

# Presentatie Indexatiedepot en Pensioenfonds op VVPD-dag 2019

Nationaal Militair Museum

woensdag 3 april 2019

Hans Hendriks

## Activiteiten in 2018:

- ▶ Afwikkeling gecedeerde polissen A.S.R.
- ▶ Afkoop AOV bij Swiss Re
- ▶ Overleg met werkgever over reglementsaanpassing t.b.v. specifieke doelgroepen
- ▶ Afwikkelen kwesties
- ▶ Opstellen Rekening & Verantwoording en Plan van Verdeling
- ▶ Uitkeren van het restant eigen vermogen

# Pensioenfonds Deloitte

## Balans per 9 augustus 2018

	09-08-2018	31-12-2017
<b>Activa</b>		
Beleggingen voor risico Pensioenfonds	-	-
Vorderingen	0	370.590
Geld	<u>0</u>	<u>80.032</u>
<b>Totaal</b>	<u>0</u>	<u>450.622</u>
<b>Passiva</b>		
Eigen vermogen	0	92.256
Kortlopende schulden	<u>0</u>	<u>358.366</u>
<b>Totaal</b>	<u>0</u>	<u>450.622</u>

# Pensioenfonds Deloitte

## Verloop van het eigen vermogen

	09-08-2018	31 12 2017
Stand per aanvang boekjaar	92.256	53.636.850
Saldo van baten en lasten uit reguliere exploitatie	192.366	-87.426
(Retour uit) Slotuitkering aan gerechtigden BPS-regelingen	2.378	-12.953.505
Overgedragen aan beleggingsdepot Aegon	<u>-287.000</u>	<u>-40.503.663</u>
Stand per ultimo boekjaar	<u>0</u>	<u>92.256</u>

# Controle op de cijfers

- ▶ Jaarrekening 2017:  
KPMG => goedkeurende controleverklaring.
- ▶ Rekening en verantwoording, inclusief Plan van verdeling over de periode 1 januari 2018 tot en met 28 maart 2018:  
KPMG => goedkeurende controleverklaring.
- ▶ Eindverslag, over de periode 29 maart tot en met 9 augustus 2018:  
Kascommissie Stichting Indexatiedepot Pensioenregelingen Deloitte, bemensd door Guus Breijder en Henk Rüger:

# **Verklaring kascommissie bij de verantwoording over de liquidatie van Pensioenfonds Deloitte.**

Ondergetekenden, leden van de kascommissie van Stichting Indexatiedepot Pensioenregelingen Deloitte hebben op verzoek van de heer J.C.M. Hendriks RA de financiële administratie alsmede de verantwoording over de liquidatie van Pensioenfonds Deloitte over de periode 29-3-2018 tot en met 9-8-2018 beoordeeld.

Zij hebben daarbij vastgesteld dat:

- De financiële administratie met zorg is gevoerd door de penningmeester, de heer J.C.M. Hendriks RA;
- De baten en lasten voldoende waren gedocumenteerd;
- Het batig saldo over de genoemde periode 2018 uitkomt op een bedrag van € 51.665;
- Het gehele eigen vermogen ten bedrage van € 287.000 is uitgekeerd aan Stichting Indexatiedepot Pensioenregelingen Deloitte zodat er per 9-8-2018 geen activa en passiva meer in de balans staan;
- Stichting Pensioenfonds Deloitte op 3-1-2019 is uitgeschreven uit het handelsregister bij de Kamer van Koophandel.

De kascommissie adviseert het College van Vereffenaars over de liquidatie om décharge te verlenen aan de penningmeester voor het gevoerde financiële beheer over de periode 29-3-2018 tot en met 9-8-2018.

Vught, 28 maart 2019

Was getekend,  
Drs. A.G.M. Breijder

H.E. Rüger

## Activiteiten in 2018:

- ▶ Afwikkeling gecedeerde polissen A.S.R.
- ▶ Afkoop AOV bij Swiss Re
- ▶ Overleg met werkgever over reglementsaanpassing t.b.v. specifieke doelgroepen
- ▶ Afwikkelen kwesties
- ▶ Opstellen Rekening & Verantwoording en Plan van Verdeling
- ▶ Uitkeren van het restant eigen vermogen
- ▶ Opheffen van het toezicht door De Nederlandsche Bank N.V.

