

## JAARVERSLAG <sup>1</sup>- AFSLUITING FINANCIËEL JAAR OP 31 DECEMBER 2021 GE EUROPEAN PENSION FUND O.F.P.

### 1. Inleiding

Het GE European Pension Fund werd op 24 oktober 2014 opgericht. De activa en passiva met betrekking tot het GE Capital Woodchester Pension & Life Assurance Scheme werden echter pas in december 2016 overgedragen naar het GE European Pension Fund.

Tijdens het eerste kwartaal van 2017 gaf de FSMA haar goedkeuring voor het beheer van de pensioenregeling van GE Artesia BV via het GE European Pension Fund. De activa en passiva werden overgedragen naar het GE European Pension Fund per einde maart 2017.

In de loop van het derde kwartaal van 2019 heeft de FSMA haar goedkeuring gegeven voor het beheer van de drie nieuwe Belgische Secties (de Belgische Biopharma Sectie, de Belgische GE Healthcare Sectie en de Belgische GE Non-Healthcare Sectie) via het GE European Pension Fund. De activa en passiva werden overgedragen naar het GE European Pension Fund op 1 oktober 2019.

Per 1 mei 2021 is de Belgische Biopharma Sectie opgehouden te bestaan. De bijdragende onderneming van de sectie, GE Healthcare Europe GmbH, is in 2020 overgenomen door Cytiva Europe GmbH Branch Belgium. Als gevolg van de overname zijn de activa en passiva met betrekking tot de sectie uit het GE European Pension Fund getransfereerd.

Het doel van het GE European Pension Fund (hierna "OFP" genoemd) is om de pensioenplannen te beheren en uit te voeren voor voormalige, huidige en toekomstige werknemers, hun begunstigden en afhankelijke personen van de bijdragende ondernemingen, in de mate waarin ze door het Fonds werden gefinancierd.

Het GE European Pension Fund is samengesteld uit de Algemene Vergadering die een controle- en toezichthoudende rol heeft en de Raad van Bestuur die verantwoordelijk is voor de operationele taken.

De Raad van Bestuur dient de jaarrekeningen 2021 evenals het jaarverslag 2021 voor definitieve goedkeuring voor te leggen aan de Algemene Vergadering van 22 juni 2022.

Een aantal taken wordt gedelegeerd aan andere operationele organen en sociale comités. De rollen en verantwoordelijkheden van de verschillende belanghebbenden worden beschreven in de statuten en de verschillende handvesten.

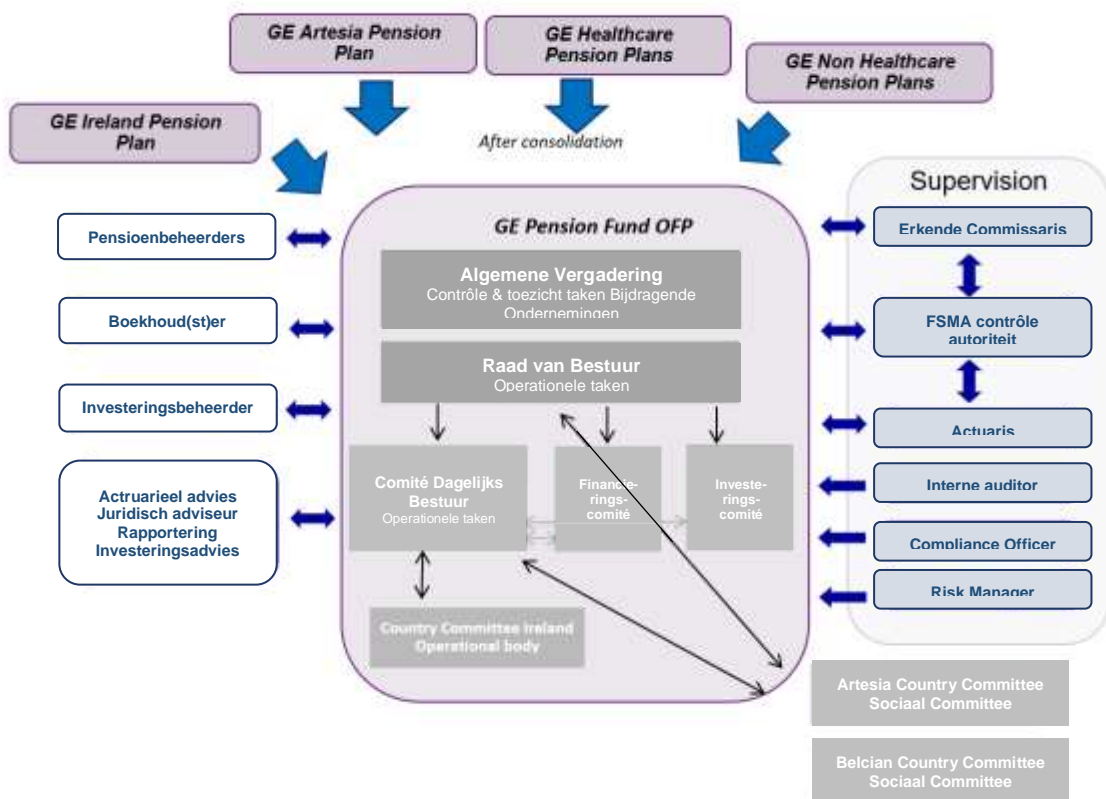
---

<sup>1</sup> Dit verslag is tevens het transparantieverlag voor de Belgische secties (Belgische pensioenwetgeving).

Het Comité voor Dagelijks Bestuur, het Investeringscomité en het Financieringscomité hebben een jaarlijks activiteitenverslag 2021 opgesteld dat in bijlage bij dit rapport is opgenomen. De jaarverslagen van het Investeringscomité en het Financieringscomité zijn samengevoegd in één verslag daar in de loop van 2019 is besloten om de IC en de FC-vergaderingen gezamenlijk te houden.

De beleidsstructuur van het GE European Pension Fund kan als volgt worden weergegeven:

### Governance structure and members



Op 31 december 2021 was de Algemene Vergadering samengesteld uit één gewoon lid (vermeld in onderstaande tabel) en een aantal buitengewone leden (alle bijdragende ondernemingen):

|                             |
|-----------------------------|
| <b>ALGEMENE VERGADERING</b> |
|-----------------------------|

GE Management Services Ireland Limited vertegenwoordigd door Keith Lynch

Op 31 december 2021 was de Raad van Bestuur als volgt samengesteld:

**GE European Pension Fund OFP**  
Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening  
Schumanplein 2-4  
1040 Brussel  
FSMA-nummer 50.614 (KBO-nummer: 0505.977.437)

---

**RAAD VAN BESTUUR**

Kerrie Rowland-Tew, Voorzitter

Karen Seras

Akhlesh Mathur

---

## 2. Opmerkingen over de jaarrekeningen 2021

### De balans – vermogen

| 000 Euro                 | 2021           | 2021    | 2021    | 2021       | 2021           |
|--------------------------|----------------|---------|---------|------------|----------------|
|                          | Totaal         | Irish   | NL      | Healthcare | Non-Healthcare |
| Technische Voorzieningen | <b>337,924</b> | 89,015  | 227,606 | 6,868      | 14,435         |
| Solvabiliteitsmarge      | -              | -       | -       | -          | -              |
| Sociaal Fonds            | <b>77,235</b>  | 36,367  | 35,114  | 2,399      | 3,356          |
| <b>Vermogen</b>          | <b>415,158</b> | 125,382 | 262,720 | 9,266      | 17,791         |

Voor alle secties is er een sociaal fonds, d.w.z. een overfinanciering ten opzichte van de technische voorzieningen.

