

NOTULEN DEELNEMERSVERGADERING 25 JUNI 2015 (CONCEPT)

Aanwezig:

Van het Bestuur:

de heer M. Stoffels (voorzitter), mevrouw P. Valk,
de heer T. Stuker, de heer J. Voskuilen en de heer
P. de Jaeger

Ambtelijk secretaris en notulist:

mevrouw D. Bannet

Afwezig:

de heer R. Dieker

1. Opening en mededelingen

De heer Stoffels opent de vergadering en heet de aanwezige deelnemers welkom.

Er zijn vandaag ongeveer 15 à 20 deelnemers aanwezig. Onder hen ziet de heer Stoffels enkele bekende gezichten.

2. Mededelingen van de voorzitter

De heer Stoffels meldt dat er sinds de vorige deelnemersvergadering enkele wijzigingen in het Bestuur hebben plaatsgevonden.

Zoals de heer Stoffels in de vorige jaarvergadering aankondigde, heeft de heer De Wit per 1 juli 2014 KAS BANK verlaten. De heer Voskuilen heeft hem opgevolgd. De heer Voskuilen heeft, als gevolg van de Wet versterking pensioenfondsbesturen, namens de gepensioneerden zitting in het Bestuur. Met zijn benoeming zijn alle geledingen, die volgens de wet in het bestuur moeten zijn vertegenwoordigd, ook in het Bestuur van SPKB vertegenwoordigd.

De heer Stoffels heet de heer Voskuilen deze eerste keer aan de bestuurstafel bij de jaarvergadering van harte welkom.

De heer Buisman is per 1 april 2015 vertrokken bij KAS BANK en daarmee ook afgetreden als bestuurslid van het pensioenfonds. De heer De Jaeger is hem per 1 juni 2015 opgevolgd als bestuurslid namens de werkgever.

De heer Stoffels stelt de leden van het Bestuur voor. Alle bestuursleden zijn ook vertegenwoordigd in de commissies van het pensioenfonds: de heer Stuker is voorzitter van de Beleggingscommissie, de heer Voskuilen is voorzitter van de Risicocommissie, mevrouw Valk is voorzitter van de Financiële Commissie en lid van de Communicatiecommissie, de heer Dieker is secretaris van het Bestuur en voorzitter van de Communicatiecommissie en de heer De Jaeger is lid van de Financiële Commissie. De heer Stoffels zelf is naast voorzitter van het Bestuur ook lid van de Beleggingscommissie en van de Risicocommissie.

De heer Dieker is vandaag afwezig aangezien zijn aanwezigheid bij KAS BANK in Duitsland gewenst was.

De ambtelijk secretaris van het pensioenfonds, mevrouw Bannet, is vandaag aanwezig voor het maken van het verslag van de vergadering.

De heer Stoffels meldt dat de financiële positie van het pensioenfonds de verplichte drie kwartalen boven het Vereist Eigen Vermogen lag, waardoor het pensioenfonds sinds september 2014 formeel uit herstel is.

3. Notulen jaarlijkse vergadering voor deelnemers 26 juni 2014

Vorig jaar hebben deelnemers de opmerking gemaakt dat de notulen en het jaarverslag laat op de website waren geplaatst. Sinds kort is er een nieuwe website (www.pensioenfondskasbank.nl), opgezet

door een communicatiebureau in samenwerking met de Communicatiecommissie. De heer Stoffels is erg tevreden over deze website. Hij is gemakkelijk te vinden en toegankelijk. Dit jaar zijn de notulen van de vorige vergadering en het jaarverslag ruim op tijd op de website geplaatst.

De heer Stoffels vraagt of de deelnemers vragen of opmerkingen hebben naar aanleiding van de notulen.