Stichting Pensioenfonds Deloitte  
t.a.v. het bestuur  
Postbus 223  
7480 AE HAAKSBERGEN

De Nederlandsche Bank N.V.  
Toezicht pensioenfondsen

Postbus 98  
1000 AB Amsterdam  
+31 20 524 91 11  
www.dnb.nl

Handelsregister 3300 3396

**Onderwerp**  
Einde toezicht

Geacht bestuur,

In verband met de liquidatie van Stichting Pensioenfonds Deloitte hebben wij de volgende informatie ontvangen:

- een afschrift van de notulen van de bestuursvergadering waarin het (voorgenomen) besluit tot liquidatie is genomen;
- het oordeel van het verantwoordingsorgaan over het besluit tot liquidatie;
- een uiteenzetting van de manier waarop de verplichtingen van het fonds worden afgewikkeld;
- informatie over de besteding van het overschot dat in het fonds aanwezig is;
- de melding van de collectieve waardeoverdracht (inclusief de informatie die in verband met de CWO is ontvangen van het fonds);
- de getekende overeenkomst van waardeoverdracht met Aegon Levensverzekering N.V. en Cappital Premiepensioeninstelling B.V.
- de wijze waarop de belanghebbenden worden geïnformeerd over de overdracht van de pensioenaanspraken;
- het finale bestuursverslag inclusief accountantsrapport over de liquidatie van het fonds.


Aan de hand van de informatie uit deze documenten zijn wij tot de conclusie gekomen dat de pensioenverplichtingen zijn overgedragen en dat het liquidatiesaldo conform de statutaire bepalingen is besteed.

Het toezicht van de Nederlandsche Bank op Stichting Pensioenfonds Deloitte is per heden beëindigd. Wij hebben er kennis van genomen dat het archief van de stichting is opgeslagen op het adres Iron Mountain Nederland B.V., Postbus 6303, 3002 AH Rotterdam.

Hoogachtend,

De Nederlandsche Bank N.V.

  
mw. drs. M.A.H. Cox MSc  
Afdelingshoofd

  
mw. mr. J.W. Bovenhoff  
toezichthouder

**Datum**

27 december 2018

**Uw kenmerk**

**Ons kenmerk**

I213-1280607686-56

**Behandeld door**

Thomas, S. (Saskia)

s.thomas@dnb.nl

**Bijlagen**



## Activiteiten in 2018:

- ▶ Afwikkeling gecedeerde polissen A.S.R.
- ▶ Afkoop AOV bij Swiss Re
- ▶ Overleg met werkgever over reglementsaanpassing t.b.v. specifieke doelgroepen
- ▶ Afwikkelen kwesties
- ▶ Opstellen Rekening & Verantwoording en Plan van Verdeling
- ▶ Uitkeren van het restant eigen vermogen
- ▶ Opheffen van het toezicht door De Nederlandsche Bank N.V.
- ▶ Uitschrijven St. Pensioenfonds Deloitte bij Kamer van Koophandel

## Activiteiten in 2018:

- ▶ En als laatste:



# Pensioenfonds Deloitte

Vragen?



# STICHTING INDEXATIEDEPOT PENSIOENREGELINGEN DELOITTE

- ▶ Opgericht bij notariële akte van 29 mei 2017
- ▶ Bestuur:
  - ▶ Jorrit Volkers, voorzitter\*
  - ▶ Reint Jan Zijlman, secretaris
  - ▶ Hans Hendriks, penningmeester
  - ▶ Jos Kempers, q.q. als voorzitter VVPD\*
  - ▶ Irene Laan\*
  - ▶ Marc van Luijk

\* herbenoemd in 2018

# STICHTING INDEXATIEDEPOT PENSIOENREGELINGEN DELOITTE

## ▶ Doelstellingen (oud):

- ▶ Toezien op de juiste belegging door Aegon van de gelden, afkomstig van Pensioenfonds Deloitte en uitsluitend bedoeld voor indexatie
- ▶ Vaststellen van de momenten waarop indexatie wordt verleend:  
in beginsel steeds op 1 juli van:  
2017: 27,8% van de dan beschikbare middelen;  
2020: 33,1% idem;  
2023: 41,2% idem;  
2026: 56,5% idem;  
2029: restant;

