



OFP BP PENSIOENFONDS

JAARVERSLAG

voor het jaar eindigd op vrijdag 31 december 2021



Op de datum van aanneming van dit verslag bestond de raad van bestuur van het Fonds uit:

- | | |
|--------------------------|----------------------------------|
| - Besemer Frank | BP C.O.D. Unit Lead, Nederland |
| - Horner Giles | BP Treasury, Verenigd Koninkrijk |
| - van Tilborg Peter-Paul | BP Reward, Nederland |
| - Wilder Rupert | BP Reward, Verenigd Koninkrijk |
| - Pieters Vanessa | BP P&C, België (tbc door FSMA) |

Op 31 juli 2021 is Lindaart Harm Jan, teruggetreden uit de raad van bestuur van het Fonds. Op 17 augustus werd hij vervangen door van Tilborg Peter-Paul. Op 28 februari 2022 is Laureys Inge teruggetreden uit de raad van bestuur. Zij zal worden vervangen door Pieters Vanessa via benoeming door de algemene vergadering in afwachting van de goedkeuring van de FSMA. Het vernieuwingsprogramma ‘reinvent’ van BP leidde tot veel veranderingen op alle niveaus van de organisatie van het Fonds.

In de loop van het jaar heeft de raad van bestuur een offerteaanvraag uitgeschreven om een externe vervanging te zoeken voor het operationeel beheer van het Fonds alsook de back-up daarvan. Tegen eind 2022 moet die actief zijn. Nexyan BV werd door de raad geselecteerd uit een shortlist van potentiële voorkeurs kandidaten.

Pan-Europese structuur

Dit rapport bevat de informatie voor België, Ierland, Zwitserland, Spanje, Cyprus en Nederland. Tijdens het jaar 2021 werden geen nieuwe landen toegevoegd, maar hebben twee van de sponsors van het OFP het Fonds verlaten vanwege het project QUEENS.

De BP-groep startte in 2020 met twee projecten die een impact hadden op het Fonds. Het project QUEENS bestond in de verkoop van de Petrochemische activiteiten van BP wereldwijd, hetgeen enkel gevolgen had voor de Belgische sectie van het fonds. Twee bijdragende ondernemingen, BP Chembel en BP Aromatics gingen over naar INEOS en Castrol (Ierland) Ltd nam de activa en passiva over van de gewezen Petrochemie-deelnemers die bij het BP-Fonds bleven. Het project LESS bestond uit de uitsplitsing van de smeermiddelenactiviteiten van BP in nieuwe juridische entiteiten, wat gevolgen had voor de Nederlandse sectie, met Castrol Nederland BV, de Belgische sectie, met Castrol Belgium BV – beide projecten werden uitgevoerd vanaf 1 januari 2021 – en de Spaanse sectie met Castrol Espana trad toe op 1 juli 2021. Alle drie de Castrol-bedrijven maken deel uit van de algemene vergadering van het Fonds.

Aangezien de coronapandemie aanhield, hebben de bestuurders op regelmatige basis gecontroleerd in hoeverre hun belangrijkste dienstverleners in staat waren om onder deze ongewone omstandigheden de gebruikelijke diensten te verlenen. De raad van bestuur heeft in de loop van het jaar geen problemen ondervonden of verstoringen van de normale, doorlopende dienstverlening gemeld gekregen of opgevolgd. Gezien het effect van COVID-19 op de aandelenmarkten en de toegenomen volatiliteit daarvan, heeft de raad van bestuur de financiële situatie van het Fonds nauwlettend in het oog gehouden.

In de loop van 2021 heeft de raad van bestuur een ALM-light studie uitgevoerd voor de Nederlandse en Belgische sectie, rekening houdend met de overstap naar DC in Nederland en een harmonisatie tussen arbeiders en bedienden voor België in de nabije toekomst, alsook met de verplichte driejaarlijkse continuïteitsanalyse. De SIP werd als gevolg daarvan gewijzigd in



overeenstemming met de beginselen van vereenvoudiging en beperkt bestuur. Het financieringsplan werd ook geactualiseerd en gewijzigd, onder meer om rekening te houden met de wijzigingen in de methode voor de vaststelling van het discontopercentage.

De raad heeft ook alle bestuursdocumenten van het Fonds geactualiseerd, voornamelijk als gevolg van de uitvoering van IBPV II.

- Landencomités

- Voor het **Belgische** Bestuurscomité zijn de leden:
 - Van Vossole Patrick (voorzitter)
 - Pieters Vanessa
- Voor het **Ierse** Bestuurscomité zijn de leden:
 - James Matthews
 - Andrew Hayes
 - David Blayney
 - Shay Darby
- Voor het **Zwitserse** bestuurscomité zijn de leden:
 - beëindigd
- Voor het **Spaanse** bestuurscomité zijn de leden:
 - BP OIL ESPAÑA, S.A.U.
 - Antonio Roqueta Mateu (voorzitter)
 - Vacante functie (secretaris)
 - Francisco Jose Carrión Carrion
 - Vicente Bonachera Forner
 - Vicente Ros Segura
 - Francisco Javier Sánchez López
 - Fernando Menendez
 - Vicente Ochoa (vertegenwoordiger van de begunstigden)
 - BP ESPAÑA PLAN
 - vacature nader te bepalen (voorzitter)
 - Beatriz Galvez (secretaris)
 - Miguel Angel Sanchez Melero
- Voor het **Cypriotische** bestuurscomité zijn de leden:
 - Stavros Photiou (voorzitter)
 - Koulla Nicolaou
 - Georgia Nicolaou
 - Savvas Marselli
 - Avgi Aresti



- Voor het Nederlandse bestuurscomité zijn de leden:
 - van Tilborg Peter-Paul (voorzitter)
 - Besemer Frank
 - Gunnewijk Sjoerd
 - Zantman Ed
 - Koole Paul
 - Vercoulen Paul

– Dagelijks bestuur

De huidige samenstelling van het dagelijks bestuur is:

- van Tilborg Peter-Paul (voorzitter)
- Van Vossole Patrick
- Pieters Vanessa

Bijdragende ondernemingen en pensioenregelingen

BELGIË - BP Europa SE – BP Belgium, Castrol Belgium BV en Castrol (Ireland) Ltd.

* Einddoel-pensioenregelingen:

- Basisregeling BP (bedienden)
- Ex-basisregeling BP (bedienden) - closed
- Basisregeling BP (arbeiders) - Oliesector – closed
- Basisregeling Castrol BP (arbeiders) - Oliesector

* Vaste bijdrag-pensioenregeling (met rentegarantie):

- Ex-bijkomende regeling BP (bedienden) - closed

* Cash balans-pensioenregelingen:

- Basisregeling BP (arbeiders) - Chemiesector – closed
- Bijkomende regeling BP (bedienden) - Chemiesector – closed
- MIP Spaarsplan - Oliesector
- Basisregeling BP (arbeiders) - Oliesector - closed
- Basisregeling Castrol (arbeiders) - Chemiesector
- BP-regeling Welcome structure (onthaalstructuur – structure d'accueil) – België

IERLAND - Castrol (Ierland) Ltd.

* Einddoel-pensioenregelingen:

- Premievrije pensioenregeling - closed

ZWITSERLAND - BP Europa SE, Hamburg, Zweigniederlassung BP Zug

* Einddoel-pensioenregeling:

- Foseco-pensioenregeling - closed



SPANJE - BP Oil España S.A.U., Castrol España S.L.U. & BP España S.A.U.

- * Vaste bijdrag-pensioenregeling (zonder rentegarantie):
 - Pensioenregeling BP España
 - Pensioenregeling Castrol España
 - Pensioenregeling BP Oil España
(inclusief opnemng van het collectief van deelnemers van BP Oil Refinería de Castellón)

- * Einddoel-regeling:
 - DB-pensioenregeling BP Oil España – closed

CYPRUS - BP Eastern Mediterranean Limited

- * Einddoel-regelingen:
 - Premievrije regeling BP Eastern Mediterranean
 - Differentiële pensioenregeling BP Eastern Mediterranean
 - Voorzorgsplan met gegarandeerd rendement BP Eastern Mediterranean

- * Vaste bijdrage-pensioenregeling (zonder rentegarantie):
 - Voorzorgsplan BP Eastern Mediterranean

NEDERLAND - BP Europa SE – BP Nederland, BP Raffinaderij Rotterdam B.V. en Castrol Nederland BV

- * Einddoel-regelingen:
 - 1991 BP Raffinaderij Rotterdam B.V. (DB Closed Plan)
 - 1998 BP Europa SE – BP Nederland (DB Closed Plan)
 - 2002 BP Europa SE – BP Nederland (DB & DC Closed Plan)
 - 2003 BP Raffinaderij Rotterdam B.V. (DB & DC Closed Plan)
 - 2006 BP Europa SE – BP Nederland (DB & DC Closed Plan)
 - 2006 BP Raffinaderij Rotterdam B.V. (DB & DC Closed Plan)
 - 2015 BP Raffinaderij Rotterdam B.V. & BP Europa SE – BP Nederland & Castrol Nederland B.V. DB Plan & DC Plan (Closed)

- * Vaste bijdrage-pensioenregeling (zonder rentegarantie):
 - 2015 BP Raffinaderij Rotterdam B.V. & BP Europa SE – BP Nederland & Castrol Nederland B.V. Netto Pensioenregeling

Wijzigingen aan de pensioenplanreglementen

In 2021 werden geen belangrijke wijzigingen aangebracht aan de pensioenregels voor Ierland, Zwitserland, Spanje of Cyprus.

Voor Nederland, Spanje en België werden de pensioenplannen herzien en bijgewerkt als gevolg van de veranderingen die werden teweeggebracht door de projecten Queens en Less, allemaal volgens de lokale wetgeving.



Bestuur – kernfuncties

De compliance officer, mevrouw Vanrespaille Lore en de interne auditor, de heer Cauwenberghs Steven, die door de heer Verbelen Wim werd vertegenwoordigd in zijn afwezigheid, hebben de Raad hun bevindingen en aanbevelingen voorgelegd van hun jaarlijkse evaluatie van de werking van het OFP tijdens de jaarlijkse vergadering van de Raad in mei. De interne audit was voornamelijk gericht op de Governance & Compliance van het fonds en de operationele processen & IT-systemen van de Zwitserse en Spaanse secties. Het complianceonderzoek was voornamelijk gericht op de bestuursdocumenten van het OFP en een correct beheer van de benoemingen van bestuurders en sleutelfiguren. Er werden geen grote problemen vastgesteld door de compliance officer of de interne auditor. De raad heeft de aanbevelingen bekeken/ten uitvoer gebracht of zal dat in de nabije toekomst doen.

De risk manager, de heer Verkest Thierry, heeft zijn verslag aan de raad gepresenteerd en heeft verklaard dat het fonds het over het geheel genomen het goed doet wat betreft risicobeheer. De raad heeft haar ORA-rapport goedgekeurd en dit op de eCorporate-website van de FSMA gepubliceerd.

In augustus deelde de aangestelde data privacy officer van het bedrijf BDO, mevrouw Troussart Laurence, aan de raad mee dat zij haar functie neerlegt en dat zij de heer Claes Simon voordraagt om haar plaats als DPO van het Fonds in te nemen. Hij bracht aan de raad verslag uit over zijn eerste jaarlijkse evaluatie. Daarin bevestigde hij dat er geen datalekken waren, dat er geen verzoeken van betrokkenen werden ontvangen en dat er geen vragen werden ontvangen van de gegevensbeschermingsautoriteit.

Financiering positie –DB-regeling secties

Op het einde van 2021 voldoet het Fonds aan de globale wettelijke minimale financieringsvoorwaarden zoals bepaald in het financieringsplan. De door het OFP voor elke sectie gehanteerde actuariële veronderstellingen werden herzien, besproken en bijgewerkt.