De heer Van Zwam verwijst naar pagina 6 van de notulen. Hij heeft het Bestuur vorig jaar gevraagd ook te communiceren met gewezen deelnemers die nog niet met pensioen zijn. De Communicatiecommissie zou zich hier over buigen. Hij vraagt naar de stand van zaken. De heer Stoffels antwoordt dat het Bestuur hierover gesproken heeft en dat de heer Dieker, naar zijn weten, contact heeft gehad met de heer Van Zwam. Mevrouw Valk meldt dat het Bestuur vorig jaar heeft besloten de bestaande communicatie te handhaven, mede omdat er toen al plannen waren om een nieuwe website te laten bouwen. Ook de gewezen deelnemers worden op de hoogte gesteld van het bestaan van de nieuwe website. De heer Van Zwam antwoordt dat hij er niet van op de hoogte is dat er een nieuwe website is. Hij zou graag zien dat de groep gewezen deelnemers meer betrokken wordt in de communicatie. Eén van de aanwezige deelnemers sluit zich hierbij aan. Mevrouw Valk vraagt de heer Van Zwam de nieuwe website te bekijken en haar te laten weten wat hij daar eventueel mist. De heer Van Zwam zegt toe dat te zullen doen, maar wil verder beter geïnformeerd worden.

Eén van de deelnemers merkt op dat hij geen computer heeft. Hij krijgt alleen de PF Update toegestuurd. De heer Stoffels zegt te beseffen dat niet alle deelnemers een computer hebben. De trend is echter dat pensioenfondsen steeds meer digitaal gaan communiceren. Deelnemers kunnen altijd op verzoek informatie in fysieke vorm ontvangen.

Mevrouw Valk meldt dat voor het pensioenfonds rond de zomer een actie staat gepland, waarbij contact wordt opgenomen met alle gepensioneerden, en waarschijnlijk ook de gewezen deelnemers, om hun e-mailadressen te verzamelen. De wet staat namelijk toe dat er steeds meer in digitale vorm wordt gecommuniceerd. Tijdens die actie kan de deelnemer ook aangeven dat hij/zij geen computer heeft en informatie fysiek wil ontvangen.

Een van de deelnemers merkt op dat hij de nieuwe website erg mooi vindt, maar niet alle dagen op de website kijkt. Mevrouw Valk antwoordt dat er e-mailalerts verstuurd worden, wanneer er voor de deelnemers belangrijke informatie op de website wordt geplaatst. De nieuwe website maakt veel nieuwe communicatie mogelijk. De deelnemers gaan dat in de loop van het jaar merken.

Er zijn verder geen vragen of opmerkingen over de notulen.

De deelnemersvergadering stelt de notulen van de jaarlijkse vergadering van deelnemers van 26 juni 2014 ongewijzigd vast.

4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag

De heer Stoffels geeft, aan de hand van een presentatie, een toelichting op het jaarverslag.

Dekkingsgraadverloop

In 2015 liet de dekkingsgraad van het pensioenfonds een stijgende lijn zien. Ultimo 2014 was die op basis van de door DNB voorgeschreven curve, de UFR, 117,6%. De dekkingsgraad op basis van de swap curve was ultimo 2014 104,3%. Het grote verschil wordt veroorzaakt door de lage swaprente eind 2015. In de eerste maanden van 2015 daalde de dekkingsgraad nog verder. Daarna is hij weer sterk gestegen.

Het minimaal Vereiste Eigen Vermogen bedroeg 104,1%. Dit is het minimale vermogen dat nodig is om de uitkeringen te kunnen doen.

Het Vereist Eigen Vermogen (VEV) bedroeg 111,9%. Het VEV houdt rekening met de risico's die het fonds loopt: renterisico, kredietrisico, valutarisico, aandelenrisico. Het VEV wordt volgens het zogenaamde S-jes model van DNB berekend. Een pensioenfonds moet met zijn dekkingsgraad boven dit VEV zitten.

Het rente effect op de dekkingsgraad was in 2014 erg groot. De wijziging van de rente (de swapcurve) had een effect van -34,3% op de dekkingsgraad. Dat is ongekend hoog. Het beleggingsresultaat was, mede door die lage rente, goed: 27,1%. De verleende toeslagen hadden een negatief effect op de dekkingsgraad van -0,7%. Nieuwe aanspraken en uitkeringen hadden een effect van -1,4% op de dekkingsgraad. De aanpassing door DNB van de curve had een positief effect van 13,3%. Op basis van de DNB curve zou het rente effect -21% zijn. Hieraan is te zien dat de rente grote impact op de hoogte van de dekkingsgraad heeft.

