



OFF BP PENSIOENFONDS

JAARVERSLAG

voor het jaar eindigend op 31 december 2022



1. Bestuur

1.1. Algemene Vergadering

Op 31/12/2022 was de Algemene Vergadering als volgt samengesteld:

Country	General Assembly member	Dedicated representative	
Belgium	BP Europa SE - BP Belgium	Laureys	Inge
	Castrol Belgium BV	Laureys	Inge
	Castrol (Ireland) Ltd.	Watt	Pete
Ireland	Castrol (Ireland) Ltd.	Watt	Pete
Switzerland	BP Europa SE, Hamburg, Zweigniederlassung BP Zuerich	Zemp	Markus
Spain	Castrol España S.L.U.	Moliner	Carlos
	BP Energia España S.A.U.	Moliner	Carlos
	BP España S.A.U.	Moliner	Carlos
Cyprus	BP Eastern Mediterranean Limited	Photiou	Stavros
Netherlands	BP Europa SE - BP Nederland	Tan	Adrian
	BP Rafinaderij Rotterdam BV	Tan	Adrian
	Castrol Nederland BV	Tan	Adrian

In de loop van 2022 heeft Inge Laureys Vanessa Pieters vervangen als vaste vertegenwoordiger van zowel bp Europa SE - bp Belgium als Castrol Belgium. Ook werd de naam van BP Oil Espana S.A.U. gewijzigd in bp Energia Espana S.A.U.

1.2. Raad van Bestuur

Op 31/12/2022 bestond de raad van bestuur van het Fonds uit:

- | | |
|--------------------------|--------------------------------|
| - Besemer Frank | BP C.O.D. Unit Lead, Nederland |
| - Horner Giles | BP Treasury, UK |
| - van Tilborg Peter-Paul | BP Reward, Nederland |
| - Wilder Rupert | BP Reward, UK |
| - Pieters Vanessa | BP P&C, België |

Op 22 februari 2022 trad Laureys Inge terug uit de raad van bestuur. Zij werd vervangen door Pieters Vanessa, die benoemd werd door de Algemene Vergadering van 16 juni 2022, voor een periode van 6 jaar vanaf 17 juni 2022.

1.3. Dagelijks beheer

Patrick Van Vossle, secretaris van de raad van bestuur, lid van het dagelijks bestuur en verantwoordelijke voor het operationeel en dagelijks beheer van het Fonds, verliet eind 2022 bp na een lange en vruchtbare samenwerking. Bijgevolg heeft hij ook zijn functies bij het Fonds neergelegd. In november 2021 heeft de raad van bestuur besloten dat Nexyan BV Patrick Van Vossle zou vervangen voor het operationele en secretariële beheer van het Fonds. Tevens werd besloten dat Nexyan vanaf 01 januari 2023 de rol van secretaris op zich zou nemen en lid zou worden van het dagelijks bestuur. 2022 was een overgangsjaar waarin Nexyan en Patrick Van



Vossole samenwerkten om de overname van het operationele en secretariële beheer van het Fonds door Nexyan voor te bereiden. De benoeming van Nexyan werd voorgelegd aan de FSMA, die het Fonds op 19 juli 2022 meedeelde dat zij de benoeming van Nexyan als lid van het dagelijks bestuur goedkeurde.

Op 31/12/2022 was de samenstelling van het dagelijks bestuur als volgt :

- Peter-Paul van Tilborg
- Vanessa Pieters
- Patrick Van Vossole (die per 01/01/2023 wordt vervangen door Nexyan)

1.4. Investment Sub-Group

De Investment Sub-Group (ISG) is een adviesorgaan van de raad van bestuur.

Op 31/12/2022 was de ISG als volgt samengesteld:

- Giles Horner
- Peter-Paul van Tilborg
- Don Kettering
- Michael Cheung

WTW neemt gewoonlijk deel aan de vergaderingen van de ISG in zijn hoedanigheid van beleggingsadviseur van het Fonds. Nexyan voert de secretariële taken van de ISG uit.

1.5. Sleuteldocumenten

In 2022 werd de SIP ("Statement of Investment Principles") gewijzigd, voornamelijk met betrekking tot de dynamische renteafdekking die in de Nederlandse sectie wordt toegepast (besluit van de Raad van Bestuur van 24 november 2022, bekrachtigd door de Algemene Vergadering op 7 december 2022).

Het financieringsplan werd eveneens gewijzigd, voornamelijk om bepaalde wijzigingen in de actuariële parameters weer te geven (besluit van de Raad van Bestuur van 24 november 2022, bekrachtigd door de Algemene Vergadering op 7 december 2022).

1.6. Governance documenten

Alle governance documenten zijn in de loop van 2021 bijgewerkt. In de loop van 2022 zijn geen verdere aanpassingen verricht.



1.7. (Sleutel)functiehouders

De Compliance Officer, mevrouw Vanrespaille Lore van Mercer, presenteerde haar verslag in de vergadering van de raad van bestuur van 24 mei 2022. De compliance review was vooral gericht op de wetswijzigingen in de verschillende landen en de jaarlijkse controles.

De interne auditor, de heer Cauwenberghs Steven van BDO, werd vertegenwoordigd door de heer Verbelen Wim. De heer Verbelen presenteerde het interne auditrapport eveneens in de vergadering van de raad van bestuur van 24 mei 2022. De interne audit review was voornamelijk gericht op de controle van de actuariële functie, de pensioenadministratie en de IT systemen van de Nederlandse en Cypriotische secties.

De Compliance Officer en de interne auditor hebben geen belangrijke problemen vastgesteld. De raad van bestuur heeft de meeste aanbevelingen uitgevoerd.

De actuariële functiehouder, de heer Verkest Thierry van Aon, heeft ook zijn verslag gepresenteerd aan de raad van bestuur in de vergadering van 24 mei 2022.

Tot slot heeft de risicobeheer functiehouder, de heer Verkest Thierry van Aon, in de vergadering van de raad van bestuur van 24 november zijn verslag voorgesteld en verklaard dat het Fonds er over het geheel genomen goed voorstaat op het gebied van risicobeheer.

De DPO (functionaris voor gegevensbescherming), de heer Claes Simon van BDO, presenteerde zijn jaarverslag tijdens de vergadering van de raad van bestuur van 24 november 2022.

2. Pan-Europese structuur

2.1. Landensecties

Dit verslag bevat de informatie voor België, Ierland, Zwitserland, Spanje, Cyprus en Nederland. In 2022 werden geen nieuwe landensecties toegevoegd.

In de loop van 2021 werd de Belgische afdeling opgesplitst in drie secties :

- BP Europa SE-BP Belgische sectie
- Castrol België, Belgische sectie
- Castrol Ierland, Belgische sectie

2.2. Landencomités

- Voor het **Belgische** Landencomité waren de leden in 2022:
 - Van Vossle Patrick (voorzitter)
 - Pieters Vanessa



- Voor het **Ierse** Landencomité waren de leden:
 - James Matthews
 - Andrew Hayes
 - David Blayney
 - Shay Darby
- Voor het **Zwitserse** Landencomité waren de leden:
 - Stopgezet
- Voor het **Spaanse** Controlecomité van BP Energia Espana S.A.U. waren de leden:
 - Rocío Baena Balmaseda
 - Vicente Mut Badenes
 - Paloma Corella Temprano
 - Darío Carrero Gallego
 - José Camacho Romero
 - David Bernal Vicente
 - Vicente Bonachera Forner
 - Ibón Diez-Caballero Pascual
- Voor het **Cypriotische** Landecomité _waren de leden:
 - Stavros Photiou (voorzitter)
 - Koulla Nicolaou
 - Georgia Nicolaou
 - Savvas Marselli
 - Avgi Aresti
- Voor het **Nederlandse** Landencomité waren de leden:
 - van Tilborg Peter-Paul (voorzitter)
 - Besemer Frank
 - Gunnewijk Sjoerd
 - Zantman Ed
 - Koole Paul
 - Vercoulen Paul
 - Nico Bergmans



3. Pensioenregelingen

3.1. Lijst van pensioenregelingen

BP GROEP BELGIË

§ *Defined benefit-pensioenregelingen:*

- BP Basisregeling (bedienden)
- Ex-BP Basisregeling (bedienden) - gesloten
- BP Basisregeling (arbeiders) - Oliesector - gesloten
- Castrol Basisregeling (arbeiders) - Oliesector - gesloten

§ *Vaste-bijdrage pensioenregeling (met rendementsgarantie)*

- Ex B -BP Aanvullende Regeling (bedienden) - gesloten

§ *Cash Balance pensioenregelingen:*

- BP Basisregeling (arbeiders) - Chemische sector - gesloten
- BP Aanvullende Regeling (bedienden) - Chemische sector - gesloten
- MIP Spaarplan - Oliesector
- BP Basisregeling (arbeiders) - Oliesector - gesloten
- Castrol Basisregeling (arbeiders) - Oliesector
- BP onthaalstructuur (structure d'accueil) - Heel België

BP GROEP IERLAND

§ *Defined benefit-pensioenregelingen:*

- Premievrije pensioenregeling - gesloten

BP GROEP ZWITSERLAND

§ *Defined benefit-pensioenregeling:*

- Foseco Pensioenregeling - gesloten

BP GROEP SPANJE

§ *Vaste-bijdrage pensioenregelingen (zonder rendementsgarantie):*

- Pensioenregeling BP España
- Pensioenregeling BP Energia España (inclusief integratie van het collectief van deelnemers van BP Oil Refinería de Castellón)
- Pensioenregeling Castrol España S.L.

