

**NOTULEN DEELNEMERSVERGADERING
STICHTING PENSIOENFONDS DEUTSCHE BANK NEDERLAND
D.D. 22 DECEMBER 2006**

Aanwezig: Mevrouw E.M. Mulder-Mosman (Voorzitter)
De heer C. Spaans (Secretaris)
De heer J.S. Hol
De heer R.H. Ruempol

Afwezig: Mevrouw J.W. van der Logt
De heer A.J.A. Ploos van Amstel

1. Opening

Mevrouw Mulder-Mosman opent de vergadering, heet de aanwezige leden welkom en licht de agenda toe. Namens het bestuur verontschuldigt zij zich voor het late tijdstip van deze vergadering, namelijk kort voor kerst, dat is veroorzaakt door agendaproblemen van de voorzitter. De voorzitter belooft beterschap voor een volgende vergadering in 2007.

Afmeldingen

De volgende personen is afwezig met bericht van verhindering:

De heer K. van Reenen;
Mevrouw E. Duncker.

Stemgerechtigden en volmachten

Er zijn 12 stemgerechtigden deelnemers ter vergadering aanwezig en 3 volmachten afgegeven.

2. Notulen deelnemersvergadering 20 december 2005

Er zijn geen op- en aanmerkingen naar aanleiding van de notulen van de deelnemersvergadering van 20 december 2005. De notulen worden dienovereenkomstig vastgesteld.

3. Mededelingen van het bestuur

De voorzitter deelt mede dat de heer Hol als bestuurslid aangewezen door de werkgever, op 1 januari 2007 zal stoppen wegens het aanvaarden van een functie bij Deutsche Bank AG Shanghai branch. De termijn van de heer Spaans als vertegenwoordiger namens de werknemers is in 2006 afgelopen en het bestuur heeft het voornemen hem voor herbenoeming voor te dragen.

Het bestuur zal binnenkort mededelingen doen over de opvolging van de heer Hol evenals de herverkiezing van de heer Spaans.

4. Verantwoording over de financiële positie per 31 december 2005, alsmede de verwachtingen over het boekjaar 2006

De heer Ruempol licht de financiële positie van het pensioenfonds toe aan de hand van sheets. In het boekjaar 2005 heeft het fonds een positief resultaat behaald van € 11 miljoen door een combinatie van hogere beleggingsopbrengsten en een lagere dotatie aan de pensioenvoorziening. Voorts was er - naast de reguliere premiestorting ad 22,5% - een extra storting ad € 5 miljoen door de sponsor

Deutsche Bank AG. Het balanstotaal is gestegen van € 93 miljoen tot € 106 miljoen eind 2005 met een gezonde eigenvermogenspositie ad € 27 miljoen. Ultimo 2005 had het fonds een dekkinggraad van 134,3% ten opzichte van 120% eind 2004. De financiële positie van het pensioenfonds kan als gezond worden gekenmerkt.

KPMG Accountants heeft de jaarrekening gecontroleerd en een goedkeurende verklaring afgegeven. Ten aanzien van de pensioenverplichtingen heeft de actuaire Watson Wyatt een actuariële verklaring afgegeven. De reserve algemene risico's ten opzichte van de voorziening pensioenverplichtingen acht de actuaire voldoende.

De voorzitter constateert dat er geen vragen zijn ten aanzien van het gevoerde beleid. Daarop vraagt de voorzitter de vergadering om decharge te verlenen aan de leden van het bestuur van de stichting voor het in 2005 gevoerde beleid.

STEMMING DECHARGE VAN HET BESTUUR:

Er zijn geen tegenstemmers en geen onthoudingen. De voorzitter constateert dat de décharge is verleend.

Weliswaar is het nog te vroeg om definitieve uitspraken te doen over 2006, maar op basis van voorlopige gegevens kan worden geconstateerd dat de financiële positie eind 2006 eveneens gezond is. Door de verbeterde financiële positie, die tot uiting wordt gebracht door de dekkinggraad, werd een kostendekkende premie in rekening worden gebracht van 19,3% (vergelijk 2005: premie van 22,5%). Door de goede financiële positie en door stijging van de langlopende rente zal de werkgever in 2006 geen extra premiestorting doen. Het bestuur verwacht dat de dekkinggraad boven 130% zal blijven. Zoals te doen gebruikelijk zal aan het begin van het nieuwe jaar de indexatieruimte opnieuw worden beoordeeld.

