



Verslag van de
ExxonMobil OFP
Pensioenraad **2020**



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 2021	15



Voorwoord van de voorzitter Pensioenraad

Voor u ligt het verslag over 2020 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 september 2017 is de pensioenregeling ondergebracht in een apart afzonderlijke 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.

In de eerste maanden van 2020 heeft de coronacrisis grote invloed gehad op het OFP. De waarde van de beleggingen daalde sterk. Aan 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 heeft dat geleid tot een extra premiebetaling van de Bijdragende Ondernemingen van 251 Meuro. Deze betaling heeft plaatsgevonden in het tweede kwartaal 2020. In de daaropvolgende kwartalen trokken de financiële markten aan waardoor het Nederlands Afzonderlijk Vermogen op 31 december 2020 een overschot had van 350 Meuro. Dit overschot is na goedkeuring van de Algemene Vergadering ter beschikking gesteld aan de ondernemingen in de tweede helft van juni 2021.

De coronacrisis 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.

Ook de Bijdragende Ondernemingen van ExxonMobil in Nederland hebben de gevolgen ondervonden van de coronacrisis, deze heeft er toe geleid dat de vraag naar olieproducten fors is gedaald. Dat, in combinatie met de lage olieprijs, heeft de financiële bedrijfsresultaten zwaar onder druk gezet. Tegen deze achtergrond werd er besloten tot pijnlijke maar onvermijdelijke

maatregelen. Om beter concurrerend te worden en te blijven zijn door bovenstaande gebeurtenissen, herstructureringsplannen in een stroomversnelling gebracht. In oktober 2020 is de Ondernemingsraad hierover ingelicht en is het informatie en consultatietraject gestart. Intussen is dit traject in februari 2021 afgerond. De herstructurering zal in de loop van 2021 leiden tot een inkrimping van het personeelsbestand van ongeveer 5%. Omdat in de meeste gevallen de medewerkers ervoor kiezen om hun opgebouwde pensioenreserves in het fonds te laten, zal er een zeer geringe impact zijn op de totale verplichtingen van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen.

In november zijn de verkiezingen gehouden voor de gekozen leden van de Pensioenraad. Zowel bij de actieven als bij de gepensioneerdten zullen er nieuwe leden aantreden en zijn er leden herkozen, hiermee hebben we continuïteit en vernieuwing. De nieuw gekozen leden treden officieel per 1 juni 2021 toe tot de Pensioenraad.

Met instemming van de Ondernemingsraad Nederland en positief advies van de Pensioenraad is het tijdstip van indexatietoekenning verschoven van 1 januari naar 1 mei van het kalenderjaar. Op 1 januari 2020 zijn de opgebouwde pensioenrechten en de pensioenuitkeringen geïndexeerd volgens de afspraken in de pensioenregeling. Het eerstvolgend indexatiemoment is 1 mei 2021. Kortingen op de pensioenen zijn niet aan de orde door de afspraken die hierover gemaakt zijn met de Nederlandse ondernemingen.

De uitwerking van het in juli 2019 gesloten pensioenakkoord heeft in 2020 verder vorm gekregen wat uiteindelijk resulteerde in een internetconsultatie over de beoogde wetteksten. Ook het OFP is betrokken bij diverse discussies en heeft input geleverd op de voorgestelde wetteksten. Deze werkzaamheden zullen in 2021 onverminderd verder gaan.

Namens de Pensioenraad
Ton van der Linden
Voorzitter Pensioenraad

Kerncijfers

Aantal deelnemers

	2020		2019		2018		2017		2016	
	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%	Aantal	%
Actieve deelnemers	1.455	29,5	1.492	30,0	1.498	30,1	1.503	30,2	1.505	30,1
Gewezen deelnemers	1.056	21,4	1.058	21,3	1.043	21,0	1.068	21,5	1.114	22,3
Pensioengerechtigden	2.418	49,1	2.424	48,7	2.436	48,9	2.400	48,3	2.380	47,6
Totaal	4.929	100,0	4.974	100,0	4.977	100,0	4.971	100,0	4.999	100,0

