

JAARVERSLAG ¹- AFSLUITING FINANCIËEL JAAR OP 31 DECEMBER 2023 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.

GE kondigde in 2021 aan dat het bedrijf zich zal opsplitsen in 3 afzonderlijke bedrijven: HealthCare, Vernova en Aerospace. In de vergadering van de Raad van Bestuur van 13 oktober 2022 werd aangegeven dat de IBP per 31 december 2022 naar het bedrijf HealthCare zou gaan. Bijgevolg hield de Belgische GE Non-Healthcare Sectie per 31 december 2022 op te bestaan aangezien de bijdragende ondernemingen van de pensioenplannen geen HealthCare bedrijven zijn. De activa en passiva met betrekking tot de sectie zijn uit het GE European Pension Fund getransfereerd .

Een ander gevolg van de splitsing is een verandering in de bijdragende ondernemingen en garanten van het Ierse en Nederlandse plan, aangezien de vorige bijdragende ondernemingen en garanten ook geen HealthCare bedrijven waren. Per 31 december 2022 is de bijdragende onderneming van het Ierse plan GE Healthcare Ireland Ltd en van het Nederlandse plan GE Healthcare BV. De garant voor beide plannen is GE International (Benelux) BV.

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 begunstigen en afhankelijke personen van de bijdragende ondernemingen, in de mate waarin ze door het Fonds werden gefinancierd.

¹ Dit verslag is tevens het transparantieverslag voor de Belgische sectie (Belgische pensioenwetgeving).

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.

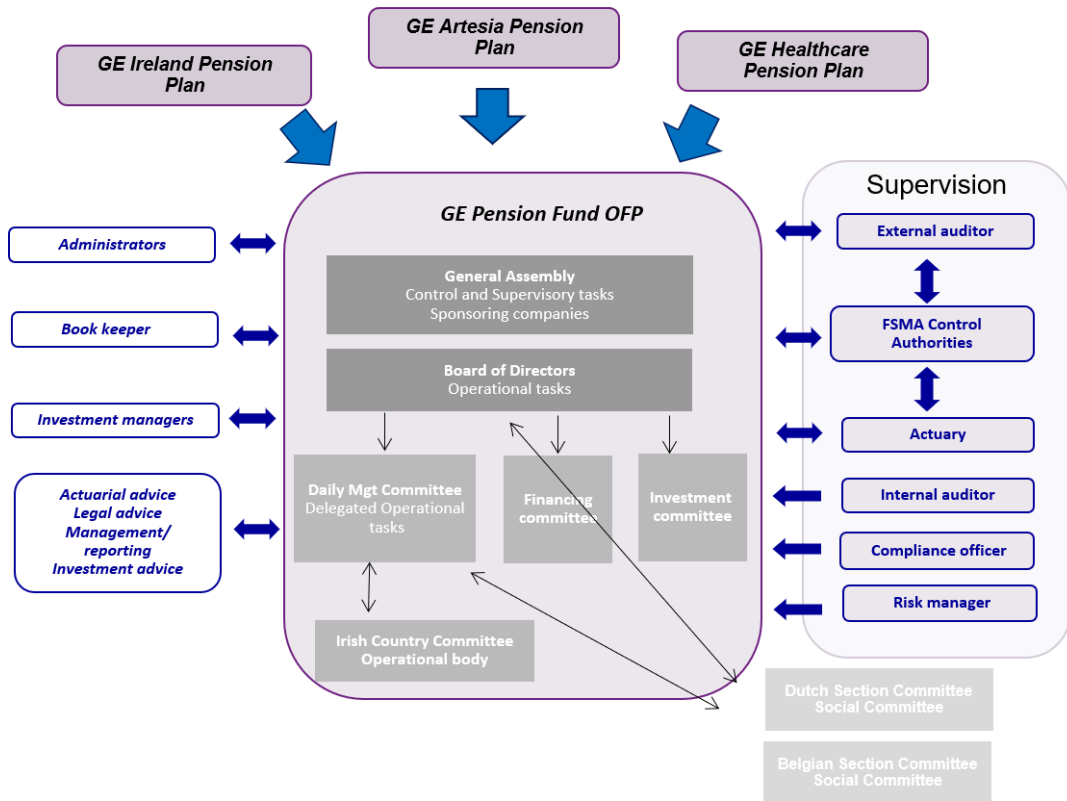
De Raad van Bestuur dient de 2023 jaarrekening evenals het 2023 jaarverslag voor definitieve goedkeuring voor te leggen aan de Algemene Vergadering van 28 juni 2024.

