

Stichting Pensioenfonds
Deutsche Bank Nederland

Nieuwsflits nummer 6



Beste deelnemers,

Voor u ligt onze Nieuwsflits nummer 6 waarin wij u op de hoogte houden van de actuele stand van zaken van het Pensioenfonds en in het bijzonder de gebeurtenissen naar aanleiding van de uitbraak van het COVID-19 virus.

De vakantie is inmiddels weer voorbij, het is de eerste week september als wij dit schrijven en dus zijn de meesten weer terug. Maar er wordt nog steeds door velen vanuit huis gewerkt. Wij blijven zolang dit duurt met de regelmaat van ongeveer een maand deze Nieuwsflitsen zenden om u snel op de hoogte te houden. In oktober zullen wij ook een uitgebreide Nieuwsbrief zenden waarin wij nog eens ingaan op de gevolgen van het Pensioenakkoord, de tijdslijnen van de invoering en de wijze waarop het Pensioenfonds de deelnemers hierover in de komende periode op de hoogte gaat houden.

Wij hopen onveranderd dat het met de (oud-) collega's goed gaat onder deze moeilijke omstandigheden en dat de meesten hebben genoten van een vakantie in eigen land of daar buiten.

Wij gaan hieronder in detail in op de actuele financiële situatie van het Pensioenfonds. Wij zien dat het herstel op de financiële markten aanhoudt, ook in het vervolg van de zomer. Er is nog steeds een positieve trend in de (bedrijfs-) obligaties, mede ingegeven door de steunprogramma's die de Europese Centrale Bank en de Amerikaanse Centrale Bank voeren. De aandelenmarkt blijft op een hoog peil zowel in de US als in Europa. De rente blijft door het rentebeleid van de Centrale Banken echter de bottleneck voor pensioenfondsden want de stand is nog steeds extreem laag. Hoewel de verwachting is dat door de wereldwijde recessie, de rente voorlopig wel laag zal blijven, was er in de laatste week een lichte tendens omhoog, hetgeen goed nieuws is voor pensioenfondsden. De afdekking van de rentepositie van het Pensioenfonds heeft in de afgelopen periode onveranderd goed gewerkt.

Ook is onze visie onveranderd dat in het bijzonder de aandelen en bedrijfsobligaties toch nog geconfronteerd kunnen worden met koersdalingen en afwaarderingen. Bedrijven zullen het in de komende tijd immers moeilijk krijgen en faillissementen zullen volgen. Ook is de grote vraag hoe de verkiezingen in Amerika verlopen en of er toch nog problemen komen in Europa met de Brexit.

Zoals al gepubliceerd verwacht het CBS in Nederland na een voorspelde krimp van inmiddels 7% in 2020 al weer een lichte groei van de economie in 2021, mits de Corona crisis niet tot ver in het volgende jaar doorgaat.

Het overzicht van ons pensioen vermogen tegenover onze verplichting over het afgelopen halfjaar is als volgt.

	Pensioen Vermogen:	Verplichtingen:
31.12.2019	EUR 526 miljoen	EUR 443 miljoen
31.1.2020	EUR 556 miljoen	EUR 469 miljoen
28.2.2020	EUR 569 miljoen	EUR 491 miljoen
31.3.2020	EUR 523 miljoen	EUR 486 miljoen
30.4.2020	EUR 567 miljoen	EUR 507 miljoen
31.5.2020	EUR 567 miljoen	EUR 503 miljoen
30.6.2020	EUR 574 miljoen	EUR 506 miljoen
31.7.2020	EUR 593 miljoen	EUR 514 miljoen



Wij vullen het overzicht van de dekkingsgraad vanaf ultimo 2019 onderstaand weer aan om u een beeld te geven van het verloop in 2020 (op basis van de UFR rente, die gehanteerd wordt door De Nederlandsche Bank).

