Welkom

Voor NEPF

Het Nestlé Europees Pensioenfonds OFP (NEPF) is een grensoverschrijdend pensioenfonds geregistreerd in België en voldoet aan de prudentiële wetgeving die in dit land van toepassing is.

Het jaar 2021 werd gekenmerkt door onzekerheden aangezien de pandemie bleef aanhouden. Tegen het einde van het jaar waren zowel de pandemie als de maatregelen afgezwakt. Dit was echter niet zichtbaar op de markten aangezien deze uitstekend presteerden doorheen het volledige jaar. De uitstekende prestaties uit 2021 lijken zich echter te corrigeren in 2022.

De grootste verandering binnen NEPF was het implementeren van de Portugese sectie op 1 april. Hierdoor steeg het ledenaantal van NEPF aanzienlijk. Daarnaast heeft NEPF ook een eigen risico beoordeling uitgevoerd die resulteerde in het versterken van het gevoerde beleid binnen NEPF. Dit door het reviewen van de bestaande beleidslijnen en een diepgaande analyse van de risico's. Ook werd de basis gelegd voor een nieuwe congruentieonderzoek voor de activa/passiva in 2022

De implementatie van de IORP II-richtlijn en de vertaling naar Belgisch recht werden voortgezet met een focus op ESG met betrekking tot beleggingen en de publicatievereisten naar de aangeslotenen toe.

Andrew White
Voorzitter van de Raad van Bestuur

Voor Belgische sectie

Nestlé European Pension Fund OFP beheert twee pensioenplannen voor het personeel van Nestlé in België: een defined benefits plan, dat sinds januari 2014 gesloten is voor nieuwkomers en een Cash Balance -plan.

Zoals voor elk pensioenplan beheerd door NEPF, zijn de lokale sociale en arbeidswetgeving van toepassing en maken de aangeboden voordelen deel uit van een breder compensatie- en uitkeringspakket.

Met de steun van externe leveranciers en in samenwerking met de bijdragende ondernemingen van de plannen, handelt NEPF in het belang van haar belanghebbenden.

In 2021 werden er geen grote wijzigingingen in de plannen doorgevoerd. Om rapportage- en financieringsredenen is het Belgische deel in tweeën gesplitst. Op deze manier kan de financiering van het CB en het DB-gedeelte afzonderlijk worden bekeken.

Ondanks Covid nog steeds aanwezig was, presteerden de markten uitstekend. Dit resulteerde in de volledige financiering van de Belgische plannen. De bedrijfscontinuïteit was ten alle tijden gegarandeerd.

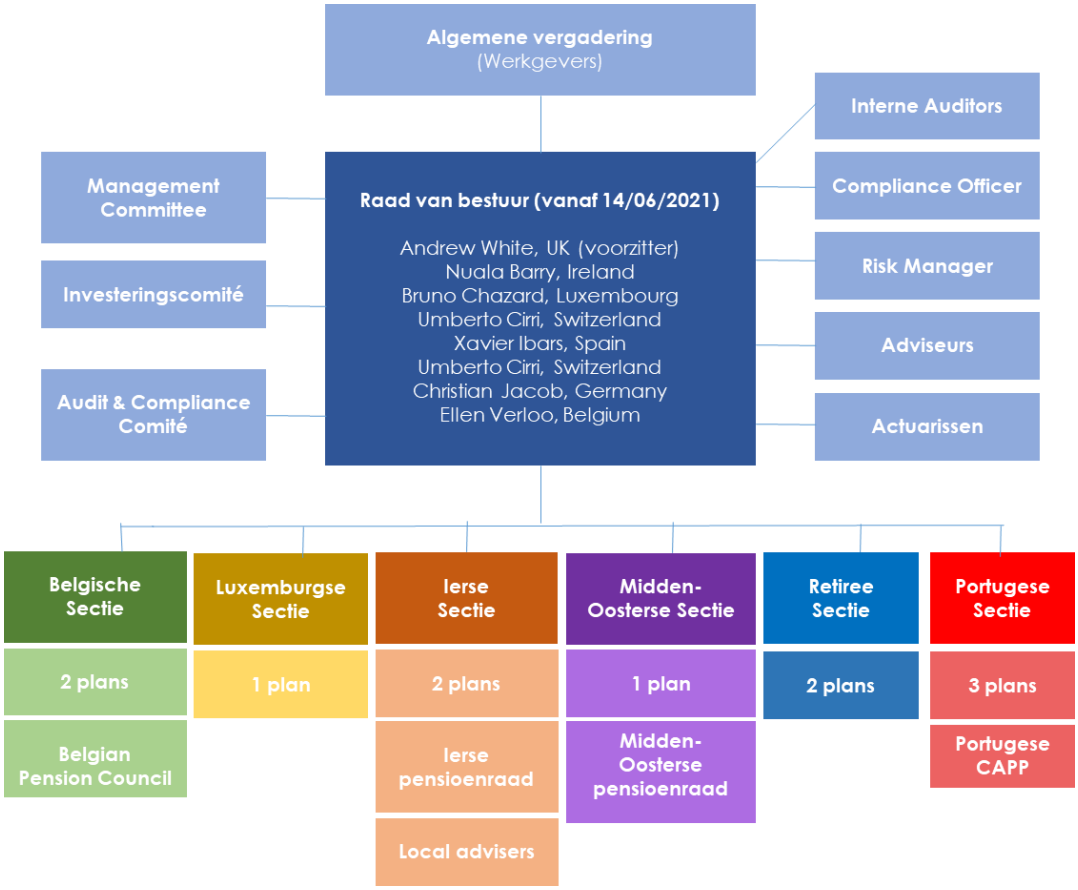
Door de verkoop van Herta, werden de werknemers naar AG getransferreerd op 1 juli.

