

## Samenvatting jaarrekening Pensioenfonds 2017

### Ontwikkeling dekkingsgraad en evaluatie herstelplan

De actuele (maand) dekkingsgraad was eind 2017 113,6% en daarmee 6,2% hoger dan de actuele dekkingsgraad aan het eind van 2016 (107,4%). De beleidsdekkingsgraad (dit is de dekkingsgraad op basis van een voortschrijdend gemiddelde van 12 maanden) was aan het eind van het verslagjaar 111,6%. Dit is 7,0% hoger dan de beleidsdekkingsgraad per ultimo 2016 (104,6%).

	nFTK
Actuele (maand)dekkingsgraad per 31-12-2017	113,6%
Vereist Eigen Vermogen (VEV) per 31-12-2017	117,4%
Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV) per 31-12-2017	104,1%
Beleidsdekkingsgraad per 31-12-2017	111,6%

Onder het nFTK is de herstelsystematiek veranderd. In plaats van een korte- en lange-termijnherstelplan is er nu één herstelplan van maximaal tien jaar. Jaarlijks wordt dit plan geëvalueerd. Aangezien de beleidsdekkingsgraad per 1 januari 2018 111,6% was en per die datum lager was dan de vereiste dekkingsgraad van 117,4%, diende het bestuur opnieuw een evaluatie van het herstelplan uit te voeren en in te dienen bij DNB. De evaluatie van het herstelplan is tijdig, d.w.z. vóór 1 april 2018, bij DNB ingediend. Het bestuur heeft onveranderd gekozen voor de maximale hersteltermijn van 10 jaar. Het premie- en toeslagbeleid dat als basis voor het herstelplan is genomen, is in overeenstemming met het nFTK. Het beleggingsbeleid is het strategische beleggingsbeleid zoals dat op dit moment geldt, inclusief de geldende renteafdekking van 62,5%. Uit het herstelplan blijkt dat tijdig herstel op basis van fondsrendement mogelijk is zonder de inzet van kortingsmaatregelen. DNB heeft vervolgens aangegeven geen verdere vragen op opmerkingen te hebben, het door het bestuur ingediende herstelplan is goedgekeurd.

### De pensioenregeling per 1 januari 2017

De pensioenregeling die door het pensioenfonds wordt uitgevoerd heeft de volgende kenmerken:

- De pensioenleeftijd bedraagt 67 jaar. Het pensioenfonds laat de ingangsdatum van de pensioenen die tot 1 januari 2014 zijn opgebouwd ongewijzigd op 65 staan. Het pensioen dat al is opgebouwd tot 1 januari 2014 gaat dus nog steeds gewoon op de leeftijd van 65 in, tenzij een deelnemer op dat moment besluit de pensioendatum uit te stellen.
- De pensioenopbouw van het ouderdomspensioen bedraagt 1,875% van de pensioengrondslag per jaar.
- De franchise is per 1 januari 2017 vastgesteld op € 14.095,00 (2016: € 13.850,00)
- Het maximum pensioengevend salaris 2017 bedraagt per 1 januari 2017 € 66.466,00 (2016: € 65.429,00)

Het bestuur van het pensioenfonds heeft na ontvangst van een positief advies van het Verantwoordingsorgaan besloten de bijdrage aan het pensioenfonds in 2017 ongewijzigd op hetzelfde niveau als in 2016 te houden. In 2017 is derhalve ongewijzigd een premie van 39% van de som van de pensioengrondslagen afgedragen aan het pensioenfonds.

### Verzekerdenbestand

De samenstelling van het verzekerdenbestand is ultimo 2017 als volgt:

	31 december 2017
Actieve deelnemers middelloonregeling	148
Gewezen deelnemers met premievrije rechten	269
Gepensioneerden, inclusief nabestaanden- en wezenpensioen	<u>150</u>
<b>Totaal</b>	<b>567</b>

## **Beleggingen**

De beleggingsportefeuille van het Pensioenfonds ter waarde van € 112 miljoen, bestond op 31 december 2017 uit:

	2017	2016
Vastrentende fondsen	61,6%	63,2%
Aandelenfonds	38,1%	36,7%
Valutatermijntransacties	0,3%	0,1%

In 2017 zijn de volgende beleggingsresultaten geboekt:

- 0,3% op de vastrentende fondsen: dit is iets lager dan het marktgemiddelde (benchmark: 0,6%)
- 7,9% op het aandelenfonds: dit is boven het marktgemiddelde (benchmark was: 7,5%)
- 5,7% op de totale portefeuille: dit is boven het marktgemiddelde (benchmark: 5,5%)

Naast de beleggingen had het pensioenfonds over 2017 ook het valutarisico van de Euro ten opzichte van de USD, GBP, YEN en CHF afgedekt. Doordat de Euro gedurende 2017 sterk in waarde is gestegen, heeft deze afdekking ook een sterk positieve waarde laten zien. Deze waardeverhoging van de valuta-afdekking compenseerde overigens de waardevermindering van de beleggingen uit hoofde van de valutabewegingen (deze waarde was gedaald in termen van de overige valuta ten opzichte van de Euro). Dat is immers ook de doelstelling van deze risicoafdekking. Gecorrigeerd voor het resultaat op de afdekking van het valutarisico resteerde een absoluut rendement van 5,7% voor de integrale beleggingsportefeuille.

