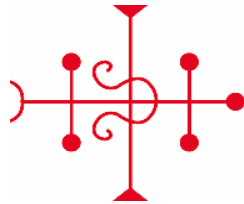


JAARVERSLAG 2020



ExxonMobil OFP

Verslag over de jaarrekeningen per 31 december 2020

Datum van goedkeuring door de RvB: 25 mei 2021

Datum van bekrachtiging door de AV: 16 juni 2021

Instelling voor BedrijfsPensioenvoorziening

EXXONMOBIL OFP

Hermeslaan 2
1831 Machelen

Identificatienummer Belgisch Staatsblad 2240/87

Gerechtelijk arrondissement Brussel

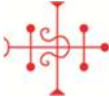
Ondernemingsnummer: 0432.957.916

Ingeschreven bij de FSMA, onder nummer 50.246

IBP toegelaten op 11 januari 1996

Inhoudsopgave

VOORWOORD	4
DEEL A: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – EXXONMOBIL OFP	5
GOVERNANCE.....	5
ALGEMENE ONTWIKKELINGEN 2020	8
BELEGGINGSBELEID.....	9
VERWACHTINGEN 2021	13
TRANSPARANTIEVERSLAG GECONSOLIDEERD	14
ALGEMENE GRONDSLAGEN BALANS.....	19
SPECIFIEKE GRONDSLAGEN	20
ALGEMENE GRONDSLAGEN VOOR DE RESULTAATBEPALING.....	21
DEEL B: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN BELGIË	1
ALGEMEEN.....	1
TOEZICHTSCOMITÉ.....	1
COMMUNICATIE.....	1
DE PENSIOENREGELINGEN	2
FINANCIËLE INFORMATIE.....	3
BELEGGINGEN.....	4
UITVOERINGSKOSTEN	5
VERWACHTINGEN 2021	6
KERNCIJFERS	7
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN BE	8
BALANS.....	13
RESULTATEN REKENING	17
POSTEN BUITEN BALANSSTELLING.....	19
DEEL C: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN NEDERLAND	1
ALGEMEEN.....	1
PENSIOENRAAD.....	1
COMMUNICATIE.....	2
DE PENSIOENREGELINGEN	2
FINANCIËLE INFORMATIE.....	3
BELEGGINGEN.....	5
UITVOERINGSKOSTEN.....	6
VERWACHTINGEN 2021	7
KERNCIJFERS	8
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN NL.....	9
BALANS.....	14
POSTEN BUITEN BALANSSTELLING	19
DEEL D: VERSLAG RAAD VAN BESTUUR – AFZONDERLIJK VERMOGEN FRANKRIJK	1
ALGEMEEN.....	1
FINANCIËLE INFORMATIE.....	1
BELEGGINGEN.....	2
UITVOERINGSKOSTEN.....	3
VERWACHTINGEN 2021	4
KERNCIJFERS	5
TRANSPARANTIEVERSLAG AFZONDERLIJK VERMOGEN FR	6
BALANS.....	11

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2020	Pag. A3 van 21

RESULTATEN REKENING	13
POSTEN BUITEN BALANSTELLING	14

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2020	Pag. A4 van 21

Voorwoord

De Raad van Bestuur van het ExxonMobil OFP doet hierbij verslag over de activiteiten van het fonds in het boekjaar 2020 en presenteert de jaarrekeningen, afgesloten op 31 december 2020.

De jaarrekeningen worden voorgesteld onder de wettelijke vorm opgelegd door het KB van 5 juni 2007 met betrekking tot de jaarrekeningen van de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorzieningen (IBP).

Het verslag over 2020 bestaat uit vier delen:

- Het eerste deel omvat het verslag betreffende zaken die het gehele fonds aangaan inclusief een samengestelde balans- en resultatenrekening
- Het tweede deel omvat het verslag voor het Belgisch afzonderlijk vermogen inclusief de balans- en resultatenrekening van het Belgisch afzonderlijk vermogen. Dit deel wordt toegelicht aan het Toezichtscmité
- Het derde deel omvat het verslag voor het Nederlands afzonderlijk vermogen inclusief de balans- en resultatenrekening van het Nederlands afzonderlijk vermogen. Dit deel is voor verbindend advies voorgelegd aan de Pensioenraad
- Het vierde deel omvat het verslag voor het Frans afzonderlijk vermogen inclusief de balans- en resultatenrekening van het Frans afzonderlijk vermogen.

Sinds 1 juli 2019 zijn er drie Afzonderlijke Vermogens binnen het ExxonMobil OFP. Het Belgisch Afzonderlijk Vermogen omvat de pensioenregelingen van de Belgische Bijdragende Ondernemingen. Het Nederlands Afzonderlijk Vermogen omvat de pensioenregelingen van de Nederlandse Bijdragende Ondernemingen. Het Frans Afzonderlijk Vermogen omvat op jaareinde 20% van de pensioenen in uitkering van de Franse Bijdragende Ondernemingen, dit is een verhoging ten opzichte van 2019 welke gedreven is door de Franse sociale wetgeving.

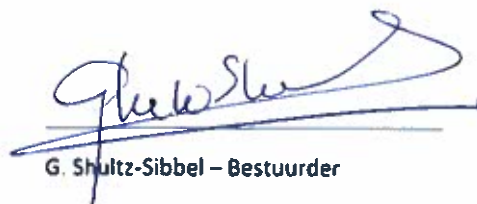
Het verslagjaar 2020 heeft voor de Raad van Bestuur vooral in het licht gestaan van de coronacrisis. Deze heeft in eerste instantie een negatief effect gehad op de beleggingen maar in de loop van 2020 zijn deze effecten teniet gedaan. De coronacrisis heeft geen invloed gehad op de uitbetaling van pensioenen. De pensioenadministrateurs van de Afzonderlijke Vermogens hebben hun werkzaamheden ononderbroken kunnen voortzetten en zijn te allen tijde bereikbaar geweest voor onze deelnemers.

In deze rapportage wordt verslag gedaan van deze activiteiten.

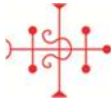
De Raad van Bestuur,



A.J. van der Linden – Voorzitter



G. Shultz-Sibbel – Bestuurder

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2020	Pag. A5 van 21

Deel A: Verslag Raad van Bestuur – ExxonMobil OFP

Governance

Het ExxonMobil OFP kent per 31 december 2020 de volgende governance structuur:

Bijdragende Ondernemingen: leden per 31-12-2020

EXXONMOBIL PETROLEUM & CHEMICAL BV
 EXXONMOBIL CHEMICAL EUROPE INC.
 ESSO NEDERLAND B.V.
 EXXONMOBIL CHEMICAL HOLLAND B.V.
 EXXONMOBIL FINANCIAL SERVICES B.V.
 ESSO S.A.F.
 ESSO RAFFINAGE S.A.S.
 EXXONMOBIL CHEMICAL FRANCE S.A.S.

Algemene Vergadering: vaste vertegenwoordigers per 31-12-2020

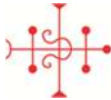
N. Nowé EXXONMOBIL PETROLEUM & CHEMICAL BV
 D. Michiels EXXONMOBIL CHEMICAL EUROPE INC. (vertegenwoordigd door S. van Lierde tot 1-6-2020)
 M. Spieksma ESSO NEDERLAND B.V. (vertegenwoordigd door A. Roeland tot 1-12-2020)
 C. den Heijer EXXONMOBIL CHEMICAL HOLLAND B.V.
 M. Speklé EXXONMOBIL FINANCIAL SERVICES B.V.
 J.C. Marcelin ESSO S.A.F. en ESSO RAFFINAGE S.A.S.
 M.P. Legoullon EXXONMOBIL CHEMICAL FRANCE S.A.S. (vertegenwoordigd door L. Findeling tot 1-6-2020)

De Algemene Vergadering bestaat uit vaste vertegenwoordigers van alle Bijdragende Ondernemingen. De vaste vertegenwoordiger dient in dienst te zijn bij één van de Bijdragende Ondernemingen binnen het Afzonderlijk Vermogen waar de betreffende Bijdragende Onderneming deel vanuit maakt die hij vertegenwoordigt én een actieve aangeslotene te zijn bij een pensioenregeling die door het ExxonMobil OFP wordt beheerd en uitgevoerd. De Algemene Vergadering heeft 2 keer beraadslaagd.

Raad van Bestuur: bestuurders per 31-12-2020

A.J. van der Linden, Voorzitter
 A. Cuypers
 C. De Catelle
 G. Shultz-Sibbel

De Raad van Bestuur bestaat uit minimaal 3 en maximaal 5 bestuurders. De bestuurders dienen in dienst te zijn bij één van de Bijdragende Ondernemingen en actieve aangeslotenen te zijn bij een pensioenregeling die door het ExxonMobil OFP wordt beheerd en uitgevoerd. De leden worden benoemd door de Algemene Vergadering. Er zijn in 2020 geen wijzigingen geweest. De Raad van Bestuur heeft 7 keer beraadslaagd.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2020	Pag. A6 van 21

Beleggingscommissie: leden per 31-12-2020

A. Roeland, Voorzitter
V. Lagrange, Secretaris
S. Benmeridja
H. Cottrell
A.J. van der Linden
J.C. Marcelin
P. Weijel

De Beleggingscommissie is een adviescommissie die bestaat uit ten minste 3 leden welke worden benoemd door de Raad van Bestuur. De commissie wordt ondersteund door een Secretaris, voorgedragen door de Bijdragende Ondernemingen en benoemd door de Raad van Bestuur. In 2020 is de voorzitter M. Spieksma vervangen door A. Roeland, de secretaris M. Brems is vervangen door V. Lagrange, het lid S. Cools is vervangen door S. Benmeridja en het lid M. Kennett is vervangen door H. Cottrell.

Dagelijks Bestuur: leden per 31-12-2020

G. Shultz-Sibbel, Voorzitter
V. Lagrange
E. Van Aelst

Het Dagelijks Bestuur is een operationeel orgaan dat bestaat uit 1-4 leden welke worden benoemd door de Raad van Bestuur. In 2020 is M. Brems vervangen door V. Lagrange.

Erkende Commissaris

PwC bedrijfsrevisoren, BV
vertegenwoordigd door Kurt Cappoen

Risk Manager

P. Mertens

Data Privacy Officer

B. Maibaum

Interne Auditor

KPMG
vertegenwoordigd door Koen De Loose

Compliance Officer

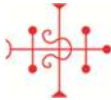
CMS DeBacker
vertegenwoordigd door Elke Duden

Aangewezen actuaris

Franky Stevens

Adviserend actuaris

Mercer B.V.B.A. (België en Frankrijk)
Mercer B.V. (Nederland)

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2020	Pag. A7 van 21

Vermogensbeheerders

Gedurende het verslagjaar waren de vermogensbeheerders van het fonds:

Naam

BlackRock Institutional Trust Company N.A.
 ExxonMobil Investment Management, Inc.
 ExxonMobil Investment Management, Inc.
 BlackRock Investment Management (UK) Limited
 Horsley Bridge Partners

Mandaat

Aandelen World ex US LC
 Aandelen USA LC
 Euro Overheidsobligaties
 Euro Bedrijfsobligaties
 Venture Capital

Custodian

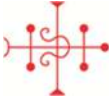
Gedurende het verslagjaar waren Northern Trust en JP Morgan de custodian van de vermogensbeheerders.

Pensioen administrateurs

Achmea Pensioenservices N.V.
 EMFEA Consulting BVBA
 IGRS Esso

Accountant

BDO Accountants Burg. CVBA

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2020	Pag. A8 van 21

In het kader van de 11 principes van deugdelijk bestuur hebben het dagelijks bestuur, de aangewezen actuaire, de beleggingscommissie, de interne auditor, de compliance officer en de erkend commissaris in hun effectieve rol, de Raad van Bestuur bijgestaan. De scope van deze organen omvat zowel het Belgisch, Nederlands als het Frans afzonderlijk vermogen. In hun verslag zal telkens duidelijk aangegeven worden wat het generieke deel betreft en welke opmerkingen betrekking hebben op het afzonderlijk vermogen.

De communicatie tussen de verschillende externe partijen werd gecoördineerd door het dagelijks bestuur.

Algemene ontwikkelingen 2020

Coronacrisis

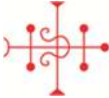
In de eerste maanden van 2020 heeft de coronacrisis grote invloed gehad op het OFP, zowel financieel, als operationeel. Op financieel vlak was er een sterke daling van de waarde van de aandelenportefeuilles en de obligatieportefeuilles die alle afzonderlijke vermogens getroffen heeft. Daarnaast daalde de rente verder wat direct gevolgen heeft voor de verplichtingen in het Nederlands luik. De verplichtingen in het Belgisch en Frans luik worden hierdoor niet direct beïnvloed maar bij aanhoudende lage rente worden ook de Franse verplichtingen in de loop van het jaar bijgesteld, dalende rente kan dit op termijn ook zijn weerslag hebben op de verplichtingen in het Belgisch luik. Op het einde van het eerste kwartaal waren de dekkingsgraden van het Belgisch en Frans Afzonderlijk Vermogen nog boven de 100% op basis van de lange termijn voorzieningen en solvabiliteitsmarge. Bij het Nederlands Afzonderlijk Vermogen was er op 31 maart 2020 een tekort van 251 MEUR. Volgens de afspraken met de Nederlandse Bijdragende Ondernemingen is dit tekort vóór het eind van het tweede kwartaal 2020 aangevuld. Vanwege de grote volatiliteit op de beleggingsmarkten heeft de Raad van Bestuur bij uitzondering besloten de herbalancering van eind februari niet uit te voeren.

Op operationeel vlak was er een direct gevolg voor de werkzaamheden van de pensioenadministrateurs en de directe fondsmedewerkers. Alle medewerkers moesten met directe ingang van huis uit gaan werken. Alle pensioenadministrateurs hadden hier al ervaring mee en de overgang is zonder problemen verlopen. Alle systemen voor de pensioenadministratie en uitbetalingen zijn van huis uit voor medewerkers toegankelijk. Omdat de pensioenadministrateurs als beleid, medewerkers een aantal dagen per week van huis uit laten werken, waren ook de IT en accesscontrols hier al op voorzien. De pensioenadministrateurs van de Afzonderlijke Vermogens hebben hun werkzaamheden ononderbroken kunnen voortzetten en zijn te allen tijde bereikbaar geweest voor onze deelnemers.

Ook de Raad van Bestuur en het Dagelijks Bestuur hebben effectief van huis uit kunnen werken; vanzelfsprekend is de ontwikkeling van activa en passiva van de verschillende Afzonderlijke Vermogens nauwkeurig in kaart gebracht en besproken.

Het fonds is ook te allen tijde liquide geweest. Er was voldoende kasgeld beschikbaar om de pensioenbetalingen uit te voeren en door stortingen van de reguliere pensioenpremies door de Bijdragende Ondernemingen was er geen noodzaak om investeringen liquide te maken.

In de daaropvolgende kwartalen trokken de beurzen wereldwijd weer aan waardoor op jaareinde 2020 de drie Afzonderlijke Vermogens ruim voldoen aan de dekkingsgraadvereisten. Voor het Nederlands Afzonderlijk Vermogen is er een overschot van 350 Meuro die volgens de bepalingen in het Financieringsplan en de Beheersovereenkomst ter beschikking worden gesteld. Het Frans Afzonderlijk Vermogen moest volgens de Franse sociale wetgeving op jaareinde 20% van de Franse verplichtingen onder beheer hebben. Hiertoe hebben de Franse ondernemingen in het vierde kwartaal de benodigde bijstortingen gedaan.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2020	Pag. A9 van 21

Wetgeving

In januari 2019 is de IORP II richtlijn omgezet in lokale wetgeving. In de komende jaren moeten een aantal activiteiten gedaan worden om aan het einde van de overgangperiode van drie jaar volledig in lijn te zijn met deze nieuwe wetgeving. In 2019 is er een Risk Manager aangesteld voor het fonds en een risicoregister opgesteld voor het Nederlands luik. In 2020 zijn hier het Belgisch en Franse luik aan toegevoegd. De Raad van Bestuur heeft eveneens een remuneratie policy opgesteld. Het Statement of Investment Principles (SIP) is uitgebreid gereviewed en bijgewerkt. Met name het Environmental, Governance en Social responsibility (ESG) beleid is verder beschreven en uitgewerkt. De Shareholders Directive is opgenomen in de SIP. In dit verslag wordt daar verdere rapportage over gegeven.

Beleggingsbeleid

Uitgangspunten strategisch beleggingsbeleid

Kenmerk van het beleggingsbeleid is het principe van "mean reversal". Het voornaamste uitgangspunt hierbij is dat prijzen en rendementen over de tijd bewegen rond het (voortschrijdend) gemiddelde. Om dit te bereiken wordt de verdeling van de portefeuille over de verschillende beleggingscategorieën periodiek teruggebracht naar de door de Raad van Bestuur vastgestelde gewenste verdeling. Tevens worden op dat moment de gewenste verhoudingen hersteld binnen de diverse beleggingscategorieën. Herbalancerings vinden plaats door middel van aan- en verkopen van beleggingen. De herbalancering van de portefeuille vindt in principe vier maal per jaar plaats. In 2020 is uitzonderlijk door de Raad van Bestuur besloten de herbalancering van eind februari niet uit te voeren in verband met de volatiliteit op de markten door de coronacrisis.

