

## **Samenvatting jaarverslag Pensioenfonds 2022**

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

De actuele dekkingsgraad was eind 2022 gelijk aan 129,6% en daarmee 5,3% hoger dan de actuele dekkingsgraad aan het eind van 2021 (124,3%). De beleidsdekkingsgraad (dit is de dekkingsgraad op basis van een voortschrijdend gemiddelde van 12 maanden) was aan het eind van het verslagjaar 129,0%. Dit is 8,4% hoger dan de beleidsdekkingsgraad ultimo 2021 (120,6%).

In onderstaande tabel hebben wij de cijfers ultimo 2022 en ultimo 2021 weergegeven:

	2022	2021
Actuele (maand)dekkingsgraad	129,6%	124,3%
Vereist Eigen Vermogen (VEV)	115,8%	113,8%
Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)	104,1%	104,1%
Beleidsdekkingsgraad	129,0%	120,6%

Onder het huidige FTK worden strenge voorwaarden gesteld aan het indexeren van pensioenaanspraken, de zogenaamde toeslagverlening. Het verlenen van een toeslag mag alleen indien dit toekomstbestendig is. Dit betekent dat het fonds de pensioenen in principe alleen kan verhogen indien de beleidsdekkingsgraad hoger is dan 110%. Indien de beleidsdekkingsgraad groter is dan de jaarlijks vast te stellen bovengrens (31 oktober 2022: 146,3%), kunnen de pensioenen volledig geïndexeerd worden (rekening houdend met de reglementaire maximale indexatie ter grootte van 6%). Indien de beleidsdekkingsgraad zich tussen 110% en de bovengrens bevindt, kan er naar rato geïndexeerd worden.

Echter, per 1 juli 2022 trad een regeling in werking waarbij het pensioenfonds tijdelijk wordt toegestaan om een voorwaardelijke toeslag te verlenen bij een beleidsdekkingsgraad vanaf 105%. Voor het gebruik van de tijdelijke regeling gelden wel een aantal voorwaarden. Zo moet het pensioenfonds verwachten dat de bij het pensioenfonds opgebouwde pensioenen bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel zullen worden ingevaren en moet de toeslagverlening passen binnen de ruimte die de eigen pensioenregeling biedt. Deze tijdelijke regeling anticipeert in feite op de inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen (hierna: Wtp). Aangezien het besluit om in te varen primair bij sociale partners ligt, d.w.z. de werkgever en de ondernemingsraden, heeft het bestuur deze tijdelijke regeling onder de aandacht gebracht bij de werkgever, waarbij aangegeven is dat deze tijdelijke regeling in de huidige tijden van hoge inflatie de mogelijkheid biedt om in het belang van alle deelnemersgroepen extra toeslagen toe te kennen. De werkgever heeft echter niet aangegeven dat er een intentie is om in te varen. Aangezien het fonds daardoor niet aan de voorwaarden kon voldoen, was het niet mogelijk om van deze tijdelijke regeling gebruik te maken. De tijdelijke regeling, die is opgenomen in artikel 15c van het Besluit FTK, is per 1 januari 2023 vervallen.

Het fonds heeft per 1 januari 2023 een toeslag verleend van 1,98% aan actieve deelnemers en van 6,00% aan inactieve deelnemers. Dit is in lijn met de reglementaire bepalingen inzake de toeslagen en de wettelijke regels van toekomstbestendig indexerend. De toeslag voor de inactieven is conform het reglement gemaximeerd op 6%. Conform het pensioenreglement is voor de actieve deelnemers het CBS loonindexcijfer leidend en voor de inactieve deelnemers de consumentenprijsindex. Het bestuur is van mening dat door het volgen van het reglement er tevens invulling gegeven is aan evenwichtige belangenbehartiging. Voor de actieve deelnemers heeft het bestuur besloten om uit te gaan van het alternatieve ingroeipad voor de verwachte toekomstige loon- en prijsinflatie zoals door DNB gepubliceerd. Dit alternatieve ingroeipad sluit beter aan bij de door het CPB gepubliceerde ramingen voor 2023. De toeslag voor de actieven is hierdoor hoger vastgesteld (1,98% i.p.v. 1,56% indien geen gebruik gemaakt zou zijn van het alternatieve ingroeipad). Het bestuur was van mening dat een hogere toeslag voor de actieven evenwichtig was. De toeslag voor de inactieven is immers 6%, door aan de actieven een hogere toeslag toe te kennen werd het verschil met de inactieven kleiner en kon gedeeltelijk compensatie worden gegeven voor de huidige hoge inflatie.