Premie

Het pensioenfonds heeft de volledige premie van de sponsor ontvangen. De inkoop van de nominale pensioenen bedroeg € 4 miljoen. De uitvoeringskosten bedroegen € 800.000, - en de solvabiliteitsopslag kostte € 500.000, -. De solvabiliteitsopslag is gekoppeld aan het VEV. Sinds 2014 ontvangt het pensioenfonds geen bijdrage meer van de sponsor voor de toeslagverlening. De kostendekkende premie was in 2014 € 2 miljoen lager dan in 2013. Dat heeft deels te maken met het kleinere deelnemersbestand en deels met de renteontwikkeling.

De herstellpremie is al jarenlang nihil. In 2014 zijn er twee posten bijgekomen. Voor de toeslagverlening van de actieve deelnemers betaalt de sponsor jaarlijks 5% van de salarissom van de actieve deelnemers. Voor de afkoop van de toeslagverlening van de inactieve deelnemers, heeft de sponsor in 2014 éénmalig € 7 miljoen betaald. Dat leidde in 2014 tot een totale premie van € 14 miljoen.

Resultaat

Het resultaat bedroeg € 16,1 miljoen. Dat is ongeveer € 5 miljoen meer dan in 2013. Het beleggingsresultaat (€ 56,3 miljoen) en de wijziging van de rente (- € 45,7 miljoen) hadden de meeste invloed op het resultaat. Het resultaat op de premie was € 9,1 miljoen. De toeslagverlening kostte € 1,2 miljoen. Het resultaat op sterfte en arbeidsongeschiktheid bedroeg - € 600.000, -.

In 2014 heeft het pensioenfonds de grondslagen gewijzigd. Een pensioenfonds moet een voorziening treffen voor het geval de sponsor de uitvoeringsovereenkomst met het pensioenfonds opzegt. Dan moet het pensioenfonds voldoende middelen hebben om de uitkeringen te kunnen doen. Die voorziening, de excassovoorziening, was altijd 2%. Omdat dat aan de lage kant bleek te zijn, is de excassovoorziening verhoogd naar 2,6%. Door die verhoging was het effect op het resultaat hoger dan in 2013.

Het overige resultaat bedroeg € 300.000, -.

Toeslagverlening

Alle deelnemers hebben in 2014 een toeslag ontvangen. De actieve deelnemers kregen een toeslag van 0,8% en de inactieve deelnemers 0,4%. Deze toeslagen zijn verleend op basis van staffels. De financiering is zodanig dat de toeslagverlening niet aan een ambitie gekoppeld kan worden. De heer Stoffels vergelijkt de toeslagverlening met de prijsindex om een indruk te kunnen geven van de ontwikkeling van de pensioenen ten opzichte van de prijzen. Om een indruk te geven over de ontwikkeling van de waarde van het pensioen ten opzichte van de ontwikkeling van de prijzen is er door

het Bestuur een inschatting gemaakt. Hieruit blijkt dat vanaf 2007 de actieve deelnemers 6% achterlopen op de prijsontwikkeling en de inactieven bijna 11%. Dit is puur indicatief en voor het inzicht, aangezien SPKB geen toeslagambitie heeft.

Uitvoeringskosten

De kosten van het pensioenbeheer bedroegen in 2014 € 739, - per deelnemer en zijn daarmee fors gestegen ten opzichte van 2013. Reden hiervoor is het krimpende deelnemersbestand en een aantal bijzondere/eenmalige kosten. Een aantal kosten zijn vaste kosten die niet lager worden wanneer het aantal deelnemers daalt.

Een andere reden is de hogere advieskosten voor het vaststellen van de nieuwe pensioenregeling en de nieuwe uitvoeringsovereenkomst. Ook de overgang naar het nieuwe FTK per 1 januari 2015 maakt de advieskosten fors hoger. Verder zijn er kosten gemaakt voor het onderzoek naar het APF. De heer Stoffels komt later in de vergadering terug op het APF.

De sponsor heeft alle kosten betaald. De kosten hebben geen impact op de dekkingsgraad.

