

## **Samenvatting jaarrekening Pensioenfonds 2021**

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

De actuele dekkingsgraad was eind 2021 gelijk aan 124,3% en daarmee 11,2% hoger dan de actuele dekkingsgraad aan het eind van 2020 (113,1%). De beleidsdekkingsgraad (dit is de dekkingsgraad op basis van een voortschrijdend gemiddelde van 12 maanden) was aan het eind van het verslagjaar 120,6%. Dit is 14,5% hoger dan de beleidsdekkingsgraad ultimo 2020 (106,1%).

In onderstaande tabel hebben wij de cijfers ultimo 2021 en ultimo 2020 weergegeven:

	2021	2020
Actuele (maand)dekkingsgraad	124,3%	113,1%
Vereist Eigen Vermogen (VEV)	113,8%	113,5%
Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)	104,1%	104,1%
Beleidsdekkingsgraad	120,6%	106,1%

In het Financieel Toetsingskader (FTK), onderdeel van de Pensioenwet, zijn de wettelijke financiële eisen aan pensioenfonds vastgelegd. Het FTK 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 was er voor het fonds een herstelplan van toepassing. Jaarlijks werd dit herstelplan geëvalueerd. Aangezien de beleidsdekkingsgraad per 1 januari 2021 106,1% was en per die datum lager was dan de vereiste dekkingsgraad van (op dat moment) 113,5%, 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 2021, 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 FTK. 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 of opmerkingen te hebben, het door het bestuur ingediende herstelplan is goedgekeurd.

Op 30 september 2021 was de beleidsdekkingsgraad gestegen naar 117,2%. Aangezien de beleidsdekkingsgraad per kwartaaleinde hoger was dan de vereiste dekkingsgraad van op dat moment 113,7%, is het fonds per 30 september 2021 uit herstel. Dit is aan DNB gemeld.

### **De pensioenregelingen per 1 januari 2021**

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 2021 gelijk aan de fiscaal minimale franchise, welke gelijk is aan € 14.544;
- De premieafdracht aan het pensioenfonds in 2021 is 45% van de pensioengrondslagsom, waarbij eveneens de fiscaal minimale franchise wordt aangehouden (2021: € 14.544);
- De deelnemersbijdrage bedraagt in 2021 5,6% van de pensioengrondslagsom, waarbij een franchise van € 15.410 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 2021 gelijk aan € 72.564.

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 2021) uitsluitend voor de vaststelling van de deelnemersbijdrage.

De ontvangen premie over 2021 was gelijk aan 45% van de pensioengrondslagsom (2020: 45%).

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 2021 gelijk aan de fiscaal minimale franchise, welke gelijk is aan € 14.544;
- De premieafdracht aan het pensioenfonds in 2021 is 45% van de pensioengrondslagsom, waarbij de fiscaal minimale franchise wordt aangehouden (2021: € 14.544);
- De deelnemersbijdrage bedraagt in 2021 3,45% van de pensioengrondslagsom, waarbij een franchise van € 17.944 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 2021 gelijk aan het wettelijk maximum, zijnde € 112.189.

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 2021 was gelijk aan 45% van de pensioengrondslagsom (2020: 45%).

### Verzekerdenbestand

De samenstelling van het verzekerdenbestand is ultimo 2021 en 2020 als volgt:

	31 december 2021	31 december 2020
Actieve deelnemers middelloon- of eindloonregeling	171	186
Gewezen deelnemers met premievrije rechten	285	283
Gepensioneerden, inclusief nabestaanden- en wezenpensioen	181	172
<b>Totaal</b>	<b>637</b>	<b>641</b>

### Beleggingen

De beleggingsportefeuille van het Pensioenfonds ter waarde van € 149 miljoen, bestond op 31 december 2021 uit:

	2021	2020
Vastrentende fondsen	60,4%	63,8%
Aandelenfondsen	39,6%	36,2%

In **2021** zijn de volgende beleggingsresultaten geboekt:

- /- 6,3% op de vastrentende fondsen: dit is iets hoger dan het marktgemiddelde (benchmark: -/- 8,0%)
- 31,8% op het aandelenfondsen: dit is iets lager dan het marktgemiddelde (benchmark: 32,0%)
- 4,3% op de totale portefeuille: dit is hoger dan het marktgemiddelde (benchmark: 2,4%)

Over 2021 was het absolute rendement op de vastrentende waarden fondsen gelijk aan -/- 6,3%. De benchmark liet een absoluut rendement van -/- 8,0% zien waardoor er sprake was van een outperformance van 1,7% voor de vastrentende waarden ten opzichte van de benchmark. De aandelenbeleggingen lieten een absoluut rendement zien van 31,8%, tegen 32,0% voor de benchmark. Dit betekent dus dat de aandelenbeleggingen een underperformance hebben laten zien van 0,2% versus de benchmark. Over 2021 heeft de totale portefeuille ten opzichte van de benchmark een outperformance van 1,9% behaald.

