

A background image showing two men in suits shaking hands. In the background, there is a large clock tower with multiple clock faces. The entire image has a light green tint.

**Welkom namens**

**Stichting Pensioenfonds van  
de KAS BANK**

**AMSTERDAM, 26 juni 2014**

# AGENDA

- 1. Opening en voorstellen leden van het bestuur**
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Notulen deelnemersvergadering 27 juni 2013
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2013
5. Goedkeuring statutenwijziging
6. Pensioenfonds vandaag
7. Rondvraag en sluiting

# BESTUURSLEDEN

Naam	Functie	Vertegenwoordiger namens
Mark Stoffels	Voorzitter	Werkgever
Ard de Wit	Plv. voorzitter	Werknemers
Remko Dieker	Secretaris	Werknemers
Ronald Buisman	Plv. secretaris	Werkgever
Tamis Stuker		Werkgever
Petra Valk		Werknemer

# AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
- 2. Mededelingen van de voorzitter**
3. Notulen deelnemersvergadering 27 juni 2013
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2013
5. Goedkeuring statutenwijziging
6. Pensioenfonds vandaag
7. Rondvraag en sluiting

# MEDEDELINGEN



- Wijzigingen in het bestuur
  - Ard de Wit zal per 1 juli aftreden als bestuurslid
  - Een vertegenwoordiger van de gepensioneerden zal toetreden tot het bestuur (verkiezingen lopen nu)
  - Tamis Stuker zal per 1 juli voorzitter worden van de Beleggingscommissie
- Financiële positie toereikend: uit korte termijn herstel en bijna uit lange termijn herstel

# AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
2. Mededelingen van de voorzitter
- 3. Notulen deelnemersvergadering 27 juni 2013**
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2013
5. Goedkeuring statutenwijziging
6. Pensioenfonds vandaag
7. Rondvraag en sluiting

# NOTULEN



# AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Notulen deelnemersvergadering 27 juni 2013
- 4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2013**
5. Goedkeuring statutenwijziging
6. Pensioenfonds vandaag
7. Rondvraag en sluiting