Ter vergelijking was de tabel voor 2020 als volgt:

| 000 Euro                 | 2020           | 2020    | 2020    | 2020      | 2020       | 2020           |
|--------------------------|----------------|---------|---------|-----------|------------|----------------|
|                          | Totaal         | Irish   | NL      | Biopharma | Healthcare | Non-Healthcare |
| Technische Voorzieningen | <b>358,279</b> | 93,616  | 243,105 | 1,863     | 6,358      | 13,337         |
| Solvabiliteitsmarge      | <b>0</b>       | 0       | 0       | 0         | 0          | 0              |
| Sociaal Fonds            | <b>42,620</b>  | 24,209  | 13,662  | 315       | 1,967      | 2,466          |
| <b>Vermogen</b>          | <b>400,899</b> | 117,825 | 256,767 | 2,179     | 8,325      | 15,803         |

Het vermogen kan als volgt worden onderverdeeld (een eerste tabel met de bedragen en een tweede met het %):

|  | Totaal 2021    | Irish          | NL             | Healthcare   | Non Healthcare |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|  | 000 Euro       | 000 Euro       | 000 Euro       | 000 Euro     | 000 Euro       |
| Investeringen  | 403,928        | 123,511        | 254,287        | 9,015        | 17,115         |
| Aandeel van verzekeraar in de Technische Voorzieningen | 803            | 803            | -              | -            | -              |
| Schulden en vorderingen                                | 969*           | (25)           | 1,001          | (5)          | (3)            |
| Contanten en lopende rekeningen                        | 9,458*         | 1,093          | 7,431          | 256          | 679            |
| <b>Vermogen</b>  | <b>415,158</b> | <b>125,382</b> | <b>262,720</b> | <b>9,266</b> | <b>17,791</b>  |

\*exclusief een bedrag van 179 euro zowel in schulden en vorderingen als in contanten en lopende rekeningen die verband houden met 2021 facturen die na het einde van het jaar moeten worden betaald/zijn betaald vanuit de algemene bankrekening

|  | Totaal 2021 | Irish     | NL        | Healthcare | Non Healthcare |
|--|-------------|-----------|-----------|------------|----------------|
|  | % Patrim.   | % Patrim. | % Patrim. | % Patrim.  | % Patrim.      |
| Investeringen  | 97.30%      | 98.51%    | 96.79%    | 97.29%     | 96.20%         |
| Aandeel van verzekeraar in de Technische Voorzieningen | 0.19%       | 0.64%     | 0.00%     | 0.00%      | 0.00%          |
| Schulden en vorderingen                                | 0.23%       | -0.02%    | 0.38%     | -0.05%     | -0.02%         |
| Contanten en lopende rekeningen                        | 2.28%       | 0.87%     | 2.83%     | 2.76%      | 3.81%          |

|                 |                |                |                |                |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Vermogen</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> | <b>100.00%</b> |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|

## Resultatenrekening

|  | 2021          | 2021          | 2021          | 2021             | 2021              | 2021                  |
|--|---------------|---------------|---------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| 000 Euro   | <b>Totaal</b> | <b>Irish</b>  | <b>NL</b>     | <b>Biopharma</b> | <b>Healthcare</b> | <b>Non-Healthcare</b> |
| Bijdragen  | 602           | -             | -             | 48               | 325               | 230                   |
| Uitkeringen (netto)                                | (9,045)       | (3,621)       | (5,114)       | -                | (310)             | -                     |
| Deel van de verzekeraar in de technische provisies | (89)          | (89)          | -             | -                | -                 | -                     |
| Transfer (in-out)                                  | (4,742)       | (2,409)       | 1             | (2,333)          | -                 | -                     |
| Verschil in technische provisies                   | 20,355        | 4,601         | 15,499        | 1,863            | (510)             | (1,098)               |
| Verzekeringvorderingen                             | 108           | 76            | 32            | -                | -                 | -                     |
| Verzekeringsuitkeringen                            | (112)         | -             | -             | (10)             | (33)              | (69)                  |
| Andere technische producten                        | 86            | 53            | -             | 2                | 18                | 13                    |
| Andere technische kosten                           | (1,941)       | (0)           | (1,852)       | (2)              | (74)              | (13)                  |
| Financieel resultaat                               | 29,235        | 13,415        | 12,902        | 117              | 963               | 1,837                 |
| Bedrijfsresultaat                                  | 158           | 132           | (16)          | 0                | 52                | (10)                  |
| <b>Resultaat</b>                                   | <b>34,615</b> | <b>12,158</b> | <b>21,451</b> | <b>(315)</b>     | <b>432</b>        | <b>890</b>            |

Het totale resultaat van KEUR 34,615 wordt opgesplitst in KEUR 12,158 voor de Ierse Sectie, KEUR 21,451 voor de Artesia Sectie, KEUR -315 voor de Biopharma Sectie, KEUR 432 voor de Healthcare Sectie en KEUR 890 voor de Non-Healthcare Sectie. De financiële resultaten zijn positief, behalve voor Biopharma, waar het negatieve resultaat te wijten is aan de toename van de technische voorzieningen tussen eind 2020 en de datum van overdracht (1 mei 2021). De positieve resultaten zijn te danken aan het herstel van de financiële markten in 2021 na de Covid-crisis en de daling van de technische voorzieningen van de Artesia Sectie ten opzichte van vorig jaar. Deze daling is het gevolg van de geactualiseerde discontovoet die per 31 december 2021 wordt gehanteerd.

## Investeringsresultaten ten opzichte van de benchmark

Het vermogen van alle secties wordt beheerd door SSgA.

### Ierse Sectie

De activa worden belegd in twee portefeuilles: de "return seeking" portefeuille en de "liability matching" portefeuille, beiden beheerd door SSgA. De "return seeking" portefeuille bestaat uit de beleggingen Growth Fund 1 en Growth Fund 2. Op 31 december 2021 bedroeg het vermogen van de "return seeking" portefeuille KEUR 53,563 in Growth Fund 1 en KEUR 24,584 in Growth Fund 2. De activa op dezelfde datum van de "liability matching" portefeuille bedroegen 45,364 KEUR. De "liability matching" portefeuille is belegd in een BMO LDI Hedging Portfolio.

Het rendement van de geconsolideerde portefeuille over 2021 bedroeg 12.14%. De benchmark bedroeg 10.46%, wat neerkomt op een meerprestatie van 1.68%.

#### *Artesia Sectie*

Het vermogen van de Artesia Sectie wordt belegd in twee portefeuilles: de "return seeking" portefeuille (bestaande uit Growth Fund 1 en beheerd door SSgA) en de "liability matching" portefeuille die wordt beheerd door Candriam (met SSgA als bewaarder). Op 31 december 2021 bedroeg het vermogen van de "return seeking" portefeuille KEUR 107,507, terwijl het vermogen van de "liability matching" portefeuille op diezelfde datum KEUR 153,022 bedroeg.

Het rendement van de geconsolideerde portefeuille bedroeg 5.44% over 2021. De benchmark bedroeg 3.64%, wat neerkomt op een outperformance van 1.80%.