▶ Betalen van eventuele juridische claims

▶ Betalen van uitvoeringskosten van de stichting

# STICHTING INDEXATIEDEPOT PENSIOENREGELINGEN DELOITTE

## ▶ Activiteiten in 2018:

- ▶ Monitoring van de beleggingen
- ▶ Meewerken aan de afwikkeling van de liquidatie van Pensioenfonds Deloitte:
  - ▶ Beleggingen staan niet meer op de balans van de stichting (vergelijkende cijfers 2017 aangepast)
  - ▶ De geraamde uitvoeringskosten tot aan einde stichting (in 2029) in één keer onttrokken aan het beleggingsdepot. Dat geld staat - voor het ongebruikte deel - op de balans van de stichting.
  - ▶ De stichting heeft haar statuten gewijzigd en de (2<sup>e</sup>) doelstelling dat ook kosten en mogelijke claims zouden worden betaald, geschrapt.
  - ▶ Als gevolg daarvan is ook de uitvoeringsovereenkomst met Aegon op die punten aangepast.
  - ▶ Slechts onder deze voorwaarden was De Nederlandsche Bank N.V. bereid haar toezicht op te heffen.

# STICHTING INDEXATIEDEPOT PENSIOENREGELINGEN DELOITTE

BALANS PER	31-12-2018	31-12-2017 nieuw	31-12-2017 oud
Beleggingen		-	19.626.167
Vordering op Aegon		-	11.094.530
Geld	<u>251.960</u>	<u>176</u>	<u>530</u>
<b>Totaal activa</b>	<b><u>251.960</u></b>	<b><u>176</u></b>	<b><u>30.721.227</u></b>
Statutaire reserve indexatie	1.509	176	29.071.051
Statutaire reserve kosten	-	-	<u>1.645.471</u>
Eigen vermogen	1.509	176	30.716.522
Langlopende verplichtingen	240.000		
Kortlopende schulden	<u>10.451</u>	-	<u>4.705</u>
<b>Totaal passiva</b>	<b><u>251.960</u></b>	<b><u>176</u></b>	<b><u>30.721.227</u></b>

# Langlopende verplichtingen

Exploitatiekosten	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
beloning bestuurders	4.800	4.800	4.800	4.800	4.800	4.800	4.800	4.800	4.800	4.800	4.800
reis- en verblijfkosten bestuurders	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600	600
kosten secretaris en penningmeester	11.000	9.000	6.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000	4.000
advieskosten aankoop indexaties		8.000			8.000			8.000			8.000
slotkosten											10.000
vacatiegelden kascommissie (2 pers.)	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000
reis- en verblijfkosten kascommissie	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
kosten expansion (digitaal archief)	4.600	4.600									
kosten Iron Mountain (fysiek archief)											
bestuurdersaansprakelijkheidsverz.	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500
kantoorkosten /onvoorzien	1.400	1.400	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000	2.000
Totaal = 240.000	27.000	33.000	18.000	16.000	24.000	16.000	16.000	24.000	16.000	16.000	34.000



# STICHTING INDEXATIEDEPOT PENSIOENREGELINGEN DELOITTE

STAAT VAN BATEN EN LASTEN OVER	2018	2017 nieuw	2017 oud
Beleggingsresultaten	-	-	1.217.388
Dekkingsbijdrage uitvoeringskosten	30.315	5.000	-
Uitvoeringskosten	<u>28.982</u>	<u>4.824</u>	<u>4.529</u>
<b>Exploitatieresultaat boekjaar</b>	<b>1.333</b>	<b>176</b>	<b>1.212.859</b>
Aandeel in liquidatiesaldo Pensioenfonds Deloitte		-	40.503.663
Aangekochte indexatie pensioenrechten		-	<u>-11.000.000</u>
<b>Saldo van incidentele baten en lasten</b>			<b>29.503.663</b>
<b>Totaal resultaat boekjaar</b>	<b><u>1.333</u></b>	<b><u>176</u></b>	<b><u>30.716.522</u></b>

