

Samenvatting jaarverslag Pensioenfonds 2023

Ontwikkeling dekkingsgraad

De actuele dekkingsgraad was eind 2023 gelijk aan 134,0% en daarmee 4,4% hoger dan de actuele dekkingsgraad aan het eind van 2022 (129,6%). De beleidsdekkingsgraad (dit is de dekkingsgraad op basis van een voortschrijdend gemiddelde van 12 maanden) was aan het eind van het verslagjaar 136,0%. Dit is 7,0% hoger dan de beleidsdekkingsgraad ultimo 2022 (129,0%).

In onderstaande tabel hebben wij de cijfers ultimo 2023 en ultimo 2022 weergegeven:

	2023	2022
Actuele (maand)dekkingsgraad	134,0%	129,6%
Vereist Eigen Vermogen (VEV)	114,7%	115,8%
Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)	104,1%	104,1%
Beleidsdekkingsgraad	136,0%	129,0%

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 2023: 143,4%), 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.

Conform het pensioenreglement is voor de actieve deelnemers het CBS loonindexcijfer leidend en voor de inactieve deelnemers het CBS prijsindexcijfer. Het fonds heeft per 1 januari 2024 een toeslag verleend van 4,60% aan actieve deelnemers en van 0,00% aan inactieve deelnemers. Dit is in lijn met de reglementaire bepalingen inzake de toeslagen en de wettelijke regels van toekomstbestendig indexeren. Bij dit besluit heeft het bestuur de evenwichtigheid van dit besluit beoordeeld, specifiek omdat er een toeslag van 4,60% aan de actieven kon worden toegekend, maar geen toeslag aan de inactieven. Het verlenen van een toeslag gaat ten koste van de dekkingsgraad van het fonds. Door de toeslag van 4,60% die aan de actieven is toegekend is de dekkingsgraad met circa 1,5%-punt gedaald. Dit is echter een daling conform het beleid die dus te voorzien is. Het fonds heeft immers een toeslagambitie, maar vraagt daarvoor geen extra premie en reserveert hier ook niet voor. Door middel van de wettelijke vereisten van toekomstbestendig toeslag verlenen wordt op een prudente wijze met beschikbare middelen omgegaan.

Aangezien de beleidsdekkingsgraad per ultimo oktober 2023 niet hoger was dan de grens voor toekomstig indexeren (143,4% ultimo oktober 2023) was het op grond van de wettelijke regels niet mogelijk om per 1 januari 2024 inhaalindexatie toe te kennen.

De pensioenregelingen per 1 januari 2023

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 2023 gelijk aan de fiscaal minimale franchise, welke gelijk is aan € 16.322,00;
- De premieafdracht aan het pensioenfonds in 2023 is 45% van de pensioengrondslagsom, waarbij eveneens de fiscaal minimale franchise wordt aangehouden (2023: € 16.322,00);
- De deelnemersbijdrage bedraagt in 2023 5,6% van de pensioengrondslagsom, waarbij een franchise van € 16.187,00 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 2023 gelijk aan € 76.223,00.

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 2023) uitsluitend voor de vaststelling van de deelnemersbijdrage.

De ontvangen premie over 2023 was gelijk aan 45% van de pensioengrondslagsom (2022: 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 2023 gelijk aan de fiscaal minimale franchise, welke gelijk is aan € 16.322,00;
- De premieafdracht aan het pensioenfonds in 2023 is 45% van de pensioengrondslagsom, waarbij de fiscaal minimale franchise wordt aangehouden (2023: € 16.322,00);
- De deelnemersbijdrage bedraagt in 2023 3,45% van de pensioengrondslagsom, waarbij een franchise van € 19.722,00 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 2023 gelijk aan het wettelijk maximum, zijnde € 128.810,00.

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 2023 was gelijk aan 45% van de pensioengrondslagsom (2022: 45%).