Voor de vaststelling van de waarde van de diverse vermogenscomponenten wordt gebruik gemaakt van de definities in de jaarrekening. Bij iedere herbalancering wordt eerst het vermogen dat wordt belegd in vastrentende waarden op het beoogde percentage gebracht. Liquiditeiten worden op een zo laag mogelijk niveau gehouden, rekening houdend met de korte termijn cash behoeften. Het restant wordt belegd in aandelen.

Valutarisico's worden niet afgedekt, tenzij het Bestuur daar in specifieke gevallen anders over zou beslissen. Aangezien tijdens de herbalancering 70% naar vastrentende waarden, alle in euro gedenomineerd, wordt gebracht en er in de wereldwijde beleggingsportefeuille ook een deel in eurolanden wordt belegd, zal het valutarisico normaal gesproken beperkt zijn tot minder dan 30%.

Strategisch beleggingsbeleid

De beleggingsmix werd in 2020 gehandhaafd op 70% obligaties en 30% aandelen. Deze beleggingsmix beperkt het risico op tekorten, die wanneer ze zich voordoen op korte termijn dienen bij te worden gefinancierd door de Bijdragende Ondernemingen om niet in de procedure van herstelplan te komen. De keerzijde van het gereduceerde risico op tekorten is een lagere verwachte opbrengst van de investeringen, hierdoor is de jaarlijkse bijdrage van de werkgever hoger. De beleggingsmix in het SIP heeft een directe uitwerking op de parameters die deel uitmaken van het financieringsplan.

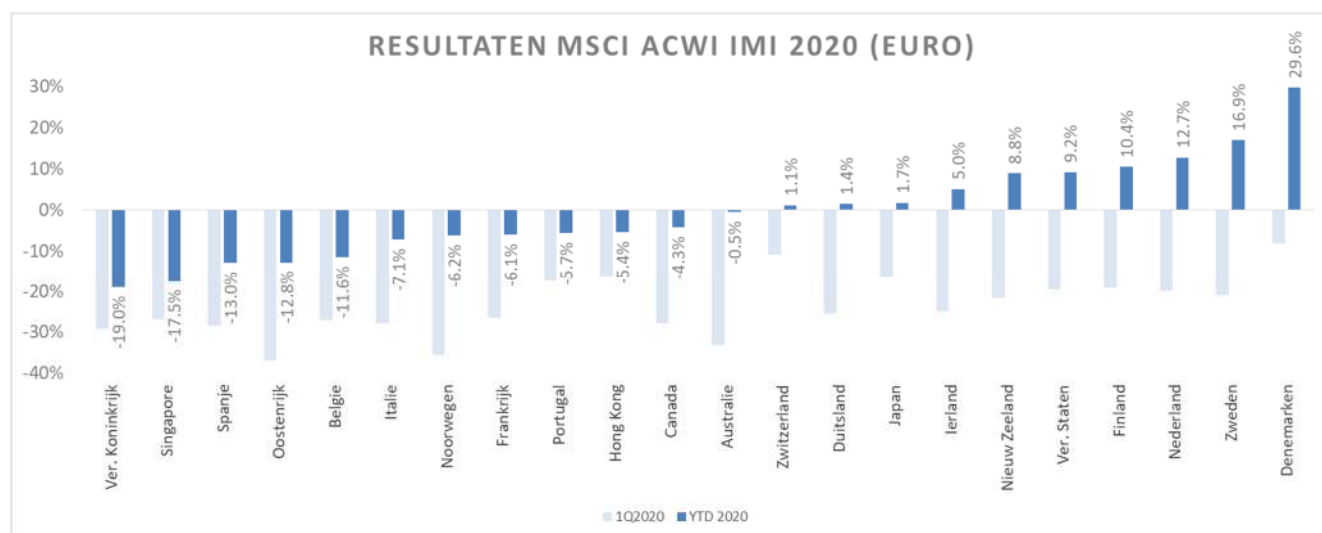
Overzicht van de verschillende beleggingscategorieën

Aandelenportefeuille

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

Het aandelen beleggingsbeleid is gebaseerd op het passief volgen van indexen, met een zo breed mogelijke spreiding, wat zorgt voor een lager risico en lage kosten (gereduceerde management fees). Afgezien van de periodieke herbalancering wordt een buy&hold strategie gevoerd wat eveneens leidt tot minder transacties en dus beperktere kosten.

De ExxonMobil OFP aandelenportefeuilles kenden een capital weighted verdeling over de landen uit de MSCI index (developed + emerging markets, large caps, mid caps en small caps). Het resultaat voor de hele aandelenportefeuille was een winst van circa 7%. Dit is ongeveer 0,1% hoger dan de benchmark (MSCI world index). Dit wordt onder andere veroorzaakt door opbrengsten uit securities lending. In de onderstaande grafiek is duidelijk de zeer diverse performance te zien van de verschillende landen waarin werd belegd door het fonds.

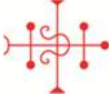


Obligatieportefeuille

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

Derivaten en Securities Lending

Vermogensbeheerders mogen onder strikte voorwaarden derivaten gebruiken als dit voor het efficiënt beheer nodig is voor tijdelijke overbrugging van onderliggende index aanpassingen. De portefeuille kan ook deels beleend worden ('securities lending'). Bij securities lending wordt een deel van de beleggingsportefolio uitgeleend aan derden. In ruil voor de geleende stukken geeft de lenende partij andere waardepapieren ter onderpand met een minimale waarde van 102% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken. De vermogensbeheerders hebben de vrijheid om meer onderpand te vragen afhankelijk van de kwaliteit van het onderpand. Op (intra) dagelijkse basis vindt een waardetoetsing plaats van de uitgeleende stukken en wordt een eventueel tekort aangevuld. In het geval dat de lenende partij de geleende stukken en bijbehorende vergoeding niet terug kan geven, kan het onderpand worden verkocht en de origineel uitgeleende stukken terug worden aangekocht. Het risico van securities lending wordt verder verkleind door een garantie van de vermogensbeheerders.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2020	Pag. A11 van 21

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Verantwoord beleggen krijgt de laatste jaren steeds meer aandacht. Ook de vereisten van de IORP II passen in dit beeld. Het terrein van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen is zowel groot als divers.

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

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

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

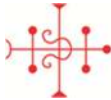
De Beleggingscommissie van het fonds heeft ook het afgelopen jaar stilgestaan bij de vraag of een meer actief beleid, rekening houdend met maatschappelijke waarden, sociaal beleid en milieu overwegingen, gerechtvaardigd is vanuit de doelstellingen van het fonds zoals geformuleerd in de missie en visie.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

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

EU-richtlijn inzake aandeelhoudersrechten

De EU-richtlijn inzake aandeelhoudersrechten heeft tot doel ervoor te zorgen dat alle beleggers worden gestimuleerd om deel te nemen aan de duurzaamheid van bedrijven waarin zij investeren om een duurzamere EU-economie op lange termijn te bewerkstelligen. De richtlijn stelt regels vast ter bevordering van de uitoefening van aandeelhoudersrechten op algemene vergaderingen van ondernemingen met statutaire zetel in de EU en waarvan aandelen tot de handel op een gereglementeerde markt in de EU zijn toegelaten.

De overgrote meerderheid van alle aandelen van het OFP wordt belegd in indexfondsen. De fondsen waarin het OFP belegt, geven deelnemers aan het indexfonds geen directe stemrechten tot de vennootschappen waarin het indexfonds belegt, zodat de deelnemers vertrouwen op de vermogensbeheerders om hun beste belangen te behartigen bij het stemmen. In de periodieke meetings met de vermogensbeheerders wordt wel op een en ander ingegaan.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2020	Pag. A12 van 21

Het OFP is een deelnemer in de volgende fondsen, samen met andere investeerders.

Asset Manager	Fund Name	Fund Description
BlackRock	Global Broad Cap (ex-US) Large Cap Equity Index	All Country Weighted Index ex. US Large Cap
ExxonMobil Investment Management	ExxonMobil Investment Fund (EIF)	S&P 500 Index fund
Horsley Bridge Partners	Various	Private Equity fund of funds

BlackRock geeft op haar website zeer gedetailleerde uitleg over hun benadering van het rentmeesterschap van hun beleggingen:

<https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship#our-responsibility>

Jaarlijks publiceert BlackRock een gedetailleerd overzicht over hun stemgedrag. Het 2020 rapport kan op hun website gelezen worden: [BlackRock Investment Stewardship Annual Report 2020](#)

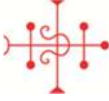
Het OFP is ervan overtuigd dat de informatie op deze website, samen met haar betrokkenheid bij het management van BlackRock, aantoont dat BlackRock handelt in het beste financiële belang van de deelnemers aan het fonds, voor de fondsen waarin het OFP belegt.

EMIM heeft de opdracht om het ExxonMobil Investment Fund te beheren. In overeenstemming met de passieve waardemaximaliserende mandaten, heeft EMIM richtlijnen ontwikkeld voor proxy stemmen waarvan zij gelooft dat deze bijdragen om de fondswaarde te maximaliseren. EMIM heeft deze filosofie geïmplementeerd door de uitvoering van het stemrecht aan Institutional Shareholder Services (ISS) uit te besteden. ISS beslist niet hoe de volmachten moeten worden gestemd, maar wordt gecontracteerd om stemmen in te dienen op basis van de richtlijnen van EMIM. Proxy voorstellen die binnen die richtlijnen vallen, worden direct door ISS gestemd. Voor proxy voorstellen die buiten de richtlijnen vallen wordt door ISS een voorstel ontwikkeld en voorgelegd aan EMIM. EMIM bepaalt het definitieve stembesluit.

EMIM 2020 proxy stemoverzicht:

- 5705 totaal aantal proxy stemmen
- 274 gevallen heeft EMIM niet het voorstel gevolgd van ISS en gestemd in lijn met het management voorstel van het betreffende bedrijf
- 174 gevallen heeft EMIM tegen het management voorstel gestemd

Horsley Bridge Partners (HBP) is een private equity vermogensbeheerder en opereert op basis van fondsen. Private equity-investeringen omvatten durfkapitaalpartnerschappen die investeren in bedrijven die in een vroeg stadium van ontwikkeling zijn, partnerschappen die investeren in groeiende bedrijven en buy-out partnerschappen die investeren in volwassen bedrijven. Als onderdeel van het jaarlijkse nalevingsproces vult HBP een controlevragenlijst in waarin het stelt dat het richtlijnen voor volmachtstemmingen heeft en HBP handelt in het beste economische belang van haar klanten.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2020	Pag. A13 van 21

Verwachtingen 2021

In het kader van de IORP II wetgeving zal er in de eerste helft van 2021 een Own Risk Assessment (ORA) worden uitgevoerd. Deze (vervroegde) timing is vastgesteld door de Raad van Bestuur in verband met het aftreden van de huidige riskmanager medio 2021 en de aanstelling van een nieuwe riskmanager. Met deze timing zullen beide riskmanagers betrokken zijn bij het opstellen van de eerste ORA.

Om te voldoen aan de nieuwe Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) moet ieder pensioenfonds aangeven in hoeverre het fonds een investeringsbeleid nastreeft met specifieke ESG doelen. Indien een pensioenfonds specifieke ESG doelstellingen opstelt, zullen hier jaarlijks rapportages over moeten plaats vinden die aantonen dat doelstellingen behaald worden. Het ExxonMobil OFP heeft geen specifieke ESG doelstellingen en zal daartoe een verklaring opstellen die beschikbaar zal zijn voor de deelnemers.

Voor het Nederlands Afzonderlijk Vermogen zal er veel aandacht gegeven worden aan het Pensioenakkoord dat in Nederland gesloten is en in de periode 2026 – 2027 tot een volledige wijziging van pensioenregeling zal leiden. De komende jaren zal er uitgebreid bestudeerd worden wat de impact hiervan is op zowel de toekomstige opbouw als de reeds bestaande aanspraken.

Bij ons weten hebben er geen andere belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden na de afsluiting van het boekjaar.

Transparantieverslag geconsolideerd

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2020

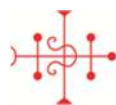
ACTIVA	CODES	2020	2019
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0.00	0.00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	4,299,923,445.79	3,741,156,987.39
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	4,299,923,445.79	3,741,156,987.39
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321		
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322		
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	4,299,923,445.79	3,741,156,987.39
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0.00	0.00
V. Vorderingen	41	1,333,692.43	1,239,604.28
A. Te ontvangen bedragen	411	0.00	1,110,816.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0.00	1,110,816.00
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112		
3. In uitvoering van herstelplan/saneringsplan	4113		
B. Op bijdragende ondernemingen	412	0.00	609.50
1. Gewaarborgde vorderingen	4121		
2. Bijzondere vorderingen	4122		
3. Overige vorderingen	4123	0.00	609.50
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	1,333,692.43	128,178.78
VI. Liquide middelen	51	33,311,982.67	22,912,062.67
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0.00	0.00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0.00	0.00
TOTAAL	21/51	4,334,569,120.89	3,765,308,654.34

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2020

PASSIVA	CODES	2020	2019
I. Eigen vermogen	11	124,027,191.61	183,429,072.66
A. Sociaal fonds	111	91,853,645.39	151,430,148.66
B. Solvabiliteitsmarge	112	32,173,546.22	31,998,924.00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	3,854,403,498.40	3,479,096,438.00
A. Pensionering en overlijden	121	3,824,817,725.40	3,451,741,625.00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	29,585,773.00	27,354,813.00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	353,576,333.71	102,487,398.13
A. Technische schulden	421	350,515,223.80	100,343,109.39
B. Fiscale schulden	422	1,776,402.96	1,742,102.92
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	1,284,706.95	402,185.82
V. Overlopende rekeningen	433/434	2,562,097.17	295,745.55
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	2,562,097.17	295,745.55
TOTAAL	11/43	4,334,569,120.89	3,765,308,654.34

Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2020

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0.00
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	0.00
B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)	002	
C. Beleggingsvastgoed (+)(-)	003	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0.00
A. Gekochte optiecontracten en warrants	011	
B. Verkochte optiecontracten en warrants	012	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0.00
A. Gekochte termijncontracten	021	
B. Verkochte termijncontracten	022	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0.00
A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten	041	
B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten	042	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	0.00
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	



Afdeling III
GBLALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2020

Inhoud	Codes	2020	2019
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-483,727,014.87	-484,666,986.81
A. Bijdragen (+)	710	341,740,330.00	131,224,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	341,740,330.00	131,224,000.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	94,595,168.77	92,102,100.51
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1,127,035.00	2,919,415.00
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	1,089,662.14	2,524,030.17
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	1,095,641.29	2,583,329.83
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	5,979.15	59,299.66
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-375,307,060.40	-517,111,264.00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	-373,076,100.40	-515,078,718.00
1. Einde boekjaar (-)	6171	3,824,817,725.40	3,451,741,625.00
2. Begin boekjaar (+)	7171	3,451,741,625.00	2,936,662,907.00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	-2,230,960.00	-2,032,546.00
1. Einde boekjaar (-)	6172	29,585,773.00	27,354,813.00
2. Begin boekjaar (+)	7172	27,354,813.00	25,322,267.00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringsuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	2,267,468.97	2,195,078.25
N. Overige technische kosten (-)	619	357,795,211.81	8,477,315.72
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	429,475,907.82	598,405,485.97
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	0.00	0.00
C. Beleggingskosten (-)	622	2,087,593.34	931,106.66
D. Kosten van schulden (-)	623	0.00	4,195.22
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	-125,027.44	28,998.91
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	429,490,197.12	596,680,215.25
1. Meerwaarden (+)	725	429,623,063.27	613,219,256.62
2. Minderwaarden (-)	625	132,866.15	16,539,041.37
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	2,209,521.80	2,640,648.90
H. Overige financiële kosten (-)	626	11,190.32	9,075.21
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-2,858,053.48	-2,934,817.40
A. Goederen en diensten (-)	631	2,857,791.70	2,931,316.46
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	-261.78	-3,500.94
IV. Waardeverminderingen (-)(+)	64/74	0.00	0.00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)	65/75	0.00	0.00
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	-2,292,720.52	0.00
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	0.00	0.00
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	2,292,720.52	
VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)	67/77	0.00	0.00
A. Belastingen (-)	67		
B. Regularisering (+)	77		
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	59,401,881.05	-110,803,681.76
A. Winst (-)	68	12,913,477.46	110,803,681.76
B. Verlies (+)	78	72,315,358.51	0.00

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2020

	Codes	2020	2019
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	-59,401,881.05	110,803,681.76
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	-59,401,881.05	110,803,681.76
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0.00	0.00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	-174,622.22	-819,026.68
1. Toewijzing (-)	693	271,139.22	995,857.68
2. Onttrekking (+)	793	96,517.00	176,831.00
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	59,576,503.27	-109,984,655.08
1. Toewijzing (-)	695	12,913,477.46	109,984,655.08
2. Onttrekking (+)	795	72,489,980.73	
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796	0.00	0.00
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

(29) De wijziging van deze post hangt niet af van een beslissing van de algemene vergadering maar van de toepassing van de wet en het uitvoeringsbesluit. Wordt ondergebracht in de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 1. Toewijzing (-) » of de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 2. Onttrekking (+) » het resultaat dat bekomen wordt door de solvabiliteitsmarge in het begin van het boekjaar af te trekken van de solvabiliteitsmarge op het eind van het boekjaar, naar gelang het resultaat negatief of positief is. De berekening van de bedragen van de marge wordt gedetailleerd in document nr. 2 van de toelichting.

