

Samenvatting jaarrekening Pensioenfonds 2020

Ontwikkeling dekkingsgraad en evaluatie herstelplan

De actuele dekkingsgraad was eind 2020 113,1% en daarmee 1,9% hoger dan de actuele dekkingsgraad aan het eind van 2019 (111,2%). De beleidsdekkingsgraad (dit is de dekkingsgraad op basis van een voortschrijdend gemiddelde van 12 maanden) was aan het eind van het verslagjaar 106,1%. Dit is 2,9% lager dan de beleidsdekkingsgraad per ultimo 2019 (109,0%).

In onderstaande tabel hebben wij de cijfers ultimo 2020 en ultimo 2019 weergegeven:

	2020	2019
Actuele (maand)dekkingsgraad	113,1%	111,2%
Vereist Eigen Vermogen (VEV)	113,5%	113,8%
Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)	104,1%	104,1%
Beleidsdekkingsgraad	106,1%	109,0%

In het Financieel Toetsingskader (nFTK), onderdeel van de Pensioenwet, zijn de wettelijke financiële eisen aan pensioenfondsen vastgelegd. Het nFTK stelt voorwaarden aan de financiële gezondheid van een pensioenfonds en is opgebouwd rond de principes van marktwaardering, risico-gebaseerde financiële eisen en transparantie. Indien er sprake is van een reservetekort, dient een fonds een herstelplan op te stellen met een hersteltermijn van maximaal 10 jaar. Sinds 2015 is er voor het fonds een herstelplan van toepassing. Jaarlijks wordt dit herstelplan geëvalueerd. Aangezien de beleidsdekkingsgraad per 1 januari 2020 109,0% was en per die datum lager was dan de vereiste dekkingsgraad van (op dat moment) 113,8%, 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 2020, 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 renteaftrekking 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 of opmerkingen te hebben en het door het bestuur ingediende herstelplan goedgekeurd.

Harmonisatie pensioenregelingen en premie

Eind 2019 heeft het fonds - op verzoek van de werkgever, in het kader van de beoogde overgang naar een middelloonregeling van de Nalco-groep die per 1 januari 2019 is toegetreden tot het fonds - een aantal premievarianten geanalyseerd in een ALM-studie om zo te komen tot een geïntegreerd premiebeleid. Voor deze groep Nalco deelnemers was in 2019 een eindloonregeling van kracht die door het pensioenfonds werd uitgevoerd. Hiervoor is in 2019 de kostendekkende premie in rekening gebracht. Per 1 januari 2020 is deze eindloonregeling geharmoniseerd en is deze groep deelnemers overgegaan naar een reguliere middelloonregeling.

Op basis van de uitkomsten van de ALM-studie heeft de werkgever besloten om de premie te verhogen naar 45% van de som van de pensioengrondslagen voor de periode 2021 tot en met 2025. Deze premie is met ingang van 1 januari 2020 van toepassing voor zowel de Ecolab-groep als de Nalco-groep. Hierdoor is er vanaf 2020 sprake van één geïntegreerd premiebeleid, en is er op dit punt geen onderscheid meer tussen beide groepen. De premie van 45% is voor in principe 5 jaar toegezegd door de werkgever. Dit is een wijziging van het premiebeleid, tot en met 2019 was er in de uitvoeringsovereenkomst van de Ecolab deelnemers opgenomen dat er een additionele premie boven op de gedempte premie gevraagd kan worden indien het pensioenfonds in reservetekort was. Er was niet nader gespecificeerd op welke wijze deze herstellpremie wordt vastgesteld. In de praktijk is de premie steeds op het tot en met 2019 geldende maximum van 39% van de som van de pensioengrondslagen vastgesteld. Vanaf 2020 is de premie van 45% niet langer afhankelijk van een reservetekort.

In het kader van het indienen van het herstelplan heeft er binnen het bestuur een gedachtewisseling plaatsgevonden over het instellen van een premiedepot. Bij de bespreking van het herstelplan bleek dat er rekening mee gehouden moet worden dat al relatief snel in de toekomst zelfs met een premie van 45% van de som van de pensioengrondslagen er sprake kan zijn van de noodzaak tot het verlagen van het huidige opbouwpercentage van 1,875% voor beide pensioenregelingen. Het bestuur heeft vervolgens een aantal extra varianten laten doorrekenen, waarbij eveneens varianten zijn doorgerekend met de sterk gedaalde rente in de maand maart 2020, dat wil zeggen op het moment dat de rente als gevolg van de Corona-crisis op het laagste niveau van 2020 stond. Dit heeft geleid tot het besluit om een premiedepot in te stellen, waarin jaarlijks 50% van de marge tussen de premie van 45% en de kostendekkende premie apart wordt gezet. In jaren dat de kostendekkende premie hoger is dan 45%, kunnen de middelen uit het premiedepot worden aangewend voor verhoging van het opbouwpercentage in dat jaar.