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.

Het Comité voor Dagelijks Bestuur, het Investeringscomité en het Financieringscomité hebben een jaarlijks 2023 activiteitenverslag 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



Op 31 december 2023 was de Algemene Vergadering samengesteld uit één gewoon lid (vermeld in onderstaande tabel) en een aantal buitengewone leden (alle bijdragende ondernemingen):

ALGEMENE VERGADERING

GE Healthcare Ireland Limited vertegenwoordigd door Eugene Barrett

Op 31 december 2023 was de Raad van Bestuur als volgt samengesteld:

RAAD VAN BESTUUR

Bryan Falato, Voorzitter

Miguel Robledo

Jareth Kelly

De benoeming van Bryan en Miguel als leden van de Raad van Bestuur werd goedgekeurd door de FSMA op 16 januari 2024, en de benoeming van Jareth op 5 maart 2024. Hun benoemingen werden bekrachtigd door de Algemene Vergadering op 20 maart 2024.

2. Opmerkingen over de 2023 jaarrekeningen

De balans – vermogen

000 Euro	2023	2023	2023	2023
	Totaal	IRL	NL	BE
Technische Voorzieningen	269,120	80,272	182,578	6,270
Solvabiliteitsmarge	-	-	-	-
Sociaal Fonds	45,182	15,994	26,790	2,399
Vermogen	314,302	96,266	209,367	8,669

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

Ter vergelijking was de tabel voor 2022 als volgt:

000 Euro	2022	2022	2022	2022
	Totaal	IRL	NL	BE
Technische Voorzieningen	272,747	70,846	196,017	5,884
Solvabiliteitsmarge	-	-	-	-
Sociaal Fonds	24,322	23,741	(1,334)	1,915
Vermogen	297,069	94,587	194,682	7,800

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

	Totaal 2023	IRL	NL	BE
	000 Euro	000 Euro	000 Euro	000 Euro
Investeringen	306,168	94,535	203,207	8,427
Aandeel van herverzekeraar in de Technische Voorzieningen	490	490	-	-
Schulden en vorderingen	3,592*	(172)	3,778	(15)
Contanten en lopende rekeningen	4,052*	1,413	2,382	257
Vermogen	314,302	96,266	209,367	8,669

*exclusief een bedrag van 44 KEUR zowel in schulden en vorderingen als in contanten en lopende rekeningen die verband houden met 2023 facturen die na het einde van het jaar moeten worden betaald/zijn betaald vanuit de algemene bankrekening

	Totaal 2023	IRL	NL	BE
	% Verm.	% Verm.	% Verm.	% Verm.
Investeringen	97.41%	98.20%	97.06%	97.20%
Aandeel van herverzekeraar in de Technische Voorzieningen	0.16%	0.51%	0.00%	0.00%
Schulden en vorderingen	1.14%	-0.18%	1.80%	-0.17%
Contanten en lopende rekeningen	1.29%	1.47%	1.14%	2.97%
Vermogen	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%

Resultatenrekening

000 Euro	2023	2023	2023	2023	2023
	Totaal	IRL	NL	BE Healthcare	BE Non-Healthcare
Bijdragen	409	-	-	406	3
Uitkeringen (netto)	(9,744)	(3,547)	(5,970)	(227)	-
Deel van de verzekeraar in de technische provisies	(258)	(258)	-	-	-
Verzekeringvorderingen	(6)	-	-	(6)	-
Transfer (in-out)	(3,072)	(2,959)	(109)	-	(4)
Vershil in technische provisies	3,627	(9,426)	13,439	(386)	-
Verzekeringsuitkeringen	29	-	20	9	-
Herverzekeringspremies	(97)	-	-	(97)	-
Andere technische producten	246	-	221	21	4
Andere technische kosten	(2,185)	(3)	(2,108)	(71)	(4)
Financieel resultaat	31,924	8,409	22,674	841	1
Bedrijfsresultaat	(12)	37	(43)	(6)	-
Resultaat	20,860	(7,747)	28,124	484	-

Het totale resultaat van KEUR 20,860 wordt opgesplitst in KEUR -7,747 voor de Ierse Sectie, KEUR 28,124 voor de Nederlandse Sectie, KEUR 484 voor de Belgische Healthcare Sectie en KEUR 0 voor de Belgische Non-Healthcare Sectie.

