

Transparantieverslag 2025



Transparantieverlag voor de aangeslotenen

1. Inleiding

Het pensioenfonds voor de Vlaamse Non-Profitsector maakt jaarlijks een verslag op over het beheer van de pensioentoezegging. De inrichters krijgen dit verslag. De inrichters zijn vijf (sociale) Fondsen voor Bestaanszekerheid, ter financiering van de tweede pensioenpijler. De aangeslotenen van het OFP kunnen het verslag opvragen bij de inrichters en eveneens terugvinden op de website van het pensioenfonds.

Dit verslag geeft informatie over:

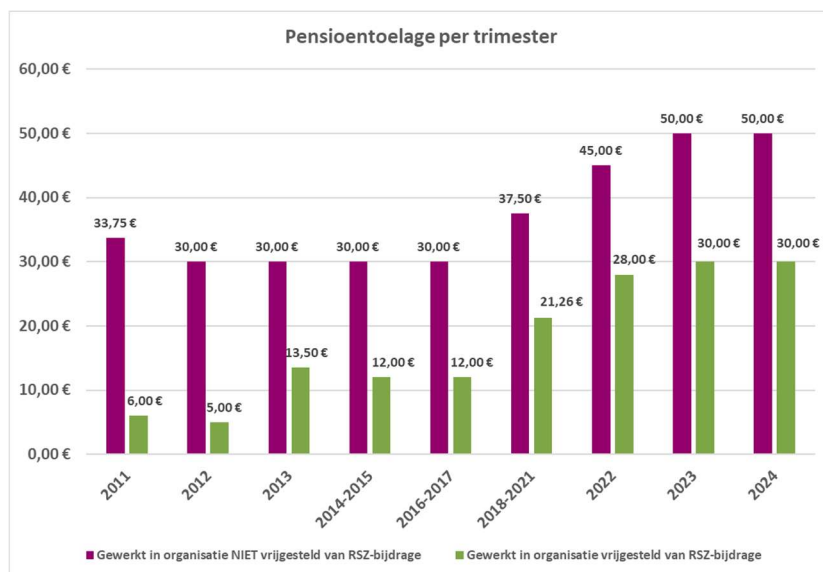
- hoe de pensioentoezegging gefinancierd wordt;
- hoe het pensioengeld belegd wordt;
- het rendement van de beleggingen;
- de beheerskosten.

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. Enkele werkgevers voorzien in een eigen groepsverzekering voor hun werknemers en zijn daardoor vrijgesteld van de sectorale bijdrage. De pensioentoezegging is van het type “vaste bijdragen”.

Pensioentoeelage per trimester		
Jaar	Gewerkt in organisatie die	
	niet is vrijgesteld van RSZ-bijdrage	wel is vrijgesteld van RSZ-bijdrage
2011	33,75 €	6,00 €
2012	30,00 €	5,00 €
2013	30,00 €	13,50 €
2014-2015	30,00 €	12,00 €
2016-2017	30,00 €	12,00 €
2018-2021	37,50 €	21,26 €
2022	45,00 €	28,00 €
2023	50,00 €	30,00 €
2024	50,00 €	30,00 €

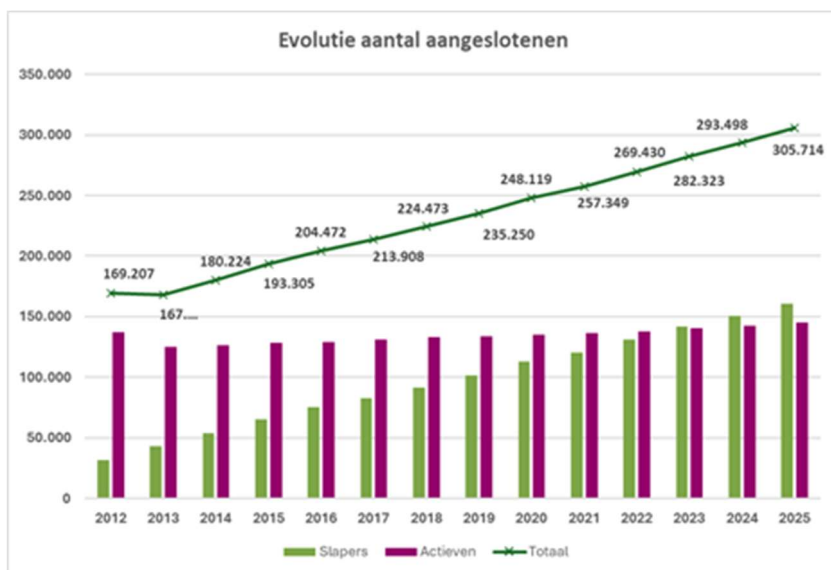
Tabel 1: Evolutie van de pensioentoeelage sinds 2011