Olivier Blanc
Voorzitter van de pensioenraad

Inhoud

- Waardering van de activa van NEPF
- Aangeslotenen
- Inkomsten & Uitgaven
- Investeringen
- Financieringsniveau
- Evolutie van het financieringsniveau
- Varia

Hoe wordt NEPF beheerd?



De Raad van Bestuur heeft de algehele verantwoordelijkheid voor alle beslissingen met betrekking tot financiering en investeringen voor alle secties van NEPF en moet voldoen aan alle wettelijke vereisten. Het is de algemene 'trustee' van het fonds.

De huidige zevenbestuursleden zijn allemaal medewerkers van de Nestlé Group uit verschillende landen met relevante professionele ervaring. Normaal komen ze vier tot zes keer per jaar persoonlijk bijeen, maar dit jaar werden alle bijeenkomsten op afstand gehouden. De bestuurders worden bijgestaan door diverse gespecialiseerde adviseurs.

De bestuurders worden benoemd door de algemene vergadering, die één of twee keer per jaar bijeenkomt en bestaat uit vertegenwoordigers van de verschillende bijdragende ondernemingen.

Daarnaast kunnen lokale afdelingen pensioenraden oprichten om rekening te houden met lokale pensioenkwesties en wetgeving. De Belgische, Portugese en Ierse Pensioenraden bestaan uit Nestlé en door leden genomineerde vertegenwoordigers. Het Midden-Oosten bestaat alleen uit werkgeversvertegenwoordigers en breidde het toepassingsgebied in 2020 uit naar activiteiten en landen die buiten de exclusieve bevoegdheid van NEPF vallen. Vanwege de omvang zagen de Luxemburgse en de gepensioneerde sectie af van een speciale pensioenraad ten voordele van directe communicatie met de leden.

De pensioenraden zijn niet verantwoordelijk voor investerings- of financieringskwesties, maar worden hiervan op de hoogte gesteld en kunnen aanbevelingen doen als zij dat nodig achten.

De adviseurs

NEPF

Interne auditor:
Steven Cauwenberghs, BDO

Actuariële functie:
Thierry Verkest, AON Belgium

Compliance officer:
Jan Van Gysegem, Claeys & Engels

Risk Manager:
Thierry Verkest
AON Belgium

Data Protection Officer:
Pieter Goovaerts
BDO

Commissaris:
Jean-Francois Hubin
EY Belgium

Investment advisers:
ORTEC

Investment managers:
BlackRock, Pimco and various other investment managers

Underwriter:
Intercona Re

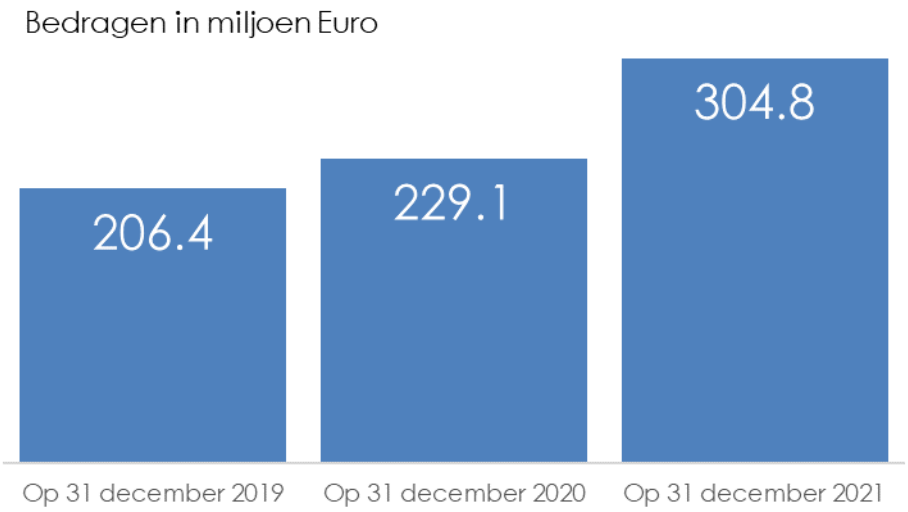
Belgische sectie

Administratie:
Aon(Belgium)