De toelichting op de individuele posten van de balans- en resultatenrekening staat beschreven bij de afzonderlijke vermogens van België, Nederland en Frankrijk.

Algemene grondslagen balans

Opname van een actiefbestanddeel of een schuld

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer men zeker is dat de toekomstige economische voordelen naar het fonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een schuld wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Dit betekent dat transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post "nog af te wikkelen transacties of wachtrekeningen". Deze post kan zowel een actief als een passief zijn.

Verantwoording van kosten en opbrengsten

Opbrengsten worden in de resultatenrekening opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Kosten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Saldering van een actiefbestanddeel of en schuld

Een financieel actief en een financiële schuld worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende kosten of opbrengsten van intresten, worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

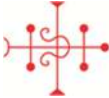
Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

Er wordt onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief transactiekosten, provisies, valutakoersverschillen e.d., worden als gerealiseerde of niet gerealiseerde meer-of minderwaarde in de resultatenrekening opgenomen.

Vreemde valuta

Activa en verplichtingen in vreemde valuta worden omgerekend naar euro's tegen de koers per balansdatum. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële/markt waarde. Kosten of opbrengsten die voortvloeien uit transacties in vreemde valuta's worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum. Alle valutakoersverschillen zijn verwerkt in de resultatenrekening.

	31-12-2020	31-12-2019
US Dollar	1,2271	1,1234
Britse Pond	0,8991	0,8508
Japanse Yen	127,005	123,080

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2020	Pag. A20 van 21

Specifieke grondslagen

Algemeen

De beleggingen worden gewaardeerd tegen reële waarde, slechts indien de reële waarde van een belegging niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs. Overlopende activa en passiva worden tevens gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs. De liquiditeiten vermogensbeheer worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Het verschil tussen reële waarde en nominale waarde is bij deze activa en passiva in het algemeen gering.

Participaties in beleggingspools en -instellingen die gespecialiseerd zijn in een bepaald soort beleggingen worden gerubriceerd en gewaardeerd volgens de grondslagen voor die onderliggende beleggingen (look-through benadering). Bij gemengde beleggingsfondsen wordt aangesloten bij de hoofdcategorie, bepaald op basis van reële waarde.

Vorderingen en schulden uit beleggingen welke samenhangen met een specifieke beleggingscategorie worden onder beleggingsdebiteuren dan wel -crediteuren opgenomen in de betreffende beleggingscategorie.

Reële waarde

De beleggingen van het fonds worden gewaardeerd tegen de reële waarde per balansdatum. Tegelijkertijd wordt er ook gekeken naar de gerealiseerde en ongerealiseerde waarde op de balans. Voor de meerderheid van de financiële instrumenten van het fonds kan gebruik worden gemaakt van genoteerde marktprijzen. Bepaalde instrumenten, zoals participaties in beleggingsfondsen worden gewaardeerd door gebruik te maken van de intrinsieke waarde. Het is gebruikelijk en mogelijk om de reële waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen. Slechts indien de reële waarde van een belegging niet betrouwbaar kan worden vastgesteld, vindt waardering plaats op basis van geamortiseerde kostprijs.

Voor financiële instrumenten zoals beleggingsvorderingen en -schulden geldt dat de boekwaarde de reële waarde benadert als gevolg van het korte termijn karakter van de vorderingen en schulden. De boekwaarde van alle activa en de financiële verplichtingen op balansdatum benadert de reële waarde.

Aandelen

Aandelen, waaronder tevens converteerbare obligaties zijn begrepen, worden gewaardeerd tegen reële waarde. Voor beursgenoteerde aandelen is dit de beurswaarde. Voor niet beursgenoteerde participaties in aandelenfondsen is dit de intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

Vastrentende waarden

Beursgenoteerde vastrentende waarden en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers, verhoogd met de lopende intrest.

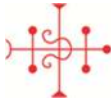
Niet aan een beurs genoteerde fondsen zijn gewaardeerd op basis van intrinsieke waarde, die de reële waarde van de onderliggende beleggingen representeert.

Vorderingen en overlopende activa

Vorderingen en overlopende activa worden bij de eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na de eerste verwerking worden vorderingen gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten) onder aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

Liquide middelen

Hieronder kunt u de banktegoeden terugvinden die vrijwel onmiddellijk opeisbaar zijn. Het OFP houdt geen deposito's meer aan bij de Bijdragende Ondernemingen. Liquide middelen worden gewaardeerd tegen nominale waarde. Zij worden onderscheiden van tegoeden in verband met beleggingstransacties. Liquide middelen uit hoofde van beleggingstransacties worden gepresenteerd onder de beleggingen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag 2020	Pag. A21 van 21

Algemene grondslagen voor de resultaatbepaling

Algemeen

Kosten en opbrengsten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben. De in de resultaatrekeningen opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen en de voorzieningen pensioenverplichtingen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

Premiebijdragen van Bijdragende Ondernemingen

Onder premiebijdragen van Bijdragende Ondernemingen wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte c.q. te brengen bedragen voor de in het verslagjaar verzekerde pensioenen. Premies zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Beleggingsresultaten risico fonds

(In)directe beleggingsresultaten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

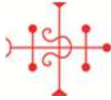
Beleggingsopbrengsten

Onder de beleggingsopbrengsten worden verstaan de positieve gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen en valutaresultaten. In de jaarrekening wordt er onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van beleggingen. Alle positieve waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de resultatenrekening opgenomen. Aankoopkosten zijn verwerkt in de reële waarde van de beleggingen. Verkoopkosten worden verantwoord als onderdeel van de gerealiseerde herwaarderingen.

Dividenden en andere opbrengsten worden op het moment van ontvangst opgenomen in de resultatenrekening.

Kosten van vermogensbeheer

Onder kosten van vermogensbeheer worden de externe en de daaraan toegerekende interne kosten verstaan.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B1 of 19

Deel B: Verslag Raad van Bestuur – Afzonderlijk Vermogen België

Algemeen

Coronacrisis

In de eerste maanden van 2020 heeft de coronacrisis grote invloed gehad op het OFP. De waarde van de beleggingen daalde sterk. Aan het einde van het eerste kwartaal was de dekkingsgraad van het Belgisch Afzonderlijk Vermogen nog net meer dan 100% op basis van de lange termijn voorzieningen en solvabiliteitsmarge. De coronacrisis heeft geen invloed gehad op de uitbetaling van pensioenen. De pensioenadministrateur EMFEA heeft haar werkzaamheden ononderbroken kunnen voortzetten en is te allen tijde bereikbaar geweest voor onze deelnemers.

Herstructurering Bijdragende Ondernemingen

Ook de Bijdragende Ondernemingen van ExxonMobil in België hebben de gevolgen ondervonden van de coronacrisis, deze heeft er toe geleid dat de vraag naar olieproducten fors is gedaald. Dat, in combinatie met de lage olieprijs, hebben de financiële bedrijfsresultaten zwaar onder druk gezet. Tegen deze achtergrond werd er besloten tot pijnlijke maar onvermijdelijke maatregelen. Om beter concurrerend te worden en te blijven zijn door bovenstaande gebeurtenissen, herstructureringsplannen in een stroomversnelling gebracht. In oktober 2020 zijn de Ondernemingsraden hierover ingelicht en is het informatie en consultatietraject gestart. Ondertussen is dit traject in april 2021 afgerond. De herstructurering zal in de loop van 2021 leiden tot een inkrimping van het personeelsbestand van ongeveer 10%. Omdat in de meeste gevallen de medewerkers ervoor kiezen om hun opgebouwde pensioenreserves in het fonds te laten, zal er een zeer geringe impact zijn op de totale verplichtingen van het Belgisch Afzonderlijk vermogen.

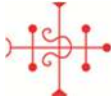
Toezietscomité

Voor de Belgische pensioentoezegging is er een Toezietscomité dat paritair is ingericht met 5 personeels- en 5 ondernemingsafgevaardigden. Er is een huishoudelijk reglement opgemaakt tussen de Raad van Bestuur en dit Toezietscomité. In 2020 werd er één keer vergaderd, belangrijkste onderwerpen waren de bespreking van het transparantieverslag van 2019, de communicatie naar deelnemers en de invoering van de nieuwe pensioenregeling voor nieuwe medewerkers sinds 1-1-2020.

Communicatie

In het kader van de effectieve informatieverbreiding werden de pensioenfiches aan alle aangeslotenen opgestuurd door de pensioenuitvoerder EMFEA. Met de verzending van de pensioenfiches per 1-1-2020 zijn de parameters van 1 januari van het huidige jaar gebruikt conform de Wet op de Aanvullende Pensioenen (WAP). Dit wil concreet zeggen dat het salaris, de burgerlijke staat en alle andere wettelijke parameters van 1 januari van het huidige jaar gebruikt worden als basis voor de berekening van de opgebouwde pensioenrechten.

De pensioenplanner is herzien om ook de gevolgen van actuariële reductie op individuele basis inzichtelijk te maken. Hiermee kunnen deelnemers geboren vanaf 1-1-1962 zelf accurate berekeningen doen om inzicht te krijgen in hun pensioen.

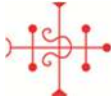
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B2 of 19

Conform voorgaande jaren werd er een verkort jaarverslag opgesteld dat aangeslotenen de gelegenheid geeft om op toegankelijke wijze de resultaten van het fonds te overzien. Dit verkort jaarverslag is naar alle actieve aangeslotenen gestuurd en gepubliceerd op de website.

De pensioenregelingen

Vanaf 2020 worden er twee pensioenregelingen beheerd door de IBP. Pensioenregeling A is met ingang van 1-1-2020 gesloten voor nieuwe deelnemers. De medewerkers die op 31 december 2019 een arbeidscontract hadden en pensioen opbouwden in pensioenregeling A, blijven hun pensioenopbouw voortzetten op basis van pensioenplan A.

Met ingang van 1-1-2020 is voor nieuw aangeworven deelnemers een nieuwe pensioenregeling van toepassing, beschreven in pensioenreglement B. De aard van de regeling, zijnde een defined benefit regeling gebaseerd op laatst verdiend salaris, is ongewijzigd. Wel is de opbouw verminderd door aanpassing van de formule.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B3 of 19

Financiële informatie

Bijdragevoet

De financieringsmethode zoals beschreven in het Financieringsplan heeft tot doel dat, ten minste per jaareinde, de LTV plus de Solvabiliteitsmarge door de activa van het OFP gedekt zijn.

Om vooraf een inschatting van de jaarkost te kennen wordt eerst een theoretische jaarlijkse dotatie bepaald. Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €46.637.893 voor het boekjaar 2020.

Werkelijk betaalde dotatie

Conform het Financieringsplan, werden de Inrichters vrijgesteld van de betaling van een gedeelte van deze dotatie gezien het gunstige financieringsniveau van de technische provisies. De werkelijk betaalde dotatie bedroeg €10.000.000, zijnde 21,4% van de theoretische dotatie berekend volgens het financieringsplan. De dotatie is geheel betaald voor de pensioenpremie.

Pensioenverplichtingen

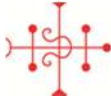
De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP toelaten om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen de voorzieningen op korte en lange termijn. De WIBP en de richtlijnen van de FSMA eisen dat er op regelmatige basis een continuïteitstoets wordt uitgevoerd, met als doel het prudentiële karakter van de LTV te toetsen om in de toekomst eventuele negatieve afwijkingen van de hypothesen te kunnen compenseren. De in 2019 uitgevoerde continuïteitstoets heeft bepaald dat de LTV minimaal gelijk zal moeten zijn aan de KTV plus een buffer van 20%. De aldus berekende prudentiële voorziening wordt de LTV genoemd.

De LTV is de hoogste van de KTV+20% buffer of de ABO berekend met een actualisatievoet van 2,7% gebaseerd op het lange termijn verwacht rendement van de beleggingsportefolio. Per ultimo 2020 is door de actuaris gekeken of de 2,7% actualisatievoet prudent is conform de methodiek vastgelegd in Appendix A van het financieringsplan. Deze vraag is bevestigend beantwoord.

Op 31 december 2020 was de KTV+20% buffer leidend.

De vereiste solvabiliteitsmarge met betrekking tot de risico's "invaliditeit" en "overlijden" werd berekend conform de wettelijke bepalingen en overeenkomstig het financieringsplan. De solvabiliteitsmarge stijgt met k€ 271 in vergelijking met 2019 Deze stijging wordt voornamelijk verklaard door stijging van de 5 hoogste vestigingskapitalen van de invaliditeitsrenten.

Voorzieningen per 31 december 2020			
	Pensioenluik	Invaliditeitsluik	Totaal
Korte Termijn Voorzieningen (KTV)	377.336.506	4.761.495	382.098.001
Lange Termijn Voorzieningen (LTV: ABO basis)	448.692.704	4.761.495	453.454.199
Lange Termijn Voorzieningen (LTV: KTV +20%)			458.517.601
Solvabiliteitsmarge (SM)			13.600.009
LTV (KTV + 20% basis) plus SM			472.117.610

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B4 of 19

Het financieringsplan is in 2020 niet aangepast.

De in 2020 uitbetaalde pensioenuitkeringen bedragen €22.780.338, waaronder €20.455.197 onder de vorm van éénmalig kapitaal leven.

Financieringsgraad

De actuele financieringsgraad van het fonds wordt berekend door op de balansdatum het balanstotaal minus de kortlopende schulden te delen op de technische voorzieningen (LTV + solvabiliteitsmarge) zoals opgenomen in de balans.

	31 december 2020	31 december 2019
Financieringsniveau KTV	131,83%	141,25%
Financieringsniveau LTV	106,70%	112,17%

Beleggingen

De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €491.748.158 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Belgisch Afzonderlijk Vermogen van het OFP heeft een netto rendement van 7,89% behaald in 2020. In 2019 bedroeg het rendement 15,96%.

Het financieel resultaat van het boekjaar was €34.022.591. Dit werd hoofdzakelijk veroorzaakt door de positieve ontwikkelingen op de aandelenmarkt alsmede de waardeontwikkeling van de obligatieportefeuille gedreven door dalende rentestanden.

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

Overzicht van het belegd vermogen:

	% SIP	% Ultimo 2020
Obligaties en leningen	70,0	67,8
- Credits		45,6
- SELF		22,2
Aandelen	30,0	29,9
- ACWI		16,2
- EIF		13,7
Liquiditeiten / deposito's	-	2,3
Totaal	100,0	100,0

Resultaten securities lending

Onderstaande tabel geeft de resultaten van securities lending over 2020.

Manager	Belegging	Portfolio 31/12/2020 MEUR	Securities Lending				Collateral		
			used 31/12/2020	income MEUR	Avg on loan %	income bps	on loan 31/12/2020	ratio 31/12/2020	value M€
BlackRock	World ex USA LC	81	yes	0.0	6.2%	5.3	4.7	105%	4.9
EMIM	USA LC aandelen	69	yes	0.0	4.9%	1.7	2.8	102%	2.8
Aandelen		151	yes	0.1	5.6%	3.6	7.4	104%	7.7
BlackRock	Euro credit obligaties	230	yes	0.0	10.6%	1.9	25.2	107%	27.0
EMIM	SELF - O	39	yes	0.0	40.0%	1.9	19.0	105%	19.9
EMIM	SELF - T	73	yes	0.1	70.0%	10.1	53.9	108%	58.2
Vastrentend		341	yes	0.1	26.6%	3.7	98.1	107%	105.1
Cash		12	no	-	-	-	-	-	-
Totaal		503	yes	0.2	19.7%	3.6	105.5	107%	112.8

Op 31 december 2020 was circa 105,5 MEUR van de portefeuille van het Belgische Afzonderlijk Vermogen van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. In 2019 was dit circa 67MEUR. Het verschil zit voornamelijk in het groter aandeel termlending (70% vs 53%). In ruil voor de uitgeleende stukken had het fonds 112,8 MEUR aan waardepapieren ontvangen als onderpand hetgeen correspondeert met ongeveer 107% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken.