#### *Belgische GE Healthcare Sectie*

Het vermogen van de Belgische Healthcare Sectie is belegd in twee portefeuilles: de "return seeking" portefeuille (bestaande uit Growth Fund 1) en de "liability matching" portefeuille. Op 31 december 2021 bedroeg het vermogen van de "return seeking" portefeuille KEUR 5,093, terwijl het vermogen van de "liability matching" portefeuille op diezelfde datum KEUR 3,922 bedroeg.

Het rendement van de geconsolideerde portefeuille bedroeg 12.20% over 2021. De benchmark bedroeg 11.28%, wat neerkomt op een outperformance van 0.92%.

#### *Belgische GE Non-Healthcare Sectie*

Het vermogen van de Belgische Non-Healthcare Sectie is belegd in twee portefeuilles: de "return seeking" portefeuille (bestaande uit Growth Fund 1) en de "liability matching" portefeuille. Op 31 december 2021 bedroeg het vermogen van de "return seeking" portefeuille KEUR 9,673, terwijl het vermogen van de "liability matching" portefeuille op diezelfde datum KEUR 7,442 bedroeg.

Het rendement van de geconsolideerde portefeuille bedroeg 12.20% over 2021. De benchmark bedroeg 11.28%, wat neerkomt op een outperformance van 0.92%.

#### *Indexatie (enkel voor de Artesia Sectie)*

De jaarlijkse indexering heeft alleen betrekking op de niet-actieve deelnemers (d.w.z. uitgestelde deelnemers, gepensioneerden, begunstigen en arbeidsongeschikte deelnemers), aangezien er geen actieve deelnemers meer zijn in de Artesia Sectie.

De volgende indexatie werd toegekend op 1 juni 2021: een indexatie voor de niet-actieve deelnemers gelijk aan 0.44%. Dit is een voorwaardelijke indexatie waarbij rekening wordt

gehouden met de dekingsgraad per 31 december 2020. De berekeningsmethode wordt beschreven in het financieringsplan.

### 3. Ontwikkelingen na de afsluiting van het boekjaar

De oorlog die in het eerste kwartaal van 2022 in Oekraïne uitbrak, veroorzaakte een grote volatiliteit op de financiële markten. De verantwoordelijke voor de risicobeheerfunctie heeft een aantal risico's aangewezen die nu nauwlettend worden gevolgd door de verschillende operationele organen van het GE European Pension Fund.

Als gevolg van de oorlog zijn er sancties en beperkende maatregelen uitgevaardigd met mogelijke gevolgen voor de investeringsstrategie. Dit wordt opgevolgd door SSgA.

GE kondigde in 2021 aan dat het bedrijf in 3 bedrijfstakken zou worden opgesplitst. Een eerste eenheid is de Healthcare business, welke in 2023 van het moederbedrijf zal worden afgesplitst. Het tweede bedrijfsonderdeel is de Energy business, die in 2024 zal worden afgesplitst. Vanaf dan zal GE verder gericht blijven op de luchtvaart. Deze splitsing zal gevolgen hebben voor de OFP, de bijdragende ondernemingen en garanten van de in de OFP beheerde regelingen. Het onderwerp wordt op de voet gevolgd met regelmatige telefoongesprekken.

In het licht van deze ontwikkeling werd besloten de toekenning van Private Credit voor de Belgische Healthcare en Non-Healthcare Secties op te schorten.

### 4. Herstelplan en/of saneringsplan

Niet van toepassing

### 5. Financieringsplan

#### *Inleiding*

Het financieringsplan werd opgesteld met de goedkeuring van alle bijdragende ondernemingen, die ermee instemden om dit financieringsplan na te leven in overeenstemming met artikel 86 van de Wet van 27 oktober 2006 betreffende het toezicht op instellingen voor bedrijfspensioenvoorziening (IBP).

Het financieringsplan bestaat uit:

- Algemene Voorwaarden die van toepassing zijn op alle Secties, zoals gedefinieerd in de beheersovereenkomst;
- Een afzonderlijk Financieringsplan per Sectie, dat specifiek betrekking heeft op de

toepasselijke Sectie.

### *Populatie*

#### *Ierse Sectie*

De populatie op datum van 31 december 2021 kan als volgt worden samengevat:

|                                  | Actieve deelnemers | Passieve deelnemers | Begunstigden | Totaal     |
|----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------|------------|
| <b>Aantal</b>                    | <b>0</b>           | <b>219</b>          | <b>254</b>   | <b>473</b> |
| Gemiddelde leeftijd              | NVT                | 58                  | 73           |            |
| Gemiddelde diensttijd            | NVT                | NVT                 | NVT          |            |
| Gemiddeld jaarlijks pensioen (€) | NVT                | 5,814               | 12,843       |            |

De belangrijkste bewegingen kunnen als volgt worden samengevat:

|   | Actieve deelnemers | Passieve deelnemers | Begunstigden |
|---|--------------------|---------------------|--------------|
| 31/12/2020  | 0                  | 247                 | 241          |
| Naar begunstigden   |                    | -11                 | 11*          |
| Transfer Out  |                    | -9                  |              |
| Volledig omgezette uitkeringen  |                    | -1                  | -1           |
| Overlijden  |                    |                     | -4           |
| Uitgestelde leden voorbij pensioenleeftijd gewaardeerd als begunstigden |                    | -7                  | 7            |
| 31/12/2021  | 0                  | 219                 | 254          |

\* Omvat één nieuwe begunstigde als gevolg van het overlijden van een gepensioneerde in het voorgaande jaar en tien nieuwe gepensioneerden, waarvan één een deelnemer was met twee uitgestelde pensioencontracten die werden samengevoegd tot één pensioencontract.

#### *Artesia Sectie*

De populatie op datum van 31 december 2021 kan als volgt worden samengevat:

|                                  | Actieve deelnemers | Passieve deelnemers | Begunstigden | Totaal       |
|----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------|--------------|
| <b>Aantal</b>                    | <b>0</b>           | <b>707</b>          | <b>551</b>   | <b>1,258</b> |
| Gemiddelde leeftijd              | NVT                | 56.4                | 71.7         | 64.9         |
| Gemiddelde diensttijd            | NVT                | NVT                 | NVT          |              |
| Gemiddeld jaarlijks pensioen (€) | NVT                | 6,300               | 13,299       | 9,366        |



**GE European Pension Fund OFF**  
 Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening  
 Schumanplein 2-4  
 1040 Brussel  
 FSMA-nummer 50.614 (KBO-nummer: 0505.977.437)

---

De belangrijkste bewegingen kunnen als volgt worden samengevat:

|   | Actieve deelnemers | Passieve deelnemers | Begunstigden |
|---|--------------------|---------------------|--------------|
| 31/12/2020                                  | 0                  | 744                 | 530          |
| Naar begunstigden                           |                    | -35                 | 35           |
| Transfer Out                                |                    |                     |              |
| Nieuw vanwege echtscheiding/overlijden      |                    | 5                   | 8            |
| Out als gevolg van echtscheiding/overlijden |                    | -7                  | -22          |
| 31/12/2021                                  | 0                  | 707                 | 551          |

*Belgische GE Healthcare Sectie*

De populatie op datum van 31 december 2021 kan als volgt worden samengevat:

|                                  | Actieve deelnemers | Passieve deelnemers | Begunstigden | Totaal     |
|----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------|------------|
| <b>Aantal</b>                    | <b>104</b>         | <b>231</b>          | <b>0</b>     | <b>335</b> |
| Gemiddelde leeftijd              | 41.72              | 47.97               | NVT          | 46.03      |
| Gemiddelde diensttijd            | 7.73               | NVT                 | NVT          |            |
| Gemiddeld jaarlijks pensioen (€) | NVT                | NVT                 | NVT          |            |

