

Transparantieverslag 2025



Transparantieverslag voor de aangeslotenen

1. Inleiding

Het aanvullend pensioenfonds voor de Federale Non-Profitsector (OFP) maakt jaarlijks een verslag op over het beheer van de pensioentoezegging. De inrichter krijgt dit verslag. De inrichter is het (sociaal) Fonds voor Bestaanszekerheid, het Sectoraal Spaarfonds voor de Federale sectoren ter financiering van de tweede pensioenpijler. De aangeslotenen van het OFP kunnen het verslag opvragen bij de inrichter en eveneens terugvinden op de website van het pensioenfonds.

Dit verslag geeft informatie over:

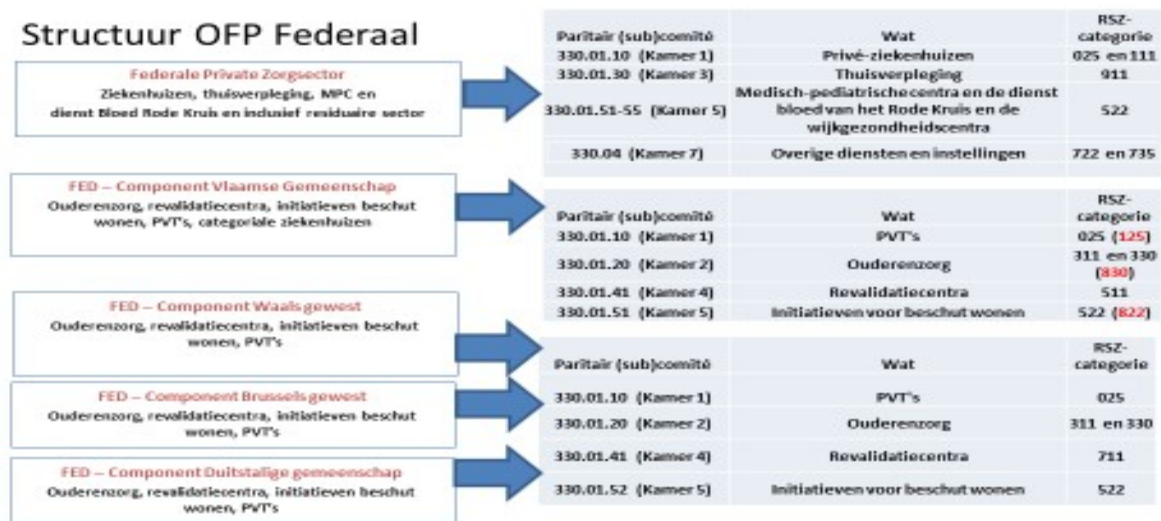
- hoe de pensioentoezegging gefinancierd wordt;
- hoe het pensioengeld belegd wordt;
- het rendement van de beleggingen;
- de beheerskosten.

2. De wijze van financiering van de pensioentoezegging

Het aanvullend pensioen wordt gefinancierd door pensioentolagen die jaarlijks in een collectieve arbeidsovereenkomst vastgelegd worden. Een deel ervan wordt rechtstreeks geïnd door de RSZ bij de werkgever. De pensioentoezegging is van het type “vaste bijdragen”.

Het vermogen van het pensioenfonds is opgedeeld in verschillende componenten zoals schematisch weergegeven in Figuur 1: Structuur van het Federaal OFP

Structuur OFP Federaal



Figuur 1: Structuur van het Federaal OFP

Per component wordt de pensioentoeelage voor een voltijds aangeslotene vastgelegd per trimester, zoals opgenomen in Tabel 1.

De vastgelegde pensioentoeelagen per trimester werden voor elke aangeslotene individueel berekend en op de individuele rekening gestort.

