

## **Samenvatting jaarrekening Pensioenfonds 2018**

### **Ontwikkeling dekkingsgraad en evaluatie herstelplan**

De actuele (maand) dekkingsgraad was eind 2018 107,7% en daarmee 5,9% lager dan de actuele dekkingsgraad aan het eind van 2017 (113,6%). De beleidsdekkingsgraad (dit is de dekkingsgraad op basis van een voortschrijdend gemiddelde van 12 maanden) was aan het eind van het verslagjaar 113,9%. Dit is 2,3% hoger dan de beleidsdekkingsgraad per ultimo 2017 (111,6%).

	2018	2017
Actuele (maand)dekkingsgraad	107,7%	113,6%
Vereist Eigen Vermogen (VEV)	117,5%	117,4%
Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)	104,1%	104,1%
Beleidsdekkingsgraad	113,9%	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 2018**

In 2018 heeft er als gevolg van de fiscale wijziging van de pensioenrichtleeftijd van 67 jaar naar 68 jaar een wijziging plaatsgevonden over de grondslag waarover de premieafdracht aan het pensioenfonds wordt berekend. De pensioenregeling kan als volgt worden samengevat:

- De pensioenrichtleeftijd voor nieuwe opbouw is per 1 januari 2018 verhoogd van 67 jaar naar 68 jaar. Het opbouw-percentage voor ouderdomspensioen is ongewijzigd 1,875% gebleven (en het partnerpensioen blijft ongewijzigd 70% van het ouderdomspensioen).
- De franchise voor de pensioenopbouw is verlaagd naar de fiscaal minimale franchise. Deze franchise is in 2018 € 13.344,00.
- De premieafdracht aan het pensioenfonds in 2018 is 39% van de pensioengrondslagsom, waarbij eveneens de fiscaal minimale franchise wordt aangehouden (2018: € 13.344,00).
- De deelnemersbijdrage is in 2018 gewijzigd van 5,6% van de pensioengrondslagsom naar 5,2% van de pensioengrondslagsom, waarbij echter de franchise van 2017 wordt aangehouden (2017: € 14.095,00, deze franchise is verhoogd aan de aanpassing aan het wettelijk minimumloon, conform het bepaalde in het pensioenreglement, en is voor 2018 vastgesteld op € 14.335,00).
- 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.
- Het pensioenfonds laat de ingangsdatum van de pensioenen die na 1 januari 2014 maar voor 1 januari 2018 zijn opgebouwd ongewijzigd op 67 staan. Het pensioen dat al is opgebouwd in de genoemde periode gaat dus nog steeds gewoon op de leeftijd van 67 in, tenzij een deelnemer op dat moment besluit de pensioendatum uit te stellen.

Er zijn dus vanaf 2018 twee verschillende franchises:

- De fiscaal minimale franchise voor de pensioenopbouw van de deelnemers en de vaststelling van de afdracht aan het fonds;
- De oude 2017 franchise (verhoogd conform het huidige reglement naar niveau 2018) uitsluitend voor de vaststelling van de deelnemersbijdrage.

Het bestuur van het pensioenfonds heeft na ontvangst van een positief advies van het Verantwoordingsorgaan besloten de bijdrage aan het pensioenfonds in 2018 ongewijzigd op hetzelfde niveau als in 2017 te houden. In 2018 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 2018 en 2017 als volgt:

	31 december 2018	31 december 2017
Actieve deelnemers middelloonregeling	138	148
Gewezen deelnemers met premievrije rechten	267	269
Gepensioneerden, inclusief nabestaanden- en wezenpensioen	<u>154</u>	<u>150</u>
<b>Totaal</b>	<b>559</b>	<b>567</b>

### **Toetreding groep nieuwe deelnemers per 1 januari 2019**

Binnen de Ecolab ondernemingen in Nederland is er, behalve de middelloonregeling die door het pensioenfonds wordt uitgevoerd, nog een andere defined benefit (DB) regeling voor een groep werknemers van toepassing. Deze regeling (een eindloonregeling voor een aantal Nalco-werknemers) wordt uitgevoerd door een verzekeraar. In de loop van 2018 heeft het bestuur van het pensioenfonds van de werkgever de vraag gekregen of het pensioenfonds bereid is de pensioenregeling van deze Nalco medewerkers voor een beperkte tijd uit te voeren. Na gedegen onderzoek, raadpleging van het Verantwoordingsorgaan en overleg met de werkgever over de voorwaarden heeft het bestuur positief gereageerd op dit verzoek. Uitgangspunt voor het bestuur en het Verantwoordingsorgaan was dat de huidige deelnemers van het pensioenfonds er op geen enkele wijze op achteruit gaan na toetreding van de Nalco-groep. Concreet betekent dit dat het fonds vanaf 1 januari 2019 ook de bestaande pensioenregeling van Nalco collega's uitvoert. De reeds opgebouwde pensioenaanspraken van de Nalco deelnemers zullen bij de huidige verzekeraar achterblijven. Derhalve is er geen impact op de voorziening pensioenverplichtingen.