De discontovoet wordt per land vastgelegd ‘SEDR’:

- België BP ESE	0,76% (0,47%)	- Ierland	0,03% (-0,25%)
- België CAS BE	1,01% (0,47%)	- Zwitserland	0,08% (0,06%)
- België CAS IE	0,18% (0,47%)	- Spanje	0,18% (0,25%)
- Cyprus	0,77% (0,27%)	- Nederland	1,21% (0,67%)

De actuariële berekeningen bevestigden dat de globale financieringspercentages voor de DB-regeling voor de ganse OFP 126,4% (119,0%) bedragen voor de KTV (kortetermijnvoorziening) en 116,6% (108,3%) voor de LTV (langetermijnvoorziening).

Voor de **Belgische sectie** van het fonds bevestigden de actuariële berekeningen dat de technische dekkingsgraad (KTV) gelijk is aan 139,2% (155,6%) en het resultaat van de langetermijnwaardering (LTV) gelijk is aan 115,9% (124,9%). In vergelijking met vorig jaar is het KTV-percentage gedaald met -16,4% en het LTV-percentage met -9,0%.



De werkgeversbijdrage voor België wordt op PBO-basis berekend met een afschrijving over 5 jaar van het financiële tekort of overschot en werd op 117,2% (95,5%) vastgelegd. Dit is een stijging van +21,7 % ten opzichte van vorig jaar.

Sinds dit jaar wordt de berekening opgesplitst tussen de drie Belgische sponsors, wat resulteert in:

	KTV	LTV	PBO
- BP Europa SE-BP Belgium	121,2%	105,4%	119,3%
- Castrol Belgium	196,2%	147,1%	114,2%
- Castrol Ireland	132,5%	105,9%	114,0%

Om de financieringspercentages te bepalen wordt ervan uitgegaan dat de Cash balance-regelingen en de Belgische Vaste bijdrage-regelingen volledig gefinancierd zijn.

Voor de **Ierse sectie** van het fonds bevestigden de actuariële berekeningen dat de technische dekkingsgraad (KTV) gelijk is aan 131,1% (125,1%) en het resultaat van de langetermijnwaardering (LTV) gelijk is aan 126,5% (120,1%). In vergelijking met vorig jaar is het KTV-percentage toegenomen met +6,0% en het LTV-percentage met +6,4%.

De werkgeversbijdrage voor Ierland wordt op PBO-basis berekend met een afschrijving over 5 jaar van het financiële tekort of overschot en werd op 126,3% (119,9%) vastgelegd. Dit is een stijging van +6,4% ten opzichte van vorig jaar.

Voor de **Zwitserse sectie** van het fonds bevestigden de actuariële berekeningen dat het technische financieringspercentage (KTV), de langetermijnwaardering (LTV) en de PBO-berekening allemaal op 84,7 % (93,2 %) werden vastgelegd. Dit is een daling van -8,5 % ten opzichte van vorig jaar.

Voor de **Spaanse sectie** van het fonds bevestigden de actuariële berekeningen dat het technische financieringspercentage (KTV), de langetermijnwaardering (LTV) en de PBO-berekening allemaal op 77,9 % (89,9 %) werden vastgelegd. Dit is een daling van -12,0% ten opzichte van vorig jaar.

Voor de **Cypriotische sectie** van het fonds bevestigden de actuariële berekeningen dat het technische dekkingsgraad (KTV) en de langetermijnwaardering (LTV) 130,0% (109,2%) bedroegen. In vergelijking met vorig jaar zijn zowel het KTV- als het LTV-percentage met +20,8 % toegenomen.

De werkgeversbijdrage voor Cyprus wordt op PBO-basis berekend met een afschrijving over 5 jaar van het financiële tekort of overschot en werd op 114,4 % (94,4 %) vastgelegd. Dit is een stijging van +20,0% ten opzichte van vorig jaar.

Voor de **Nederlandse sectie** van het fonds bevestigden de actuariële berekeningen dat de technische dekkingsgraad (KTV) gelijk is aan 125,7% (116,5%), terwijl de langetermijnwaardering (LTV) gelijk is aan 116,2% (106,5%). In vergelijking met vorig jaar is het KTV-percentage toegenomen met +9,2% en het LTV-percentage met +9,7%.

De vaststelling van de werkgeversbijdragen voor Nederland is berekend op een PBO-basis met een afschrijving van 5 jaar van het financiële tekort of overschot en is bepaald op 102,7% (94,0%), een stijging van +8,7% ten opzichte van vorig jaar.



Deelnemers aantallen aan de pensioenplannen op 31 december 2021 voor België, Ierland, Zwitserland, Spanje, Cyprus en Nederland

OFP BP Pensioenfonds	31-Dec-21						Totaal	31-Dec-20						Totaal
	België	Ierland	Zwitserland	Spanje	Cyprus	Nederland		België	Ierland	Zwitserland	Spanje	Cyprus	Nederland	
Actieve deelnemers														
Actieve werknemers	227	1	0	893	16	946	2,083	644	1	0	865	21	989	2,520
Totaal actieve deelnemers	227	1	0	893	16	946	2,083	644	1	0	865	21	989	2,520
Niet-actieve deelnemers														
Gewezen deelnemers	553	27	0	316	2	1,282	2,180	590	28	0	325	2	1,232	2,177
Gepensioneerden	179	246	5	22	70	2,188	2,710	181	253	5	23	67	2,138	2,667
Totaal niet-actieve deelnemers	732	273	5	338	72	3,470	4,890	771	281	5	348	69	3,370	4,844
Totaal deelnemers	959	274	5	1231	88	4,416	6,973	1,415	282	5	1213	90	4,359	7,364
DC deelnemers - Previnet	31-Dec-21						Totaal	31-Dec-20						Totaal
	België	Ierland	Zwitserland	Spanje	Cyprus	Nederland		België	Ierland	Zwitserland	Spanje	Cyprus	Nederland	
Actieve werknemers				894	17	141	1,052				867	21	149	1,037
Gewezen deelnemers				334	7	797	1,138				341	4	825	1,170
Gepensioneerden							0							0
Totaal leden				1,228	24	938	2,190				1,208	25	974	2,207

De regeling staat momenteel open voor werknemers van BP Europa SE - BP Belgium, Castrol Belgium BV, Castrol (Ireland) Ltd., BP Europa SE, Hamburg, Zweigniederlassung BP Zug, BP España S.A.U., BP Oil España S.A.U., Castrol España S.L.U., BP Eastern Mediterranean Limited, Castrol Nederland B.V., BP Europa SE - BP Nederland en BP Raffinaderij Rotterdam B.V. Al deze rechtspersonen zijn lid van de algemene vergadering van het OFP BP Pensioenfonds.

Hoe de regeling is belegd en gerendeerd heeft in 2021

Zowel BlackRock als BNP Paribas zijn onze belangrijkste beleggingsbeheerders.

De Cypriotische sectie heeft nog steeds een belegging in vastgoed, namelijk een perceel voor commerciële doeleinden in Cyprus. Het perceel in Strovolos, officieel ingeschreven op naam van het OFP, werd door onze externe landmeter de waarde ervan bepaald op 31.12.2021 op € 835.000.

De activa van het Fonds worden belegd in overeenstemming met de strategieën van elke sectie en binnen de klijlijnen van de Verklaring inzake beleggingsbeginselen (SIP). De belangrijkste portefeuilles van het Fonds werden in de loop van dit jaar per land herzien.

Het totale DB-portefeuille, ten bedrage van € 1.886 miljoen, rendement YTD 2021 werd vastgesteld op +0,7 (6,0%), dit was het resultaat van een positief rendement van de groeiactiva, in totaal +15,5% waarvan +27,1% op de aandelenfondsen, -0,2% op de kredietbeleggingen en +8,9% op de vastgoedbeleggingen en een totaal rendement van de matchingportefeuille van -6,8% waarvan het Secure Income Fund +3,4% opbracht.

Op 31.12.2021 werd de totale activamix van de DB-portefeuille opgesplitst in een matchingportefeuille van 62,8 %, voornamelijk obligaties, zowel van overheid als bedrijven, en een groeiportefeuille van 36,5 %, voornamelijk aandelen, kredieten en vastgoed, en 0,7 % in contanten.

De beleggingsmix van de DB-portefeuille van begin en eind 2021 wordt in de onderstaande tabel uiteengezet. Deze cijfers omvatten de kasposities op de bankrekeningen van het OFP, evenals op de klantrekening van Mercer Ireland.

Totale DB-portefeuille – België, Ierland, Zwitserland, Spanje, Cyprus en Nederland samen

Beleggingsportefeuille	31.12.2021 (miljoen €)	31.12.2021 (%)	31.12.2020 (%)	Beleggingsbeleid (%)
Totale matchingportefeuille	1.184,5	62.8	63.9	66.4
Totaal groeiportefeuille	688,5	36.5	33.1	33.6
Totaal cash	13,2	0.7	3.0	0.0
Totale DB-portefeuille	<u>1,886.2</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

Sinds de oprichting van de Spaanse sectie in juli 2014 heeft het Fonds ook een aparte DC-portefeuille bij BlackRock. In 2016 is Cyprus toegetreden tot deze DC-portefeuille en ook in 2016 werd er voor de Nederlandse sectie een aparte DC-portefeuille bij BlackRock opgezet.

Het totale rendement YTD 2021 dat werd vastgesteld op 10,97% (+4,85%). Dit was het resultaat van een positief rendement van 24,31% (+4,23%) op de aandelenfondsen, een negatief rendement op obligaties

van -1,73% (+4,63%), een negatief rendement op liquide middelen van - 0,58% (-0,52%), alsmede timingeffecten van onttrekkingen, bijdragen en herbalancerings.

Op 31.12.2021 was de totale activamix van de DC-portefeuille als volgt: aandelen 48,58% (49,73%), obligaties 46,76% (45,87%) en liquide middelen 4,66% (4,39%).

Dit is het gecombineerde resultaat van de globale beleggingen van de afzonderlijke DC-rekeningen van alle Spaanse, Cypriotische en Nederlandse deelnemers overeenkomstig de voor hen opgezette LifeCycle-beleggingsstructuur of, indien wettelijk toegestaan, hun zelfgekozen optie.

De beleggingsmix van de DC-portefeuille van eind 2021 wordt hieronder uiteengezet:

Totale DC-portefeuille – Spanje, Cyprus en Nederland samen

Beleggingsportefeuille	31.12.2021 (miljoen €)	31.12.2021 (%)	3112/2020 (%)
<i>Aandelen</i>	65.95	48.58	49.73
<i>Vastrentend</i>	63.47	46.76	45.87
<i>Cash</i>	6.32	4.66	4.40
Totale DB-portefeuille	<u>135.74</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

De DB-portefeuille ten belope van € 1.886 miljoen en de DC-portefeuille ten belope van € 136 miljoen, die nagenoeg volledig bij BlackRock, BNP Paribas en Towers Watson zijn belegd, zijn op 31 december 2021 samen goed voor een totaalbedrag van de activa van € 2.022 miljoen, dat binnen het OFP BP Pensioenfonds wordt beheerd.