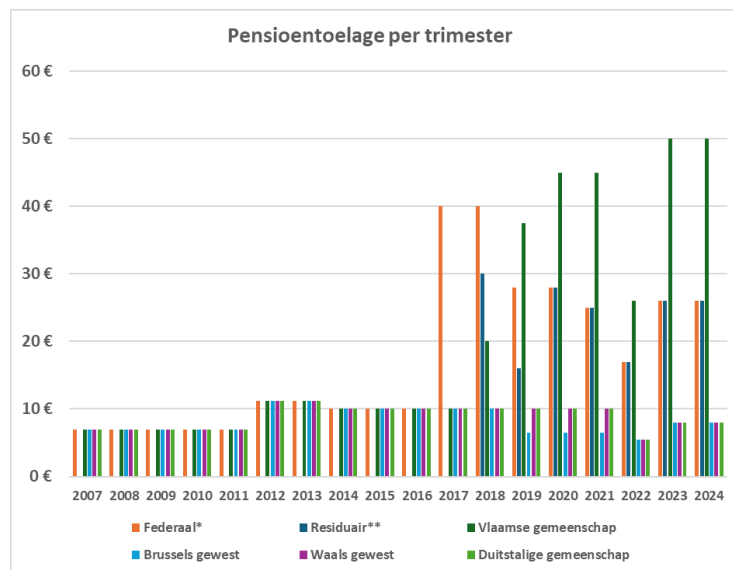
Pensioentoeelage per trimester						
Jaar	Federaal*	Residuaire**	Geregionaliseerd***			
	PC 330.01	PC 330.04	Vlaamse Gemeenschap	Brussels Gewest	Waals Gewest	Duitstalige Gemeenschap
2007	7,00 €	nvt	7,00 €	7,00 €	7,00 €	7,00 €
2008	7,00 €	nvt	7,00 €	7,00 €	7,00 €	7,00 €
2009	7,00 €	nvt	7,00 €	7,00 €	7,00 €	7,00 €
2010	7,00 €	nvt	7,00 €	7,00 €	7,00 €	7,00 €
2011	7,00 €	nvt	7,00 €	7,00 €	7,00 €	7,00 €
2012	11,25 €	nvt	11,25 €	11,25 €	11,25 €	11,25 €
2013	11,25 €	nvt	11,25 €	11,25 €	11,25 €	11,25 €
2014	10,00 €	nvt	10,00 €	10,00 €	10,00 €	10,00 €
2015	10,00 €	nvt	10,00 €	10,00 €	10,00 €	10,00 €
2016	10,00 €	nvt	10,00 €	10,00 €	10,00 €	10,00 €
2017	40,00 €	nvt	10,00 €	10,00 €	10,00 €	10,00 €
2018	40,00 €	30,00 €	20,00 €	10,00 €	10,00 €	10,00 €
2019	28,00 €	16,00 €	37,50 €	6,50 €	10,00 €	10,00 €
2020	28,00 €	28,00 €	45,00 €	6,50 €	10,00 €	10,00 €
2021	25,00 €	25,00 €	45,00 €	6,50 €	10,00 €	10,00 €
2022	17,00 €	17,00 €	26,00 €	5,50 €	5,50 €	5,50 €
2023	26,00 €	26,00 €	50,00 €	8,00 €	8,00 €	8,00 €
2024	26,00 €	26,00 €	50,00 €	8,00 €	8,00 €	8,00 €

*Federale gezondheidsdiensten: privé-ziekenhuizen, thuisverpleging, federale revalidatiecentra, wijkgezondheidscentra, Belgische Rode Kruis (bloed);

**Residuaire sector;

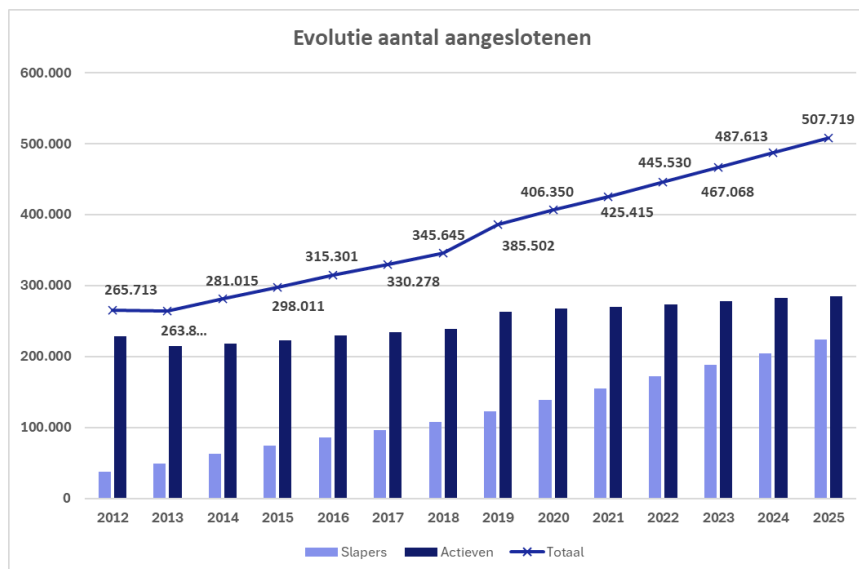
***Geregionaliseerde sectoren: categorale ziekenhuizen, PVT, Ouderenzorg, Revalidatiecentra, Initiatieven Beschut Wonen