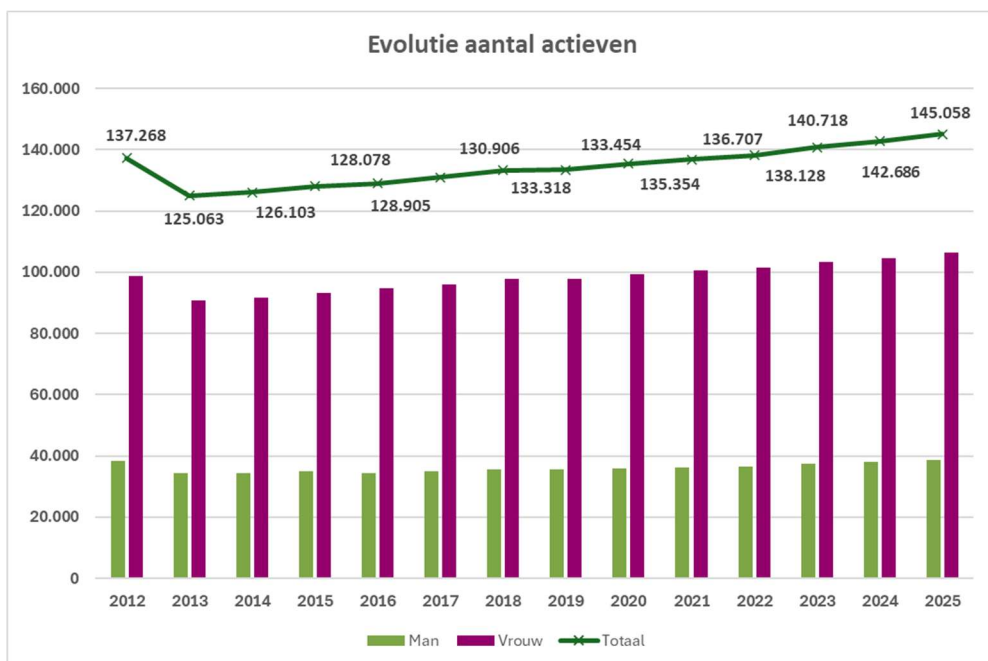
Figuur 1: Evolutie van de pensioentoeelage per trimester

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

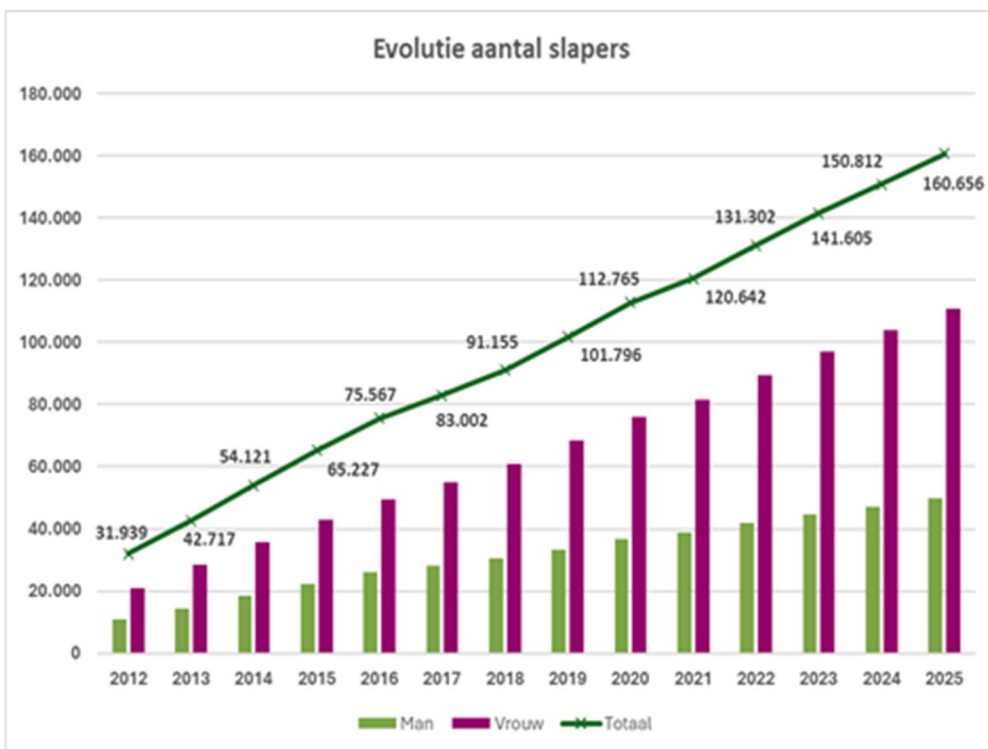
Figuren 2, 3 en 4 geven een overzicht van de populatie: de evolutie van het aantal aangeslotenen, het aantal actieven en het aantal slapers binnen het pensioenfonds. (Een slaper is een persoon die de bij het pensioenfonds aangesloten werkgever verliet en daardoor slapende rechten heeft opgebouwd, die bij pensionering moeten worden uitbetaald)



