



TRANSPARANTIEVERSLAG

Vaste Prestatie pensioenplan - sectie DuPont België Jaar 2017

Inleiding

Het OFP DuPont European Pension Fund (hierna DEPF) is een pan-Europees pensioenfonds dat pensioenplannen van DuPont ondernemingen uit Nederland en België beheert en uitvoert.

In overeenstemming met artikel 42 van de Wet op de Aanvullende Pensioenen (WAP) vindt u hierbij het jaarlijkse transparantieverlag betreffende het beheer van het vaste prestatie pensioenplan, van toepassing op de sectie DuPont België binnen het DEPF. Dit verslag wordt door het DEPF ter beschikking gesteld aan de betrokken DuPont werkgevers, die het op eenvoudig verzoek zal meedelen aan de aangeslotenen.

1. Kenmerken van het pensioenplan

Het vaste prestatie pensioenplan is van toepassing op werknemers van DuPont de Nemours (Belgium) BVBA en DuPont Coördination Center CVA (hierna samen aangeduid als DuPont), in dienst getreden tot en met 30.09.2006.

Pensioenplan type Vaste Prestaties (of te bereiken doel)

Bij pensioenplannen van het type vaste prestaties wordt de betaling van een welbepaald pensioen beloofd: de werkgever belooft aan zijn werknemers een eenmalig kapitaal of een periodieke rente bij hun pensionering.

Het pensioenreglement beschrijft hoe groot dit kapitaal of deze rente zal zijn. Dit wordt berekend op basis van een formule die rekening houdt met een aantal elementen, zoals het aantal jaren dienst bij de werkgever, het loon, de gezinstoestand, de leeftijd, enz. Wat de werknemer op het ogenblik van zijn pensionering zal krijgen, ligt bij een pensioentoezegging van het type vaste prestaties dus al vast. Om het aanvullend pensioen op te bouwen, worden bijdragen gestort aan de pensioeninstelling. De pensioeninstelling berekent jaarlijks hoeveel bijdragen er betaald moeten worden om het beloofde aanvullend pensioen tegen de pensioenleeftijd te financieren.

Communicatie aan de aangeslotenen

Jaarlijks ontvangen de aangeslotenen een overzicht van hun opgebouwde rechten in het pensioenplan. Alle aangeslotenen kunnen het overzicht van hun aanvullende pensioenrechten ook consulteren op mypension.be.

De voordelen van elk pensioenplan worden meer in detail beschreven in een pensioenreglement, waarvan een exemplaar kan opgevraagd worden bij het DEPF of bij de werkgever DuPont.



2. Waarborgen en financiering van de pensioenplannen

In onderstaand overzicht wordt vermeld wie de financiering van de verschillende waarborgen van de pensioenplannen op zich neemt. Behalve een uitkering bij pensionering voorziet het pensioenplan ook een uitkering in geval van overlijden en (onder bepaalde voorwaarden) bij arbeidsongeschiktheid.

Pensioenplan Vaste Prestaties	Financiering
Pensionering	Werkgever/ <i>Werknemer*</i>
Overlijden	Werkgever
Arbeidsongeschiktheid	Werkgever

* Enkel bedienden die in dienst zijn bij DuPont en die een jaarloon hebben dat een in het pensioenreglement bepaald plafond overschrijdt, betalen een persoonlijke bijdrage die mee het pensioenvoordeel zal financieren. Deze persoonlijke bijdrage wordt dan afgetrokken van het netto maandloon. Op het jaarlijks overzicht die de aangeslotenen ontvangen worden de berekening en het bedrag van de persoonlijke bijdrage duidelijk weergegeven.

	Betaalde bijdrage in 2017
Pensionering	2.102.000 € (werkgever) 181.000 € (werknemers)
Overlijden & Invaliditeit	497.000 €
Totaal	2.780.000 €

Maandelijks wordt in overeenstemming met het financieringsplan een collectieve bijdrage door de werkgever DuPont aan het DEPF gestort. Het DEPF belegt deze gelden op de financiële markten als een goede huisvader met het oog op de uitvoering van de pensioentoezegging.