### **Beleggingen**

De beleggingsportefeuille van het Pensioenfonds ter waarde van € 108 miljoen, bestond op 31 december 2018 uit:

	2018	2017
Vastrentende fondsen	64,8%	61,6%
Aandelenfondsen	34,9%	38,1%
Valutatermijntransacties	0,3%	0,3%

In **2018** zijn de volgende beleggingsresultaten geboekt:

1,6% op de vastrentende fondsen: dit is iets lager dan het marktgemiddelde (benchmark: 3,3%)

-/- 3,8% op het aandelenfonds: dit is boven het marktgemiddelde (benchmark was: -/- 4,1%)

-/- 2,6% op de totale portefeuille: dit is boven het marktgemiddelde (benchmark: -/- 1,2%)

Over 2018 was het absolute rendement op de vastrentende waarden fondsen gelijk aan 1,6%. De benchmark liet een absoluut rendement van 3,3% zien waardoor er sprake was van een underperformance van -/- 1,7% voor de vastrentende waarden ten opzichte van de benchmark. De aandelenbeleggingen lieten een absoluut rendement zien van -/- 3,8%, tegen -/- 4,1% voor de benchmark. Dat betekende dus dat de aandelenbeleggingen een outperformance hebben laten zien van 0,3% versus de benchmark.

Naast de beleggingen had het pensioenfonds over 2018 ook het valutarisico van de Euro ten opzichte van de USD, GBP en YEN afgedekt. Tot en met januari 2018 was tevens het valutarisico ten opzichte van de CHF afgedekt. Doordat de Euro gedurende 2018 sterk in waarde is gestegen ten opzichte van de USD en YEN, heeft deze afdekking ook een sterk positieve waarde laten zien. Deze waardestijging van de valuta-afdekking compenseerde overigens de waardedaling van de beleggingen uit hoofde van de valutabewegingen (deze waarde was gedaald in termen van de verschillende 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 -2,6% voor de totale beleggingsportefeuille.

Het beleggingsrendement na aftrek van beleggingskosten bedraagt -2,9%.

### **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 2018 was de totale beleggingsopbrengst, na verrekening van de kosten, € 2.760.000,- negatief.

Tezamen met de beleggingsopbrengsten zijn de ontvangen pensioenpremies de belangrijkste inkomensbronnen van het pensioenfonds. In 2018 is er € 1.913.000,- aan pensioenpremie ontvangen.

### **Financiële positie**

De omvang van het vermogen van het Pensioenfonds nam in 2018 af met € 3.652.000 en komt per 31 december 2018 uit op € 108.100.000. De door de actuaris berekende voorziening pensioenverplichting is € 100.394.000. Uitleg hierover vindt u terug in de toelichtingen op de jaarrekening. De belangrijkste indicatie van de financiële positie van het pensioenfonds is de dekkingsgraad. Deze wordt als volgt berekend: pensioenvermogen/pensioenverplichtingen x 100%.

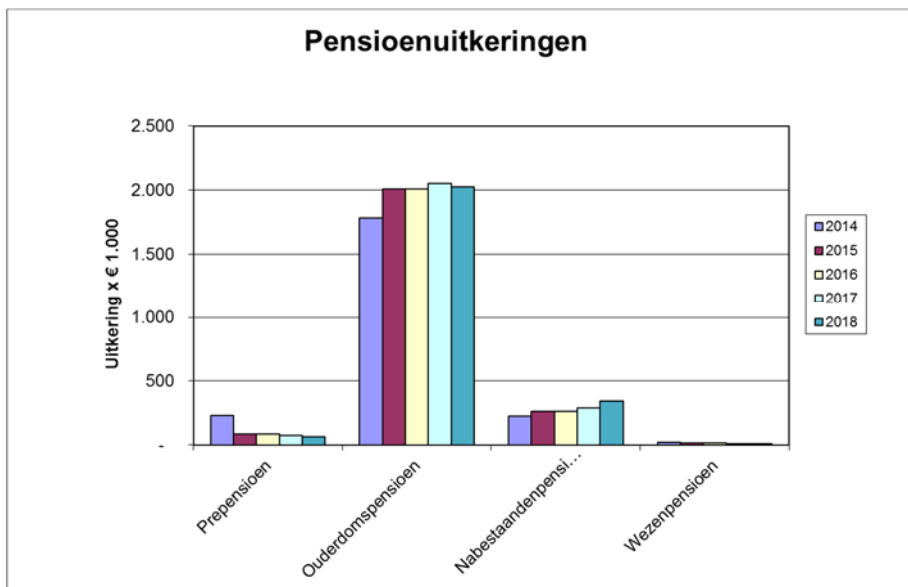
De hoogte van de pensioenverplichtingen wordt in belangrijke mate bepaald door de hoogte van de marktrente. Wanneer de marktrente omlaag gaat, gaan de verplichtingen omhoog. De dekkingsgraad van het Pensioenfonds was per 31 december 2017 113,6% en per 31 december 2018 was deze 107,7%.

### **Pensioenverplichtingen**

De pensioenverplichtingen waren ultimo 2018 gelijk aan € 100.394.000,-. Aangezien deze pensioenverplichtingen ultimo 2017 gelijk waren aan € 98.365.000,- heeft er in 2018 een toename plaats gevonden van € 2.029.000,-.

### **Uitkeringen**

Het totaalbedrag van de uitgekeerde pensioenen in 2018 is nagenoeg gelijk aan 2017.



Behalve de uitbetaalde pensioenen (€ 2.438.000,-) zijn er ook kosten betaald voor het vermogensbeheer (€ 308.000,-) en externe adviseurs (€ 349.000,-).

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.