Premiebijdragen, pensioenuitkeringen en pensioenuitvoeringskosten

Bedragen x €1.000	2020	2019	2018	2017 ¹	2016
Bijdrage werkgevers	-89.000	42.600	104.000	N.B.	-79.681
Bijdrage werknemers	-	-	-	-	-
Pensioenuitkeringen	68.481	66.408	62.807	59.247	56.356
Pensioenuitvoeringskosten	1.725	1.791	1.681	N.B.	1.759

Verplichtingen, vermogen en dekkingsgraad

Bedragen x €1.000	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017	31-12-2016
Korte termijn verplichtingen	2.719.016	2.488.611	2.129.967	2.069.553	2.085.702
Lange termijn verplichtingen	3.262.819	2.986.333	2.555.961	2.483.463	-
Solvabiliteitsmarge	18.573	18.670	18.847	18.626	-
Vermogen (incl. bij- of terugstorting)	3.319.470	3.094.067	2.590.517	2.502.384	2.607.128
Dekkingsgraad (%) NL basis	127,0	129,0	123,0		125,0
Dekkingsgraad (%) BE basis ²	101,2	103,0	100,6	100,0	

Verdeling beleggingsportefeuille

Bedragen x €1.000	31-12-2020		31-12-2019		31-12-2018		31-12-2017		31-12-2016	
	euro	%	euro	%	euro	%	euro	%	euro	%
Vastgoed	0	0	0	0	0	0,0	0	0,0	94	0,0
Aandelen	1.122.925	30,7	974.848	30,5	720.984	28,3	806.109	28,3	1.114.781	40,8
Vastrentend + cash	2.534.810	69,3	2.221.375	69,5	1.827.948	71,7	2.040.587	71,7	1.657.642	59,2
Totaal	3.657.735	100,0	3.196.223	100,0	2.548.932	100,0	2.846.696	100,0	2.802.517	100,0

Beleggingsopbrengsten, kosten vermogensbeheer en beleggingsrendement

Bedragen x €1.000	31-12-2020	31-12-2019	31-12-2018	31-12-2017 ¹	31-12-2016
(In)directe beleggingsopbrengsten	385.852	525.761	45.891	N.B.	294.952
Kosten vermogensbeheer	-1.642	-1.300	-1.524	N.B.	-1.499
Totaal rendement %	11,85	20,42	1,45	2,11	11,7

¹ Voor 2017 zijn niet alle gegevens beschikbaar i.v.m. 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 ook de toelichting bij de balans- en resultatenrekening.

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.	Machteld Spijksma (v.a. 1-12-2020)
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 van alle betrokkenen. De samenstelling van de Raad van Bestuur per 31-12-2020 is als volgt:

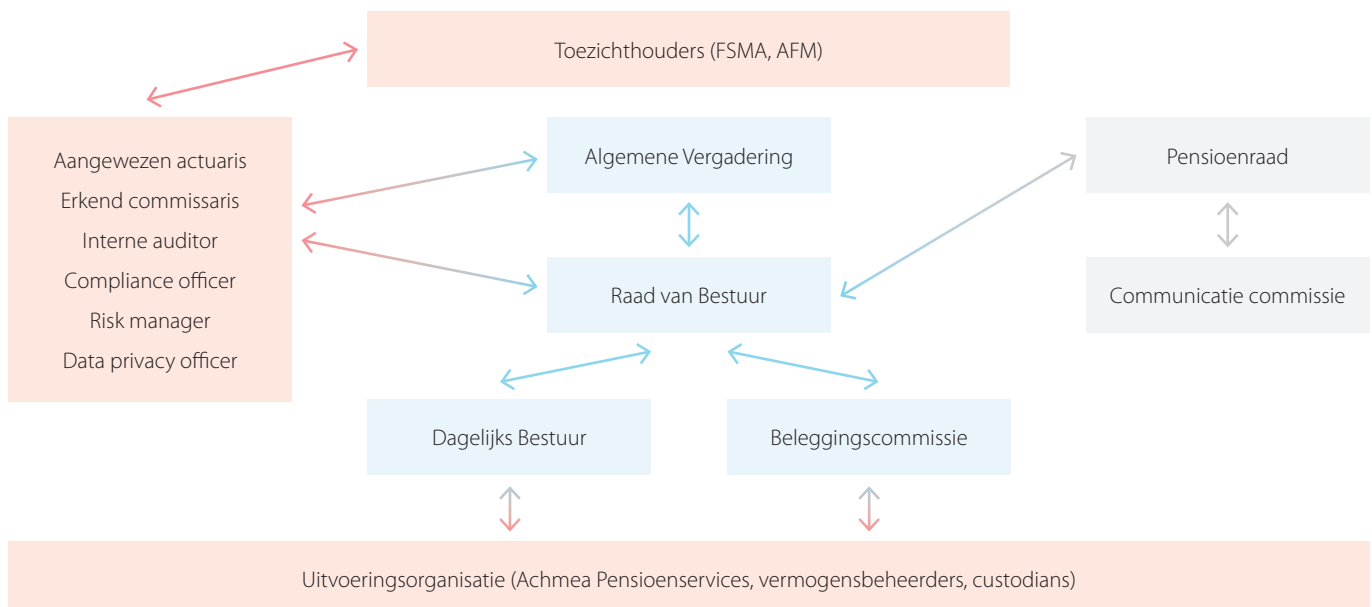
➔ Ton van der Linden	Voorzitter
➔ Ann Cuypers	Bestuurder
➔ Chris De Catelle	Bestuurder
➔ Gerda Shultz-Sibbel	Bestuurder

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
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 2020 is als volgt:

Namens de **werknemers**



Toon Ahsmann
Vice-voorzitter



Paul Mertens

Namens de **pensioengerechtigden**



Paul de Jonge



Paul Weijel

Namens de **werkgevers**



Ton van der Linden
Voorzitter



Wilfred de Knoop



Karen Oosterhuis



Gerda Shultz-Sibbel

Per 1 juni 2021 treden Paul Weijel en Paul Mertens terug uit de Pensioenraad. Hun posities worden ingevuld door respectievelijk Liesanne de Rijke en Deborah Pals.

Gedurende 2020 heeft de Pensioenraad zes keer vergaderd.

De belangrijkste onderwerpen waren:

- ➔ De evaluatie van de pensioenadministratie met Achmea Pensioenservices
- ➔ De Pensioenraadverkiezingen
- ➔ Ontwikkelingen rondom het pensioenakkoord

De Pensioenraad heeft positief advies gegeven over:

- ➔ Opschoonactie waardeoverdracht
- ➔ Temporisering AOW leeftijd
- ➔ Update afkoop- en flexfactoren
- ➔ Wijziging financieringsplan en SIP

Het Pensioenakkoord heeft alle keren op de agenda gestaan. 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. Hierbij zal gestreefd worden om voorstellen te doen voor een nieuwe regeling die zo veel mogelijk rekening houdt

met de bestaande afspraken en aansluit bij de wensen van de betrokken partijen.

In juni 2020 is de hoofdlijnennotitie Pensioenakkoord gepresenteerd door de overheid. Deze notitie is met de werkgroep uitgebreid bekeken en besproken en er zijn naar aanleiding hiervan trainingen verzorgd en gevolgd. In december 2020 is de conceptwetgeving Pensioenakkoord voor consultatie openbaar gemaakt. Ook deze is bestudeerd en er is een reactie op de conceptwetgeving ingestuurd om meer duidelijkheid te verkrijgen over een aantal items in deze conceptwetgeving.

Zeer recent is bekend geworden dat invoering van de nieuwe wetgeving niet haalbaar is op 1 januari 2022. De streefdatum is nu uiterlijk 1 januari 2023 voor de invoering van de wetgeving met een uiterlijke implementatiedatum van 1 januari 2027.