De beleggingskosten zijn in 2014 iets gestegen. De beleggingskosten worden uit het rendement betaald. In 2013 had het pensioenfonds een terugbetaling ontvangen van DLAM in verband met underperformance. In 2014 was dat niet het geval.

De transactiekosten zijn in 2014 aanzienlijk gedaald. Dat komt doordat in 2013 de transitie naar BlackRock heeft plaatsgevonden en er in 2014 weinig mutaties zijn geweest. De kosten zijn daardoor gedaald van 22 basispunten naar 4 basispunten.

Deelnemersbestand

Het aantal actieve deelnemers daalde in 2014 en het aantal inactieven steeg. Daardoor werd de herstelkracht van het pensioenfonds lager. Deze trend is in de hele financiële sector waar te nemen. Naar aanleiding van de opmerking van een deelnemer dat de inactieven kennelijk hun pensioen bij KAS BANK laten staan, antwoordt de heer Stoffels dat er in 2014 inderdaad weinig waardeoverdrachten zijn geweest. Hij denkt dat dit kan komen door de reorganisatie die in 2014 bij KAS BANK heeft plaatsgevonden. De werknemers die boventallig waren, hadden een uitlooperperiode en daarna vaak niet direct een nieuwe baan, waardoor er geen waardeoverdracht kon plaatsvinden. Overigens is de 6-maands termijn voor het aanvragen van waardeoverdracht komen te vervallen.

Beleggingen

- Performance

De beleggingen worden afgezet tegen een benchmark. De performance was in 2014 beter dan in 2013, al lag de performance 0,5% onder de benchmark. De performance van de matching portefeuille bedroeg 10,6% en die van de return portefeuille 18,8%. Met de returnportefeuille wil het pensioenfonds het rendement behalen om de toeslagen te kunnen verlenen.

Voor het afdekken van het renterisico maakt het pensioenfonds gebruik van renteswaps. De bijdrage van de renteswaps aan het rendement was 13,6%.

- Beleggingen - rente

De heer Stoffels geeft het woord aan de heer Stuker.

De heer Stuker licht de LDI-grafiek toe. Daarin is de rentegevoeligheid van het pensioenfonds te zien. De grafiek is verdeeld in buckets met verschillende rentes. In de kolommen zijn de verplichtingen

weergegeven. Die laten zien hoe de verplichtingen afgedekt zijn ten opzichte van de beleggingen. Het pensioenfonds heeft meer afgedekt rond 15 en 20 jaar terwijl de verplichtingen rond 30 tot 50 jaar minder zijn afgedekt. Dat de rente niet helemaal evenwichtig over de curve is gehedged, heeft het pensioenfonds in de voorgaande jaren winst opgeleverd. In de eerste maanden van 2015 was er enig verlies door de daling van de lange rente, maar nu de rente recent weer is gestegen, was er weer voordeel. Dit laat ook zien dat de rente een grote invloed heeft op de dekkingsgraad. Het opkoopbeleid van ECB heeft ook invloed op de lange rente.

Een deelnemer vraagt of het een bewuste keuze is om de rente niet verder af te dekken. Wanneer dat wel was gebeurd, was de dekkingsgraad nu hoger geweest.

De heer Stuker antwoordt dat het een bewuste keuze is geweest. Het is echter afhankelijk van het moment waarop de rente wordt afgedekt. Indertijd is bewust gekozen voor een overweging bij 15-20 jaar. Het Bestuur heeft recent besproken of er evenwichtiger over de curve gehedged moet worden. Het is momenteel echter erg duur om lange rentes in te kopen. Het Bestuur heeft besloten dat nu niet te doen, mede omdat het effect ervan erg klein is.

- Kwaliteit van de beleggingen

De heer Stoffels herneemt het woord en vertelt iets over de liquiditeit van de beleggingen. Level 1 zijn beursgenoteerde beleggingen die gemakkelijk te verhandelen zijn. Derivaten als renteswaps, obligaties in fondsen en beursgenoteerde aandelen vallen in level 2. Beleggingen in level 3 zijn moeilijk te waarderen en moeilijk te verhandelen. Het gaat om beleggingen als vastgoed, private equity en infrastructuur.

Het pensioenfonds heeft geen beleggingen in level 3. Het Bestuur heeft als regel dat het pensioenfonds alleen belegt in producten die het Bestuur begrijpt.