Deze activa worden op basis van het door Willis Towers Watson voor de Raad voorbereide virtuele 'ringfencing'-blad per land opgesplitst:

Jaar 2021	België	Spanje	Zwitserland	Cyprus	Totaal RF	Ierland	NL	Algemeen totaal
Begin (Eind Q4 van 2020)	140,842,050	3,200,537	6,030,240	8,081,945	158,154,772	107,198,465	1,633,289,928	1,898,643,165
Cash out	53,572,815	1,090,751	849,229	1,595,533	57,108,328	4,383,706	45,342,580	106,834,614
Uitkeringen	2,154,200	264,815	480,336	1,408,988	4,308,339	3,034,140	29,074,594	36,417,074
Herverzekeringspremies	121,817	586,202	0	15,714	723,734	1,634	816,330	1,541,698
Belastingen op uitkeringen	476,707	147,251	346,178	107,610	1,077,746	1,124,286	11,681,407	13,883,439
Belastingen op premies	162,369	0	0	0	162,369	0	0	162,369
Uitgaven	350,685	92,483	22,715	63,221	529,104	223,645	3,770,249	4,522,998
Overige kosten	50,307,037	0	0	0	50,307,037	0	0	50,307,037
Cash in	12,364,828	627,702	458,000	501,558	13,952,088	0	69,225,213	83,177,301
Bijdragen	12,243,082	484,000	458,000	501,558	13,686,640	0	67,560,528	81,247,168
Terugbetaling Herverzekering	40,476	0	0	0	40,476	0	478,110	518,586
Waardeoverdracht In	0	30,481	0	0	30,481	0	303,473	333,953
Andere inkomsten	81,270	113,221	0	0	194,491	0	883,103	1,077,594
Opbrengst activa	8,985,104	-81,364	-159,166	664,089	9,408,663	4,596,726	-3,424,025	10,581,364
Totaal	108,619,168	2,656,124	5,479,845	7,652,059	124,407,195	107,411,485	1,653,748,536	1,885,567,216
Restwaarde	555,635	15,523	31,192	44,338	646,688	0	0	646,688
Resterend rendement	0.51%	0.58%	0.57%	0.58%	0.52%	0.00%	0.00%	0.03%
Marktwaarde van de activa EOY	109,174,803	2,671,647	5,511,036	7,696,397	125,053,883	107,411,485	1,653,748,536	1,886,213,904
Vorderingen	261,339	0	0	42,106	303,445	337,307	0	640,753
Schulden specifiek	48,275	132,378	3,166	3,989	187,808	16,614	331,124	535,546
Schulden Algemeen	7,488	183	378	528	8,577	7,367	113,420	129,363
Verschillen vermogensbeheerder vs. StateStreet	272	7	14	19	312	-51,635	2,033,074	1,981,751
Marktwaarde van de activa EOY inc. schulden/vorderingen	109,380,651	2,539,093	5,507,506	7,734,006	125,161,256	107,673,176	1,655,337,066	1,888,171,498

Het bedrag van € 646.688 dat onder 'Restwaarde' staat vermeld, is het verschil tussen enerzijds de jaarlijkse som van de maandelijkse toekenningen van het financiële resultaat volgens de theoretische DB-beleggingstabel in het financieringsplan en anderzijds de werkelijke financiële resultaten van de werkelijke portefeuille. Het onder 'Vorderingen' vermelde bedrag van € 640.753 bestaat hoofdzakelijk uit Ierse pensioenen voor januari 2022 ten belope van € 337.307 die in december zijn betaald. Voor België zijn dit de in januari te ontvangen bijdragen van december ten belope van € 231.339 en een te ontvangen deelnemerslening ten belope van € 30.000, voor Cyprus heeft dit betrekking op de deelnemersleningen ten belope van € 42.106. Het onder 'Specifieke schulden' vermelde bedrag van € 535.546 bestaat voornamelijk uit servicekosten en vergoedingen voor vermogensbeheerders voor het vierde kwartaal van 2021 die op 31 december 2020 nog niet aan het OFP werden gefactureerd. Voor België en Spanje betreft dit voornamelijk ingehouden belastingen en socialezekerheidsbijdragen voor 2021 die in januari volgend jaar verschuldigd zijn, en het onder 'Algemene schulden' vermelde bedrag van € 129.363 betreft kosten van dienstverleners op het niveau van het Fonds. Het verschil in waardering tussen de beleggingsbeheerders en de effectenbewaarder zijn hoofdzakelijk te wijten aan tijdelijke verschillen en werd bepaald op € 1.981.751.

Beleggingsstrategie

Activa die dienen ter dekking van de volgende types verplichtingen: Defined benefit, Vaste bijdrage (met rentegarantie) en Cash balance

De door de bestuurders gevolgde beleggingsstrategie brengt de doelstellingen van het verstrekken van pensioenuitkeringen tegen aanvaardbare langetermijnkosten voor de bijdragende ondernemingen in evenwicht met aanvaardbare risiconiveaus, teneinde de uitkeringszekerheid voor de begunstigden van het OFP te bevorderen.

Bij de bepaling van de beleggingsstrategie hebben de bestuurders rekening gehouden met de economische kenmerken en maturiteitsstructuur van de verplichtingen van het OFP, de omvang van de activa van het OFP, toekomstige instroom en uitstroom van kasmiddelen, de financiële positie van het OFP, de risicobereidheid van de bijdragende ondernemingen en de risico-rendementskenmerken op lange termijn van elke activaklasse.

De belangrijkste doelstelling van de beleggingsstrategie is om een absoluut langetermijnrendement op de activa te behalen dat minstens gelijk is aan de groei van de verplichtingen en om tegelijkertijd een behoedzaam risicoprofiel te hanteren ter bevordering van de zekerheid door het risico op grote financieringstekorten op korte termijn in te perken.

Het strategische beleggingsbeleid voor de individuele secties wordt beoordeeld als onderdeel van de continuïteitsanalyse of ALM-studie (die minstens om de drie jaar worden uitgevoerd) om na te gaan wat de impact van de strategie is op de toekomstige financiële positie van de regelingen en om te bepalen of er wijzigingen in de strategie nodig zijn.

De door het OFP aangenomen beleggingsstrategie is gebaseerd op Liability Driven Investing (LDI) en valt uiteen in een 'matchingportefeuille' (gericht op het matchen van de rentegevoeligheid van de verplichtingen met een streefniveau op nominale basis) en een 'groeiportefeuille' (gericht op een hoger rendement om de indexering en langetermijngroei van de activa te dekken).

Met uitzondering van de Nederlandse en Ierse secties, bestaat de matchingportefeuille uit fondsen die beleggen in vastrentende waarden. Op donderdag 30 september 2021 bedroeg de gemiddelde looptijd van de verplichtingen op LTV-basis voor de secties: België 12,6 jaar, Spanje 8,1 jaar, Zwitserland 5,9 jaar en Cyprus 9,4 jaar.

Voor de Ierse sectie hebben de bestuurders gekozen voor een volledige cashflowmatching-benadering om de verplichtingen nauwkeuriger af te dekken. Deze aanpak houdt in dat wordt belegd in een portefeuille van geïndexeerde en nominale staatsobligaties en hoogwaardige supranationale obligaties om inkomsten te verschaffen die zo nauw mogelijk aansluiten bij het cashflowprofiel van de sectie, waarbij te allen tijde een positieve liquiditeit (beschikbaarheid van liquide middelen) wordt gehandhaafd. Het hoge beleggingsniveau van de Ierse sectie maakt het mogelijk deze aanpak te implementeren met een bijkomende fondsenbuffer om te beschermen

tegen langlevensrisico, blijvende duration mismatch (om een positieve cashpositie te allen tijde te behouden, is het aanvaardbaar dat de looptijd van sommige beleggingen wat korter is dan die van de verplichtingen) en inflation mismatch (het risico dat de Ierse inflatie sterk afwijkt van de Europese inflatie). Op het einde van het derde kwartaal van 2021 stond de looptijd van de verplichtingen van de Ierse sectie op LTV-basis bij benadering op 12,6.

Voor de Nederlandse sectie bestaat de matchingportefeuille uit een afzonderlijke portefeuille van hoogwaardige staatsobligaties uit de Eurozone, renteswaps, cash (voor zekerhedenbeheer) en bedrijfsobligaties uit de Eurozone en een toewijzing van de Secure Income assets voor een betere spreiding en rendement. Secure Income-activa zijn langlopende, doorgaans illiquide beleggingen van hoge kwaliteit die stabiele, voorspelbare inkomsten verschaffen uit beleggingen zoals infrastructuur.

In samenhang hiermee hebben de bestuurders voor de Nederlandse sectie een strategische dynamische rentehedge gehanteerd waarbij de beoogde hedgeratio gerelateerd is aan zowel het financieringsniveau van de sectie op PBO-basis, als aan het absoluut rendementsniveau (de discontovoet voor de PBO-berekening). De bestuurders hebben er ook voor gezorgd dat het afdekken van rentevoeten kan worden uitgevoerd door middel van derivatencontracten naast materiële activa voor meer flexibiliteit. De strategie van de dynamische rentevoet is gebaseerd op de volgende principes in geval van stijgende financieringsniveaus en/of rentetarieven:

- Indien rentevoet <3% en Dekkingsgraad <110%: 50% i-rate hedging, zo niet dan wel,
- Rentevoet <4% en Dekkingsgraad <120%: tussen 55 en 72% i-rate hedging
- Rentevoet >4% en Dekkingsgraad >120%: tussen 85% en 100% i-rate hedging

De looptijd van de verplichtingen voor de Nederlandse sectie op de LTV-basis bedroeg ongeveer 19,3 aan het einde van het derde kwartaal van 2021. Voor de groeiportefeuilles van de Nederlandse sectie, hebben de bestuurders ervoor gekozen de spreidingsgraad te verbeteren door middel van nieuwe activaklassen van Alternative Credit.

De beleggingsstrategie voor de Nederlandse sectie is zo opgesteld dat ze rekening houdt met de risicotolerantie van de bijdragende ondernemingen die is uitgedrukt aan de hand van de cashflow-at-risk over één jaar (d.w.z. de totale vereiste bijdrage voor een bepaald jaar).

De bestuurders hebben voor elke sectie een strategische benchmark toegepast. Deze bestaat uit een mix van beleggingen in vastrentende waarden en aandelen die in elke activaklasse voor voldoende diversificatie zorgt en die de juiste balans biedt tussen een verbeterd langetermijnrendement en een aanvaardbaar niveau van volatiliteit op korte termijn voor elke activaklasse. Bij het bepalen van deze strategische benchmark en het selecteren van benchmarks voor de onderliggende activacategorieën, houden de bestuurders rekening met het effect van langetermijntrends op de beleggingsportefeuille.

De globale rendementsbenchmark van de individuele secties is zo samengesteld dat het de diverse toegepaste beleggingsstrategieën weerspiegelt en bestaat uit een mix van de benchmarks

voor de matching- en groeiportefeuille die gewogen zijn op basis van de strategische toewijzingen van activa.

Het langetermijnrendement van elke strategie zou grotendeels in overeenstemming moeten zijn met de strategische benchmark en moet minstens in overeenstemming zijn met de onderliggende veronderstellingen voor de actuariële waarderingen van de betreffende regelingen.

Bij het afleiden van de algemene beleggingsstrategie voor het OFP wordt de fictieve strategische toewijzing van activa voor elk onderdeel afzonderlijk in overweging genomen voordat de afzonderlijke strategieën worden gecombineerd en gewogen om de algemene strategische toewijzing van activa voor het OFP te vormen.

Indien er krachtens artikel 34 van de statuten een stabilisatiefonds moet worden opgericht, zal de strategische toewijzing hiervan gelijk zijn aan de gewogen gemiddelde strategische toewijzing van de diverse regelingen.

Strategische toewijzing van activa voor het OFP

De strategische toewijzing van activa en de toegestane bandbreedtes voor het OFP worden hieronder weergegeven.

Voor de Nederlandse sectie:

Activaklasse	Min.	Ultimate Strategic	Max.
Matching	60%	65%	70%
Afzonderlijke Liability Driven Investment (aandelen, swaps, kredieten en cash)		62%	
Secure Income Assets (SIA)		3% *	
Groei	30%	35%	40%
ACWI-aandelen	12%	15%	18%
Alternative Credit	12%	15%	18%
Schuldpapier uit opkomende markten	6%	7,5%	9%
Multi Strategy Alternative Credit	6%	7,5%	9%
Beursgenoteerd Europees Vastgoed	3%	5%	7%

* Kopen en aanhouden van bestaande belegging

Voor de Ierse sectie:

100% afzonderlijk mandaat voor cashflowmatching

Voor de niet-Nederlandse niet-Ierse secties:

	Belgium Castrol IE	Belgium Castrol BE	Belgium BP Europe SA	Spanje	Zwitserland	Cyprus
Matching	100%	40%	80%	100%	100%	55%
BR Euro Corporate	50%	17,5%	40%	50%	50%	25%
BR Euro Government	50%	22,5%	40%	50%	50%	30%
Groei	0%	60%	20%	0%	0%	45%
EM-aandelen	0%	7,5%	3%	0%	0%	5%
DM-aandelen	0%	45%	12%	0%	0%	35%
Beursgenoteerd Europees Vastgoed	0%	7,5%	5%	0%	0%	5%*

* De huidige strategische toewijzing van activa voor Cyprus sluit de bestaande belegging in direct onroerend goed uit, aangezien dit wordt geacht te worden verkocht.

