

Transparantieverslag 2024



Transparantieverslag voor de aangeslotenen

1. Inleiding

Het OFP voor de Federale Non-Profitsector maakt jaarlijks een verslag over het beheer van de pensioentoezegging. De inrichter krijgt dit verslag. De inrichter is het (sociaal) Fonds voor Bestaanszekerheid, Sectoraal Spaarfonds voor de Federale sectoren tot financiering van de tweede pensioenpijler. De aangeslotenen van het OFP kunnen het verslag opvragen aan de inrichter.¹

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 transparantieverslag 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.

¹ Artikel 42 van de wet op de aanvullende pensioenen van 28 april 2003

2. De financiering van de pensioentoezegging

We financieren de pensioentoezegging volgens het pensioenreglement en de collectieve arbeidsovereenkomst (cao)². De cao voert een pensioenplan in voor alle werkgevers en werknemers die behoren tot het Paritair Comité 330 voor de gezondheidsinrichtingen en – diensten.

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 §7³ of artikel 78⁴, 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;
- werknemers tewerkgesteld met een flexi-job arbeidsovereenkomst;
- geneesheren-bedienden die een opleiding volgen tot geneesheer-specialist en die beperkt onderworpen zijn door werkgevers-ziekenhuizen uit de privé-sector⁵.

De pensioentoezegging is van het type “vaste bijdragen”. De inrichter krijgt de bijdragen zelf van de overheid via een jaarlijkse dotatie. In 2011 was er geen dotatie, vanaf 2012 werd deze terugkerend en jaarlijks geïndexeerd. In het laatste sociaal akkoord 2017-2020 werden ook bijkomende middelen voorzien, zowel structureel als tijdelijk.

² Cao van 13 december 2010 over de invoering van een sectoraal pensioenstelsel, laatst gewijzigd door de cao van 3 juni 2019 en uitbreiding naar de residuaire sector door de cao van 10 mei 2021

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

⁴ Artikel 78 van het KB van 25.11.1991

⁵ Code 072 RSZ

Het OFP zet de overheidsdotaties en de RSZ-bijdragen in de Vlaamse component (zie verder) om in bijdragen over de leden

- in uitvoering van CAO's die in het betrokken paritair comité gesloten worden
- 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 leden)
Een voltijds lid krijgt een toelage van 7 euro per trimester⁶.
- **vanaf 2011** (gebaseerd op de KSZ-stromen en de contractuele arbeidsduur van de leden ten opzichte van de maatman in de organisaties waarin ze actief zijn)
Voor deze periode is er een onderscheid tussen de leden die wel of niet in dienst waren van een organisatie die vrijgesteld was van de RSZ-bijdrage aanvullend pensioen.

In de eerste helft van 2017 kwam er een nieuwe cao. Elk voltijds lid dat in 2017 een arbeidsovereenkomst had met een organisatie uit de Federale non-profit, krijgt een pensioentoeelage van 10 euro per trimester⁷.

Pensioentoeelage per trimester						
2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
7,00 €	11,25 €	11,25 €	10,00 €	10,00 €	10,00 €	10,00 €

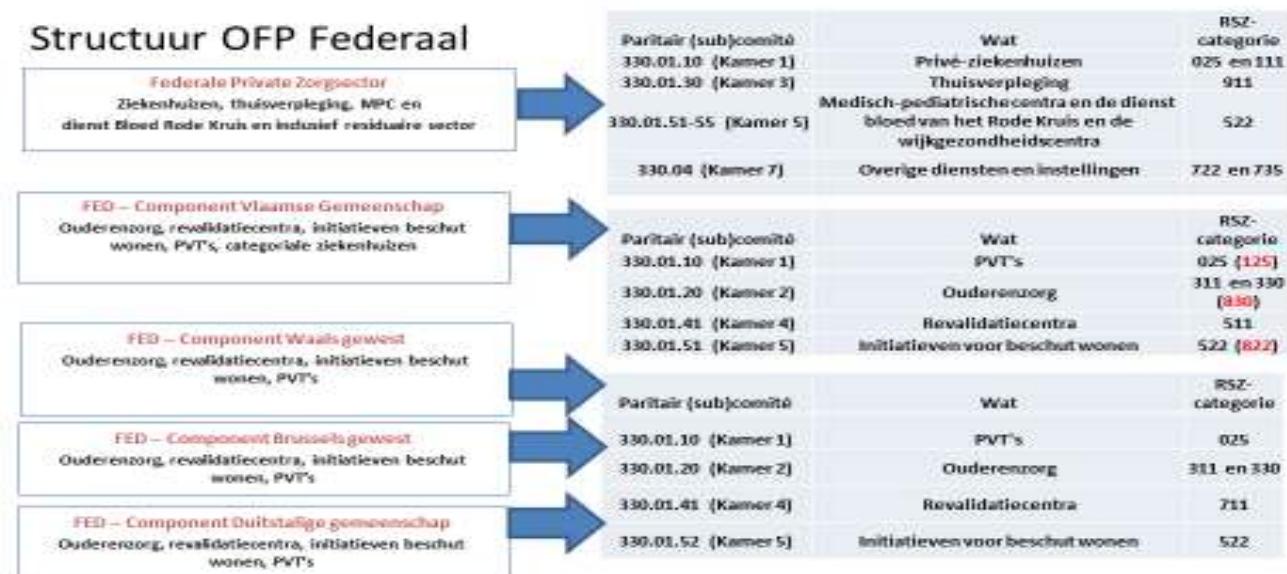
Tabel 1: Pensioentoeelage per trimester voor de periode 2011-2017