Lokale actuaris:
Aon (Belgium)

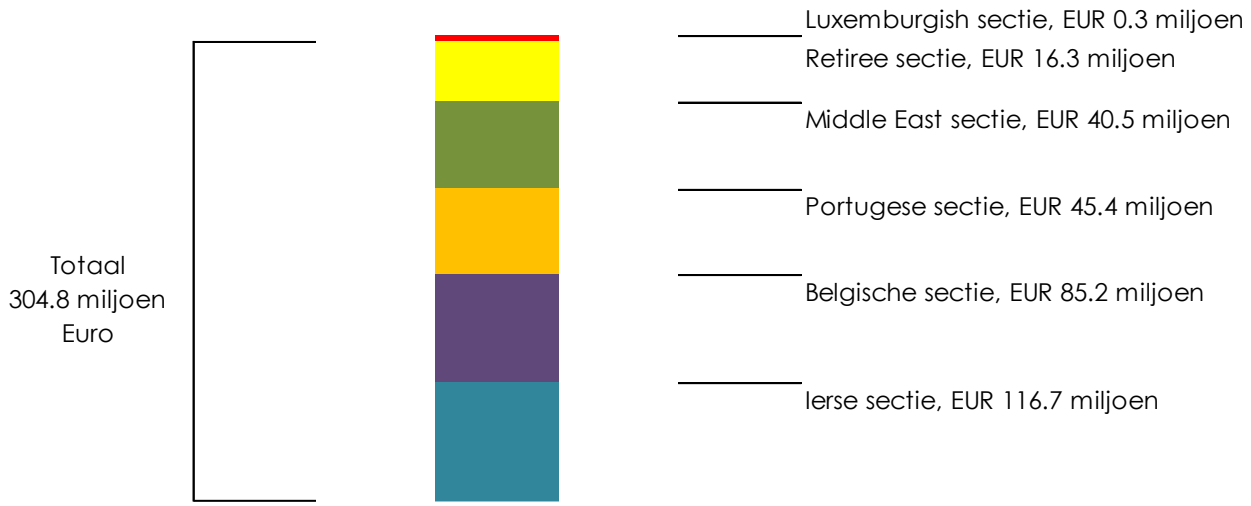
Waardering van NEPF

Zoals gerapporteerd door de actuariële functie van het fonds, is de totale waarde van NEPF als volgt vastgesteld:



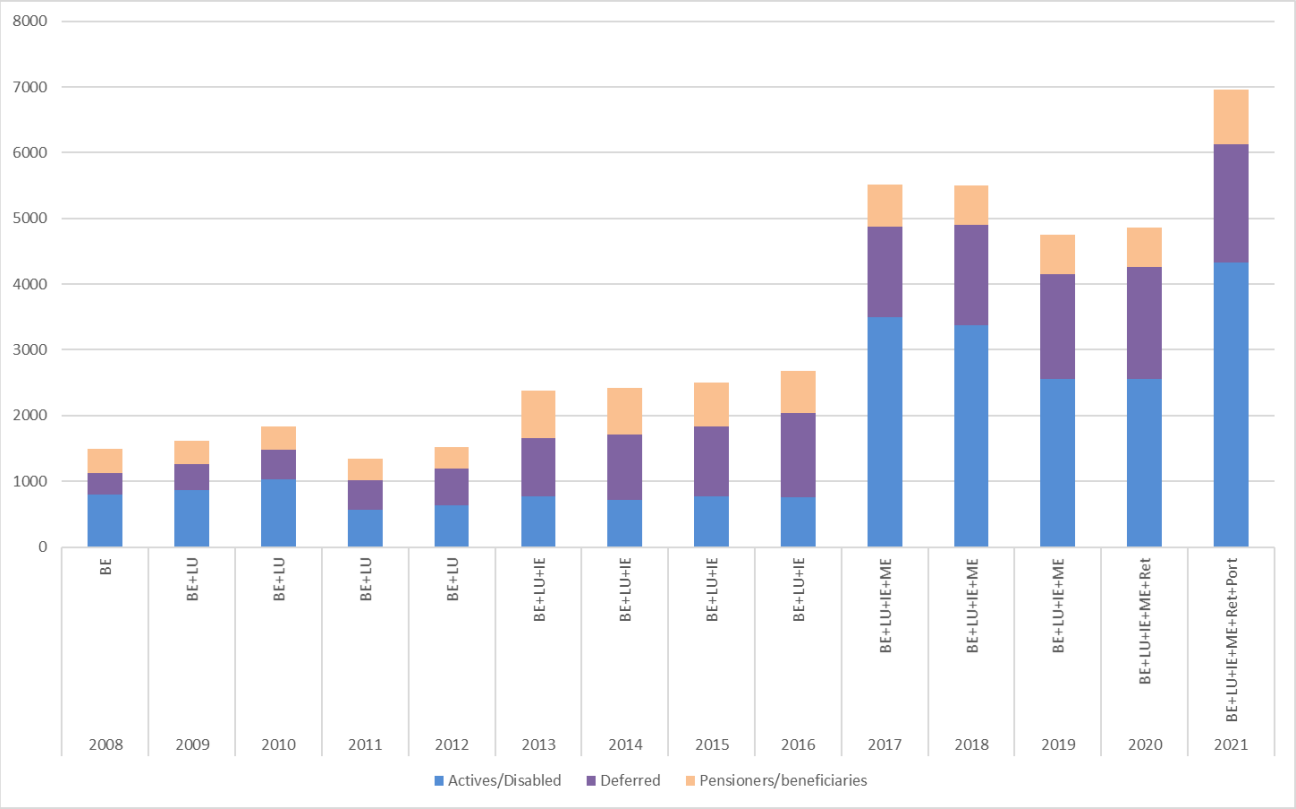
Het Nestlé European Pension Fund OFP (NEPF) is een grensoverschrijdende pensioenfonds dat is ontworpen om pensioenregelingen voor werknemers van de Nestlé Group in verschillende landen en geografische gebieden te beheren. Vanaf 1 april heeft NEPF nu zeven verschillende secties die België (CB + DB), Luxemburg, Ierland, Portugal, verschillende landen in het Midden-Oosten en een sectie met gepensioneerden van Galderma. Het is één enkele juridische entiteit die verantwoordelijk is voor de activa en passiva van alle pensioenplannen (in dit stadium negen in totaal) en het beheer ervan. Met uitzondering van zuivere defined contributions plannen, worden de activa van de regelingen collectief beheerd. In de praktijk scheidt NEPF echter administratief activa en passiva van elk afzonderlijk plan/sectie af op basis van parameters zoals de waarde van de activa op het moment dat elk plan wordt overgedragen aan NEPF. De stijging van het vermogen in 2021 werd voornamelijk veroorzaakt door de overdracht van de activa uit de Portugese-sectie (45 miljoen) en een extra bijdrage van de Ierse-sectie (10 miljoen). De andere aangroei werd gerealiseerd door de goede marktprestaties.

Op 31 december 2021 waren de activa als volgt verdeeld over de secties:



Ledenaantallen

Per 1 april beheert NEPF negen pensioenregelingen verdeeld over zeven verschillende afdelingen. In België en Luxemburg wordt het lidmaatschap van een pensioenplan automatisch verkregen, terwijl dit in Ierland en het Midden-Oosten optioneel is. De toename van het aantal leden wordt grotendeels verklaard door het opnemen van andere rubrieken. In 2010 trad Luxemburg toe tot NEPF, in 2013 Ierland en in 2017 het Midden-Oosten. De daling in 2019 is voornamelijk te wijten aan een wijziging van het plan in het Midden-Oosten en de mogelijkheid om af te zien van het nieuwe plan. In 2020 werd de "Retiree"-secie toegevoegd aan NEPF, maar dit waren slechts 13 gepensioneerden. De Portugese sectie werd toegevoegd op 1 april 2021 waardoor het totaal aangroeide tot 6942 leden.



Ledenaantal op 31 december 2021

2021	Belgium	Luxembourg	Ireland	Retiree	Portugal	Middle-East	NEPF
Actives / Disabled	582	40	104	0	1931	1678	4335
Deferred	1373	21	367	0	23	3	1787
Pensioners/ Beneficiaries	223	0	356	13	246	0	838
Total	2160	61	827	13	2200	1681	6942

Ledenaantal op 31 december 2020

2020	Belgium	Luxembourg	Ireland	Retiree	Portugal	Middle-East	NEPF
Actives / Disabled	591	37	104	0	0	1829	2561
Deferred	1293	18	364	0	0	19	1694
Pensioners/ Beneficiaries	228	0	360	13	0	0	601
Total	2112	55	828	13	0	1848	4856

Inkomsten & Uitgaven

Aangezien NEPF een in België gevestigd pensioenfonds is, wordt de jaarrekening opgesteld in overeenstemming met de Belgische boekhoudnormen en dienovereenkomstig gecontroleerd. Dit betekent dat er enkele verschillen zijn in de posten die worden verantwoord en de wijze waarop deze worden verantwoord, in vergelijking met de rekeningen van pensioenfondsen die zouden worden opgesteld volgens andere lokale standaarden.

