



Verslag van de
ExxonMobil OFP
Pensioenraad **2019**



Instelling voor Bedrijfspensioenvoorziening
EXXONMOBIL OFP
Hermeslaan 2
1831 Machelen

Contactgegevens:

Achmea Pensioenservices
Postadres: Postbus 90170, 5000 LM Tilburg
Telefoon: 013-4622356
Emailadres: exxonmobilofp@achmea.nl

Inhoudsopgave

Voorwoord van de voorzitter Pensioenraad	4
Kerncijfers	5
Organisatie van het pensioenfonds	6
Activiteiten van de Pensioenraad	7
De pensioenregeling	8
Indexatie	9
Risicoparagraaf	9
Klachtenregeling	10
Communicatie	10
Beleggingen	10
Balans- en resultatenrekening	12
Toelichting bij de balans- en resultatenrekening	13
Vooruitblik 2020	15



Voorwoord van de voorzitter Pensioenraad

Voor u ligt het verslag over 2019 van de Pensioenraad. Hierin worden de relevante ontwikkelingen beschreven en worden de Nederlandse cijfers van de balans en resultatenrekening getoond. Het volledige ExxonMobil OFP jaarverslag staat gepubliceerd op de website. PricewaterhouseCoopers is de accountant van het fonds en heeft over het volledig jaarverslag een verklaring zonder voorbehoud afgegeven. Sinds juli 2017 is de pensioenregeling ondergebracht in een apart afzonderlijk vermogen (ook wel luik genoemd) van het ExxonMobil OFP. Het ExxonMobil OFP is het grootste pensioenfonds in België waarin de pensioenregelingen van ExxonMobil in Nederland, België en, sinds juli 2019, ook van Frankrijk zijn ondergebracht in afzonderlijke vermogens.

2019 was voor het Nederlands luik een jaar met een goed rendement van 20,4%, maar we werden ook geconfronteerd met grote schommelingen op de financiële markten en een verder dalende rente waardoor de verplichtingen van het fonds opnieuw zijn toegenomen. Dit alles resulteerde er in dat er op het eind van het derde kwartaal een tekort was in het fonds van 65 miljoen euro waarvoor er een bijstorting gedaan is door de Bijdragende Ondernemingen. Vervolgens was er op einde jaar een overschot van 100 miljoen euro dat volgens de afspraken teruggestort wordt naar de Bijdragende Ondernemingen.

Op 1 januari 2019 en op 1 januari 2020 zijn de opgebouwde pensioenrechten en de pensioenuitkeringen geïndexeerd volgens de afspraken in de pensioenregeling. Kortingen op de pensioenen zijn niet aan de orde door de afspraken die hierover gemaakt zijn met de Nederlandse ondernemingen.

De invoering van de IORP II wetgeving heeft een aantal wijzigingen gebracht op het gebied van communicatie en de governance van het fonds. Daarnaast is er veel aandacht besteed aan de Asset en Liability Management studie (ALM) waarin een inschatting gemaakt wordt van de sterktes en zwaktes van het fonds onder verschillende financiële scenario's.

In juli 2019 is er een pensioenakkoord gesloten tussen Kabinet, werkgevers en werknemers. Hoewel er nog heel veel onduidelijk is, weten we wel dat dit op de pensioenregeling en het pensioenfonds van grote invloed zal zijn. De partijen zijn volop bezig met de uitwerking van het Pensioenakkoord en wij zijn dicht betrokken hierbij.

Terwijl dit geschreven wordt, ziet de wereld er geheel anders uit. De coronacrisis heeft vanaf maart 2020 zijn impact ook op het fonds gehad. De waarde van de beleggingen is voor alle Afzonderlijke Vermogens sterk gedaald. Op het einde van het eerste kwartaal was de dekkingsgraad van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen gedaald naar 92%. Volgens de afspraken zoals vastgelegd in het financieringsplan leidt dat tot een extra premiebetaling van de Bijdragende Ondernemingen van 251 MEUR. Deze bijdrage is toegezegd en vindt plaats vóór het einde van het tweede kwartaal 2020. De corona crisis heeft geen invloed gehad op de uitbetaling van pensioenen. De pensioenadministratie van Achmea Pensioenservices heeft haar werkzaamheden ononderbroken kunnen voortzetten en is te allen tijde bereikbaar geweest voor onze deelnemers.

Namens de Pensioenraad
Ton van der Linden
Voorzitter Pensioenraad

Kerncijfers

Aantal deelnemers

	2019		2018		2017		2016		2015	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Actieve deelnemers	1.492	30,0	1.498	30,1	1.503	30,2	1.505	30,1	1.494	30,1
Gewezen deelnemers	1.058	21,3	1.043	21,0	1.068	21,5	1.114	22,3	1.130	22,8
Pensioengerechtigden	2.424	48,7	2.436	48,9	2.400	48,3	2.380	47,6	2.333	47,1
Totaal	4.974	100,0	4.977	100,0	4.971	100,0	4.999	100,0	4.957	100,0

Premiebijdragen, pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten

Bedragen x €1.000	2019	2018	2017 ¹	2016	2015
Bijdrage werkgevers	42.600	104.000	N.B.	-79.681	55.891
Bijdrage werknemers	-	-	-	-	-
Pensioenuitkeringen	66.408	62.807	59.247	56.356	54.717
Pensioenuitvoeringskosten	1.791	1.681	N.B.	1.759	1.788

Verplichtingen, vermogen en dekkingsgraad

Bedragen x €1.000	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016	31-12-2015
Korte termijn verplichtingen	2.488.611	2.129.967	2.069.553	2.085.702	1.960.477
Lange termijn verplichtingen	2.986.333	2.555.961	2.483.463	-	-
Solvabiliteitsmarge	18.670	18.847	18.626	-	-
Vermogen (incl. bij- of terugstorting)	3.094.067	2.590.517	2.502.384	2.607.128	2.450.596
Dekkingsgraad ² (%) NL basis	129,0	123,0	-	125,0	125,0
Dekkingsgraad ² (%) BE basis	103,0	100,6	100,0	-	-