Verzekerdenbestand

De samenstelling van het verzekerdenbestand is ultimo 2023 en 2022 als volgt:

	31 december 2023	31 december 2022
Actieve deelnemers middelloon- of eindloonregeling	127	163
Gewezen deelnemers met premievrije rechten	297	275
Gepensioneerden, inclusief nabestaanden- en wezenpensioen	205	194
Totaal	629	632

Beleggingen

De beleggingsportefeuille van het Pensioenfonds ter waarde van € 129 miljoen, bestond ultimo 2023 en 2022 uit:

	2023	2022
Vastrentende fondsen	61,3%	64,3%
Aandelenfondsen	38,7%	35,7%

In **2023** zijn de volgende beleggingsresultaten geboekt:

5,9% op de vastrentende fondsen: dit is iets lager dan het marktgemiddelde (benchmark: 6,3%)

20,6% op het aandelenfonds: dit is hoger dan het marktgemiddelde (benchmark: 19,6%)

11,0% op de totale portefeuille: dit is gelijk aan het marktgemiddelde (benchmark: 11,0%)

Over 2023 was het absolute rendement op de vastrentende waarden fondsen gelijk aan 5,9%. De benchmark liet een absoluut rendement van 6,3% zien waardoor er sprake was van een underperformance van 0,4% voor de vastrentende waarden ten opzichte van de benchmark. De aandelenbeleggingen lieten een absoluut rendement zien van 20,6%, tegen 19,6% voor de benchmark. Dit betekent dat de aandelenbeleggingen een outperformance hebben

laten zien van 1,0% versus de benchmark. Over 2023 was het rendement op de totale portefeuille gelijk aan het rendement op de benchmark.

Naast de beleggingen had het pensioenfonds over 2023 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 2023 is USD in waarde gedaald ten opzichte van de Euro. De valutatermijncontacten leverden een positief resultaat op door deze ontwikkeling. Het rendement is circa € 600 positief.

Gecorrigeerd voor het resultaat op de afdekking van het valutarisico resteerde een absoluut rendement van 11,0% voor de totale beleggingsportefeuille. Het beleggingsrendement na aftrek van beleggingskosten bedraagt 10,7%.

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 2023 was de totale beleggingsopbrengst, na verrekening van de kosten, € 13,1 mln positief.

Tezamen met de beleggingsopbrengsten zijn de ontvangen pensioenpremies de belangrijkste inkomensbronnen van het pensioenfonds. In 2023 is er € 3,2 mln aan pensioenpremie ontvangen.

Financiële positie

De omvang van het vermogen van het pensioenfonds nam in 2023 toe met € 12.811 en komt per 31 december 2023 uit op € 128.666. De door de actuaire berekende voorziening pensioenverplichting is € 96.030.

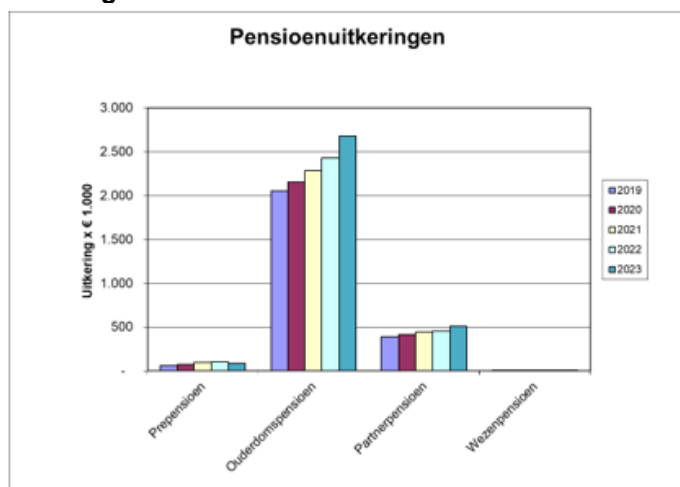
De belangrijkste indicatie van de financiële positie van het pensioenfonds is de dekkingsgraad. Deze wordt als volgt berekend: pensioenvermogen/pensioenverplichtingen x 100%. Het pensioenvermogen omvat het stichtingskapitaal, de reserves (exclusief bestemmingsreserves die buiten de berekening van de 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 2023 gelijk aan 134,0%. Per 31 december 2022 was deze gelijk aan 129,6%.

Pensioenverplichtingen

De pensioenverplichtingen waren ultimo 2023 gelijk aan € 96,0 mln. Aangezien deze pensioenverplichtingen ultimo 2022 gelijk waren aan € 89,4 mln heeft er in 2023 een toename plaatsgevonden van € 6,6 mln.

Uitkeringen



Behalve de uitbetaalde pensioenen (€ 3,3 mln) zijn er ook kosten betaald voor het vermogensbeheer (€ 376.000,-) en externe adviseurs (€ 504.000,-).

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) onder “Ons pensioenfonds” – “Belangrijke documenten” – “Financieel”) of kunt u aanvragen bij de administrateur via pensioenfonds@ecolab.com.