

## Transparantieverlag voor de aangeslotenen

---

### 1. Inleiding

De OFP voor de Vlaamse Non-Profitsector maakt jaarlijks een verslag over het beheer van de pensioentoezegging. De inrichters krijgen dit verslag. De inrichters zijn vijf (sociale) Fondsen voor Bestaanszekerheid tot financiering van de tweede pensioenpijler. De aangeslotenen van de OFP kunnen het verslag opvragen aan de inrichters.<sup>1</sup>

Dit verslag geeft informatie over:

- ✓ hoe we de pensioentoezegging financieren;
- ✓ hoe we op korte en lange termijn beleggen;
- ✓ het rendement van de beleggingen en de (eventuele) winstdeling;
- ✓ de beheerskosten;
- ✓ de technische reserves voor kosten en toekomstige premies;
- ✓ de waarderingsregels.

De wetgeving verplicht de inrichters om de garantie van het rendement van een vaste-bijdrageplan op een nieuwe manier te berekenen sinds 2016. Er is enerzijds de **'horizontale methode'**: vanaf de wijziging blijft de vorige rentevoet op de reserve behouden. De nieuwe rentevoet geldt voor reserves opgebouwd door nieuwe bijdragen.

Anderzijds is er de **'verticale methode'** en deze past de nieuwe rentevoet toe op de hele reserve vanaf de wijziging.

De horizontale methode geldt wanneer de pensioeninstelling op de hele verzekering een rendement waarborgt (vooral Tak 21-groepsverzekeringen). De verticale methode geldt in de andere gevallen.

Het transparantieverlag van vaste-bijdrageplannen moet de toegepaste methode vermelden. De inrichters passen de verticale methode toe, door de aard van de pensioentoezegging voor 1 januari 2016.

---

<sup>1</sup> Artikel 42 van de wet op de aanvullende pensioenen van 28 april 2003

Organisme voor de financiering van pensioenen

Saintelettesquare 13-15 – B-1000 Brussel - [www.pensioensocialesector.org](http://www.pensioensocialesector.org)

Instelling voor Bedrijfspensioenvoorziening, toegelaten op 08/05/2012, onder het nr. 50601

HELPDESK 078/15.87.95

## 2. De financiering van de pensioentoezegging

We financieren de pensioentoezegging volgens het pensioenreglement en de collectieve arbeidsovereenkomst (cao)<sup>2</sup>. De cao voert een pensioenplan in voor alle werkgevers en werknemers die behoren tot het toepassingsgebied van de verschillende paritaire (sub) comités.

Elke werknemer wordt verplicht aangesloten bij het pensioenstelsel, behalve:

- werknemers met een contract van interimarbeid;
- werknemers met vakantie-, studenten- of IBO-contracten (individuele beroepsopleiding);
- arbeidszorgmedewerkers en personen die werken in het kader van artikel 60 §7<sup>3</sup> of artikel 78<sup>4</sup>, tenzij er een arbeidsovereenkomst is;
- leerlingen waarvoor geen sociale zekerheidsbijdragen worden betaald:
  - erkende leerling van de middenstand;
  - leerling met industrieel leercontract;
  - leerling in opleiding tot ondernemingshoofd;
  - leerling met een overeenkomst voor socio-professionele inpassing, erkend door de gemeenschappen en gewesten;
  - stagiair met een beroepsinlevingsovereenkomst;
- werknemers die werken tijdens hun wettelijk pensioen;
- erkende beroepsjournalisten gedurende de periode die in aanmerking komt voor het wettelijk aanvullend pensioen voor erkende beroepsjournalisten<sup>5</sup>;
- coöperanten van Belgische niet-gouvernementele organisaties, die werken in het buitenland en voor wie een aansluiting bestaat bij de Overzeese Sociale Zekerheid;
- niet aan RSZ-onderworpen werknemers die occasioneel sociaal-cultureel werk verrichten.

De pensioentoezegging is van het type “vaste bijdragen”. De inrichters krijgen de bijdragen zelf van de overheid via een jaarlijkse dotatie vanuit de VIA-akkoorden en deze worden jaarlijks geïndexeerd. Daarnaast zijn er ook de trimestriële RSZ-bijdragen die de werkgevers betalen ten belope van 0,21%.