De outperformance wordt voornamelijk veroorzaakt door het ASR Hypotheekfondsen. Omdat er geen representatieve benchmark beschikbaar is voor dit fonds, gebruikt het pensioenfonds hiervoor de swaprente. Het ASR Hypotheekfondsen draagt bij aan de outperformance aangezien de relatieve performance over 2021 ongeveer 7,6% bedroeg.

Naast de beleggingen had het pensioenfonds over 2021 ook het valutarisico van de Euro ten opzichte van de USD, GBP en YEN afgedekt. Doordat de Euro gedurende 2021 in waarde is gedaald ten opzichte van de USD, het GBP en de YEN, heeft deze afdekking een negatieve waarde laten zien. Dit negatieve resultaat van de valuta-afdekking compenseerde overigens de waardestijging van de beleggingen uit hoofde van de valutabewegingen (deze waarde was gestegen 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 negatieve contributie van -/2,2% opgeleverd.

Gecorrigeerd voor het resultaat op de afdekking van het valutarisico resteerde een absoluut rendement van 4,3% voor de totale beleggingsportefeuille. Het beleggingsrendement na aftrek van beleggingskosten bedraagt 4,0%.

### 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 2021 was de totale beleggingsopbrengst, na verrekening van de kosten, € 5,9 mln positief.

Tezamen met de beleggingsopbrengsten zijn de ontvangen pensioenpremies de belangrijkste inkomensbronnen van het pensioenfonds. In 2021 is er € 3,5 mln aan pensioenpremie ontvangen.

### Financiële positie

De omvang van het vermogen van het pensioenfonds nam in 2021 toe met € 6,1 mln en komt per 31 december 2021 uit op € 148,5 mln. De door de actuaris berekende voorziening pensioenverplichting is € 119,5 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.

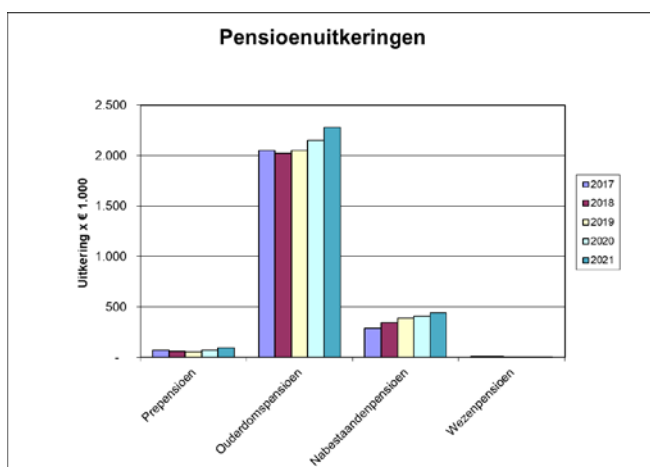
De hoogte van de pensioenverplichtingen wordt in belangrijke mate bepaald door de hoogte van de marktrente. Wanneer de marktrente omlaag gaat, gaan de verplichtingen omhoog. De actuele dekkingsgraad van het pensioenfonds was per 31 december 2020 113,1% en per 31 december 2021 was deze 124,3%.

### Pensioenverplichtingen

De pensioenverplichtingen waren ultimo 2021 gelijk aan € 119,5 mln. Aangezien deze pensioenverplichtingen ultimo 2020 gelijk waren aan € 125,9 mln heeft er in 2024 een afname plaats gevonden van € 6,4 mln.

### Uitkeringen

Het totaalbedrag van de uitgekeerde pensioenen in 2021 is hoger dan dat in 2020.



Behalve de uitbetaalde pensioenen (€ 2,8 mln) zijn er ook kosten betaald voor het vermogensbeheer (€ 439.000,-) en externe adviseurs (€ 432.000,-).

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 via [pensioenfonds@ecolab.com](mailto:pensioenfonds@ecolab.com).