Verdeling beleggingsportefeuille

Bedragen x €1.000	31-12-2019		31-12-2018		31-12-2017		31-12-2016		31-12-2015	
	KEuro	%	KEuro	%	KEuro	%	KEuro	%	KEuro	%
Vastgoed	0	0,0	0	0,0	0	0,0	94	0,0	465	0,0
Aandelen	974.848	30,5	720.984	28,3	806.109	28,3	1.114.781	40,8	986.859	39,7
Vastrentend + cash	2.221.375	69,5	1.827.948	71,7	2.040.587	71,7	1.657.642	59,2	1.501.050	60,3
Totaal	3.196.223	100,0	2.548.932	100,0	2.846.696	100,0	2.802.517	100,0	2.488.374	100,0

Beleggingsopbrengsten, kosten vermogensbeheer en beleggingsrendement

Bedragen x €1.000	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017 ¹	31-12-2016	31-12-2015
(in)directe beleggingsopbrengsten	525.761	45.891	N.B.	294.952	106.272
Kosten vermogensbeheer	-1.300	-1.524	N.B.	-1.499	-1.537
Totaal rendement %	20,42	1,45	2,11	11,7	4,2

¹ Voor 2017 zijn niet alle gegevens beschikbaar ivm gesplitst boekjaar tussen 'Protector' en ExxonMobil OFP.

² De berekeningswijze van de verplichtingen in pensioenfondsen Protector is niet gelijk aan de berekeningswijze van het ExxonMobil OFP. Uitgangspunt van de financiering van de Nederlandse verplichtingen in het ExxonMobil OFP is dat de Protector KTV + 25% buffer vergelijkbaar is met de LTV van het OFP. De buffer kan wijzigen als het beleggingsbeleid wijzigt. Zie de toelichting bij de balans- en resultatenrekening voor verdere toelichting.

Organisatie van het pensioenfonds

ExxonMobil OFP is de Organisatie voor de Financiering van Pensioenen van de aangesloten ExxonMobil ondernemingen in Nederland, België en Frankrijk. Het fonds is opgezet met Afzonderlijke Vermogens per land. Op de Nederlandse pensioenregeling is het Nederlands sociaal- en arbeidsrecht van toepassing. Het fonds heeft een beheersovereenkomst en een financieringsplan met de bijdragende ondernemingen. De Belgische toezichthouder FSMA houdt hier toezicht op. De drie Nederlandse Bijdragende Ondernemingen en hun vertegenwoordigers in de Algemene Vergadering voor het ExxonMobil OFP – NL luik zijn:

Bijdragende Ondernemingen	Vertegenwoordiging in de Algemene Vergadering
ESSO NEDERLAND B.V.	Arie Roeland
EXXONMOBIL CHEMICAL HOLLAND B.V.	Coen den Heijer
EXXONMOBIL FINANCIAL SERVICES B.V.	Marcel Speklé

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor een zorgvuldig beheer van het fonds en zorgt in de besluitvorming voor evenwichtige belangenbehartiging voor alle betrokkenen. De samenstelling van de Raad van Bestuur per 31-12-2019 is als volgt:

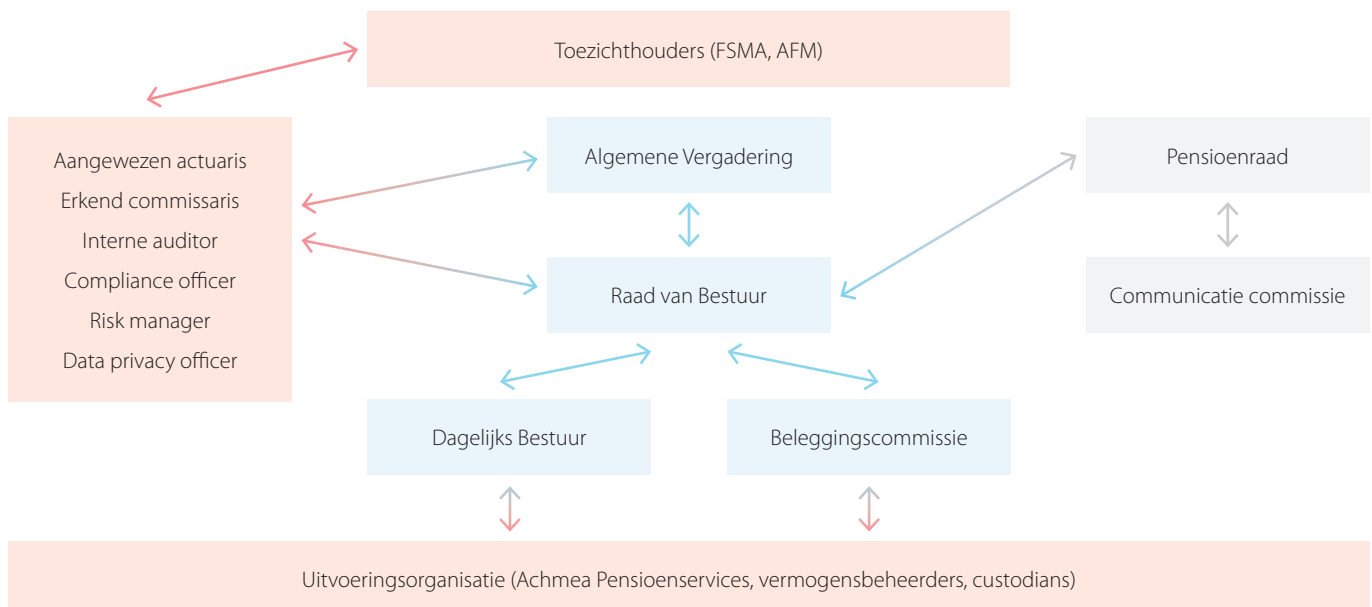
➔ Ton van der Linden	Voorzitter
➔ Ann Cuypers	Bestuurder
➔ Chris De Catelle	Bestuurder
➔ Gerda Shultz-Sibbel	Bestuurder

De deelnemersadministratie van de pensioenregeling is uitbesteed aan Achmea Pensioenservices N.V. te Tilburg.