Voor een beschrijving van het beleggingsbeleid refereren wij naar deel A van dit jaarverslag.

Uitvoeringskosten

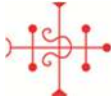
Er worden drie kostensoorten onderscheiden: de kosten van het pensioenbeheer, de kosten van het vermogensbeheer en de transactiekosten. Voor de deelnemers van het ExxonMobil OFP BE luik hebben de kosten geen invloed op indexatie, opbouw of uitkering van pensioenen. Kosten beïnvloeden het financieringsniveau van het OFP en komen daarmee (indirect) voor rekening van de Bijdragende Ondernemingen.

Kosten van pensioenbeheer

De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling bedragen €410 per deelnemer. Deze kosten zijn berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal actieve deelnemers en gepensioneerden ultimo 2020. De pensioenbeheerkosten bestaan uit administratieve verrichtingen (pensioentoekenningen, betalen uitkering, verwerken waardeoverdrachten, etc.), bestuurskosten (heffingen van de toezichthouders, adviseurs, juridische kosten, werkgeverskosten), communicatiekosten en overige kosten. De kosten zijn iets lager dan voorgaand jaar ondanks stijgende prijzen. Het fonds ziet hiermee de efficiency effecten die een gecombineerd Europees fonds kan opleveren.

Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 372kEUR, dit is 0,08% van het gemiddeld belegd vermogen. Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock en EMIM voor de verschillende portefeuilles die zij voor ons beheren. Voor portefeuilles waarin ExxonMobil fondsen de enige participanten zijn, worden deze kosten door de vermogensbeheerder ingehouden in de portefeuille. Waar meerdere partijen deelnemen in een fonds, en mogelijk andere afspraken over kosten hebben, wordt de management fee gerealiseerd door verkoop van een deel van het fonds waarbij de opbrengst gebruikt wordt om de gefactureerde kosten te voldoen. De vermogensbeheerders van het ExxonMobil OFP worden internationaal gebruikt door meerdere pensioenfondsen van ExxonMobil; de kostenstructuur is hierop aangepast. De vermogensbeheerskosten

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B6 of 19

zijn gestegen tussen 2019 en 2020, dit werd veroorzaakt door de goede performance van de credit portefeuille en de daaraan gerelateerde performance fee. In 2020 is een eenmalige retroactieve kost opgenomen van 615 KEUR. Dit betreft een correctie van vermogensbeheerkosten aan BlackRock over de jaren 2012 tot en met 2019 voor het beheer van de Euro Credits portefeuille ten gevolge van een foutieve berekening van de performance fee. Deze kosten over de jaren 2012 tot en met 2019 zijn buiten de 2020 gemiddelde vermogensbeheerkosten gehouden en zijn als uitzonderlijke kosten opgenomen.

Transactiekosten

Transactiekosten zijn die kosten die gemaakt moeten worden voor de aan- en verkoop van beleggingsstukken (aandelen, obligaties). Deze kosten zijn onderdeel van de kostprijs van beleggingsstukken. Bij beleggingen in indexfondsen worden de individuele transactiekosten per aan- en verkoop van aandelen binnen een bepaalde index, niet individueel gerapporteerd aan aandeelhouders van een beleggingsindex. Omdat het fonds belegt in circa 65 indexfondsen die op hun beurt weer belegd zijn in aandelen van circa 8000 ondernemingen, zijn de onderliggende transactiekosten niet apart herleidbaar. Hierin speelt mee dat de gebruikte indexfondsen door wereldwijde aandeelhouders gebruikt worden en het individueel aandeelhouderschap op dagelijkse basis varieert. Het Bestuur oordeelt dat de transactiekosten laag zijn omdat gebruik gemaakt wordt van de samengestelde beleggingscapaciteiten van de wereldwijde ExxonMobil pensioenfondsen. Bij de periodieke herbalancering wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van overdrachten tussen de deelnemende ExxonMobil pensioenfondsen waarmee het aantal daadwerkelijk uit te voeren transacties tot een minimum beperkt blijft. De prestaties van de indexfondsen worden gevolgd met behulp van de index van het betreffende fonds. Hiermee worden de transactiekosten in het oog gehouden. Over 2020 hebben de indexfondsen voldaan aan de benchmarks die gesteld zijn.

Verwachtingen 2021

Herstructurering

In de loop van 2021 zullen een groter aantal medewerkers dan gebruikelijk van actieve status naar slaper status gaan. Het OFP ziet erop toe dat de hierbij behorende administratie en communicatie tijdig en juist zal verlopen. Met de pensioenadministrateur EMFEA zijn hier aparte afspraken over gemaakt.

IORP II

De invoering van de nieuwe IORP II wetgeving heeft gevolgen voor de informatie die jaarlijks verstrekt moet worden op het pensioenoverzicht (PABS). De toezichthouder FSMA heeft aangegeven dat deze wijzigingen in de WAP geïmplementeerd zullen moeten worden. De verwachting is dat deze wijzigingen voor het eerst gepresenteerd zullen worden op de PABS met datum 1-1-2022.

Bij ons weten hebben er geen andere belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden na de afsluiting van het boekjaar.

Kerncijfers

Aantal deelnemers

	2020		2019	2018	2017	2016
	A	B	A	A	A	A
Actieve aangeslotenen	2.249	70	2.360	2.207	2.157	2.159
Passieve aangeslotenen	470	0	410	350	292	239
Rentetrekkers*	192	0	205	219	248	268
Totaal	2.911	70	2.975	2.776	2.697	2.666

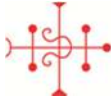
**incl. invaliden*

Dotatie, uitkeringen, bedrijfskosten (x €1.000), rendement van de activa (in %)

	2020	2019	2018	2017	2016
Dotatie inrichters	10.000	9.064	17.000	8.000	17.000
Uitkeringen	22.780	25.694	18.561	29.271	23.236
Bedrijfskosten	1.000	1.067	631	813	665
Rendement	7,9%	16,0%	-0,9%	3,8%	9,2%

Technische voorzieningen, solvabiliteitsmarge en vermogen (x €1.000)

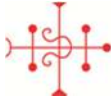
	2020	2019	2018	2017	2016
Technische voorzieningen	458.518	423.185	406.024	377.438	400.175
Solvabiliteitsmarge	13.600	13.329	12.333	15.513	14.058
Vermogen	503.738	490.244	444.034	453.601	466.228
Dekkingsgraad (in % op basis van LTV+SM)	106,7%	112,17%	106,14%	115,22%	112,55%

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B8 of 19

Transparantieverslag Afzonderlijk Vermogen BE

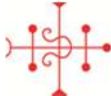
SCHEMA VAN DE JAARREKENING BALANS OP 31/12/2020

ACTIVA	CODES	2020	2019
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0.00	0.00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	491,748,157.64	483,406,509.26
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	491,748,157.64	483,406,509.26
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321		
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322		
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	491,748,157.64	483,406,509.26
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
a. Optiecontracten (+)(-)	23241		
b. Termijncontracten (+)(-)	23242		
c. Swapcontracten (+)(-)	23243		
d. Overige (+)(-)	23244		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0.00	0.00
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
V. Vorderingen	41	1,235,305.04	1,238,994.78
A. Te ontvangen bedragen	411	0.00	1,110,816.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0.00	1,110,816.00
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112		
3. In uitvoering van herstelplan/saneringsplan	4113		
B. Op bijdragende ondernemingen	412		
1. Gewaarborgde vorderingen	4121		
2. Bijzondere vorderingen	4122		
3. Overige vorderingen	4123		
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	1,235,305.04	128,178.78
VI. Liquide middelen	51	11,681,953.30	5,598,502.97
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0.00	0.00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0.00	0.00
TOTAAL	21/51	504,665,415.98	490,244,007.01

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B9 of 19

**SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2020**

PASSIVA	CODES	2020	2019
I. Eigen vermogen	11	45,220,736.25	66,460,052.76
A. Sociaal fonds	111	31,620,727.03	53,131,182.76
B. Solvabiliteitsmarge	112	13,600,009.22	13,328,870.00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	458,517,601.00	423,185,015.00
A. Pensionering en overlijden	121	452,803,807.00	419,181,391.00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	5,713,794.00	4,003,624.00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	97,066.64	538,848.22
A. Technische schulden	421	923.67	
B. Fiscale schulden	422	46,663.69	264,841.18
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	49,479.28	274,007.04
V. Overlopende rekeningen	433/434	830,012.09	60,091.03
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	830,012.09	60,091.03
TOTAAL	11/43	504,665,415.98	490,244,007.01

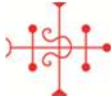
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B10 of 19

Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2020

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	0
B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)	002	
C. Beleggingsvastgoed (+)(-)	003	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0.00
A. Gekochte optiecontracten en warrants	011	
B. Verkochte optiecontracten en warrants	012	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0.00
A. Gekochte termijncontracten	021	
B. Verkochte termijncontracten	022	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0.00
A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten	041	
B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten	042	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	0
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

**Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2020**

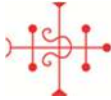
Inhoud	Codes	2020	2019
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-53,646,646.60	-40,092,498.91
A. Bijdragen (+)	710	10,000,000.00	9,064,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	10,000,000.00	9,064,000.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	22,780,338.61	25,694,467.94
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611		
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	-5,979.15	-18,276.12
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	0.00	0.00
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	5,979.15	18,276.12
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-35,332,586.00	-17,160,575.00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	-33,622,416.00	-17,543,802.00
1. Einde boekjaar (-)	6171	452,803,807.00	419,181,391.00
2. Begin boekjaar (+)	7171	419,181,391.00	401,637,589.00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	-1,710,170.00	383,227.00
1. Einde boekjaar (-)	6172	-5,713,794.00	4,003,624.00
2. Begin boekjaar (+)	7172	4,003,624.00	4,386,851.00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
1. Einde boekjaar (-)	6173		
2. Begin boekjaar (+)	7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
1. Einde boekjaar (-)	6174		
2. Begin boekjaar (+)	7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringssuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringsspremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	2,267,468.97	2,194,135.87
N. Overige technische kosten (-)	619	7,795,211.81	8,477,315.72
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	34,022,591.19	69,609,802.10
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	0.00	0.00
C. Beleggingskosten (-)	622	371,568.55	253,817.60
D. Kosten van schulden (-)	623	0.00	4,195.22
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	-66,234.18	0.00
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	34,447,040.74	69,812,807.43
1. Meerwaarden (+)	725	34,447,064.96	69,939,245.31
2. Minderwaarden (-)	625	24.22	126,437.88
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	13,353.18	55,007.49
H. Overige financiële kosten (-)	626	0.00	0.00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-999,881.68	-1,066,842.88
A. Goederen en diensten (-)	631	999,619.90	1,066,589.01
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	-261.78	-253.87
IV. Waardeverminderingen (-)(+)	64/74	0.00	0.00
V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)	65/75	0.00	0.00
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	-615,379.42	0.00
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76		
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	615,379.42	
VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)	67/77	0.00	0.00
A. Belastingen (-)	67		
B. Regularisering (+)	77		
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	21,239,316.51	-28,450,460.31
A. Winst (-)	68		28,450,460.31
B. Verlies (+)	78	21,239,316.51	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B12 of 19

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2020

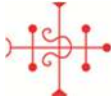
	Codes	2020	2019
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	-21,239,316.51	28,450,460.31
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	-21,239,316.51	28,450,460.31
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0.00	0.00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	-271,139.22	-995,857.68
1. Toewijzing (-)	693	271,139.22	995,857.68
2. Onttrekking (+)	793		
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	21,510,455.73	-27,454,602.63
1. Toewijzing (-)	695	0.00	27,454,602.63
2. Onttrekking (+)	795	21,510,455.73	0.00
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796	0.00	0.00
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

(29) De wijziging van deze post hangt niet af van een beslissing van de algemene vergadering maar van de toepassing van de wet en het uitvoeringsbesluit. Wordt ondergebracht in de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 1. Toewijzing (-) » of de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 2. Onttrekking (+) » het resultaat dat bekomen wordt door de solvabiliteitsmarge in het begin van het boekjaar af te trekken van de solvabiliteitsmarge op het eind van het boekjaar, naar gelang het resultaat negatief of positief is. De berekening van de bedragen van de marge wordt gedetailleerd in document nr. 2 van de toelichting.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B13 of 19

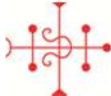
Balans

ACTIVA		
III - Beleggingen		<u>491.748.158</u>
Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen		
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2020. De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt € 127.474.980 (tegenover €102.152.090 per eind 2019). Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2020. De niet gerealiseerde minderwaarde bedraagt €0 (€0 per eind 2019). Het geheel van de effectenportefeuille wordt in beleggingsfondsen belegd bij de vermogensbeheerders BlackRock en ExxonMobil Investment Management. De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt 7,9 % voor het jaar 2020.		
V - Vorderingen		<u>1.235.305</u>
Dit betreffen vorderingen op het NL en FR afzonderlijk vermogen voor facturen voor goederen en diensten	1.235.305	
VI - Liquide middelen		<u>11.681.953</u>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
550001 ING zichtrekening	5.401.570	
550002 Blackrock zichtrekening	-30	
550006 Bank of America zichtrekening	6.277.409	
550007 Bank of America zichtrekening	3.004	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B14 of 19

PASSIVA		
I - Eigen vermogen		<u>45.220.736</u>
Sociaal fonds	31.620.727	
Dit bedrag stemt overeen met het verschil tussen het netto actief van het OFP en de technische voorzieningen (solvabiliteitsmarge inbegrepen). Het vertegenwoordigt een vrije reserve op datum van afsluiting. De verlaging van – 21,5 M€ van deze reserve in vergelijking met eind 2019 is hoofdzakelijk het gevolg van de lagere positieve resultaten van het jaar (zie resultatenrekening) ten opzichte van 2019.		
Solvabiliteitsmarge	13.600.009	
Veiligheidsreserve met betrekking tot de risico's "Invaliditeit" en "Overlijden" die door het OFP gedekt worden. De berekeningsmethode van deze reserve wordt door de wet opgelegd. Deze reserve is met 271 K€ gestegen. Deze evolutie is te verklaren door de verhoging van de 5 hoogste kapitalen.		
II - Technische voorzieningen		<u>458.517.601</u>
Pensionering en overlijden	452.803.807	
Invaliditeit	5.713.794	
De pensioeninstelling heeft het financieringsplan goedgekeurd m.b.t. de wijze van berekening van de technische voorzieningen, de jaarlijkse dotatie en de financiering van de kosten. Dit financieringsplan werd laatst aangepast per 15.12.2019. De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP toelaten om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen de voorzieningen op korte termijn en lange termijn. De voorzieningen die in de boeken opgenomen worden stemmen overeen met de Lange Termijn Voorzieningen (LTV) De Korte Termijn Voorzieningen (KTV), berekend volgens de technische basis van het pensioenreglement en rekening houdend met de wettelijke minima, bedragen €377.336.506 voor het luik "pensionering" enerzijds en €4.761.495 voor het luik "invaliditeit". De WIBP en de richtlijnen van de FSMA eisen dat er op regelmatige basis een continuïteitstoets wordt uitgevoerd, met als doel het prudentiële karakter van de LTV te toetsen om in de toekomst eventuele negatieve afwijkingen van de hypothesen te kunnen compenseren. De in 2019 uitgevoerde continuïteitstest bepaalde dat de LTV minimaal gelijk zal moeten zijn aan de KTV plus een buffer van 20%. De aldus bekomen prudentiële voorziening wordt de Lange Termijn Voorziening genoemd (LTV). De LTV is de hoogste van de KTV+20% buffer of de ABO met actualisatievoet 2,7% berekening. Per einde boekjaar 2020 is de KTV + 20% buffer leidend voor de LTV.		