§ 1. *Defined benefit-pensioenregeling:*

- BP Energia España DB Pensioenregeling - gesloten



BP GROEP CYPRUS

§ *Defined benefit-pensioenregelingen:*

- BP Oostelijk Middellandse-Zeegebied premievrije regeling
- BP Oostelijk Middellandse-Zeegebied Pensioenregeling (Differentieel)
- BP Oostelijk Middellandse-Zeegebied Voorzorgsplan met gegarandeerd rendement BP Eastern Mediterranean

§ *Vaste-bijdrage pensioenregeling (zonder rendementsgarantie):*

- Voorzorgsregeling BP Oostelijk Middellandse-Zeegebied

BP GROEP NEDERLAND

§ *Defined benefit-pensioenregelingen:*

- 1991 BP Raffinaderij Rotterdam BV (DB Gesloten Plan) - afdeling BPRAF
- 1998 BP Nederland (DB Gesloten Plan) - Afdeling BP NL
- 2002 BPNL (DB & DC Gesloten Plan) - afdeling BP NL
- 2003 BP Raffinaderij Rotterdam BV (DB Gesloten Plan) - afdeling BPRAF
- 2006 BP Europe SE - BP Nederland (DB & DC Closed Plan) - Afdeling BP NL
- 2006 BP Raffinaderij Rotterdam BV (DB & DC Closed Plan) - afdeling BPRAF
- VPL overgangspan addendum II van "pensioenreglement 2006 BP Raffinaderij Rotterdam B.V".
- 2015 BP Raffinaderij Rotterdam BV & BP Europe SE - BP Nederland DB Plan

§ *Vaste-bijdrage pensioenregeling (zonder rendementsgarantie):*

- 2015 BP Raffinaderij Rotterdam BV & BP Europe SE - BP Nederland DC Plan
- 2015 BP Nederland Netto Pensioenregeling

Het gebruik van "gesloten" betekent hier dat er geen nieuwe leden worden toegelaten.

3.2. Wijzigingen in de pensioenreglementen

In 2022 werden geen belangrijke wijzigingen aangebracht in de pensioenreglementen voor België, Ierland, Spanje, Zwitserland, Cyprus en Nederland (voor Nederland was er enkel een actualisering van de jaarlijkse parameters).

4. Financieringspositie - DB-pensioenregelingen

Opmerking: in dit deel en in de volgende delen zijn de cijfers of bedragen tussen haakjes die van het vorige boekjaar.

In het vierde kwartaal van 2021 heeft de raad van bestuur een ALM-light studie uitgevoerd voor de Nederlandse en Belgische secties. Bovendien heeft de raad van bestuur de verplichte 3-jaarlijkse



continuïteitsanalyse uitgevoerd. Ook is het financieringsplan geactualiseerd en aangepast, om onder meer de wijzigingen in de discontovoet weer te geven.

Eind 2022 voldoet het Fonds aan de algemene wettelijke minimumfinancieringsvereisten zoals bepaald in het financieringsplan. De actuariële aannames die het Fonds voor elke sectie hanteert, zijn geëvalueerd, besproken en geactualiseerd.

De discontovoet wordt gedifferentieerd per sectie : "SEDR":

- België BP ESE	3,78% (0,76%)	- Ierland	2.87% (0.03%)
- België CAS BE	3.80% (1.01%)	- Zwitserland	3.36% (0.08%)
- België CAS IE	3.46% (0.18%)	- Spanje	3.46% (0.18%)
- Cyprus	3.75% (0.77%)	- Nederland	3,70% (1,21%)

De actuariële berekeningen hebben aangetoond dat de algemene dekkingsgraad van het Fonds voor de KTV 132,5% (126,4%) bedroeg en voor de LTV 125,0% (116,6%).

Voor de **Belgische sectie** van het Fonds hebben de actuariële berekeningen aangetoond dat de technische dekkingsgraad (KTV) 129,9% (139,2%) bedroeg en de lange termijn dekkingsgraad (LTV) 123,8% (115,9%). In vergelijking met vorig jaar is de KTV-ratio met -9,3% gedaald en de LTV-ratio met +7,9% gestegen.

De bepaling van de werkgeversbijdragen voor België wordt berekend op PBO-basis met een afschrijving over 5 jaar van het financiële tekort of overschot. De dekkingsgraad op PBO-basis is vastgesteld op 110,4% (117,2%), een daling van 6,8% ten opzichte van vorig jaar.

Sinds 2021 wordt de berekening verdeeld over de 3 Belgische sponsors, wat resulteert in:

	KTV	LTV	PBO
- BP Europa SE-BP België	119.1%	114.3%	109.1%
- Castrol België	161.0%	152.8%	114.3%
- Castrol Ierland	112.6%	104.8%	104.8%

Voor de bepaling van de dekkingsgraad worden de cash balance pensioenregelingen en de vaste-bijdrageregelingen als volledig gefinancierd beschouwd.

Voor de **Ierse sectie** van het Fonds hebben de actuariële berekeningen aangetoond dat de technische dekkingsgraad (KTV) 146,2% (131,1%) bedroeg en dat de lange termijn dekkingsgraad (LTV) 144,5% (126,5%). In vergelijking met vorig jaar is de KTV-ratio met +15,1% gestegen en de LTV-ratio met +18,0%.

De bepaling van de werkgeversbijdragen voor Ierland wordt berekend op PBO-basis met een afschrijving van 5 jaar van het financiële tekort of overschot. De dekkingsgraad op PBO-basis is vastgesteld op 144,3% (126,3%), een stijging van +18,0% ten opzichte van vorig jaar.



Voor de **Zwitserse sectie** van het Fonds hebben de actuariële berekeningen aangetoond dat de technische dekkingsgraad (KTV), de lange termijn dekkingsgraad (LTV) en de PBO-dekkingsgraad allen 99,4% (84,7%) bedroegen, een stijging van +14,7% ten opzichte van vorig jaar.

Voor de **Spaanse sectie** van het Fonds hebben de actuariële berekeningen aangetoond dat de technische dekkingsgraad (KTV), de lange termijn dekkingsgraad (LTV) en de PBO-dekkingsgraad allen 95,2% (77,9%) bedroegen, een stijging van +17,3% ten opzichte van vorig jaar.

Voor de **Cypriotische sectie** van het Fonds hebben de actuariële berekeningen aangetoond dat de technische dekkingsgraad (KTV) en de lange termijn dekkingsgraad (LTV) beide gelijk waren aan 127,8% (130,0%). In vergelijking met vorig jaar zijn de KTV- en de LTV-ratio beide met -2,2% gedaald.

De bepaling van de werkgeversbijdragen voor Cyprus wordt berekend op PBO-basis met een afschrijving van 5 jaar van het financiële tekort of overschot. De dekkingsgraad op PBO-basis werd vastgesteld op 113,0% (114,4%), een daling van -1,4% ten opzichte van vorig jaar.

Voor de **Nederlandse sectie** van het Fonds hebben de actuariële berekeningen aangetoond dat de technische dekkingsgraad (KTV) 132,1% (125,7%) bedroeg en de lange termijn dekkingsgraad (LTV) 124,0% (116,2%). In vergelijking met vorig jaar is de KTV-ratio met +6,4% gestegen en de LTV-ratio eveneens met +7,8%.

De bepaling van de werkgeversbijdragen voor Nederland wordt berekend op PBO-basis met een afschrijving van 5 jaar van het financiële tekort of overschot. De dekkingsgraad op PBO-basis is vastgesteld op 109,3% (102,7%), een stijging van +6,6% ten opzichte van vorig jaar.

5. Deelnemers aan de pensioenregelingen

Gegevens over het aantal deelnemers op 31 december 2022 voor België, Ierland, Zwitserland, Spanje, Cyprus en Nederland

OFP BP Pensioenfonds	31-Dec-22						Totaal	31-Dec-21						Totaal
	België	Ierland	Zwitserland	Spanje	Cyprus	Nederland		België	Ierland	Zwitserland	Spanje	Cyprus	Nederland	
Actieve deelnemers														
Actieve werknemers	245	1	0	969	16	961	2.192	227	1	0	893	16	946	2.083
Totaal actieve deelnemers	245	1	0	969	16	961	2.192	227	1	0	893	16	946	2.083
Niet-actieve deelnemers														
Gewezen deelnemers	532	26	0	311	2	1.273	2.144	553	27	0	316	2	1.282	2.180
Gepensioneerden	172	241	3	19	65	2.229	2.729	179	246	5	22	70	2.188	2.710
Totaal niet-actieve deelnemers	704	267	3	330	67	3.502	4.873	732	273	5	338	72	3.470	4.890
Totaal deelnemers	949	268	3	1.299	83	4.463	7.065	959	274	5	1.231	88	4.416	6.973
DC deelnemers - Previnet	31-Dec-22						Totaal	31-Dec-21						Totaal
	België	Ierland	Zwitserland	Spanje	Cyprus	Nederland		België	Ierland	Zwitserland	Spanje	Cyprus	Nederland	
Actieve werknemers				977	16	147	1.140				894	17	141	1.052
Gewezen deelnemers				328	7	769	1.104				334	7	797	1.138
Gepensioneerden							0							0
Totaal deelnemers				1.305	23	916	2.244				1.228	24	938	2.190

6. Beleggingsresultaten

6.1. Algemene informatie

In het vierde kwartaal van 2021 heeft de raad van bestuur een ALM-light studie uitgevoerd voor de Nederlandse en Belgische secties, wat heeft geleid tot een lichte aanpassing van de strategische asset allocatie voor deze secties.

De activa van het Fonds worden belegd in overeenstemming met elk van de landspecifieke strategieën die zijn vastgesteld per type verplichtingen waarvoor deze activa worden aangewend (defined benefit-pensioenregeling (DB) vs. vaste-bijdragenregeling (DC)), zoals beschreven in de verklaring inzake beleggingsbeginselen (SIP).

BlackRock en BNP Paribas zijn de belangrijkste vermogensbeheerders van het Fonds.