Bijzonderheden 2014

In 2014 was er bijzondere aandacht voor de volgende ontwikkelingen:

- Nieuwe pensioenregeling (1 januari 2014)
- Wet versterking bestuur pensioenfondsen (1 juli 2014).

Als gevolg van deze wet is de heer Voskuilen namens de gepensioneerden toegetreden tot het Bestuur. Verder zijn de Deelnemersraad en het Verantwoordingsorgaan samengevoegd tot één orgaan, het Verantwoordingsorgaan.

- Overgang naar AZL (1 januari 2015).

Als gevolg daarvan zullen deelnemers vanaf dit jaar één UPO ontvangen in plaats van meerdere zoals voorheen.

- Overgang naar het Financieel Toetsingskader (1 januari 2015).

Het nieuwe FTK wordt stapsgewijs geïmplementeerd.

- Gesprekken over het Algemeen Pensioenfonds (APF) met drie andere pensioenfondsen (continue).

Het Bestuur is in gesprek met drie andere pensioenfondsen in de financiële sector over het vormen van een APF. De voornaamste redenen om dat te doen zijn het kostenvraagstuk en het tijdsbeslag op de bestuurders. Een APF is een pensioenfonds dat uit meerdere kringen bestaat. Het pensioenfonds van de KAS BANK bestaat dan niet meer en de bestuursleden van het APF hoeven niet meer per definitie bij KAS BANK te werken. Behoud van identiteit is mogelijk. Naast het Bestuur is er een Belanghebbendenorgaan dat zeggenschap of goedkeuringsrechten over het nemen van belangrijke besluiten heeft. Per kring is er een belanghebbendenorgaan. Per kring zullen ook de assets gescheiden blijven. Bij het fuseren van

kringen, worden ook de assets van die kringen samengevoegd. Voor iedere kring moet een eigen jaarverslag opgesteld worden en alle rapportages aan DNB geleverd worden. Samenvoegen van ringen levert dan kostenvoordeel op. Het Belanghebbendenorgaan heeft medezeggenschap over het samenvoegen van de ring met een andere ring of andere ringen. Er zijn fusieregels die gevolgd moeten worden en de sociale partners moeten instemmen. Het is de bedoeling om te starten met een aparte ring in verband met het toeslagbeleid en de financiering. Een fusie met andere ringen in de toekomst is echter niet uitgesloten. Dat kan alleen na zorgvuldige afweging gebeuren. De deelnemers van het pensioenfonds mogen er dan in ieder geval niet op achteruitgaan. DNB toetst dit.

Een deelnemer vraagt of het APF er nog in 2015 komt. De heer Stoffels antwoordt dat het APF in 2015 nog niet opgericht wordt. Wel vinden er serieuze gesprekken plaats. Ook de sponsors zijn betrokken. Begin juli is er een overleg met de pensioenfondsbesturen en sponsors van alle vier betrokken partijen om commitment uit te spreken en te bespreken hoe het traject verder zal verlopen. Er zijn nog hobbels te nemen voordat het APF opgericht kan worden. De Wet APF moet nog behandeld worden in de Eerste Kamer. De wet treedt op zijn vroegst per 1 januari 2016 in werking. Daarna volgt nog een vergunningentraject van circa 13 weken. De heer Stoffels verwacht dat het APF op zijn vroegst per 1 juli 2016 van start zal gaan.

De deelnemers vragen wie de andere partijen zijn. De heer Stoffels antwoordt dat de andere partijen hebben verzocht hun naam niet te noemen zolang de plannen voor de oprichting van het APF niet concreet zijn. Een van de betrokken pensioenfonds is groter dan SPKB, één is ongeveer net zo groot en één is kleiner.

Een deelnemer vraagt of het APF het probleem oplost dat het aantal deelnemers steeds verder daalt en of het de kwetsbaarheid in tijden van crisis verlaagt. De heer Stoffels antwoordt dat samenwerking wel tot meer deelnemers en een hogere kritische massa leidt en waarschijnlijk tot lagere kosten per deelnemer.