Gedurende het verslagjaar waren de vermogensbeheerders van het fonds:

Naam	Mandaat
BlackRock Institutional Trust Company N.A.	Aandelen World ex US LC
ExxonMobil Investment Management, Inc.	Aandelen USA LC
ExxonMobil Investment Management, Inc.	Euro Overheidsobligaties (vanaf 1-7-2019)
BlackRock Investment Management (UK) Limited	Euro Overheidsobligaties (tot 1-7-2019)
BlackRock Investment Management (UK) Limited	Euro bedrijfsobligaties
Horsley Bridge Partners	Venture Capital

Schematische weergave van de governance van het ExxonMobil OFP Nederlands luik



Activiteiten van de Pensioenraad

De Pensioenraad behartigt de belangen van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden van de Nederlandse pensioenregelingen. De Pensioenraad heeft (verbindend) adviesrecht op een aantal voorgenomen wijzigingen voorgesteld door de Raad van Bestuur en heeft het recht geïnformeerd te worden over het financiële en administratief beheer van

het fonds. Een belangrijk verbindend adviesrecht betreft wijzigingen op de beheersovereenkomst en het financieringsplan; deze kunnen enkel na positief advies van de Pensioenraad worden gewijzigd.

De samenstelling van de Pensioenraad in 2019 is als volgt:

Namens de werknemers



Toon Ahsmann



Paul Mertens
Vice-voorzitter¹

Namens de pensioengerechtigden



Paul de Jonge



Paul Weijel

Namens de werkgevers



Ton van der Linden
Voorzitter



Joost Muffels
Tot 1-11-2019



Wilfred de Knoop
Vanaf 1-11-2019



Karen Oosterhuis



Gerda Shultz-Sibbel

¹ Vanaf 1-1-2020 heeft Paul Mertens het vice-voorzitterschap overgedragen aan Toon Ahsmann.

Gedurende 2019 heeft de Pensioenraad vijf keer vergaderd. De belangrijkste onderwerpen waren:

- ➔ De evaluatie van de pensioenadministratie met Achmea Pensioenservices
- ➔ De wijzigingen ten gevolge van de invoering van IORP II met onder andere het invoeren van de URM en wijzigingen op de UPO
- ➔ ALM studie
- ➔ Het opstellen van het risicoregister en controlskalender voor het Nederlands luik
- ➔ Advies voor toevoeging van een Frans afzonderlijk vermogen
- ➔ Wijzigingen van de flexibiliseringsfactoren van het pensioenreglement en het financieringsplan
- ➔ Ontwikkelingen rondom het Pensioenakkoord

De Pensioenraad heeft positief advies gegeven over de hernieuwing van het contract met de pensioenadministrateur Achmea Pensioenservices N.V. Met ingang van 1-1-2020 is een nieuw contract ingegaan met een looptijd van 5 jaar.

In 2019 is een Asset Liability Management (ALM) studie uitgevoerd. Dit is een studie die inzicht geeft in de ontwikkelingen van een pensioenfonds op de middellange termijn met focus op het beleggingsbeleid

en risico's. De uitkomsten van deze studie geven aan dat het fonds, binnen een ruim scala van 2000 economische scenario's, aan zijn verplichtingen kan voldoen, vooral door de bij- en teruggastregeling met de ondernemingen. De uitkomsten van de studie hebben geen aanleiding gegeven om het beleggingsbeleid te wijzigen.

Het Pensioenakkoord heeft al meerdere keren op de agenda gestaan. Er is nog veel onduidelijk en een daadwerkelijke studie naar de gevolgen van het Pensioenakkoord kan nog niet gedaan worden tot de verdere uitwerking bekend is. Begin 2020 is een werkgroep opgericht met vertegenwoordigers van de ondernemingsraad, de Pensioenraad en de werkgever. De werkgroep zal de gevolgen van het Pensioenakkoord op de pensioenregeling en de financieringsafspraken in kaart brengen, waar mogelijk trachten te beïnvloeden, en verder uitwerken naarmate er meer detailinformatie beschikbaar zal zijn.

De Pensioenraad heeft positief advies gegeven eind 2018 om een Frans Afzonderlijk Vermogen toe te voegen aan het ExxonMobil OFP. Dit is per 1 juli dit jaar opgestart. De toevoeging van een Frans luik heeft geen wezenlijke gevolgen voor het Nederlands luik omdat er een structuur van Afzonderlijke Vermogens voor ieder land is.

De pensioenregeling

De pensioenregelingen zijn beschreven in de pensioenreglementen A, B, C en D. Alleen in pensioenreglement D vindt nog nieuwe pensioenopbouw plaats.

De kenmerken van de regeling gedurende 2019 (conform Pensioenreglement D) zijn als volgt:

Pensioensysteem	Middelloon met indexatie op basis van koopsommen door de Bijdragende Ondernemingen
Pensioenleeftijd	68
Pensioengevend salaris	Maandsalaris, ploegentoeslag, 13 ^e en 14 ^e maand
Franchise (2019)	€ 13.860 (volgt ontwikkeling AOW-alleenstaande)
Pensioengrondslag	Pensioengevend salaris* +/- franchise; (* gemaximeerd op €107.593)
Opbouwpercentage	1,875%
Partnerpensioen	Verplicht
Eigen bijdrage	Geen

Behoudens de jaarlijkse aanpassingen aan de franchise en het maximum pensioengevend salaris zijn er geen grote wijzigingen in de regeling geweest.