De Cypriotische afdeling heeft nog steeds een belegging in vastgoed, met name een perceel commerciële grond op Cyprus. Het perceel grond in Strovolos is officieel opnieuw geregistreerd bij het Fonds en is op 31/12/2022 door onze externe landmeter gewaardeerd op 835.000 euro. De Nederlandse sectie bezit ook aandelen van een fonds dat wordt beheerd door Towers Watson Investment Management.

6.2. De DB-portefeuille

Op 31/12/2022 was de totale activamix van de DB-portefeuille opgesplitst in een Matching-portefeuille van 64,1%, hoofdzakelijk staats- en bedrijfsobligaties, en een Groeiportefeuille van 35,5%, hoofdzakelijk aandelen, krediet en vastgoed, en 0,5% in contanten.

De beleggingsmix van de DB-portefeuille aan het begin en aan het einde van 2022 staat in onderstaande tabel. Deze cijfers zijn inclusief de kasposities op de bankrekeningen van het Fonds en de klantenrekening van Mercer Ireland.

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

Beleggingsportefeuille	31/12/2022 (miljoen euro)	31/12/2022 (%)	31/12/2021 (%)	Beleggingsbeleid (%)
Totale Matching portefeuille	931.5	64.1	62.8	67.5
Totale Groeiportefeuille	516.0	35.5	36.5	32.5
Totaal cash	6.7	0.5	0.7	0.0
Totale DB-portefeuille	<u>1,454.2</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

Het rendement van de totale DB-portefeuille van 1 454 miljoen euro in 2022 werd vastgesteld op -21,7% (+0,7%).

- een negatief rendement van de groeiportefeuille van in totaal -15,6%, waarvan -13,1% op de aandelenfondsen, -9,2% op de kredietbeleggingen en -38,1% op de vastgoedbeleggingen
- en een negatief rendement van de Matching portefeuille -25,1% in totaal, waarvan het door Towers Watson beheerde Secure Income Fund +2,8% opbracht.

6.3. De DC-portefeuille

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

Op 31/12/2022 was de totale activamix van de DC-portefeuille als volgt: aandelen 47,77% (48,58%), obligaties 46,28% (46,76%) en liquiditeiten 5,96% (4,66%).

Dit is het gecombineerde resultaat van de totale beleggingen van de individuele DC-rekeningen van alle Spaanse, Cypriotische en Nederlandse deelnemers volgens de Life Cycle-beleggingsstructuur die voor hen is opgezet of, indien toegestaan, de door hun zelf gekozen optie.

De beleggingsmix van de DC-portefeuille aan het eind van 2022 staat hieronder:

Totale DC-portefeuille - Spanje, Cyprus en Nederland samen

Beleggingsportefeuille	31/12/2022 (miljoen euro)	31/12/2022 (%)	31/12/2021 (%)
<i>Aandelen</i>	54.3	47.8	48.6
<i>Vast inkomen</i>	52.6	46.3	46.8
<i>Cash</i>	6.8	5.9	4.6
Totale DC-portefeuille	<u>113.8</u>	<u>100.0</u>	<u>100.0</u>

Het totale rendement voor 2022 werd vastgesteld op -14,53% (%) (+10,97%). Dit was het resultaat van een negatief rendement van -11,02% (+24,31%) op de aandelenfondsen, een negatief rendement van -20,01 (-1,73%) op de obligatiefondsen, een negatief rendement voor liquiditeiten van -0,04 (-0,58%) en timingeffecten van opnames, bijdragen en herbalancerings.

De DB-portefeuille van 1 454 miljoen euro en de DC-portefeuille van 114 miljoen euro, die vrijwel volledig bij BlackRock, BNP Paribas en Towers Watson zijn belegd, vertegenwoordigen samen een totaal beheerd vermogen van 1 568 miljoen euro binnen het OFP BP Pensioenfonds op 31 december 2022.

7. Virtuele ring-fencing

Op basis van het virtuele "Ring Fencing"-formulier dat Willis Towers Watson voor de Raad heeft opgesteld, worden de activa per land opgesplitst:

Jaar 2022	België	Spanje	Zwitserland	Cyprus	Totaal RF	Ierland	NL	Algemeen totaal
Begin (Eind Q4 of 2021)	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
Cash out	6.600.016	1.033.596	917.170	837.188	9.387.970	4.311.523	48.102.598	61.802.091
Uitkeringen	4.557.262	235.326	522.121	633.823	5.948.532	2.999.848	31.208.422	40.156.802
Herverzekeringspremies	243.748	558.051	0	22.159	823.958	488	695.719	1.520.165
Belastingen op uitkeringen	1.003.856	129.281	373.088	113.805	1.620.030	1.097.566	12.921.199	15.638.795
Belastingen op premies	489.217	0	0	0	489.217	0	0	489.217
Uitgaven	305.934	110.938	21.961	67.401	506.234	213.622	3.277.257	3.997.113
Overige kosten	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash In	3.098.250	842.000	1.017.000	84.944	5.042.194	0	31.928.694	36.970.888
Bijdragen	2.958.888	842.000	1.017.000	83.789	4.901.678	0	29.263.092	34.164.770
Terugbetaling Herverzekering	11.792	0	0	0	11.792	0	770.666	782.458
Waardeoverdracht In	0	0	0	0	0	0	1.894.936	1.894.936
Andere inkomsten	127.570	0	0	1.154	128.724	0	0	128.724
Opbrengst activa	-17.910.853	-353.804	-847.567	-1.060.135	-20.172.359	-13.523.883	-373.368.536	-407.064.778
Totaal	87.762.184	2.126.247	4.763.299	5.884.018	100.535.748	89.576.078	1.264.206.097	1.454.317.923
Restwaarde	-115.784	-2.014	-5.308	-8.346	-131.452	0	0	-131.452
Resterend rendement	-0,13%	-0,09%	-0,11%	-0,14%	-0,13%	0,00%	0,00%	-0,01%
Markwaarde van de activa EOY	87.646.400	2.124.233	4.757.991	5.875.672	100.404.296	89.576.078	1.264.206.097	1.454.186.471
Vorderingen	304.791	0	0	91.347	396.138	337.023	0	733.161
Schulden specifiek	90.836	25.287	3.196	29.844	149.163	22.940	368.704	540.807
Schulden Algemeen	7.643	185	415	512	8.756	7.811	110.243	126.809
Schillen vermogensbeheerder vs State Street	1.149	27	62	77	1.315	348.479	1.286.365	1.636.159
Markwaarde van de activa EOY inc. schulden/vorderingen	87.853.862	2.098.787	4.754.442	5.936.740	100.643.831	90.230.829	1.265.013.516	1.455.888.176

Het bedrag van - 131.452 EUR vermeld onder "Restwaarde" is het verschil tussen de jaarlijkse bedragen van de maandelijkse toewijzing van het financieel resultaat volgens de theoretische DB-beleggingstabel van het financieringsplan en de werkelijke financiële resultaten op de werkelijke portefeuille. Het onder "Vorderingen" vermelde bedrag van 733.161 EUR bestaat voornamelijk uit Ierse pensioenen voor 337.023 EUR die in december zijn betaald voor januari 2023, voor België gaat het om de in januari te ontvangen bijdragen van december voor 274.791 EUR en inkomsten uit een voorschot van 30.000 EUR, voor Cyprus gaat het om de ledenleningen voor 91.347 EUR. Het onder "Schulden specifiek" vermelde bedrag van 540.807 EUR bestaat voornamelijk uit kosten van dienstverleners voor Q4.2022 en vergoedingen van vermogensbeheerders die op 31/12/2022 nog niet aan het Fonds waren gefactureerd, voor België en Spanje



betreft dit voornamelijk ingehouden belastingen en sociale zekerheid voor 2022 die in januari van het daaropvolgend jaar verschuldigd zijn en het onder "Schulden algemeen" vermelde bedrag van 126 809 EUR heeft betrekking op kosten van dienstverleners op het niveau van het Fonds. Het verschil in waardering tussen de vermogensbeheerders en de bewaarder is hoofdzakelijk toe te schrijven aan tijdsverschillen en werd vastgesteld op 1.636.159 euro.

8. Beleggingsstrategie

8.1. Activa ter dekking van de volgende soorten verplichtingen: Defined Benefit, Defined Contribution (met rendementsgarantie) en Cash Balance.

De door de bestuurders vastgestelde beleggingsstrategie zorgt voor een evenwicht tussen de doelstelling om pensioenuitkeringen te verstrekken tegen aanvaardbare lange termijnkosten voor de bijdragende ondernemingen en aanvaardbare risiconiveaus, teneinde de uitkeringszekerheid voor de begunstigden van het Fonds te bevorderen.

Bij het bepalen van de beleggingsstrategie houden de bestuurders rekening met de economische kenmerken en de looptijdstructuur van de verplichtingen van het Fonds, de omvang van de activa van het Fonds, de toekomstige in- en uitstroom van kasmiddelen, de financieringsstatus van het Fonds, de risicobereidheid van de bijdragende ondernemingen en de risico/rendementskenmerken op lange termijn van elke activaklasse.

Het hoofddoel van de beleggingsstrategie is het behalen van een absoluut lange termijnrendement op de activa dat ten minste gelijk is aan het groeipercentage van de verplichtingen, waarbij een voorzichtig risiconiveau wordt gehandhaafd om de zekerheid van de uitkeringen te bevorderen door het risico van aanzienlijke financieringstekorten op korte termijn te beperken.

Het strategische beleggingsbeleid voor de afzonderlijke secties wordt geëvalueerd als onderdeel van de Continuïteitsanalyse of de Asset Liability Management-studie (die ten minste om de drie jaar worden uitgevoerd) om het effect van de strategie op de toekomstige financiële positie van de regelingen te beoordelen en te bepalen of een wijziging van de strategie nodig is.