- Code Pensioenfonds

Doel van de Code is om een goede uitvoering van de drie bestuurlijke kernfuncties te stimuleren, te weten Besturen, Toezicht houden en Verantwoording afleggen en bestaat uit 83 principes.

Het pensioenfonds kijkt op drie punten af van de Code:

- Evaluatie bestuurlijk functioneren: in 2015 zal aan de Code voldaan worden.
- Zittingsduur en herbenoeming: pensioenfonds kijkt op dit punt permanent af van de Code. De Code schrijft voor dat bestuursleden voor drie maal vier jaar benoemd mag worden. De bestuursleden van het pensioenfonds kunnen, uit oogpunt van continuïteit, voor twee maal zes jaar benoemd worden.
- Opstellen noodprocedure: in 2015 zal aan de Code voldaan worden.

- Verantwoordingsorgaan

De conclusies over 2014 waren:

- Het Bestuur heeft op een evenwichtige en juiste wijze de belangen van alle stakeholders in het afgelopen jaar behartigd.
- Het Bestuur en het Verantwoordingsorgaan hebben op een open en constructieve wijze gesproken over lopende dossiers, waaronder het APF.
- Advies: het Bestuur moet onverminderd aandacht hebben voor heldere communicatie en veranderingen op een begrijpbare wijze toelichten aan alle betrokken bij het pensioenfonds. Deze

opmerking was vooral naar aanleiding van de brief over harmonisering van de pensioenregelingen en de conversie van de pensioenrechten van 65 naar 67 jaar. Het Bestuur had deze brief naar eer en geweten opgesteld, maar de brief bleek niet duidelijk genoeg. Het Bestuur zal voortaan voor communicatie waarin belangrijke besluiten worden medegedeeld, een bureau inschakelen dat gespecialiseerd is in pensioencommunicatie.

De conclusies van het Verantwoordingsorgaan zijn in het jaarverslag opgenomen.

- Visitatiecommissie

De visitatiegesprekken hebben plaatsgevonden in de periode april tot en met juni 2015.

De specifieke onderwerpen die besproken zijn waren: beleggingen, overgang naar de nieuwe pensioenadministrateur en de toekomst.

Het eindverslag is nog niet beschikbaar, maar zal, net als vorig jaar, integraal op website worden gepubliceerd.

De Visitatiecommissie heeft ook met het Verantwoordingsorgaan gesproken.

De deelnemersvergadering keurt het jaarverslag goed. Het jaarverslag is hiermee vastgesteld.

5. Pensioenfonds vandaag

De heer Stoffels licht de stand van zaken van vandaag toe.

Dekkingsgraadontwikkeling

Op basis van swapcurve is de dekkingsgraad gestegen van 104,3% naar 109,3%. Op basis van de DNB curve is de dekkingsgraad gedaald van 117,6% naar 116,8%.

Performance van de beleggingen

De performance ligt met 4,7% iets achter op die van de benchmark, 5,7% (stand tot en met mei). Het beheerd vermogen is met € 28 miljoen toegenomen tot € 306 miljoen.

De performance van de matching portefeuille (ex overlay) was 0,9%, versus de benchmark 1,0%.

De performance van de return portefeuille was 16,2%, versus de benchmark 16,1%.

De bijdrage van de overlay (rente) is 1%.

Overgang van Delta Lloyd naar AZL, inclusief harmoniseren regelingen

De pensioenadministratie is overgegaan van Delta Lloyd Levensverzekeringen naar AZL. Tegelijkertijd zijn de pensioenregelingen geharmoniseerd. De overgang is vanuit het Bestuur en de commissies goed begeleid en goed verlopen.

Het Bestuur heeft de deelnemers een brief gestuurd over het voornemen de pensioenregelingen van het pensioenfonds te harmoniseren. De bedoeling van het harmoniseren van de pensioenregelingen is bedoeld om de uitvoeringskosten te verlagen. De pensioenrechten zijn geconverteerd naar 67 jaar. Door middel van flexibiliseringsfactoren kunnen deze teruggerekend worden naar een eerdere pensioendatum. Voor het converteren van het ouderdomspensioen van 65 naar 67 jaar heeft het Bestuur geen toestemming van de deelnemer nodig. Voor het converteren van het TOP 62-65 jaar naar 67 wel, aangezien er dan naar een andere pensioensoort geconverteerd wordt. Een aantal deelnemers heeft bezwaar gemaakt tegen die conversie. Het Bestuur heeft naar aanleiding daarvan besloten om voor de hele groep TOP het pensioen niet te converteren en alle bezwaren tegen de conversie van

65 naar 67 jaar te honoreren. Ook de hele groep ongehuwden pensioen wordt niet geconverteerd.