De pensioenregelingen per 1 januari 2020

De pensioenregeling voor de deelnemers aan de Ecolab regeling kan als volgt worden samengevat:

- Het betreft een middelloonregeling.
- De pensioenrichtleeftijd voor nieuwe opbouw is 68 jaar. Het jaarlijkse opbouwpercentage voor ouderdomspensioen is gelijk aan 1,875% en het partnerpensioen bedraagt 70% van het ouderdomspensioen).
- De franchise voor de pensioenopbouw is in 2020 gelijk aan de fiscaal minimale franchise, welke gelijk is aan € 14.167.
- De premieafdracht aan het pensioenfonds in 2020 is 45% van de pensioengrondslagsom, waarbij eveneens de fiscaal minimale franchise wordt aangehouden (2020: € 14.167).
- De deelnemersbijdrage bedraagt in 2020 5,2% van de pensioengrondslagsom, waarbij een franchise van € 14.969 wordt aangehouden.
- 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 op de leeftijd van 65 in, tenzij een deelnemer op dat moment besluit de pensioendatum te wijzigen.
- 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 op de leeftijd van 67 in, tenzij een deelnemer op dat moment besluit de pensioendatum te wijzigen.
- Het maximaal pensioengevend salaris is in 2020 gelijk aan € 70.491.

Er zijn dus 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 2020) uitsluitend voor de vaststelling van de deelnemersbijdrage.

De ontvangen premie over 2020 was gelijk aan 45% van de pensioengrondslagsom (2019: 39%).

De pensioenregeling voor de deelnemers aan de Nalco regeling kan als volgt worden samengevat:

- Het betreft een middelloonregeling.
- De pensioenrichtleeftijd is 68 jaar. Het jaarlijkse opbouwpercentage voor ouderdomspensioen is 1,875% (en het partnerpensioen bedraagt 70% van het ouderdomspensioen).
- De franchise voor de pensioenopbouw is in 2020 gelijk aan de fiscaal minimale franchise, welke gelijk is aan € 14.167.
- De premieafdracht aan het pensioenfonds in 2020 is 45% van de pensioengrondslagsom, waarbij de fiscaal minimale franchise wordt aangehouden (2020: € 14.167).
- De deelnemersbijdrage bedraagt in 2020 3,45% van de pensioengrondslagsom, waarbij een franchise van € 17.567 wordt aangehouden.
- Het pensioenfonds laat de ingangsdatum van de pensioenen die in 2019 zijn opgebouwd ongewijzigd op 67 staan. Het pensioen dat al is opgebouwd in de genoemde periode gaat dus nog steeds op de leeftijd van 67 in, tenzij een deelnemer op dat moment besluit de pensioendatum te wijzigen.
- Het maximaal pensioengevend salaris is in 2020 gelijk aan het wettelijk maximum, zijnde € 110.111.

Er zijn dus twee verschillende franchises:

- De fiscaal minimale franchise voor de pensioenopbouw van de deelnemers en de vaststelling van de afdracht aan het fonds;
- De fiscaal minimale franchise verhoogd met € 3.400 uitsluitend voor de vaststelling van de deelnemersbijdrage.

De ontvangen premie over 2020 was gelijk aan 45% van de pensioengrondslagsom (2019: kostendekkende premie, eindloonregeling).

Verzekerdenbestand

De samenstelling van het verzekerdenbestand is ultimo 2020 en 2019 als volgt:

	31 december 2020	31 december 2019
Actieve deelnemers middelloon- of eindloonregeling	186	201
Gewezen deelnemers met premievrije rechten	283	279
Gepensioneerden, inclusief nabestaanden- en wezenpensioen	172	163
Totaal	641	643

Beleggingen

De beleggingsportefeuille van het Pensioenfonds ter waarde van € 142 miljoen, bestond op 31 december 2020 uit:

	2020	2019
Vastrentende fondsen	63,2%	62,4%
Aandelenfonds	35,8%	37,4%
Valutatermijntransacties	1,0%	0,2%

In **2020** zijn de volgende beleggingsresultaten geboekt:

11,1% op de vastrentende fondsen: dit is iets hoger dan het marktgemiddelde (benchmark: 10,4%)

6,7% op het aandelenfonds: dit is boven het marktgemiddelde (benchmark: 6,3%)

11,1% op de totale portefeuille: dit is iets lager dan het marktgemiddelde (benchmark: 11,6%)

Over 2020 was het absolute rendement op de vastrentende waarden fondsen gelijk aan 11,1%. De benchmark liet een absoluut rendement van 10,4% zien waardoor er sprake was van een outperformance van 0,7% voor de vastrentende waarden ten opzichte van de benchmark. De aandelenbeleggingen lieten een absoluut rendement zien van 6,7%, tegen 6,3% voor de benchmark. Dat betekent dus dat de aandelenbeleggingen een outperformance hebben laten zien van 0,4% versus de benchmark. Over 2020 heeft de totale portefeuille ten opzichte van de benchmark een underperformance van 0,5% behaald.