De beleggingsstrategie van het Fonds is gebaseerd op een Liability Driven Investing-benadering die bestaat uit een "Matching Portfolio" (beoogt de rentegevoeligheid van de verplichtingen op een bepaald niveau op nominale basis af te stemmen) en een "Growth Portfolio" (beoogt een hoger rendement om te voorzien in indexatie en vermogensgroei op lange termijn).

Met uitzondering van de Nederlandse en de Ierse sectie bestaat de Matching Portfolio uit gepoolde vastrentende fondsen. Op 30 september 2022 was de geschatte looptijd van de verplichtingen van die secties op basis van LTV: België BP Europe SE 6,2 jaar, Castrol BE 12,3 jaar Castrol IE 4,9 jaar, Spanje 6,7 jaar, Zwitserland 5,0 jaar en Cyprus 7,9 jaar.

Voor de Ierse sectie hebben de bestuurders gekozen voor een volledige cashflow matching-benadering om de verplichtingen nauwkeuriger af te dekken. Deze benadering houdt in dat wordt belegd in een portefeuille van geïndexeerde en nominale staatsobligaties en hoogwaardige supranationale obligaties om inkomsten te genereren die zo nauw mogelijk aansluiten bij het kasstroomprofiel van de sectie, terwijl de liquiditeit (beschikbaarheid van liquide middelen) te allen tijde positief blijft. De hoge dekkingsgraad van de Ierse sectie maakt het mogelijk deze aanpak toe te passen met een extra buffer van middelen ter bescherming

tegen lang leven risico's, resterende duurtijd mismatch (d.w.z. om te allen tijde een positieve kaspositie te behouden wordt aanvaard dat de duurtijd van de beleggingen iets lager is dan de duurtijd van de verplichtingen) en inflatie mismatch (d.w.z. het risico dat de Ierse inflatie sterk afwijkt van de Europese inflatie). Aan het einde van het derde kwartaal van 2022 bedroeg de duurtijd van de verplichtingen van de Ierse sectie op LTV-basis ongeveer 10,5.

Voor de Nederlandse sectie bestaat de Matching Portfolio uit een afgescheiden portefeuille van investment grade staatsobligaties uit de eurozone, renteswaps, contanten (ten behoeve van onderpandbeheer) en bedrijfsobligaties uit de eurozone en een allocatie aan Secure Income activa om de diversificatie en het rendement te verbeteren. Secure Income-activa zijn langlopende, doorgaans illiquide beleggingen van hoge kwaliteit die stabiele, voorspelbare inkomsten opleveren uit investeringen zoals infrastructuur.

In samenhang hiermee hebben de bestuurders voor de Nederlandse sectie een dynamische rente-afdekkingsstrategie vastgesteld, waarbij de beoogde rente-afdekkingsratio gerelateerd is aan zowel het financieringsniveau van de sectie op PBO-basis als het absolute niveau van de rente (de discontovoet voor de berekening van de PBO). Met het oog op een grotere flexibiliteit hebben de bestuurders ook de mogelijkheid ingevoerd om de rente af te dekken door middel van derivatencontracten naast fysieke activa. De dynamische rentestrategie is gebaseerd op de volgende beginselen in geval van stijgende financieringsniveaus en/intrestvoeten:

- Als de intrestvoet $< 3\%$ en financieringsniveau $< 110\%$: 50% i-renteafdekking, zo niet dan als,
- intrestvoet $3\% - 4\%$ en financieringsniveau $< 120\%$: tussen 55 en 72% i-renteafdekking
- intrestvoet $> 4\%$ of financieringsniveau $\geq 120\%$: tussen 85% en 100% i-renteafdekking *

** De daadwerkelijke uitvoering is afhankelijk van risico's, kosten en uitvoeringsoverwegingen, zoals vereiste zekerheden/variatiemarge en hefboomwerking. Hiermee rekening houdend kunnen de bestuurders besluiten de uitvoering uit te stellen en/of slechts gedeeltelijk uit te voeren.*

De duurtijd van de verplichtingen voor de Nederlandse sectie op LTV-basis bedroeg aan het einde van het derde kwartaal van 2022 ongeveer 15,8. Voor de groeiportefeuille van de Nederlandse sectie hebben de bestuurders ervoor gekozen de mate van diversificatie te verbeteren door de introductie van nieuwe alternatieve kredietactivaklassen.

De beleggingsstrategie voor de Nederlandse sectie is zodanig geformuleerd dat rekening wordt gehouden met de risicotolerantie van de sponsors, die wordt uitgedrukt aan de hand van de cashflow at risk over één jaar (dat wil zeggen de totale bijdrage die in een bepaald jaar nodig is).

De bestuurders hebben voor elke landensectie een strategische benchmark vastgesteld die bestaat uit een mix van vastrentende en aandelenbeleggingen die binnen elke activaklasse voldoende diversificatie bieden en een evenwicht tot stand brengen tussen het potentieel voor hogere rendementen op lange termijn en een aanvaardbaar niveau van volatiliteit op korte termijn dat met elke activaklasse samenhangt. Bij de vaststelling van deze strategische benchmark en de selectie van benchmarks voor de onderliggende activacategorieën houden de bestuurders rekening met het effect van lange termijntendenzen op de beleggingsportefeuille.

De algemene rendementsbenchmark van de individuele secties is op maat gemaakt om de verschillende beleggingsstrategieën weer te geven en bestaat uit een mix van de rendementsbenchmarks van de Matching Portfolio en de Groeiportefeuille, gewogen naar hun strategische asset allocatie gewichten.

Het lange termijnrendement van elke strategie zal naar verwachting in grote lijnen overeenkomen met de strategische benchmark, en ten minste met de aannames die ten grondslag liggen aan de actuariële waarderingen van de betrokken regelingen.

Bij het afleiden van de algemene beleggingsstrategie voor het Fonds wordt de fictieve strategische asset allocatie voor elke sectie afzonderlijk bekeken voordat de afzonderlijke strategieën worden gecombineerd en gewogen om de algemene strategische asset allocatie voor het Fonds te vormen.

Strategische Asset Allocatie voor het Fonds

De strategische asset allocatie en de toegestane bandbreedtes voor het Fonds zijn hieronder weergegeven.

Voor de Nederlandse sectie:

Activaklasse	Min.	Strategisch	Max.
Matching	60%	65%	70%
Afzonderlijke Liability Driven Investment (obligaties, swaps, kredieten en contanten)		62%	
Secure Income Assets (SIA)		3% *	
Groei	30%	35%	40%
ACWI aandelen	12%	15%	18%
Alternatieve kredieten	12%	15%	18%
Schuldpapier uit opkomende markten	6%	7.5%	9%
Multi Strategy Alternative Credit	6%	7.5%	9%
Beursgenoteerd Europees onroerend goed	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:

	België Castrol IE	België Castrol BE	België 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 regering	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		7,5%	5%			
Europees onroerend goed	0%			0%	0%	5%*

* De huidige strategische activa-allocatie voor Cyprus sluit de bestaande investering in direct onroerend goed uit, omdat deze als te koop wordt beschouwd.

De strategische asset allocaties van deze verschillende landen secties zijn gewogen op basis van de vermogenswaarde per 30 juni 2022 om een geconsolideerde strategische asset allocatie af te leiden voor de niet-Nederlandse niet-Ierse sectie als geheel, die is vastgelegd in de IMA met de vermogensbeheerder BlackRock (exclusief cash en Cypriotisch direct vastgoed):

	Min	SAA	Max
Matching		69,9%	
BR Euro Corporate	29,1%	34,1%	39,1%
BR Euro regering	30,8%	35,8%	40,8%
Groei		30,1%	
EM-aandelen	2,0%	4,0%	6,0%
DM Aandelen	16,1%	21,1%	26,1%
Beursgenoteerd onroerend goed	3,0%	5,0%	7,0%

Soorten beleggingen en beleggingsstijlen

In de beleggingsstrategie wordt een reeks subactivaklassen opgenomen zoals vastrentende waarden, secure income assets en aandelen 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 beperken en het risico van de beleggingsbeheerder te verminderen. Voor beleggingen waarvoor passief beheer niet mogelijk of niet efficiënt is, kunnen uitzonderingen worden gemaakt.

De bestuurders zijn van mening dat de algemene strategie, de keuze van beleggingsproducten en -stijlen en de gediversifieerde activamix geschikt zijn voor het Fonds om aan zijn rendementsdoelstelling en risicobereidheid te voldoen.

Beleggingsbeperkingen

Zoals gespecificeerd door de relevante bevoegde Cypriotische autoriteit gelden de volgende overwegingen met betrekking tot de belegging van activa die verband houden met de Cypriotische defined benefit-pensioenregelingen:

- a. niet meer dan 30% van deze activa wordt belegd in aandelen, andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren en obligaties die niet tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten; of ten minste 70% van deze activa wordt belegd in aandelen, andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren en obligaties die tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten; en
- b. mag niet meer dan 5% van dit vermogen worden belegd in aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren, obligaties, schuldbewijzen en andere geld- en kapitaalmarktinstrumenten van dezelfde onderneming; en mag niet meer dan 10% van dit vermogen worden belegd in aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren, obligaties, schuldbewijzen en andere geld- en kapitaalmarktinstrumenten van ondernemingen die tot één groep behoren; en
- c. niet meer dan 30% van deze activa wordt belegd in activa die uitgedrukt zijn in andere valuta's dan die waarin de passiva zijn uitgedrukt.

Op de naleving van deze aanvullende vereisten wordt toegezien door de bestuurders in het kader van het reguliere toezicht op de investeringen.