Indexatie

Het is veel in het nieuws: geen indexaties, dreigende kortingen op pensioenen, jongeren die geen vertrouwen meer in het pensioenstelsel hebben; maar hoe zit dat nu bij het ExxonMobil fonds? Er zijn een aantal hele specifieke afspraken en die staan opgeschreven in de pensioenregeling. De belangrijkste afspraken zijn:

- 1 Er kan niet gekort worden, niet op de opgebouwde aanspraken van de middelloon regeling en niet op de lopende pensioenen.
- 2 Er is een onvoorwaardelijke indexatie op de opgebouwde aanspraken van de middelloon regeling. De indexatie is gelijk aan de prijsindex, en het benodigde geld hiervoor wordt ieder jaar betaald door de onderneming.
- 3 Er is een voorwaardelijke indexatie voor de lopende pensioenen en de opgebouwde aanspraken van slapers. Deze indexatie is gelijk aan 90% van de afgeleide prijsindex tot maximaal de algemene loonronde. De voorwaarde is dat de ondernemingen hiervoor het benodigde bedrag extra in het fonds storten wat zij sinds de start van deze afspraak in 2006 ook ieder jaar gedaan hebben.

4 Als er tekorten zijn in het fonds, worden die op kwartaalbasis aangevuld door de ondernemingen. Dus op jaareinde is het fonds altijd volledig gefinancierd. Tegenover de bijstortingen staat ook de afspraak dat als er een overschot in het fonds is, dit overschot terugggegeven kan worden op jaareinde aan de ondernemingen. Op het einde van het boekjaar 2019 was er een overschot van 100 miljoen euro en dat zal aan de ondernemingen worden teruggestort. Deze bijstortingen en terugstortingen kunnen van jaar tot jaar veel fluctueren.

5 Het pensioenreglement (waarin bovenstaande afspraken staan) kan enkel gewijzigd worden met instemming van de Ondernemingsraad.

Het geheel van deze afspraken zorgt ervoor dat een waardevast pensioen wordt opgebouwd, dat er voor iedereen een pensioen zal zijn en dat na pensionering, de koopkracht op redelijk niveau gehandhaafd wordt. Deze afspraken liggen vast in het pensioenreglement dat te vinden is op de website van het pensioenfonds.

Overzicht van de verleende indexaties

Tijdstip van indexatie	Actieven	Gepensioneerden en slapers	Prijsindex ¹	Afgeleide prijsindex ¹
1 januari 2020	2,65%	1,48%	2,65%	1,64%
1 januari 2019	1,88%	1,32%	1,88%	1,47%
1 januari 2018	1,45%	1,33%	1,45%	1,47%
1 januari 2017	0,07%	0,00%	0,07%	0,00%
1 januari 2016	0,60%	0,35%	0,60%	0,39%

¹ De periode waarover de berekeningen plaats vinden loopt van september – september.

Risicoparagraaf

De bijdragende ondernemingen staan garant voor eventuele tekorten van het fonds. Conform het financieringsplan wordt binnen een maand na afloop van elk kwartaal - aan de hand van een tussentijdse vergelijking van de bezittingen en de verplichtingen - bepaald of er sprake is van een tekort. Indien er een tekort is geconstateerd, zullen de Bijdragende Ondernemingen ieders aandeel in dat tekort uiterlijk 3 maanden na afloop van het desbetreffende kwartaal aanvullen.

In de Belgische OFP set up is het opzeggen van de overeenkomst niet

meer mogelijk onder de Belgische wetgeving. Voor elke verandering zouden bovendien de Pensioenraad en de OR daarmee moeten instemmen. Het grootste risico dat het fonds nu loopt is het risico dat de Bijdragende Ondernemingen onverwachts niet kunnen bijstorten, er is dan sprake van een crisis. Jaarlijks beoordeelt de Pensioenraad de huidige financiële draagkracht van de Bijdragende Ondernemingen voor het geval een aanzienlijke bijstorting noodzakelijk zou zijn; en ook dit jaar was de conclusie dat de drie Nederlandse ondernemingen financieel gezond zijn en een scenario van zware tegenwind kunnen doorstaan.

Klachtenregeling

Gedurende 2019 heeft het fonds geen klachten ontvangen. Er is geen datalek gemeld bij de Autoriteit Persoonsgegevens.

Communicatie

Met de invoering van de IORP II wetgeving in zowel Nederland als België zijn er een aantal nieuwe verplichtingen gekomen op het gebied van communicatie. Zo moet er nu aan deelnemers een indicatie gegeven worden van het te verwachten pensioen bij verschillende economische scenario's. Deze worden getoond met pijlen en waren in de loop van 2019 beschikbaar op

Mijnpensioenoverzicht.nl. Door de bijstortverplichting is korten op de pensioenaanspraken en uitkeringen niet mogelijk en zijn de verschillen uit deze analyse klein voor de ExxonMobil regeling.

Beleggingen

De beleggingsmix werd in 2019 gehandhaafd op 70% obligaties en 30% aandelen. Liquiditeiten worden op een zo laag mogelijk niveau gehouden, rekening houdend met de korte termijn cash behoeften. Voor haar obligatieportefeuille hanteert het ExxonMobil OFP een "Liability Driven Investment" (LDI) strategie. Deze strategie kenmerkt zich door het afstemmen van de duration (gewogen gemiddelde looptijd) van de verplichtingen met de duration van de obligatie investeringen. Beide zijn gevoelig voor renteveranderingen. Als vuistregel kan worden aangehouden: daalt de rente met 1%, dan stijgt de waarde van de obligatie met 1% maal de duration. Het Nederlandse luik van het ExxonMobil OFP heeft een duration van 18 jaar. Bij een rente verlaging van 0,1% zullen de verplichtingen met circa 1,8% toenemen en zal ook de obligatieportefeuille met 1,8% toenemen. Hierdoor blijft het vermogen van het fonds in lijn met de verplichtingen, althans voor de 70% die in obligaties is belegd. Het risico op tekorten wordt daardoor beperkt. De keerzijde van de LDI strategie is dat het gereduceerde risico op tekorten een lagere verwachte opbrengst van de investeringen heeft. Gezien de portefeuille meebeweegt met de rente zal winst en verlies voornamelijk gedreven worden door de ontwikkeling van de aandelen in de portefeuille.