Ten gevolge van het laatste sociaal akkoord 2017-2020 werd het toepassingsgebied vanaf 1 januari 2019 uitgebreid tot de residuaire sector, maar daarnaast is er tengevolge van de laatste staatshervorming ook de regionalisering van de sectoren ouderenzorg, revalidatiecentra, initiatieven beschut wonen, psychiatrische verzorgingstehuizen en de categorale ziekenhuizen. Hiervoor werden binnen het pensioenfonds aparte componenten opgericht. Daarnaast zijn er ook de trimestriële RSZ-bijdragen die de Vlaamse werkgevers in de Vlaamse component betalen ten

⁶ Vastgelegd door het paritair comité en als bijlage bij het pensioenreglement gevoegd.

⁷ Vastgelegd door het paritair comité en als bijlage bij het pensioenreglement gevoegd.

belope van 0,21%.



Figuur 1: Structuur van het Federaal OFP

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

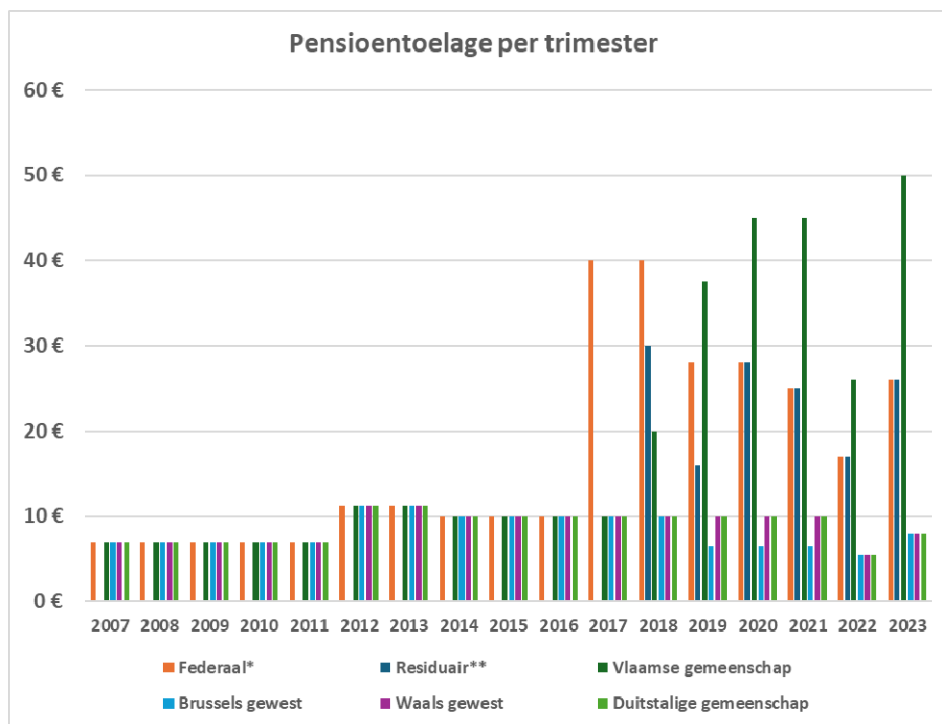
Pensioentolage per trimester						
Jaar	Federaal*	Residuaire**	Geregionaliseerd***			
	PC 330.01	PC 330.04	Vlaamse Gemeenschap	Brussels Gewest	Waals Gewest	Duitstalige Gemeenschap
2007	7,00 €	nvt	7,00 €	7,00 €	7,00 €	7,00 €
2008	7,00 €	nvt	7,00 €	7,00 €	7,00 €	7,00 €
2009	7,00 €	nvt	7,00 €	7,00 €	7,00 €	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 €

