

Samenvatting jaarverslag Pensioenfonds 2024

Ontwikkeling dekkingsgraad

De actuele dekkingsgraad was eind 2024 gelijk aan 135,4% en daarmee 1,4% hoger dan de actuele dekkingsgraad aan het eind van 2023 (134,0%). De beleidsdekkingsgraad (dit is de dekkingsgraad op basis van een voortschrijdend gemiddelde van 12 maanden) was aan het eind van het verslagjaar 139,7%. Dit is 3,7% hoger dan de beleidsdekkingsgraad ultimo 2023 (136,0%).

In onderstaande tabel hebben wij de cijfers ultimo 2024 en ultimo 2023 weergegeven:

	2024	2023
Actuele (maand)dekkingsgraad	135,4%	134,0%
Vereist Eigen Vermogen (VEV)	114,6%	114,7%
Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV)	104,0%	104,1%
Beleidsdekkingsgraad	139,7%	136,0%

Onder het huidige FTK worden strenge voorwaarden gesteld aan het indexeren van pensioenaanspraken, de zogenoemde 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 hoger is dan de jaarlijks vast te stellen bovengrens (31 oktober 2024: 137,4%), 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, beiden gemaximeerd op 6,00%. De relevante loonindex was 6,84% en de relevante prijsindex was 2,58%. Het fonds heeft per 1 januari 2025 een toeslag verleend van 6,00% aan actieve deelnemers en van 2,58% aan inactieve deelnemers. Dit is in lijn met de reglementaire bepalingen (waaronder de begrenzing op 6,00%) inzake de toeslagen en de wettelijke regels van toekomstbestendig indexeren. Het bestuur heeft voorafgaand aan de besluitvorming vastgesteld dat deze indexatie – gegeven de financiële positie en het voeren van een bestendige gedragslijn – aansluit bij het door het bestuur opgestelde evenwichtigheidskader.

De pensioenregelingen per 1 januari 2024

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 2024 gelijk aan de fiscaal minimale franchise, welke gelijk is aan € 17.545;
- De premieafdracht aan het pensioenfonds in 2024 is 45% van de pensioengrondslagsom, waarbij eveneens de fiscaal minimale franchise wordt aangehouden (2024: € 17.545);
- De deelnemersbijdrage bedraagt in 2024 5,6% van de pensioengrondslagsom, waarbij een franchise van € 17.184 wordt aangehouden;
- Het pensioenfonds laat de ingangsdatum van de pensioenen die tot 1 januari 2014 zijn opgebouwd ongewijzigd op 65 staan. Het pensioen dat 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 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 2024 gelijk aan € 80.918.

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 2024) uitsluitend voor de vaststelling van de deelnemersbijdrage.

De ontvangen premie over 2024 was gelijk aan 45% van de pensioengrondslagsom (2023: 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 2024 gelijk aan de fiscaal minimale franchise, welke gelijk is aan € 17.545;
- De premieafdracht aan het pensioenfonds in 2024 is 45% van de pensioengrondslagsom, waarbij de fiscaal minimale franchise wordt aangehouden (2024: € 17.545);
- De deelnemersbijdrage bedraagt in 2024 3,45% van de pensioengrondslagsom, waarbij een franchise van € 20.945 wordt aangehouden;
- Het pensioenfonds laat de ingangsdatum van de pensioenen die in 2019 zijn opgebouwd ongewijzigd op 67 staan. Het pensioen dat 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 2024 gelijk aan het wettelijk maximum, zijnde € 137.800.

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 2024 was gelijk aan 45% van de pensioengrondslagsom (2023: 45%).

Verzekerdenbestand

De samenstelling van het verzekerdenbestand is ultimo 2024 en 2023 als volgt:

	31 december 2024	31 december 2023
Actieve deelnemers middelloon- of eindloonregeling	110	127
Gewezen deelnemers met premievrije rechten	299	297
Gepensioneerden, inclusief nabestaanden- en wezenpensioenen	214	205
Totaal	623	629

Beleggingen

De beleggingsportefeuille van het pensioenfonds ter waarde van € 141 miljoen, bestond ultimo 2024 en 2023 uit:

	2023	2023
Vastrentende fondsen	61,8%	61,3%
Aandelenfondsen	38,2%	38,7%

In **2024** zijn de volgende beleggingsresultaten geboekt:

5,0% op de vastrentende fondsen: dit is hoger dan het marktgemiddelde (benchmark: 3,7%)

27,5% op het aandelenfonds: dit is hoger dan het marktgemiddelde (benchmark: 26,6%)

13,2% op de totale portefeuille: dit is hoger dan het marktgemiddelde (benchmark: 11,4%)

Over 2024 was het absolute rendement op de vastrentende waarden fondsen gelijk aan 5,0%. De benchmark liet een absoluut rendement van 3,7% zien waardoor er sprake was van een outperformance van 1,3% voor de vastrentende waarden ten opzichte van de benchmark. De aandelenbeleggingen lieten een absoluut rendement zien van 27,5%, tegen 26,6% voor de benchmark. Dit betekent dat de aandelenbeleggingen een outperformance hebben laten zien van 0,9% versus de benchmark. Over 2024 was het rendement op de totale portefeuille gelijk aan 13,2%. Het rendement op de benchmark was gelijk aan 11,4%. Op de totale portefeuille was er in 2024 een outperformance van 1,8%.

Naast de beleggingen had het pensioenfonds over 2024 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 2024 is USD in waarde gestegen ten opzichte van de Euro. De valutatermijncontacten leverden een negatief resultaat op door deze ontwikkeling. Het rendement is circa € 3,1 mln negatief.

Gecorrigeerd voor het resultaat op de afdekking van het valutarisico resteerde een absoluut rendement van 13,2% voor de totale beleggingsportefeuille. Het beleggingsrendement na aftrek van beleggingskosten bedraagt 12,9%.

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 2024 was de totale beleggingsopbrengst, na verrekening van de kosten, € 13,5 mln positief.

Tezamen met de beleggingsopbrengsten zijn de ontvangen pensioenpremies de belangrijkste inkomensbronnen van het pensioenfonds. In 2024 is er € 2,7 mln aan pensioenpremie ontvangen.

Financiële positie

De omvang van het vermogen van het pensioenfonds nam in 2024 toe met € 12,0 mln en komt per 31 december 2024 uit op € 140,7 mln. De door de actuaris berekende voorziening pensioenverplichting is € 103,9 mln.

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.

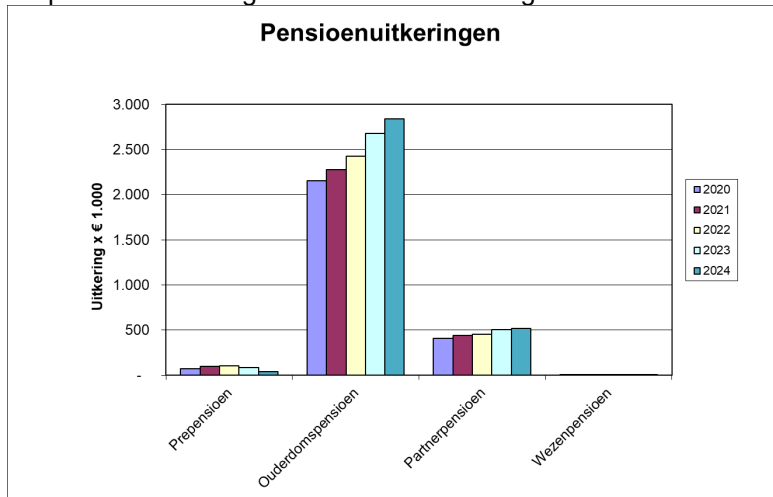
De hoogte van de voorziening pensioenverplichtingen wordt in belangrijke mate bepaald door de hoogte van de marktrente. Wanneer de marktrente omlaag gaat, gaan de verplichtingen omhoog. De actuele dekkingsgraad van het pensioenfonds was per 31 december 2024 gelijk aan 135,4%. Per 31 december 2023 was deze gelijk aan 134,0%.

Pensioenverplichtingen

De pensioenverplichtingen waren ultimo 2024 gelijk aan € 103,9 mln. Aangezien deze pensioenverplichtingen ultimo 2023 gelijk waren aan € 96,0 mln heeft er in 2024 een toename plaatsgevonden van € 7,9 mln.

Uitkeringen

De pensioenuitkeringen hebben zich als volgt ontwikkeld:



Behalve de uitbetaalde pensioenen (€ 3,4 mln) zijn er ook kosten betaald voor het vermogensbeheer (€ 442.000,-) en externe adviseurs (€ 512.000,-).

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.