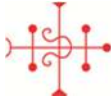
Het financieringsplan is in 2020 niet aangepast, laatste aanpassing dateert van 15 dec 2019. Sinds 15 december 2019 zijn de werkhypothesen als volgt:		
	LTV - ABO	KTV
- actualisatievoet	2,7%	4,75%
- sterftetafels	MR-5 / FR-5	MR-5 / FR-5
- indexatie van de lopende renten	0%	0%
- turn-over	-	-
- pensioenleeftijd	De wettelijke pensioenleeftijd geldt als basis met als uitzondering de actieve deelnemers geboren voor 1962*	65 (pensioenplan A) 67 (pensioenplan B)
<p>*De volgende opdeling wordt toegepast qua pensioenleeftijd voor actieven:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Geboren voor 1962: 40% kans van opname op 63 jaar en de rest zal op 65 jaar op pensioen gaan • Geboren na 1962: de wettelijke pensioenleeftijd: 65 jaar tot 1/2/2025, 66 jaar tot 1/2/2030 en 67 daarna • 65 voor de invaliden, voor het luik « tijdelijke invaliditeitsrente » 		
De LTV volgens de ABO methodologie van het financieringsplan bedraagt €448.692.704 voor het luik "Pensionering" enerzijds en €4.761.495 voor het luik "Invaliditeit". Dit bedrag is gesplitst als volgt:		
		31 -12-2020
Technische voorzieningen m.b.t. pensionering en overlijden		448.692.704
Lopende renten ten gunste van de gepensioneerden	27.546.957	
Lopende wezenrenten	227.176	
Te betalen kapitalen	0	
Uitgestelde rechten (slapers)	26.807.221	
Actieven en invaliden (luik pensioen)	394.111.350	
Actieven, invaliden en slapers (luik overlijden)	0	
Technische voorzieningen m.b.t. invaliditeit		4.761.495
Lopende renten	4.761.495	
Actieven (risicodekking)	0	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B16 of 19

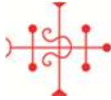
IV - Schulden			<u>97.067</u>
Technische schulden		924	
Fiscale en parafiscale schulden		46.664	
Saldo van de bedrijfsvoorheffing afgehouden op de in december 2020 betaalde pensioenen	20.952		
ZIV- bijdrage ingehouden op de in dec 2020 betaalde pensioenen	18.149		
RVP-bijdrage ingehouden op de in dec 2020 betaalde pensioenen	7.562		
Taks 4,4% op de werkgeversbijdragen	0		
Overige		49.479	
Te ontvangen facturen	49.479		
V – Overlopende rekeningen			<u>830.012</u>
Toe te rekenen kosten		830.012	
Vermogensbeheerskosten:	830.012		

Resultaten rekening

I – Technisch resultaat		- 53.646.647																									
Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan		10.000.000																									
<p>Dit is het totaal bedrag van de dotatie van de inrichters van het BE afzonderlijk vermogen in 2020.</p> <p>Gezien het niveau van funding ratio van de technische provisies heeft de Raad van Bestuur van het OFP beslist, in overeenstemming met het Financieringsplan, om de inrichters gedeeltelijk vrij te stellen van de betaling van de dotatie met betrekking tot het boekjaar 2020. Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €46.637.893 voor het boekjaar 2020, opgesplitst als volgt:</p>	10.000.000																										
<table border="1"> <thead> <tr> <th>In eur</th> <th>EBEL</th> <th>ECB</th> <th>ECE</th> <th>Totaal</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Theoretische dotatie 2020</td> <td>35.493.435</td> <td>6.547.803</td> <td>4.596.655</td> <td>46.637.893</td> </tr> <tr> <td>Actuele dotatie 2020</td> <td>7.812.000</td> <td>1.243.000</td> <td>945.000</td> <td>10.000.000</td> </tr> <tr> <td>Theoretische dotatie 2021</td> <td>35.628.169</td> <td>5.772.196</td> <td>3.814.758</td> <td>45.215.123</td> </tr> <tr> <td>Allocatie % 2021</td> <td>78,80%</td> <td>12,77%</td> <td>8,44%</td> <td>100%</td> </tr> </tbody> </table> <p>EBEL: Esso Belgium (divisie van ExxonMobil Petroleum & Chemical BV) ECB: ExxonMobil Chemical Belgium (divisie van ExxonMobil Petroleum & Chemical BV) ECE: ExxonMobil Chemical Europe Inc</p>	In eur	EBEL	ECB	ECE	Totaal	Theoretische dotatie 2020	35.493.435	6.547.803	4.596.655	46.637.893	Actuele dotatie 2020	7.812.000	1.243.000	945.000	10.000.000	Theoretische dotatie 2021	35.628.169	5.772.196	3.814.758	45.215.123	Allocatie % 2021	78,80%	12,77%	8,44%	100%		
In eur	EBEL	ECB	ECE	Totaal																							
Theoretische dotatie 2020	35.493.435	6.547.803	4.596.655	46.637.893																							
Actuele dotatie 2020	7.812.000	1.243.000	945.000	10.000.000																							
Theoretische dotatie 2021	35.628.169	5.772.196	3.814.758	45.215.123																							
Allocatie % 2021	78,80%	12,77%	8,44%	100%																							
Uitkeringen		-22.780.339																									
<p>Netto pensioenen uitgekeerd door het OFP tijdens het afgesloten boekjaar.</p> <p>Dit bedrag is samengesteld als volgt:</p>																											
Vereffeningen onder de vorm van een kapitaal leven(-):		-20.455.198																									
Vereffeningen onder de vorm van een kapitaal overlijden(-):		-0																									
Uitbetalingen onder de vorm van een rente (-):		-2.325.141																									
Overdracht van pensioenrechten (+) (-)		-5.979																									
Wijziging van de technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)		-33.622.416																									
Voorziening begin boekjaar (+)		419.181.391																									
Voorziening eind boekjaar (-)		-452.803.807																									
Wijziging van de technische voorziening mbt invaliditeit (stijging -, daling +)		-1.710.170																									
Voorziening begin boekjaar (+)		4.003.624																									
Voorziening eind boekjaar (-)		-5.713.794																									
Overige technische opbrengsten		2.267.469																									
Taks van 4,4% op de door de Bijdragende Ondernemingen gestorte bijdragen.		440.000																									
Het ExxonMobil OFP NL afzonderlijk vermogen stort gelden aan het BE afzonderlijk vermogen ter betaling van de rentes voor gepensioneerden van het NL afzonderlijk vermogen, woonachtig in BE		1.827.469																									

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B18 of 19

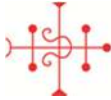
Overige technische kosten		-7.795.212
Taks 4,4% op de dotaties (-)	-440.000	
Sociale en fiscale afhoudingen op de uitgekeerde Pensioenprestaties (-)	-6.128.772	
Pensioenrenten NL gepensioneerden in BE (-)	-1.226.440	
II. Financieel resultaat		<u>34.022.591</u>
Beleggingskosten		- 371.569
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Manager Blackrock en ExxonMobil Investment Management en de performance fee.		
Kosten van schulden		0
Debet intresten op zichtrekeningen		
Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta		-66.234
Meer- of minderwaarden		34.447.041
Meerwaarden	34.447.065	
Minderwaarden	-24	
Overige financiële opbrengsten		13.353
Overige financiële opbrengsten (+)	13.353	
Overige financiële kosten		0
III - Bedrijfsresultaat		<u>-999.882</u>
Goederen en diensten	- 999.620	
Dit betreffen alle operationele kosten waaronder vergoedingen voor pensioenadministratie, communicatie, accountant, revisor, actuaris, FSMA, seminars en trainingen		
Overige bedrijfskosten	- 262	
VI –Uitzonderlijk resultaat		<u>-615.379</u>
Uitzonderlijke kosten voor performance fee over de jaren 2012-2019	-615.379	
VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar		<u>-21.239.317</u>
Verlies (-)	-21.239.317	
Dit bedrag stemt overeen met de verlaging van het eigen vermogen per eind 2020 (zie elders de toelichting over de passiefzijde van de balans)		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen België	Pag.B19 of 19

Posten buiten balansstelling

I – Zakelijke zekerheden		<u>0</u>
Effecten en andere schuldtitels	0	
VIII – Uitgeleende financiële instrumenten		<u>0</u>

Op aangeven van de FSMA is besloten om de securities lending vanaf 2020 niet meer op te geven als posten buiten balansstelling omdat het OFP niet de eigenaar is van directe stukken. Het OFP neemt deel aan indexfondsen en heeft een belang in een indexfonds. Het indexfonds kan vervolgens aan securities lending doen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C1 of 19

Deel C: Verslag Raad van Bestuur – Afzonderlijk Vermogen Nederland

Algemeen

Sinds 1 september 2017 zijn de Nederlandse pensioenrechten en plichten die ondergebracht waren bij Stichting Pensioenfonds ‘Protector’ overgeheveld naar het Nederlands afzonderlijk vermogen van het crossborder pensioenfonds ExxonMobil OFP (ExxonMobil OFP-NL).

Coronacrisis

In de eerste maanden van 2020 heeft de coronacrisis grote invloed gehad op het OFP. De waarde van de beleggingen daalde sterk. Aan het einde van het eerste kwartaal was de dekkingsgraad van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen gedaald naar 92% op basis van de lange termijn voorzieningen en solvabiliteitsmarge. Volgens de afspraken van het financieringsplan heeft dat geleid tot een extra premiebetaling van de Bijdragende Ondernemingen van 251 MEUR. Deze betaling heeft plaatsgevonden in het tweede kwartaal 2020. De coronacrisis heeft geen invloed gehad op de uitbetaling van pensioenen. De pensioenadministratie van Achmea Pensioenservices heeft haar werkzaamheden ononderbroken kunnen voortzetten en is te allen tijde bereikbaar geweest voor onze deelnemers.

Herstructurering Bijdragende Ondernemingen

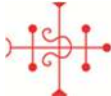
Ook de Bijdragende Ondernemingen van ExxonMobil in Nederland hebben de gevolgen ondervonden van de coronacrisis, deze heeft er toe geleid dat de vraag naar olieproducten fors is gedaald. Dat, in combinatie met de lage olieprijs, hebben de financiële bedrijfsresultaten zwaar onder druk gezet. Tegen deze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

Pensioenraad

De Pensioenraad ziet te allen tijde toe op een evenwichtige belangenafweging in het kader van het specifieke belang van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen en het algemeen belang van het ExxonMobil OFP bij (verbindende) advisering.

De Pensioenraad heeft in 2020 zes maal vergaderd. De belangrijkste onderwerpen waren:

- Opvolging van de gevolgen van de coronacrisis op de financiële situatie van het NL Afzonderlijk vermogen;
- De evaluatie van de pensioenadministratie met Achmea Pensioenservices;
- Het uitvoeren van de controleskalender voor het NL luik;
- Advies aan de Ondernemingsraad over de wijziging in het Pensioenreglement van het indexatietijdstip van 1 januari naar 1 mei;
- Evaluatie kredietwaardigheid Nederlandse Bijdragende Ondernemingen;
- Wijzigingen van de sterftetafels van het pensioenreglement en het financieringsplan;
- Ontwikkelingen rond het pensioenakkoord;
- Organisatie en uitvoering van de verkiezingen voor de gekozen leden van de Pensioenraad.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C2 of 19

Er is uitgebreid aandacht besteed aan de verkiezingen van de gekozen leden van de Pensioenraad. De twee nieuw gekozen leden zullen de eerste helft van 2021 meelopen met de huidige Pensioenraadleden en vanaf 1 juni 2021 officieel in functie zijn.

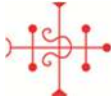
Communicatie

In het kader van de verplichtingen van de IORP II wetgeving hebben in 2020 zowel alle actieven als alle slapers een UPO ontvangen. Er is een verkort jaarverslag opgesteld over 2019 en verstuurd naar alle actieven en gepensioneerden en gepubliceerd op de website. Er is één informatiebulletin opgesteld. Daarnaast is er door het plaatsen van een kort filmpje op de website aandacht geschonken aan de financiële gang van zaken in de eerste maanden van de pandemie, en de ontwikkelingen rond het Pensioenakkoord.

De pensioenregelingen

De pensioenregelingen zijn beschreven in de pensioenreglementen A, B, C en D. Alleen in pensioenreglement D vindt nog nieuwe pensioenverwerving plaats. De pensioenregelingen omvatten de volgende categorieën van aangeslotenen:

- BasisPlan D vanaf 1 januari 2015 (Reglement D)
- BasisPlan C vanaf 1 januari 2014 tot 31 december 2014 (Reglement C)
- BasisPlan B vanaf 1 januari 2006 tot 31 december 2013 (Reglement B)
- BasisPlan A vanaf 1 januari 1997 tot 31 december 2013 (Reglement A)

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C3 of 19

Financiële informatie

Bijdragevoet

De kost met betrekking tot het luik 'pensioen' gerelateerd aan het lopende jaar is voor de Actieve Aangeslotenen, de som van de actuele waarden van de Opgebouwde Pensioenrechten van de overeenkomstige Pensioenregeling opgebouwd in het lopende jaar rekening houdend met een pensioensalaris en pensioenplafond wat voor één jaar geprojecteerd wordt. De normale bijdragevoet wordt opgesplitst tussen het luik "pensioen" en het luik "invaliditeit".

Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €30.968.846 voor het boekjaar 2020.

Werkelijk betaalde dotatie

De drie Bijdragende Ondernemingen hebben in 2020 in totaal €230.031.154 aan het OFP bijgedragen. De voorgenomen terugstorting per 31 december 2020 bedraagt €350.000.000.

In de onderstaande tabel wordt de feitelijke premiebijdrage over 2020 gespecificeerd, inclusief de voorgenomen terugstorting.

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

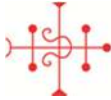
Herwaardering

Per 1 januari 2020 is een verhoging van 2,65% aan actieve deelnemers en 1,48% aan de pensioengerechtigden en slapers toegekend. De door de Raad van Bestuur toegekende verhoging per 1 januari 2020 was onderdeel van de LTV per 31 december 2019. Met ingang van 1 januari 2021 is het pensioenreglement gewijzigd. De datum van de herwaardering voor zowel de actieve deelnemers als de gepensioneerden en slapers is verschoven van 1 januari naar 1 mei. Hierdoor is er in 2020 geen koopsom betaald voor herwaardering.

Terugstorting

Op het einde van ieder boekjaar wordt het bedrag van de LTV verhoogd met de Solvabiliteitsmarge, vergeleken met het netto actief, zijnde de totale activa na aftrek van de respectievelijke schulden, die geboekt worden op dezelfde datum. In geval van een tekort van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen kan er een voorgenomen bijstorting plaatsvinden, mits deze vóór 31 januari daadwerkelijk wordt overgemaakt als contanten. In geval van een overschot van het Nederlands Afzonderlijk Vermogen kan er een voorgenomen terugstorting in de boeken worden opgenomen als kortlopende schuld aan de Bijdragende Ondernemingen welke zal worden voldaan na vaststelling van de jaarrekening.

Op 31 december 2020 is een voorgenomen terugstorting van €350.000.000 in de boeken opgenomen, deze voorgenomen terugstorting zal na de Algemene Vergadering van 16 juni 2021 ter beschikking gesteld worden aan de Bijdragende Ondernemingen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C4 of 19

Pensioenverplichtingen

De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP toelaten om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen de voorzieningen op korte en lange termijn.

De WIBP en de richtlijnen van de FSMA eisen dat er op regelmatige basis een continuïteitstoets wordt uitgevoerd, met als doel het prudentiële karakter van de LTV te toetsen om in de toekomst eventuele negatieve afwijkingen van de hypothesen te kunnen compenseren. De in 2019 uitgevoerde continuïteitstoets heeft bepaald dat de minimale afgesproken buffer van 20% voldoet aan de voorwaarden die door de continuïteitstoets wordt gesteld. LTV minimaal gelijk zal moeten zijn aan de KTV plus een buffer van 20%. De aldus berekende prudentiële voorziening wordt de LTV genoemd.

De LTV is de hoogste van de KTV+20% of de ABO berekend met een actualisatievoet van 2,5% gebaseerd op het lange termijn verwacht rendement van de beleggingsportfolio. Op 31 december 2020 was de KTV+20% buffer leidend. De vereiste solvabiliteitsmarge met betrekking tot de risico's "invaliditeit" en "overlijden" werd berekend conform de wettelijke bepalingen en overeenkomstig het financieringsplan.

De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP toelaten om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen de voorzieningen op korte en lange termijn. De voorzieningen die in de boeken opgenomen worden stemmen overeen met de Lange Termijn Voorzieningen (LTV). De verplichtingen per 31 december zijn als volgt.

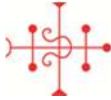
Voorzieningen per 31 december 2020			
	Pensioenluik	Invaliditeitsluik	Totaal
Korte Termijn Voorzieningen (KTV)	2.699.122.912	19.893.316	2.719.016.228
Lange Termijn Voorzieningen (LTV: KTV +20%)	3.238.947.495	23.871.979	3.262.819.474
Solvabiliteitsmarge (SM)			18.573.537
LTV plus SM			3.281.393.010

Daarnaast wordt de ABO berekend. Omdat de rekenrente voor de ABO per 31 december 2020 hoger was dan de rekenrente gebruikt voor de KTV berekening, en de ABO zonder buffer van 20% wordt berekend, is de LTV berekend op basis van de KTV + 20% buffer per 31 december 2020 hoger, en daarmee maatgevend volgens het financieringsplan.

De vereiste solvabiliteitsmarge met betrekking tot de risico's "invaliditeit" en "overlijden" werd berekend conform de wettelijke bepalingen en overeenkomstig het nieuwe financieringsplan.