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

**Residuaire sector;

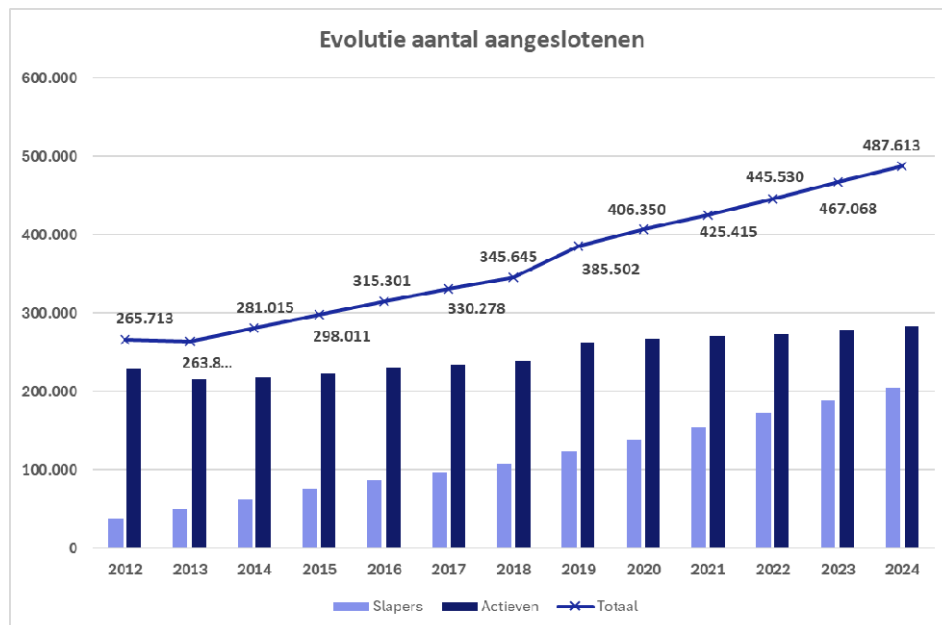
***Geregionaliseerde sectoren: categorale ziekenhuizen, PVT, Ouderenzorg, Revalidatiecentra, Initiatieven Beschut Wonen