Het grote verschil in de tussen 2021 en 2021 werd veroorzaakt door de implementering van de Portugese sectie en een volledig jaar van de retiree-sectie. De wijzigingen in de technische voorzieningen en de toename van de "Nettotransfers van en naar andere pensioenfondsen" werd eveneens veroorzaakt door deze implementatie. De stijging van het Operationeel en financieel resultaat werd vooral gestuwd door de goede marktresultaten.

Hieronder vindt u een samenvatting van de opbrengst en kostenrekeningen van NEPF voor de vier meest recente jaren.

Cijfers in duizenden Euro	2021	2020	2019	2018
Technisch resultaat				
Werknemers- en werkgeversbijdragen (bevat AVC's en transfers)	21815.5	9500.139	9'789.1	0.0
Uitbetalingen	-11218.3	-6'579.9	-17'346.0	-7'267.8
Wijzigingen in technische voorzieningen	-51371.1	-18'206.7	-12'925.1	-4'109.1
Nettotransfers van en naar andere pensioenfondsen	39506.4	14'979.9	-1'809.1	-762.0
Annuïteiten, herverzekering en anderen	-1574.3	-936.3	-1'198.2	-1'148.6
Total	-2841.7	-1'242.9	-23'489.2	-13'287.5
Operationeel en financieel resultaat				
Financiële producten	64.2	102.5	249.3	282.4
Financiële kosten en belastingen	-296.0	-141.5	-139.7	-227.6
Wisselkoersfluctuaties	-1586.8	1'043.6	-1'828.2	-3'606.3
Variaties die verband houden met marktschommelingen	29933.3	5'714.1	29'133.6	-3'506.6
Administratieve kosten	-1393.9	-1'277.2	-1'163.7	-878.9
Totaal	26720.8	5'441.5	26'251.2	-7'937.0
Nettoresultaat	23879.1	4'198.7	2'762.0	-21'224.4

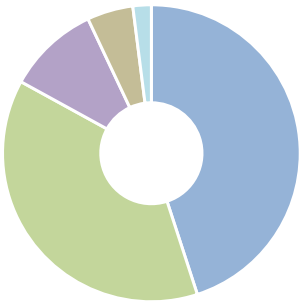
Investeringen

De uitkeringen worden gefinancierd door de ontvangen bijdragen, maar ook door de behaalde prestaties op het vermogen van het fonds. In het geval van toegezegd-pensioenregelingen worden deze belegd in overeenstemming met een Strategische Asset Allocatie (SAA), die is ontworpen om op lange termijn het vereiste verwachte prestatieniveau te bereiken. De SAA bepaalt het percentage van hoe het totale vermogen van NEPF op lange termijn moet worden belegd in een bepaald type belegging of activaklasse.

De SAA wordt vastgesteld op basis van de bevindingen van reguliere Asset Liability Modelling-onderzoeken. ALM-onderzoeken zijn gedetailleerde financiële rapporten, die rekening houden met alle potentiële financiële, economische en demografische risico's die de financiële situatie van NEPF, zowel ten goede als ten kwade, op korte en lange termijn kunnen beïnvloeden. Ze doen ook aanbevelingen over hoe NEPF haar geld zou kunnen investeren om risico's te compenseren en ervoor te zorgen dat er voldoende geld opzij wordt gezet om alle voordelen te betalen die leden verdienen in de verschillende plannen die door NEPF worden beheerd.

NEPF heeft in 2019 een dergelijk ALM-studie uitgevoerd met hulp van beleggingsadviseur Ortec. De nieuwe strategie is begin 2020 geïmplementeerd en is het hele jaar door ongewijzigd gebleven Op het einde van 2021 werden de eerste stappen genomen voor een nieuw ALM-studie. Deze strategie wordt geïmplementeerd in 2022.