De voorziening pensioenverplichtingen is berekend op basis van de hieronder vermelde veronderstellingen. De rekenrente is de laagste van:

- 4% per jaar.
- Alléén per jaareinde een combinatie van twee intrestvoeten:
 - voor deelnemers en gewezen deelnemers (inclusief opbouw vanwege arbeidsongeschiktheid): de intrestvoet volgens het Nederlandse standaardtarief voor een individuele waardeoverdracht. Deze intrestvoet is gelijk aan de op 30 september j.l. geldende intrestvoet uit de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur voor verplichtingen met een looptijd van 25 jaar. Dit is de intrestvoet zoals bedoeld in artikel 18 van de Regeling Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling;
 - voor pensioengerechtigden: de intrestvoet is gelijk aan het lange termijn verwacht rendement (2,5%).
- De intrestvoet overeenkomstig de duration van de verplichtingen. De duration wordt per ieder jaareinde bepaald voor het daaropvolgende jaar en afgerond naar gehele jaar. De intrestvoet behorende bij de

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C5 of 19

laatst bepaalde duration wordt ieder kwartaal bepaald uit de door De Nederlandsche Bank gepubliceerde rentetermijnstructuur, waarbij duration gelijk gesteld wordt aan looptijd.

Intrestvoet per 31 december 2020 (duration 19 jaar)	-0,035%
Combinatierente per 31 december 2020	0,511%

De vastgestelde duration van de verplichtingen per 31 december 2020, afgerond naar hele jaren, is gelijk aan 20 en deze looptijd zal gedurende het hele kalenderjaar 2021 worden aangehouden.

Duration uitkeringsstromen per 31 december 2019	19
Duration uitkeringsstromen per 31 december 2020	20

Financieringsgraad

De actuele financieringsgraad van het fonds wordt berekend door op de balansdatum het balanstotaal minus de kortlopende schulden te delen op de technische voorzieningen (LTV + solvabiliteitsmarge) zoals opgenomen in de balans. In deze berekening wordt de terugstorting van 350 M€ opgenomen als kortlopende schuld en dus afgetrokken van de activa van het fonds om de financieringsgraad vast te stellen.

	31 december 2020	31 december 2019
Financieringsniveau KTV	122,08%	124,33%
Financieringsniveau LTV	101,16%	102,96%

Beleggingen

De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €3.657.735.274 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Nederlands afzonderlijk vermogen van het OFP heeft een netto rendement van 11,85% behaald over heel 2020. In 2019 bedroeg het jaarrendement 20,42%.

Het financieel resultaat van het boekjaar was €386.314.439. Dit werd hoofdzakelijk veroorzaakt door de positieve ontwikkelingen op de aandelenmarkt alsmede de waardeontwikkeling van de obligatieportefeuille gedreven door dalende rentestanden.

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

Overzicht van het belegd vermogen:

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

Resultaten securities lending

Onderstaande tabel geeft de resultaten van de securities lending over 2020.

Manager	Belegging	Portfolio 31/12/2020 MEUR	Securities Lending				Collateral		
			used 31/12/2020	income MEUR	Avg on loan %	income bps	on loan 31/12/2020	ratio 31/12/2020	value MEUR
BlackRock	World ex USA LC	569	yes	0.3	6.2%	4.8	32.6	104.9%	34
Northern Trust	USA LC aandelen	485	yes	0.1	4.9%	1.6	19.4	102.0%	20
	Dev.+ Emerg.markets	1,054	yes	0.4	5.6%	3.3	52.0	103.8%	53.9
Horsley Bridge	Venture capital	69	no	0.0	-	-	-	-	-
	Aandelen	1,124	yes	0.4	5.3%	3.1	52.0	103.8%	53.94
BlackRock	Euro credit obligaties	713	yes	0.1	10.6%	1.9	78.4	107%	83.7
EMIM	SELF O	728	yes	0.1	40.0%	1.9	356.9	105%	374.7
EMIM	SELF T	1,092	yes	1.1	70.0%	10.2	808.4	108%	873.1
	Vastrentend	2,534	yes	1.4	44.7%	5.5	1,243.7	107%	1,331.5
	Cash	17	no	-	-	-			
	Totaal	3,674	yes	1.7	32.4%	4.8	1,295.7	107%	1,385.5

Op 31 december 2020 was circa 1.296 MEUR van de portefeuille van het Nederlandse luik van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. Per jaareinde 2019 was dit circa 639 MEUR. Het verschil zit voornamelijk in het grotere aandeel termlending (70% vs 53%). In ruil voor de uitgeleende stukken had het fonds 1.386 MEUR waardepapieren ontvangen als onderpand welke correspondeert aan ongeveer 107% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken.

Voor een beschrijving van het beleggingsbeleid refereren wij naar deel A van dit verslag.

Uitvoeringskosten

Er worden drie kostensoorten onderscheiden: de kosten van het pensioenbeheer, de kosten van het vermogensbeheer en de transactiekosten.

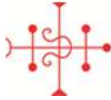
Voor de deelnemers van het ExxonMobil OFP NL luik hebben de kosten geen invloed op duurtetoeslag, opbouw of uitkering van pensioenen. Kosten beïnvloeden het overschot / tekort en komen daarmee toe aan de Bijdragende Ondernemingen.

Kosten van pensioenbeheer

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

Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 1,6 MEUR, dit is 0,05% van het gemiddeld belegd vermogen (2019: 0,05%). Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock en EMIM voor de verschillende portefeuilles die zij voor ons beheren. Voor portefeuilles waar ExxonMobil fondsen de enige participanten zijn, worden deze kosten door de vermogensbeheerder ingehouden in de portefeuille. Waar

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C7 of 19

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

Transactiekosten

Transactiekosten zijn die kosten die gemaakt moeten worden voor de aan- en verkoop van beleggingsstukken (aandelen, obligaties). Deze kosten zijn onderdeel van de kostprijs van beleggingsstukken. Bij beleggingen in indexfondsen worden de individuele transactiekosten per aan- en verkoop van aandelen binnen een bepaalde index, niet individueel gerapporteerd aan aandeelhouders van een beleggingsindex. Omdat het fonds belegt in circa 65 indexfondsen die op hun beurt weer belegd zijn in aandelen van circa 8000 ondernemingen, zijn de onderliggende transactiekosten niet apart herleidbaar. Hierin speelt mee dat de gebruikte indexfondsen door wereldwijde aandeelhouders gebruikt worden en het individueel aandeelhouderschap op dagelijkse basis varieert. Het Bestuur oordeelt dat de transactiekosten laag zijn omdat gebruik gemaakt wordt van de samengestelde beleggingscapaciteiten van de wereldwijde ExxonMobil pensioenfondsen. De prestaties van de indexfondsen worden gevolgd versus de toepasselijke index van het betreffende fonds. Hiermee worden impliciet de transactiekosten in het oog gehouden. Over 2020 hebben de indexfondsen voldaan aan de benchmarks die gesteld zijn.

Verwachtingen 2021

Herstructurering

In de loop van 2021 zullen een groter aantal medewerkers dan gebruikelijk van actieve status naar slaper status gaan. Het OFP ziet erop toe dat de hierbij behorende administratie en communicatie tijdig en juist zal verlopen. Met de pensioenadministrateur Achmea zijn hier aparte afspraken over gemaakt.

Pensioenakkoord

Veel aandacht zal ook in 2021 gaan naar de ontwikkelingen rond de aanpassing van de pensioenregelingen in Nederland. Er is een werkgroep opgesteld waarin de Pensioenraad, de Ondernemingsraad en de werkgevers vertegenwoordigd zijn. In 2021 wordt de behandeling van de wetgeving verwacht in de Tweede en Eerste Kamer met een beoogd implementatietijdstip van 1-1-2022. Er is nog veel onduidelijk maar vast staat dat de implementatie van het pensioenakkoord grote gevolgen zal hebben voor zowel de pensioenregeling als het pensioenfonds.

Bij ons weten hebben er geen andere belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden na de afsluiting van het boekjaar.

Kerncijfers

Aantal deelnemers				
	2020	2019	2018	2017
Actieve aangeslotenen	1.455	1.492	1.498	1.503
Passieve aangeslotenen	1.056	1.058	1.043	1.068
Rentetrekkers	2.418	2.424	2.436	2.400
Totaal	4.929	4.974	4.977	4.971
Dotatie, uitkeringen, bedrijfskosten, rendement van de activa (x € 1.000), herwaardering (in %)				
	2020	2019	2018	2017
Dotatie inrichters	-89.000	42.600	104.000	-118.600
Uitkeringen	68.481	66.408	62.807	20.335
Bedrijfskosten	1.725	1.791	1.681	243
Rendement	385.852	525.761	45.954	59.250
Rendement %	11,85%	20,42%	1,45%	2,11%
Herwaardering actieven	0,00%	2,65%	1,88%	1,45%
Herwaardering inactieven	0,00%	1,48%	1,32%	1,33%
Technische voorzieningen, solvabiliteitsmarge en vermogen (x € 1.000)				
	2020	2019	2018	2017
Technische voorzieningen (LTV)	3.262.819	2.986.333	2.555.961	2.483.463
Solvabiliteitsmarge	18.573	18.670	18.847	18.626
Vermogen (incl. bij- of terugstorting)	3.319.470	3.094.067	2.590.517	2.502.384
Financieringsgraad (in % op basis van LTV+ SM)	101,16%	102,96%	100,61%	100,01%

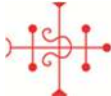
Transparantieverslag Afzonderlijk Vermogen NL

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2020

ACTIVA	CODES	2020	2019
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0.00	0.00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	3,657,735,273.73	3,180,110,097.97
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	3,657,735,273.73	3,180,110,097.97
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321		
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322		
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	3,657,735,273.73	3,180,110,097.97
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0.00	0.00
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
V. Vorderingen	41	98,387.39	609.50
A. Te ontvangen bedragen	411	0.00	0.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111	0.00	0.00
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112		
3. In uitvoering van herstelplan/saneringsplan	4113		
B. Op bijdragende ondernemingen	412	0.00	609.50
1. Gewaarborgde vorderingen	4121		
2. Bijzondere vorderingen	4122		
3. Overige vorderingen	4123	0.00	609.50
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416	98,387.39	0.00
VI. Liquide middelen	51	16,656,590.44	16,113,165.22
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0.00	0.00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432		
TOTAAL	21/51	3,674,490,251.56	3,196,223,872.69

**SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2020**

PASSIVA	CODES	2020	2019
I. Eigen vermogen	11	56,650,527.93	107,726,569.93
A. Sociaal fonds	111	38,076,990.93	89,056,515.93
B. Solvabiliteitsmarge	112	18,573,537.00	18,670,054.00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	3,262,819,474.00	2,986,333,171.00
A. Pensionering en overlijden	121	3,238,947,495.00	2,962,981,982.00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	23,871,979.00	23,351,189.00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	353,343,511.69	101,936,500.46
A. Technische schulden	421	350,514,300.13	100,343,109.39
B. Fiscale schulden	422	1,729,739.27	1,477,261.74
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	1,099,472.29	116,129.33
V. Overlopende rekeningen	433/434	1,676,737.94	227,631.30
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	1,676,737.94	227,631.30
TOTAAL	11/43	3,674,490,251.56	3,196,223,872.69

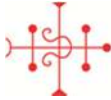
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C11 of 19

Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2020

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0.00
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	0.00
B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)	002	
C. Beleggingsvastgoed (+)(-)	003	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0.00
A. Gekochte optiecontracten en warrants	011	
B. Verkochte optiecontracten en warrants	012	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0.00
A. Gekochte termijncontracten	021	
B. Verkochte termijncontracten	022	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0.00
A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten	041	
B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten	042	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	0.00
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2020

Inhoud	Codes	2020	2019
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	-433,998,526.87	-452,780,235.90
A. Bijdragen (+)	710	261,000,000.00	42,600,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	261,000,000.00	42,600,000.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	68,480,830.16	66,407,632.57
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	1,127,035.00	1,143,415.00
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen	713/613		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	1,095,641.29	2,542,306.29
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	1,095,641.29	2,583,329.83
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	0.00	41,023.54
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-276,486,303.00	-430,372,437.00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	-275,965,513.00	-427,956,664.00
1. Einde boekjaar (-)	6171	3,238,947,495.00	2,962,981,982.00
2. Begin boekjaar (+)	7171	2,962,981,982.00	2,535,025,318.00
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	-520,790.00	-2,415,773.00
1. Einde boekjaar (-)	6172	23,871,979.00	23,351,189.00
2. Begin boekjaar (+)	7172	23,351,189.00	20,935,416.00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelname (stijging +, daling -)	6173/7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen	6174/7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringpremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	0.00	942.38
N. Overige technische kosten (-)	619	350,000,000.00	0.00
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	386,314,438.60	527,681,764.10
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	0.00	0.00
C. Beleggingskosten (-)	622	1,641,798.58	654,935.29
D. Kosten van schulden (-)	623		
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	-77,255.00	
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	385,852,107.76	525,760,845.56
1. Meerwaarden (+)	725	385,859,422.40	542,173,445.49
2. Minderwaarden (-)	625	7,314.64	16,412,599.93
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	2,192,574.74	2,584,929.04
H. Overige financiële kosten (-)	626	11,190.32	9,075.21
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-1,724,991.89	-1,790,512.58
A. Goederen en diensten (-)	631	1,724,991.89	1,790,634.65
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	0.00	122.07
IV. Waardeverminderingen (-)(+)	64/74		
V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)	65/75		
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	-1,666,961.84	0.00
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76	0.00	0.00
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	1,666,961.84	
VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)	67/77	0.00	0.00
A. Belastingen (-)	67		
B. Regulariserings (+)	77		
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	51,076,042.00	-73,110,771.48
A. Winst (-)	68	0.00	73,110,771.48
B. Verlies (+)	78	51,076,042.00	

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C13 of 19

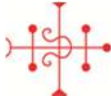
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2020

	Codes	2020	2019
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	-51,076,042.00	73,110,771.48
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	-51,076,042.00	73,110,771.48
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0.00	0.00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	96,517.00	176,831.00
1. Toewijzing (-)	693		
2. Onttrekking (+)	793	96,517.00	176,831.00
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	50,979,525.00	-73,287,602.48
1. Toewijzing (-)	695		73,287,602.48
2. Onttrekking (+)	795	50,979,525.00	
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796	0.00	0.00
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

(29) De wijziging van deze post hangt niet af van een beslissing van de algemene vergadering maar van de toepassing van de wet en het uitvoeringsbesluit. Wordt ondergebracht in de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 1. Toewijzing (-) » of de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 2. Onttrekking (+) » het resultaat dat bekomen wordt door de solvabiliteitsmarge in het begin van het boekjaar af te trekken van de solvabiliteitsmarge op het eind van het boekjaar, naar gelang het resultaat negatief of positief is. De berekening van de bedragen van de marge wordt gedetailleerd in document nr. 2 van de toelichting.

Balans

ACTIVA		
III - Beleggingen		<u>3.657.735.274</u>
Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	3.657.735.274	
Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2020.		
De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt €562.495.702. Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2020. De niet gerealiseerde minderwaarde bedraagt €0.		
De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt 11,85% voor het jaar 2020.		
V - Vorderingen		<u>98.387</u>
Overige vorderingen – op Bijdragende Ondernemingen voor zorgbijdrage gepensioneerden	98.387	
VI - Liquide middelen		<u>16.656.590</u>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
5500002 NL Blackrock zichtrekening	0	
5500006 NL ABN AMRO zichtrekening	285.769	
5500011 NL BoA zichtrekening	14.196.978	
5500012 NL BoA zichtrekening	2.173.843	
5800 NL hangende verrichtingen	0	
VII – Overlopende rekeningen		<u>0</u>

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C15 of 19

PASSIVA		
I - Eigen vermogen		56.650.528
Sociaal fonds	38.076.991	
Dit bedrag stemt overeen met het verschil tussen het netto actief van het OFP en de technische voorzieningen (solvabiliteitsmarge inbegrepen). Het vertegenwoordigt een vrije reserve op datum van afsluiting.		
Solvabiliteitsmarge	18.573.537	
Veiligheidsreserve met betrekking tot de risico's "Invaliditeit" en "Overlijden" die door het OFP gedekt worden. De berekeningsmethode van deze reserve wordt door de wet opgelegd.		
II - Technische voorzieningen		3.262.819.474
De pensioeninstelling heeft het financieringsplan goedgekeurd m.b.t. de wijze van berekening van de technische voorzieningen, de jaarlijkse dotatie en de financiering van de kosten. Dit financieringsplan werd per 31.12.2020 aangepast.		
De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP toelaten om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen de voorzieningen op korte termijn en lange termijn. De voorzieningen die in de boeken opgenomen worden stemmen overeen met de Lange Termijn Voorzieningen (LTV) welke in lijn is met Financieringsplan en de KTV+20% leidend is.		
Samengevat zijn de hypothesen als volgt:		
Intrestvoet	De intrestvoet overeenkomstig de LTV duration van de verplichtingen. De duration wordt per ieder jaareinde bepaald en normaal afgerond in hele jaren. De intrestvoet behorende bij de laatst bepaalde duration wordt bepaald uit de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur, waarbij duration gelijk gesteld wordt aan looptijd. De duration van de verplichtingen op 31 dec 2020 is 20 jaar.	
Overlevingsgrondslagen	Prognosetafel AG2020 met correctie voor ervaringssterfte obv inkomensklasse "HOOG".	
Herwaardering voor en na pensionering	0,00% per jaar (herwaardering is afhankelijk van een storting van een koopsom hiervoor door de Nederlandse Bijdragende Ondernemingen)	
Pensioenrichtleeftijd	68 jaar	
Overige opslagen / kostenopslagen	<ul style="list-style-type: none"> • 2,2% van de KTV (toekomstige uitvoeringskosten) • 5% van de KTV van het niet-ingegane levenslange partnerpensioen bij niet-ingegaan levenslang ouderdompensioen wegens niet ingegaan wezenpensioen, verhoogd met de opslag voor toekomstige uitvoeringskosten 	

	<ul style="list-style-type: none"> 1% van de KTV van het niet-ingegane levenslange partnerpensioen wegens de omstandigheid, dat na het overlijden van een gepensioneerde aan de nabestaanden ook een eenmalige uitkering wordt gedaan, verhoogd met de opslag voor toekomstige uitvoeringskosten. 2,5% van de KTV (uitvoeringskosten)
Gehuwdheidsfrequenties	Bij de berekening van de KTV voor het partnerpensioen wordt voor alle (gewezen) deelnemers van gehuwdheidsfrequenties uitgegaan. De gehuwdheidsfrequenties van de AG-tafels GBM/GBV 1985-1990 worden gehanteerd met de aanpassing, dat de gehuwdheidsfrequentie op de standaard pensioendatum op één wordt gesteld. Na ingang van het ouderdompensioen is de feitelijke burgerlijke staat het uitgangspunt.
Leeftijdverschil vóór de pensioendatum	Verondersteld wordt dat de vrouwelijke partner 3 jaar jonger is dan de mannelijke partner, op basis van gemiddelde ervaringsstatistieken sinds 2007.