Figuur 2: Evolutie van het aantal aangeslotenen



Figuur 3: Evolutie van het aantal actieven



Figuur 4: 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 beheeren 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 %	/

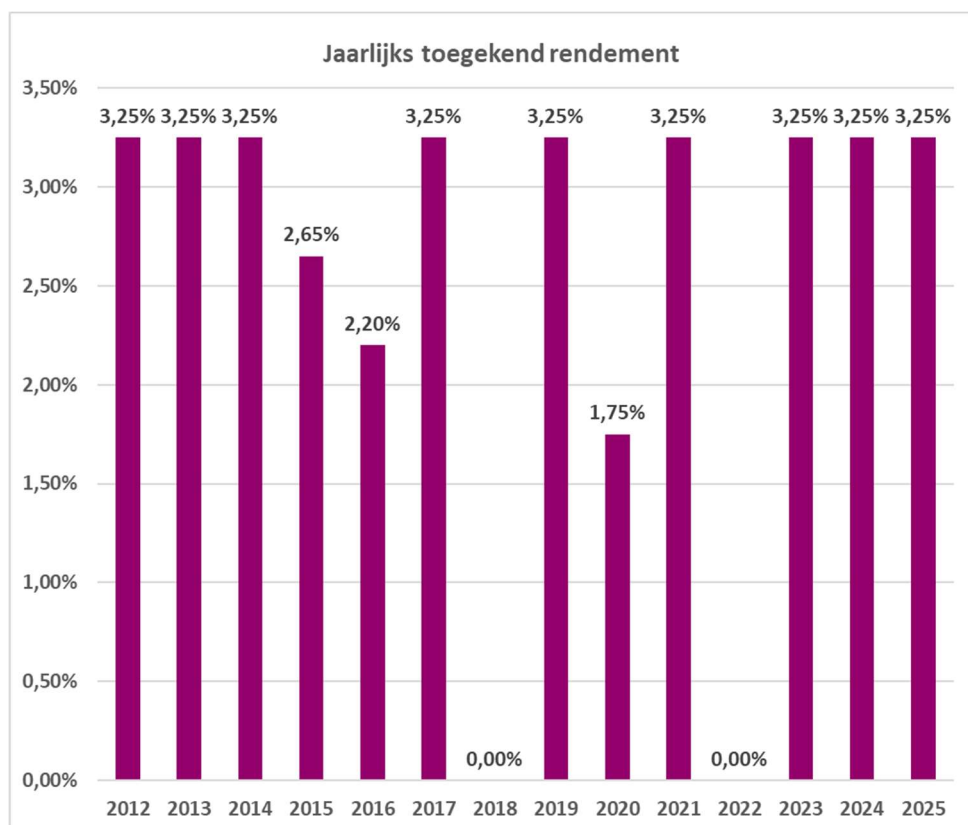
Tabel 2: Allocatietabel beleggingsportefeuille

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 in 2025 bedraagt 5,08 %. Een deel daarvan wordt opzijgezet als buffer voor mogelijke slechte beursjaren in de toekomst.

Op de rekening van de aangesloten 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 5: 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;
- ander kosten, zoals beveiliging, studies, vorming van bestuurders, enz...

De totale beheerskosten van het pensioenfonds voor 2025 bedragen 704.057 euro. Dit is 0,21 % 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 246.803.761 euro.

Daarenboven bestond er op dat moment een egalisatiebuffer van 62.014.809 euro.

Daarnaast was er ook nog een bedrag van 32.009.330 euro aanwezig waarvan in 2026 de pensioentolagen kunnen toegekend worden aan de aangeslotenen die in 2025 in de sector werkten.

De totale dekkingswaarde bedraagt 341.051.974 euro, wat overeenstemt met 138 % 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
		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