De Strategische Asset Allocatie per 31 december 2020 was:



Obligaties	45%
Aandelen (en private equity)	38%
Vastgoed	10%
Hedge funds	5%
Liquiditeiten	2%

Binnen elke belangrijke activaklasse heeft NEPF haar allocatie verder verdeeld om te profiteren van diversificatie. Zo is de obligatieportefeuille van NEPF de afgelopen jaren voornamelijk belegd in bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit, terwijl ook enige allocatie naar staatsobligaties en inflatiegekoppelde obligaties is behouden.

Naar aanleiding van de ALM-studie bevestigde de Raad van Bestuur zijn bereidheid om een deel van het vermogen van het fonds toe te wijzen aan private equity.

Het wereldwijd diversifiëren van de assetallocatie biedt enkele kansen voor beleggers zoals NEPF; het gaat echter gepaard met valutarisico. Aangezien valutaschommelingen naar verwachting geen waarde toevoegen op de lange termijn, moet NEPF het valutarisico beperken. Daartoe dekt het fonds het grootste deel van de participaties in andere valuta's dan de EUR af bij de behandeling van activa van de plannen van de in EUR luidende secties.

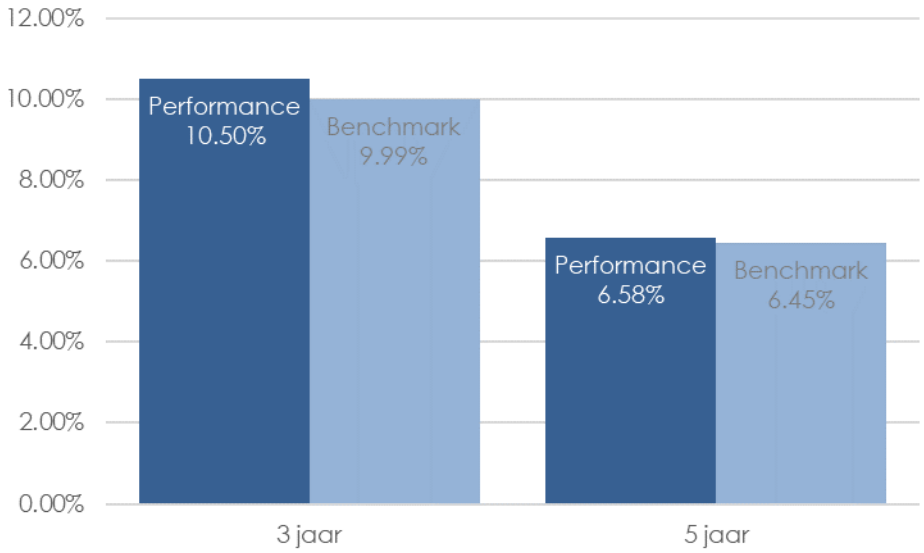
Voor toegezegde-bijdrageregelingen blijft dezelfde brede eis van het hebben van een passend risico-rendementsprofiel behouden, maar de verantwoordelijkheid wordt overgedragen aan de leden. Bij laatstgenoemde worden beleggingsopties aangeboden die zijn afgestemd op een bepaald risico-rendementsprofiel binnen een bepaalde beleggingshorizon. Er moet echter worden opgemerkt dat deze beleggingsopties onderhevig zijn aan kortetermijnschommelingen.

Investeringsprestaties

NEPF houdt één toewijzing aan om de fondsen van de toegezegd-pensioenregelingen te beleggen (basisvaluta is EUR). De geschiktheid van deze portefeuille voor alle gerelateerde pensioenplannen wordt regelmatig beoordeeld. NEPF behaalde in 2021 een rendement van 10.50% op haar activa, na aftrek van investeringskosten.

Alle beheerders krijgen langetermijndoelstellingen die kunnen worden gecombineerd in een wereldwijde theoretische benchmark voor het Fonds die een indicatie geeft van de kwaliteit van de portefeuillebeheerders en van de toewijzingsbeslissingen. Vorig jaar verschilden de prestaties van het EUR-gedeelte niet wezenlijk van de prestaties van deze benchmark.

Over de periode van drie en vijf jaar tot 31 december 2021 was het algehele rendement positief, waarbij NEPF de volgende rendementen behaalde:



Ter informatie: de prestaties worden gerapporteerd na aftrek van de kosten van het beheer van de activa, d.w.z. inclusief transactiekosten of vergoedingen betaald aan vermogensbeheerders. Deze worden berekend als een percentage van de marktwaarde van de activa die zij namens NEPF beheren. De kosten en vergoedingen van de vermogensbeheerders hebben geen invloed op de verworven rechten.

ESG

Met de achtereenvolgende inwerkingtreding van de Richtlijn EU 2016/2341 (de zogenaamde IORP II richtlijn) en van de Verordening EU 2019/2088 (SFDR) en EU 2020/852 moeten pensioenfondsen rekening houden met E(nvironmental) , S(sustainability) en G(overnance) factoren in aanmerking nemen in hun besluitvormingsproces en hebben bepaalde rapportageverplichtingen.