# DEKKINGSGRAAD

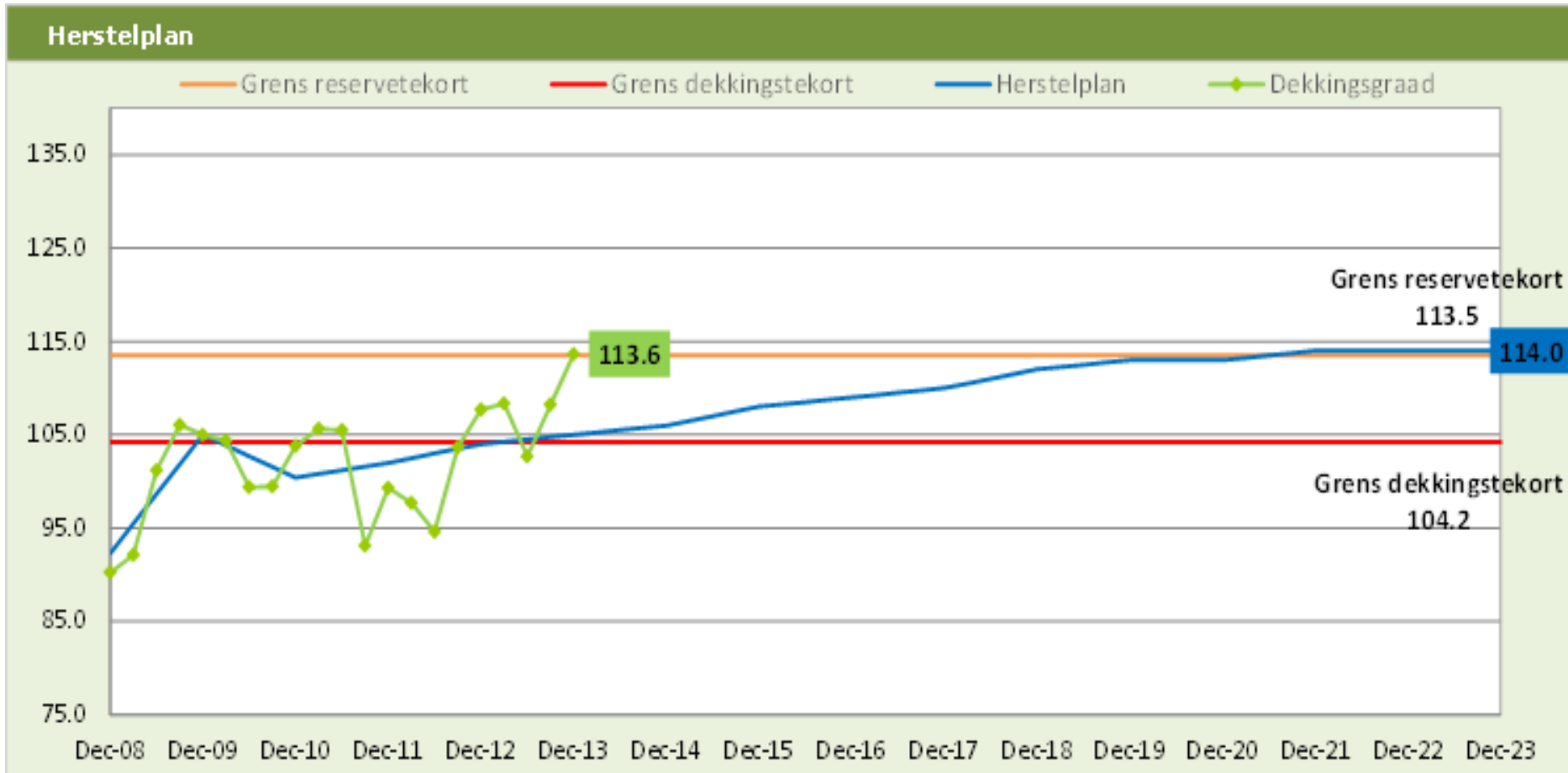
Ultimo 2009 (swapcurve)	105,0%
Ultimo 2010 (swapcurve)	103,8%
Ultimo 2011 (swapcurve)	99,3%
Ultimo 2012 (DNB-curve/swapcurve)	107,7%/100,8%
Ultimo 2013 (DNB-curve/swapcurve)	113,6%/110,4%
Herstelplan ultimo 2013	105,3%
Minimaal Vereist Eigen Vermogen	104,2%
Vereist Eigen Vermogen	113,5%

Dekkingsgraad = vermogenspositie van het fonds

# DEKKINGSGRAAD - VERLOOP

	Werkelijk	Herstelplan	Vershil
<b>Dekkingsgraad 31-12-2012</b>	<b>107,7%</b>	<b>104,0%</b>	<b>3,7%</b>
Nieuwe aanspraken	0,1%	0,9%	-0,8%
Uitkeringen	0,2%	0,1%	0,1%
Toeslagverlening	-0,3%	-0,5%	0,2%
Wijziging rente (swapcurve)	0,9%	0,0%	0,9%
Beleggingsresultaat	1,2%	0,9%	0,3%
Overige oorzaken	0,6%	-0,1%	0,7%
<b>Dekkingsgraad 31-12-2013 (swapcurve)</b>	<b>110,4%</b>	<b>105,3%</b>	<b>5,1%</b>
Aanpassing curve DNB	3,2%	0,0%	3,2%
<b>Dekkingsgraad 31-12-2013 (DNB-curve)</b>	<b>113,6%</b>	<b>105,3%</b>	<b>8,3%</b>

# HERSTELPLAN



# PREMIE

In miljoenen	2013	2012
Inkoop nominale pensioenen	5,7	6,4
Uitvoeringskosten	0,7	0,7
Solvabiliteitsopslag	0,7	0,9
Bijdrage toeslagverlening	0,3	0,3
Totaal	7,4	8,3
Ontvangen premie	7,4	8,3
Herstellpremie	nihil	nihil

