

**NOTULEN DEELNEMERSVERGADERING  
STICHTING PENSIOENFONDS DEUTSCHE BANK NEDERLAND  
D.D. 6 DECEMBER 2007**

Aanwezig: Mevrouw E.M. Mulder-Mosman (Voorzitter)  
De heer C. Spaans (Secretaris)  
De heer R.H. Ruempol  
De heer L.P.A. Vermin  
Mevrouw P.E.J. Medico

Afwezig: De heer A.J.A. Ploos van Amstel

Gast: Mevrouw A.M.F. Bertram (Watson Wyatt)  
Mevrouw C.M. van Westrhenen - in't Veld (notulen)

---

**1. Opening**

Mevrouw Mulder-Mosman opent de vergadering, heet de aanwezige leden en in het bijzonder mevrouw Bertram van Watson Wyatt welkom en licht de agenda toe.

**Stemgerechtigden en volmachten**

Er zijn 24 stemgerechtigden deelnemers ter vergadering aanwezig en 18 volmachten afgegeven. De heren F.E.J.M. de Roy van Zuidewijn en S.H. Herschberg zijn afwezig met bericht van verhindering.

**Mededelingen van het bestuur**

De voorzitter deelt mede dat de heer Vermin en mevrouw Medico zijn toegetreden tot het bestuur als werkgeversvertegenwoordigers ter vervanging van respectievelijk de heren Hol en Ruempol. Mevrouw Van der Logt is per 1 augustus is afgetreden als vertegenwoordiger van de gepensioneerden in het bestuur en deze positie wordt nu ingenomen door de heer Ruempol, die met ingang van 1 augustus 2007 is gepensioneerd. De heer Spaans is in 2007 door de deelnemers opnieuw herkozen als bestuurslid. De benoeming van alle leden is goedgekeurd door De Nederlandsche Bank.

**2. Notulen deelnemersvergadering 22 december 2006**

Er zijn geen op- en aanmerkingen naar aanleiding van de notulen van de deelnemersvergadering van 22 december 2006. De notulen worden dienovereenkomstig vastgesteld.

**3. Verantwoording over de financiële positie per 31 december 2006, alsmede de verwachtingen over het boekjaar 2007**

**Verantwoording 2006**

De heer Spaans licht de financiële positie van het pensioenfonds toe aan de hand van sheets. In het boekjaar 2006 heeft het fonds een klein positief resultaat behaald van € 1 miljoen ten opzichte van € 11 miljoen over het boekjaar 2005. In 2005 had de werkgever nog een hoge storting van € 9 miljoen gedaan om de reserves te versterken en een dergelijke extra storting is over 2006 uitgebleven; in dat boekjaar is alleen de reguliere premiestorting van € 2 miljoen verricht. Het balanstotaal is gelijk gebleven op € 106 miljoen met een gezonde eigenvermogenspositie ad € 28 miljoen. Ultimo 2006 had het fonds een dekkingsgraad van 135,8% ten opzichte van 134,3%

eind 2005. Belangrijk verschil ten opzichte van 2005 is de bijdrage voor de pensioenpremie ad 1% door de werknemers conform afspraken in de CAO. Tot voorkort werden de pensioenpremies volledig betaald door de werkgever.

Indien de indexatieruimte wordt bepaald, dan kan worden vastgesteld dat, indien de voorwaardelijke indexatie volledig wordt toegekend, en deze inflatie zou zijn gebaseerd op prijsinflatie en als de pensioenopbouw en premiebetaling zouden worden gestaakt, dan heeft het pensioenfonds naar verwachting bijna voldoende middelen aanwezig om de pensioenen volledig te indexeren. Het aanwezige vermogen per 31 december 2006 is voldoende om onder deze uitgangspunten en volgens de maatstaf de pensioenen voor 96% te kunnen indexeren (was 64% in 2005).

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

De secretaris licht de post 'diversen' in de staat van baten en lasten toe als antwoord op een vraag van de heer F.C.M. Pouw. De heer C.W. van Reenen vraagt zich af of de waardeoverdrachten niet alleen in de balans moeten worden vermeld. De heren Spaans en Vermin leggen uit dat dit niet zo is omdat in de resultatenrekening ook de mutatie in de voorziening voor deze waardeoverdrachten is opgenomen.