---

<sup>2</sup> PsC 318.02: cao van 23 februari 2011, laatst gewijzigd door de cao van 6 mei 2021

PsC 319.01: cao van 7 februari 2011, laatst gewijzigd door de cao van 20 mei 2021

PsC 327.01: cao van 15 februari 2011, laatst gewijzigd door de cao van 15 juni 2021

PsC 329.01: cao van 1 maart 2011, laatst gewijzigd door de cao van 3 mei 2021

PC 331: cao van 7 februari 2011, laatst gewijzigd door de cao van 3 mei 2021

<sup>3</sup> Artikel 60 §7 van de organieke wet van 8 juli 1976 op de inrichting van OCMW's

<sup>4</sup> Artikel 78 van het KB van 25.11.1991

<sup>5</sup> KB van 27.07.1971

Organisme voor de financiering van pensioenen

Saintelettesquare 13-15 – B-1000 Brussel - [www.pensioensocialesector.org](http://www.pensioensocialesector.org)

Instelling voor Bedrijfspensioenvoorziening, toegelaten op 08/05/2012, onder het nr. 50601

HELPEDESK 078/15.87.95

De OFP zet de overheidsdotaties en de RSZ-bijdragen om in bijdragen over de aangeslotenen

- in uitvoering van cao's die in de betrokken paritaire subcomités gesloten worden
- op advies van de Raad van Bestuur
- en op basis van de tewerkstelling in de sector in de afgelopen periode.

Een voltijds aangeslotene krijgt een overeengekomen pensioentoeelage per trimester. We onderscheiden 2 periodes:

- **2006 tot 2010** (gebaseerd op de gegevens van de RSZ en de effectieve of gelijkgestelde tewerkstellingsbreuk van de aangeslotenen)  
Een voltijds aangeslotene krijgt een toelage van 7 euro per trimester<sup>6</sup>.
- **vanaf 2011** (gebaseerd op de KSZ-stromen en de contractuele arbeidsduur van de aangeslotenen ten opzichte van de maatman in de organisaties waarin ze actief zijn)  
Voor deze periode is er een onderscheid tussen de aangeslotenen die wel of niet in dienst waren van een organisatie die vrijgesteld was van de RSZ-bijdrage aanvullend pensioen.

In de eerste helft van 2022 kwam er een nieuwe cao. Elk voltijdse aangeslotene die in 2021 een arbeidsovereenkomst had met een organisatie uit de Vlaamse non-profit die niet vrijgesteld was van de RSZ-bijdrage, krijgt een pensioentoeelage van 37,50 euro per trimester<sup>7</sup>.

Elk voltijdse aangeslotene die in 2021 een arbeidsovereenkomst had met een organisatie uit de Vlaamse non-profit die wel vrijgesteld was van de RSZ-bijdrage, krijgt een pensioentoeelage van 21,26 euro per trimester.

---

<sup>6</sup> Vastgelegd door de paritaire (sub)comité en als bijlage bij het pensioenreglement gevoegd.

<sup>7</sup> Vastgelegd door de paritaire (sub)comité en als bijlage bij het pensioenreglement gevoegd.

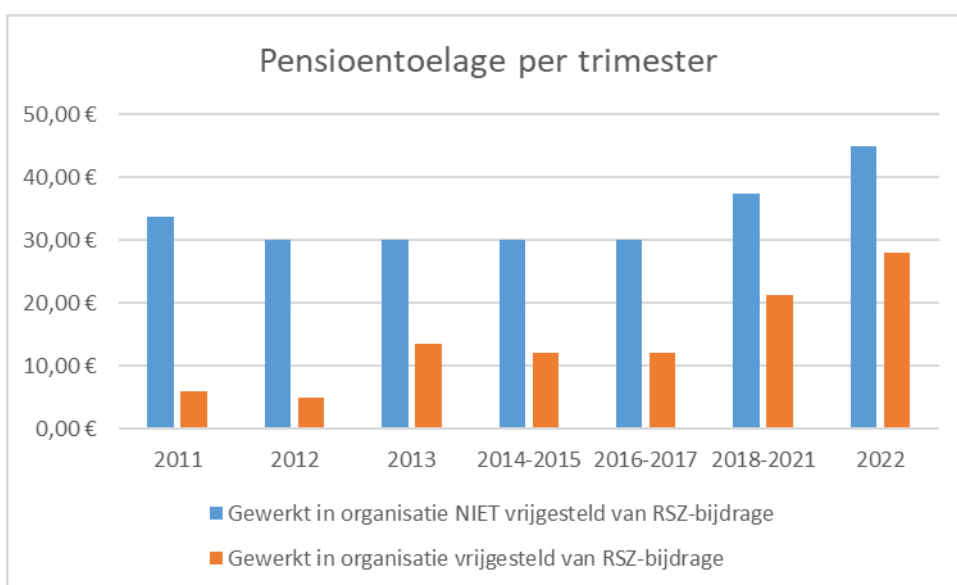
Organisme voor de financiering van pensioenen