Toezicht op de kredietkwaliteit van vastrentende beleggingen

Als onderdeel van hun beleggingsproces maken de vermogensbeheerders niet alleen gebruik van extern beschikbare ratings van emittenten, maar ook van interne kredietteams die de kredietkwaliteit van vastrentende instrumenten en de kans op wanbetaling onderzoeken aan de hand van hun eigen onderzoeksmethode. Bij de kredietbeoordeling wordt rekening gehouden met zowel kwalitatieve als kwantitatieve factoren bij het formuleren van de kredietvisie, met inbegrip van maar niet beperkt tot macro-economische vooruitzichten, landspecifieke factoren en economische gegevens, analyse van jaarrekeningen, externe kredietratings, beoordeling van het schuldprofiel en de kredietwaardigheid van emittenten en bijeenkomsten met het bedrijfsmanagement. In het geval van vastrentende gepoolde indexfondsen worden de uiteindelijke bestanddelen van het individuele fonds bepaald door de desbetreffende index, aangezien de vermogensbeheerder het mandaat heeft de index te volgen met een zeer beperkte ex-ante volgfout om rendementsverschillen ten opzichte van de benchmark te minimaliseren.

Effecten uitleen

Het Fonds doet niet rechtstreeks aan het uitlenen van effecten, behalve via zijn belegging in collectieve beleggingsinstellingen waar het uitlenen van effecten integraal deel uitmaken van het beleggingsproduct.

Derivaten

De huidige beleggingsmandaten van de Nederlandse sectie staan een beperkt gebruik van bepaalde derivaten toe, zowel voor afdekkingsdoeleinden als voor andere doeleinden, zoals uiteengezet in de overeenkomsten inzake beleggingsbeheer.

Shortselling en hefboomwerking

Directe shortselling en hefboomwerking (beleggen in activa boven de waarde van de portefeuille door te lenen) door vermogensbeheerders zijn verboden.

Milieu-, sociaal en governancebeleid

Bij de evaluatie van het beleggingsbeleid en de opbouw van de portefeuille worden momenteel geen milieu-, sociale en governance factoren in aanmerking genomen om ze uit het beleggingsuniversum te weren; beleggingsproducten en hun onderliggende participaties worden niet actief gescreend op blootstelling aan dergelijke factoren. De bestuurders zijn echter bezig met een volledige herziening van het beleid inzake milieu, sociale factoren en behoorlijk bestuur.

Rebalancing

De bestuurders zijn verantwoordelijk voor de rebalancing tussen de vermogensbeheerders om ervoor te zorgen dat de toewijzing van activa aan elke vermogensbeheerder en aan de gespecificeerde activaklassen in overeenstemming is met de in de SIP vastgestelde toegestane marges.

De bestuurders hebben aan de vermogensbeheerders de verantwoordelijkheid gedelegeerd om hun respectieve delen van de totale portefeuille opnieuw in evenwicht te brengen met betrekking tot de mandaten waarvoor zij zijn aangetrokken, teneinde te voldoen aan de in de SIP vastgestelde activamixen en risicodoelstellingen.

De bestuurders zullen op kwartaalbasis de toewijzing van de vermogensbeheerders en hun portefeuilles toetsen aan de strategische activatoewijzing en zullen, indien nodig, inkomende of uitgaande kasstromen gebruiken om de activatoewijzing en de portefeuilles opnieuw in evenwicht te brengen om ze in overeenstemming te brengen met de beleggingsstrategie.

Als de assetallocatie en/of de subportefeuilles de toegestane bandbreedtes overschrijden, kunnen de bestuurders een van de volgende actieve beslissingen nemen:

- o een of meer beheerders opdracht geven een passend bedrag over te maken naar een andere rekening van dezelfde beheerder of naar een andere beheerder;
- o geen herschikking doorvoeren.

Bewaarder

De bestuurders hebben State Street Bank GmbH (bijkantoor Amsterdam) aangesteld als wereldwijde effectenbewaarder.

8.2. Activa ter dekking van de volgende soorten verplichtingen: Vaste bijdragen (zonder rendementsgarantie)

De standaard beleggingsstrategie voor vaste-bijdrageregelingen (zonder rendementsgarantie) is een passief beheerde life cycle belegging waarbij de activatoewijzing verandert volgens een vooraf bepaald traject naarmate de deelnemer zijn pensioendatum nadert. De parameters van de life cycle design kunnen per regeling verschillen, afhankelijk van lokale culturele normen en voorkeuren, en de opties die de deelnemers bij pensionering ter beschikking staan.

In regelingen waar de deelnemers individuele keuzevrijheid hebben met betrekking tot het beleggingsbeleid, kunnen zij hun eigen strategie formuleren met gebruikmaking van de in aanhangsel E vermelde beleggingsfondsen.

De standaard life cycle strategieën voor de toepasselijke secties worden hieronder uiteengezet.

Spaanse vaste-bijdrageregelingen

Volgens de Spaanse sociale en arbeidswetgeving is individuele keuze van het beleggingsbeleid van de leden niet toegestaan in vaste-bijdrageregelingen (DC). Een leeftijdsgebonden beleggingsallocatie is wel toegestaan. De hieronder geschetste strategie geldt voor alle leden van de Spaanse DC-regelingen:

Asset allocatie in opbouwfase:	60% wereldwijde aandelen, 40% wereldwijde obligaties
Beleggingsstijl:	100% indexfondsen
Consolidatiefase:	10 jaar, van aandelen naar obligaties en contanten
Glijdend pad (lineair):	2,0% per jaar overgang van aandelen naar obligaties, 2,0% p.a. overstap van aandelen naar cash
Definitieve toewijzing van activa:	20% aandelen, 60% obligaties, 20% cash
Leveringsmechanisme:	Life cycle
Herbalancering:	Driemaandelijks (opbouw- en consolidatiefase)

De "opbouwfase" bestaat uit de periode die eindigt tien jaar voor de normale pensioenleeftijd (65 jaar). De "consolidatiefase" bestaat uit de tien jaar vóór de normale pensioenleeftijd. Deze strategie resulteert in een activaspreiding voor een deelnemer tijdens de consolidatiefase die het risico vermindert naarmate de deelnemer zijn pensioen nadert.

Een belangrijk beginsel is dat de strategie tijdens de consolidatiefase erop gericht moet zijn de volatiliteit in de periode voorafgaand aan de pensionering te temperen, waarbij de volatiliteit wordt beoordeeld in functie van de typische aanwending van de opgebouwde gelden van de deelnemers bij pensionering.

De meeste Spaanse DC-deelnemers nemen bij pensionering een deel van hun uitkering op als een kapitaal, maar houden een aanzienlijk deel in een rentedragende belegging.

Cypriotische vaste-bijdrageregeling

De hieronder geschetste strategie is van toepassing op de leden van de Cypriotische DC-regeling die zijn toegewezen aan, of gekozen hebben voor, de standaard beleggingsstrategie "lifecycle":

Asset allocatie in opbouwfase:	70% wereldwijde aandelen 30% Euro staats- en bedrijfsobligaties
Beleggingsstijl:	100% indexfondsen
Consolidatiefase:	10 jaar, van aandelen naar cash 5 jaar, van obligaties naar cash
Glijdend pad (lineair):	7% p.a. overstap van aandelen naar cash, 6% per jaar overstap van obligaties naar contanten
Definitieve toewijzing van activa:	100% contant geld
Leveringsmechanisme:	Life cycle
Herbalancerings:	Driemaandelijks (opbouw- en consolidatiefase)

De "opbouwfase" bestaat uit de periode die eindigt tien jaar voor de door de deelnemer gekozen pensioenleeftijd. De "consolidatiefase" bestaat uit de tien jaar voorafgaand aan de door de deelnemer gekozen pensioenleeftijd. Deze strategie resulteert in een activaspreiding voor een deelnemer tijdens de consolidatiefase die het risico vermindert naarmate de deelnemer zijn pensioen nadert.

Een belangrijk beginsel is dat de strategie tijdens de consolidatiefase erop gericht moet zijn de volatiliteit in de periode voorafgaand aan de pensionering te temperen, waarbij de volatiliteit wordt beoordeeld in functie van de typische aanwending van de opgebouwde gelden van de deelnemers bij pensionering.

Leden kunnen ook kiezen uit een aantal beleggingsfondsen van BlackRock.

Zoals gespecificeerd door de desbetreffende Cypriotische bevoegde autoriteit, gelden de volgende overwegingen ook voor de activa die verband houden met de Cypriotische vaste bijdrageregeling:

- a. niet meer dan 30% van deze activa wordt belegd in aandelen, andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren en obligaties die niet tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten; of ten minste 70% van deze activa wordt belegd in aandelen, andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren en obligaties die tot de handel op een gereguleerde markt zijn toegelaten; en
- b. niet meer dan 5% van dit vermogen wordt belegd in aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren, obligaties, schuldbewijzen en andere geld- en kapitaalmarktinstrumenten van eenzelfde onderneming en niet meer dan 10% van dit vermogen wordt belegd in aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren, obligaties, schuldbewijzen en andere geld- en kapitaalmarktinstrumenten van ondernemingen die tot één groep behoren; en
- c. niet meer dan 30% van deze activa wordt belegd in activa in andere valuta's dan die waarin de passiva zijn uitgedrukt.

Op de naleving van deze aanvullende vereisten wordt toegezien door de bestuurders in het kader van het reguliere toezicht op de investeringen.