Het positieve totale resultaat is voornamelijk te danken aan de positieve financiële resultaten dankzij de positieve prestaties op de financiële markten. De belangrijkste drijfveer is de Nederlandse Sectie waar het positieve resultaat ook wordt gedreven door de daling van de technische voorzieningen. De reden hiervoor is de actualisering van de KTV-disconteringsvoet sinds 1 januari 2023 (25-jaars DNB-rente per 30 september 2022, die 2.472% bedraagt), vergeleken met de KTV-disconteringsvoet die per 31 december 2022 werd gebruikt (25-jaars DNB-rente per 30 september 2021, die 0.528% bedroeg). De verhoging van de KTV-disconteringsvoet resulteerde in een lagere KTV en dus TV (aangezien de totale TV gelijk is aan de individuele maxima van de aangeslotenen tussen de KTV en de LTV).

De Ierse Sectie vertoont een negatief resultaat door de stijging van de technische voorzieningen van de Ierse Sectie als gevolg van de de-risking die heeft plaatsgevonden en de daaruit voortvloeiende wijzigingen in het financieringsplan. De positieve financiële resultaten kunnen de toename van de technische voorzieningen niet compenseren.

Het resultaat van de Belgische Non-Healthcare Sectie is nul aangezien de Sectie per 31 december 2022 niet langer bestond.

Investeringsresultaten ten opzichte van de benchmark

Nieuwe asset allocaties werden door SsgA geïmplementeerd per 28 april 2023 na de herziening van de financieringsplannen en SIP's die plaatsvond in 2023. Een beschrijving van de nieuwe toewijzingen is te vinden in hoofdstuk 6.

Ierse Sectie

De activa worden belegd in "return seeking" activa en "liability matching" activa. De "return seeking" activa worden geïnvesteerd in Groeifonds 3 en beheerd door SsgA . Op 31 december 2023 bedroegen de "return seeking" activa in Groeifonds 3 KEUR 9,268. De "liability matching" activa worden belegd in een LDI Hedging Portfolio bij Columbia Threadneedle en in een European Corporate Bond Fund bij Candriam. SsgS treedt op als bewaarder voor deze beleggingen. De "liability matching" activa bedroegen op 31 december 2023 KEUR 85,267.

Het rendement van de geconsolideerde portefeuille over 2023 bedroeg 9.67%. De benchmark bedroeg 9.08%, resulterend in een outperformance van 0.60%.

Nederlandse Sectie

De activa van de Nederlandse sectie worden ook belegd in "return seeking" activa en "liability matching" activa. De "return seeking" activa zijn belegd in Groeifonds 1 en Groeifonds 2. Deze bedroegen KEUR 109,475 op 31 december 2023. De "liability matching" activa zijn belegd in een European Corporate Bond Fund en in een LDI-portefeuille, beide beheerd door Candriam met SsgS als bewaarder. De "liability matching" activa op 31 december 2023 bedroegen KEUR 99,702. Er is een bedrag van KEUR -1,500 in contanten voor aankopen in het European Corporate Bond Fund die nog verschuldigd waren per 31 december 2023.

Het rendement van de geconsolideerde portefeuille bedroeg 12.18% over 2023. De benchmark bedroeg 10.97%, resulterend in een outperformance van 1.21%.

Belgische Sectie

De activa van de Belgische Sectie zijn belegd in twee portefeuilles: de "return seeking" portefeuille (bestaande uit Groeifonds 1) en de "liability matching" portefeuille (bestaande uit een EU Government Bond Fund bij JP Morgan en een European Corporate Bond Fund bij Candriam). Op 31 december 2023 bedroeg het vermogen van de "return seeking" portefeuille KEUR 5,093, terwijl het vermogen van de "liability matching" portefeuille op diezelfde datum KEUR 3,333 bedroeg.