Types beleggingen en beleggingsstijlen

In de beleggingsstrategie zijn er binnen de vastrentende waarden, secure income assets en aandelen een aantal subactivaklassen opgenomen die ten opzichte van veel gebruikte, breed gespreide marktindexen gebenchmarkt zijn om een gepaste diversificatie en globale aanpak te waarborgen. Voor niet-beursgenoteerde beleggingen werd een gepaste prestatiedoelstelling overeengekomen. Voor de matchingportefeuille van de Nederlandse sectie werd een benchmark gebaseerd op verplichtingen overeengekomen, waarbij de nadruk ligt op de gedeeltelijke afdekking van het renterisico.

De bestuurders hebben een voorkeur voor collectieve beleggingsvehikels die passief worden beheerd om de kosten te drukken en het risico voor de beleggingsbeheerders te beperken. Voor beleggingen waar passief beheer niet mogelijk of efficiënt is, kunnen uitzonderingen worden gemaakt.

De bestuurders zijn van mening dat de globale strategie, de keuze van beleggingsproducten en -stijlen, en de gediversifieerde activamix ervoor zorgen dat het OFP tegemoetkomt aan de prestatiedoelstellingen en risicobereidheid.

Beleggingsbeperkingen

Zoals aangehaald door de bevoegde Cypriotische autoriteit moeten de volgende overwegingen in acht worden genomen bij de belegging van de bij de Cypriotische Defined benefit-regelingen horende activa:

- a) niet meer dan 30% van deze activa mag worden belegd in aandelen, andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren en pandbrieven die niet zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt; of ten minste 70% van deze activa moet worden belegd in aandelen, andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren en pandbrieven die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt; en
- b) niet meer dan 5% van deze activa mag worden belegd in aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren, obligaties, pandbrieven en andere geld- en kapitaalmarktinstrumenten van eenzelfde onderneming; en niet meer dan 10% van deze activa mag worden belegd in aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren, obligaties, pandbrieven en andere geld- en kapitaalmarktinstrumenten van ondernemingen die deel uitmaken van dezelfde groep; en
- c) niet meer dan 30% van deze activa mag worden belegd in activa in andere valuta dan die waarin hun verplichtingen zijn uitgedrukt.

De bestuurders zien toe op de naleving van deze extra vereisten in het kader van het normale proces voor beleggingsmonitoring.

Monitoring van kredietkwaliteit van beleggingen in vastrentende waarden

In het kader van het beleggingsproces maken de beleggingsbeheerders niet alleen gebruik van extern beschikbare ratings van emittenten, maar ook van gespecialiseerde interne kredietteams die aan de hand van hun eigen onderzoeksmethoden de kredietkwaliteit van vastrentende instrumenten en de kans op wanbetaling onderzoeken. De kredietevaluatie leidt tot een degelijk kredietbeeld aan de hand van zowel kwalitatieve als kwantitatieve factoren, waaronder maar niet beperkt tot macro-economische vooruitzichten, landspecifieke factoren en economische gegevens, een financiële analyse, externe kredietratings, een beoordeling van het schuldprofiel en de kredietwaardigheid van emittenten, en bijeenkomsten met de bedrijfsleiding. In geval van een indexfonds op basis van vastrentende waarden zullen de uiteindelijke bestanddelen van het individuele fonds worden bepaald door de relevante index. De vermogensbeheerder is immers bevoegd om de index te volgen met een heel beperkte volgfout ex ante, teneinde de verschillen tussen het rendement en de benchmark tot een minimum te beperken.

Effectenuitleen

OFP leent niet rechtstreeks aandelen uit, tenzij door middel van de belegging in collectieve beleggingsvehikels waarbij 'Effectenuitleen' een integraal onderdeel van het beleggingsproduct uitmaakt.

Derivaten

De huidige beleggingsmandaten van de Nederlandse sectie staan een beperkt gebruik van bepaalde derivaten voor afdekkings- en andere doeleinden toe, zoals uiteengezet in de beleggingsbeheerovereenkomsten.

Short-selling en leverage

Rechtstreekse short-selling en leverage (beleggen in meer activa dan de waarde van de portefeuille toelaat door te lenen) door beleggingsbeheerders is verboden.

Milieu-, sociaal en governancebeleid

Bij de evaluatie van het beleggingsbeleid en de samenstelling van de portefeuille wordt op dit moment geen rekening gehouden met milieu-, sociale en governancefactoren, teneinde deze uit het beleggingsuniversum te houden. Beleggingsproducten en onderliggende participaties worden niet actief gescreend op blootstelling aan deze factoren. De bestuurders zijn echter bezig met een volledige herziening van het beleid op het gebied van milieu, sociale factoren en bestuur.

Herschikking

De bestuurders zijn bevoegd voor een herschikking van de beleggingsbeheerders, zodat de toewijzing van activa aan elke beleggingsbeheerder en aan de specifieke activaklassen in overeenstemming is met de toegestane categorieën zoals bepaald in de SIP.

De bestuurders hebben de beleggingsbeheerders gemachtigd om hun respectieve porties van de volledige portefeuille te herschikken voor zover hun mandaten dit toestaan, zodat deze voldoen aan de globale activamix en de risicodoelstellingen zoals bepaald in de SIP.

De bestuurders zullen ieder kwartaal de toewijzing door de beleggingsbeheerders en hun portefeuilles vergelijken met de strategische toewijzing van activa en zullen, zo nodig, inkomende of uitgaande kasstromen gebruiken om de activatoewijzing en portefeuilles te herschikken zodat ze overeenstemmen met de beleggingsstrategie.

Indien de activatoewijzing en/of de subportefeuilles de toegestane dekkingsgraden overschrijden, kunnen de bestuurders tot de volgende actieve beslissingen overgaan:

- een of meerdere beheerders de opdracht geven om een voldoende hoog bedrag over te zetten op een andere rekening van dezelfde beheerder of op die van een andere beheerder;
- geen herschikking doorvoeren.

Effectenbewaarder

De bestuurders hebben State Street Bank GmbH (Amsterdam Branch) aangeduid als wereldwijde effectenbewaarder.

Activa die dienen ter dekking van de volgende types verplichtingen: Vaste bijdrage (zonder rentegarantie)

Standaard wordt voor Vaste bijdrage-regelingen (zonder rentegarantie) een passief beheerde lifecycle-beleggingsstrategie gehanteerd, waarbij de activatoewijzing volgens een vooropgesteld traject verandert naarmate de deelnemer de pensioenleeftijd nadert. De parameters van het lifecycle-ontwerp kunnen per regeling verschillen, afhankelijk van de plaatselijke culturele normen en voorkeuren, en de keuzemogelijkheden van de deelnemers bij pensionering.

In geval van regelingen waarbij de deelnemers individuele keuzes kunnen maken in verband met het beleggingsbeleid, mogen zij hun eigen strategie bepalen op basis van de beschikbare beleggingsfondsen.

De standaard lifecycle-strategieën voor de betreffende secties worden hieronder uiteengezet.

Spaanse Vaste bijdrage-regelingen

Onder de Spaanse sociale en arbeidswetgeving is het bij DC-plannen niet toegestaan dat deelnemers individueel het beleggingsbeleid kiezen. Een leeftijdsgebonden toewijzing van de beleggingen is wel toegestaan. De onderstaande strategie geldt voor alle deelnemers van de Spaanse DC-regelingen:

Activatoewijzing in de opbouwfase:	60% globale aandelen, 40% globale obligaties
Beleggingsstijl:	100% indexfondsen
Consolidatiefase:	10 jaar, van aandelen in obligaties en cash
Glijpad (lineair):	2,0% pa wissel van aandelen naar obligaties, 2,0% pa wissel van aandelen naar liquiditeiten
Definitieve activatoewijzing:	20% aandelen, 60% obligaties, 20% cash
Uitvoeringsmechanisme:	Lifecycle
Herbalancering:	Per kwartaal (opbouw- en consolidatiefase)

De ‘opbouwfase’ is de periode die tien jaar vóór de normale pensioenleeftijd (65) eindigt. De ‘consolidatiefase’ is de periode van tien jaar vóór de normale pensioenleeftijd. Deze strategie resulteert in de activatoewijzing voor een deelnemer tijdens de consolidatiefase die zijn pensioen nadert.

Een belangrijk principe hierbij is dat de strategie er tijdens de consolidatiefase op gericht moet zijn de volatiliteit in de periode vóór het pensioen te matigen en af te wegen ten opzichte van de doeleinden waarvoor de deelnemers het opgebouwde kapitaal bij hun pensioen doorgaans gebruiken.

De meeste Spaanse DC-deelnemers nemen bij hun pensioen een deel van hun opgebouwde voordelen in cash op, maar laten een aanzienlijk deel ook in rentedragende beleggingen zitten.

Cypriotische Vaste bijdrage-regelingen

De hieronder uiteengezette strategie is van toepassing op de deelnemers van de Cypriotische DC-regeling die de standaard LifeCycle-beleggingsstrategie toegewezen hebben gekregen, of hiervoor vrijwillig hebben gekozen:

Activatoewijzing in de opbouwfase:	70% globale aandelen 30% Europese staats- en bedrijfsobligaties
Beleggingsstijl:	100% indexfondsen

Consolidatiefase:	10 jaar, van aandelen naar liquiditeiten 5 jaar, van obligaties naar liquiditeiten
Glijpad (linear):	7% per jaar omzetting van aandelen naar cash, 6% per jaar omzetting van obligaties naar cash
Definitieve activatoewijzing:	100% cash
Uitvoeringsmechanisme:	lifecycle

Herbalancering: per kwartaal (opbouw- en consolidatiefase)

De ‘opbouwfase’ is de periode die tien jaar vóór de door de deelnemer gekozen pensioenleeftijd eindigt. De ‘consolidatiefase’ is de periode van tien jaar vóór de door de deelnemer gekozen pensioenleeftijd. Deze strategie resulteert in de activatoewijzing voor een deelnemer tijdens de consolidatiefase die zijn pensioen nadert.

Een belangrijk principe hierbij is dat de strategie er tijdens de consolidatiefase op gericht moet zijn de volatiliteit in de periode vóór het pensioen te matigen en af te wegen ten opzichte van de doeleinden waarvoor de deelnemers het opgebouwde kapitaal bij hun pensioen doorgaans gebruiken.

Deelnemers hebben ook de mogelijkheid om uit een aantal BlackRock-beleggingsfondsen te kiezen, zoals hieronder besproken.

Zoals aangehaald door de bevoegde Cypriotische autoriteit moeten de volgende overwegingen ook in acht worden genomen in geval van de bij Cypriotische Vaste bijdrage-regelingen horende activa:

- a) niet meer dan 30% van deze activa mag worden belegd in aandelen, andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren en pandbrieven die niet zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt; of ten minste 70% van deze activa moet worden belegd in aandelen, andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren en pandbrieven die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt; en
- b) niet meer dan 5% van deze activa mag worden belegd in aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren, obligaties, pandbrieven en andere geld- en kapitaalmarktinstrumenten van eenzelfde onderneming; en niet meer dan 10% van deze activa mag worden belegd in aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren, obligaties, pandbrieven en andere geld- en kapitaalmarktinstrumenten van ondernemingen die deel uitmaken van dezelfde groep; en
- c) niet meer dan 30% van deze activa mag worden belegd in activa in andere valuta dan die waarin hun verplichtingen zijn uitgedrukt.

De bestuurders zien toe op de naleving van deze extra vereisten in het kader van het normale proces voor beleggingsmonitoring.

