combineren, afschermen, wissen of vernietigen van gegevens.



## Artikel 2 - Verwerkingsverantwoordelijke

1. Werkgever is in het kader van de verstrekking van de Persoonsgegevens aan de Stichting aan te merken als Verwerkingsverantwoordelijke in de zin van de AVG.
2. De Stichting is vanaf het moment dat Werkgever de Persoonsgegevens heeft verstrekt aan de Stichting aan te merken als Verwerkingsverantwoordelijke in de zin van de AVG.

## Artikel 3 - Verplichtingen Stichting

1. Op de Stichting rust de verplichting om te voldoen aan de vereisten die de AVG en de Uitvoeringswet AVG en andere relevante wet- en regelgeving stellen aan een Verwerkingsverantwoordelijke.
2. De Stichting handelt verzoeken, als bedoeld in artikel 15 tot en met 21 AVG, van deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden met betrekking tot de door Werkgever aan de Stichting verstrekte Persoonsgegevens af. De Stichting heeft in haar privacy beleid nader uitgewerkt hoe de Stichting omgaat met de Verwerking van persoonsgegevens.
3. De Stichting verwijst in alle informatieverstrekkingen aan deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden waarin Persoonsgegevens zijn opgenomen naar de privacyverklaring van de Stichting, zodat de deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en andere aanspraakgerechtigden onder andere kunnen begrijpen welke rechten ze hebben met betrekking tot de Verwerking van Persoonsgegevens door de Stichting.

## Artikel 4 - Verplichtingen Werkgever

1. Op de Werkgever rust de verplichting om te voldoen aan de vereisten die de AVG en de Uitvoeringswet AVG en andere relevante wet- en regelgeving stellen aan een Verwerkingsverantwoordelijke.
2. Werkgever informeert werknemers die gaan deelnemen aan de pensioenregeling van de Stichting, binnen één maand na indiensttreding, over de verstrekking van persoonsgegevens (en eventuele toekomstige wijzigingen daarin) aan de Stichting.
3. Werkgever verwijst in de informatie aan werknemers als bedoeld in lid 2 naar de privacyverklaring van de Stichting.