Het beleggingsbeleid kenmerkt zich door het principe van "mean reversal". Het voornaamste uitgangspunt hierbij is dat prijzen en rendementen over de tijd bewegen rond het (voortschrijdend) gemiddelde. Om dit te bereiken wordt de verdeling van de portefeuille over de verschillende beleggingscategorieën periodiek (vier maal per jaar) terug gebracht naar de door de Raad van Bestuur vastgestelde

gewenste verdeling. Op het eind van ieder kwartaal wordt er getoetst of er een tekort is en zo ja, dan wordt dit tekort bijgestort door de Bijdragende Ondernemingen in het daaropvolgende kwartaal. Op het einde van het vierde kwartaal van een jaar moet een eventueel tekort al in de daaropvolgende maand worden bijgestort; een eventueel overschot kan na vaststelling van de jaarrekening door het fonds worden teruggestort.

Valutarisico's worden niet afgedekt. Aangezien de 70% vastrentende portefeuille geheel in euro's belegd is en er in de wereldwijde aandelenportefeuille ook een significant deel in eurolanden wordt belegd, zal het valutarisico beperkt zijn tot zo'n 25%.

Aandelenportefeuille

De aandelenbeurzen lieten in 2019 een zeer sterke groei zien. De resultaten toonden een buitengewoon krachtig eerste kwartaal, maar ook de volgende kwartalen bleven de beurzen sterk presteren. Gedurende 2019 nam voorts de dollar in waarde toe wat de resultaten van de portefeuille nog verder versterkt heeft.

Het aandelen beleggingsbeleid is gebaseerd op het passief volgen van indexen, met een zo breed mogelijke spreiding, wat zorgt voor een lager risico en lage kosten (gereduceerde management fees). Afgezien van de periodieke herbalancering wordt een "buy&hold" strategie gevoerd wat eveneens leidt tot minder transacties en dus beperktere kosten.

De ExxonMobil OFP aandelenportefeuilles kenden een capital weighted verdeling over de landen uit de MSCI index (developed + emerging markets, large caps, mid caps en small caps). Het resultaat voor de hele aandelenportefeuille was een winst van circa 29%. Dit is 0,36% hoger dan de benchmark (MSCI world index). Dit wordt onder andere veroorzaakt door opbrengsten uit securities lending.

Obligaties en renteontwikkeling

De obligatieportefeuilles van de Afzonderlijke Vermogens binnen het OFP bestaan uit een mix van overheids- en creditobligaties die gezamenlijk de duration van de verplichtingen spiegelen en zodoende een natuurlijke rente hedge vormen. De overheidsobligaties die een hele lange looptijd hebben, stegen in 2019 met 21,2% aan waarde en de zogenoemde "creditobligaties" (met een veel kortere looptijd) hadden een meer bescheiden stijging in waarde van 5,4%.

Medio 2019 zijn de overheidsobligaties overgebracht van BlackRock naar ExxonMobil Investment Management Inc. voor wie Northern trust als Custodian werkt. Gezien de portfolio slechts een beperkt aantal verschillende obligaties bevat die enkel worden verhandeld bij herbalancerings was dit een relatief simpele transitie met het grote voordeel dat managementkosten kunnen worden gereduceerd.

Derivaten en Securities Lending

Vermogensbeheerders mogen onder strikte voorwaarden derivaten gebruiken als dit voor het efficiënt beheer nodig is voor tijdelijke overbrugging van onderliggende index aanpassingen.

De portefeuille kan ook deels beleend worden ('securities lending'). Bij securities lending wordt een deel van de beleggingsportfolio uitgeleend aan derden. In ruil voor de geleende stukken geeft de lenende partij andere waardepapieren ter onderpand met een minimale waarde van 100%. De minimale waarde is afhankelijk van de kwaliteit van het onderpand. Op (intra) dagelijkse basis vindt een waardetoetsing plaats van de uitgeleende stukken en wordt een eventueel tekort aangevuld. In het geval dat de lenende partij de geleende stukken en bijbehorende vergoeding niet terug kan geven, kan het onderpand worden verkocht en de origineel uitgeleende stukken terug worden aangekocht. Het risico van securities lending wordt verder verkleind door een garantie van de vermogensbeheerders.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Verantwoord beleggen krijgt de laatste jaren steeds meer aandacht. Ook de vereisten van de IORP II passen in dit beeld. Het terrein van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen is zowel groot als divers. Het OFP heeft ervoor gekozen om haar zakelijke waarden (met uitzondering van een beperkt belang in private equity) geheel te beleggen in index gerelateerde fondsen die bestaan uit grote en middelgrote beursgenoteerde ondernemingen. Het gaat ervan uit

dat deze ondernemingen opereren binnen de kaders van de regelgeving. Een actieve eigen invulling van het portfolio zou betekenen dat de Raad van Bestuur op een zeer breed terrein van maatschappelijke waarden, sociaal beleid en milieu, keuzes moet maken. Een potentiële actieve eigen invulling zou betekenen dat de efficiënte pooled fund oplossing (gedeeltelijk) zou moeten worden verlaten met tot gevolg hogere kosten door een gescheiden portefeuille. De Beleggingscommissie van het fonds heeft periodiek stilgestaan bij de vraag hoe een meer actief beleid rekening houdend met maatschappelijke waarden, sociaal beleid en milieu overwegingen zou uitwerken. Met de investment manager van zakelijke waarden is doorgesproken hoe zo een portefeuille eruit zou kunnen zien en welke additionele kosten daarmee gepaard zouden gaan. De Beleggingscommissie oordeelde dat zij niet wilde afstappen van de strategie om passief te beleggen en de laagst mogelijke beleggingskosten na te streven. Dit beleid houdt ook de instemming van de Raad van Bestuur.