Nederland Vaste-bijdrageregelingen

Levenslange lijfrente (standaard)

De hieronder geschetste strategie is van toepassing op de leden van de Nederlandse DC-regelingen die zijn toegewezen aan, of gekozen hebben voor, de standaard beleggingsstrategie "lifecycle":

Asset allocatie in opbouwfase:	83% wereldwijde aandelen 17% Euro-overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en aan de inflatie gekoppelde obligaties
Beleggingsstijl:	100% indexfondsen
Consolidatiefase:	30 jaar - herverdeling van aandelen naar obligaties (niet-lineair)
Asset allocatie verandering:	6 maandelijks
Definitieve toewijzing van activa:	20% wereldwijde aandelen, 80% euro staats-, bedrijfs- en inflatieobligaties
Leveringsmechanisme:	Life cycle
Herbalancering:	Driemaandelijks (opbouw- en consolidatiefase)

De "opbouwfase" bestaat uit de periode die eindigt dertig jaar voor de door de deelnemer gekozen pensioenleeftijd. De "consolidatiefase" bestaat uit de dertig jaar voorafgaand aan de door de deelnemer gekozen pensioenleeftijd. Deze strategie resulteert in een allocatie van activa voor een deelnemer tijdens de consolidatiefase die het risico vermindert naarmate de deelnemer zijn pensioen nadert.

Een belangrijk beginsel is dat de strategie tijdens de consolidatiefase erop gericht moet zijn de volatiliteit in de periode voorafgaand aan de pensionering te temperen, waarbij de volatiliteit wordt beoordeeld in functie van de typische aanwending van de opgebouwde gelden van de deelnemers bij pensionering.

Variabele Lijfrente Lifecycle optie

De hieronder beschreven strategie is beschikbaar voor deelnemers die van plan zijn te kiezen voor de aankoop van een variabele lijfrente bij pensionering. Deze strategie was verplicht onder de Nederlandse wetgeving "Wet Verbeterde premieregeling" vanaf 1 januari 2018.

Asset allocatie in opbouwfase:	83% wereldwijde aandelen 17% Euro-overheidsobligaties, bedrijfsobligaties en aan de inflatie gekoppelde obligaties
Beleggingsstijl:	100% indexfondsen
Consolidatiefase:	30 jaar - herverdeling van aandelen naar obligaties (niet-lineair)
Asset allocatie verandering:	6 maandelijks
Definitieve activaspreiding:	40% wereldwijde aandelen, 60% euro staats-, bedrijfs- en inflatieobligaties
Leveringsmechanisme:	Levensloop Variabel Pensioen
Herbalancering:	Driemaandelijks (opbouw- en consolidatiefase)

De "opbouwfase" bestaat uit de periode die eindigt dertig jaar voor de door de deelnemer gekozen pensioenleeftijd. De "consolidatiefase" bestaat uit de dertig jaar vóór de door de deelnemer gekozen pensioenleeftijd. Deze strategie resulteert in een spreiding van de activa voor een deelnemer tijdens de consolidatiefase, waardoor het risico afneemt naarmate de deelnemer zijn pensioen nadert. Een belangrijk uitgangspunt voor deze alternatieve strategie is een hoger risicoprofiel op het moment van pensionering dan de standaard Life cycle lijfrente om beter aan te sluiten bij de variabele pensioenproducten die op de markt beschikbaar zijn. De Life cycle Lijfrente en de Lifecycle Variabele Lijfrente strategieën zijn identiek tot 15 jaar voor de pensioendatum.

Leden kunnen ook kiezen uit een aantal BlackRock beleggingsfondsen

9. Verwacht rendement op activa

De onderstaande tabel illustreert het verwachte rendement op activa en de volatiliteit van de verplichtingen in het kader van defined benefit-pensioenregelingen voor de afzonderlijke secties op basis van de geschetste strategische allocatie.

Activaklasse Strategische Allocatie %								
	Ierland	België Castrol IE	België Castrol BE	België BP Europe SA	Zwitserland	Spanje	Cyprus	Nederland
Aandelen	0%	0%	52.5%	15%	0%	0%	40%	15%
Afzonderlijke Liability Driven Investment (obligaties, swaps, kredieten en contanten)								61%
Euro Staatsobligaties incl. supranat.	100%	50%	22.5%	40%	50%	50%	30%	0%
Euro Investment Grade Bedrijfsobligaties	0%	50%	17.5%	40%	50%	50%	25%	0%
Onroerend goed	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%	4%
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
Verwacht rendement op activa over 10 jaar (% per jaar)	2.6%	3.1%	6.1%	4.2%	3.1%	3.1%	5.4%	4.2%
Verwacht rendement op de activa (% per jaar) over de gemiddelde looptijd van de verplichtingen	2.6%	3.1%	6.1%	4.2%	3.1%	3.1%	5.4%	4.2%
Verwachte volatiliteit op 1 jaar (% per jaar)	5.3%	3.9%	11.5%	5.1%	3.9%	3.9%	9.1%	7.9%

De bovenstaande verwachte rendements- en volatiliteitscijfers zijn gebaseerd op de onderstaande projecties voor de onderliggende activaklassen per september 2022. Het verwachte rendement voor Ierland, Spanje, Zwitserland en België Castrol IE is gebaseerd op het door de vermogensbeheerders meegedeelde feitelijke rendement op activa per 30 september 2022. De rendementsprognoses voor NL SAA gaan uit van een dekkingsgraad van 72%.

% per jaar.	Verwacht rendement 10 jaar	Verwachte volatiliteit 1-jaar
Aandelen DM	7.6	19.5
Aandelen EM	7.7	28.1
Euro Staatsobligaties	2.5	4.1
Euro Bedrijfsobligaties	3.6	4.6
Euro IL Overheidsobligaties	3.1	12.3
Euro Vastgoed	5.0	14.8
Secure Income assets	6.2	9.5
Schuldpapier van opkomende markten	5.1	15.1
Multistrategy Alternative Credit	4.3	7.8

10. Beleggingsmandaten

In de onderstaande paragraaf worden aanvullende details gegeven voor de afzonderlijke landensecties van het Fonds.

De activa van de Cypriotische regelingen zijn na de toelating begin januari 2016 overgedragen aan het Fonds, met uitzondering van één rechtstreeks onroerend goed dat opnieuw bij het Fonds wordt geregistreerd en zal worden verkocht zodra zich geschikte mogelijkheden voordoen.

BNP Paribas Investment Partners

- Afdeling Ierland - Cashflow Matching Mandaat
 - Afzonderlijk mandaat
 - Sectie: Ierse DB Sectie
 - Basisvaluta: Euro
 - Toegestane beleggingen: AAA en AA Euro staatsobligaties en supranationale obligaties en cash (incl. BNP geldmarktfondsen).
 - Verhouding Inflatiegebonden obligaties: minimaal 75%
 - Benchmark - Ierse cashflows (technische voorzieningen), zoals jaarlijks bijgewerkt
 - De beleggingsdoelstelling is de cashflows zo dicht mogelijk te laten aansluiten bij de cashflows die overeenkomen met de technische voorzieningen van de Ierse DB-regeling, terwijl de cashflows te allen tijde positief blijven.

BNP Paribas Investment Partners

- Nederlandse sectie - Matching portefeuille (excl. Secure income assets)
 - Afzonderlijk mandaat

- Sectie: Nederlandse DB Sectie
- Basisvaluta: Euro
- Toegestane beleggingen: IG Euro bedrijfsobligaties, Euro staatsobligaties, renteswaps en liquiditeiten (incl. geldmarktfondsen).
- Benchmark - Nederlandse technische voorzieningen, zoals jaarlijks bijgewerkt
- I-renteafdekking: beoogd i-renteafdekkingspercentage dat voortvloeit uit het dynamisch beleid inzake renteafdekking, rekening houdend met de looptijd van de secure income assets.
- De beleggingsdoelstelling is om hetzelfde rendement% te behalen als de technische voorzieningen van de Nederlandse DB sectie, terwijl het i-renteafdekkingspercentage in overeenstemming met het beleid en binnen de toegestane marges blijft.

Towers Watson Investment Management

- Nederlandse sectie – Matching portefeuille (secure income assets)
 - Fonds: Towers Watson Euro Secure Income Fund
 - Sectie: Nederlandse DB Sectie
 - Basisvaluta: Euro
 - Toegestane beleggingen: Een gediversifieerde reeks portefeuillefondsen (meestal vastgoed, infrastructuur, schuld papier, maar mogelijk andere sectoren) met een of meer van de volgende kenmerken:
 - Langetermijn cash flows die waarschijnlijk een zekere mate van inflatiegebondenheid vertonen;
 - Cash flows die gedekt zijn door huurovereenkomsten, leningsverplichtingen, concessieovereenkomsten of andere vormen van contracten met sterke tegenpartijen die moeilijk te verbreken zijn;
 - Tegenpartijen worden gemotiveerd om contractuele overeenkomsten na te komen vanwege de hoge mate van zekerheidstelling van de desbetreffende cash flows, met andere woorden - er is een sterke ontmoediging om in gebreke te blijven.
 - De meeste economische waarde is gebaseerd op de contractuele cash flows - in tegenstelling tot de restwaarde van de activa - waardoor de volatiliteit van het rendement van de activa wordt verlaagd
Benchmark: Bloomberg Barclays Euro Government Inflation-Linked 10+ Year Index (Total Return).
 - De beleggingsdoelstelling is een outperformance van de benchmark van 2% tot 3% per jaar na aftrek van vergoedingen over een periode van vijf jaar in euro's, alsmede het bieden van een gevarieerde portefeuille met veilige cash flows op lange termijn aan beleggers.
 - Voor het Towers Watson Euro Secure Income Fund geldt een opzegtermijn van 12 maanden. Aflossingen zijn niet toegestaan binnen de eerste 5 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 eigendom
 - Alternative credit: Schuldpapier van opkomende markten
 - Actief: bedrijven
 - Passief: overheden
 - Alternative credit: Alternative credit met meerdere strategieën
 - 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 Ontwikkeld Europa Index
 - Alternative Credit - Emerging Market Debt:
 - Actief: J.P. Morgan Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified
 - Passief: J.P. Morgan EMBI Global Core Index
 - Alternative credit - Multistrategy Alternative credit: niet van toepassing.
- De beleggingsdoelstelling is hetzelfde rendement te behalen als de benchmark met een minimale tracking error ten opzichte van dezelfde benchmark.