## **Beleggingsopbrengsten**

De beleggingsopbrengsten worden onderverdeeld in directe en indirecte beleggingsopbrengsten. Onder de directe beleggingsopbrengsten wordt verstaan de opbrengst zijnde rente en dividenden. Onder indirecte beleggingsopbrengsten verstaat men gerealiseerde- en ongerealiseerde beleggingsresultaten. Hieronder vallen de winsten of verliezen bij verkopen (gerealiseerd) en koersmutaties (ongerealiseerd).

In 2017 was de totale beleggingsopbrengst, na verrekening van de kosten, € 4.324.000,- positief.

Tesamen met de beleggingsopbrengsten zijn de ontvangen pensioenpremies de belangrijkste inkomensbronnen van het pensioenfonds. In 2017 is er € 2.003.000,- aan pensioenpremie ontvangen.

## **Financiële positie**

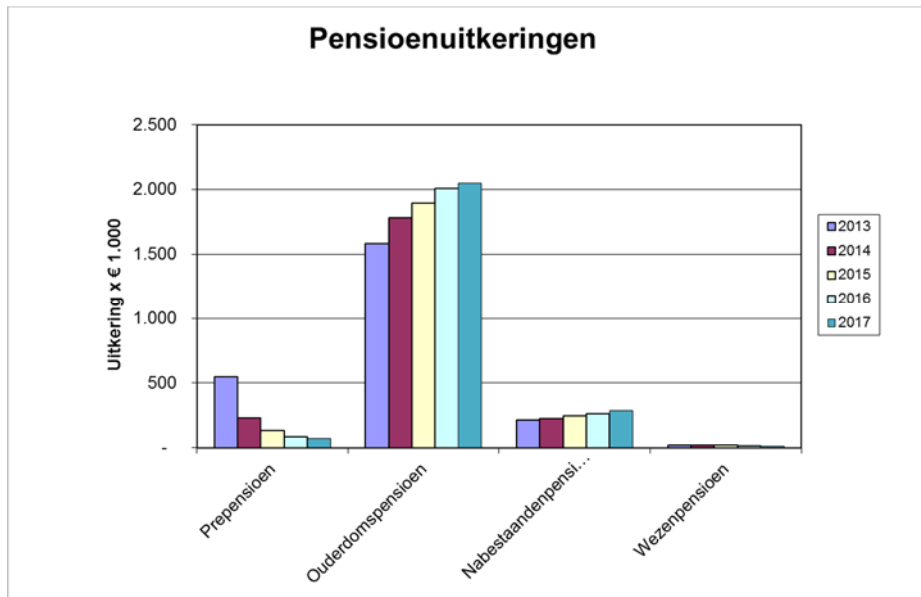
De omvang van het vermogen van het Pensioenfonds nam in 2017 toe met € 3.699.000,- en komt per 31 december 2017 uit op € 111.752.000,-. De door de actuaire berekende voorziening pensioenverplichting is € 98.365.000,-. De belangrijkste indicatie van de financiële positie van het pensioenfonds is de dekkingsgraad. Deze wordt als volgt berekend: vermogen/pensioenverplichtingen x 100%. De hoogte van de pensioenverplichtingen wordt in belangrijke mate bepaald door de hoogte van de marktrente. Wanneer de marktrente omlaag gaat, gaan de verplichtingen omhoog.

## **Pensioenverplichtingen**

De pensioenverplichtingen waren ultimo 2017 gelijk aan € 98.365.000,-. Aangezien deze pensioenverplichtingen ultimo 2016 gelijk waren aan € 100.608.000,-, heeft er in 2017 een vrijval plaats gevonden van € 2.243.000,-.

## Uitkeringen

Het totaalbedrag van de uitgekeerde pensioenen in 2017 is nagenoeg gelijk aan 2016.



Behalve de uitbetaalde pensioenen (€ 2.421.000,-) zijn er ook kosten betaald voor het vermogensbeheer (€ 161.000,-) en externe adviseurs (€ 313.000,-).

Indien u meer wenst te weten over de financiële situatie van het pensioenfonds kan u dit nalezen in de officiële jaarrekening. Deze treft u aan op de website van het pensioenfonds ([www.PFEcolab.nl](http://www.PFEcolab.nl) onder "Ons pensioenfonds" – "Belangrijke documenten") of kunt u aanvragen bij de administrateur.