De Korte Termijn Voorzieningen (KTV), berekend volgens de technische basissen van het pensioenreglement, bedragen €2.699.122.912 voor het luik "pensionering" enerzijds en €19.893.316 voor het luik "invaliditeit" anderzijds.

Uit de continuïteitstest die in 2019 uitgevoerd werd is geconcludeerd dat de buffer van 20% van de totale KTV toereikend is. De continuïteitstest wordt minimaal iedere drie jaar opnieuw bepaald.

De LTV berekend volgens de methodologie van het financieringsplan (KTV + 20%), bedraagt € 3.238.947.495 voor het luik "pensionering" enerzijds en €23.871.979 voor het luik "invaliditeit" anderzijds.

De bedragen voor de luiken "pensionering" en "invaliditeit" zijn gesplitst als volgt:

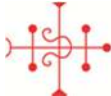
		31 dec 2020
Technische voorzieningen m.b.t. pensionering (KTV basis)		2.699.122.912
Lopende renten ten gunste van de gepensioneerden	1.104.145.439	
Lopende wezenrenten	288.581	
Uitgestelde rechten (slapers)	294.042.065	
Actieven en invaliden (luik pensioen)	1.300.646.827	
Technische voorzieningen m.b.t. invaliditeit (KTV basis)		19.893.316
Lopende renten	19.893.316	



IV - Schulden		<u>353.343.512</u>
Technische schulden		
Teruggave gestorte premie volgens afspraken financieringsplan	350.000.000	
Betalingen aan niet gevonden deelnemers	514.300	
Fiscale en parafiscale schulden	1.729.739	
Belastingen van dec 2020 op betaalde pensioenen	1.477.097	
Premies ZVW van Dec 2020 op betaalde pensioenen	252.642	
Overige	1.099.472	
Te ontvangen facturen	0	
NL r/c OFP BE luik – betaalde facturen	1.099.472	
V – Overlopende rekeningen		<u>1.676.738</u>
Vermogensbeheerskosten	1.676.738	

I – Technisch resultaat		<u>-433.998.527</u>
Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan	261.000.000	
Volgens de actuariële berekeningen bedroeg de theoretische dotatie €30.968.846 voor het boekjaar 2020. De terugstorting van 350 MEUR staat vermeld onder overige technische kosten.		
Uitkeringen	-68.480.830	
Bijzondere uitkeringen – ZVW bijdragen	-1.127.035	
Overdracht van pensioenrechten (+) (-)	1.095.641	
Van andere pensioeninstellingen (+)	1.095.641	
Naar andere pensioeninstellingen (-)	-0	
Wijziging van technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)	-275.965.513	
Voorziening begin boekjaar (+)	2.962.981.982	
Voorziening eind boekjaar (-)	-3.238.947.495	
Wijziging van technische voorziening mbt invaliditeit (stijging -, daling +)	-520.790	
Voorziening begin boekjaar (+)	23.351.189	
Voorziening eind boekjaar (-)	-23.871.979	
Overige technische opbrengsten (+)	0	
Overige technische kosten (-)	-350.000.000	
Dit betreft de voorgenomen terugstorting aan de Bijdragende Ondernemingen		

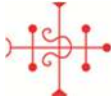
II. Financieel resultaat			<u>386.314.439</u>
Beleggingskosten		-1.641.799	
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Managers			
Wisselresultaten		-77.255	
Meer- of minderwaarden		385.852.108	
Meerwaarden	385.859.422		
Minderwaarden	-7.315		
Overige financiële opbrengsten		2.192.575	
Overige financiële opbrengsten (+)	83.357		
Voordelige betalingsverschillen(+)	15		
UWV ontvangen bedragen (+)	875.106		
ZVW contributies (+)	1.234.097		
Overige financiële kosten		-11.190	
III - Bedrijfsresultaat			<u>-1.724.992</u>
Goederen en diensten		-1.724.992	
Algemene kosten		-0	
VI – Uitzonderlijk resultaat (+)(-)			<u>-1.666.962</u>
Uitzonderlijke kosten voor performance fee over de jaren 2012-2019		-1.155.293	
Uitzonderlijke kosten – ABNAMRO correctie 2018-2019		-511.669	
VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (winst + / verlies -)			<u>-51.076.042</u>
Onttrekking solvabiliteitsmarge (+)		96.517	
Verlies (+)		50.979.525	
Dit bedrag stemt overeen met de verlaging van het eigen vermogen per eind 2020 (zie elders de toelichting over de passiefzijde van de balans)			

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Nederland	Pag. C19 of 19

Posten buiten balansstelling

I – Zakelijke zekerheden		<u>0</u>
Effecten en andere schuldtitels	0	
VIII – Uitgeleende financiële instrumenten		<u>0</u>

Op aangeven van de FSMA is besloten om de securities lending vanaf 2020 niet meer op te geven als posten buiten balansstelling omdat het OFP niet de eigenaar is van directe stukken. Het OFP neemt deel aan indexfondsen en heeft een belang in een indexfonds. Het indexfonds kan vervolgens aan securities lending doen.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D1 of 14

Deel D: Verslag Raad van Bestuur – Afzonderlijk Vermogen Frankrijk

Algemeen

Per 1 juli 2019 werd 10% van de “vested” Franse pensioenuitkeringen gefund door de Franse Bijdragende Ondernemingen door opening van het Frans afzonderlijk vermogen van het Europees pensioenfonds ExxonMobil OFP (ExxonMobil OFP-FR). De pensioenuitvoerder is de IGRS Esso. De berekening van de verplichtingen vindt plaats volgens Frans sociaal- en arbeidsrecht. Per einde 2020 is het percentage van de verplichtingen gefund in het OFP verhoogd naar 20%, in lijn met de Franse wetgeving.

Coronacrisis

In de eerste maanden van 2020 heeft de coronacrisis grote invloed gehad op het OFP. De waarde van de beleggingen daalde sterk. Aan het einde van het eerste kwartaal was de dekkingsgraad van het Frans Afzonderlijk Vermogen nog ruim meer dan 100% op basis van de lange termijn voorzieningen. De coronacrisis heeft geen invloed gehad op de uitbetaling van pensioenen.

Financiële informatie

Het financieringsplan is in 2020 niet aangepast, de laatste aanpassing voor het Frans Afzonderlijk vermogen dateert van 1 juli 2019.

Bijdragevoet

De financieringsmethode zoals beschreven in het Financieringsplan heeft tot doel dat, ten minste per jaareinde, de LTV door de activa van het OFP gedekt zijn. Omdat het fonds geen overlijdens- of invaliditeitsrisico dekt, is er geen solvabiliteitsmarge.

Betaalde dotatie

Conform het Financieringsplan, hebben de inrichters een dotatie gedaan van €70.740.330. Deze dotatie komt voort uit de verhoging van de te waarborgen verplichtingen van 10% naar 20%.

Pensioenverplichtingen

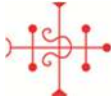
De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP toelaten om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. De WIBP en de richtlijnen van de FSMA eisen dat er op regelmatige basis het prudentiële karakter van de LTV getoetst wordt om in de toekomst eventuele negatieve afwijkingen van de hypothesen te kunnen compenseren. Omdat het Franse luik enkel verplichtingen heeft voor pensioenen in uitkering, is er geen KTV of solvabiliteitsmarge.

Voor de berekening van de LTV wordt de laagste discontrate gebruikt van:

1. Eurozone AA Corporate bonds gebaseerd op de Weighted Average Life van de PBO verplichtingen
2. Lange termijn verwacht rendement zoals beschreven in appendix A van het financieringsplan

Op 31 december 2020 was de Eurozone AA corporate bond discount rate 0,4%. Het lange termijn verwacht rendement berekend volgens appendix A was 2,7%. De LTV berekend met de discount rate van 1,1% is €133.066.413.

De in 2020 uitbetaalde pensioenuitkeringen aan de IGRS bedragen €3.334.000.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D2 of 14

Financieringsgraad

De actuele financieringsgraad van het fonds wordt berekend door op de balansdatum het balanstotaal minus de kortlopende schulden te delen op de technische voorzieningen (LTV) zoals opgenomen in de balans. Per einde jaar was de dekkingsgraad 116,7%.

Beleggingen

De marktwaarde van de effectenportefeuille bedraagt €150.440.014 bij het afsluiten van het boekjaar. Het Frans Afzonderlijk Vermogen van OFP heeft een netto rendement van 7,79% behaald in 2020. Per 31 december 2020 waarborgt het Franse vermogen van het OFP 20% van de totale Franse verplichtingen in plaats van de 10% in 2019. Een contributie van ca.70 MEUR is hiervoor ontvangen van de Bijdragende Ondernemingen.

Het financieel resultaat van het boekjaar was een positief resultaat van €9.138.878. Dit werd hoofdzakelijk veroorzaakt door de positieve ontwikkelingen op de aandelenmarkt alsmede de waardeontwikkeling van de obligatieportefeuille gedreven door dalende rentestanden.

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

Overzicht van het belegd vermogen:

	% SIP	% Ultimo 2020
Obligaties en leningen	70,0	67,2
- Credits		31,8
- SELF		35,4
Aandelen	30,0	29,6
- ACWI		16,0
- EIF		13,6
Liquiditeiten / deposito's / Rekening Courant Ondernemingen	-	3,2
Totaal	100,0	100,0

Resultaten securities lending

Onderstaande tabel geeft de resultaten van de securities lending over 2020.

Manager	Belegging	Portfolio 31/12/2020 MEUR	Securities Lending				Collateral		
			used 31/12/2020	income MEUR	Avg on loan %	income bps	on loan 31/12/2020	ratio 31/12/2020	value MEUR
BlackRock	World ex USA LC	25	yes	0.0	6.2%	5.8	0.8	105%	0.9
EMIM	USA LC aandelen	21	yes	0.0	4.9%	1.6	1.4	102%	1.4
	Aandelen	46	yes	0.0	5.6%	3.9	2.3	103%	2.3
BlackRock	Euro credit obligaties	49	yes	0.0	10.6%	1.9	5.4	107%	5.8
EMIM	SELF - O	22	yes	0.0	40.0%	1.9	10.8	105%	11.3
EMIM	SELF - T	33	yes	0.0	70.0%	10.2	24.4	108%	26.3
	Vastrentend	104	yes	0.0	33.6%	4.4	40.6	107%	43.5
	Cash	5	no	-	-	-			
	Totaal	155	yes	0.0	24.2%	4.1	42.9	107%	45.8

Op 31 december 2020 was circa 43 MEUR van de portefeuille van het Franse luik van het ExxonMobil OFP uitgeleend aan derden. In 2019 was dit circa 10 MEUR. Het verschil zit voornamelijk in het groter aandeel term lending (70% vs 32%). In ruil voor de uitgeleende stukken had het fonds 46 MEUR waardepapieren ontvangen als onderpand welke correspondeert aan ongeveer 107% van de marktwaarde van de uitgeleende stukken.

Voor een beschrijving van het beleggingsbeleid refereren wij naar deel A van dit verslag.

Uitvoeringskosten

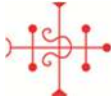
Er worden drie kostensoorten onderscheiden: de kosten van het pensioenbeheer, de kosten van het vermogensbeheer en de transactiekosten. Voor de deelnemers van het ExxonMobil OFP FR luik hebben de kosten geen invloed op indexatie of uitkering van pensioenen. Kosten beïnvloeden het financieringsniveau van het OFP en komen daarmee (indirect) voor rekening van de Bijdragende Ondernemingen.

Kosten van pensioenbeheer

De kosten van de uitvoering van de pensioenregeling bedragen €42 per deelnemer. Deze kosten zijn berekend door de totale pensioenuitvoeringskosten te delen door het totaal aantal gepensioneerden ultimo 2020. De pensioenbeheerkosten bestaan uit bestuurskosten zoals heffingen van de toezichthouders, adviseurs, juridische kosten, werkgeverskosten, en overige kosten.

Kosten vermogensbeheer

De totale kosten van het beheer van de portefeuilles bedragen 74 KEUR, dit is 0,1% van het gemiddeld belegd vermogen (gedurende het jaar was het vermogen gebaseerd op 10% van de verplichtingen, dit is in aanmerking genomen bij deze berekening). Het betreft hier de kosten die betaald worden aan BlackRock en EMIM voor de verschillende portefeuilles die zij voor ons beheren. Voor portefeuilles waar ExxonMobil fondsen de enige participanten zijn, worden deze kosten door de vermogensbeheerder ingehouden in de portefeuille. Waar meerdere partijen deelnemen in een fonds, en mogelijk andere afspraken over kosten hebben, wordt de management fee gerealiseerd door verkoop van een deel van het fonds waarbij de opbrengst gebruikt wordt om de gefactureerde kosten te voldoen. De vermogensbeheerders van het ExxonMobil OFP worden internationaal gebruikt door meerdere pensioenfondsen van ExxonMobil; de kostenstructuur is hierop aangepast. De

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D4 of 14

vermogensbeheerkosten zijn iets gestegen tussen 2020 en 2019, dit werd veroorzaakt door de performance fee voor de credit portefeuille beheerd door Blackrock.

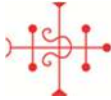
Transactiekosten

Transactiekosten zijn die kosten die gemaakt moeten worden voor de aan- en verkoop van beleggingsstukken (aandelen, obligaties). Deze kosten zijn onderdeel van de kostprijs van beleggingsstukken. Bij beleggingen in indexfondsen worden de individuele transactiekosten per aan- en verkoop van aandelen binnen een bepaalde index, niet individueel gerapporteerd aan aandeelhouders van een beleggingsindex. Omdat het fonds belegt in circa 65 indexfondsen die op hun beurt weer belegd zijn in aandelen van circa 8000 ondernemingen, zijn de onderliggende transactiekosten niet apart herleidbaar. Hierin speelt mee dat de gebruikte indexfondsen door wereldwijde aandeelhouders gebruikt worden en het individueel aandeelhouderschap op dagelijkse basis varieert. Het Bestuur oordeelt dat de transactiekosten laag zijn omdat gebruik gemaakt wordt van de samengestelde beleggingscapaciteiten van de wereldwijde ExxonMobil pensioenfondsen. Bij de periodieke herbalancering wordt zoveel mogelijk gebruik gemaakt van overdrachten tussen de deelnemende ExxonMobil pensioenfondsen waarmee het aantal daadwerkelijk uit te voeren transacties tot een minimum beperkt blijft. De prestaties van de indexfondsen worden gevolgd met behulp van de index van het betreffende fonds. Hiermee worden de transactiekosten in het oog gehouden. Over 2020 hebben de indexfondsen voldaan aan de benchmarks die gesteld zijn.

Verwachtingen 2021

De eerstvolgende verhoging van de verplichtingen gefund door het OFP is voorzien in 2025.

Bij ons weten hebben er geen andere belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden na de afsluiting van het boekjaar.