Het rendement van de geconsolideerde portefeuille bedroeg 11.51% over 2023. De benchmark bedroeg 11.01%, wat neerkomt op een outperformance van 0.50%.

Indexatie (enkel voor de Nederlandse 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 Nederlandse Sectie.

De volgende indexatie werd toegekend op 1 juni 2023: een indexatie voor de niet-actieve deelnemers gelijk aan 6.60%. Dit is een voorwaardelijke indexatie waarbij rekening wordt gehouden met de dekkinggraad per 31 december 2022. De berekeningsmethode wordt beschreven in het financieringsplan.

3. Ontwikkelingen na de afsluiting van het boekjaar

Geen

4. Herstelplan en/of saneringsplan

De Nederlandse Sectie heeft een tekort van de activa ten opzichte van de technische voorzieningen per 31 december 2022 gerapporteerd. Er werd aan de FSMA aangegeven dat het tekort per 1 januari 2023 automatisch is weggewerkt en dat er geen bijkomende herstelmaatregelen moeten worden genomen. De FSMA heeft het pensioenfonds in 2023 laten weten dat zij akkoord gaat met deze aanpak.

Op 31 december 2023 was er voor geen enkele Sectie een tekort van activa ten opzichte van technische voorzieningen.

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 2023 kan als volgt worden samengevat:

	Actieve deelnemers	Passieve deelnemers	Begunstigden	Totaal
Aantal	0	161	276	437
Gemiddelde leeftijd	NVT	59	74	
Gemiddelde diensttijd	NVT	NVT	NVT	
Gemiddeld jaarlijks pensioen (€)	NVT	5,548	12,061	

De belangrijkste bewegingen kunnen als volgt worden samengevat:

	Actieve deelnemers	Passieve deelnemers	Begunstigden
31/12/2022	0	185	270
Naar begunstigden		-12	15*
Transfer Out		-4	-3
Volledig omgezette uitkeringen		-4	-3
Overlijden		0	-7
Uitgestelde leden voorbij pensioenleeftijd gewaardeerd als begunstigden		-4	4
31/12/2023	0	161	276

* Omvat 3 nieuwe begunstigden als gevolg van het overlijden van 3 gepensioneerden in het voorgaande jaar en 12 nieuwe gepensioneerden

Nederlandse Sectie

De populatie op datum van 31 december 2023 kan als volgt worden samengevat:

	Actieve deelnemers	Passieve deelnemers	Begunstigden	Totaal
Aantal	0	635	598	1,233
Gemiddelde leeftijd	NVT	58.3	73.2	67.7
Gemiddelde diensttijd	NVT	NVT	NVT	
Gemiddeld jaarlijks pensioen (€)	NVT	7,050	13,955	10,399

De belangrijkste bewegingen kunnen als volgt worden samengevat:

	Actieve deelnemers	Passieve deelnemers	Begunstigden
31/12/2022	0	675	567
Naar begunstigden		-39	39
Transfer Out		0	
Nieuw vanwege echtscheiding/overlijden		4	4
Out als gevolg van echtscheiding/overlijden		-5	-12
31/12/2023	0	635	598

Belgische Sectie

De populatie op datum van 31 december 2023 kan als volgt worden samengevat:

	Actieve deelnemers	Passieve deelnemers	Begunstigden	Totaal
Aantal	108	250	0	358
Gemiddelde leeftijd	44.3	48.3	NVT	47.1
Gemiddelde diensttijd	7.9	NVT	NVT	7.9
Gemiddeld jaarlijks pensioen (€)	NVT	NVT	NVT	

De belangrijkste bewegingen kunnen als volgt worden samengevat:

	Actieve deelnemers	Passieve deelnemers	Begunstigden
31/12/2022	109	236	0
Nieuwe leden	15	2	
Naar passieve leden	-16	16	
Naar begunstigden			
Transfer Out			
Overlijden/Pensionering		-4	
31/12/2023	108	250	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 berekend met een disconteringsvoet die is bepaald op basis van een rendementscurve sinds 31 december 2023. Er wordt niet langer een expliciete buffer toegepast.