De herziening in september 2017 van het verwacht rendement op de activa van 5% naar 4% heeft ertoe geleid dat gelet op het aanhouden van een voldoende financieringsniveau de werkgever DuPont in januari 2018 een bijkomende bijdrage betaald heeft van 1.850.000 €.

Op 31/12/2017 bedroeg het totale vermogen van het Belgische vaste prestatie plan in het DEPF 45 mio €.



3. Beleggingsstrategie

Principes

De activa worden prudent belegd met het oog op het maximaliseren van de waarschijnlijkheid dat de deelnemers van de het pensioenplan hun toegezegde rechten uitgekeerd zullen worden. Om dit objectief te verwezenlijken heeft het DEPF beroep gedaan op middelen en technieken tot bepaling van een optimale toewijzing van de activa, rekening houdend met de verplichtingen van het DEPF op korte en lange termijn.

Beleggingsportefeuille op lange termijn (strategische asset allocatie)

De strategische beleggingsstrategie werd opgezet op basis van een ALM studie en continuïteitstoets, alsook rekening houdend met de duurtijd van de verplichtingen van het pensioenplan, de omvang van de activa, de verwachte inkomsten en uitgaven en het financieringsniveau van het DEPF.

Overeenstemmende portefeuille	
Beleggingen met een vast inkomen	
Overheidsobligaties	29%
Bedrijfsobligaties	13%
Totaal obligaties	42%

Groeiportefeuille	
Aandelen	
EAFa (Europa Australië Azië Verre Oosten)	38%
Noord-Amerika	10%
Opkomende markten (groeimarkten)	5%
Private equity	5%
Opkomende markten schuld papier	0%
Totaal aandelen	58%

Totaal portefeuille	100%
----------------------------	-------------

De strategische beleggingsportefeuille bestaat uit:

- *Portefeuille met een laag risicoprofiel (Overeenstemmende portefeuille):* met als objectief op dit deel van de portefeuille weinig volatiliteit te hebben op de rendementen, rekening houdend met de specifieke verplichtingen van DuPont.
- *Portefeuille met een hoger risicoprofiel (Groeiportefeuille):* beleggingen in aandelen met voldoende diversificatie. Dit deel van de portefeuille streeft naar een opbrengst die hoger ligt dan de verplichtingen om te zorgen voor een voldoende groei van de activa op lange termijn.



Beleggingsportefeuille op 31/12/2017 (tactische asset allocatie)

Het DEPF heeft DuPont Capital Management (DCMC) aangesteld om de gelden van het pensioenfondsen effectief te beleggen op de financiële markten. DCMC heeft hierbij een marge van 5% op de percentages vermeld in de strategische asset allocatie.

Op 31/12/2017 was de beleggingsportefeuille in lijn met de strategische allocatie.

Overeenstemmende portefeuille	
Beleggingen met een vast inkomen	
Overheidsobligaties	27,78%
Bedrijfsobligaties	13,11%
Totaal obligaties	40,89%

Groeiportefeuille	
Aandelen	
EAFA (Europe Australasia Far East)	42,97%
Noord-Amerika	11,06%
Opkomende markten (groeimarkten)	5,09%
Private equity	0%
Opkomende markten schuld papier	0%
Totaal aandelen	59,11%

Totaal portefeuille	100%
----------------------------	-------------

Actief beheer

De beleggingsportefeuille wordt op actief beheerd, met een voorkeur voor directe investeringen in plaats van investeringsfondsen.

Beleggingsbeperkingen

- Uitlenen van aandelen (securities lending), enkel mogelijk mits schriftelijke toestemming van de raad van bestuur van het DEPF.
- Het DEPF houdt rekening met sociale, ethische en leefmilieuaspecten bij de uitvoering van haar beleggingsbeleid. Bij elke investering in een nieuwe onderneming, en elke drie maanden zal de vermogensbeheerder nagaan of er binnen de portefeuille investeringen in ondernemingen zijn die op de uitsluitingslijst staan die door het DEPF wordt gehanteerd.