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 2020 (conform Pensioenreglement D) zijn als volgt:

Pensioensysteem	Middellood met indexatie op basis van koopsommen door de Bijdragende Ondernemingen
Pensioenleeftijd	68
Pensioengevend salaris	Maandsalaris, ploegentoeslag, 13 ^e en 14 ^e maand
Franchise (2020)	€ 14.322 (volgt ontwikkeling AOW-alleenstaande)
Pensioengrondslag	Pensioengevend salaris* -/- franchise (* gemaximeerd op €110.111)
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 is 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 middelloonregeling en niet op de lopende pensioenen.
- 2 Er is een onvoorwaardelijke indexatie op de opgebouwde aanspraken van de middelloonregeling van de actieve deelnemers. 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 op jaareinde kan teruggegeven worden aan de ondernemingen. Aan het einde van het boekjaar 2020 was er een overschot van 350 miljoen euro en dit bedrag is aan de ondernemingen teruggestort in juni 2021. 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.

Om een betere aansluiting te krijgen tussen het moment van indexatie en de algemene loonronde is het tijdstip van de indexatie verschoven van 1 januari naar 1 mei; ook de referentieperiode voor de berekening van de indexatie is hiermee verschoven van september-september naar december-december.

Overzicht van de verleende indexaties

Tijdstip van indexatie	Actieven	Gepensioneerden en slapers	Prijsindex	Afgeleide prijsindex
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%

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. Ook dit jaar was de conclusie dat de drie Nederlandse ondernemingen financieel gezond zijn en een scenario van zware tegenwind kunnen doorstaan. De bijstorting van 251 Meuro die in het tweede kwartaal 2020 gedaan is om het tekort per 31 maart 2020 te dekken, geeft opnieuw aan hoe belangrijk deze afspraken zijn.

Klachtenregeling

Gedurende 2020 heeft het fonds geen klachten ontvangen. Er is geen datalek gemeld bij de Autoriteit Persoonsgegevens.

Communicatie

Op de website www.exxonmobilofp.nl werd een volledig nieuwe pagina aangemaakt waar informatie over het Pensioenakkoord wordt verzameld. Verder werden alle ontwikkelingen met betrekking tot de Pensioenraadverkiezingen op de website gevolgd. In september hebben we enkele video's gepost waarin verschillende Pensioenraadsleden uitleg geven over respectievelijk de financiële situatie van het

fonds, het pensioenakkoord en de Pensioenraadverkiezingen. In april werd een infobulletin gestuurd naar alle actieve en gepensioneerde deelnemers. De belangrijkste onderwerpen die daarin werden toegelicht waren eveneens de financiële situatie van het fonds, het pensioenakkoord en ook de gewijzigde pensioensprekuren als gevolg van de coronacrisis.

Beleggingen

De beleggingsmix werd in 2020 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 19 jaar; bij een rente verlaging van 0,1% zullen de verplichtingen met circa 1,9% toenemen en zal 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.

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 minder dan 30%.

De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt 3.658 Meuro bij het afsluiten van het boekjaar. Het Nederlands afzonderlijk vermogen van het OFP heeft een netto rendement van 11,85% behaald over heel 2020. In 2019 bedroeg het jaarrendement 20,42%.

Het financieel resultaat van het boekjaar was €386 Meuro. Dit werd hoofdzakelijk veroorzaakt door de positieve ontwikkelingen op de aandelenmarkt alsmede de waardeontwikkeling van de obligatieportefeuille gedreven door dalende rentestanden.