De volledige premie over 2013 is ontvangen

# ANALYSE VAN HET RESULTAAT

In miljoenen	2013	2012
Premies en koopsommen	0,7	0,8
Beleggingsresultaat	3,0	30,4
Wijziging rente	6,9	-13,7
Sterfte	0,5	1,2
Omrekening overlevingstafels	-0,5	-1,9
Overige resultaten	0,6	0,3
Totaal	11,2	17,1

# TOESLAGVERLENING

	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Actieven	0,00%	1,25%	0,00%	1,00%	1,00%	3,00%
Inactieven	0,30%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,90%
CPI (mei-mei)	2,80%	2,10%	2,30%	1,00%	1,60%	2,30%
Rekenvoorbeeld:						
€ 1.000,00 in 2007	Ultimo 2013 in €	Vershil tov CPI				
CPI	1.127,16					
Actieven	1.063,80	-5,6%				
Inactieven	1.022,06	-9,3%				

# UITVOERINGSKOSTEN

Uitvoeringskosten	2013	2012
Kosten van pensioenbeheer in euro per deelnemer	€ 598	€ 657
Kosten van het vermogensbeheer	13 BP	22 BP
Transactiekosten	22 BP	16 BP

- Daling kosten pensioenbeheer vooral door hoge advieskosten in 2012 omtrent invoering nieuwe pensioenregeling
- Daling kosten vermogensbeheer vooral door achterblijven performance beheerders ten opzichte van benchmark en door overstap naar passief aandelenmandaat
- Stijging transactiekosten vooral door uittredingen bij beheerder Insinger de Beaufort en instap bij BlackRock

# BELEGGINGEN

Performance 2013:

- Rendement matching -4,49% (70% portefeuille)
- Rendement return 18,27% (30% portefeuille)
  
- Totaal 1,45% - benchmark 1,77%



# BELEGGINGEN

<b>31-12-2013</b>	<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>	<b>Totaal</b>
Aandelen	0%	100%	0%	100%
Bonds	16%	84%	0%	100%
Derivaten	0%	100%	0%	100%

<b>31-12-2012</b>	<b>Level 1</b>	<b>Level 2</b>	<b>Level 3</b>	<b>Totaal</b>
Aandelen	9%	91%	0%	100%
Bonds	26%	74%	0%	100%
Derivaten	0%	100%	0%	100%

# COMMUNICATIE

Communicatie vanuit het Bestuur richting deelnemers in 2013 middels:

- Jaarvergadering in juni
- Uniform Pensioenoverzicht in september (UPO)
- Twee PF Updates
  
- Participatie in informatiesessies van sponsor betreffende nieuwe pensioenregeling

# VERANTWOORDINGSORGAAN

- Conclusies over 2013:
  - Bestuur heeft op een evenwichtige en juiste wijze de belangen van alle stakeholders in het afgelopen jaar behartigd
  - Bestuur heeft met het Verantwoordingsorgaan regelmatig gesproken over lopende dossiers
  - Advies: verbeter de inhoudelijke informatieverstrekking en laat deze op een meer gestructureerde manier verlopen

# DEELNEMERSRAAD

- Elk kwartaal constructief overleg met Deelnemersraad over lopende issues
- In 2013 gestart met trainingen ter bevordering van de uitvoering van hun taak
- In 2013 positief advies over:
  - Gewijzigd toeslagenbeleid
  - Uitvoeringsovereenkomst bij pensioenregeling 2014

# VISITATIECOMMISSIE (1)

## Conclusies:

Wij zijn het bestuur erkentelijk dat zij met ons constructief en open hebben willen spreken. De commissie heeft wederom een positieve indruk gekregen van het functioneren van het bestuur. Het bestuur en de organisatie van dit pensioenfonds zijn professioneel. Naast operationele zaken komen nu ook meer strategische issues aan de orde.