Saintelettesquare 13-15 – B-1000 Brussel - [www.pensioensocialesector.org](http://www.pensioensocialesector.org)

Instelling voor Bedrijfspensioenvoorziening, toegelaten op 08/05/2012, onder het nr. 50601

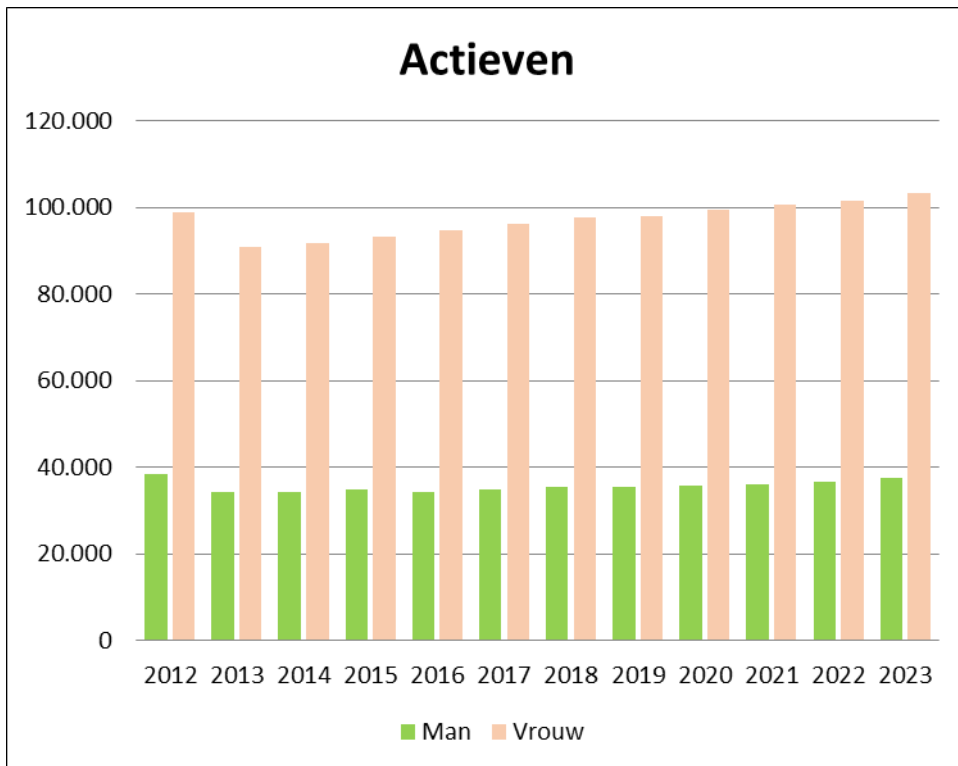
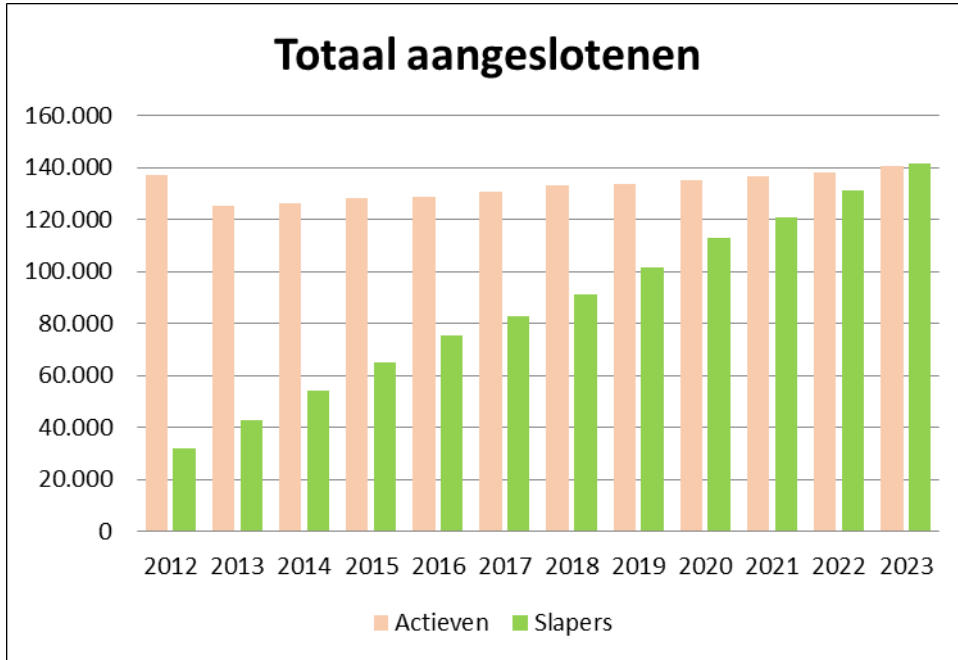
HELPDESK 078/15.87.95