De voorzitter constateert dat er verder geen vragen zijn. Daarop vraagt de voorzitter de vergadering om décharge te verlenen aan de leden van het bestuur van de stichting voor het in 2006 gevoerde beleid.

#### **STEMMING DÉCHARGE VAN HET BESTUUR:**

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

#### **Verwachtingen 2007**

Omdat het boekjaar 2007 nog niet helemaal is afgerond, is het nog te vroeg om definitieve uitspraken te doen over het gehele jaar, maar op basis van voorlopige gegevens kan worden geconstateerd dat de financiële positie eind 2006 eveneens gezond is. Voor 2007 werd een kostendekkende premie in rekening gebracht van 18,3% (vergelijk 2006: premie van 19,3%). De werknemersbijdrage voor de pensioenpremie bedroeg 2%. Het bestuur verwacht een licht stijgende dekkingsgraad tot boven 136% (was 135,8% per 31 december 2006). Zoals te doen gebruikelijk zal aan het begin van 2008 de indexatieruimte opnieuw worden beoordeeld.

#### **Pensioenpremie 2008**

Het bestuur verwacht dat de pensioenpremie voor 2008 iets lager zal uitkomen dan het afgelopen jaar, namelijk circa 18% van de loonsom, waarbij de werknemers naar verwachting een gelijkblijvende bijdrage zullen betalen van 2% van de pensioengrondslag.

#### **Toeslagverlening per 1 januari 2007**

Op basis van de goede financiële positie en na advies van de actuaris was per 1 januari 2007 volledige indexatie mogelijk. De indexatie voor actieve deelnemers bedroeg 1,75% (2006: 0,5%) en voor gepensioneerden 1,25% (2006: 1,5%). 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.

#### 4. Aanpassing van de statuten 2006

De voorzitter informeert de vergadering dat de voorgestelde wijzigingen van de statuten worden doorgevoerd om de statuten te laten voldoen aan de eisen van de nieuwe Pensioenwet en nieuwe terminologie. Voorts zijn enige zaken verder uitgewerkt. Mevrouw A.F.M. Bertram, pensioenjuriste bij Watson Wyatt, licht de veranderingen toe aan de hand van het schematische overzicht dat aan de deelnemers is verstrekt. Een van de belangrijke aanpassingen heeft betrekking op het feit dat de Pensioenwet vereist dat aanpassingen van statuten en pensioenreglement niet langer meer door de deelnemers kunnen worden goedgekeurd. Het bestuur zegt echter toe dat zij in de toekomst wel in overleg zal treden met deelnemers voor zulke wijzigingen.

Een visitatiecommissie wordt ingesteld als intern toezichthouder op het functioneren van het bestuur.

De nieuwe statuten geeft duidelijker weer hoe gehandeld dient te worden indien na liquidatie van het pensioenfonds nog een overschot aanwezig is.

De voorzitter vraagt de vergadering in te stemmen met de voorgestelde wijzigingen van de statuten zoals gepresenteerd aan de deelnemersvergadering.

#### STEMMING

Er zijn geen tegenstemmers en geen onthoudingen. De voorzitter constateert dat de voorgestelde wijzigingen van de statuten zijn aangenomen.

#### 5. Aanpassing van het pensioenreglement 2007

Mevrouw Bertram geeft een korte terugkoppeling over de aanpassingen in het pensioenreglement aan de hand van een schematisch overzicht dat aan de deelnemers is verstrekt. Alle aanpassingen, die het gevolg waren van wettelijke bepalingen en nieuwe terminologie, zijn doorgevoerd in het nieuwe pensioenreglement 2007, dat wordt gepubliceerd op de website van het pensioenfonds.

Het concept reglement moet worden goedgekeurd door directie, de toezichthouder, de belastingdienst en CAO partijen.

De voorzitter vraagt de vergadering in te stemmen met de voorgestelde wijzigingen van het pensioenreglement zoals gepresenteerd aan de deelnemersvergadering.

#### STEMMING

Er zijn geen tegenstemmers en geen onthoudingen. De voorzitter constateert dat de voorgestelde wijzigingen van het pensioenreglement zijn aangenomen.