Nederlandse Vaste bijdrage-regelingen

Lifecycle periodieke betalingen (standaard)

De hieronder uiteengezette strategie is van toepassing op de deelnemers van de Nederlandse DC-regelingen die de standaard LifeCycle-beleggingsstrategie toegewezen hebben gekregen, of hiervoor vrijwillig hebben gekozen:

Activatoewijzing in de opbouwfase:	83% globale aandelen 17% Europese staats-, bedrijfs- en inflatiegerelateerde obligaties
Beleggingsstijl:	100% indexfondsen
Consolidatiefase:	30 jaar – hertoewijzing van aandelen in obligaties (niet-lineair)
Verandering activatoewijzing:	zesmaandelijks
Definitieve activatoewijzing:	20% globale aandelen, 80% Europese staats-, bedrijfs- en inflatiegerelateerde obligaties
Uitvoeringsmechanisme:	lifecycle
Herbalancering:	per kwartaal (opbouw- en consolidatiefase)

De ‘opbouwfase’ is de periode die dertig jaar vóór de door de deelnemer gekozen pensioenleeftijd eindigt. De ‘consolidatiefase’ is de periode van dertig jaar vóór de door de deelnemer gekozen pensioenleeftijd. Deze strategie resulteert in de activatoewijzing voor een deelnemer tijdens de consolidatiefase die zijn pensioen nadert.

Een belangrijk principe hierbij is dat de strategie er tijdens de consolidatiefase op gericht moet zijn de volatiliteit in de periode vóór het pensioen te matigen en af te wegen ten opzichte van de doeleinden waarvoor de deelnemers het opgebouwde kapitaal bij hun pensioen doorgaans gebruiken.

Variabele periodieke betalingen optie Lifecycle

De hieronder toegelichte strategie is beschikbaar voor deelnemers die denken te kiezen voor de aanschaf van een variabele lijfrente op het pensioen. Deze strategie was vereist volgens de Nederlandse ‘Wet Verbeterde premieregeling’ van 1 januari 2018.

Activatoewijzing in de opbouwfase:	83% globale aandelen 17% Europese staats-, bedrijfs- en inflatiegerelateerde obligaties
Beleggingsstijl:	100% indexfondsen
Consolidatiefase:	30 jaar – hertoewijzing van aandelen in obligaties (niet-lineair)
Verandering activatoewijzing:	zesmaandelijks
Definitieve activatoewijzing:	40% globale aandelen, 60% Europese staats-, bedrijfs- en inflatiegerelateerde obligaties
Uitvoeringsmechanisme:	lifecycle variabel pensioen
Herbalancering:	per kwartaal (opbouw- en consolidatiefase)

De ‘opbouwfase’ is de periode die dertig jaar vóór de door de deelnemer gekozen pensioenleeftijd eindigt. De ‘consolidatiefase’ is de periode van dertig jaar vóór de door de deelnemer gekozen pensioenleeftijd. Deze strategie resulteert in de activatoewijzing voor een deelnemer tijdens de consolidatiefase die zijn pensioen nadert.

Een belangrijk uitgangspunt voor deze alternatieve strategie is een hoger risicoprofiel op het moment van pensionering dan de standaard Lifecycle periodieke betalingen om beter aan te sluiten bij de variabele pensioenproducten die op de markt verkrijgbaar zijn. Merk op dat de Lifecycle Annuity en de Lifecycle Variable Annuity- strategieën identiek zijn tot 15 jaar voor de pensioendatum.

Deelnemers hebben ook de mogelijkheid om uit een aantal BlackRock-beleggingsfondsen te kiezen, zoals hieronder besproken.

Verwacht rendement op activa

De onderstaande tabel toont het verwachte rendement op activa alsook de verwachte volatiliteit ervan die dienen ter dekking van de verplichtingen in het kader van de Einddoel-regelingen voor de afzonderlijke secties op basis van de geschetste strategische toewijzing.

Activaklasse	Strategische toewijzing %							
	Ierland	België Castrol IE	Belgium Castrol BE	Belgium - BP Europe SA	Zwitserland	Spanje	Cyprus	Nederland
Aandelen	0%	0%	52,5%	15%	0%	0%	40%	15%
Afzonderlijke 'Liability Driven Investment' (aandelen, swaps, kredieten en cash)								62%
Euro Overheids obligaties incl.supranat.	100%	50%	22,5%	40%	50%	50%	30%	0%
Euro Investment Grade Bedrijfs obligaties	0%	50%	17,5%	40%	50%	50%	25%	0%
Eigendom	0%		7,5%	5%	0%	0%	5%	5%
Schuld papier uit opkomende markten	0%			0%	0%	0%	0%	7,5%
Multi Strategy Alternative Credit	0%			0%	0%	0%	0%	7,5%
Secure Income Assets	0%			0%	0%	0%	0%	3%
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Verwacht tienjaarlijks rendement op activa (% per jaar)	-0,1	0,1	2,7	0,7	0,1	0,1	1,6	0,4
Verwacht rendement op activa (% per jaar) over de gemiddelde looptijd van de verplichtingen	-0,1	0,1	3,1	0,55	0,1	0,1	1,5	1,0
Verwachte jaarlijkse volatiliteit (% per jaar)	6,6	5,3	10,7	5,2	5,3	5,3	7,0	9,1

De bovenstaande cijfers voor het verwachte rendement en de verwachte volatiliteit zijn gebaseerd op de onderstaande ramingen voor de onderliggende activaklassen van december 2020. Het verwachte rendement op de vervaldag voor Ierland, Spanje, Zwitserland en België Castrol IE is gebaseerd op het werkelijke rendement op activa zoals door de vermogensbeheerders meegedeeld per 31.12.2020.

% per jaar	Verwacht rendement	Verwachte volatiliteit
Aandelen DM	4,0	18,8
Aandelen EM	4,1	27,4
Euro Overheids obligaties	-0,9	5,3
Euro Bedrijfs obligaties	-0,3	5,8
Euro IL Overheids obligaties	-0,7	13,2
Euro Vastgoed	2,6	15,5
Secure Income Assets	2,1	8,4
Schuld papier uit opkomende markten	1,0	14,3
Multi Strategy Alternative Credit	0,5	7,8

Beleggingsmandaten

In de onderstaande paragraaf worden aanvullende implementeringsdetails gegeven voor de afzonderlijke landensecties van het OFP.

De activa van de Cypriotische regelingen zijn na de toelating begin januari 2016 overgedragen aan het OFP, met uitzondering van één nalatenschap direct vastgoedbezit dat opnieuw wordt geregistreerd bij het OFP en zal worden verkocht zodra de gepaste gelegenheden zich voordoen.

BNP Paribas Investment Partners

- Ierland Sectie - mandaat voor cashflowmatching
 - Afzonderlijk mandaat
 - Sectie: Ierse DB-sectie
 - Basisvaluta: euro
 - Toegestane beleggingen: Europese staatsobligaties met AAA- en AA-rating en supranationale en cash (incl. BNP geldmarktfonds)
 - Verhouding inflatiegebonden obligaties: minimaal 75%
 - Benchmark - Ierse cashflow (technische voorzieningen) zoals jaarlijks geüpdatet.
 - De beleggingsdoelstelling is om de cashflows zo goed mogelijk in overeenstemming te brengen met de cashflows van de technische voorzieningen van het Ierse DB-plan en daarbij steeds een positieve cashflow te behouden.

BNP Paribas Investment Partners

- Nederlandse sectie - matchingportefeuille (excl. secure income assets)
 - Afzonderlijk mandaat
 - Sectie: Nederlandse DB-sectie
 - Basisvaluta: euro
 - Toegestane beleggingen: hoogwaardige Europese bedrijfsobligaties, Europese staatsobligaties, renteswaps en cash (incl. geldmarktfonds)
 - Benchmark - Nederlandse technische voorzieningen zoals jaarlijks geüpdatet.
 - I-rate hedge: streefpercentage voor de renteafdekking, dat voortvloeit uit het dynamische renteafdeckingsbeleid, waarbij rekening wordt gehouden met de looptijd van de veilige activa.
 - De beleggingsdoelstelling is om hetzelfde rendement te behalen als de technische voorzieningen van de Nederlandse DB-sectie en tegelijkertijd het I-rentehedgepercentage op een lijn te houden met het beleid en binnen de toegestane marges.

Towers Watson Investment Management

- Nederlandse sectie - matchingportefeuille (secure income assets)
 - Fonds: Towers Watson Euro Secure Income Fund
 - Sectie: Nederlandse DB-sectie
 - Basisvaluta: euro
 - Toegestane beleggingen: een gespreide waaier aan portfoliofondsen (vooral vastgoed, infrastructuur, schulden, maar mogelijk andere sectoren) met een of meerdere van de volgende eigenschappen:
 - cashflows op lange termijn, die waarschijnlijk in een zekere mate met de inflatie zullen zijn verbonden;
 - cashflows die veiliggesteld zijn door middel van huurcontracten, leningen, concessieovereenkomsten of andere soorten getekende contracten met sterke tegenpartijen die moeilijk te verbreken zijn;
 - tegenpartijen worden aangemoedigd contractuele overeenkomsten te handhaven door de zekerheden die worden gesteld omtrent cashflows, in andere woorden bestaat er een sterke ontmoediging voor wanprestaties.
 - De meeste economische waarde is gebaseerd op de contractuele cashflows - in tegenstelling tot de restwaarde van de activa - waardoor de volatiliteit van de rendementen van de activa wordt verlaagd. Benchmark: Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-Linked 10+ Year Index (Total Return).
 - De beleggingsdoelstelling is een voorsprong op de benchmark van 2% tot 3% netto aan vergoedingen per jaar gedurende een periode van vijf jaar in euro. Ook wil men beleggers voorzien van een gespreide portefeuille van veilige cashflows op lange termijn.
 - Voor het Towers Watson Euro Secure Income Fund geldt een opzeggingstermijn van twaalf maanden. Aflossingen zijn niet toegestaan binnen de eerste vijf jaar na het aangaan van de verbintenis.

BlackRock Investment Management (UK) Limited

- Nederlandse sectie - Groeiportefeuille
 - Sectie: Nederlandse DB-sectie
 - Toegestane beleggingen: collectieve fondsen:
 - Aandelen ontwikkelde markten
 - Aandelen opkomende markten
 - Europees Vastgoed
 - Alternative Credit: Schuldpapier uit opkomende markten
 - Actief: bedrijven
 - Passief: overheden
 - Alternative Credit: Multi Strategy Alternative Credit
 - Het geselecteerde Multi Strategy Alternative Credit-fonds heeft een maandelijkse liquiditeit.

- Benchmarks
 - Aandelen ontwikkelde markten: MSCI World Net Dividend Index
 - Aandelen opkomende markten: MSCI Emerging Markets Index
 - Europees Vastgoed: FTSE EPRA NAREIT Developed Europe Index
 - Alternative Credit – Schuldpapier uit opkomende markten:
 - Actief: J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified
 - Passief: J.P. Morgan EMBI Global Core Index
 - Alternative Credit – Multi Strategy Alternative Credit: niet van toepassing
- De beleggingsdoelstelling is om hetzelfde rendementspercentage als dat van de benchmark af te leveren met een zo klein mogelijke volgfout tegen dezelfde benchmark.

BlackRock Investment Management (UK) Limited

- Andere landen (België, Cyprus, Zwitserland en Spanje) - Matching- en groeiportefeuille
 - Toegestane beleggingen: collectieve fondsen:
 - Europese staatsobligaties
 - Europese bedrijfsobligaties
 - Aandelen ontwikkelde markten
 - Aandelen opkomende markten
 - Europees Vastgoed
 - Benchmarks
 - Europese staatsobligaties: FTSE EMU Government Bond Index
 - Europese bedrijfsobligaties: FTSE EuroBIG ex Domestic Treasury Index
 - Aandelen ontwikkelde markten: MSCI World Net TR Index
 - Aandelen opkomende markten: MSCI Emerging Markets Index (netto)
 - Europees Vastgoed: FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe ex UK Dividend Netto
- De beleggingsdoelstelling is om hetzelfde rendementspercentage als dat van de benchmark af te leveren met een zo klein mogelijke volgfout tegen dezelfde benchmark.

BlackRock Investment Management (UK) Limited

BlackRock zal de holdings van de verschillende DC-plannen beheren.