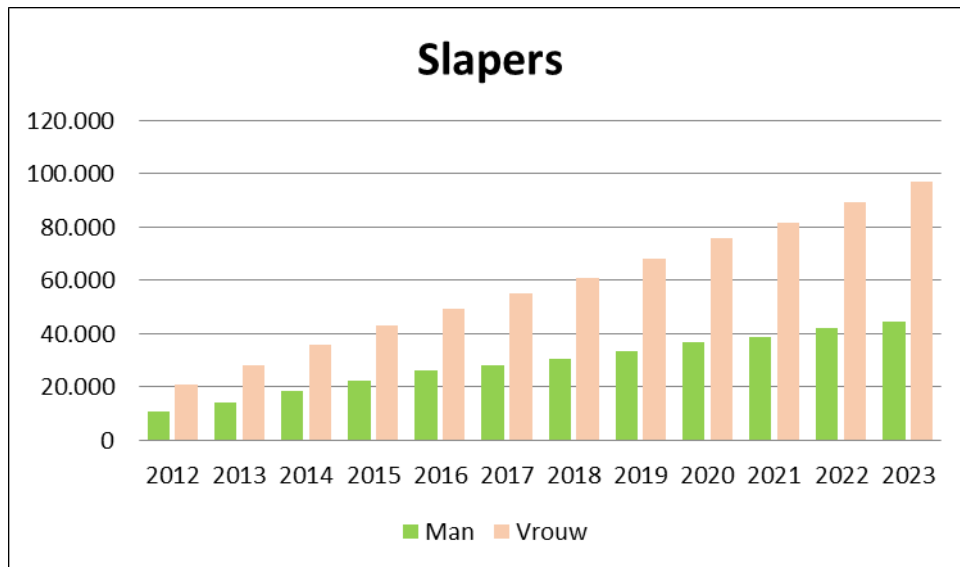
Pensioentoeelage per trimester	2011	2012	2013	2014-2015	2016-2017	2018-2021	2022
Gewerkt in organisatie NIET vrijgesteld van RSZ-bijdrage	33,75 €	30,00 €	30,00 €	30,00 €	30,00 €	37,50 €	45,00 €
Gewerkt in organisatie vrijgesteld van RSZ-bijdrage	6,00 €	5,00 €	13,50 €	12,00 €	12,00 €	21,26 €	28,00 €



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

Hieronder ook een overzicht van de populatie:





	Overheidsdotaties	Werkgeversbijdragen	Totaal
Bijdragen toegevoegd aan individuele rekeningen voor 2006-2010	11.211.670 €	0 €	11.211.650 €
Bijdragen toegevoegd aan individuele rekeningen voor 2010	3.720.660 €	0 €	3.720.660 €
Bijdragen toegevoegd aan individuele rekeningen voor 2011	2.461.461 €	11.023.226 €	13.484.687 €
Bijdragen toegevoegd aan individuele rekeningen voor 2012	2.094.047 €	10.163.867 €	12.257.914 €
Bijdragen toegevoegd aan individuele rekeningen voor 2013	5.734.181 €	6.802.055 €	12.536.236 €
Bijdragen toegevoegd aan individuele rekeningen voor 2014	5.157.821 €	7.507.198 €	12.665.019 €
Bijdragen toegevoegd aan individuele rekeningen voor 2015	5.220.464 €	7.601.233 €	12.821.697 €
Bijdragen toegevoegd aan individuele rekeningen voor 2016	6.030.979 €	6.963.307 €	12.994.286 €
Bijdragen toegevoegd aan individuele rekeningen voor 2017	6.110.730 €	7.059.385 €	13.170.115 €
Bijdragen toegevoegd aan individuele rekeningen voor 2018	9.600.377 €	7.186.051 €	16.786.428 €
Bijdragen toegevoegd aan individuele rekeningen voor 2019	9.815.344 €	7.350.784 €	17.166.128 €
Bijdragen toegevoegd aan individuele rekeningen voor 2020	9.894.071 €	7.413.309 €	17.307.380 €
Bijdragen toegevoegd aan individuele rekeningen voor 2021	10.021.062 €	7.513.874 €	17.534.936 €

Dit zijn de bijdragen voor actieve en gewezen werknemers. We houden hierbij geen rekening met aangeslotenen die ondertussen het pensioenfonds hebben verlaten.

### 3. De beleggingen op korte en lange termijn

Onze Raad van Bestuur streeft naar een maximaal rendement en zoveel mogelijk financiële zekerheid. Daarom kozen we bij de opstart voor een verzekeringsmaatschappij (Tak 21) om ons vermogen bij te beleggen. We vergeleken offertes en kozen voor Sepia. Deze verzekering garandeerde een minimum rendement<sup>8</sup>.

Het verloop van de verzekering was afhankelijk van de verslechterende marktsituatie.

- **Tot 1 januari 2013** garandeerde Sepia het wettelijk minimum rendement van 3,25% dat toen van kracht was. Daar bovenop kon Sepia kiezen om ons een winstdeling te geven.
- **Vanaf 2013** bracht Sepia het minimum-rendement terug tot 2,25%. Na lang onderhandelen spraken we af dat Sepia zou streven naar een winstdeling van 1% om dit tekort op te vangen.
- **In 2015** kon Sepia slechts een minimum-rendement garanderen van 1% met een maximum rendement van 2,25%.
- **In 2016** garandeerde Sepia alleen nog een minimum-rendement van 1%.

Sepia moest in haar strategie rekening houden met de Statement of Investment Principles (SIP), de beleggingsprincipes van de Vlaamse Non-Profit. Deze principes vermijden zoveel mogelijk risico en houden expliciet rekening met ethische aspecten, zoals de overheid ook oplegt.

Er kwam geen nieuwe overeenkomst met Sepia. Daarom pasten we het beleggingsbeleid aan.

- **In 2016** schreven we een openbare aanbesteding uit. We richtten een gunningscomité op om twee verschillende vermogensbeheerders te kiezen. In dat comité zaten leden van de Raad van Bestuur en experts. Bij de selectie stond voorop dat de beheerders onze beleggingsbeginselen zouden naleven. Het comité adviseerde Candriam en KBC Asset Management.
- **Eind 2016** beëindigden we het contract met Sepia.
- **Vanaf 2017** startten de beide vermogensbeheerders met de beleggingen en richtten we ook een Financieel Adviescomité op. Dit comité volgt het vermogensbeheer van dichtbij op en adviseert de Raad van Bestuur.

Het marktrisico beperken en de belegging beheren als een goede huisvader staan voorop in onze beleggingsstrategie. De nadruk ligt op het sociaal, ecologisch en ethisch karakter van de beleggingen. Het streefrendement dat we vooropstellen is 3,25%. Het minimum-rendement is

---

<sup>8</sup> Vastgelegd door Wet Aanvullende Pensioenen (WAP).