De belangrijkste bewegingen kunnen als volgt worden samengevat:

|                               | Actieve deelnemers | Passieve deelnemers | Begunstigden |
|-------------------------------|--------------------|---------------------|--------------|
| 31/12/2020                    | 109                | 220                 | 0            |
| Nieuwe leden                  | 10                 | 1                   |              |
| Naar passieve leden (slapers) | -13                | 13                  |              |
| Naar begunstigden             |                    |                     |              |
| Transfer Out                  |                    |                     |              |
| Overlijden/Pensionering       | -2                 | -3                  |              |
| 31/12/2021                    | 104                | 231                 | 0            |

### *Belgische GE Non-Healthcare Sectie*

De populatie op datum van 31 december 2021 kan als volgt worden samengevat:

|                                  | Actieve deelnemers | Passieve deelnemers | Begunstigden | Totaal     |
|----------------------------------|--------------------|---------------------|--------------|------------|
| <b>Aantal</b>                    | <b>15</b>          | <b>201</b>          | <b>0</b>     | <b>216</b> |
| Gemiddelde leeftijd              | 46.34              | 47.38               | NVT          | 47.30      |
| Gemiddelde diensttijd            | 8.23               | NVT                 | NVT          |            |
| Gemiddeld jaarlijks pensioen (€) | NVT                | NVT                 | NVT          |            |

De belangrijkste bewegingen kunnen als volgt worden samengevat:

|                               | Actieve deelnemers | Passieve deelnemers | Begunstigden |
|-------------------------------|--------------------|---------------------|--------------|
| 31/12/2020                    | 15                 | 201                 | 0            |
| Nieuwe leden                  | 1                  |                     |              |
| Naar passieve leden (slapers) | -1                 | 1                   |              |
| Naar begunstigden             |                    |                     |              |
| Transfer Out                  |                    |                     |              |
| Overlijden/Pensionering       |                    | -1                  |              |
| 31/12/2021                    | 15                 | 201                 | 0            |

### *Methodologie van de Technische Voorzieningen*

De methodologie wordt beschreven in het Financieringsplan en kan als volgt worden samengevat:

#### *Ierse Sectie*

- De korte termijnvoorzieningen zijn gelijk aan:
  - Voor de actieve en passieve deelnemers: de individuele overdrachtswaarden volgens de Ierse wetgeving;
  - Voor de begunstigden: de lange termijnvoorzieningen.
- De lange termijnvoorzieningen zijn gelijk aan:
  - De PBO verhoogd met een buffer van 18%, bepaald aan de hand van een continuïteitstest uitgevoerd in 2019.

### *Artesia Sectie*

- De korte termijnvoorzieningen zijn gelijk aan:
  - Voor de actieven en de uitgestelden: de individuele overdracht zoals berekend op basis van de wettelijk toepasselijke veronderstellingen onder de Nederlandse wetgeving geldig voor 2021
  - Voor de begunstigen: de lange termijnvoorzieningen
- De lange termijnvoorzieningen zijn gelijk aan:
  - De ABO verhoogd met een buffer van 13% bepaald aan de hand van een continuïteitstest per 31 december 2019.

### *Belgische GE Healthcare Sectie*

- De korte termijnvoorzieningen zijn gelijk aan:
  - Voor actieven en uitgestelden: de individuele overdrachtswaarde bepaald volgens de veronderstellingen vervat in het pensioenreglement, op voorwaarde dat de overdrachtswaarde niet lager ligt dan de wettelijke minimale individuele overdrachtswaarde zoals bepaald in de Belgische sociale en arbeidswetgeving;
  - Voor de begunstigen: de lange termijnvoorzieningen
- De lange termijnvoorzieningen zijn gelijk aan:
  - Voor actieven en uitgestelden: Voor het open hybride plan waar de individuele KTV-verplichting gelijk is aan de CB-reserves en voor de gesloten CB-plannen: KTV-verplichting + 13.4% (value at risk buffer). Een buffer op lange termijn van 3.63% is in 2021 toegevoegd als eenmalige aanpassing.
  - Voor het open hybride plan waarbij de individuele KTV-verplichting gelijk is aan de DB-reserves en voor de gesloten DB-plannen: KTV-verplichting + 20.0% (buffer op lange termijn) verhoogd met 14.1% (value at risk-buffer). De buffer op lange termijn van 20% is in 2021 als eenmalige aanpassing verhoogd tot 31.84%.
  - Voor begunstigen: de reële waarde van het huidige pensioen verhoogd met 13.4% (value at risk buffer). In 2021 is een buffer op lange termijn van 3.63% toegevoegd als eenmalige aanpassing.
  - De buffers werden bepaald aan de hand van de continuïteitstest die in 2019 werd uitgevoerd en de vereenvoudigde herbeoordeling van de buffers die in 2021 werd uitgevoerd.
- De eenmalige aanpassing van de buffers op lange termijn is niet terug te vinden in het financieringsplan, dat in 2022 volledig zal worden herzien. De aanpassing werd in maart 2022 door het IC/FC goedgekeurd.

### *Belgische GE Non-Healthcare Sectie*

- De korte termijnvoorzieningen zijn gelijk aan:
  - Voor actieven en uitgestelden: de individuele overdrachtswaarde bepaald volgens de veronderstellingen vervat in het pensioenreglement, op voorwaarde dat de overdrachtswaarde niet lager ligt dan de wettelijke minimale individuele overdrachtswaarde zoals bepaald in de Belgische sociale en arbeidswetgeving;
  - Voor de begunstigten: de lange termijnvoorzieningen
- De lange termijnvoorzieningen zijn gelijk aan:
  - Voor actieven en uitgestelden: De voorzieningen op korte termijn verhoogd met 13.4% (value at risk buffer). Een buffer op lange termijn van 3.63% is in 2021 toegevoegd als eenmalige aanpassing.
  - Voor begunstigten: de reële waarde van het huidige pensioen wordt verhoogd met 13.4% (value at risk buffer). In 2021 is een buffer op lange termijn van 3.63% ingevoerd als eenmalige aanpassing.
  - De buffers werden bepaald aan de hand van de continuïteitstest die in 2019 werd uitgevoerd en de vereenvoudigde herbeoordeling van de buffers die in 2021 werd uitgevoerd.
- De eenmalige aanpassing van de buffers op lange termijn is niet terug te vinden in het financieringsplan, dat in 2022 volledig zal worden herzien. De aanpassing werd in maart 2022 door het IC/FC goedgekeurd.