Nederlandse Sectie

- De korte termijnvoorzieningen zijn gelijk aan:
 - Voor de actieven en passieve deelnemers: de individuele overdracht zoals berekend op basis van de wettelijk toepasselijke veronderstellingen onder de Nederlandse wetgeving geldig voor 2023
 - Voor de begunstigden: de lange termijnvoorzieningen
- De lange termijnvoorzieningen zijn gelijk aan:
 - De ABO verhoogd met een buffer van 14.5% bepaald aan de hand van een continuïteitstest per 30 juni 2022.

Belgische Sectie

- De korte termijnvoorzieningen zijn gelijk aan:
 - Voor actieve en passieve deelnemers: 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 begunstigden: de lange termijnvoorzieningen
- De lange termijnvoorzieningen zijn gelijk aan:
 - Voor actieve en passieve deelnemers:
 - Voor het open hybride plan waar de individuele KTV-verplichting gelijk is aan de CB-reserves en voor de gesloten CB-plannen: KTV-verplichting + 12.2% (value at risk buffer).
 - Voor het open hybride plan waarbij de individuele KTV-verplichting gelijk is aan de DB-reserves en voor de gesloten DB-plannen: KTV-verplichting + 8.4% (buffer op lange termijn) verhoogd met 14.2% (value at risk-buffer).
 - Voor begunstigden: de reële waarde van het huidige pensioen verhoogd met 12.2% (value at risk buffer).
 - De buffers werden bepaald aan de hand van de continuïteitstest die in 2022 werd uitgevoerd.

Technische Voorzieningen

Ierse Sectie

De Technische Voorzieningen per 31 december 2023 kunnen als volgt worden samengevat:

TOTAAL 000 Euro	Actieve deelnemers	Passieve deelnemers	Begunstigden	Totaal
Korte termijnvoorzieningen (KTV)	0	16,875	55,233	72,108
Technische Voorzieningen (TV)	0	25,039	55,233	80,272

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 (1)	Dekkingswaarden (2)	Overschot (3) = (2) – (1)	Dekkingsgraad (4) = (2) / (1)
KTV	72,108	96,266	24,158	133.5%
LTV	80,169	96,266	16,097	120.1%
TV	80,272	96,266	15,994	119.9%

Nederlandse Sectie

De Technische Voorzieningen per 31 december 2023 kunnen als volgt worden samengevat:

TOTAAL 000 Euro	Actieve deelnemers	Passieve deelnemers	Begunstigden	Totaal
Korte termijnvoorzieningen (KTV)	0	61,801	114,834	176,635
Technische Voorzieningen (TV)	0	67,743	114,834	182,577

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 (1)	Dekkingswaarden (2)	Overschot (3) = (2) – (1)	Dekkingsgraad (4) = (2) / (1)
KTV	176,635	209,367	32,732	118.5%
LTV	182,546	209,367	26,821	114.7%
TV	182,577	209,367	26,790	114.7%

Belgische Sectie

De Technische Voorzieningen per 31 december 2023 kunnen als volgt worden samengevat:

TOTAAL 000 Euro	Actieve deelnemers	Passieve deelnemers	Begunstigden	Totaal
Korte termijnvoorzieningen (KTV)	2,040	3,184	0	5,224
Technische Voorzieningen (TV)	2,427	3,843	0	6,270

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

000 Euro	Voorzieningen (1)	Dekkingswaarden (2)	Overschot (3) = (2) – (1)	Dekkingsgraad (4) = (2) / (1)
KTV	5,224	8,669	3,446	166.0%
LTV	6,270	8,669	2,399	138.3%
TV	6,270	8,669	2,399	138.3%

Financieringsmethode om de 2023 bijdragen te bepalen

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 voor het jaar, met inbegrip van alle kosten in verband met beleggingen die de 20 basispunten van de activa van de Ierse Sectie overschrijden.