De heer Van Zwam zegt dat hij bezwaar heeft gemaakt tegen de conversie, maar lang niets hoorde. Na telefonisch contact met mevrouw Valk heeft de heer Van Zwam nu de bevestiging ontvangen dat zijn TOP niet wordt geconverteerd. Hij wil nu graag ook de bevestiging ontvangen dat dit ook voor zijn ouderdomspensioen vanaf 65 jaar geldt. Mevrouw Valk zal nakijken of het klopt dat de heer Van Zwam geen bericht over het laatste heeft ontvangen.

Verder vraagt de heer Van Zwam of het moment van converteren, met de lage rentestand, niet ongunstig is voor deelnemers. De heer Stoffels antwoordt dat de impact van de veranderingen rente of levensverwachting marginaal is op het terugrekenen van 67 naar 65 jaar wanneer de periode tot het pensioen kort is. De heer Stuker vult aan dat de regelgeving stelt dat het verschil bij omrekening beperkt mag zijn, maximaal 1%.

Er is één deelnemer die zegt dat de overgang naar AZL hem geld kost. Hij zal dat na de vergadering aan de heer Stoffels toelichten.

Afronden pensioenreglement 2015 en uitvoeringsovereenkomst

Het pensioenreglement en de uitvoeringsovereenkomst zijn aangepast aan het nieuwe FTK. Dit heeft niet geleid tot een andere premiestelling.

Implementatie Financieel Toetsingskader Premie

Er is vastgesteld wat de invoering van het nieuwe FTK voor gevolgen heeft voor het vaststellen van de premie en voor het toeslagkader.

Mercer, de adviseur van het pensioenfonds, heeft analyses gedaan. Er zijn drie varianten. De premie kan vastgesteld worden op basis van de swaprente, op basis van de UFR curve en op basis van het verwachte rendement. Mercer heeft alle varianten doorgerekend. Op basis daarvan heeft het Bestuur, alle belangen in overweging nemend, besloten vast te houden aan de huidige premiesystematiek van de kostendekkende premie op basis van de DNB curve.

Het toeslagbeleid gaat wijzigen. Het Bestuur moet daar nog een definitief besluit over nemen. Onder het nieuwe FTK mag pas geïndexeerd worden vanaf een dekkingsgraad van 110%. Mercer heeft berekeningen gemaakt en werkt verder uit hoe het toeslagbeleid vorm kan krijgen.

De heer Van Zwam dringt er op aan dat het Bestuur kijkt naar de verhouding actieven/inactieven bij de toeslagverlening. De heer Stoffels antwoordt dat de verhouding tussen de toeslag voor de actieven en de inactieven onderdeel is van de besluitvorming over het toeslagkader. Toen per 2014, bij de overgang naar een andere toeslagfinanciering, de staffels werden vastgesteld, is het Bestuur uitgegaan van de pensioenrealisatie van voorheen. Wanneer het Bestuur de verhoudingen wil aanpassen ten gunste van de inactieven, mag dat niet ten koste van de actieven gaan. Het Bestuur moet alle belangen in ogenschouw nemen. De heer Stuker merkt op dat het indertijd de keuze van de sponsor is geweest om een opslag op de premie te geven voor de toeslagverlening van de actieven en de toeslagverlening van de inactieven af te kopen met een afkoopsom van € 7 miljoen.

Binnen het Bestuur loopt nog de discussie over de verhouding tussen de actieven en inactieven.

De heer Voskuilen vult aan dat de wetgever uitgaat van een gelijke behandeling. Nu de regeling wordt aangepast, zal DNB de regeling toetsen.