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D5 of 14

Kerncijfers

Aantal deelnemers

	2020	2019
Rentetrekkers	3.167	4.321

Dotatie, uitkeringen, bedrijfskosten (x €1.000), rendement van de activa (in %)

	2020	2019
Dotatie inrichters	70.740	79.560
Uitkeringen	3.334	1.776
Bedrijfskosten	133	74
Rendement	7,79%	1,01%

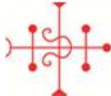
Technische voorzieningen en vermogen (x €1.000)

	2020	2019
Technische voorzieningen	133.066	69.578
Vermogen	155.413	78.841
Dekkingsgraad (in % op basis van LTV)	116,7%	113,3%

Transparantieverlag Afzonderlijk Vermogen FR

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2020

ACTIVA	CODES	2020	2019
I. Oprichtingskosten	21		
II. Vaste activa	22	0.00	0.00
A. Immateriële vaste activa	221		
B. Materiële vaste activa	222		
C. Financiële vaste activa	223		
III. Beleggingen	23	150,440,014.42	77,640,380.16
A. Beleggingsvastgoed	231		
B. Verhandelbare titels en overige financiële instrumenten	232	150,440,014.42	77,640,380.16
1. Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	2321		
2. Obligaties en andere verhandelbare schuldinstrumenten	2322		
3. Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen	2323	150,440,014.42	77,640,380.16
4. Afgeleide financiële instrumenten	2324		
5. Termijnbeleggingen	2325		
6. Overige beleggingen	2326		
IV. Aandeel van de verzekerings- en herverzekerings-ondernemingen in de technische voorzieningen	24	0.00	0.00
A. Pensionering en overlijden	241		
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	242		
C. Overige	243		
V. Vorderingen	41	0.00	0.00
A. Te ontvangen bedragen	411		
1. In uitvoering van het financieringsplan	4111		
2. In uitvoering van een beslissing tot tussenkomst van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies	4112		
3. In uitvoering van herstelplan/saneringsplan	4113		
B. Op bijdragende ondernemingen	412		
1. Gewaarborgde vorderingen	4121		
2. Bijzondere vorderingen	4122		
3. Overige vorderingen	4123		
C. Kredieten	413		
D. Op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	414		
E. Collateral	415		
F. Overige vorderingen	416		
VI. Liquide middelen	51	4,973,438.93	1,200,394.48
VII. Overlopende rekeningen	431/432	0.00	0.00
A. Verworven opbrengsten	431		
B. Over te dragen kosten	432	0.00	0.00
TOTAAL	21/51	155,413,453.35	78,840,774.64

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D7 of 14

SCHEMA VAN DE JAARREKENING
BALANS OP 31/12/2020

PASSIVA	CODES	2020	2019
I. Eigen vermogen	11	22,155,927.43	9,242,449.97
A. Sociaal fonds	111	22,155,927.43	9,242,449.97
B. Solvabiliteitsmarge	112	0.00	0.00
C. Overgedragen verlies (-)	113		
II. Technische voorzieningen	12	133,066,423.40	69,578,252.00
A. Pensionering en overlijden	121	133,066,423.40	69,578,252.00
B. Invaliditeit en arbeidsonderschiktheid	122	0.00	0.00
C. Winstdeelname	123		
D. Overige	124		
III. Voorziening voor risico's en kosten	13		
IV. Schulden	42	135,755.38	12,049.45
A. Technische schulden	421		
B. Fiscale schulden	422	0.00	0.00
C. Collateral	423		
D. Financiële schulden	424		
E. Overige	425	135,755.38	12,049.45
VII. Overlopende rekeningen	433/434	55,347.14	8,023.22
A. Over te dragen opbrengsten	433		
B. Toe te rekenen kosten	434	55,347.14	8,023.22
TOTAAL	11/43	155,413,453.35	78,840,774.64

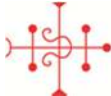
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D8 of 14

Afdeling II
POSTEN BUITEN-BALANSTELLING OP 31/12/2020

Inhoud	Codes	Bedrag
I. Zakelijke zekerheden (+)(-)	00	0
A. Effecten en andere schuldtitels (+)(-)	001	0
B. Liquide middelen/deposito's (+)(-)	002	
C. Beleggingsvastgoed (+)(-)	003	
II. Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	01	0.00
A. Gekochte optiecontracten en warrants	011	
B. Verkochte optiecontracten en warrants	012	
III. Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	02	0.00
A. Gekochte termijncontracten	021	
B. Verkochte termijncontracten	022	
IV. Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	03	
V. Notionele bedragen van andere afgeleide financiële instrumenten (+)	04	0.00
A. Overige gekochte afgeleide financiële instrumenten	041	
B. Overige verkochte afgeleide financiële instrumenten	042	
VI. Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	05	
VII. Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	06	
VIII. Uitgeleende financiële instrumenten	07	0
IX. Niet-opgevraagde bedragen op aandelen (+)	08	
X. Overige	09	

Afdeling III
GLOBALE RESULTATENREKENING OP 31/12/2020

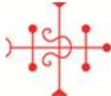
Inhoud	Codes	2020	2019
I. Technische resultaat (+) (-)	71/61	3,918,158.60	8,205,748.00
A. Bijdragen (+)	710	70,740,330.00	79,560,000.00
1. In uitvoering van het financieringsplan	7101	70,740,330.00	79,560,000.00
2. In uitvoering van een herstelplan of een saneringsplan	7102		
B. Bijzondere bijdragen (+)	711		
C. Uitkeringen (-)	610	0.00	0.00
D. Bijzondere uitkeringen (-)	611	3,334,000.00	1,776,000.00
E. Wijziging van het aandeel van de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen in de technische voorzieningen	712/612		
F. Wijziging van de netto gewaarborgde vorderingen (stijging +, daling -)	713/613		
G. Wijziging van de bijzondere vorderingen (daling-)	714/(614)		
H. Wijziging van de vorderingen op de verzekerings- en herverzekerings- ondernemingen (stijging +, daling-)	715/615		
I. Overdracht van pensioenrechten (+)(-)	716/616	0.00	0.00
1. Van andere pensioeninstellingen (+)	716	0.00	0.00
2. Naar andere pensioeninstellingen (-)	616	0.00	0.00
J. Wijziging van de technische voorzieningen	617/717	-63,488,171.40	-69,578,252.00
a. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot pensionering en overlijden (stijging +, daling -)	6171/717	-63,488,171.40	-69,578,252.00
1. Einde boekjaar (-)	6171	133,066,423.40	69,578,252.00
2. Begin boekjaar (+)	7171	69,578,252.00	
b. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot invaliditeit en arbeidsongeschiktheid (stijging +, daling -)	6172/7172	0.00	0.00
1. Einde boekjaar (-)	6172	0.00	0.00
2. Begin boekjaar (+)	7172	0.00	0.00
c. Wijziging van de technische voorzieningen met betrekking tot winstdeelnamen (stijging +, daling -)	6173/7173		
d. Wijziging van de overige technische voorzieningen (stijging +, daling -)	6174/7174		
K. Verzekerings- en herverzekeringuitkeringen (+)	718		
L. Afgestane verzekerings- en herverzekeringpremies (-)	618		
M. Overige technische opbrengsten (+)	719	0.00	0.00
N. Overige technische kosten (-)	619	0.00	0.00
II. Financieel resultaat (+)(-)	72/62	9,138,878.03	1,113,919.77
A. Opbrengsten van de financiële vaste activa (+)	721		
B. Beleggingsopbrengsten (+)	722	0.00	0.00
C. Beleggingskosten (-)	622	74,226.21	22,353.77
D. Kosten van schulden (-)	623	0.00	0.00
E. Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta (+)(-)	724/624	18,461.74	28,998.91
F. Meer- of minderwaarden (+)(-)	725/625	9,191,048.62	1,106,562.26
1. Meerwaarden (+)	725	9,316,575.91	1,106,565.82
2. Minderwaarden (-)	625	125,527.29	3.56
G. Overige financiële opbrengsten (+)	726	3,593.88	712.37
H. Overige financiële kosten (-)	626	0.00	0.00
III. Bedrijfsresultaat (+)(-)	73/63	-133,179.91	-77,217.80
A. Goederen en diensten (-)	631	133,179.91	74,092.80
B. Afschrijvingen (-)(+)	632/732		
C. Overige (-) (+)	633/733	0.00	-3,125.00
IV. Waardeverminderingen (-)(+)	64/74		
V. Voorzieningen voor risico's en kosten (-)(+)	65/75		
VI. Uitzonderlijk resultaat (+)(-)	76/66	-10,379.26	0.00
A. Uitzonderlijke opbrengsten (+)	76		
B. Uitzonderlijke kosten (-)	66	10,379.26	
VII. Belastingen op het resultaat (-)(+)	67/77	0.00	0.00
VIII. Toe te wijzen resultaat van het boekjaar (+)(-)	78/68	-12,913,477.46	-9,242,449.97
A. Winst (-)	68	12,913,477.46	9,242,449.97
B. Verlies (+)	78		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D10 of 14

Afdeling IV
RESULTAATVERWERKING OP 31/12/2020

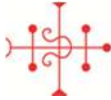
	Codes	2020	2019
I. Toe te wijzen winst (+)/Toe te wijzen verlies (-)	791/691	12,913,477.46	9,242,449.97
1. Toe te wijzen winst (+) / verlies (-) van het boekjaar	7911/6911	12,913,477.46	9,242,449.97
2. Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)	6912		
II. Gewaarborgde vorderingen op bijdragende ondernemingen (+)	792/692	0.00	0.00
1. Terugname (-) (27)	692		
2. Toerekening (+) (28)	792		
III. Solvabiliteitsmarge (29)	793/693	0.00	0.00
1. Toewijzing (-)	693	0.00	0.00
2. Onttrekking (+)	793		
IV. Verplichte winstdeelname (30) (-)	694		
V. Sociaal Fonds	795/695	-12,913,477.46	-9,242,449.97
1. Toewijzing (-)	695	12,913,477.46	9,242,449.97
2. Onttrekking (+)	795	0.00	0.00
VI. Over te dragen winst (-) / Over te dragen verlies (+)	696/796	0.00	0.00
VII. Tussenkost van de bijdragende ondernemingen in het over te dragen verlies (+)	797		
VIII. Niet-verplichte winstdeelname (31) (-)	697		

(29) De wijziging van deze post hangt niet af van een beslissing van de algemene vergadering maar van de toepassing van de wet en het uitvoeringsbesluit. Wordt ondergebracht in de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 1. Toewijzing (-) » of de rubriek « III. Solvabiliteitsmarge – 2. Onttrekking (+) » het resultaat dat bekomen wordt door de solvabiliteitsmarge in het begin van het boekjaar af te trekken van de solvabiliteitsmarge op het eind van het boekjaar, naar gelang het resultaat negatief of positief is. De berekening van de bedragen van de marge wordt gedetailleerd in document nr. 2 van de toelichting.

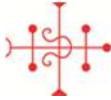
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D11 of 14

Balans

ACTIVA		
III - Beleggingen		<u>150.440.014</u>
Rechten van deelneming in gemeenschappelijke beleggingsfondsen en investeringsfondsen		
<p>Dit is de marktwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2020.</p> <p>De niet gerealiseerde meerwaarde bedraagt € 10.200.343. Dit is het verschil tussen de markt- en de boekwaarde van de effectenportefeuille per 31.12.2020.</p> <p>De niet gerealiseerde minderwaarde bedraagt €0.</p> <p>Het geheel van de effectenportefeuille wordt in beleggingsfondsen belegd bij de vermogensbeheerders BlackRock en ExxonMobil Investment Management. De netto financiële opbrengst van de portefeuille bedraagt +7,79 % voor het jaar 2020.</p>		
V - Vorderingen		<u>0</u>
VI - Liquide middelen		<u>4.973.439</u>
De samenstelling van de liquide middelen is als volgt:		
5500001 Bank of America zichtrekening	48	
5500002 Bank of America zichtrekening	4.973.391	

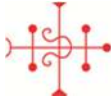
 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D12 of 14

PASSIVA														
I - Eigen vermogen		<u>22.155.927</u>												
Sociaal fonds	22.155.927													
Dit bedrag stemt overeen met het verschil tussen het netto actief van het OFP en de technische voorzieningen. Het vertegenwoordigt een vrije reserve op datum van afsluiting.														
II - Technische voorzieningen		<u>133.066.423</u>												
Pensionering	133.066.423													
<p>De pensioeninstelling heeft het financieringsplan goedgekeurd m.b.t. de wijze van berekening van de technische voorzieningen, de jaarlijkse dotatie en de financiering van de kosten. Dit financieringsplan is in 2020 niet aangepast, de laatste aanpassing was per 01.07.2019. De opgebouwde voorzieningen moeten het OFP toelaten om op ieder moment haar verbintenissen na te komen. De voorzieningen die in de boeken opgenomen worden stemmen overeen met de Lange Termijn Voorzieningen (LTV)</p> <p>De WIBP en de richtlijnen van de FSMA eisen dat er op regelmatige basis een continuïteitstoets wordt uitgevoerd, met als doel het prudentiële karakter van de LTV te toetsen om in de toekomst eventuele negatieve afwijkingen van de hypothesen te kunnen compenseren. Echter omdat er enkel rentes in uitkering in het fonds zijn opgenomen, is er geen KTV. De continuïteitstoets wordt dan ook niet gebruikt om een buffer te bepalen. Wel wordt door de actuaris de gebruikte discontrate voor het berekenen van de LTV getoetst aan het lange termijn verwacht rendement.</p> <p>De werkhypothesen per 31.12.2020 zijn als volgt:</p>														
<table border="0" style="width: 100%;"> <tr> <td style="text-align: center;">LTV - ABO</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>- actualisatievoet</td> <td>0,4% (LTR = 2,7%)</td> <td></td> </tr> <tr> <td>- sterftetafels</td> <td>TGH / TGF 05</td> <td></td> </tr> <tr> <td>- indexatie van de lopende renten</td> <td>Inflatie-0,25%</td> <td></td> </tr> </table>			LTV - ABO			- actualisatievoet	0,4% (LTR = 2,7%)		- sterftetafels	TGH / TGF 05		- indexatie van de lopende renten	Inflatie-0,25%	
LTV - ABO														
- actualisatievoet	0,4% (LTR = 2,7%)													
- sterftetafels	TGH / TGF 05													
- indexatie van de lopende renten	Inflatie-0,25%													
De LTV volgens de methodologie van het financieringsplan bedraagt €133.066.423 voor het luik "Pensionering.														
IV - Schulden		<u>135.755</u>												
Overige		135.755												
Te ontvangen facturen	0													
FR r/c OFP BE luik – betaalde facturen	135.0755													
V – Overlopende rekeningen		<u>55.347</u>												
Toe te rekenen kosten		55.347												
Vermogensbeheerskosten:	55.347													

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D13 of 14

Resultaten rekening

I – Technisch resultaat		<u>3.918.158</u>
Bijdragen in uitvoering van het Financieringsplan		70.740.330
Dit is het totaal bedrag van de dotatie van de inrichters van het FR afzonderlijk vermogen in 2020.	70.740.330	
<u>Uitkeringen</u>		-3.334.000
Bruto pensioenen uitgekeerd door het OFP aan de IGRS tijdens het afgesloten boekjaar. Dit bedrag is samengesteld als volgt:		
Uitbetalingen onder de vorm van een rente (-):	-3.334.000	
Overdracht van pensioenrechten (+) (-)		0
Wijziging van de technische voorziening mbt pensionering (stijging -, daling +)		-63.488.171
Voorziening begin boekjaar (+)	69.578.252	
Voorziening eind boekjaar (-)	-133.066.423	
II. Financieel resultaat		<u>9.138.878</u>
Beleggingskosten		-74.226
Het gaat voornamelijk om de management fees van de Asset Managers		
Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta(+)(-)		18.462
Meer- of minderwaarden		9.191.049
Meerwaarden	9.316.576	
Minderwaarden	-125.528	
Overige financiële opbrengsten		3.594
III - Bedrijfsresultaat		<u>- 133.180</u>
Goederen en diensten	- 133.180	
Dit betreffen alle operationele kosten waaronder vergoedingen voor accountant, revisor, actuaris, FSMA, stafkosten		
Overige bedrijfskosten	- 0	
VI –Uitzonderlijk resultaat (+)(-)		<u>-10.379</u>
Uitzonderlijke kosten voor performance fee over het jaar 2019	-10.379	
VIII – Toe te wijzen resultaat van het boekjaar		<u>-12.913.477</u>
Winst (+)	12.913.477	
Dit bedrag stemt overeen met de verhoging van het eigen vermogen per eind 2020 (zie elders de toelichting over de passiefzijde van de balans)		

 ExxonMobil OFP	ExxonMobil OFP	Finaal
	Jaarverslag Afzonderlijk Vermogen Frankrijk	Pag. D14 of 14

Posten buiten balansstelling

I – Zakelijke zekerheden		<u>0</u>
Effecten en andere schuldtitels	0	
VIII – Uitgeleende financiële instrumenten		<u>0</u>

Op aangeven van de FSMA is besloten om de securities lending vanaf 2020 niet meer op te geven als posten buiten balansstelling omdat het OFP niet de eigenaar is van directe stukken. Het OFP neemt deel aan indexfondsen en heeft een belang in een indexfonds. Het indexfonds kan vervolgens aan securities lending doen.