Nederlandse 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

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 12.2%. In 2023 werd de minimum normale pensioenbijdrage (om de DB-toezeggingen impliciet weer te geven in de hybride formule) geactualiseerd en is gelijk aan 313,284 EUR.
- 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 75,000 EUR per jaar, berekend op basis van de geraamde jaarlijkse uitgaven voor de Belgische GE 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 2023 door de bijdragende ondernemingen werden gestort, zijn consistent met het financieringsplan.

Ierse Sectie

De totale werkgeversbijdrage die GE Healthcare Ireland Ltd over 2023 heeft betaald, bedraagt KEUR 355, bestaande uit een kostenbijdrage en een vergoeding voor beleggingsbeheer.

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

De bijdrage voor 2023 van KEUR 355 is de voorlopige kostprijs voor 2023 van KEUR 322 plus de correctie voor 2022 van KEUR -51 (dit is de correctie voor het verschil tussen de voorlopige kostprijs voor 2022 en de werkelijke kosten), verhoogd met de vergoeding voor beleggingsbeheer boven 20bps van KEUR 84. Dit bedrag werd in 2023 in driemaandelijke termijnen voldaan. Begin 2024 werden de werkelijke kosten voor 2023 vergeleken met de voorlopige facturen en de totale kosten voor 2023 bedroegen KEUR 318. Het verschil tussen de voorlopige en de definitieve kosten zal in het tweede kwartaal van 2024 worden overgemaakt.

Nederlandse Sectie

De totale werkgeversbijdrage die GE Healthcare BV over 2023 heeft betaald, is gelijk aan KEUR 741, bestaande uit een kostenbijdrage.

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

De bijdrage voor 2023 van KEUR 741 is de voorlopige kostprijs voor 2023 van KEUR 756 plus de correctie voor 2022 van KEUR -15 (dat is de correctie voor het verschil tussen de voorlopige kostprijs voor 2022 en de werkelijke kosten). Dit bedrag werd in 2023 in driemaandelijke termijnen voldaan. Begin 2024 werden de werkelijke kosten voor 2023 vergeleken met de voorlopige facturen en de totale kosten voor 2023 bedroegen KEUR 784. Het verschil tussen de voorlopige en de definitieve kosten zal in het tweede kwartaal van 2024 worden overgemaakt.

Belgische Sectie (Healthcare)

De totale werkgeversbijdrage die over 2023 door GE Healthcare BV werd betaald, is gelijk aan KEUR 481, en bestaat uit:

- een normale bijdrage gelijk aan KEUR 313 voor de actieve werknemers,
- een herverzekeringspremie van KEUR 93,
- een kostenbijdrage voor een bedrag van KEUR 75.

Belgische Sectie (Non-Healthcare, uit getransfereerd per 31 december 2022)

De totale werkgeversbijdrage die over 2023 door de bijdragende ondernemingen van de Belgische Non-Healthcare Sectie werd betaald, is gelijk aan KEUR 91. Dit bedrag betrof een uitstaande schuld van de Belgische Non-Healthcare Sectie aan het GE European Pension Fund van KEUR 88 en een correctieve herverzekeringspremie met betrekking tot 2022 van KEUR 3.

6. Strategische activaspreiding

De asset allocaties zoals beschreven in dit deel, zijn de allocaties die van toepassing zijn per 31 december 2023.

Ierse Sectie

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

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

Activaklasse en Fondsbeheerder	Min	Beoogde allocatie	Max	Benchmark
Return Seeking Assets	0%	10%	15%	
Groefonds 3 (Private Credit)	0%	10%	15%	Een gewogen samenstelling van de marktindexen
Fixed Income	85%	90%	100%	
Colombia Threadneedle LDI Hedging Portfolio	60%	70%	80%	Feitelijk rendement van het fonds (geen overschot)
Candriam European Corporate Bond Fund	10%	20%	30%	iBoxx Euro Corporates Index

De werkelijke uitsplitsing per fonds is in lijn met de strategische activaspreiding en kan als volgt worden weergegeven:

Fund	Gemiddelde Q4 2023 (%)	Gemiddelde Q4 2023 (KEUR)
Return Seeking Assets	10.26	9,268
Groefonds 3	10.26	9,268
Fixed Income	89.72	85,267
Colombia Threadneedle LDI Hedging Portfolio	69.69	66,397
Candriam European Corporate Bond Fund	20.03	18,870
Cash	0.02	12
Totaal	100	94,547

Nederlandse Sectie

De strategische activaspreiding is als volgt:

Activaklasse en Fondsbeheerder	Min	Beoogde allocatie	Max	Benchmark
Return Seeking Assets	45%	50%	55%	
Groefonds 1	27.5%	32.5%	37.5%	Een gewogen samenstelling van de marktindexen
Groefonds 2	12.5%	17.5%	22.5%	Een gewogen samenstelling van de marktindexen
Liability Matching Assets	45%	50%	55%	
Candriam LDI	25%	30%	35%	Feitelijk rendement van het fonds (geen overschot)
Candriam European Corporate Bond Fund	15%	20%	25%	iBoxx Euro Corporates Index

De werkelijke uitsplitsing per fonds is in lijn met de strategische activaspreiding en 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)

Fonds	Gemiddelde Q4 2023 (%)	Werkelijk Q4 2023 (KEUR)
Return Seeking Portfolio	53.27	109,475
Groefonds 1	35.93	74,801
Groefonds 2	17.34	34,675
Liability Matching Portfolio	46.57	99,702
Candriam LDI	30.02	32,929
Candriam European Corporate Bond Fund	16.55	66,773
Cash	0.17	-1,477
Totale Portefeuille	100	207,700

Belgische Sectie

De activaspreiding is als volgt:

Activaklasse en Fondsbeheerder	Min	Beoogde allocatie	Max	Benchmark
Return Seeking Assets	30%	56%	70%	
Groefonds 1	30%	46%	55%	Een gewogen samenstelling van de marktindexen
Groefonds 3 (Private Credit)	0%	10%	15%	Een gewogen samenstelling van de marktindexen
Liability Matching Assets	35%	44%	60%	
JPM EU Government Bond Fund	10%	22%	30%	JP Morgan EMU Govt Bond Investment Grade Index
Candriam European Corporate Bond Fund	10%	22%	30%	iBoxx Euro Corporates Index

De werkelijke uitsplitsing per fonds is in lijn met de strategische activaspreiding en kan als volgt worden weergegeven:

Fonds	Gemiddelde Q4 2023 (%)	Gemiddelde Q4 2023 (KEUR)
Return Seeking Portfolio	59.63	5,093
Growth Fund 1	59.63	5,093
Growth Fund 3	0.00	0.00
Liability Matching Portfolio	40.53	3,333
JPM EU Government Bond Fund	20.67	1,694
Candriam European Corporate Bond Fund	19.86	1,639
Cash	-0.16	3
Total Portfolio	100	8,430

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 vermogensbeheerders.

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 omgekeerd.

Invesco

Het betrokkenheidsbeleid en het stembeleid zijn hieronder te vinden:

- Invesco's beleidsverklaring over wereldwijd deugdelijk bestuur en stemmen bij volmacht kan worden aangevraagd bij SsGA .
- 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>
- ESG Investment Stewardship Report kan bij SsGA worden opgevraagd.

De omzet van de portefeuille bedraagt 92% per 30 april 2023. 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>

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”. De link is de volgende <https://polunin.co.uk/stewardship-code-srd-ii/>

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 link naar het betrokkenheids- en stembeleid is https://www.ssga.com/uk/en_gb/institutional/etfs/about-us/what-we-do/asset-stewardship/asset-stewardship-library.

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 comité 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. Het risicobeleid en risicoregister werden in 2023 bijgewerkt naar aanleiding van de conclusies en aanbevelingen van de ORA-oefening.

Een nieuwe ORA-oefening en een actualisering van het risicoregister zullen plaatsvinden in 2024.

10. Maatregelen inzake deugdelijk bestuur

Wetgeving

In de loop van 2023 werd het Nederlandse pensioenplan aangepast naar enkele aanbevelingen van de Compliance Officer naar aanleiding van wetswijzigingen. Tegelijkertijd heeft het Nederlandse Sectie Comité het pensioenplan onder de loep genomen en een aantal aanvullende wijzigingen doorgevoerd. Geen van de wijzigingen heeft invloed op de verworven rechten van de aangeslotenen en hun begunstigen. De wijzigingen zijn goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 1 maart 2024 en bekrachtigd door de Algemene Vergadering op 20 maart 2024.