Toeslagverlening

De toeslagverlening 2015 zal binnen de grenzen die het FTK daar aan stelt op basis van de oude systematiek plaatsvinden. De toeslagen worden dus gebaseerd op basis van de staffels. Voordat toeslag verleend kan worden, moet eerst, in overeenstemming met het nieuwe FTK, de ruimte voor toeslagverlening berekend worden.

Vervolgstappen in APF-traject

Het APF-traject is in 2015 voortgezet. De deelnemers worden via de PF Update en andere media geïnformeerd over de ontwikkelingen.

Vooruitblik tweede helft 2015

De heer Stoffels kijkt tot slot vooruit op de tweede helft van 2015.

Risicohouding

Het Bestuur zal in juli/augustus in gesprek gaan met de sociale partners over de risicohouding. Hoe meer risico genomen kan worden, des te meer rendement kan er behaald worden. Er zullen verschillen van inzicht zijn tussen de verschillende leeftijdsgroepen. Jongere deelnemers zijn waarschijnlijk geneigd om meer risico's te nemen dan ouderen die vlak voor hun pensioen zitten. De uitkomsten van het gesprek zullen vertaald worden naar het beleggingsbeleid.

Gesprekken met sponsor inzake overgang naar CDC-regeling

De sponsor heeft aangekondigd dat hij over een CDC-regeling wil nadenken, belangrijkste reden is dat de pensioenverlichtingen nu op de balans van de sponsor zijn en grote impact (volatiliteit) kunnen hebben op het eigen vermogen. Volgens de sponsor heeft de pensioenregeling veel kenmerken van een CDC-regeling. In de tweede helft van het jaar gaat de sponsor in overleg met de vakbonden en het pensioenfonds over de door hem gewenste overgang naar een CDC-regeling.

Implementatie Wet Pensioencommunicatie

De pensioencommunicatie moet helderder, eenvoudiger en toegankelijker worden als gevolg van deze wet. De wet gaat in per 1 juli 2015.

Vervolg APF-traject

Het Bestuur gaat verder met het APF-traject.

Update ABTN

De ABTN is aangepast aan de ontwikkelingen. De nieuwe ABTN is op de website van het pensioenfonds geplaatst.

De heer Stoffels vraagt of er nog vragen vanuit de zaal zijn.

Een deelnemer heeft een vraag over de toeslagverlening 2014. De deelnemers hebben volgens hem te weinig toeslag ontvangen. De heer Stuker antwoordt dat de toeslag 2014 gebaseerd is op de dekkingsgraad van 31 december 2013. De toeslag 2015 zal gebaseerd worden op de dekkingsgraad per 31 december 2014.

Een deelnemer vraagt of het mogelijk is de jaarvergadering in het vervolg eerder te laten plaatsvinden in verband met de vakantietijd. De heer Stoffels antwoordt dat de totstandkoming van het jaarverslag van het pensioenfond veel tijd in beslag neemt doordat daar veel partijen bij betrokken zijn. De jaarvergadering kan pas plaatsvinden nadat het jaarverslag door de accountant is goedgekeurd en door het Bestuur is vastgesteld. Hij neemt kennis van het verzoek, maar kan geen toezeggingen doen.

De heer Van Zwam wil graag inzage in de administratie van AZL voor mijnpensioen. Mevrouw Valk antwoordt dat dat niet mogelijk is. AZL heeft wel een e-mailadres, pf-kasbank@azl.eu. Deelnemers kunnen via dat e-mailadres vragen aan AZL stellen.

De actieve deelnemers ontvangen dit jaar twee UPO's. DLL verstuurt de UPO met de stand van 31 december 2014 en AZL een UPO met de stand per 1 januari 2015.

6. Rondvraag

De heer Stoffels spreekt de heer Van Ingen toe, die per 1 juli a.s. met pensioen gaat. De heer Van Ingen heeft een grote bijdrage geleverd aan het pensioenfonds en had een belangrijke rol in het contact tussen DLL en de deelnemers en gepensioneerden. De heer Stoffels spreekt zijn speciale dank uit voor de inzet van de heer Van Ingen.

De heer Van Ingen dankt de heer Stoffels voor zijn woorden.

7. Sluiting

De heer Stoffels sluit de vergadering en dankt de aanwezigen voor hun inbreng.