#### 6. Intern toezicht

Per 1 januari 2007 is de nieuwe Pensioenwet ingevoerd. In deze wet worden concrete eisen gesteld aan de wijze waarop het bestuur verantwoording aflegt aan de (vertegenwoordigers van) alle belanghebbenden. De heer Vermin geeft een toelichting op de drie vormen van verantwoording die het bestuur aflegt:

##### Vertegenwoordiging van de gepensioneerden

Het bestuur van het pensioenfonds heeft per enquête aan de gepensioneerden gevraagd hoe zij zich vertegenwoordigd willen zien. De gepensioneerden hebben met grote meerderheid gekozen voor een bestuurszetel in plaats van vertegenwoordiging door middel van een deelnemersraad.

#### Het verantwoordingsorgaan.

Het verantwoordingsorgaan zal bestaan uit een lid namens de werkgever, de werknemers en de gepensioneerden. Zij zullen de handelingen van het bestuur beoordelen. Vanuit de deelnemers hebben zich 8 medewerkers kandidaat gesteld voor het werknemerslid. Een verkiezing zal begin 2008 volgen. Namens de werkgever zal Jos van Helden in de commissie plaatsnemen. Voor de gepensioneerden zijn nog 2 kandidaten en is de definitieve keuze nog niet bekend.

#### De visitatiecommissie

De visitatiecommissie zal zich richten op de beoordeling van beleid, processen en procedures. Intern toezicht op het bestuur heeft een ander functie dan verantwoording, namelijk het kritisch bekijken van het functioneren van het pensioenfondsbestuur door onafhankelijke deskundigen. Een externe partij zal deze beoordeling eenmaal per drie jaar verzorgen.

### 5. Rondvraag

De heer V. Theiss vraagt naar de performance van de vermogensbeheerders. De heer Spaans antwoordt dat Theodoor Gilissen in 2006 niet naar tevredenheid gepresteerd heeft, waarna een kritisch onderhoud heeft plaatsgevonden tussen deze vermogensbeheerder en vertegenwoordigers van de beleggingscommissie. In 2007 is het resultaat verbeterd maar nog niet echt naar wens. In de loop van 2007 hebben de heren Spaans en Vermin gesproken met zowel Watson Wyatt en KPMG en deze partijen gevraagd een advies uit te brengen over mogelijke verandering van de opzet van het vermogensbeheer alsmede te adviseren over de selectie van (nieuwe) vermogensbeheerder(s). In de loop van het voorjaar 2008 zal dit verder zijn geconcretiseerd.

Mevrouw B.K.M. Sterzl vraagt wanneer de financiële positie van het pensioenfonds naar mening van de actuaris goed te noemen is. De heer Spaans ligt dit nader toe. Indien het vermogen van het fonds zodanig is dat de waarde van de reële, dus geïndexeerde, verplichtingen (VPV) volledig ( $\geq 100\%$ ) kan worden gedekt, dan geeft de actuaris de beoordeling 'goed'. Dit betekent in grote lijnen dat de voorwaardelijke indexatie bij het pensioenfonds naar verwachting volledig kan worden toegekend. De dekking was eind 2006 circa 96%, dat betekent dat er bijna voldoende middelen aanwezig zijn om de pensioen volledig te indexeren. Het bestuur zal ernaar streven om op termijn een beoordeling goed te krijgen.

Mevrouw B.M. Kempen vraagt zich af of het percentage dat werknemers moeten bijdragen steeds hoger zal worden. De heer Spaans antwoordt dat hij verwacht dat de werknemersbijdrage 2% voor 2008 zal blijven. In het slechtste geval kan de werknemersbijdrage geleidelijk worden verhoogd tot maximaal 5% conform de CAO afspraak, maar dit doet zich pas voor indien de kostendeekkende premie 25% is. Op dit moment is de kostendeekkende premie 18,3%, en dat is in vergelijking tot andere fondsen relatief gematigd.

### 6. Sluiting

De voorzitter sluit onder dankzegging de vergadering.

Voorzitter:

  
E.M. Mulder-Mosman

Secretaris:

  
C. Spaans