

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, 25 juni 2015**

# AGENDA

- 1. Opening en voorstellen leden van het bestuur**
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Notulen deelnemersvergadering 26 juni 2014
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2014
5. Pensioenfonds vandaag
6. Rondvraag en sluiting

# BESTUURSLEDEN

Naam	Functie	Vertegenwoordiger namens
Mark Stoffels	Voorzitter	Werkgever
Petra Valk	Plv. voorzitter	Werknemers
Remko Dieker	Secretaris	Werknemers
Pol de Jaeger		Werkgever
Tamis Stuker		Werkgever
Jan Voskuilen		Gepensioneerden

# AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
- 2. Mededelingen van de voorzitter**
3. Notulen deelnemersvergadering 26 juni 2014
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2014
5. Pensioenfonds vandaag
6. Rondvraag en sluiting

# MEDEDELINGEN

- Wijzigingen in het bestuur
  - Ard de Wit is op 1 juli 2014 afgetreden als bestuurslid
  - Jan Voskuilen is op 10 november 2014 toegetreden als bestuurslid
  - Ronald Buisman is op 1 april 2015 afgetreden als bestuurslid
  - Pol de Jaeger is op 1 juni toegetreden als bestuurslid
- Financiële positie toereikend: vanaf september volledig uit herstel

# AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
2. Mededelingen van de voorzitter
- 3. Notulen deelnemersvergadering 26 juni 2014**
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2014
5. Pensioenfonds vandaag
6. Rondvraag en sluiting

# NOTULEN



# AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Notulen deelnemersvergadering 26 juni 2014
- 4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2014**
5. Pensioenfonds vandaag
6. Rondvraag en sluiting



# DEKKINGSGRAAD

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%
Ultimo 2014 (DNB-curve/swapcurve)	117,6%/104,3%
Minimaal Vereist Eigen Vermogen	104,1%
Vereist Eigen Vermogen	111,9%

Dekkingsgraad = vermogenspositie van het fonds

# DEKKINGSGRAAD - VERLOOP

	2014	2013
<b>Dekkingsgraad start boekjaar</b>	<b>113,6%</b>	<b>107,7%</b>
Wijziging rente (swapcurve)	-34,3%	0,9%
Beleggingsresultaat	27,1%	1,2%
Toeslagverlening	-0,7%	-0,3%
Nieuwe aanspraken, uitkeringen en overig	-1,4%	0,9%
<b>Dekkingsgraad einde boekjaar (swapcurve)</b>	<b>104,3%</b>	<b>110,4%</b>
Aanpassing curve DNB	13,3%	3,2%
<b>Dekkingsgraad einde boekjaar (DNB-curve)</b>	<b>117,6%</b>	<b>113,6%</b>

# PREMIE

In miljoenen	2014	2013
Inkoop nominale pensioenen	4,1	5,7
Uitvoeringskosten	0,8	0,7
Solvabiliteitsopslag	0,5	0,7
Bijdrage toeslagverlening	0,0	0,3
<b>Totaal kostendekkende premie</b>	<b>5,4</b>	<b>7,4</b>
Herstelpremie	Nihil	Nihil
Afkoop toeslagverlening – Structureel (5%)	1,6	0,0
Afkoop toeslagverlening – eenmalig	7,0	0,0
<b>Ontvangen premie</b>	<b>14,0</b>	<b>7,4</b>

De volledige premie over 2014 is ontvangen

# ANALYSE VAN HET RESULTAAT

In miljoenen	2014	2013
Premies en koopsommen	9,1	0,7
Beleggingsresultaat	56,3	3,0
Wijziging rente	-45,7	6,9
Toeslagverlening	-1,2	0,0
Sterfte / arbeidsongeschiktheid	-0,6	0,5
Wijziging grondslagen	-1,5	-0,5
Overige resultaten	-0,3	0,6
Totaal	16,1	11,2

# TOESLAGVERLENING

	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
Actieven	0,80%	0,00%	1,25%	0,00%	1,00%	1,00%	3,00%
Inactieven	0,40%	0,30%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,90%
CPI (mei-mei)	0,80%	2,80%	2,10%	2,30%	1,00%	1,60%	2,30%
Rekenvoorbeeld:							
€ 1.000 in 2007	2014 in €		Verschil tov CPI				
CPI		1.136					
Actieven		1.072		-6,0%			
Inactieven		1.026		-10,7%			