# STICHTING INDEXATIEDEPOT PENSIOENREGELINGEN DELOITTE

UITVOERINGSKOSTEN OVER	2018	2017 nieuw	2017 oud
Beloning bestuur	11.990	1.100	1.100
Kosten bestuursvergaderingen	1.720	34	34
Kosten kascommissie	874	-	-
Kosten archief	2.983	-	-
Bestuurdersaansprakelijkheidsverzekering	4.354	3.343	3.343
Kosten juridisch advies en notaris	5.130	-	-
Nagekomen kosten Aegon	1.537	-	-
Overige kosten	254	295	-
Bankkosten	140	52	52
<b>Totaal uitvoeringskosten</b>	<b><u>28.982</u></b>	<b><u>4.824</u></b>	<b><u>4.529</u></b>

# STICHTING INDEXATIEDEPOT PENSIOENREGELINGEN DELOITTE

## **Verklaring kascommissie als bedoeld in artikel 10, lid 3 van de statuten**

Ondergetekenden hebben, als leden van de kascommissie, de financiële administratie alsmede het rapport inzake jaarstukken 2018 van Stichting Indexatiedepot Pensioenregelingen Deloitte beoordeeld.

Zij hebben daarbij vastgesteld dat:

- De financiële administratie met zorg is gevoerd door de penningmeester, de heer J.C.M. Hendriks RA;
- De baten en lasten voldoende waren gedocumenteerd;
- De beleggingen na discussie met De Nederlandse Bank N.V. niet meer zijn opgenomen in de jaarrekening 2018. De vergelijkende cijfers over 2017 zijn dienovereenkomstig aangepast;
- Het verloop van de beleggingen opgenomen is in het bestuursverslag.
- De belegging in vastrentende waarden per 31 december 2018 41,8% bedraagt en de belegging in zakelijke waarden 58,2%. Dit is in overeenstemming met het beleggingsmandaat;
- Het batig saldo 2018 uitkomt op een bedrag van € 1.333;
- Het eigen vermogen per 31 december 2018 € 1.509 bedraagt;

De kascommissie adviseert het bestuur om décharge te verlenen aan de penningmeester voor het gevoerde financiële beheer over het boekjaar 2018.

Vught, 28 maart 2019

Was getekend,  
Drs. A.G.M. Breijder

H.E. Rüger

# STICHTING INDEXATIEDEPOT PENSIOENREGELINGEN DELOITTE

- ▶ Beleggingsmandaat (nu):
  - ▶ Aegon Strategic Allocation Fund Fixed Income (vastrendende waarden): 40% (41,8%)
  - ▶ Aegon Strategic Allocation Fund Equity (zakelijke waarden): 60% (58,2%)
- ▶ Beoogd: tenminste bij iedere indexatie-inkoop het mandaat herijken.

# Verloop van de beleggingen

2018	Geld	Aandelen	Vastrentend	totaal
Stand per aanvang boekjaar	354	11.862.320	7.763.493	19.626.167
Retour van Aegon	11.000.000			11.000.000
Vergoeding kosten en gemist rendement	268.238			268.238
Ontvangen rente en dividend	275.411			275.411
Ontvangen van Pensioenfonds Deloitte	287.000			287.000
Aankopen beleggingen	-11.982.411	6.830.000	5.152.411	
Bankkosten	-68			-68
Verkopen beleggingen	161.000	-161.000		
Onttrekkingen aan depot	-260.000			-260.000
Ongerealiseerde koersresultaten		-1.223.575	-257.571	-1.481.146
<b>Stand per 31 december 2018</b>	<b><u>-250.476</u></b>	<b><u>17.307.745</u></b>	<b><u>12.658.333</u></b>	<b><u>29.715.602</u></b>

# Rendementen beleggingen

	In % van de waarde bij aanvang boekjaar
2 <sup>e</sup> halfjaar 2017 (herleid tot jaarbasis)	8,2%
2018	-3,4%
Januari + februari 2019	5,1%