De volgende BlackRock-fondsen mogen worden gebruikt:

- om de beleggingsstrategie van het OFP uit te voeren voor de activa die dienen ter dekking van de verplichtingen in het kader van Vaste bijdrage (met rentegarantie)-regelingen;

- als basis voor standaard LifeCycle-strategieën voor Vaste bijdrage (zonder rentegarantie)-regelingen;
- door deelnemers om hun eigen beleggingsstrategie te kiezen voor regelingen met Vaste bijdrage (zonder rentegarantie) in gevallen waarin beleggingskeuze is toegestaan.

Opgelet: niet alle vermelde fondsen mogen voor alle bovengenoemde doeleinden worden gebruikt.

Alle geselecteerde BlackRock-fondsen zijn in de EU gedomicilieerde ICBE's en zijn dus onderworpen aan specifieke beleggingsbeperkingen uit hoofde van de ICBE-wetgeving van de EU, die zowel betrekking hebben op de soorten beleggingen die mogen worden gedaan als op de omvang van die beleggingen.

De beleggingsdoelstelling van de BlackRock-fondsen bestaat erin het rendement van de bijbehorende benchmark nauwgezet op te volgen.

Naam van het fonds	Benchmark van het fonds	Beleggings stijl	Basisvaluta	ISIN-code
Aandelen				
Blackrock EUR Government Bond fund 20-year target Duration ETF	iBoxx EUR Euro zone 20yr Target Duration Index	Passief	EUR	IE00BSKRJX20
BlackRock Developed World Index Sub-Fund	MSCI World Index	Passief	USD	IE00B61D1398
BlackRock Emerging Markets Index Sub-Fund	MSCI Emerging Markets Index	Passief	USD	IE00B3D07M82
BlackRock Europe Index Sub-Fund	MSCI Europe Index	Passief	EUR	IE00B4L8LJ62
BlackRock North America Index Sub-Fund	MSCI North America Index	Passief	USD	IE00B8J31B35
BlackRock Pacific Rim Index Sub-Fund	MSCI Pacific Rim ex-Japan Index	Passief	USD	IE00B8J31D58
Vastrentende waarden				
BlackRock Euro Credit Bond Index Fund	Citigroup Non-EGBI EuroBIG Index	Passief	EUR	IE0005032192
BlackRock Euro Government Bond Index Fund	Citigroup Euro Government Bond Index (EGBI)	Passief	EUR	IE0031080751

BlackRock Euro Government Inflation- Linked Bond Fund	Barclays Capital Euro Govt Inflation-Linked Bond Index	Passief	EUR	IE00B4WXT741
BlackRock World ex Euro Government Bond Index Fund	Citigroup World Govt Bond Index (ex EMU Govt Bonds)	Passief	USD	IE0005033380
BlackRock UK Credit Bond Index Fund	iBoxx Sterling Non-Gilts Index	Passief	GBP	IE0000405013
BlackRock US Corporate Bond Index Fund	Citigroup Eurodollar Bond Index	Passief	USD	IE0000407050
Cash				
Institutional Euro Liquidity Fund	7 Day LIBID	Passief	EUR	IE00B3KF1681

‘Stewardship’ (stemmen en engagement)

Het OFP delegeert ‘Stewardship’ activiteiten aan externe aanbieders (vermogensbeheerders). De onderstaande links bevatten openbaar toegankelijke informatie over zowel hun beleid als de uitvoering ervan.

BlackRock Investment Management (UK) Limited

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

BNP Paribas Investment Partners

<https://investors-corner.bnpparibas-am.com/investing/sustainability-we-believe-in-stewardship/>

Towers Watson Investment Management

<https://www.willistowerswatson.com/en-GB/Insights/2020/03/sustainable-investment-policy>

Risicomanagement

De bestuurders erkennen dat er aan elke beleggingsactiviteit risico's verbonden zijn. De bestuurders bespreken deze risico's die met de aangenomen beleggingsstrategie samenhangen en voeren maatregelen door om deze risico's en de impact ervan op de globale beleggingsresultaten van OFP te beperken.

De bestuurders kunnen het operationele risico beheren door onder andere:

- a. een professionele, gereguleerde, externe derde partij als effectenbewaarder aan te stellen die de financiële activa van OFP aanhoudt in overeenstemming met de door de bestuurders onderhandelde bewaarovereenkomst;
- b. de controles en verplichtingen in verband met de relaties met de aangestelde externe beleggingsbeheerders in de beleggingsbeheersovereenkomsten uiteen te zetten;
- c. de rapporten en het werk te beoordelen van onafhankelijke externe bedrijfsrevisoren die door de algemene vergadering zijn aangesteld om de boekhouding in verband met de beleggingsactiviteit van de beleggingsbeheerders te controleren; en
- d. rapporten van onafhankelijke bedrijfsrevisoren te ontvangen over hun controle van de interne bedrijfsprocedures van de effectenbewaarder en de beleggingsbeheerders.

De diverse beleggingsrisico's worden hieronder toegelicht.

Marktrisico is het risico dat het beleggingsrendement van het OFP minder bedraagt dan de groei van de verplichtingen ten gevolge van een ontoereikend rendement van de activaklassen die in de strategische activamix zijn opgenomen. De bestuurders beperken het marktrisico door onder andere:

- a. de beleggingen in elke grote activaklasse binnen de strategische activamix te diversifiëren;
- b. de portefeuille zo te controleren en te herschikken dat het aandeel van activa dat in elke grote activaklasse wordt belegd binnen de in de SIP voorgeschreven limieten blijft;
- c. waar mogelijk, de vastrentende portefeuille te beperken tot beleggingen in de valuta van de regelingen zodat deze overeenkomen met de valuta waarin de verplichtingen worden betaald;
- d. de looptijd en timing van cashflows uit vastrentende portefeuilles (volledig of gedeeltelijk) af te stemmen op die van de verplichtingen om de blootstelling aan het renterisico te beperken voor de Nederlandse en Ierse sectie;
- e. de strategische activamix regelmatig te controleren zodat deze te allen tijde geschikt is voor de omstandigheden van het OFP.

Beheerdersrisico is het risico dat de beleggingsopbrengst van de door de bestuurders aangestelde beheerders minder bedraagt dan de benchmark waartegen hun prestaties worden afgemeten. De bestuurders beperken het beheerdersrisico door onder andere:

- a. in collectieve beleggingsvehikels te beleggen die passief worden beheerd ten opzichte van veel gebruikte, breed gespreide marktindexen, waar gepast;
- b. de beleggingsactiviteiten van extern aangestelde beleggingsbeheerders in te perken door middel van beleggingsbeheersovereenkomsten die in de lijn liggen van de globale beleggingsdoelstelling van het OFP;

- c. de beleggingsbeheerders te vragen om de activamix van hun portefeuille te controleren en te herschikken zoals in de beleggingsbeheersovereenkomst is bepaald, zodat de toewijzing aan elke activaklasse binnen de strategische toewijzingsgewichten voor activa blijft;
- d. de beleggingsresultaten van elke beheerder regelmatig te controleren en daarbij zowel het rendement als de risico's in aanmerking te nemen.

Liquiditeitsrisico is het risico dat het OFP, hoewel het solvabel is, over onvoldoende financiële middelen beschikt om aan de verplichtingen te voldoen wanneer deze verschuldigd zijn of er alleen aan kan voldoen tegen uitzonderlijk hoge kosten. De bestuurders beperken het liquiditeitsrisico door onder andere:

- a. de beperkingen voor de bedrijfscashflow en liquiditeit van het OFP te controleren;
- b. de activa van het OFP hoofdzakelijk te beleggen in financiële instrumenten die liquide en onmiddellijk verhandelbaar zijn, zodat eventuele illiquide beleggingen slechts een klein deel van de totale activa uitmaken en daarom geen nadelige gevolgen voor de liquiditeit van het OFP inhouden.
- c. een cashflowmatchingportefolio te beheren voor de Ierse DB-sectie (een negatieve cashflowsectie) waarbij een belangrijke doelstelling is te zorgen voor voldoende liquiditeit (beschikbaarheid van cash) op elk moment.

Kredietrisico (in verband met beleggingen in vastrentende waarden) is het risico dat de emittent van de obligatie de rente en hoofdsom niet volledig en op tijd kan betalen. In de matchingportefeuille wordt het kredietrisico beperkt door de pandbrieven de rating van beleggingskwaliteit te geven en door geen actieve posities in te nemen op kredietblootstelling. Voor de meeste secties wordt passieve blootstelling aan bepaalde pandbrieven verworven door een combinatie van publiek beschikbare gegroepeerde fondsen. Een deel van de matchingportefeuille voor de Nederlandse sectie wordt op gesegregeerde wijze beheerd door middel van kwalitatief hoogstaande staatsobligaties uit de Eurozone die extra flexibiliteit bieden om de verplichtingen te dekken. Voor de groeiportefeuille is een grotere maar gecontroleerde blootstelling aan kredietrisico mogelijk via gebundelde fondsen door te beleggen in alternatieve kredietobligaties om zo te diversifiëren en een verbeterd rendement uit extra kredietspreidingen te halen.

Renterisico is het risico dat het verschil in marktwaarde van de activa het verschil in waarde van de verplichtingen niet volledig compenseert ten gevolge van veranderingen in de marktrentevoeten. De raad van bestuur heeft de Nederlandse en de Ierse DB-plannen bepaald die de grote meerderheid van het renterisico moeten vertegenwoordigen. Voor de Ierse DB-sectie wordt een strategie van volledige cashflowmatching aangenomen. Gezien de omvang van de Nederlandse regelingen wordt voor de Nederlandse sectie een strategie op maat gehanteerd om het renterisico te beperken door de looptijd van de activa van de matchingportefeuille te verlengen, waarbij gebruik wordt gemaakt van een combinatie van een gesegregeerde obligatieportefeuille, renteswaps en activa met een veilig inkomen. Een beleid van dynamisch afdekken van rentevoeten werd in werking gesteld.

Valutarisico is het risico dat wisselkoersschommelingen een impact hebben op de waarde van de beleggingen in andere valuta dan die waarin de verplichtingen zijn uitgedrukt. De onderliggende beleggingen in de matchingportefeuille zijn allemaal in euro uitgedrukt. Alleen voor beleggingen in de groeiportefeuille is een beperkte niet-gedekte blootstelling aan het valutarisico toegestaan omdat

de bestuurders van mening zijn dat de gevolgen op lange termijn neutraal zijn en de blootstelling op korte termijn aanvaardbaar is.

De bestuurders ontvangen elk kwartaal beleggings- en risicorapporten van de door hen aangestelde onafhankelijke beleggingsadviseur, waarin de resultaten van elke beheerder en elk mandaat tegen de bijbehorende strategische benchmark worden afgewogen. De rapporten omvatten ook een schatting van het beleggingsniveau per sectie op basis van een toekomstgerichte raming van de waarde van de verplichtingen, en een schatting van het risico van het potentieel verlies ('value-at-risk', VaR), omdat dit de mogelijke verandering in de financiële positie ten gevolge van ongunstige gebeurtenissen is. Deze rapporten worden tijdens elke bestuursvergadering ingediend en besproken.

Uitoefening van beleggingsrechten

De bestuurders zijn verantwoordelijk voor de uitoefening van de rechten die verbonden zijn aan de beleggingen van het OFP en oefenen deze rechten uit in het belang van de begunstigden van het OFP. De bestuurders kunnen deze rechten geheel of gedeeltelijk delegeren aan hun externe vermogensbeheerders of, in voorkomend geval, aan andere externe adviseurs.

Het OFP tracht de duurzame praktijken van zijn portefeuille te verbeteren door actief in te grijpen met betrekking tot de ondernemingen/activa waarin wordt belegd en waar nodig gebruik te maken van de stemrechten die het als aandeelhouder van ondernemingen heeft. Het OFP streeft ernaar om, waar mogelijk, ESG-aspecten in die rentmeesterschapsactiviteiten te integreren. Vanwege bestuurlijke beperkingen geeft het OFP er de voorkeur aan te beleggen via gepoolde beleggingsvehikels. Dit houdt in dat het OFP achter het rentmeesterschapsbeleid staat dat binnen de geselecteerde fondsen wordt gevoerd. Het OFP delegeert derhalve rentmeesterschapsactiviteiten aan externe aanbieders (vermogensbeheerders). In dit verband zorgt het er echter voor dat het hun beleid begrijpt, onderzoekt het of dat beleid aansluit bij de overtuigingen van het OFP en evalueert het de rapportering van de managers over de beheeractiviteiten.