Het in het fonds aanwezige vermogen werd belegd overeenkomstig het door de Raad van Bestuur vastgestelde Statement of Investment Principles (SIP). Vergeleken met het SIP is de samenstelling van het vermogen per einde 2020 (basis marktwaarde) als volgt:

	% SIP	% Ultimo 2020
Obligaties en leningen	70,0	68,8
• Credits		19,4
• SELF		49,4
Aandelen	30,0	28,6
• ACWI		15,4
• EIF		13,2
Private Equity	-	2,1
Liquiditeiten / deposito's	-	0,5
Totaal	100,0	100,0

Aandelenportefeuille

De aandelenbeurzen lieten in 2020 een groei zien. Weliswaar stortten in maart de beurzen in als gevolg van de uitgebroken coronacrisis, maar op globale schaal was er een sterk herstel in het tweede en derde kwartaal. Ook in het vierde kwartaal bleven de beurzen sterk presteren mede dankzij de positieve vooruitzichten van de vaccins. Dit werd overigens ten dele tenietgedaan doordat gedurende 2020 op de markten voor vreemde valuta de euro in waarde toenam.

Het aandelenbeleggingsbeleid 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 herbalancerings 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 7%. Dit is ongeveer 0,1% hoger dan de benchmark (MSCI world index). Dit wordt onder andere veroorzaakt door opbrengsten uit securities lending.

Obligaties

De obligatieportefeuilles van de Afzonderlijke Vermogens binnen het OFP bestaan uit een mix van overheids- en creditobligaties die gezamenlijk de looptijd van de verplichtingen spiegelen en zodoende een natuurlijke rente hedge vormen. De ECB heeft de herfinancieringsrente in 2020 op 0,0% gehouden. Door de dalende rentestand stegen de overheidsobligaties in 2020 met 16,7% aan waarde en de creditobligaties hadden een meer bescheiden stijging in waarde van 3,3%.

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 102% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken.

Op 31 december 2020 was circa 1.296 Meuro van de portefeuille van het Nederlandse luik van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. Per jaareinde 2019 was dit circa 639 Meuro. Het verschil zit voornamelijk in het grotere aandeel term lending (70% vs 53%). In ruil voor

de uitgeleende stukken had het fonds 1.386 Meuro waardepapieren ontvangen als onderpand welke correspondeert met ongeveer 107% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken.

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 belegt voornamelijk in verhandelbare effecten, d.w.z. deelnemingen in euro staatsobligaties en in indexfondsen die wereldwijd bestaan uit grote en middelgrote ondernemingen. Het OFP gaat er van uit dat door de toelating van een bedrijf tot een specifieke land gecontroleerde beursindex, de onderneming opereert binnen het wettelijke kader van het specifieke land. Omdat indexstrategieën niet afhankelijk zijn van actieve aandelenselectie, hebben indexportefeuillebeheerders niet de discretionaire bevoegdheid om effecten van een bedrijf toe te voegen of te verwijderen van of naar hun portefeuille, zolang dat bedrijf in de desbetreffende index blijft.

Het OFP is van mening dat bedrijven met goede corporate governance-praktijken, waaronder de wijze waarop ze de milieu- en sociale aspecten van hun activiteiten beheren, risico's op de lange termijn beter beperken en betere risico-gecorrigeerde rendementen bieden. Het OFP is er ook van overtuigd dat de markt dezelfde beschikbare informatie en dezelfde positieve houding ten opzichte van ESG heeft. Daarom zullen alle evoluties van bedrijven die worden beloond voor hun milieu-, sociale en governanceprestaties, worden vastgelegd door de index die het OFP passief volgt.

Tegen die achtergrond is betrokkenheid bij bedrijven, waaronder proxy voting, het mechanisme dat we gebruiken om materiële duurzaamheidsgerelateerde inzichten te integreren en te verbeteren. Hiermee denken wij het risico gecorrigeerde rendement op lange termijn te verbeteren.

De Beleggingscommissie van het fonds heeft ook het afgelopen jaar stilgestaan bij de vraag of een meer actief beleid, rekening houdend met maatschappelijke waarden, sociaal beleid en milieu overwegingen, gerechtvaardigd is vanuit de doelstellingen van het fonds zoals geformuleerd in de missie en visie. De Beleggingscommissie oordeelde dat de huidige strategie om passief te beleggen en de laagst mogelijke beleggingskosten na te streven, passend blijft voor het OFP. Dit beleid houdt ook de instemming van de Raad van Bestuur.