### De pensioenregelingen per 1 januari 2022

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 2022 gelijk aan de fiscaal minimale franchise, welke gelijk is aan € 14.802,00;
- De premieafdracht aan het pensioenfonds in 2022 is 45% van de pensioengrondslagsom, waarbij eveneens de fiscaal minimale franchise wordt aangehouden (2022: € 14.802,00);
- De deelnemersbijdrage bedraagt in 2022 5,6% van de pensioengrondslagsom, waarbij een franchise van € 15.682,00 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 2022 gelijk aan € 73.845,00.

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 2022) uitsluitend voor de vaststelling van de deelnemersbijdrage.

De ontvangen premie over 2022 was gelijk aan 45% van de pensioengrondslagsom (2021: 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 2022 gelijk aan de fiscaal minimale franchise, welke gelijk is aan € 14.802,00;
- De premieafdracht aan het pensioenfonds in 2022 is 45% van de pensioengrondslagsom, waarbij de fiscaal minimale franchise wordt aangehouden (2022: € 14.802,00);
- De deelnemersbijdrage bedraagt in 2022 3,45% van de pensioengrondslagsom, waarbij een franchise van € 18.202,00 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 2022 gelijk aan het wettelijk maximum, zijnde € 114.866,00.

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 € 3.400,00 uitsluitend voor de vaststelling van de deelnemersbijdrage.

De ontvangen premie over 2022 was gelijk aan 45% van de pensioengrondslagsom (2021: 45%).

## Verzekerdenbestand

De samenstelling van het verzekerdenbestand is ultimo 2022 en 2021 als volgt:

	31 december 2022	31 december 2021
Actieve deelnemers middelloon- of eindloonregeling	163	171
Gewezen deelnemers met premievrije rechten	275	285
Gepensioneerden, inclusief nabestaanden- en wezenpensioen	194	181
<b>Totaal</b>	<b>632</b>	<b>637</b>

## Beleggingen

De beleggingsportefeuille van het Pensioenfonds ter waarde van € 149 miljoen, bestond op 31 december 2022 uit:

	2022	2021
Vastrentende fondsen	64,3%	60,4%
Aandelenfonds	35,7%	39,6%

In **2022** zijn de volgende beleggingsresultaten geboekt:

- /- 24,3% op de vastrentende fondsen: dit is iets hoger dan het marktgemiddelde (benchmark: -/- 24,5%)
- /- 13,1% op het aandelenfonds: dit is iets hoger dan het marktgemiddelde (benchmark: -/- 13,5%)
- /- 20,0% op de totale portefeuille: dit is hoger dan het marktgemiddelde (benchmark: -/- 20,5%)

Over 2022 was het absolute rendement op de vastrentende waarden fondsen gelijk aan -/- 24,3%. De benchmark liet een absoluut rendement van -/- 24,5% zien waardoor er sprake was van een outperformance van 0,2% voor de vastrentende waarden ten opzichte van de benchmark. De aandelenbeleggingen lieten een absoluut rendement zien van -/- 13,1%, tegen -/- 13,5% voor de benchmark. Dit betekent dus dat de aandelenbeleggingen een outperformance hebben laten zien van 0,4% versus de benchmark. Over 2022 heeft de totale portefeuille ten opzichte van de benchmark een outperformance van 0,5% behaald.