Organisme voor de financiering van pensioenen

Saintelettesquare 13-15 – B-1000 Brussel - [www.pensioensocialesector.org](http://www.pensioensocialesector.org)

Instelling voor Bedrijfspensioenvoorziening, toegelaten op 08/05/2012, onder het nr. 50601

HELPEDESK 078/15.87.95



1,75%. Dat is gelijk aan het rendement dat de Wet op de Aanvullende Pensioenen momenteel voorziet.

De evolutie op de financiële markten zette het rendement zwaar onder druk. Op advies van het Financieel Adviescomité en na een nieuwe ALM-studie<sup>9</sup>, heeft de Raad van Bestuur twee maal de SIP aangepast.

- Door de negatieve rendementen op obligaties, gaven we de vermogensbeheerders de mogelijkheid om meer cash aan te houden voor de evolutie van de financiële markten.
- We kozen voor eenzelfde niveau van aandelen in de portefeuille. Maar we spreidden ze: 50% eurozone en 50% wereld. Dit moet het risico spreiden en toch een hoger rendement in 2019 mogelijk maken.

Op advies van het Financieel Adviescomité werd begin 2021 een beperkte ALM-studie uitgevoerd om na te gaan of een verdere diversificatie (infrastructuur, emerging markets, e.d.) wenselijk en nuttig is. Gelijktijdig werd ook een diepgaande evaluatie gemaakt met betrekking tot de resultaten van de beide vermogensbeheerders de afgelopen jaren.

Ondertussen werd een aangepaste SIP voorbereid, rekening houdende met de resultaten van de ALM-studie, evenals met de nieuwe Europese spelregels inzake ESG-beleid, aandeelhoudersparticipatie, enz. De nieuwe SIP detailleert uitvoerig de vereisten van het pensioenfonds inzake het ESG-gebeuren (Ethisch, Sociaal en Goed bestuur principes). Daarnaast werden de asset-klassen uitgebreid met infrastructuur en krijgen de vermogensbeheerders meer ruimte om in aandelen te beleggen. Deze SIP werd op het eind van 2021 uiteindelijk goedgekeurd door de Raad van Bestuur en de Algemene vergadering. In 2022 wordt ook een openbare aanbesteding uitgeschreven om opnieuw twee vermogensbeheerders aan te duiden voor de volgende jaren.

In 2022 werd ook een openbare aanbesteding uitgeschreven om opnieuw twee vermogensbeheerders aan te duiden voor de volgende jaren. Na de wijziging van de SIP hebben we ook geconcludeerd dat de rendementen van een van de vermogensbeheerders ondermaats bleven. We hebben de volledige offertes binnen gekregen van vier kandidaat vermogensbeheerders. Deze werden verder geanalyseerd en uitvoerig bediscussieerd met de kandidaten en er werd uiteindelijk gekomen tot een gedetailleerd gunningsverslag op basis van de adviezen ook van het Financieel Adviescomité. Dit werd dan meegedeeld worden aan de kandidaten die dan een termijn hadden om in beroep te gaan. Uiteindelijk werden Candriam en DegroefPetercam Asset Management weerhouden. Er werd gefaseerd afscheid genomen van KBC AM en hun portefeuille werd in drie fases verkocht en overgemaakt aan DegroefPetercam. Dit

---

<sup>9</sup> Asset Liability Management: een studie die inzicht geeft in de toekomstige ontwikkelingen van een pensioenfonds.

Organisme voor de financiering van pensioenen

Saintelettesquare 13-15 – B-1000 Brussel - [www.pensioensocialesector.org](http://www.pensioensocialesector.org)

Instelling voor Bedrijfspensioenvoorziening, toegelaten op 08/05/2012, onder het nr. 50601

HELPEDESK 078/15.87.95

proces werd ook opgevolgd door een externe consultant en de beleggingen zijn vanaf 1 januari 2023 gelijkmatig verdeeld over de twee nieuw aangeduide asset-managers.

Hieronder vindt u de strategische verdeling van de beleggingsportefeuille.