Tabel 2: Overzicht Pensioentolage per trimester

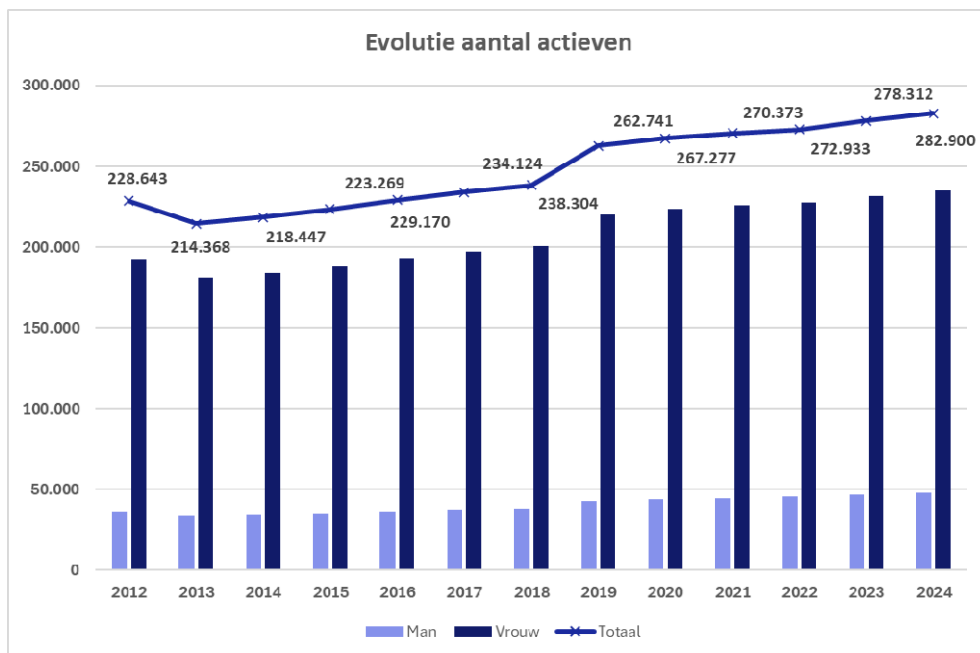


Figuur 2: Pensioentoeelage per trimester

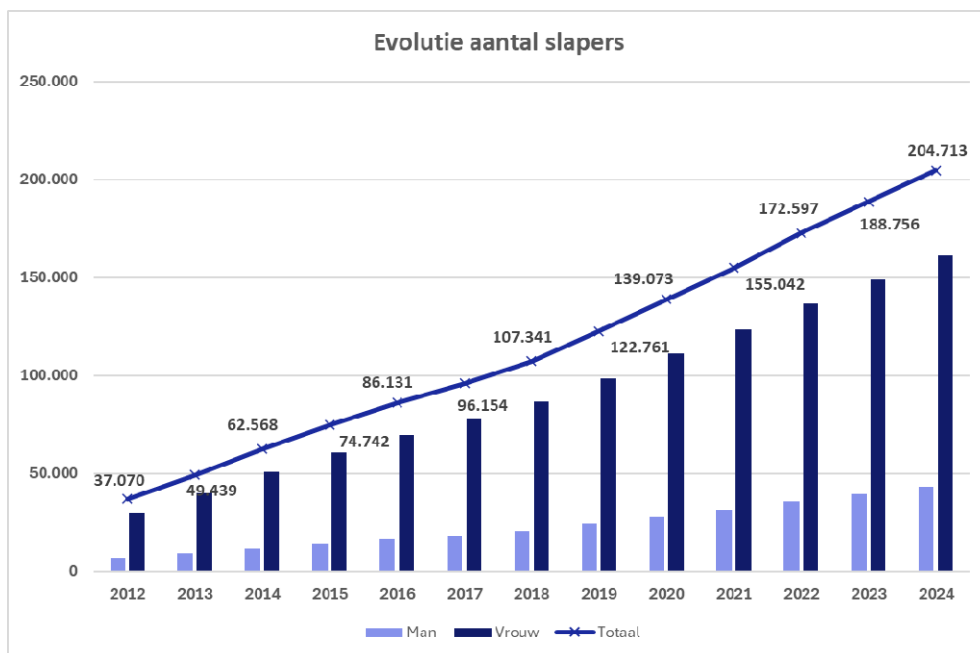
Onderstaand een overzicht van de populatie:



Figuur 3: Evolutie van het aantal aangeslotenen



Figuur 4: Evolutie van het aantal actieven



Figuur 5: Evolutie van het aantal slapers

Bijdragen toegevoegd aan individuele rekeningen						
Voor	Federaal	Vlaamse Gemeenschap	Waals Gewest	Brussels Gewest	Duitstalige Gemeenschap	Totaal
2018	41.375.732 €	1.755.111 €	0 €	0 €	0 €	43.130.843 €
2019	16.032.865 €	6.962.286 €	800.210 €	166.643 €	11.850 €	23.973.854 €
2020	17.133.460 €	8.772.588 €	820.003 €	161.936 €	12.402 €	26.900.389 €
2021	15.709.785 €	8.906.476 €	824.773 €	158.232 €	13.855 €	25.613.121 €
2022	10.882.393 €	5.270.509 €	469.205 €	134.600 €	7.724 €	16.764.431 €
2023	16.852.885 €	9.980.791 €	694.729 €	193.908 €	11.200 €	27.733.513 €

Tabel 3: Overzicht bijdragen per Component

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 rendement⁸.

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.

⁸ Vastgelegd door Wet Aanvullende Pensioenen (WAP).

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 beheeren 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 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-studie⁹, heeft de Raad van Bestuur tweemaal 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.

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

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 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.

In 2024 werd werk gemaakt van een nieuwe SIP, 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 en krijgen de vermogensbeheerders meer ruimte om in aandelen te beleggen. Er werd ook werk gemaakt van gelijklopende benchmarks voor beide asset-managers en een betere gelijklopende rapportering inzake het ESG-beleid.

Hieronder vindt u de strategische verdeling van de beleggingsportefeuille.