De outperformance wordt voornamelijk veroorzaakt door het aandelenfonds, het ASR Hypotheekfonds en staatsobligaties. Omdat er geen representatieve benchmark beschikbaar is voor het hypotheekfonds, gebruikt het pensioenfonds hiervoor de swaprente. Het ASR Hypotheekfonds draagt bij aan de outperformance aangezien de relatieve performance over 2022 ongeveer 0,3% bedroeg.

Naast de beleggingen had het pensioenfonds over 2022 ook het valutarisico van de Euro ten opzichte van de USD, GBP en YEN afgedekt. De ontwikkeling van de USD/EUR koers bepaalt in grote mate het resultaat van de valutaafdekking. In 2022 is USD in waarde gestegen ten opzichte van de Euro. De valutatermijncontacten leverden een negatief resultaat op door deze ontwikkeling. Dat is immers ook de doelstelling van deze risicoafdekking. Naast de beleggingen heeft het afdekken van het valutarisico een negatieve contributie van -/- 3,0% opgeleverd.

Gecorrigeerd voor het resultaat op de afdekking van het valutarisico resteerde een absoluut rendement van -/- 20,0% voor de totale beleggingsportefeuille.

Het beleggingsrendement na aftrek van beleggingskosten bedraagt -/- 20,2%.

## 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 2022 was de totale beleggingsopbrengst, na verrekening van de kosten, € 32,8 mln negatief.

Tezamen met de beleggingsopbrengsten zijn de ontvangen pensioenpremies de belangrijkste inkomensbronnen van het pensioenfonds. In 2022 is er € 3,4 mln aan pensioenpremie ontvangen.

## Financiële positie

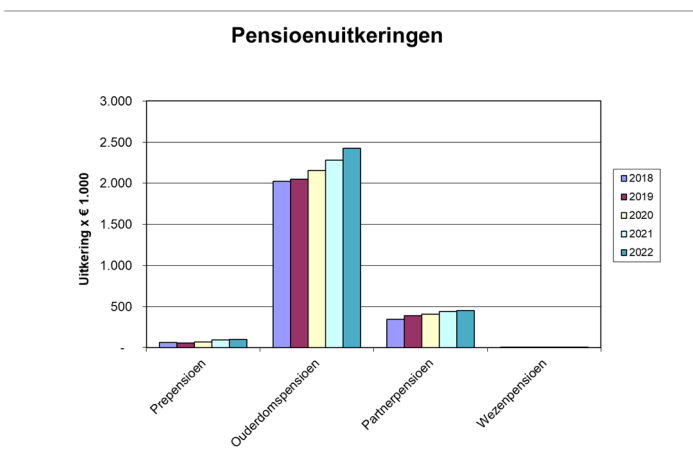
De omvang van het vermogen van het pensioenfonds nam in 2022 af met € 32,7 mln en komt per 31 december 2022 uit op € 115,9 mln. De door de actuaris berekende voorziening pensioenverplichting is € 89,4 mln. Uitleg hierover vindt u terug in de toelichtingen op de jaarrekening. De belangrijkste indicatie 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 markttrente. Wanneer de markttrente omlaag gaat, gaan de verplichtingen omhoog. De actuele dekkingsgraad van het pensioenfonds was per 31 december 2021 124,3% en per 31 december 2022 was deze 129,6%.

## Pensioenverplichtingen

De pensioenverplichtingen waren ultimo 2022 gelijk aan € 89,4 mln. Aangezien deze pensioenverplichtingen ultimo 2021 gelijk waren aan € 119,5 mln heeft er in 2022 een afname plaats gevonden van € 30,1 mln.

## Uitkeringen

Het totaalbedrag van de uitgekeerde pensioenen in 2022 is hoger dan dat in 2021.



Behalve de uitbetaalde pensioenen (€ 3,0 mln) zijn er ook kosten betaald voor het vermogensbeheer (€ 436.000,-) en externe adviseurs (€ 476.000,-).

Indien u meer wilt 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).