Eveneens wordt aandacht gegeven aan het uitoefenen van het aandeelhouders stemrecht, meer specifiek aan de wijze waarop dat namens het ExxonMobil OFP door de investment manager wordt gedaan. Dit wordt daar waar mogelijk gebruikt in het belang van het fonds en uitgevoerd door de aangestelde vermogensbeheerders. Door regelmatig te stemmen kunnen aandeelhouders de manier waarop een bedrijf wordt geleid beïnvloeden. Leidend principe voor het stemgedrag is zodoende het beschermen en verhogen van de waarde van de beleggingen van het fonds. Op deze manier wordt de waarde voor de aandeelhouders verhoogd en goed ondernemingsbeleid gestimuleerd.

Het OFP blijft actief de ontwikkelingen in Maatschappelijk Verantwoord Beleggen volgen. In 2020 zal dit onderwerp hoog op de agenda staan van zowel de Raad van Bestuur als de Beleggingscommissie.

Balans- en resultatenrekening

Balans per 31 december 2019

Na voorgestelde bestemming van het saldo resultatenrekening.

Activa

Bedragen x €1.000	*	2019	2018
Beleggingen voor risico fonds	1	3.180.110	2.538.564
Vorderingen	2	1	45.231
Liquide middelen		16.113	11.178
Overlopende rekeningen		0	0
Totaal		3.196.224	2.594.973

Passiva

Bedragen x €1.000	*	2019	2018
Eigen vermogen		107.727	34.616
Technische voorzieningen	3	2.986.333	2.555.961
Schulden	4	101.936	3.979
Overlopende rekeningen		228	418
Totaal		3.196.224	2.594.973

Resultatenrekening per 31 december 2019

Bedragen x €1.000	*	2019	2018
Technisch resultaat		-452.780	-30.767
Premiebijdragen	5	42.600	104.000
Uitkeringen	6	-67.551	-63.947
Overdracht van pensioenrechten		2.542	1.677
Wijziging technische voorzieningen		-430.372	-72.498
Overige technische opbrengsten		1	0
Overige technische kosten		0	0
Financieel resultaat		527.682	47.561
Beleggingsopbrengsten		0	228
Beleggingskosten	7	-655	-703
Meer- of minderwaarden		525.761	45.891
Overige financiële opbrengsten		2.585	2.145
Overige financiële kosten		-9	0
Pensioenuitvoeringskosten	7	-1.791	-1.681
Uitzonderlijk resultaat		0	582
Toe te wijzen resultaat (- winst, + verlies)		-73.111	-15.695

* De nummers verwijzen naar de nummering bij de toelichting.

Toelichting bij de balans- en resultatenrekening

1. Beleggingen

De beleggingen voor risico fonds is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2019.

De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt €227.024.287. Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2019. De niet gerealiseerde minderwaarde bedraagt €0.

De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt 20,42% voor het jaar 2019.

2. Vorderingen - activa

Ultimo 2019 een terugstorting

In het financieringsplan staan de afspraken beschreven tussen ENED, EMCHO en EMFS (de "Bijdragende Ondernemingen") en het fonds en hoe om te gaan met overschotten en tekorten. Boekhoudkundig wordt als volgt omgegaan met de overschotten en tekorten gedurende het kalenderjaar: op de kwartaaleindes moet de actuele dekkingsgraad ten minste 100% zijn. Let op: de methodiek voor een OFP is wat anders dan voor een pensioenfonds in Nederland. De dekkingsgraad wordt berekend door de activa te delen door de verplichtingen plus de buffer plus een solvabiliteitsmarge. In Nederland is de gewoonte de activa te delen door de verplichtingen zonder buffer. De dekkingsgraad van 103,0 % voor het OFP komt dan ook overeen met een dekkingsgraad van 129% volgens de Nederlandse systematiek. De verplichtingen zonder buffer worden berekend volgens de afspraken vastgelegd in het financieringsplan en worden de Korte Termijn Voorzieningen (KTV) genoemd. De toevoeging aan de KTV van de buffer, vastgesteld op 20%, worden de Lange Termijn Verplichtingen (LTV) genoemd. De solvabiliteitsmarge is een extra bedrag voor het risico van overlijden vóór pensionering en invaliditeit.

	31 december 2019	31 december 2018
Financieringsniveau KTV	124,33%	121,61%
Financieringsniveau LTV	102,96%	100,61%

3. Technische voorzieningen

De voorziening pensioenverplichtingen is berekend op basis van de rentevoet overeenkomstig de looptijd ("duration") van de verplichtingen. Die duration wordt per ieder jaareinde berekend door de actuaris en afgerond naar het dichtsbijliggende gehele jaar; per jaareinde was dat 18 jaar. De rentevoet behorende bij die 18 jaar duration wordt bepaald uit de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur. Op 31 december 2019 was die rente op een Nederlandse Staatsobligatie met een duration van 18 jaar 0,54%.

Dat was overigens opnieuw lager dan een jaar daarvoor; en daardoor zijn de verplichtingen gestegen.

4. Schulden – passiva

Na een bijstorting van 65 MEUR op het einde van het derde kwartaal, stelde de Raad van Bestuur eind december 2019 vast dat de dekkingsgraad hoger zou uitkomen dan 100%. Vervolgens is in de boeken een terugstorting van 100 MEUR opgenomen aan de Bijdragende Ondernemingen - zoals overeengekomen in het financieringsplan. Deze terugstorting is daadwerkelijk teruggestort na de Algemene Vergadering van 10 juni 2020. In de balans is deze terugstorting nog als schuld jegens de Bijdragende Ondernemingen getoond.