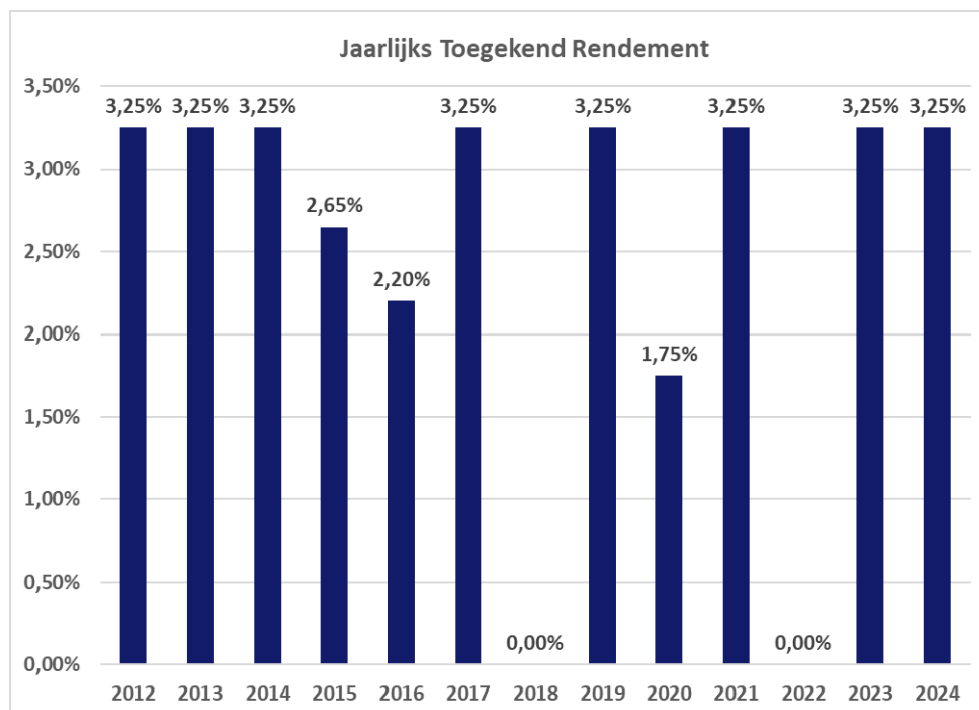
Activaklasse	Objectief (neutrale positie)	Minimaal	Maximaal	Benchmark
Totaal van aandelen, waarbinnen	45 %	40 %	50 %	
Aandelen van ondernemingen in de eurozone	15 %	10 %	20 %	MSCI EMU – NR *
Wereldaandelen	20 %	15 %	25 %	MSCI World – NR *
Aandelen van ondernemingen in emerging markets	5 %	0 %	10 %	MSCI 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 4: Allocatietabel beleggingsportefeuille

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

4. Het rendement van de belegging

Het netto-financieel rendement in 2024 bedraagt 8,11%. Om de toekomstige verplichtingen voor alle aangeslotenen af te dekken wordt een buffer aangelegd die in 2024 23,03% bedraagt. Het geometrisch gemiddeld rendement voor het pensioenfonds sinds 2016 is 2,75%. De Raad van Bestuur besliste om, rekening houdend met de beslissingsmatrix opgenomen in het pensioenreglement, een rendement van 3,25% toe te kennen aan de aangeslotenen, wat het streefrendement is. Het geometrisch gemiddeld toegekend rendement voor de aangeslotenen sinds 2016, bedraagt 2,24%, wat meer is dan de WAP-garantie van 1,75%.



Figuur 6: Overzicht jaarlijks toegekend rendement

5. De beheerskosten

De beheerskosten van het 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,....

Onze totale beheerskosten voor 2024 bedragen 745.332 euro. We trekken deze kosten (2,37%) af van de dotaties van de overheid en de RSZ-bijdragen.

We zijn niet onderworpen aan de kostennorm voor sociale plannen. Toch is ons principe om deze niet te overschrijden. In 2024 slaagden we daarin. De totale werkingskosten daalden lichtjes ten opzichte van vorig jaar. Maar ze liggen ver onder de toegelaten grens.

De maximale kost voor het sociale plan zou immers 2.058.910 € bedragen.

Werkingskosten 2024	%	Bedrag	Maximale Kost sociaalplan	Werkelijke kost OFP
Stortingen verricht gedurende het boekjaar	5%	€ 31.486.085	€ 1.574.304	
Totaal van de kapitalen betaald gedurende het boekjaar	2%	€ 6.817.577	€ 136.352	
Verzekerde overlijdenskapitalen	0,0005%	€ 273.409.832	€ 1.367	
De activa die de OFP in het begin van het boekjaar aanhoudt ter dekking van de verplichtingen van het beschouwde stelsel	0,1%	€ 346.887.046	€ 346.887	
Totaal			€ 2.058.910	€ 745.332

Tabel 5: Overzicht werkingskosten 2024

6. De technische reserves

In het financieringsplan voorzien we

- een egalisatiereserve¹⁰ van 58.373.893 euro;
- een reserve voor toekomstige pensioentolagen en voorziene kosten van 34.969.987 euro.

7. De waarderingsregels

Zie de bijlage bij de balans en resultatenrekening.

¹⁰ Het verschil tussen de totale activa en de som van de technische voorzieningen en de waarde van de rekening voor toekomstige pensioentolagen en kosten.

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
		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