Het OFP blijft actief de ontwikkelingen in Maatschappelijk Verantwoord Beleggen volgen. Ook in 2021 zal dit onderwerp op de agenda staan van zowel de Raad van Bestuur als de Beleggingscommissie.

Balans- en resultatenrekening

Balans per 31 december 2020

Na voorgestelde bestemming van het saldo resultatenrekening.

Activa

Bedragen x €1.000	*	2020	2019
Beleggingen voor risico fonds	1	3.657.735	3.180.110
Vorderingen	2	98	1
Liquide middelen		16.657	16.113
Overlopende rekeningen		0	0
Totaal		3.674.490	3.196.224

Passiva

Bedragen x €1.000	*	2020	2019
Eigen vermogen		56.651	107.727
Technische voorzieningen	3	3.262.819	2.986.333
Schulden	4	353.343	101.936
Overlopende rekeningen		1.677	228
Totaal		3.674.490	3.196.224

Resultatenrekening per 31 december 2020

Bedragen x €1.000	*	2020	2019
Technisch resultaat		-433.999	-452.780
Premiebijdragen	5	261.000	42.600
Uitkeringen	6	-69.608	-67.551
Overdracht van pensioenrechten		1.095	2.542
Wijziging technische voorzieningen		-276.486	-430.372
Overige technische opbrengsten		0	1
Overige technische kosten		-350.000	0
Financieel resultaat		386.314	527.682
Beleggingsopbrengsten		0	0
Beleggingskosten	7	-1.642	-655
Wisselkoers resultaat		-77	
Meer- of minderwaarden		385.852	525.761
Overige financiële opbrengsten		2.193	2.585
Overige financiële kosten		-11	-9
Pensioenuitvoeringskosten	7	-1.725	-1.791
Uitzonderlijk resultaat		-1.667	0
Toe te wijzen resultaat (- winst, + verlies)		51.076	-73.111

* 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 31.12.2020.

De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt € 562.495.702. Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2020. De niet gerealiseerde minderwaarde bedraagt € 0.

De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt 11,85% voor het jaar 2020.

2. Vorderingen - activa

Ultimo 2020 een terugstorting

In het financieringsplan staan de afspraken beschreven tussen ENED, EMCHO en EMFS (de "Bijdragende Ondernemingen") en het fonds over 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 101,0 % voor het OFP komt dan ook overeen met een dekkingsgraad van 127% 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 2020	31 december 2019
Financieringsniveau KTV	122,08%	124,33%
Financieringsniveau LTV	101,16%	102,96%

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 19 jaar. De rentevoet behorende bij die 19 jaar duration wordt bepaald uit de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur. Op 31 december 2020 was die rente op een Nederlandse staatsobligatie met een duration van 19 jaar -0,035%.

Dat was opnieuw lager dan een jaar daarvoor en voor het eerst ook een negatieve rente; en daardoor zijn de verplichtingen gestegen.

4. Schulden – passiva

Na een bijstorting van 251 Meuro op het einde van het eerste kwartaal, stelde de Raad van Bestuur eind december 2020 vast dat de dekkingsgraad hoger zou uitkomen dan 100%. Vervolgens is in de boeken een terugstorting van 350 Meuro opgenomen aan de Bijdragende Ondernemingen - zoals overeengekomen in het financieringsplan. Deze terugstorting is daadwerkelijk teruggestort na de Algemene Vergadering van 16 juni 2021. 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 31 Meuro voor het boekjaar 2020. Dit wordt ook wel de ex-ante premie genoemd.

Op de UPO staat ook de premie vermeld als percentage van de pensioengrondslag. Voor 2020 is dit 58%. 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 2020 in totaal 230 Meuro aan het OFP bijgedragen. In de onderstaande tabel wordt de feitelijke premiebijdrage over 2020 gespecificeerd, inclusief de terugstorting van 350 Meuro. Deze feitelijke premiebijdrage wordt ook wel de ex- post premie genoemd.