5. Premiebijdragen

De pensioenpremie voor de actieve deelnemers is de som van de actuele waarden van de opgebouwde pensioenrechten in het lopende jaar rekening houdend met het pensioensalaris en pensioenplafond van het lopend jaar. Volgens de actuariële berekeningen bedroeg deze theoretische premie 39,5 MEUR voor het boekjaar 2019. Dit wordt ook wel de ex ante premie genoemd.

Op de UPO staat ook de premie vermeld als percentage van de pensioengrondslag. Voor 2019 is dit 83%. Dit gemiddelde percentage is de som van de ex ante premie en de koopsommen voor de indexatie van de actieven, gepensioneerden en slapers gedeeld door de som van alle individuele pensioengrondslagen (pensioengevend salaris – franchise).

De drie Bijdragende Ondernemingen hebben in 2019 in totaal 142,6 MEUR aan het OFP bijgedragen. In de onderstaande tabel wordt de feitelijke premiebijdrage over 2019 gespecificeerd, inclusief de terugstorting van 100 MEURO. Deze feitelijke premiebijdrage wordt ook wel de ex post premie genoemd.

In euro	Totaal
Bijdragevoet	75.000.000
Herwaardering actieven	44.800.000
Herwaardering inactieven	22.800.000
Subtotaal	142.600.000
Voorgenomen terugstorting	-100.000.000
Totaal	42.600.000

6. Uitkeringen

Het totaal aan pensioenuitkering in 2019 is 67.551 KEUR. In 2018 was dit 63.947 KEUR.

7. Uitvoeringskosten

Kosten van de uitvoering van de pensioenregeling

Voor Nederlandse pensioenfondsen is rapportage over kosten sinds 2015 al wettelijk voorgeschreven. Met de invoering van de IORP II wetgeving wordt rapportage over kosten voor alle Europese pensioenfondsen een verplichting. Het ExxonMobil OFP rapporteert vanaf het verslagjaar 2018 over de kosten. Hierbij is de Nederlandse methodologie aangehouden. Er worden drie kostensoorten onderscheiden: de kosten van het pensioenbeheer, de kosten van het vermogensbeheer en de transactiekosten.

Voor de deelnemers van het ExxonMobil OFP – NL hebben de kosten geen invloed op indexatie, opbouw of uitkering van pensioenen. Kosten beïnvloeden het overschot / tekort en komen daarmee toe aan de Bijdragende Ondernemingen.

Kosten van pensioenbeheer

De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling bedragen € 457 per deelnemer (€427 in 2018). Deze kosten zijn berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal actieve deelnemers en gepensioneerden ultimo 2019. De pensioenbeheerkosten bestaan uit administratieve verrichtingen (pensioen-toekenningen, betalen uitkering, verwerken waardeoverdrachten, etc.), bestuurskosten (heffingen van de toezichthouders, adviseurs, juridische kosten, werkgeverskosten), communicatiekosten en overige kosten. De kosten zijn voornamelijk gestegen omdat sinds 2019 de doorbelasting van stafkosten van de werkgever naar het fonds weer gedaan wordt. Het niveau van de kosten per deelnemer is niet laag – maar reflecteert wel een bewuste keuze voor betrouwbaarheid, kwaliteit en klantgerichtheid en reflecteert ook de beperkte omvang van het fonds qua deelnemers.

Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 1,3 MEUR, dit is 0,05% van het gemiddeld belegd vermogen (2018: 0,06%). Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock, Horsley Bridge en EMIM voor de verschillende portefeuilles die zij voor ons beheren. Deze partijen worden internationaal gebruikt door meerdere pensioenfondsen van ExxonMobil; de kosten structuur is hierop aangepast. De vermogensbeheerskosten zijn iets gedaald tussen 2019 en 2018, dit werd veroorzaakt door de overdracht van de overheidsobligatieportefeuilles van BlackRock naar EMIM. Deze kosten behoren tot de allerlaagste vermogensbeheerskosten in vergelijking met Nederlandse pensioenfondsen.

Transactiekosten

Transactiekosten zijn die kosten die gemaakt moeten worden voor de aan- en verkoop van beleggingsstukken (aandelen, obligaties). Deze kosten zijn onderdeel van de kostprijs van beleggingsstukken. Bij beleggingen in indexfondsen worden de individuele transactiekosten per aan- en verkoop van aandelen binnen een bepaalde index, niet individueel gerapporteerd aan aandeelhouders van een beleggings-index. Het Bestuur oordeelt dat de transactiekosten laag zijn omdat gebruik gemaakt wordt van de samengestelde beleggingscapaciteiten van de wereldwijde ExxonMobil pensioenfondsen. De prestaties van de indexfondsen worden gevolgd versus de toepasselijke index van het betreffende fonds. Hiermee wordt impliciet een oog gehouden op de transactiekosten. Over 2019 hebben de indexfondsen voldaan aan de benchmarks die gesteld zijn.



Vooruitblik 2020

Coronacrisis

In de eerste maanden van 2020 heeft de corona crisis grote invloed gehad op het OFP. De waarde van de beleggingen is voor alle Afzonderlijke Vermogens sterk gedaald. Op het einde van het eerste kwartaal was de dekkinggraad van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen gedaald naar 92% op basis van de lange termijn voorzieningen en solvabiliteitsmarge. Volgens de afspraken van het financieringsplan zal dat leiden tot een extra premiebetaling van de Bijdragende Ondernemingen van 251 MEUR. Deze betaling zal plaatsvinden vóór het einde van het tweede kwartaal 2020. De corona crisis heeft geen invloed gehad op de uitbetaling van pensioenen. De pensioenadministratie van Achmea Pensioenservices heeft haar werkzaamheden ononderbroken kunnen voortzetten en is te allen tijde bereikbaar geweest voor onze deelnemers. Zowel de Pensioenraad als de Raad van Bestuur volgen de ontwikkelingen nauw op.