Activaklasse	Objectief (neutrale positie)	Minimaal	Maximaal	Benchmark
<b>Totaal van aandelen van ondernemingen (exclusief vastgoedaandelen)</b>	<b>50 %</b>	<b>40 %</b>	<b>57,5 %</b>	
Aandelen van ondernemingen in de eurozone	15 %	10 %	20 %	MSCI EMU
Wereldaandelen	20 %	15 %	25 %	MSCI World
Aandelen van ondernemingen in emerging markets	5 %	0 %	10 %	MSCI EM
Vastgoed	5 %	0 %	10 %	EPRA
Infrastructuur	5 %	0 %	7,5 %	€STR3%
<b>Totaal van obligaties</b>	<b>47,5 %</b>	<b>42,5 %</b>	<b>52,5%</b>	
waarbinnen geïndexeerde obligaties	5 %	0 %	10 %	S&P Eurozone Sovereign Inflation- Linked Bond Index
waarbinnen obligaties die uitgegeven of (expliciet of impliciet) gewaarborgd zijn door een lidstaat van de Europese Unie	25 %	15 %	45 %	JPM EMU GOV IG
waarbinnen bedrijfsobligaties uitgedrukt in euro	17,5 %	0%	30 %	iBoxx Eur Corp
<b>Liquide middelen en termijnbeleggingen op minder dan 6 maanden</b>	<b>2,5 %</b>	<b>1 mio euro</b>	<b>10 %</b>	

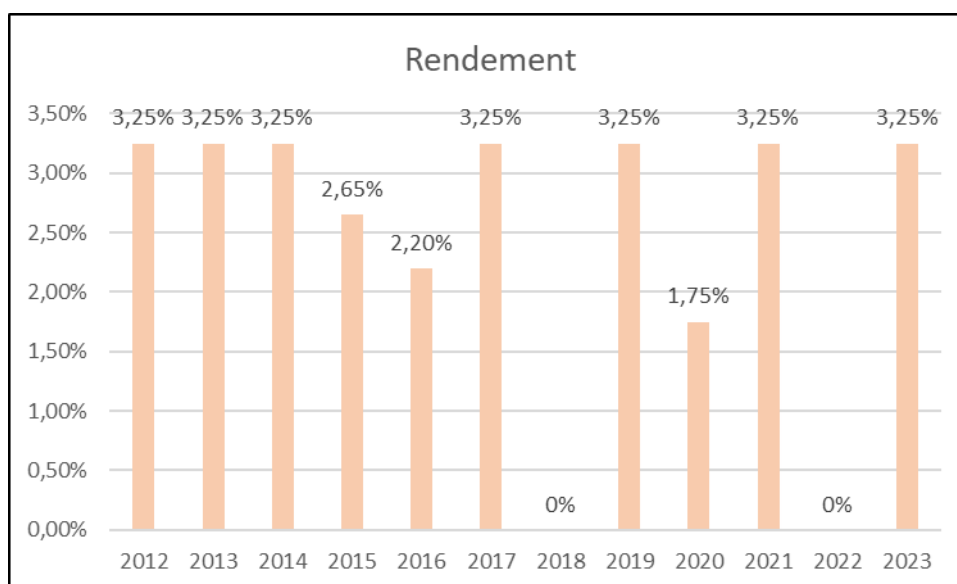
De volledige SIP kan op eenvoudig verzoek overgemaakt worden. Achteraan dit transparantieverlag vindt u een overzicht van de sociale, ethische en leefmilieuaspecten bij de samenstelling van de beleggingsportefeuille.

#### 4. Het rendement van de beleggingen

In 2023 was het netto rendement van het pensioenfonds dat gerealiseerd werd 10,66%. De Raad van Bestuur heeft beslist om voor 2023 aan de aangeslotenen een rendement van 3,25% toe te kennen, rekening houdende met het vernieuwde financieringsplan en pensioenreglement.

De buffer op 31/12/23 bedraagt 19,42% en deze is nodig om de toekomstige verplichtingen voor alle aangeslotenen af te dekken.

Dit geeft sinds 2016 een geometrisch gemiddeld rendement voor de aangeslotenen van 2,11%, hoger dan de WAP-garantie van 1,75% en hoger dan de inflatie.



#### 5. De beheerskosten

De beheerskosten van de OFP bevatten:

- financiële kosten;
- kosten voor het ledenbeheer;
- kosten voor bijkomende studies;
- kosten voor wettelijke verplichtingen;
- andere kosten, bijvoorbeeld voor de controles van de autoriteiten, de compliance officer, de interne auditor en de erkende commissaris.