Verboden activaklassen

- Hedgefondsen
- Aandelen DuPont
- Infrastructuur
- Grondstoffen
- Commodities
- Absolute return strategieën



Risico's

Het DEPF is zich bewust van de risico's verbonden aan de beleggingsstrategie, en ziet erop toe dat er voldoende controlemaatregelen zijn om deze risico's te beheersen. Hieronder zijn de belangrijkste risico's weergegeven.

Type risico	Wat is het risico?	Hoe wordt ermee omgegaan?
Beheerdersrisico	Niet tegemoetkomen aan investeringsobjectief (bv. resultaat, risiconiveau) waardoor financieringsniveau daalt Insolventie van de beheerder leidt tot moeilijke recuperatie van de activa	Monitoring van de investment managers Opvolging van de operationele due diligence rapporten over de beheerders
Bewaargevingsrisico (custodian)	Insolventie of tekortkomingen in bewaarneming kan leiden tot moeilijke recuperatie van de activa	Assessment van de kredietwaardigheid van de custodian en zijn bekwaamheid tot tijdige trading en veilige bewaarneming
Tegenpartij risico	Tegenpartij komt zijn verplichtingen niet na	Diversificatie van de onderliggende investeringen (geen grote blootstelling op één tegenpartij)
Mismatch Activa/Verplichtingen	Activa stijgen niet in lijn met de verplichtingen Financieringsniveau kan dalen tot niveau waar herstelmaatregelen nodig zijn om financieringsniveau op korte en lange termijn op niveau te brengen Onmogelijkheid om de uitkeringen te betalen	Activa structureren zodanig dat deze op lange termijn de verplichtingen overtreffen Monitoring financieringsniveau via kwartaalrapporten Op regelmatige basis uitvoeren van studie (ALM en continuïteit)
Wisselkoersrisico	Negatieve impact op de waarde van de activa bij een daling van de waarde van activa gewaardeerd in een andere koers dan degene gebruikt voor de waardering van de verplichtingen (in euro)	Gebruik van de hedging techniek



Liquiditeitsrisico	De liquide activa volstaan niet om de verschuldigde uitkering onmiddellijk uit te betalen (liquide activa zijn activa die snel en eenvoudig verkocht kunnen worden)	Cash flow vooruitzichten worden op regelmatige basis opgemaakt
Concentratierisico	Investering is geconcentreerd op een bedrijf of een activaklasse die onderhevig is aan een specifiek event (bv. faillissement) waardoor financieringsniveau kan dalen	Opvolging van de activaspreiding om voldoende diversificatie te verzekeren

4. Rendement – financieringsniveau van het pensioenfonds

Rendement en financieringsniveau 31/12/2017

Over het jaar 2017 heeft het DEPF een bruto-rendement behaald van 10%. Dit is 0,4% meer dan de gekozen benchmark.

Het door het DEPF behaalde rendement heeft op zich weinig waarde voor de aangeslotenen. In de pensioenplannen van het type vaste prestaties belooft de werkgever immers een bepaald resultaat onafhankelijk van het rendement van het pensioenfonds (zie punt 1).

Het is dan ook belangrijker om te weten is dat het pensioenplan op 31/12/2017 nog altijd meer dan 100% gefinancierd was om de beloofde pensioentoezegging op elk moment uit te keren indien nodig (op lange termijn 103% / op korte termijn 139%).

5. Kostenstructuur

Behalve de financiering van de verschillende waarborgen van het pensioenplan (zie punt 2 hierboven) betaalt Dupont België nog een aanvullende bijdrage aan het DEPF voor de werkingskosten van het pensioenfonds. Onder werkingskosten verstaan we onder meer de kosten voor de pensioenadministratie, adviezen actuaris, interne auditor, compliance officer, bijdrage aan toezichthouder FSMA en publicatiekosten Belgisch Staatsblad.

Voor 2017 bedroeg deze bijdrage voor de kosten 139.000 €.