BlackRock Investment Management (UK) Limited

- Andere landen (België, Cyprus, Zwitserland en Spanje) - Matching en groeiportefeuille
 - Toegestane beleggingen: collectieve fondsen:
 - Euro Staatsobligaties
 - Euro Bedrijfsobligaties
 - Aandelen ontwikkelde markten
 - Aandelen opkomende markten
 - Europees vastgoed
 - Benchmarks
 - Euro staatsobligaties: FTSE EMU Government Bond Index
 - Euro 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 Ontwikkeld Europa ex VK Dividend netto

- De beleggingsdoelstelling is hetzelfde rendement te behalen als de benchmark met een minimale tracking error ten opzichte van dezelfde benchmark.

BlackRock Investment Management (UK) Limited

BlackRock zal de activa 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 rendementsgarantie)-regelingen;
- als basis voor standaard LifeCycle-strategieën voor Vaste bijdrage (zonder rendementsgarantie)-regelingen;
- door de deelnemers om hun eigen beleggingsstrategie te kiezen voor regelingen met vaste bijdragen (zonder rendementsgarantie) in gevallen waarin beleggingskeuze is toegestaan.

Er zij op gewezen dat niet alle opgesomde fondsen voor alle bovengenoemde doeleinden mogen worden gebruikt.

Alle geselecteerde BlackRock-fondsen zijn in de EU gevestigde ICBE's en zijn derhalve onderworpen aan specifieke beleggingsbeperkingen uit hoofde van de ICBE-wetgeving van de EU, zowel wat betreft de soorten beleggingen die mogen worden gedaan als de omvang van die beleggingen.

De beleggingsdoelstelling van de BlackRock fondsen is om het rendement van de bijbehorende benchmark zoals vermeld nauwgezet te volgen.

Naam van het fonds	Benchmark fonds	Investeringsstijl	Basisvaluta	ISIN-code
Aandelen				
Blackrock EUR Government Bond fund 20-year target Duration ETF	iBoxx EUR Eurozone 20yr Target Duration Index	Passief	EUR	IE00BSKRJX20
BlackRock Ontwikkelde Wereld Index Subfonds	MSCI Wereld Index	Passief	USD	IE00B61D1398
BlackRock Emerging Markets Index Subfonds	MSCI Emerging Markets Index	Passief	USD	IE00B3D07M82
BlackRock Europe Index Subfonds	MSCI Europa Index	Passief	EUR	IE00B4L8LJ62
BlackRock North America Index Subfonds	MSCI Noord-Amerika Index	Passief	USD	IE00B8J31B35
BlackRock Pacific Rim Index Subfonds	MSCI Pacific Rim ex-Japan Index	Passief	USD	IE00B8J31D58

Vastrentende waarden				
BlackRock Euro Credit Bond Index Fonds	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 staatsobligaties)	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 obligatie-index	Passief	USD	IE0000407050
Cash				
Institutioneel Liquiditeitenfonds	Euro 7 dagen LIBID	Passief	EUR	IE00B3KF1681

Stewardship (stemmen en engagement)

Het Fonds delegeert stewardship activiteiten aan externe dienstverleners (vermogensbeheerders); de onderstaande links geven openbaar beschikbare informatie over zowel hun beleid als de uitvoering.

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 Limited

<https://www.willistowerswatson.com/en-GB/Insights/2021/03/sustainable-investment-policy>

11. Risicobeheer

De bestuurders erkennen dat risico's inherent zijn aan elke beleggingsactiviteit. De bestuurders beoordelen die risico's in verhouding tot de vastgestelde beleggingsstrategie en nemen maatregelen om de daarmee samenhangende risico's te beperken en om het effect ervan op het algehele beleggingsresultaat van het Fonds waar nodig te beperken.

De bestuurders kunnen het operationele risico beheren door onder meer

- a. Aanstelling van een professionele, geregementeerde externe bewaarder om de financiële activa van het Fonds te bewaren, overeenkomstig een door de bestuurders onderhandelde Bewaarnemingsovereenkomst;
- b. De controles en beperkingen met betrekking tot de betrekkingen met de aangestelde externe vermogensbeheerders documenteren in de overeenkomsten met de vermogensbeheerders;
- c. Beoordelen van verslagen en het werk van onafhankelijke externe accountants die door de Algemene Vergadering zijn aangesteld om de boekhouding betreffende de beleggingsactiviteiten van de beleggingsbeheerders te controleren; en
- d. Het ontvangen van verslagen van onafhankelijke accountants over hun beoordeling van de interne werkingsprocedures van de bewaarder en de beleggingsbeheerders.

De verschillende beleggingsrisico's worden hieronder beschreven.

Het marktrisico is het risico dat het beleggingsrendement van het Fonds achterblijft bij de groei van de verplichtingen als gevolg van onvoldoende rendement van de in de strategische activamix opgenomen activaklassen. De bestuurders beperken het marktrisico onder meer door

- a. Diversificatie van investeringen binnen elke belangrijke activaklasse die deel uitmaakt van de strategische activamix
- b. Opvolging en herschikking van de portefeuille, zodat het aandeel van de activa die in elke belangrijke activaklasse worden belegd, binnen de door de SIP voorgeschreven grenzen blijft;
- c. Waar mogelijk, beperking van de vastrentende portefeuille tot beleggingen in de valuta van de regelingen, zodat deze overeenstemt met de valuta waarin de verplichtingen worden betaald;
- d. Matching (geheel of gedeeltelijk) van de duration van de timing van de cashflows uit vastrentende portefeuilles met die van de verplichtingen om het renterisico voor de Nederlandse en de Ierse sectie te verminderen;
- e. Regelmatige controle van de strategische activamix om ervoor te zorgen dat deze nog steeds geschikt is voor de omstandigheden van het Fonds.

Het beheerdersrisico is het risico dat het beleggingsrendement van de door de bestuurders aangestelde beheerders achterblijft bij de benchmark waaraan hun prestaties worden afgemeten. De bestuurders beperken het beheerdersrisico onder meer door:

- a. Te beleggen in collectieve beleggingsvehikels die passief worden beheerd tegen algemeen gebruikte brede marktindexen, indien van toepassing;

- b. Beperking van de beleggingsactiviteiten van extern aangestelde beleggingsbeheerders door middel van overeenkomsten met beleggingsbeheerders die in lijn liggen van de globale beleggingsdoelstelling van het Fonds;
- c. Van de beleggingsbeheerders verlangen dat zij de activamix van hun portefeuille controleren en herbalanceren, zoals bepaald in de IMA, om ervoor te zorgen dat de toewijzing aan elke activaklasse binnen de strategische gewichten van de activatoewijzing blijft;
- d. Regelmatige controle van de beleggingsprestaties van elke beheerder, waarbij zowel de rendements- als de risicoaspecten van de prestaties in aanmerking worden genomen.

Het liquiditeitsrisico is het risico dat het Fonds, hoewel solvabel, niet over voldoende financiële middelen beschikt om aan zijn verplichtingen te voldoen wanneer deze vervallen, of deze slechts tegen buitensporige kosten kan nakomen. De bestuurders beperken het liquiditeitsrisico onder meer door:

- a. Toezicht op de operationele cash flows en de liquiditeit van het Fonds;
- b. De activa van het Fonds hoofdzakelijk beleggen in financiële instrumenten die liquide en gemakkelijk verhandelbaar zijn, zodat eventuele niet-liquide beleggingen slechts een klein deel van de totale activa uitmaken en geen nadelige gevolgen hebben voor de liquiditeit van het Fonds.
- c. Het beheren van een cashflow matching portefeuille voor de Ierse DB-sectie (een cashflow negatieve sectie) waarbij een belangrijke doelstelling is om op elk moment voldoende liquiditeit (beschikbaarheid van cash) mogelijk te maken.

Het kredietrisico (met betrekking tot vastrentende beleggingen) is het risico dat de emittent van de obligatie niet in staat is alle rente- en hoofdsombetalingen volledig en op tijd te voldoen. Het kredietrisico in de Matching Portefeuille wordt beperkt door de obligaties te beperken tot investment grade en door geen actieve posities in te nemen in de kredietblootstelling. Voor de meeste secties wordt passieve blootstelling aan bepaalde obligaties verkregen door een combinatie van openbaar beschikbare beleggingsfondsen. Een deel van de Matching Portfolio voor de Nederlandse sectie wordt op gesegregeerde wijze beheerd met hoogwaardige staats- en bedrijfsobligaties uit de eurozone, die extra flexibiliteit bieden voor het afdekken van de verplichtingen. De Groeiportefeuille wordt via gepoolde fondsen aan een groter maar gecontroleerd kredietrisico blootgesteld door te beleggen in alternatieve kredieten met het oog op diversificatie en om meer rendement te genereren uit de extra kredietspreidingen.

Het renterisico is het risico dat de verandering in de marktwaarde van de activa de verandering in de waarde van de verplichtingen niet volledig compenseert als gevolg van veranderingen in de marktrente. De raad van bestuur heeft vastgesteld dat de Nederlandse en de Ierse DB-regelingen het grootste deel van het renterisico vertegenwoordigen. Voor het Ierse DB-gedeelte wordt een volledige cashflow matching strategie toegepast. Gezien de omvang van de Nederlandse regelingen wordt voor de Nederlandse sectie een strategie op maat gevolgd om het renterisico te verminderen door de looptijd van de activa van de matching-portefeuille te verlengen. Er is een dynamisch beleid inzake renteafdekking ingevoerd.

Het wisselkoersrisico is het risico dat wisselkoersschommelingen een invloed hebben op de waarde van de beleggingen die in andere munten zijn uitgedrukt dan die waarin de verplichtingen zijn uitgedrukt. De onderliggende beleggingen in de Matching Portfolio zijn allemaal uitgedrukt in euro; alleen voor de beleggingen in de Groeiportefeuille geldt een beperkte valutablootstelling die niet wordt afgedekt,

aangezien de bestuurders de valuta-effecten op lange termijn neutraal achten en de blootstelling op korte termijn aanvaardbaar.