Vooruitblikkend zal het komende jaar 2007 in het teken staan van de invoering van de Pensioenwet 2006 en het Financiële Toetsingskader dat zal leiden tot aanpassingen van regelgeving. Het bestuur verwacht dat de premie voor 2007 nagenoeg ongewijzigd zal uitkomen op circa 19,5% van de loonsom, waarbij de werknemers een bijdrage zullen betalen van circa 2% van de pensioengrondslag.

5. Indexatie

Op basis van de goede financiële positie en na advies van de actuaire was per 1 januari 2006 volledige indexatie mogelijk. De indexatie voor actieve deelnemers bedroeg 0,5% (2005: 0,5%) en voor gepensioneerden 1,5% (2005: 0,8%). Het bestuur wijst nadrukkelijk op het feit dat toekomstige indexatie voorwaardelijk is en afhangt van de financiële positie van het pensioenfonds. Tevens wordt verwezen naar de indexatieparagraaf zoals opgenomen in het pensioenreglement 2006.

6. Terugkoppeling aanpassingen pensioenreglement 2006

De heer Spaans geeft een korte terugkoppeling over de aanpassingen in het pensioenreglement 2006 naar aanleiding van de verkregen goedkeuring in de deelnemersvergadering van 20 december 2005.

Alle aanpassingen, die het gevolg waren van enerzijds wettelijke en CAO bepalingen en anderzijds op voorstel van het bestuur van het pensioenfonds, zijn doorgevoerd in het nieuwe pensioenreglement 2006, dat is gepubliceerd op de website van het pensioenfonds.

7. **Terugkoppeling aanpassing statuten 2006**

De heer Spaans informeert de vergadering dat de statuten in december 2006 zijn aangepast op verzoek van de De Nederlandsche Bank. In lijn met 'corporate governance' beginselen biedt de aangepaste statuten de mogelijkheid tot het instellen van een deelnemersraad indien een dergelijk verzoek gesteund wordt door tenminste 5% van de deelnemers en gewezen deelnemers (gepensioneerden). De toezichthouder beoogt hiermee de inspraak van (gewezen) deelnemers te vergroten.

Door het bestuur wordt benadrukt dat ons pensioenfonds in feite verder gaat dan de voorgeschreven 'corporate governance' regels omdat in het bestuur van het fonds reeds twee vertegenwoordigers namens de werknemers en een vertegenwoordiger namens de gepensioneerden zijn opgenomen. Via deze vertegenwoordigers heeft de achterban directe mogelijkheid tot beïnvloeding van het beleid ten opzicht van de deelnemersraad die feitelijk op zekere afstand staat van het pensioenfonds.

8. **Kabinetsplannen**

Per 1 januari 2007 zal de nieuwe Pensioenwet in werking treden, waardoor opnieuw wijzigingen zullen optreden in onder andere het pensioenreglement, statuten en interne regelgeving van het fonds. De nieuwe wet beoogt informatievoorziening aan (gewezen) deelnemers te verbeteren en de risico's beter inzichtelijk te maken. De belangrijkste wijzigingen zijn:

- indexatielabel, waarmee de mate van toekomstige indexatie van de pensioen-aanspraken door een fonds inzichtelijk wordt gemaakt (vergelijk energielabel bij wit en bruingoed apparatuur);
- verbetering van informatievoorziening en inspraak ('corporate governance');
- invoering van Financieel Toetsingskader (FTK) waarbij de vaste rekenrente wordt afgeschaft en vervangen door waardering van pensioenverplichtingen op basis van actuele rentestanden. Voorts zullen buffers moeten worden gevormd om risico's op te kunnen vangen.

De gevolgen voor ons pensioenfonds van invoering van het FTK zijn beperkt omdat wij reeds een lage rekenrente van 3,5% hanteerden. De reservepositie van het fonds onder het oude regime en FTK wijkt slechts beperkt af.

9. **Rondvraag**

In het jaarverslag 2005 las de heer J.J. van Helden dat de performance van een van de vermogensbeheerders, namelijk Theodoor Gillissen Bankiers, teleurstellend is. Naar aanleiding hiervan vraagt hij zich af in hoeverre verbetering is opgetreden of dat er andere maatregelen zijn genomen. De heer Spaans deelt mede dat het bestuur in 2005 alsmede de eerste maanden van 2006 ontevreden was over de performance en dat een ernstig gesprek heeft plaatsgevonden met de beheerder. Naar aanleiding van dit onderhoud is verbetering opgetreden, maar desalniettemin zal de performance kritisch worden gevolgd en desgewenst worden ingegrepen.

10. **Sluiting**

De voorzitter sluit onder dankzegging de vergadering.

Voorzitter:

E.W. Mulder-Mosman

Secretaris:

C. Spaans