### *Technische Voorzieningen*

#### *Ierse Sectie*

De Technische Voorzieningen per 31 december 2021 kunnen als volgt worden samengevat:

| TOTAAL<br>000 Euro               | Actieve<br>deelnemers | Passieve<br>deelnemers | Begunstigten | Totaal |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------|--------|
| Korte termijnvoorzieningen (KTV) | 0                     | 25,094                 | 57,831       | 82,925 |
| Technische Voorzieningen (TV)    | 0                     | 31,183                 | 57,831       | 89,014 |

LTV = Voorzieningen als bedoeld in artikel 16 van het KB van 12 januari 2007

KTV = Voorzieningen als bedoeld in artikel 17 van het KB van 12 januari 2007

TV = MAX (LTV, KTV)

**GE European Pension Fund OFF**  
 Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening  
 Schumanplein 2-4  
 1040 Brussel  
 FSMA-nummer 50.614 (KBO-nummer: 0505.977.437)

De dekkinggraad van de Technische Voorzieningen kan als volgt worden weergegeven:

| 000 Euro | Voorzieningen<br>(1) | Dekkingswaarden<br>(2) | Overschot<br>(3) = (2) – (1) | Dekkingsgraad<br>(4) = (3) / (1) |
|----------|----------------------|------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| KTV      | 82,925               | 125,382                | 42,457                       | 151.2%                           |
| LTV      | 84,430               | 125,382                | 40,952                       | 148.5%                           |
| TV       | 89,014               | 125,382                | 36,368                       | 140.9%                           |

### Artesia Sectie

De Technische Voorzieningen per 31 december 2021 kunnen als volgt worden samengevat:

| TOTAAL<br>000 Euro               | Actieve<br>deelnemers | Passieve<br>deelnemers | Begunstigden | Totaal  |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------|---------|
| Korte termijnvoorzieningen (KTV) | 0                     | 100,999                | 125,985      | 226,984 |
| Technische Voorzieningen (TV)    | 0                     | 101,621                | 125,985      | 227,606 |

LTV = Voorzieningen als bedoeld in artikel 16 van het KB van 12 januari 2007

KTV = Voorzieningen als bedoeld in artikel 17 van het KB van 12 januari 2007

TV = MAX (LTV, KTV)

De dekkinggraad van de Technische Voorzieningen kan als volgt worden weergegeven:

| 000 Euro | Voorzieningen<br>(1) | Dekkingswaarden<br>(2) | Overschot<br>(3) = (2) – (1) | Dekkingsgraad<br>(4) = (3) / (1) |
|----------|----------------------|------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| KTV      | 226,984              | 262,720                | 35,736                       | 115.7%                           |
| LTV      | 223,840              | 262,720                | 38,880                       | 117.4%                           |
| TV       | 227,606              | 262,720                | 35,114                       | 115.4%                           |

### Belgische GE Healthcare Sectie

De Technische Voorzieningen per 31 december 2021 kunnen als volgt worden samengevat:

| TOTAAL<br>000 Euro               | Actieve<br>deelnemers | Passieve<br>deelnemers | Begunstigden | Totaal |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------|--------|
| Korte termijnvoorzieningen (KTV) | 1,610                 | 3,364                  | 0            | 4,974  |
| Technische Voorzieningen (TV)    | 2,162                 | 4,706                  | 0            | 6,868  |

De dekkinggraad van de Technische Voorzieningen kan als volgt worden weergegeven:

**GE European Pension Fund OFF**  
 Instelling voor bedrijfspensioenvoorziening  
 Schumanplein 2-4  
 1040 Brussel  
 FSMA-nummer 50.614 (KBO-nummer: 0505.977.437)

| 000 Euro | Voorzieningen<br>(1) | Dekkingswaarden<br>(2) | Overschot<br>(3) = (2) – (1) | Dekkingsgraad<br>(4) = (3) / (1) |
|----------|----------------------|------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| KTV      | 4,974                | 9,266                  | 4,292                        | 186.29%                          |
| LTV      | 6,868                | 9,266                  | 2,398                        | 134.92%                          |
| TV       | 6,868                | 9,266                  | 2,398                        | 134.92%                          |

*Belgische GE Non-Healthcare Sectie*

De Technische Voorzieningen per 31 december 2021 kunnen als volgt worden samengevat:

| TOTAAL<br>000 Euro               | Actieve<br>deelnemers | Passieve<br>deelnemers | Begunstigden | Totaal |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------|--------------|--------|
| Korte termijnvoorzieningen (KTV) | 1,568                 | 10,766                 | 0            | 12,334 |
| Technische Voorzieningen (TV)    | 1,835                 | 12,600                 | 0            | 14,435 |

De dekkingsgraad van de Technische Voorzieningen kan als volgt worden weergegeven:

| 000 Euro | Voorzieningen<br>(1) | Dekkingswaarden<br>(2) | Overschot<br>(3) = (2) – (1) | Dekkingsgraad<br>(4) = (3) / (1) |
|----------|----------------------|------------------------|------------------------------|----------------------------------|
| KTV      | 12,334               | 17,791                 | 5,457                        | 144.24%                          |
| LTV      | 14,435               | 17,791                 | 3,356                        | 123.25%                          |
| TV       | 14,435               | 17,791                 | 3,356                        | 123.25%                          |

*Financieringsmethode*

*Ierse Sectie*

De financieringsmethode kan als volgt worden samengevat:

- a. Een herstelbijdrage wanneer de activa lager zijn dan de LTV;
- b. Een discretionaire bijdrage wanneer discretionaire uitkeringen worden toegekend;
- c. Kostenbijdrage ter hoogte van de geraamde uitgaven gedurende het jaar, met inbegrip van alle kosten in verband met beleggingen die de 20 basispunten van de activa van de Ierse Sectie overschrijden.

### *Artesia Sectie*

De financieringsmethode kan als volgt worden samengevat:

- a. De actuariële premie voor de jaarlijkse opbouw van pensioenaanspraken, inclusief buffer (*niet langer van toepassing daar er geen actieve deelnemers meer zijn*);
- b. Risicopremies (*niet langer van toepassing daar er geen actieve deelnemers meer zijn*);
- c. Indien van toepassing, een herstelbijdrage of een premievermindering;
- d. Administratieve en andere kosten $\mu$

### *Belgische GE Healthcare Sectie*

De financieringsmethode kan als volgt worden samengevat:

- a. Een normale pensioenbijdrage gelijk aan de waarde van de toezegging (bijdrage) aan het Cash Balance-gedeelte volgens de planformule van het open hybride pensioenplan. Deze bijdrage wordt verhoogd met de buffer van 13.4%. Sinds 2020 is deze normale pensioenbijdrage vastgesteld op een minimum gelijk aan 247,684 EUR om de DB-toezeggingen impliciet weer te geven in de hybride formule.
- b. Een herstelbijdrage wanneer de activa lager zijn dan de LTV.
- c. Een herverzekeringspremie voor de uitkeringen bij overlijden in dienst en bij arbeidsongeschiktheid
- d. Kostenbijdragen gelijk aan een vast bedrag van 89,327 EUR per jaar, berekend op basis van de geraamde jaarlijkse uitgaven voor de Belgische GE Healthcare Sectie van het OFF met inbegrip van haar proportioneel aandeel in de collectieve uitgaven van het OFF maar met uitsluiting van de lopende uitgaven voor beleggingsbeheer (vergoedingen van de vermogensbeheerder).

### *Belgische GE Non-Healthcare Sectie*

De financieringsmethode kan als volgt worden samengevat:

- a. Een normale pensioenbijdrage ter hoogte van de waarde van de toezegging (bijdrage) aan het Cash Balance-gedeelte volgens de formule van het open hybride pensioenplan verhoogd met een buffer van 13.4%;
- b. Een herstelbijdrage wanneer de activa lager zijn dan de LTV.
- c. Een herverzekeringspremie voor de uitkeringen bij overlijden in dienst en bij arbeidsongeschiktheid
- d. Kostenbijdragen gelijk aan een vast bedrag van 59,775 EUR per jaar, berekend op basis van de geraamde jaarlijkse uitgaven voor de Belgische GE non-Healthcare

Sectie van het OFP met inbegrip van haar proportioneel aandeel in de collectieve uitgaven van het OFP maar met uitsluiting van de lopende uitgaven voor beleggingsbeheer (vergoedingen van de vermogensbeheerder).