Naast de beleggingen had het pensioenfonds over 2020 ook het valutarisico van de Euro ten opzichte van de USD, GBP en YEN afgedekt. Doordat de Euro gedurende 2020 in waarde is gestegen ten opzichte van de USD, het GBP en de YEN, heeft deze afdekking ook een positieve waarde laten zien. Dit positieve resultaat 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. Naast de beleggingen heeft het afdekken van het valutarisico een positieve contributie van 1,8% opgeleverd.

Gecorrigeerd voor het resultaat op de afdekking van het valutarisico resteerde een absoluut rendement van 11,1% voor de totale beleggingsportefeuille. Het beleggingsrendement na aftrek van beleggingskosten bedraagt 10,9%.

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 2020 was de totale beleggingsopbrengst, na verrekening van de kosten, € 13,9 mln positief.

Tezamen met de beleggingsopbrengsten zijn de ontvangen pensioenpremies de belangrijkste inkomensbronnen van het pensioenfonds. In 2020 is er € 3,8 mln aan pensioenpremie ontvangen.

Financiële positie

De omvang van het vermogen van het Pensioenfonds nam in 2020 toe met € 13,8 mln en komt per 31 december 2020 uit op € 142,5 mln. De door de actuaire berekende voorziening pensioenverplichting is € 125,9 mln. 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%.

Het pensioenvermogen omvat het stichtingskapitaal, de reserves (exclusief bestemmingsreserves die buiten de berekening van de dekkingsgraad blijven, zijnde het premiedepot) en de technische voorzieningen.

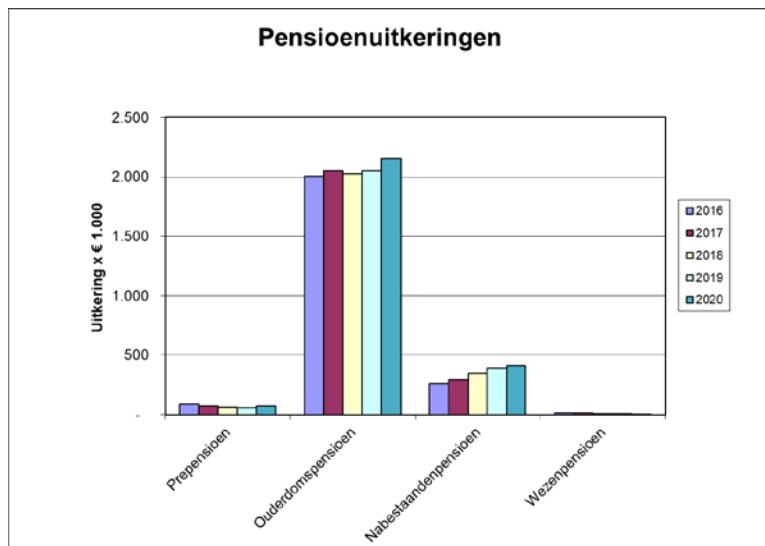
De hoogte van de pensioenverplichtingen wordt in belangrijke mate bepaald door de hoogte van de marktrente. Wanneer de marktrente omlaag gaat, gaan de verplichtingen omhoog. De actuele dekkingsgraad van het Pensioenfonds was per 31 december 2019 111,2% en per 31 december 2020 was deze 113,1%.

Pensioenverplichtingen

De pensioenverplichtingen waren ultimo 2020 gelijk aan € 125,9 mln. Aangezien deze pensioenverplichtingen ultimo 2019 gelijk waren aan € 115,7 mln heeft er in 2020 een toename plaats gevonden van € 10,2 mln.

Uitkeringen

Het totaalbedrag van de uitgekeerde pensioenen in 2020 is een fractie hoger dan dat in 2019.



Behalve de uitbetaalde pensioenen (€ 2,6 mln zijn er ook kosten betaald voor het vermogensbeheer (€ 344.000,-) en externe adviseurs (€ 471.000,-).

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) onder "Ons pensioenfonds" – "Belangrijke documenten") of kunt u aanvragen bij de administrateur via Pensioenfonds@Ecolab.com.