Lang voordat deze vereisten plaatsvonden, erkende NEPF de noodzaak om ESG-kwesties aan te pakken en zette ze een eerste stap door ESG-overwegingen te integreren in haar beleggingsbeleid (2012). Het Fonds erkende echter de beperkingen waarmee het te maken zou kunnen krijgen bij het implementeren van principes. Meer recentelijk (2018) keurde de raad van bestuur van NEPF zijn eerste formele ESG-beleid goed, maar kon pas in 2021 beginnen met de implementatie. In mei en juni heeft NEPF belegd in ESG-gescreende aandelen en een ESG gescerende ETF met minimum volatiliteit. In de nabije toekomst zullen verdere stappen ondernomen worden om de investeringen groener te maken.

Financieringsniveaus

Het bestuur van NEPF controleert regelmatig of de toegezegde uitkeringen toereikend zijn. Elk jaar publiceert het fonds een financieringsupdate op totaalniveau en per land. Dit heeft voornamelijk betrekking op toegezegd-pensioenregelingen of kassaldo's, aangezien de verplichtingen van toegezegde-bijdrageregelingen per constructie volledig worden gecompenseerd door de activa in rekeningen van leden.

Om het financieringsniveau te beoordelen, vergelijkt de aangestelde actuaris van het fonds de waarde van de activa van NEPF (dwz het geld dat het beschikbaar heeft, inclusief eventuele schulden en vorderingen) met zijn verplichtingen (dwz het geschatte bedrag dat nodig is om ervoor te zorgen dat in de toekomst alle aan de leden verschuldigde uitkeringen kunnen worden betaald). Het vergelijken van de activa met de passiva levert een dekkingsgraad op, die aangeeft of NEPF een overschot of een tekort heeft.

Op grond van de Belgische financieringsregelgeving zijn de actuarissen verplicht om de verplichtingen zowel op korte als op lange termijn te waarderen, op basis van verschillende veronderstellingen. NEPF, zowel als geheel als voor elk van zijn secties, moet te allen tijde voor ten minste 100% worden gefinancierd op basis van kortetermijnfinanciering. Als blijkt dat een onderdeel voor minder dan 100% gefinancierd is, zijn de bijdragende werkgevers van dat onderdeel verplicht om zo snel mogelijk en binnen hetzelfde kalenderjaar aanvullende bijdragen te storten om de kortetermijndekkingsgraad terug te brengen naar minimaal 100%.

Als blijkt dat een onderdeel voor minder dan 100% gefinancierd is op basis van langetermijnfinanciering, moet er een formeel herstelplan worden opgesteld, op grond waarvan de bijdragende werkgevers aanvullende bijdragen leveren om het tekort binnen een periode van vijf jaar weg te werken.

NEPF is tevreden dat er passende procedures zijn om te controleren en ervoor te zorgen dat zowel werkgevers- als werknemersbijdragen worden ontvangen volgens de lokale regels die relevant zijn voor de pensioenregelingen en in het bijzonder, voor de Ierse regelingen, in overeenstemming met de regels van de Ierse sectie en de Ierse wetgeving vereisten zoals uiteengezet in artikel 58A van de Pensioenwet 1990, waaronder:

- *Ledenbijdragen dienen te zijn ontvangen binnen 21 dagen na het einde van de maand waarin deze zijn ingehouden op het loon; en*
- *Werkgeversbijdragen moeten worden ontvangen in overeenstemming met de tijdstippen die zijn vermeld door de actuaris in het schema van bijdragen of zoals vermeld in de Regels van het Plan of anderszins binnen 30 dagen na het einde van het Jaar van de Regeling*

Op 31 december 2021 waren de lange-termijn voorzieningen voor het volledige fonds en voor elke sectie als volgend (activa, passive en surplus in miljoen euro).

	België	Luxemburg	Ierland	Portugal	Retiree	Midden-Oosten	NEPF
Activa	85.2	0.3	116.7	45.4	16.7	40.5	304.8
Passiva	65.7	0.2	95.0	41.3	15.1	36.6	253.8
Surplus	19.5	0.1	21.7	4.1	1.6	3.9	51.0
Financiering	130%	139%	123%	111%	120%	110%	120%

In overeenstemming met de Belgische wetgeving werd NEPF eind vorig jaar op mondiaal niveau en voor elke sectie apart gefinancierd.