### *Werkgeversbijdragen*

De werkgeversbijdragen die in 2021 aan het GE European Pension Fund werden gestort, zijn over het algemeen consistent met het financieringsplan.

#### *Ierse Sectie*

De totale werkgeversbijdrage die GE Management Services Ireland Limited over 2021 heeft betaald, bedraagt KEUR 385, bestaande uit een kostenbijdrage en een vergoeding voor beleggingsbeheer.

Er is geen normale bijdrage aangezien er geen actieve werknemers meer zijn.

De bijdrage voor 2021 van 384,533 euro is de voorlopige kostprijs voor 2021 van 285,330 plus de correctie voor 2020 van 12,263 (dit is de correctie voor het verschil tussen de voorlopige kostprijs voor 2020 en de werkelijke kosten), verhoogd met de vergoeding voor beleggingsbeheer boven 20bps van 86,940. Dit bedrag werd in 2021 in driemaandelijke termijnen voldaan. Begin 2022 werden de werkelijke kosten voor 2021 vergeleken met de voorlopige facturen en de totale kosten voor 2021 bedroegen 256,951. Het verschil tussen de voorlopige en de definitieve kosten zal in het tweede kwartaal van 2022 worden overgemaakt.

#### *Artesia Sectie*

De totale werkgeversbijdrage die GE Artesia over 2021 heeft betaald, is gelijk aan KEUR 701, bestaande uit een kostenbijdrage.

Er is geen normale bijdrage aangezien er geen actieve werknemers meer zijn.

De bijdrage voor 2021 van 700,886 euro is de voorlopige kostprijs voor 2021 van 696,763 plus de correctie voor 2020 van 4,123 (dat is de correctie voor het verschil tussen de voorlopige kostprijs voor 2020 en de werkelijke kosten). Dit bedrag werd in 2021 in driemaandelijke termijnen voldaan. Begin 2022 werden de werkelijke kosten voor 2021 vergeleken met de voorlopige facturen en de totale kosten voor 2021 bedroegen 717,004. Het verschil tussen de voorlopige en de definitieve kosten zal in het tweede kwartaal van 2022 worden overgemaakt.

#### *Biopharma Sectie*

De werkgeversbijdrage die Cytiva Europe GmbH Branch Belgium heeft betaald voor de periode van 4 maanden gedurende welke de pensioenregeling van de Biopharma sectie werd beheerd binnen het GE European Pension Fund (1 januari tot 1 mei), bedraagt KEUR 54, en bestaat uit:



- een normale bijdrage gelijk aan KEUR 38 voor de actieve werknemers,
- een herverzekeringspremie van KEUR 10,
- een kostenbijdrage voor een bedrag van KEUR 6.

#### *Belgische GE Healthcare Sectie*

De totale werkgeversbijdrage die over 2021 door Healthcare werd betaald, is gelijk aan KEUR 414, en bestaat uit:

- een normale bijdrage gelijk aan KEUR 248 voor de actieve werknemers,
- een herverzekeringspremie van KEUR 77,
- een kostenbijdrage voor een bedrag van KEUR 89.

#### *Belgische GE Non-Healthcare Sectie*

De totale werkgeversbijdrage die over 2021 door Non-Healthcare werd betaald, is gelijk aan KEUR 289, en bestaat uit:

- een normale bijdrage gelijk aan KEUR 205 voor de actieve werknemers,
- een herverzekeringspremie van KEUR 25,
- een kostenbijdrage voor een bedrag van KEUR 60.

## 6. Strategische asset allocatie

### *Ierse Sectie*

De asset allocatie zoals beschreven in de Verklaring Inzake de Beleggingsbeginselen is als volgt:

| Activaklasse en Fondsbeheerder      | Min          | Beoogde allocatie | Max          | Benchmark                                     |
|-------------------------------------|--------------|-------------------|--------------|---|
| <b>Return Seeking Assets</b>        | <b>45%</b>   | <b>62.5%</b>      | <b>67.5%</b> |   |
| SSgA Growth Fund 1                  | 30.6%        | 32.5%             | 45.9%        | Een gewogen samenstelling van de marktindexen |
| SSgA Growth Fund 2                  | 14.4%        | 20%               | 21.6%        | Een gewogen samenstelling van de marktindexen |
| SSgA Growth Fund 3 (Private Credit) | 0%           | 10%               | 12.5%        | Een gewogen samenstelling van de marktindexen |
| <b>Fixed Income</b>                 | <b>32.5%</b> | <b>37.5%</b>      | <b>55%</b>   |   |
| BMO LDI Hedging Portfolio           | 32.5%        | 37.5%             | 55%          | Een gewogen samenstelling van de marktindexen |

De werkelijke verdeling van de afzonderlijke fondsen is in overeenstemming met de strategische asset allocatie en kan als volgt worden weergegeven:

| Fonds                        | Werkelijk Q4 2021 (%) | Werkelijk Q4 2021 (KEUR) |
|------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| <b>Return Seeking Assets</b> | <b>62.89</b>          | <b>78,147</b>            |
| Growth Fund 1                | 42.86                 | 53,563                   |
| Growth Fund 2                | 20.03                 | 24,584                   |
| Growth Fund 3                | 0.00                  | 0.00                     |
| <b>Fixed Income</b>          | <b>37.18</b>          | <b>45,364</b>            |
| BMO LDI Hedging Portfolio    | 37.18                 | 45,364                   |
| <b>Cash</b>                  | <b>-0.07</b>          | <b>59</b>                |
| <b>Totaal</b>                | <b>100</b>            | <b>123,570</b>           |

#### Artesia Sectie

De strategische asset allocatie is als volgt:

| Activaklasse en Fondsbeheerder   | Min        | Beoogde allocatie | Max        | Benchmark  |
|----------------------------------|------------|-------------------|------------|--|
| <b>Return Seeking Assets</b>     | <b>35%</b> | <b>40%</b>        | <b>45%</b> |  |
| Growth Fund 1                    | 35%        | 40%               | 45%        | Een gewogen samenstelling van de marktindexen                                      |
| <b>Liability Matching Assets</b> | <b>55%</b> | <b>60%</b>        | <b>65%</b> |  |
| Candriam LDI                     | 55%        | 60%               | 65%        | Rendement op de portefeuille na aftrek van het Total Effect (exclusief overdracht) |

De asset allocatie per 31 december 2021 is als volgt en is in lijn met de strategische asset allocatie:

| Fonds                               | Werkelijk Q4 2021 (%) | Werkelijk Q4 2021 (KEUR) |
|-------------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| <b>Return Seeking Portfolio</b>     | <b>40.37</b>          | <b>107,507</b>           |
| Growth Fund 1                       | 40.37                 | 107,507                  |
| <b>Liability Matching Portfolio</b> | <b>59.72</b>          | <b>153,022</b>           |
| Candriam LDI                        | 59.72                 | 153,022                  |
| <b>Cash</b>                         | <b>-0.09</b>          | <b>655</b>               |
| <b>Totale Portefeuille</b>          | <b>100</b>            | <b>261,184</b>           |