In euro	Totaal
Bijdragevoet	30.968.846
Herwaardering actieven	0
Herwaardering inactieven	0
Bijstortingen	230.031.154
Subtotaal	261.000.000
Voorgenomen terugstorting	-350.000.000
Totaal	-89.000.000

6. Uitkeringen

Het totaal aan pensioenuitkering in 2020 is 69.608 Keuro. In 2019 was dit 67.551 Keuro.

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 €445 per deelnemer (€457 in 2019). De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling worden berekend door de totale pensioen-uitvoeringskosten te delen door het totaal aantal actieve deelnemers en gepensioneerden ultimo 2020. De pensioenbeheerkosten bestaan uit administratieve verrichtingen (pensioentoekenningen, betalen uitkering, verwerken waardeoverdrachten, etc.), bestuurskosten (heffingen van de toezichthouders, adviseurs, juridische kosten, werkgeverskosten), communicatiekosten en overige kosten. De kosten zijn iets lager dan voorgaand jaar ondanks stijgende prijzen. Het fonds ziet hiermee de efficiency effecten die een gecombineerd Europees fonds kan opleveren.

Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 1,6 Meuro, dit is 0,05% van het gemiddeld belegd vermogen (2019: 0,05%). Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock en EMIM

voor de verschillende portefeuilles die zij voor ons beheren. Voor portefeuilles waar ExxonMobil fondsen de enige participanten zijn, worden deze kosten door de vermogensbeheerder ingehouden in de portefeuille. Waar meerdere partijen deelnemen in een fonds, en mogelijk andere afspraken over kosten hebben, wordt de management fee gerealiseerd door verkoop van een deel van het fonds waarbij de opbrengst gebruikt wordt om de gefactureerde kosten te voldoen. De vermogensbeheerders van het ExxonMobil OFP worden internationaal gebruikt door meerdere pensioenfondsen van ExxonMobil; de kostenstructuur is hierop aangepast. De vermogensbeheerkosten zijn gelijk gebleven tussen 2020 en 2019. In 2020 is een eenmalige retroactieve kost opgenomen van 1,15 Meuro. Dit betreft een correctie van vermogensbeheerkosten aan BlackRock over de jaren 2012 tot en met 2019 voor het beheer van de Euro Credits portefeuille ten gevolge van een foutieve berekening van de performance fee. Deze kosten over de jaren 2012 tot en met 2019 zijn buiten de 2020 gemiddelde vermogensbeheerkosten gehouden en zijn als uitzonderlijke kosten opgenomen.

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 2020 hebben de indexfondsen voldaan aan de benchmarks die gesteld zijn.