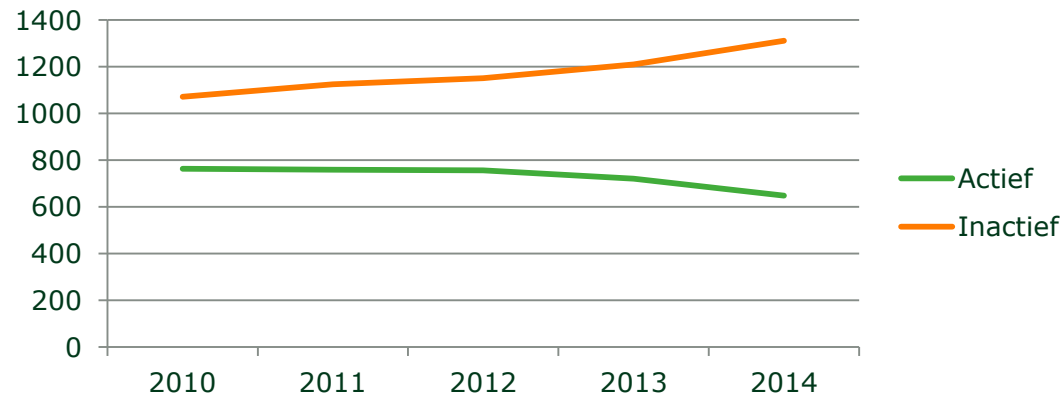
# UITVOERINGSKOSTEN

Uitvoeringskosten	2014	2013
Kosten van pensioenbeheer in euro per deelnemer	€ 739	€ 598
Kosten van het vermogensbeheer	15 BP	13 BP
Transactiekosten	4 BP	22 BP

- Stijging kosten pensioenbeheer vooral door minder deelnemers en hogere advieskosten (nieuwe pensioenregeling, nieuw FTK en APF-onderzoek)
- Stijging kosten vermogensbeheer door terugbetaling in 2013 van Delta Lloyd in verband met underperformance
- In 2013 hoge kosten door transitie naar BlackRock, in 2014 weinig mutaties

# DEELNEMERS

	2014	2013	2012	2011	2010
Deelnemers	648	721	757	759	763
Slapers (inactieven)	939	842	822	796	762
Gepensioneerden	373	368	329	329	310
Totaal	1.960	1.931	1.908	1.884	1.835