De bestuurders verlangen van de aangestelde beleggingsbeheerders dat zij bij elke gelegenheid waar zulks redelijkerwijs uitvoerbaar en commercieel verstandig is, namens het OFP stemmen.

Bij het uitbrengen van stemmen met betrekking tot het OFP zullen de aangestelde vermogensbeheerders normaliter hun eigen stembeleid inzake aandeelhoudersactivisme toepassen en in het belang van de maximalisatie van de waarde van de belegging. De bestuurders behouden zich evenwel het recht voor om per geval, wanneer zulks noodzakelijk of passend wordt geacht, de vermogensbeheerders op te dragen te stemmen in overeenstemming met de wensen van de bestuurders.

De uitoefening van rechten die geen stemrechten zijn (bv. dividendrechten, claimemissies, enz.) wordt door de bestuurders gedelegeerd aan de beleggingsbeheerders van het OFP als onderdeel van hun normale beleggingsverantwoordelijkheden.

Duurzame beleggingen

De bestuurders zijn verantwoordelijk voor de duurzaamheid van de beleggingsresultaten van het fonds, zodat het zijn ambities in de toekomst kan blijven waarmaken. Om die reden neemt het OFP een weloverwogen standpunt in met betrekking tot duurzaam beleggen.

Beleggingsovertuiging inzake duurzaamheid

Het pensioenfonds heeft een verantwoordelijkheid jegens de samenleving en in het bijzonder jegens zijn deelnemers. Het beleggingsbeleid wordt dus niet alleen bepaald op grond van financiële overwegingen. De raad is van mening dat duurzaam beleggen het risico/rendementsprofiel van het pensioenfonds op lange termijn verbetert. Het OFP beschouwt ‘duurzaam beleggen’ dan ook als een belangrijk aspect van zijn beleid.

Principes

- Duurzaamheid moet worden geïntegreerd in de volledige beleggingscyclus van het pensioenfonds.
- Het pensioenfonds kan gebruik maken van de volgende duurzame beleggingsinstrumenten, rekening houdend met de praktische implicaties:
 - Rentmeesterschap: Het pensioenfonds gebruikt zijn invloed om het gedrag van de entiteiten die het financiert te sturen door te stemmen en via engagement. Het zal met zijn managers overleggen over hun beleid inzake stemmen en engagement of eventueel een beroep doen op externe engagementmanagers.
 - Negatieve screening: Het fonds heeft de mogelijkheid om landen, sectoren of bedrijven uit te sluiten wanneer zij niet voldoen aan de minimumeisen inzake duurzaamheid en wanneer geen positieve verandering wordt verwacht.
 - Positieve screening: Het fonds heeft de mogelijkheid om zijn portefeuille af te stemmen op de gewenste ESG- en/of SDG-criteria.
 - Delegatie: Duurzaamheid is geïntegreerd in de selectie-, evaluatie- en verslagleggingscriteria van het pensioenfonds.
- De duurzame positionering moet aansluiten bij de overtuigingen van het fonds. Er moet rekening worden gehouden met langetermijnontwikkelingen, zoals klimaatverandering en technologische ontwikkelingen.

Standpunt van het OFP inzake duurzaam beleggen

Principes

Het OFP is van mening dat duurzaam beleggen op lange termijn leidt tot een beter risico-rendementsprofiel. De integratie van milieu-, sociale en governance-overwegingen in het beleggingsproces leidt tot beter onderbouwde beleggingsbeslissingen en beperkt bovendien het reputatierisico van het pensioenfonds. De integratie van duurzaamheidsaspecten in de beleggingscyclus biedt een kader voor het ondernemen van acties in verband met het implementeren van het beleid, zoals blijkt uit tabel 1.

Het fonds is er sterk van overtuigd dat structurele langetermijnontwikkelingen (megatrends), zoals klimaatverandering, uiteindelijk hun weerslag zullen hebben op de financiële markten, en dus ook op de beleggingsresultaten. De megatrends die naar verwachting de grootste impact zullen hebben op het pensioenfonds zijn: (1) technologische verandering, (2) een veranderende maatschappij en demografie en (3) klimaatverandering. Het pensioenfonds heeft een voordeel ten opzichte van andere beleggers omdat het op lange termijn kan beleggen. Het moet dit concurrentievoordeel dan ook benutten door de portefeuille zodanig te positioneren dat hij beschermd is tegen en, waar mogelijk, profiteert van die structurele langetermijnontwikkelingen.

Het OFP is op korte termijn opgewassen tegen enige tegenwind wanneer het op lange termijn een veerkrachtigere portefeuille verwacht. Het fonds is bereid om, anders dan bij een traditionele aanpak, kortetermijnvolatiliteit te aanvaarden als gevolg van het implementeren van duurzaamheidsaspecten, omdat het op lange termijn een beter rendement verwacht. Het is aanvaardbaar dat het pensioenfonds beperkte nettokosten moet dragen (of een lager rendement heeft) in ruil voor een duurzamere beleggingsportefeuille. Waar mogelijk integreert het pensioenfonds ESG-aspecten in de beleggingsportefeuille.

Het OFP beschikt niet over voldoende interne capaciteit om een volledig duurzaam beleggingsbeleid te implementeren. Derden die door het OFP worden ingeschakeld, worden daarom onderzocht op hun beleid en activiteiten inzake duurzaam beleggen. Het OFP beoordeelt in hoeverre dat beleid en die activiteiten in overeenstemming zijn met het standpunt van het OFP.

Het OFP houdt niet expliciet rekening met de negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, zoals bepaald in artikel 4 van de Verordening met betrekking tot informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële sector ('Sustainable Finance Disclosure Regulation' - SFDR) en de aanstaande secundaire wetgeving. Het pensioenfonds opereert onder beperkt bestuur en heeft daarom niet de capaciteit om de aanvullende due diligence uit te voeren wanneer wordt gekeken naar de negatieve gevolgen van beleggingsbeslissingen voor duurzaamheidsfactoren.

Het beloningsbeleid van het OFP is niet afhankelijk van de integratie van duurzaamheidsrisico's door het OFP.

Financiële informatie per 31 december 2021:

OFP BP PENSIOENFONDS

Balans 31.12.2021

ACTIVA	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	PASSIVA	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
Beleggingen	1,983,286,529	1,934,442,414	Eigen vermogen	282,476,341	146,791,743
Gemeenschappelijke beleggingsfondsen	954,927,170	862,340,666	Sociaal fonds (= surplus)	282,476,341	146,791,743
Obligaties	1,017,138,662	1,037,034,234	Technische voorzieningen (TV)	1,742,194,604	1,878,387,657
Beleggingsvastgoed	835,000	835,000	Pensionering en overlijden	1,741,766,977	1,877,732,900
Afgeleide financiële instrumenten	10,385,696	34,232,514	Invaliditeit en arbeidsongeschiktheid	427,627	654,757
Aandeel van de herverzekeraar in de TV	410,122	635,644	Schulden	1,713,478	2,276,305
Invaliditeit en arbeidsongeschiktheid	410,122	635,644	Technische schulden	0	0
Vorderingen	1,006,271	1,180,923	Fiscale en parafiscale schulden (3)	118,327	67,032
Te ontvangen bijdragen	231,339	480,441	Overige schulden (4)	1,595,151	2,209,273
Vorderingen op bijdragende ondernemingen	0	0			
Kredieten (1)	409,413	384,732			
Vorderingen op (her)verzekeringsondernemingen (2)	315,644	288,068			
Overige vorderingen	49,874	27,682			
Zekerheid	0	0			
Liquide middelen	30,474,998	80,334,924	Overlopende rekeningen	16,123	0
Overlopende rekeningen	11,222,627	10,861,800			
Totaal activa	2,026,400,546	2,027,455,705	Totaal passiva	2,026,400,546	2,027,455,705

(1) = vooruitbetaalde pensioenen (Jan 2022) + Lening CY + Voorschot BE

(2) = Aanvullende vrijwillige bijdragen (IE)

(3) = bedrijfsvoorheffing en sociale zekerheid, taks op bijdragen (BE + SP)

(4) = vergoedingen vermogensbeheerders, administratie, consultant, boekhouding, ...

OFF BP PENSIOENFONDS		
Resultatenrekening 31.12.2021		
	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
Technisch resultaat (winst - / verlies +)	-113,705,129	67,529,280
Bijdragen	-83,597,616	-78,397,817
UITKERINGEN	37,581,757	37,162,846
Wijziging van het aandeel van de (her)verzekeraar in de technische voorziening	225,522	527,527
Wijziging van de vordering op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	-27,576	-8,734
Overdracht van pensioenrechten van andere pensioeninstellingen	-333,439	-1,306,246
Overdracht naar pensioenrechten naar andere pensioeninstellingen	53,833,347	1,794,852
Wijziging van de technische voorzieningen (stijging + / daling -)	-136,193,053	92,726,298
Verzekerings- en herverzekeringssuitkeringen	-636,376	-448,266
Afgestane verzekerings- en herverzekeringpremies	1,570,504	1,678,406
Overige technische opbrengsten	-234,576	-316,898
Overige technische kosten	14,106,377	14,117,312
Financieel resultaat (winst - / verlies +)	-24,307,908	-109,293,522
Beleggingsopbrengsten	-24,549,854	-18,907,331
Beleggingskosten	4,417,276	4,002,875
Kosten van schulden	4,654	651
Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta	11,132,084	116,486
Meer- en minderwaarden	-15,369,173	-94,552,401
Overige financiële opbrengsten	-6,962	-9,131
Overige financiële kosten	64,067	55,329
Bedrijfsresultaat (winst - / verlies +)	2,328,439	2,484,655
Goederen en diensten	2,328,309	2,484,526
Overige bedrijfskosten	130	129
Overige bedrijfsopbrengsten	0	0
Belastingen op het resultaat	0	0
Belastingen	0	0
Regularisering	0	0
Toe te wijzen resultaat van het boekjaar		
Winst (-) / Verlies (+)	-135,684,598	-39,279,587

	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
Toe te wijzen Winst (+) / Toe te wijzen verlies (-)	135,684,598	39,279,587
Toe te wijzen winst (+) / Toe te wijzen verlies (-) van het boekjaar	135,684,598	39,279,587
Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)		0
Solvabiliteitsmarge		0
Toewijzing (-)		0
Ottrekking (+)		0
Sociaal fonds	-135,684,598	-39,279,587
Toewijzing (-)	-135,684,598	-39,279,587
Ottrekking (+)		0

Winst- en verliesrekening

Bijdragen

De totale bijdragen voor 2021 bedragen 83.597.616 EUR.

Sectie	Bijdragen EUR
Nederland	67.810.520
België	11.852.178
Spanje	2.797.190
Cyprus	679.728
Zwitserland	458.000
Ierland	0
	<hr/> 83.597.616

Uitkeringen

De door het OFP betaalde uitkeringen bedragen 37.581.757 EUR (nettobedragen):

Pensioenuitkeringen Nederlandse sectie	28.993.324
Pensioenuitkeringen Belgische sectie	2.154.200
Pensioenuitkeringen Ierse sectie	3.041.167
Pensioenuitkeringen Zwitserse sectie	480.336
Pensioenuitkeringen Spaanse sectie	1.711.548
Pensioenuitkeringen Cypriotische sectie	1.201.182
	<hr/> 37.581.757

Verschil in aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen

Aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen 31/12/2020	635.644
Aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen 31/12/2021	410.122
Aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen	<hr/> -225.522

Mutatie vorderingen op verzekeraars

In 2021 bedraagt de totale mutatie in de vorderingen op verzekeraars 27.576 EUR.