Tabel 1: Overzicht Pensioentoeelage per trimester, per component

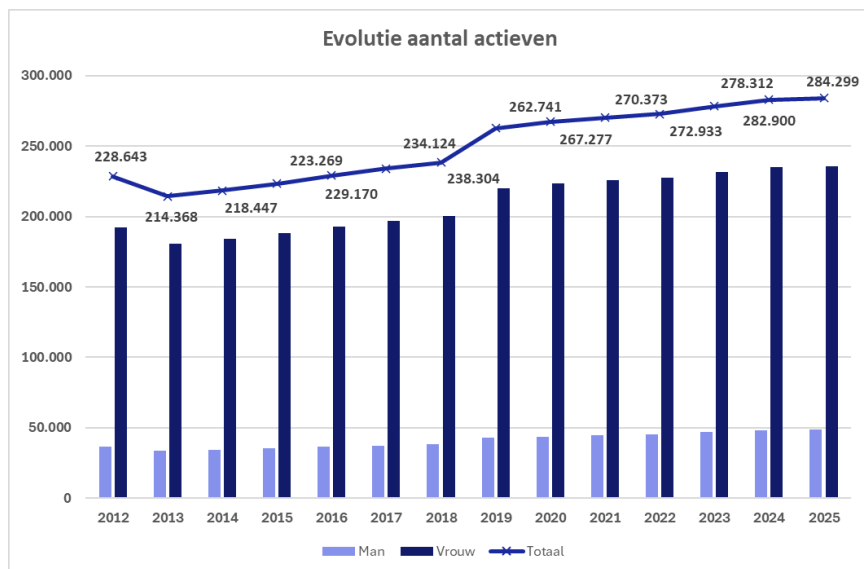


Figuur 2: Pensioentoeelage per trimester, per component

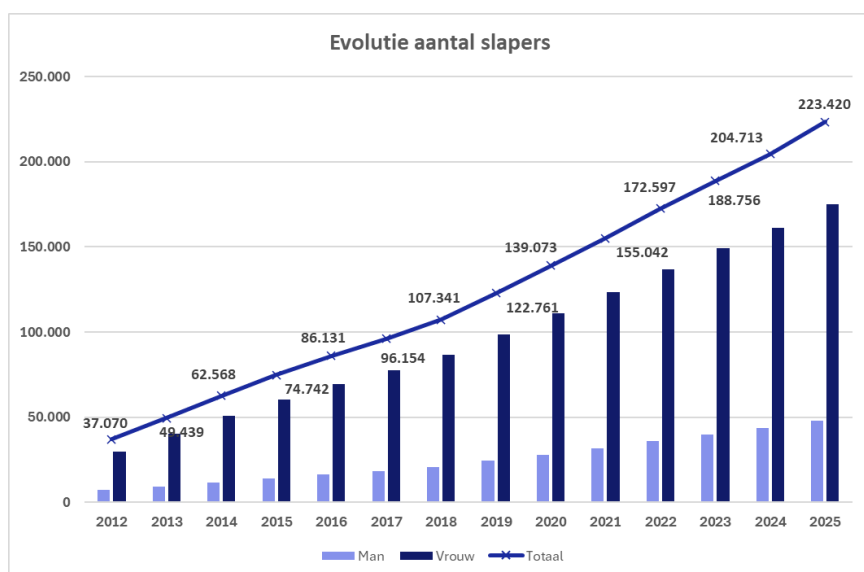
Figuren 3, 4 en 5 geven een overzicht van de populatie: de evolutie van het aantal aangeslotenen, het aantal actieven en het aantal slapers. (Een slaper is een persoon die de bij het pensioenfonds aangesloten werkgever verliet en daardoor slapende rechten heeft opgebouwd, die bij pensionering moeten worden uitbetaald)