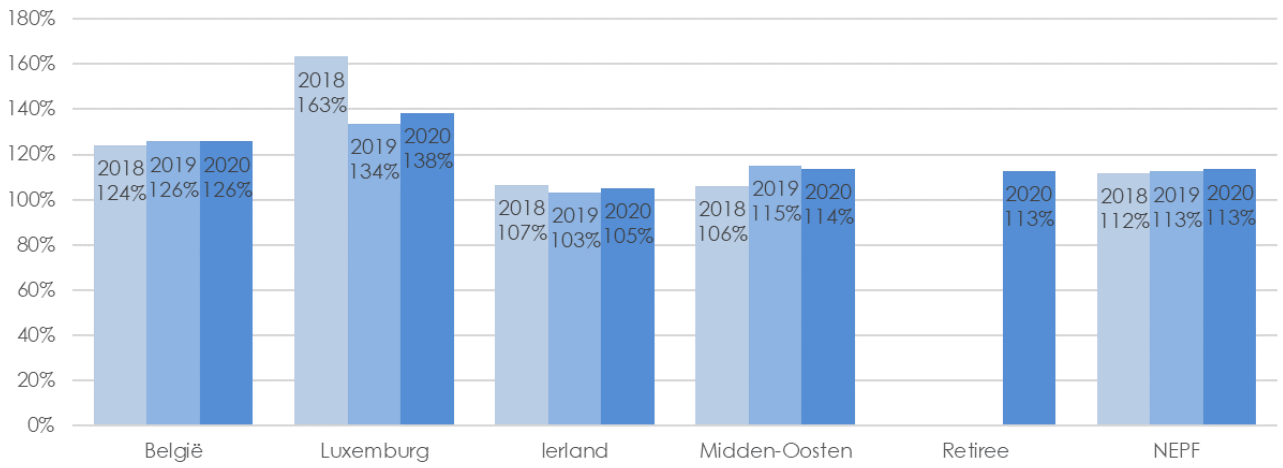
Evolutie van de financieringsniveaus

In 2021 werd de Portugese sectie toegevoegd aan NEPF. Dit resulteerde in een kleine daling van de globale financiering aangezien de Portugese sectie voor 110% gefinancierd is. De stijging van het algemene financieringsniveau is vooral te danken aan de goede prestaties van de activa. De afgelopen jaren is de dekkingsgraad boven de 100% gebleven, waardoor de plannen volledig gefinancierd zijn gebleven. Onderstaande grafieken tonen de evolutie over de voorbije drie jaar van de langetermijndekkingsgraad:

In overeenstemming met de voorwaarden van het Financieringsplan van het Fonds, aangezien een bevredigende dekkingsgraad werd bereikt, werden voor de Belgische plannen verlaagde werkgeversbijdragen toegepast.

NEPF berekent de financieringsniveaus op basis van een Belgische financieringsbasis. Dit kan verschillen van methoden die elders worden toegepast en met name de Minimum Funding Standard die wordt gebruikt om de dekkingsgraad van toegezegd-pensioenregelingen in Ierland te testen. Ook de gehanteerde methoden voor het berekenen van de wettelijke dekkingsgraad van pensioenfondsen kunnen afwijken van de wijze waarop deze worden verantwoord volgens IFRS-normen.

De continuïteit in de methode is essentieel om de financiële situatie van een fonds te beoordelen en de belangrijkste doelstelling blijft altijd dat het fonds al zijn beloftes kan nakomen.



Documenten die je zouden kunnen interesseren

De volgende documenten zijn op aanvraag verkrijgbaar bij uw pensioenuitvoerder of via NEPF (contactgegevens onderaan dit document)

Gerelateerd aan NEPF
- Statuten
- Verklaring van beleggingsbeginselen
- Actuariëel verslaag
- Jaarverslag
- Financieringsplan
- Management Agreement
- Data Privacy Policy
- Verloningsbeleid

Gerelateerd aan uw sectie
- Pensioenreglement
- Samenstelling en bevoegdheden van de lokale pensioenraad

Over het NEPF

Het NEPF is een grensoverschrijdend pensioenstelsel ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten in België onder FSMA-referentienummer 50.111 en ingeschreven bij de Kruispuntbank met nummer: 0410.355.926. Het geregistreerde adres is:

Nestlé Europees Pensioenfonds
Rue de Birmingham, 221
1070-Anderlecht
Brussels
Belgium

Email: nepf@be.nestle.com
Correspondentie kunt u richten aan het bovenstaande adres ter attentie van de Beheerder van het Pensioenfonds.

Contactgegevens voor leden

Nestlé European Pension Fund – Belgische sectie
AON Belgium
Benefit Administration
Telecomlaan 5-7
1831 Diegem

Tel: + 32 2 730 9733
Email: npf.admin@aon.com