*Belgische GE Healthcare Sectie*

De asset allocatie per 31 december 2021 is als volgt:

| Activaklasse en Fondsbeheerder              | Min        | Beoogde allocatie | Max        | Benchmark  |
|---|------------|-------------------|------------|--|
| <b>Return Seeking Assets</b>                | <b>30%</b> | <b>56%</b>        | <b>70%</b> |  |
| Growth Fund 1                               | 30%        | 46%               | 55%        | Een gewogen samenstelling van de marktindexen          |
| Growth Fund 3 (Private Credit)              | 0%         | 10%               | 15%        | Een gewogen samenstelling van de marktindexen          |
| <b>Liability Matching Assets</b>            | <b>35%</b> | <b>44%</b>        | <b>60%</b> |  |
| JPM EU Government Bond Fund                 | 10%        | 22%               | 30%        | JP Morgan EMU Govt Bond Investment Grade Index         |
| State Street Euro Corporate Bond Index Fund | 10%        | 22%               | 30%        | Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate Bond Index |

De activaspreiding per 31 december 2021 is als volgt en is in lijn met de strategische asset allocatie:

| Fonds                                       | Werkelijk Q4 2021 (%) | Werkelijk Q4 2021 (KEUR) |
|---|-----------------------|--------------------------|
| <b>Return Seeking Portfolio</b>             | <b>56.33</b>          | <b>5,093</b>             |
| Growth Fund 1                               | 56.33                 | 5,093                    |
| Growth Fund 3                               | 0.00                  | 0.00                     |
| <b>Liability Matching Portfolio</b>         | <b>44.25</b>          | <b>3,922</b>             |
| JPM EU Government Bond Fund                 | 21.87                 | 1,937                    |
| State Street Euro Corporate Bond Index Fund | 22.38                 | 1,985                    |
| <b>Cash</b>                                 | <b>-0.57</b>          | <b>12</b>                |
| <b>Totale Portefeuille</b>                  | <b>100</b>            | <b>9,027</b>             |

### Belgische GE Non-Healthcare Sectie

De strategische asset allocatie per 31 december 2021 is als volgt (hetzelfde als voor de GE Healthcare Sectie):

| Activaklasse en Fondsbeheerder              | Min        | Beoogde allocatie | Max        | Benchmark  |
|---|------------|-------------------|------------|--|
| <b>Return Seeking Assets</b>                | 30%        | 56%               | 70%        |  |
| Growth Fund 1                               | 30%        | 46%               | 55%        | Een gewogen samenstelling van de marktindexen          |
| Growth Fund 3 (Private Credit)              | 0%         | 10%               | 15%        | Een gewogen samenstelling van de marktindexen          |
| <b>Liability Matching Assets</b>            | <b>35%</b> | <b>44%</b>        | <b>60%</b> |  |
| JPM EU Government Bond Fund                 | 10%        | 22%               | 30%        | JP Morgan EMU Govt Bond Investment Grade Index         |
| State Street Euro Corporate Bond Index Fund | 10%        | 22%               | 30%        | Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate Bond Index |

De asset allocatie per 31 december 2021 is als volgt en is in lijn met de strategische asset allocatie:

| Fonds                                       | Gemiddeld Q4 2021 (%) | Werkelijk Q4 2021 (KEUR) |
|---|-----------------------|--------------------------|
| <b>Return Seeking Portfolio</b>             | <b>56.34</b>          | <b>9,673</b>             |
| Growth Fund 1                               | 56.34                 | 9,673                    |
| Growth Fund 3                               | 0.00                  | 0.00                     |
| <b>Liability Matching Portfolio</b>         | <b>44.21</b>          | <b>7,442</b>             |
| JPM EU Government Bond Fund                 | 21.86                 | 3,674                    |
| State Street Euro Corporate Bond Index Fund | 22.35                 | 3,768                    |
| <b>Cash</b>                                 | <b>-0.55</b>          | <b>30</b>                |
| <b>Totale Portefeuille</b>                  | <b>100</b>            | <b>17,145</b>            |

## 7. Betrokkenheidsbeleid

Naar aanleiding van de omzetting in Belgische wetgeving van de Europese richtlijn betreffende de rechten van aandeelhouders, moet in het jaarverslag een aantal aanvullende gegevens worden opgenomen over het betrokkenheids- en het stembeleid van vermogenbeheerders.

### *Centersquare*

De links naar het volmachtsbeleid en updates van het duurzaamheidsbeleid (de standaard beleidslijn die CenterSquare hanteert) staan hieronder:

- <https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/Sustainability-US-Voting-Guidelines.pdf>
- <https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/Sustainability-US-Policy-Updates.pdf>
- <https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/Sustainability-International-Voting-Guidelines.pdf>
- <https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/Sustainability-International-Policy-Updates.pdf>

Verwacht wordt dat de omzet in een gemiddeld jaar 50-70% zal bedragen. Een grotere omzet zal worden aangedreven door een grotere volatiliteit, en vice versa.

### *Invesco*

Het beleid inzake betrokkenheid en het stembeleid zijn hieronder te vinden:

- Invesco's beleidsverklaring over wereldwijd ondernemingsbestuur en stemmen bij volmacht: <https://www.invesco.com/corporate/dam/jcr:20d98e3d-a4d6-4c72-ae24-df35e59129d0/Proxy%20Policy%20February%202020.pdf>
- Het SRD II-verslag van Invesco, met inbegrip van hun betrokkenheidsbeleid, kan bij SSGA worden opgevraagd.
- UK website: <https://www.invesco.com/uk/en/about-us/esg-and-responsible-investing.html>
- 2019 ESG Investment Stewardship Report: <https://www.invesco.com/corporate/dam/jcr:5e1d4647-3c11-4142-8094-a7ef4a6fca8d/Investment-Stewardship-Annual-Report-2019.pdf>

De omzet van de portefeuille bedraagt 147.11%. Er bestaat geen expliciet beleid.

### *RBC EME*

De links naar het betrokkenheids- en stembeleid volgen hieronder:

- Stembeleid: <https://www.rbcgam.com/documents/en/other/rbc-gam-proxy-voting-guidelines.pdf>

- Betrokkenheidsbeleid: <https://www.frc.org.uk/Our-Work/Codes-Standards/Corporate-governance/UK-Stewardship-Code.aspx>.  
<https://www.frc.org.uk/getattachment/cc70f7f5-b670-4c8b-844a-5ad8748c13dc/RBC-Stewardship-Code-Statement-Sept-2016.pdf>
- Algemene link: <https://global.rbcgam.com/corporate-governance-and-responsible-investment/content/default.fs>

De jaarlijkse omzet bedraagt 15-20%.

### *Polunin Developing Fund*

Het betrokkenheidsbeleid van Polunin is verwerkt in de “Stewardship Code & SRD II” statement, voornamelijk onder ‘Principle 11’ van de “UK Stewardship Code 2020”. De links volgen hieronder:

[https://clicktime.symantec.com/a/1/i9Ob4UPqGIGZRxlU1cwShY9wctC04m9p1t\\_ARIXKnRU=?d=Dku2orxyxn07qs2QIBE64-EXLdYcSkZs5eKLHxqUpaeJkrCp\\_od1jPZA4FT2bBrhWS28ZbihY2wYxWeQaaTqn0mO1fBOzBa\\_gNto7n6q5wfA45\\_osRiNwGeewL1N1mZftWFPXK8whxckrT3YtqvOx94unBv1Gy4GkdbLLddS57wETx43dAU84OAbECoHMMFoMyDc3lh4xQsvX\\_IsiFe8yK7-y30XslwC5MizOd0lwHkBTBk-oHtSoYjaHAp8WY07RJeP2tG4\\_Rf2vljASbO6z\\_Lc\\_nUIbcoBbXu9yr0hmpo7daMa-11GSGTkhB5WXB8AsBNL8qU0C0SG9QTqw\\_FHgyQlrVOLhxtFdbNJsBfzmK\\_-ZtE-b6-jflxxKcBjVRdweVGgbYjtwNv6\\_Etcvhl&u=http%3A%2F%2Fpolunin.co.uk%2Fstewardship-code-srd-ii%2F](https://clicktime.symantec.com/a/1/i9Ob4UPqGIGZRxlU1cwShY9wctC04m9p1t_ARIXKnRU=?d=Dku2orxyxn07qs2QIBE64-EXLdYcSkZs5eKLHxqUpaeJkrCp_od1jPZA4FT2bBrhWS28ZbihY2wYxWeQaaTqn0mO1fBOzBa_gNto7n6q5wfA45_osRiNwGeewL1N1mZftWFPXK8whxckrT3YtqvOx94unBv1Gy4GkdbLLddS57wETx43dAU84OAbECoHMMFoMyDc3lh4xQsvX_IsiFe8yK7-y30XslwC5MizOd0lwHkBTBk-oHtSoYjaHAp8WY07RJeP2tG4_Rf2vljASbO6z_Lc_nUIbcoBbXu9yr0hmpo7daMa-11GSGTkhB5WXB8AsBNL8qU0C0SG9QTqw_FHgyQlrVOLhxtFdbNJsBfzmK_-ZtE-b6-jflxxKcBjVRdweVGgbYjtwNv6_Etcvhl&u=http%3A%2F%2Fpolunin.co.uk%2Fstewardship-code-srd-ii%2F)

Voor stemmen bij volmacht bestaat er geen link, maar de informatie kan bij SSGA worden opgevraagd.

De jaarlijkse omzet bedraagt 25-40%.

### *SSGA Global Defensive Equity (en beide Global Equities Funds, omdat het SSGA-beleid op alle drie de fondsen van toepassing is)*

De links naar het betrokkenheids- en stembeleid volgen hieronder:

- [Global Proxy Voting and Engagement Principles](#)
- [Proxy Voting and Engagement Guidelines: Europe](#)
- [Global Proxy Voting and Engagement Guidelines for Environmental and Social Issues](#)
- [State Street Global Advisors Issuer Engagement Protocol](#)
- [Annual Stewardship Report](#)

De jaarlijkse omzet bedraagt 50-60%.

## 8. Bezoldigingsbeleid

Het GE European Pension Fund heeft in december 2020 een bezoldigingsbeleid aangenomen ter uitvoering van artikel 77/1 van de IORP-wet. De belangrijkste kenmerken zijn de volgende:

- De bezoldiging houdt rekening met de aard van de taken, de ervaring en de verantwoordelijkheden en is steeds afgestemd op de marktpraktijk;
- De bezoldiging wordt altijd contractueel vastgelegd;
- Om neutraliteit en objectiviteit te garanderen en om belangenconflicten te vermijden, zal de bezoldiging niet variabel zijn, d.w.z. dat zij niet afhankelijk zal zijn van prestaties of bepaalde resultaten
- Indien een onafhankelijk lid van een orgaan wordt benoemd, worden bij de bezoldiging voor de uitoefening van de functie de hierboven uiteengezette beginselen in acht genomen en mogen de persoonlijke en financiële belangen van het lid op geen enkele wijze van invloed zijn op de beslissingen die in het kader van zijn of haar functie moeten worden genomen;
- Onkostenvergoedingen moeten redelijk zijn en worden hetzij op basis van bewijsstukken, hetzij op contractuele basis betaald.

## 9. Voornaamste risico's voor het OFP

In 2021 heeft de ORA-oefening plaatsgevonden. Als onderdeel van deze oefening, werd het risicoregister uitgebreid met de belangrijkste risico's die in de volgende categorieën worden opgedeeld:

- Actuariële risico's
- Beleggingsrisico's
- Operationele risico's

De risico's worden gedetailleerd weergegeven in het risicoregister.

## 10. Maatregelen inzake deugdelijk bestuur

### *Wetgeving*

In de pensioenregelingen van de verschillende Secties zijn in de loop van het jaar 2021 geen wijzigingen aangebracht als gevolg van wetswijzigingen.

Het algemene deel van de SIP en de Belgische en Ierse specifieke delen zijn in de loop van 2021 gewijzigd naar aanleiding van de introductie van Private Credit in de beleggingsstrategie, de wijziging van de benchmark van Growth Fund 2 en om verduidelijking toe te voegen over de positie van het fonds ten opzichte van de Sustainable Finance Disclosure Regulation. De bijgewerkte SIP's werden goedgekeurd tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 24 september 2021 en bekrachtigd door de Algemene Vergadering op 22 oktober 2021.

### *Governance*

De beleidsdocumenten werden gewijzigd naar aanleiding van het vertrek van de bijdragende onderneming van de Biopharma sectie en de wijziging van de bijdragende onderneming van de Artesia Sectie. De documenten werden goedgekeurd tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 4 mei 2021 en bekrachtigd door de Algemene Vergadering op 11 juni 2021.

In 2021 werd de ORA-oefening uitgevoerd en werd er een verslag over opgesteld. Dit verslag werd voorgesteld en goedgekeurd tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 10 januari 2022.

### *Interne audit*

Het verslag over de interne audit wordt momenteel afgerond en zal tijdens de jaarlijkse vergadering van de Raad van Bestuur worden goedgekeurd.

### *Compliance functie*

De Compliance Officer heeft zijn verslag over het boekjaar 2021 op 31 maart 2022 aan de DMC voorgelegd.

Het verslag is onderverdeeld in de volgende drie secties:

- 1) Een sectie prudentieel toezicht/bestuur, die een prudentieel onderzoek uitvoert om na te gaan of het fonds voldoet aan de Belgische toepasselijke wetgeving betreffende de IBP's.

De Compliance Officer stelde een aantal aanbevelingen en aandachtspunten vast op prudentieel niveau.

De belangrijkste aanbevelingen op prudentieel gebied die in 2020 geformuleerd zijn, luiden als volgt:

- de aanbevelingen uit het voorgaande verslag zijn naar behoren uitgevoerd;
- De compliance officer heeft de inhoud van de contracten met de externe dienstverleners geëvalueerd en een aantal aanbevelingen geformuleerd.
- De compliance officer raadt aan de beleidsdocumenten aan de belanghebbenden



te verstrekken (OnePlace is hiervoor een geschikt medium);

- De ledenlijst kan worden gewijzigd na het vertrek van GE Healthcare Europe.
  - Het actielogboek kan door de Raad van Bestuur worden goedgekeurd.
- 2) Een Nederlandse Sectie, die nagaat of de Nederlandse pensioenregeling die momenteel door het Fonds wordt beheerd, voldoet aan de toepasselijke Nederlandse sociale en arbeidswetgeving. Dit onderzoek werd door Nederlandse pensioendeskundigen uitgevoerd. De compliance officer heeft een aantal aanbevelingen geformuleerd met betrekking tot het planreglement. De compliance officer heeft ook aanbevolen de voor de Artesia sectie gebruikte website bij te werken.
- 3) Een Ierse sectie, die nagaat of het Ierse pensioenplan dat momenteel door het fonds wordt beheerd, voldoet aan de toepasselijke Ierse sociale en arbeidswetgeving. Dit onderzoek werd verricht door een Ierse pensioendeskundige die zeer weinig aanbevelingen had voor het financieel jaar 2021.

*K Rowland*

Kerrie Rowland-Tew  
Voorzitter van de Raad van Bestuur

Brussel, 17 mei 2022