Figuur 3: Evolutie van het aantal aangeslotenen



Figuur 4: Evolutie van het aantal actieven



Figuur 5: Evolutie van het aantal slapers

3. De beleggingen op korte en lange termijn

Het pensioenfonds streeft naar een maximaal rendement en zoveel mogelijk financiële zekerheid. Het marktrisico beperken en de belegging beheren als een voorzichtig en redelijk persoon staan voorop in onze beleggingsstrategie. De nadruk ligt op het sociaal, ecologisch en ethisch karakter van de beleggingen.

Er werden na een openbare aanbesteding twee vermogensbeheerders aangeduid.

Het beleggingsreglement ("statement of investment principles") geeft weer hoe er belegd wordt.

Tabel 2 geeft een samenvatting van de strategische verdeling van de beleggingsportefeuille.

Activaklasse	Objectief (neutrale positie)	Minimaal	Maximaal	Benchmark
Totaal van aandelen, waarbinnen	45 %	40 %	50 %	
Aandelen van ondernemingen in de eurozone	15 %	10 %	20 %	MSCI EMU – NR *
Wereldaandelen	20 %	15 %	25 %	MSCI World – NR *
Aandelen van ondernemingen in emerging markets	5 %	0 %	10 %	MSCI EM – NR*
Beursgenoteerde infrastructuur aandelen	2,5%	0%	10 %	ESTER + 3%
Beursgenoteerde vastgoed aandelen - Europa	2,2%	0%	10%	EPRA Europe
Totaal van obligaties, waarbinnen	52,5 %	47,5 %	57,5%	
Geïndexeerde obligaties	5 %	0 %	10 %	S&P Eurozone Sovereign Inflation-Linked Bond Index
Obligaties die uitgegeven of (expliciet of impliciet) gewaarborgd zijn door een lidstaat van de Europese Unie	27,5 %	15 %	45 %	JPM EMU GOV IG
Bedrijfsobligaties uitgedrukt in euro	20,0 %	0%	30 %	iBoxx Eur Corp
Liquide middelen en termijnbeleggingen op minder dan 6 maanden	2,5 %	1 mio euro	5 %	ESTER
Niet beursgenoteerde alternatieve beleggingen	0 %	0 %	10 %	/

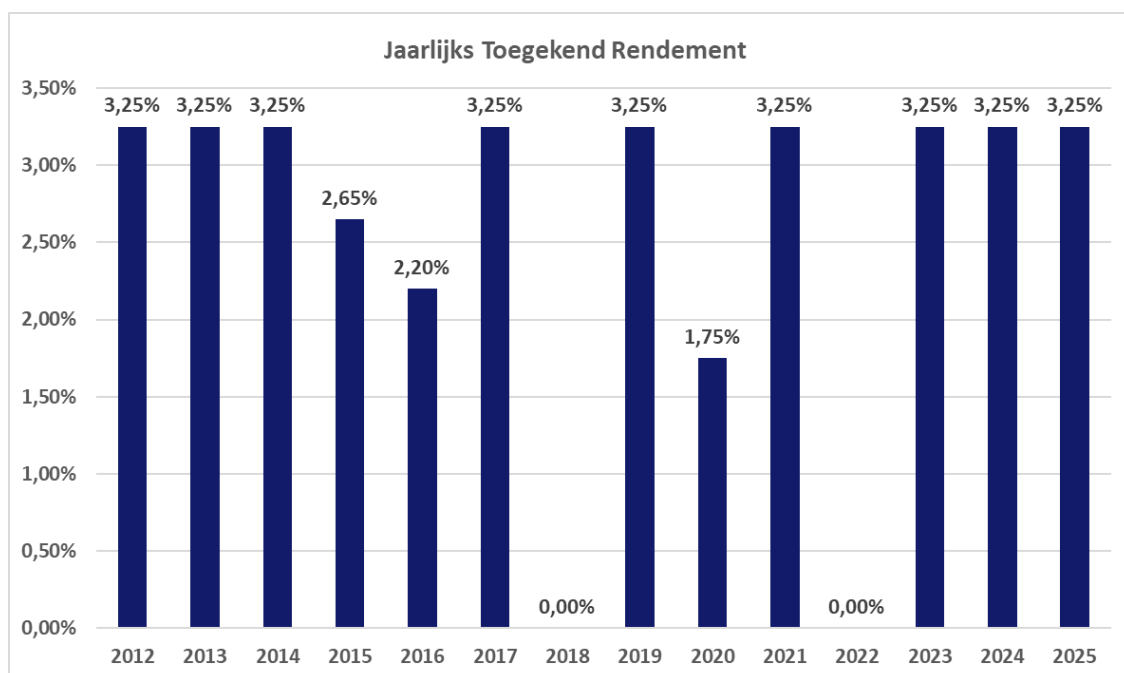
Tabel 2: Allocatietabel beleggingsportefeuille