De commissie is van oordeel dat het bestuur opgewassen is tegen de inhoudelijke en organisatorische complexiteit van het fonds. Bovendien meent de commissie dat het bestuur over voldoende 'countervailing power' beschikt jegens gespecialiseerde gesprekspartners, zoals consultants of vermogensbeheerders.

# VISITATIECOMMISSIE (2)

## Conclusies:

De visitatiecommissie is verheugd dat het bestuur actief heeft gewerkt met de door haar in 2013 uitgebrachte adviezen. Er is vooruitgang geboekt. Er is echter nog wel een aantal aanbevelingen die onder handen zijn. Het bestuur heeft aangegeven daar in het komende jaar aandacht voor te hebben. Ook heeft de commissie enkele nieuwe aanbevelingen gedaan voor de aankomende periode.

De visitatiecommissie meent dat de stuurvariabelen die het bestuur hanteert, passen bij de strategie en het beleid van het fonds en de rapportages sluiten goed aan bij die stuurvariabelen.

Tot slotte meent de commissie dat sprake is van een goede collegiale samenwerking tussen de bestuurders en een evenwichtige taakverdeling binnen het bestuur.

# AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Notulen deelnemersvergadering 27 juni 2013
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2013
- 5. Goedkeuring statutenwijziging**
6. Pensioenfonds vandaag
7. Rondvraag en sluiting

# STATUTENWIJZIGING

- Aanleiding wet versterking bestuur pensioenfondsen en Code pensioenfondsen:
- Belangrijkste wijzigingen:
  - Samenvoeging Deelnemersraad en Verantwoordingsorgaan
  - Vertegenwoordiger gepensioneerden in bestuur (ten koste van werknemersvertegenwoordiger)
  - Benoeming voor zes jaar met maximaal één herbenoeming
  - Voorzitter niet meer enkel vanuit werkgeversvertegenwoordiging
  - Bestuur benoemt bestuursleden na horen Visitatiecommissie en leden Visitatiecommissie na advies Verantwoordingsorgaan



# AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Notulen deelnemersvergadering 27 juni 2013
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2013
5. Goedkeuring statutenwijziging
- 6. Pensioenfonds vandaag**
7. Rondvraag en sluiting

# Ontwikkelingen eerste halfjaar

## *Resultaten*

- Dekkingsgraadontwikkeling (t/m heden):
  - Op basis van swapcurve: van 110,4% naar 112,0%
  - Op basis van DNB: van 113,6% naar 119,7%
- Performance beleggingen (t/m mei)
  - 9,4% benchmark: 7,3%
  - Matching portefeuille: 11,7% versus 8,6%
  - Return portefeuille: 4,5% versus 4,4%
  - Bijdrage overlay (rente) is 5%

# Ontwikkelingen eerste halfjaar

## *Gebeurtenissen*

- Implementatie nieuwe regeling en toeslagenbeleid
- Premie 2014 + afkoopsom toeslagen van €7m ontvangen
- Inrichting nieuw bestuursmodel
  - Paritair, met vertegenwoordiging gepensioneerde
- Selectie nieuwe pensioenadministrateur
  - Gesprekken met drie partijen
- Risicobereidheidsonderzoek onder bestuur, actieve deelnemers en gepensioneerden
- Onderzoek naar toekomst pensioenfond

# Ontwikkelingen tweede halfjaar

- Start nieuw bestuursmodel, inclusief gepensioneerde
- Vertrek Ard de Wit naar BPF Detailhandel
- Impact wijziging Witteveenkader op pensioenregeling
- Verdere voorbereiding op nieuw pensioenkader
- Overgang naar nieuwe pensioenadministrateur
- Analyseren uitkomsten risicobereidheidsonderzoek
- Vervolgdiscussie toekomst pensioenfonds
- Update ABTN

# AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Notulen deelnemersvergadering 27 juni 2013
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2013
5. Goedkeuring statutenwijziging
6. Pensioenfonds vandaag
- 7. Rondvraag en sluiting**