Er werden geen andere wijzigingen aangebracht aan de pensioenregelingen van de verschillende Secties in 2023 als gevolg van wetswijzigingen.

De klachtenafhandelingsprocedure van GE EPF werd in 2023 gewijzigd ter erkenning van de set-up van de klachten- en geschillenafhandelingsprocedure van de Nederlandse Sectie na de invoering van de *Wet Toekomst Pensioenen* (WTP). De documenten werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 1 maart 2024 en bekrachtigd door de Algemene Vergadering op 20 maart 2024.

Naar aanleiding van de Belgische klokkenluiderswet die eind 2022 werd ingevoerd, is de interne procedure voor het melden van inbreuken in 2023 gewijzigd. De Raad van Bestuur heeft de wijzigingen op 23 mei 2023 goedgekeurd.

Governance

Het algemene deel en de Sectie-specifieke delen van de SIP's werden in 2023 gewijzigd om de implementatie van de nieuwe strategische asset allocaties te weerspiegelen na de ALM-studies die plaatsvonden in 2022. De gewijzigde SIP's werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 23 mei 2023 en bekrachtigd door de Algemene Vergadering op 19 juni 2023.

Na een materiële wijziging in de investeringsstrategie (de-risking) van de Ierse Sectie in 2023 is het Ierse Financieringsplan opnieuw gewijzigd. De wijzigingen werden goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 1 maart 2024 en bekrachtigd door de Algemene Vergadering op 20 maart 2024.

In 2023 werden de statuten gewijzigd om de Algemene Vergadering in staat te stellen beslissingen te nemen door middel van een schriftelijke procedure, en er werd een bijlage bij de beheersovereenkomst opgesteld om de datum van de overdracht aan de huidige bijdragende ondernemingen te verduidelijken.

Het uitbestedingsbeleid werd aangepast in het licht van de FSMA Practical Guide van 2022 om de "minimale inhoudelijke vereisten" weer te geven die moeten worden opgenomen in contracten met externe dienstverleners van het Fonds. Het document is goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 20 september 2023.

In het kader van de driejaarlijkse herziening van de beleidsdocumenten, zoals vereist door de FSMA, werden de volgende documenten gewijzigd in 2023 en goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 14 december 2023:

- Het integriteitsbeleid
- Het continuïteitsbeleid
- Het beleid met betrekking tot interne controle van informatie
- Het memorandum inzake interne controle

Naar aanleiding van de aanbevelingen van de Compliance Officer is ook het beleid voor externe communicatie van informatie gewijzigd en dit zal worden goedgekeurd tijdens de volgende vergadering van de Raad van Bestuur in 2024.

Met de benoeming van nieuwe leden in de Comités en Organen is het register van belangenconflicten van het Fonds aangepast aan de nieuwe wijzigingen.

Vanuit het oogpunt van gegevensbescherming heeft het fonds zijn privacy verklaringen aangepast en deze toegankelijk gemaakt voor leden en begunstigden via de pensioenbeheerders.

Interne audit

De interne auditfunctie werd per eind 2022 opgenomen door Alan King. Het verslag over de interne audit met betrekking tot het boekjaar 2023 wordt momenteel afgerond en zal tijdens de jaarlijkse vergadering van de Raad van Bestuur worden goedgekeurd.

Compliance functie

De compliance functie is per eind 2022 overgenomen door Claeys & Engels. Begin 2024 veranderde de vaste vertegenwoordiger na het vertrek van Elise Laeremans. De nieuwe vaste vertegenwoordiger is Isabelle De Somviele. Haar benoeming werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 1 maart 2024 en door de FSMA op 26 maart 2024. Het verslag van de compliance officer wordt momenteel afgerond en zal worden voorgelegd aan het DMC op 29 mei 2024.



Bryan Falato
Voorzitter van de Raad van Bestuur

Brussel, 5 juni 2024