Vorderingen op de verzekeraar op 31/12/2020	288.068
Vorderingen op de verzekeraar op 31/12/2021	315.644
Verandering in vorderingen op de verzekeraar	<hr/> 27.576

Sinds 2015 neemt het OFP de externe Ierse aanvullende vrijwillige bijdragen in de balans op. In 2021 nam de vordering op de twee verzekeringsmaatschappijen toe met € 48.817 van € 266.827 op 31/12/2020 tot € 315.644 op 31/12/2021. Deze toename is volledig te wijten aan een stijging van de marktwaarde.

De totale wijziging in claims op verzekeraar van 27.576 EUR op de balans is de combinatie van de bovenvermelde stijging van de waarde van de Ierse aanvullende vrijwillige bijdragen (48.817 EUR) en de daling van 21.241 EUR door de ontvangst in 2021 van de vordering op een verzekeraar (met betrekking tot de Belgische sectie).

Inkomende en uitgaande waardeoverdrachten van opgebouwde pensioenrechten

De uitgaande waardeoverdrachten van opgebouwde rechten bedragen 53.833.347 EUR:

- Belgische sectie	50.307.037
- Nederlandse sectie	2.701.234
- Spaanse sectie	486.536
- Cypriotische sectie	338.540
	<hr/>
	53.833.347

De uitgaande waardeoverdracht van opgebouwde rechten van de Belgische sectie ten belope van 50.307.037 EUR houdt verband met de globale verkoop door BP van zijn petrochemische activiteiten aan Ineos. Voor België gaat het om BP Chembel en Aromatics.

De inkomende waardeoverdrachten van opgebouwde rechten bedragen 333,439 EUR:

- Nederlandse sectie	303.473
- Spaanse sectie	29.966
	<hr/>
	333.439

Wijziging van de technische voorzieningen

De technische voorzieningen zijn met € 136.193.053 toegenomen ten opzichte van vorig jaar.

Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden op 31/12/2020	1.877.732.900
Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden op 31/12/2021	1.741.766.977
Wijziging van de technische voorzieningen	<hr/>
	-135.965.923
Technische voorzieningen voor invaliditeit en arbeidsongeschiktheid op 31/12/2020	654.757
Technische voorzieningen voor invaliditeit en arbeidsongeschiktheid op 31/12/2021	427.627
Wijziging van de technische voorzieningen	<hr/>
	-227.130
Totaal verschil in technische voorzieningen	<hr/>
	-136.193.053

Vanaf 31 december ziet de toewijzing van de technische voorzieningen aan de verschillende secties er als volgt uit:

Sectie	Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden op 31.12.2021 EUR	Technische voorzieningen voor invaliditeit en arbeidsongeschiktheid op 31/12/2021 EUR
Nederland	1.483.115.921	281.265
België	80.739.594	146.362
Spanje	74.873.474	
Cyprus	11.161.774	
Zwitserland	6.505.099	
Ierland	85.371.115	
	1.741.766.977	427.627

Herverzekering

Het OFP betaalde een premie van 1.570.504 EUR en ontving in totaal 636.376 EUR cash terug van de herverzekeraar in verband met invaliditeit/overlijden.

Andere technische inkomsten

De andere technische opbrengsten bedragen 234.576 EUR en hebben betrekking op de betaling door de Belgische sponsor van de taks van 4,4% op de premies (141.803 EUR) en op de bijdrage in de administratieve kosten (92.773 EUR).

Andere technische uitgaven

De overige technische uitgaven bedragen 14.106.377 EUR en hebben betrekking op de door het Fonds aan de Federale Overheidsdienst Financiën betaalde 4,4% taks op de Belgische bijdragen (141.803 EUR) en op belastingen en sociale lasten op de uitkeringen (13.964.574 EUR).

Beleggingsinkomsten en beleggingsuitgaven

De inkomsten uit beleggingen van 24.549.854 EUR hebben betrekking op interesten op vastrentende beleggingen voor 16.159.425 EUR en op dividenden voor 5.402.733 EUR. en andere inkomsten ten belope van 2.987.696 EUR. De beleggingsuitgaven bedragen 4.417.275 EUR en hebben betrekking op beheers- en bewaarvergoedingen voor 1.497.270 EUR, roerende voorheffing voor 826.641 EUR en andere uitgaven voor een bedrag van 2.093.364 EUR. De overige inkomsten 2.987.696 EUR en overige uitgaven -2.093.364 EUR hebben hoofdzakelijk betrekking op renteswaps.

Kosten van schulden

De debetinteresten bedragen 4.654 EUR.

Beleggingswinsten en -verliezen en wisselkoerswinsten en -verliezen

Voor 2021 vertonen de rekeningen een beleggingswinst (gerealiseerd en niet-gerealiseerd) van 15.369.173 EUR en een wisselkoersverlies van 11.132.084 EUR.

Andere financiële inkomsten

In 2021 bedroegen de overige financiële opbrengsten 6.962 EUR.

Andere financiële kosten

De financiële kosten bedragen 64.067 EUR en hebben betrekking op bankkosten.

Bedrijfskosten - goederen en diensten

In 2021 bedragen kosten voor goederen en diensten 2.328.309 EUR en omvatten de kosten voor aan het Fonds geleverde diensten met betrekking tot pensioenadministratie, actuariële diensten, compliance-diensten, beheer, juridische ondersteuning, interne audit, externe audit, boekhouding, de jaarlijkse FSMA-vergoeding, enz.

Andere bedrijfsuitgaven

De overige bedrijfsuitgaven bedragen 130 EUR.

Toewijzing van het hele resultaat voor het jaar

De totale winst voor het jaar bedraagt 135.684.598 EUR en wordt toegewezen aan het Sociaal Fonds (overschot).

Balans

ACTIVA

Beleggingen

Op 31 december 2021 bedroeg de totale marktwaarde van de beleggingen 1.983.286.529 EUR.

Het Fonds heeft belegd in:

Beleggingsvastgoed	835.000
Obligaties	1.017.138.663
Beleggingsfondsen	954.927.170
Derivaten	10.385.696
	<hr/>
	1.983.286.529

Aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen

Het aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen bedraagt 410.122 EUR (in verband met de technische voorzieningen voor invaliditeit en arbeidsongeschiktheid van de Belgische en de Nederlandse sectie).

Vorderingen

Op vrijdag 31 december 2021 bedroegen de vorderingen 1.006.270 EUR, waaronder:

Belgische vorderingen van december 2021, betaald in januari 2022	231.339
Ierse pensioenen voor januari 2022, betaald in december 2021	337.307
Eindwaarde van uitstaande Ierse aanvullende vrijwillige bijdragen (verzekeraar) 31.12.2021	315.644
Uitstaand bedrag in verband met de lening aan Cypriotische deelnemers	42.106
Uitstaand bedrag in verband met de lening aan Belgische deelnemer	30.000
Vordering voor verkochte beleggingen	49.874
	<hr/>
	1.006.270

Cash

Op 31 december bedragen de geldmiddelen en kasequivalenten 30.474.998 EUR.

Overlopende activa

Op 31 december 2021 bedraagt het opgebouwde inkomen 11.222.627 EUR. Dit heeft betrekking op de opgebouwde rente op de obligatiebeleggingen van de vastrentende portefeuilles.

VERPLICHTINGEN

Het naar volgend jaar overgedragen overschot ('sociaal fonds') bedraagt 282.476.341 EUR, na bestemming van de winst van 2021 ten belope van 135.684.598 EUR.

Technische voorzieningen

De technische voorzieningen zijn met € 136.193.053 afgenomen ten opzichte van vorig jaar.

Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden op 31/12/2020	1.877.732.900
Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden op 31/12/2021	<hr/> 1.741.766.977
Wijziging van de technische voorzieningen	-135.965.923
Technische voorzieningen voor invaliditeit en arbeidsongeschiktheid op 31/12/2020	654.757
Technische voorzieningen voor invaliditeit en arbeidsongeschiktheid op 31/12/2021	<hr/> 427.627
Wijziging van de technische voorzieningen	-227.130
Totaal verschil in technische voorzieningen	<hr/> -136.193.053

Vanaf 31 december ziet de toewijzing van de technische voorzieningen aan de verschillende secties er als volgt uit:

Sectie	Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden op 31.12.2021 EUR	Technische voorzieningen voor invaliditeit en arbeidsongeschiktheid op 31/12/2021 EUR
Nederland	1.483.115.921	281.265
België	80.739.594	146.362
Spanje	74.873.474	
Cyprus	11.161.774	
Zwitserland	6.505.099	
Ierland	85.371.115	
	1.741.766.977	427.627

Schulden

Op vrijdag 31 december 2021 bedroegen de schulden 1.713.478 EUR, waaronder:

Belastingen en sociale zekerheid op uitkeringen voor de Belgische sectie	3.222
Belastingen op bijdragen (Belgische sectie)	19.625
Belastingen en sociale zekerheid op pensioenuitkeringen voor de Spaanse sectie	95.480
Te betalen of te ontvangen facturen in verband met in 2021 verrichte diensten	589.478
Verschuldigd bedrag voor aangekochte investeringen	93.198
Andere verschuldigde bedragen in verband met de beleggingen	912.475
	<u>1.713.478</u>

De voorziening voor te betalen of te ontvangen facturen in verband met in 2021 door dienstverleners verleende diensten (te betalen in 2021):

Vergoedingen voor beleggingsbeheer	333.319
Vergoedingen voor fondsadministratie en -bewaring	50.407
Pensioenadministratiekosten	118.530
Honoraria voor juridische diensten, boekhouding, audit, administratie	58.416
Herverzekering	28.806
	<u>589.478</u>

De volledige balans en winst- en verliesrekening werden door de raad bekeken zonder opmerkingen en worden bij dit jaarverslag gevoegd. Alle bijdragen, inclusief de extra financiering van het verlies, werden op tijd betaald, zoals door de raad is vastgelegd op basis van het actuariële verslag en het financieringsplan.

De raad bevestigt dat er een belangrijke en/of significante gebeurtenis heeft plaatsgevonden tussen het afsluiten van de rekeningen van 2021 en de jaarvergadering van 27 mei 2022, namelijk het conflict tussen Oekraïne en Rusland. De beleggingen van het OFP omvatten twee gesegregeerde obligatieportefeuilles die beleggen in obligaties in euro en in staatsobligaties met inflatiecurve, plus diverse gepoolde fondsen in een mix van activaklassen die meestal passief worden beheerd en brede marktindexen volgen. Het OFP heeft individueel contact opgenomen met al zijn beleggingsbeheerders en bewaarder en heeft schriftelijke bevestigingen ontvangen dat de beleggingsportefeuilles, zowel de directe als de indirecte deelnemingen, die zij voor het OFP beheren en/of administreren, volledig in overeenstemming zijn met de sanctieregelgeving. Bovendien hebben de beleggingsbeheerders en de bewaarder het OFP verzekerd dat zij zich ertoe verbinden de toepasselijke sanctiewet- en regelgeving na te leven, en dat zij de evoluerende situatie actief volgen om eventuele sanctierisico's te onderkennen en aan te pakken. Voorts is, met de hulp van de beleggingsbeheerders, uit een onderzoek van de positionering van de huidige portefeuilles gebleken dat de totale blootstelling van de portefeuilles aan Rusland te verwaarlozen is. Er zijn geen problemen of verstoringen in de reguliere dienst gemeld aan noch gecontroleerd door de raad.

Administratie

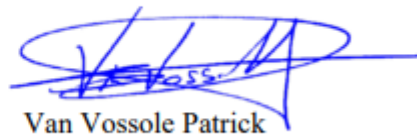
De heer Van Vossole Patrick is namens het Fonds bevoegd voor het dagelijks beheer van de pensioenregeling, inclusief de pensioenuitkeringen.

Vragen over de voordelen van de deelnemers of de pensioenregeling in het algemeen moeten worden gericht aan:

Dhr. Van Vossole Patrick
OFP BP Pensioenfonds
Langerbruggekaai 18 - 9000 Gent
Tel.: +32 2406 6106
Patrick.vanvossole@bp.com



Besemer Frank
Chairman



Van Vossole Patrick
Secretary