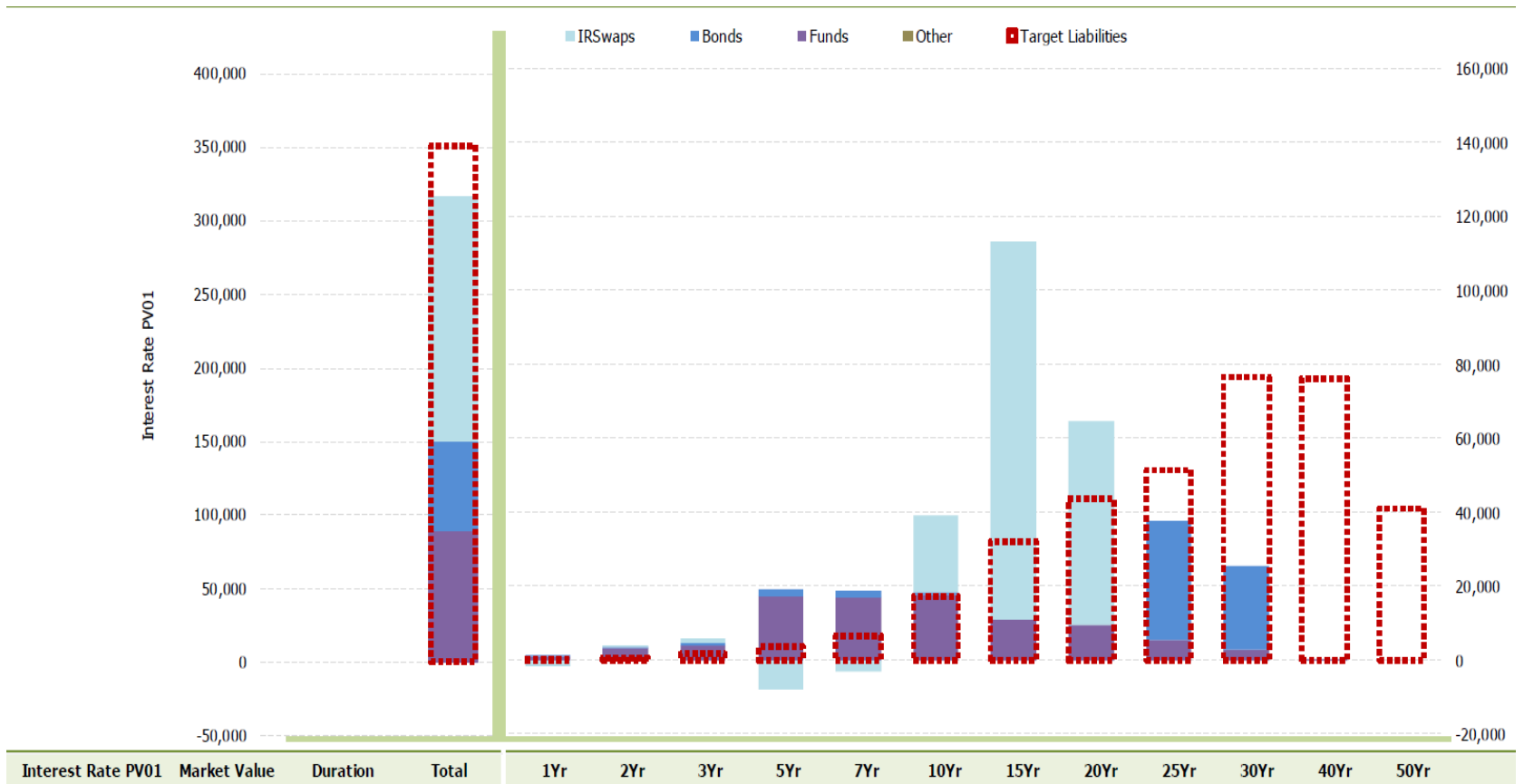


# BELEGGINGEN – PERFORMANCE

	2014 werkelijk	2014 benchmark	2013 werkelijk	2013 benchmark
Matching portfolio	10,6%	11,1%	-4,5%	-5,6%
Return portfolio	18,8%	18,6%	18,3%	21,0%
Bijdrage overlay	13,6%			
Totaal portfolio	24,3%	21,3%	1,5%	1,8%



# BELEGGINGEN – RENTE



# BELEGGINGEN – KWALITEIT

31-12-2014	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal	Totaal in €
Aandelen	0%	100%	0%	100%	84,2
Bonds	17%	83%	0%	100%	180,6
Derivaten	0%	100%	0%	100%	22,8
<b>Totaal</b>					<b>287,6</b>

31-12-2013	Level 1	Level 2	Level 3	Totaal	Totaal in €
Aandelen	0%	100%	0%	100%	68,7
Bonds	16%	84%	0%	100%	152,7
Derivaten	0%	100%	0%	100%	0,6
<b>Totaal</b>					<b>222,0</b>

# BIJZONDERHEDEN IN 2014

In 2014 bijzondere aandacht voor de volgende ontwikkelingen:

- Nieuwe pensioenregeling (1 januari 2014)
- Code Pensioenfondsen (1 januari 2014)
- Wet versterking bestuur pensioenfondsen (1 juli 2014)
- Overgang naar AZL (1 januari 2015)
- Overgang naar Financieel Toetsingskader (1 januari 2015)
- Gesprekken over Algemeen Pensioenfonds met drie andere pensioenfondsen (continue)

# CODE PENSIOENFONDSEN

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

- Evaluatie bestuurlijk functioneren
- Zittingsduur en herbenoeming
- Opstellen noodprocedure

# VERANTWOORDINGSORGAAN

- Conclusies over 2014:
  - Bestuur heeft op een evenwichtige en juiste wijze de belangen van alle stakeholders in het afgelopen jaar behartigd
  - Bestuur en Verantwoordingsorgaan hebben op een open en constructieve wijze gesproken over lopende dossiers
  - Advies: onverminderd aandacht hebben voor heldere communicatie en veranderingen op een begrijpbare wijze toelichten aan alle betrokken bij het pensioenfonds

# VISITATIECOMMISSIE

- Visitatie heeft plaatsgevonden in periode april-juni 2015
- Specifieke onderwerpen: beleggingen, overgang naar nieuwe pensioenadministrateur en toekomst
- Eindverslag nog niet beschikbaar, zal integraal op website worden gepubliceerd

# AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Notulen deelnemersvergadering 26 juni 2014
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2014
- 5. Pensioenfonds vandaag**
6. Rondvraag en sluiting

# ONTWIKKELINGEN T/M JUNI 2015

## *Resultaten*

- Dekkingsgraadontwikkeling (t/m heden):
  - Op basis van swapcurve: van 104,3% naar 109,3%
  - Op basis van DNB: van 117,6% naar 116,8%
- Performance beleggingen (t/m mei)
  - Beheerd vermogen + € 18 miljoen naar € 306 miljoen
  - 4,7% benchmark: 5,7%
  - Matching portefeuille (ex overlay): 0,9% versus 1,0%
  - Return portefeuille: 16,2% versus 16,1%
  - Bijdrage overlay (rente) is 1%



# ONTWIKKELINGEN T/M JUNI 2015

## *Gebeurtenissen*

- Overgang van Delta Lloyd naar AZL, inclusief harmoniseren regelingen
- Afronden pensioenreglement 2015 en uitvoeringsovereenkomst
- Implementatie Financieel Toetsingskader
  - Premiebeleid
  - Toeslagen- en kortingsbeleid
- Vervolgstappen in APF-traject

# ONTWIKKELINGEN IN H2 2015

- Overleg met sociale partners over risicohouding
- Risicohouding vertalen naar beleggingsbeleid
- Verdere implementatie Financieel Toetsingskader
- Gesprekken met sponsor inzake overgang naar CDC-regeling
- Implementatie Wet Pensioencommunicatie
- Vervolg APF-traject
- Update ABTN

# ALGEMEEN PENSIOENFONDS

Weerstandsvermogen APF

Pensioen-  
vermogen  
kring 1

Pensioen-  
vermogen  
kring 2

Pensioen-  
vermogen  
kring 3

Pensioen-  
vermogen  
kring 4

# AGENDA

1. Opening en voorstellen leden van het bestuur
2. Mededelingen van de voorzitter
3. Notulen deelnemersvergadering 26 juni 2014
4. Bespreking en goedkeuring jaarverslag 2014
5. Pensioenfonds vandaag
- 6. Rondvraag en sluiting**