	Dekkingsgraad per maandeinde	Beleidsdekkingsgraad
31.12.2019	118,7%,	117,6%
31.1.2020	118,4%	117,8%
28.2.2020	115,4%	117,6%
31.3.2020	107,7%	116,8%
30.4.2020	111,9%	116,2%
31.5.2020	112,7%	115,9%
30.6.2020	113,6%	115,6%
31.7.2020	115,3%	115,4%

Ook in juli 2020 hebben de beleggingen van het Pensioenfonds in aandelen en (bedrijfs-)obligaties weer positief bijgedragen. De matching portefeuille (Staats-/EUR Bedrijfsobligaties en rente-afdekking) heeft een positief resultaat van 3,17% en de "return" portefeuille (o.a. aandelen en USD bedrijfsobligaties) van 2,92% over juli laten zien. De totale beleggingen zijn ten opzichte van ultimo 2019 gestegen met 11,56% volgens de informatie van onze vermogensbeheerder DWS. Dit komt ook tot uitdrukking in de stijging van het pensioenvermogen dat wij hier boven hebben vermeld.

Uit de dekkingsgraad blijkt dat de financiële situatie door het beleggingsresultaat is verbeterd ten opzichte van juni met weer bijna 2% punt. Wij zijn blij dat deze opleving in de markt een gunstige invloed op de beleggingen heeft gehad. Dankzij onze afdekking van 70% van het renterisico op basis van markrente/dekkingsgraad is duidelijk zichtbaar dat dit risico mijdend beheer een positieve invloed heeft op de portefeuille.

In onze vorige Nieuwsflits hadden wij onderstaande melding gegeven:

Belangrijk voor u als deelnemers is te weten dat wij voor onze risico's een buffer aan moeten houden van De Nederlandsche Bank (DNB) van 15,2%. Dit betekent dat als onze Beleidsdekkingsgraad (het gemiddelde van de dekkingsgraden over de afgelopen 12 maanden) onder 115,2% komt, wij een herstelplan bij DNB moeten indienen. Aangezien door de Corona crisis de hogere dekkingsgraden van het afgelopen jaar langzaam plaatsmaken voor de lagere dekkingsgraden uit 2020 is het hoogstwaarschijnlijk dat het Pensioenfonds ultimo september 2020 deze kritieke grens bereikt en dan een herstelplan zal moeten indienen, waarin op rekenkundige wijze vastgelegd is hoe het Pensioenfonds denkt binnen 10 jaar weer te beschikken over het strategisch vereist eigen vermogen van minimaal 15,2%.

Inmiddels is duidelijk geworden dat ons nieuw Vereist Eigen Vermogen, berekend op basis van de recente beleggingen, 114,9% is, onze Beleidsdekkingsgraad volgens UFR rond 115,4% ligt, en onze dekkingsgraad per eind juli (115,3%) vrijwel gelijk is aan de beleidsdekkingsgraad. Dit kan betekenen dat het Pensioenfonds ultimo september maar ook ultimo december (de meetmomenten van DNB) waarschijnlijk geen reservetekort zal hebben en geen herstelplan moet indienen bij DNB.



Het Pensioenakkoord en de strategie van het Pensioenfonds

Eind september heeft het Bestuur in samenwerking met Willis Towers Watson een sessie georganiseerd waaraan ook het VO en vertegenwoordigers van HR zullen deelnemen, waarin details van het nieuwe Pensioenakkoord worden toegelicht en ook gekeken wordt naar de mogelijke uitwerking hiervan op onze pensioenregeling. Daarnaast zal het Bestuur in een vervolgsessie zich beraden over de toekomst in deze veranderende regelgeving.

Wij zullen in een volgende Nieuwsbrief hierover alle deelnemers informeren en ook mogelijke volgende stappen melden en de wijze waarop wij (in)actieve deelnemers bij dit traject zullen betrekken.

Het Bestuur
Stichting Pensioenfonds Deutsche Bank Nederland