Daarenboven bevat het beleggingsreglement ook richtlijnen over hoe er met sociale, ethische en leefmilieuaspecten omgegaan wordt. Beleggen in ondernemingen die actief zijn in de porno- en gokindustrie is bijvoorbeeld niet toegestaan. Ook niet in ondernemingen die betrokken zijn bij kinderarbeid, landmijnen, dierenrechten miskennen of zich sterk inzetten op fossiele brandstoffen.

4. Het rendement van de beleggingen

Het netto-financieel rendement voor het pensioenfonds bedraagt in 2025 5,10%. Een deel daarvan wordt opzijgezet als buffer voor mogelijke slechte beursjaren in de toekomst.

Op de rekening van de aangesloten en wordt voor 2025 een rendement van 3,25 % toegekend. Iemand die vanaf 2016 aangesloten was, ontving sindsdien een gemiddeld rendement van 2,34 %. Die 3,25 % en die 2,34 % zijn meer dan het minimum rendement dat de wet betreffende de aanvullende pensioenen oplegt (2,5 % sinds 2015, en 1,75 % daarvoor).



Figuur 6: Overzicht jaarlijks toegekend rendement

5. De beheerskosten

De beheerskosten van het OFP bevatten alle kosten, zowel de financiële kosten als de administratieve kosten:

- financiële kosten;
- kosten voor het beheer van de rekeningen van de aangeslotenen en de uitbetaling van de pensioenrechten;
- kosten voor de controles;
- andere kosten, zoals voor beveiliging, studies, vorming van bestuurders, enz...

De totale beheerskosten voor 2025 bedragen 863.998 euro. Dit is 0,19 % van de activa. Deze kosten worden geput uit de opbrengsten van de beleggingen.

6. De technische grondslagen

Het pensioenstelsel is van het type “vaste bijdrage zonder rendementsgarantie door het pensioenfonds zelf”.

In het pensioenreglement zijn regels vastgelegd wat betreft de toekenning van het financieel rendement en de aanleg van een egalisatiebuffer voor slechte beursjaren. Die buffer vermijdt dat door een negatief rendement de ‘pensioenspaarpot’ van de aangeslotenen zou dalen.

7. De toegepaste methode wat betreft de wettelijke rendementswaarborg

De inrichter van een aanvullend pensioenstelsel moet ervoor zorgen dat wanneer het pensioenkapitaal uitbetaald wordt, er een minimum rendement op de pensioentolagen toegekend werd. De wet betreffende de aanvullende pensioenen geeft hiervoor de keuze aan de inrichter tussen 2 methodes.

In het pensioenfonds wordt de zogenaamde “verticale methode” toegepast. Elke keer het wettelijk minimumrendement verandert, wordt het nieuwe rendementspercentage op alle bestaande pensioenrekeningen toegepast.

8. Het financieringsniveau

Eind 2025 bedroegen de op de pensioenrekeningen aanwezige individuele reserves voor de aangeslotenen 267.778.988 euro.

Daarenboven bestond er op dat moment een egalisatiebuffer van 66.329.810 euro.

Daarnaast is er ook nog een bedrag van 39.380.829 euro aanwezig waarvan in 2026 de pensioentolagen kunnen toegekend worden aan de aangeslotenen die in 2025 in de sector werkten.