# Rendementen beleggingen: outlook

- ▶ Nieuw pensioenstelsel: komt er een nieuwe rekenrente?
- ▶ Zo ja: geldt die dan ook voor de aankoop van onze indexaties?
- ▶ Markttrente wordt in Europa in 2019 kunstmatig laag gehouden. Hoe lang nog?
- ▶ Voorgenomen rentestijging 2019 in Amerika is afgevlakt.
- ▶ Onzekerheden door handelsconflicten, dreigende recessie, brexit.
- ▶ Effect van lage rente: hoge koopsom voor pensioenindexatie (maar onze koopsommen staan vast => lage indexaties).
- ▶ Als de rente stijgt: lagere waarde obligaties, minder winsten in ondernemingen en dus lagere waarde aandelen, waartegenover: met dezelfde koopsom hogere indexatie.
- ▶ Kortom: wie het weet mag het zeggen, maar bij aankoop van de volgende tranche, in 2020 zal de rente wellicht niet veel gestegen zijn en dus is de indexatie waarschijnlijk weer laag.

Het kan erger!



# Korting pensioen in zicht

## Cijfers fondsen verslechterd

door Leon Brandsema

**AMSTERDAM** • De financiële situatie van pensioenfondsen is in de afgelopen maand weer verslechterd. Kortingen voor miljoenen werkenden en gepensioneerden zijn 'niet meer te voorkomen'.

moeten ze voor komend jaar hun deelnemers gaan korten.

De hoop op een verbetering is volgens Van Meerten wel vervlogen. „De kortingen zijn niet meer te voorkomen”, zegt hij. Voor de fondsen zijn er nog twee ontsnappingsroutes: een pensioenakkoord uit de



En wij?

MARKTEN

# Drie maanden na horrorkwartaal zijn de beurzen alweer boven Jan

➤ Koersen reageren al op oplossing conflict VS-China

➤ Beleggers krijgen weer oog voor groeivertraging

➤ Grote beleggingsfondsen houden relatief veel cash aan

Joost Dobber en Jeroen Groot  
Amsterdam

Het was het slechtste kwartaal op de Amsterdamse beurs sinds de herfst van 2011: in oktober, november en december van afgelopen jaar daalde de AEX-index met 11,2%. Maar drie maanden later zijn alle verliezen alweer ingelopen.

De Nederlandse hoofdindex klom gisteren naar een stand van 554 punten, wat nipt hoger is dan de 553,75 punten die aan het eind van september werd bereikt. De Nederlandse aandelenmarkt is een voorloper, maar ook elders in de wereld is het horroreinde van vorig jaar nagenoeg geheel weggepoetst. De Europese Stoxx 600 staat binnen een procent van de piek van eind september, de Amerikaanse S&P 500 moet nog zo'n 3% terugpakken.

Dat roept de vraag op: zijn alle zorgen

FD 09.04.2019  
Het beroerde vierde kwartaal is ingelopen

Koersontwikkeling in %, geïndexeerd op 27 september

— AEX — Stoxx Europe 600 — S&P 500



een halfjaar terug.

Toch is het niet zo dat alle zorgen van afgelopen najaar zijn verdwenen. 'Als het nieuws over geopolitieke risico's een beetje wegebt, zullen beleggers weer extra scherp gaan letten op macro-economische cijfers', zegt Aben. 'Zowel in China als in Europa zie je nu tekenen van groeivertraging. Over China maak ik me niet zoveel zorgen, want de overheid zal daar de economie stimuleren. Europa is een ander verhaal. Als de economische cijfers blijven tegenvallen, kan dat een negatief sentiment onder beleggers geven.'

Ook de VS zullen merken dat het effect van de belastingverlagingen van president Trump uitgewerkt raakt, vervolgt de hoofdeconoom. 'Maar voorlopig ligt de economische groei daar boven de 2%. Voor de korte termijn zie ik geen risico.'

Bob Homan, hoofd van het ING Investment Office, voorziet dat er na het herstel nog wel iets meer in het vat zit. 'Beleggers zijn nog verre van euforisch. Veel grote beleggingsfondsen houden nog relatief veel cash aan, een teken dat ze nog voorzichtig zijn. Dan kan er een verdere koersstijging volgen op positief nieuws.'

Homan gaat uit van een groei van de bedrijfswinsten wereldwijd in 2019 van 6%, wat meer is dan het gemiddelde van de verwachting van analisten, dat op 4.7% staat. Dat centrale banken in Eu-

# STICHTING INDEXATIEDEPOT PENSIOENREGELINGEN DELOITTE

Vragen?