IORP II implementatie

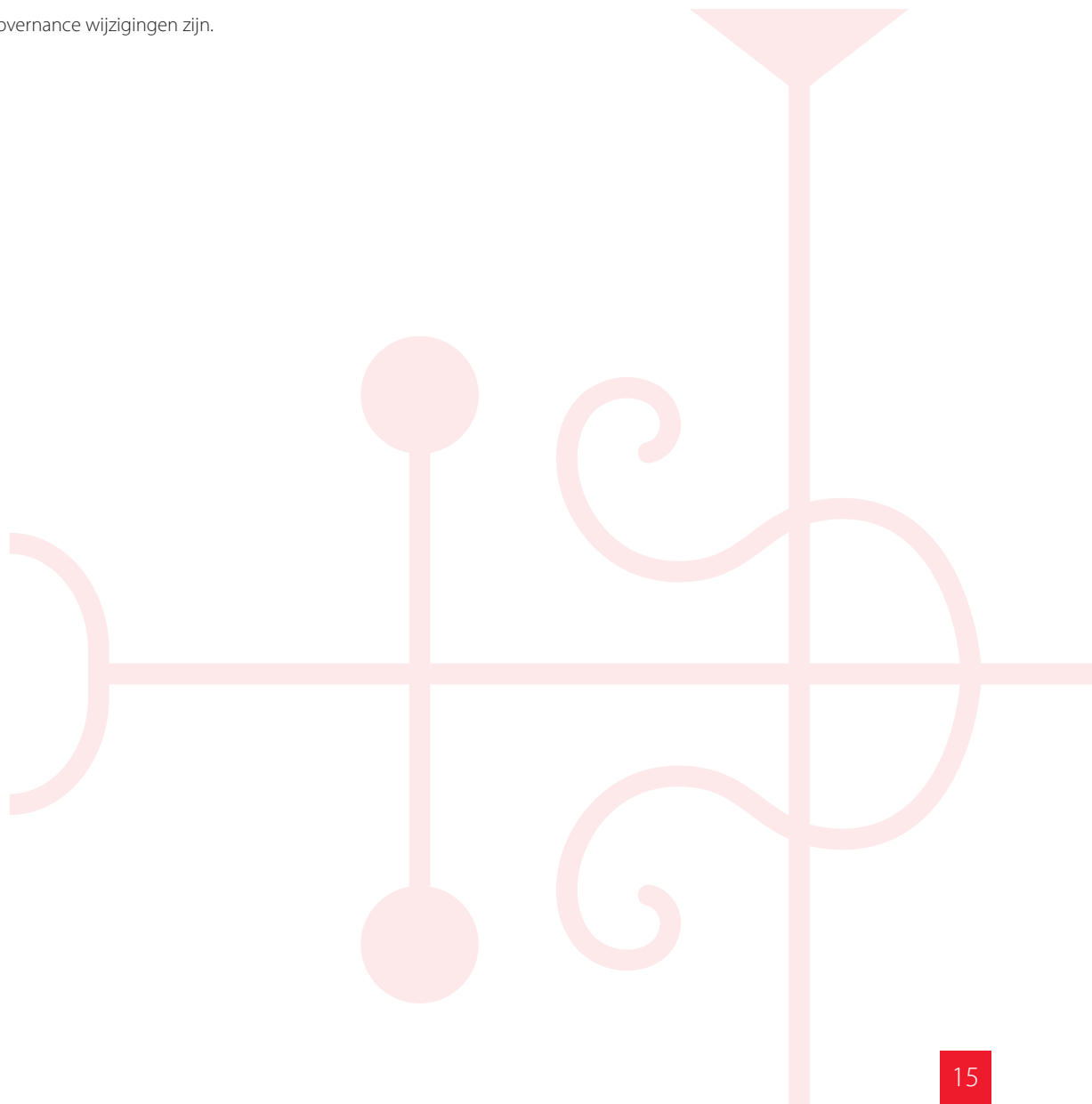
In 2020 zullen de verdere aanpassingen voor de implementatie van de IORP II richtlijn gedaan worden. In 2020 zal de UPO het verwacht pensioen bij verschillende economische scenario's tonen. Er zullen eveneens nog beperkte governance wijzigingen zijn.

Pensioenakkoord

De meeste aandacht zal gaan naar de ontwikkelingen rond het overleg voor aanpassing van de pensioenregelingen in Nederland. Er is nog veel onduidelijk maar vast staat dat de implementatie van het Pensioenakkoord grote gevolgen zal hebben voor zowel de pensioenregeling als het pensioenfonds. Middels deelname aan de werkgroep is de Pensioenraad nauw betrokken bij de ontwikkelingen.

Verkiezingen Pensioenraad

Op 1 juni 2021 eindigt de zittingsperiode van de gekozen leden van de Pensioenraad. In november 2020 zullen de verkiezingen plaats vinden voor de nieuwe zittingsperiode van 4 jaar voor zowel de actieve als de gepensioneerde deelnemers. Als u geïnteresseerd bent om u verkiesbaar te stellen en meer informatie wilt over de werkzaamheden van de leden van de Pensioenraad kunt u met één van de gekozen leden contact opnemen. Meer informatie over de verkiezingen volgt in de tweede helft van 2020.





ExxonMobil OFP
NEDERLAND

Informatiebronnen

Website ExxonMobil OFP: www.exxonmobiloftp.nl

Pensioenadministratie:

Achmea Pensioenservices

Postadres: Postbus 90170, 5000 LM Tilburg

Bezoekadres: Spoorlaan 298, 5017 JZ Tilburg

Telefoon: 013-4622356

Emailadres: exxonmobiloftp@achmea.nl