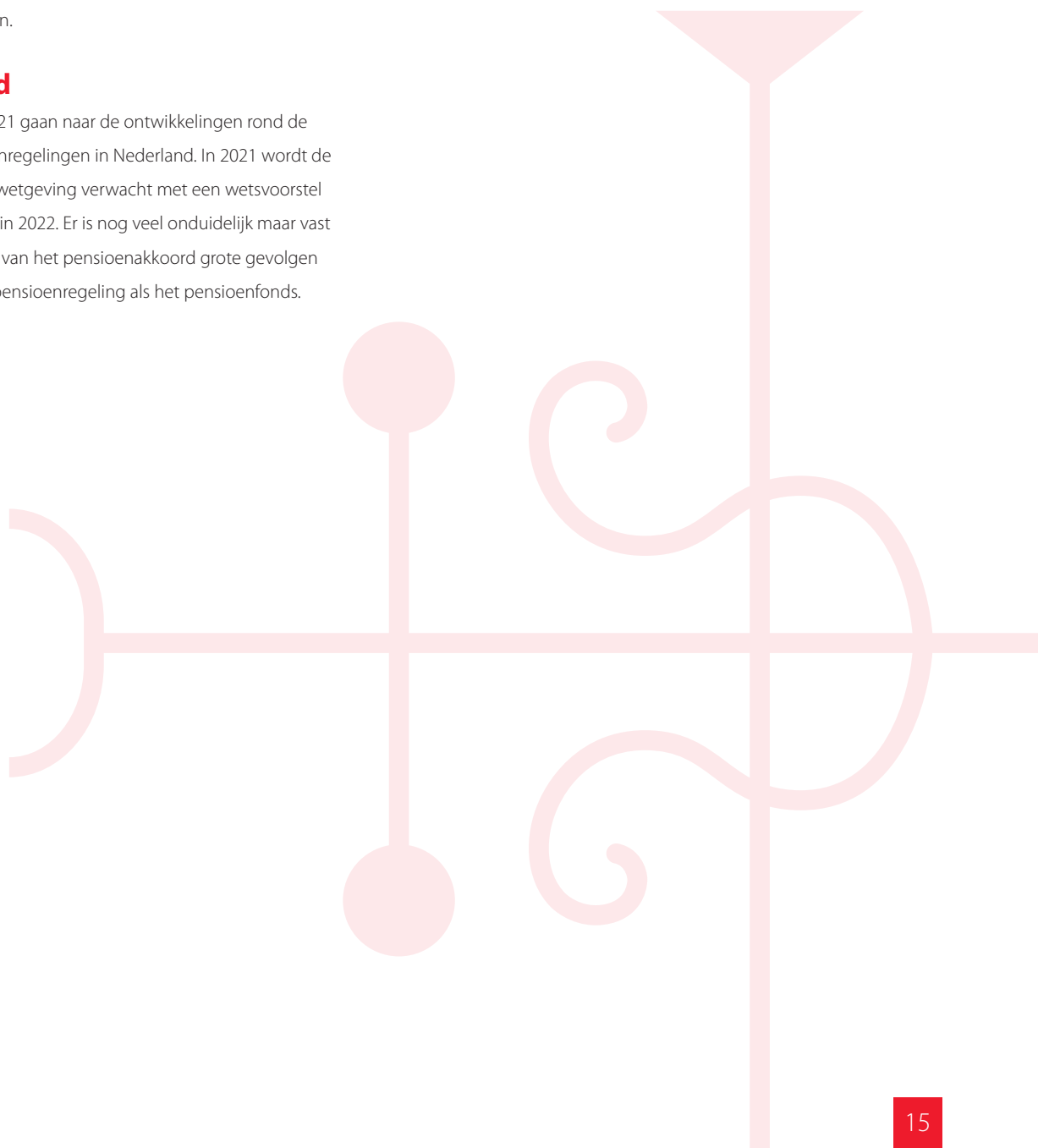
Vooruitblik 2021

Herstructurering Bijdragende Ondernemingen

Ook de Bijdragende Ondernemingen van ExxonMobil in Nederland hebben de gevolgen ondervonden van de coronacrisis, deze heeft er toe geleid dat de vraag naar olieproducten fors is gedaald. Dat, in combinatie met de lage olieprijs, heeft de financiële bedrijfsresultaten zwaar onder druk gezet. Tegen deze achtergrond werd er besloten tot pijnlijke maar onvermijdelijke maatregelen. Om beter concurrerend te worden en te blijven zijn door bovenstaande gebeurtenissen, herstructureringsplannen in een stroomversnelling gebracht. In oktober 2020 is de Ondernemingsraad hierover ingelicht en is het informatie en consultatietraject gestart. Ondertussen is dit traject in februari 2021 afgerond. De herstructurering zal in de loop van 2021 leiden tot een inkrimping van het personeelsbestand van ongeveer 5%. Omdat in de meeste gevallen de medewerkers ervoor kiezen om hun opgebouwde pensioenreserves in het fonds te laten, zal er een zeer geringe impact zijn op de totale verplichtingen van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen.

Pensioenakkoord

Veel aandacht zal ook in 2021 gaan naar de ontwikkelingen rond de aanpassing van de pensioenregelingen in Nederland. In 2021 wordt de verdere uitwerking van de wetgeving verwacht met een wetsvoorstel naar de Tweede Kamer begin 2022. 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.





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