De totale dekkingswaarde bedraagt 461.332.831 euro, wat overeenstemt met 139 % van de waarde van de individuele rekeningen op 31 december 2025.

9. Overzicht ESG-aspecten

Een overzicht van de sociale, ethische en leefmilieuaspecten (ESG-aspecten) in het kader van de samenstelling van de beleggingsportefeuille is terug te vinden in de tabel in bijlage.

Sociale, ethische en leefmilieuaspecten in het kader van de samenstelling van de portefeuille

DPAM		
Candriam		
% duurzaam belegd	Gehanteerde criteria	Toelichting
Aandelen 100%	UN Global Compact	In de portefeuille worden positieve en negatieve normatieve criteria gehanteerd voor de samenstelling
	Wet Mahoux	Exclusie op basis van Wet Mahoux controversiële wapens (+ conventionele wapens - Candriam)
	Exclusie	Exclusie van bedrijven die op voedselprijzen kunnen speculeren (via Best-in-class analyse bij Candriam)
	Best-in-class screening	Exclusie op basis UN Global Compact
		Exclusie van bedrijven met links met controversiële regimes
		Exclusie van de bedrijven actief in defensie, tabak, gokken, bont, adult entertainment (+ alcohol, kernenergie, thermische kool, dierproeven, genetische manipulatie - Candriam)
		Exclusie binnen energiesector van olie- en gas producenten (via Best-in-class analyse bij Candriam)
		Exclusie binnen sector nutsbedrijven die geen evolutie naar groenere stroomproductie aantonen (via Best-in-class analyse bij Candriam)
		Voor de bedrijven in de sectoren die toegelaten zijn wordt een best-in-class benadering toegepast op milieu, sociale en bestuurscriteria (analyse op micro- en macro economisch vlak bij Candriam)
		macro-analyse: analyseert de blootstelling van de bedrijven aan de grote uitdagingen van de duurzame ontwikkeling: klimaatverandering, uitputting van de natuurlijke hulpbronnen, demografische ontwikkeling, interconnectiviteit, gezondheid en welzijn en opkomende economieën
		micro-analyse: gaat na in welke mate de bedrijven rekening houden met de belangen van de stakeholders: klanten, investeerders, maatschappij, milieu, leveranciers, werknemers
		In alle sectoren worden enkel de bedrijven met de 40%/50% beste scores weerhouden

		Voor vastgoedaandelen wordt deze benadering niet toegepast, 40% van de vastgoedaandelen in de portefeuille maken deel uit van duurzaam universum bij DPAM, met ESG karakter bij Candriam De portefeuille bestaat uit 33.83% aandelen + 4.71% vastgoedaandelen
Obligaties 100%	UN Global Compact	In de portefeuille worden positieve en negatieve normatieve criteria gehanteerd voor de samenstelling
	Wet Mahoux	Exclusie op basis van Wet Mahoux controversiële wapens (+ conventionele wapens - Candriam)
	Exclusie	Exclusie van bedrijven die op voedselprijzen kunnen speculeren (via Best-in-class analyse bij Candriam)
	Best-in-class screening	Exclusie op basis UN Global Compact
		Exclusie van bedrijven met links met controversiële regimes
		Exclusie van de bedrijven actief in defensie, tabak, gokken, bont, adult entertainment (+ alcohol, kernenergie, thermische kool, dierproeven, genetische manipulatie - Candriam)
		Exclusie binnen energiesector van olie- en gas producenten (via Best-in-class analyse bij Candriam)
		Exclusie binnen sector nutsbedrijven die geen evolutie naar groenere stroomproductie aantonen (via Best-in-class analyse bij Candriam)
		Voor de bedrijven in de sectoren die toegelaten zijn wordt een best-in-class benadering toegepast op milieu, sociale en bestuurscriteria (analyse op micro- en macro economisch vlak bij Candriam, zie beschrijving bij aandelen)
		In alle sectoren worden enkel de bedrijven met de 40%/50% beste scores weerhouden
		Voor overheidsobligaties worden enkel de 50% best scorende landen in best-in-class weerhouden (ESG-screenings - Environmental, social and governance) bij DPAM, best-in-universe bij Candriam