De bestuurders ontvangen elk kwartaal beleggings- en risicoverslagen van hun aangestelde onafhankelijke beleggingsadviseur, waarin de prestaties van elke beheerder en elk mandaat ten opzichte van zijn strategische benchmark gedetailleerd worden weergegeven. De verslagen bevatten ook een raming van de dekkingsgraad per landensectie op basis van een toekomstgerichte raming van de waarden van de verplichtingen, en een raming van de VaR "value-at-risk", zijnde de potentiële verandering in de dekkingspositie als gevolg van ongunstige gebeurtenissen. Deze verslagen worden tijdens elke gewone vergadering van de raad van bestuur ingediend en besproken.

12. Uitoefening van beleggingsrechten (Richtlijn aandeelhoudersrechten)

De bestuurders zijn verantwoordelijk voor de uitoefening van de rechten die aan de beleggingen van het Fonds verbonden zijn en oefenen deze rechten uit in het belang van de deelnemers aan de regeling en de begunstigden van het Fonds. De Raad van Bestuur kan deze rechten geheel of gedeeltelijk delegeren aan zijn externe vermogensbeheerders of aan andere externe adviseurs.

Het Fonds tracht de duurzaam karakter van zijn portefeuille te verbeteren door actief de dialoog aan te gaan met de ondernemingen/activa waarin wordt geïnvesteerd en, waar nodig, gebruik te maken van de stemrechten die het als aandeelhouder van ondernemingen heeft. Het Fonds streeft ernaar om, wanneer het daartoe in staat is, ESG-aspecten op te nemen in deze betrokkenheidsactiviteiten. Vanwege governance beperkingen belegt het Fonds bij voorkeur via gepoolde beleggingsvehikels. Dit houdt in dat het Fonds zich houdt aan het betrokkenheidsbeleid dat binnen de geselecteerde fondsen aanwezig is. Het Fonds delegeert daarom betrokkenheidsactiviteiten aan externe leveranciers (vermogensbeheerders), maar zorgt ervoor dat het hun betrokkenheidsbeleid begrijpt, onderzoekt of het aansluit bij de overtuigingen van het Fonds en controleert de verslaggeving van de vermogensbeheerders over hun betrokkenheidsactiviteiten.

De bestuurders eisen van de aangestelde vermogensbeheerders dat zij bij elke gelegenheid namens het Fonds stemmen wanneer dat redelijkerwijs mogelijk en commercieel verstandig is.

Bij het uitbrengen van stemmen met betrekking tot het Fonds zullen de aangestelde vermogensbeheerders normaliter hun eigen stembeleid inzake aandeelhoudersactivisme toepassen, in het belang van de maximalisatie van de waarde van de belegging. De bestuurders behouden echter het recht om geval per geval, wanneer dit nodig 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 stemrecht zijn (bijvoorbeeld dividendrechten, claimemissies, enz.) wordt door de bestuurders gedelegeerd aan de vermogensbeheerders van het Fonds als onderdeel van hun normale beleggingsverantwoordelijkheden.

13. Duurzame investeringen

De bestuurders zijn verantwoordelijk voor de duurzaamheid van de beleggingsresultaten van het Fonds om in de toekomst de ambities van het Fonds te kunnen blijven waarmaken. Daarom heeft het Fonds zijn standpunt ten aanzien van duurzaam beleggen zorgvuldig overwogen.

Geloof in duurzaamheid

Het Fonds heeft een verantwoordelijkheid tegenover de samenleving en in het bijzonder tegenover zijn deelnemers. Financiële overwegingen zijn daarom niet de enige overwegingen bij het bepalen van het beleggingsbeleid. Het bestuur is van mening dat duurzaam beleggen het risico-rendementsprofiel van het pensioenfonds op lange termijn verbetert. Het Fonds beschouwt ‘duurzaam beleggen’ dan ook als een belangrijk aspect van zijn beleid.

Principes

- Duurzaamheid moet worden geïntegreerd in de volledige investeringscyclus van het Fonds.
- Het Fonds kan de volgende duurzame beleggingsinstrumenten gebruiken, rekening houdend met de praktische implicaties:
 - Betrokkenheidsbeleid: Het Fonds gebruikt zijn invloed om het gedrag van de entiteiten die het financiert te sturen door middel van stemmen en betrokkenheid. Het zal met zijn beheerders overleggen over hun stem- en betrokkenheidsbeleid of externe betrokkenheidsmanagers overwegen.
 - Negatieve screening: Het Fonds heeft de mogelijkheid om landen, sectoren of bedrijven uit te sluiten wanneer zij niet voldoen aan de minimale duurzaamheidsvereisten en wanneer er geen positieve verandering wordt verwacht.
 - Positieve screening: Het Fonds heeft de mogelijkheid zijn portefeuille af te stemmen op de gewenste ESG- en/of SDG-criteria.
 - Delegatie: Duurzaamheid is geïntegreerd in de selectie-, evaluatie- en rapportagecriteria van het Fonds.
- De duurzame positionering moet aansluiten bij de overtuigingen van het Fonds, rekening houdend met uitvoeringsbeperkingen en veranderende markttendensen. Er moet rekening worden gehouden met lange termijnontwikkelingen zoals klimaatverandering en technologische ontwikkelingen.

Positionering van het Fonds inzake duurzame investeringen

Het Fonds 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 geïnformeerde beleggingsbeslissingen en beperkt bovendien het reputatierisico van het Fonds. De integratie van duurzaamheidsoverwegingen in de beleggingscyclus biedt een kader voor het ondernemen van acties in verband met het implementeren van het beleid.

Het Fonds is ervan overtuigd dat structurele lange termijnontwikkelingen (megatrends), zoals bijvoorbeeld klimaatverandering, uiteindelijk hun weerslag zullen hebben op de financiële markten en dus ook op de beleggingsresultaten. (1) Technologische verandering, (2) veranderende samenleving en demografie, en (3) klimaatverandering zijn naar verwachting de meest impactvolle megatrends voor het Fonds. Het Fonds heeft een voordeel ten opzichte van andere beleggers omdat het voor de lange termijn kan beleggen; daarom moet het dit concurrentievoordeel benutten door de portefeuille zodanig te positioneren dat deze beschermd is tegen en waar mogelijk profiteert van deze structurele ontwikkelingen op lange termijn.

Het Fonds is op korte termijn opgewassen tegen enige tegenwind wanneer het op lange termijn een veerkrachtiger portefeuille verwacht. Het Fonds is bereid om, in vergelijking met een traditionele aanpak, op korte termijn volatiliteit te accepteren als gevolg van de implementatie van duurzaamheidsaspecten, omdat het op lange termijn een beter rendement verwacht. Het is aanvaardbaar dat het Fonds op korte termijn beperkte nettokosten (of een lager rendement) maakt in ruil voor een duurzamere beleggingsportefeuille. Waar mogelijk integreert het pensioenfonds ESG-aspecten in de beleggingsportefeuille.

Het Fonds beschikt niet over voldoende interne capaciteit om zelf het nodige onderzoek te verrichten om een volledig duurzaam beleggingsbeleid te ontwikkelen. Vermogensbeheerders waarop het Fonds beroep doet, worden bijgevolg gescreeend op hun beleid en activiteiten op het gebied van duurzaam beleggen. Het Fonds beoordeelt in hoeverre deze in overeenstemming zijn met het standpunt van het Fonds.

De Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ("de SFDR"), verder uitgevoerd in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 (de Regulatory Technical Standards of RTS), en de Taxonomieverordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 hebben tot doel de transparantie met betrekking tot duurzaamheid in de beleggingsportefeuilles te vergroten.

In het kader van de door deze EU-verordeningen vereiste openbaarmaking verklaart het Fonds dat:

- (a) Het een ESG-beleid heeft vastgesteld dat aangeeft hoe het bij zijn investeringsbeslissingen rekening zal houden met milieu-, sociale en governance aspecten; zie hierboven (artikel 3 SFDR).
- (b) Het niet expliciet rekening houdt met de negatieve effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ("artikel 4 SFDR). Het Fonds opereert met beperkte governance middelen en is niet in staat om de aanvullende due diligencevereisten uit te voeren wanneer de negatieve effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in overweging worden genomen.
- (c) Het beloningsbeleid van het Fonds is niet afhankelijk van de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid van het Fonds. (artikel 5 SFDR).
- (d) Het Fonds onderzoekt hoe het zijn beleggingsovertuigingen inzake duurzaamheid het best kan implementeren. De nadruk ligt in de eerste plaats op financiële producten die milieu- of sociale kenmerken bevorderen (artikel 8 SFDR-producten) en financiële producten die duurzaam beleggen als doelstelling hebben (artikel 9 SFDR-producten), terwijl ook wordt onderzocht of het

praktisch mogelijk is ESG-overwegingen te integreren in de gesegregeerde vastrentende mandaten. De pensioenregelingen zelf komen niet in aanmerking als artikel 8 of artikel 9 SFDR-producten. Collectieve financieringsvehikels vormen een aanzienlijk deel van de portefeuille van het Fonds, dat afhankelijk is van het beleggingsbeleid van zijn vermogensbeheerders. Momenteel houdt het merendeel van de beleggingen die ten grondslag liggen aan de financiële producten van het Fonds geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. (artikel 7 van de Taxonomieverordening).

14. Beloningsbeleid

Het Fonds heeft een beloningsbeleid vastgesteld, dat van toepassing is op de leden van de algemene vergadering, de leden van de raad van bestuur, de leden van het dagelijks bestuur, de leden van de investment subgroep, de sleutelfunctiehouders, de dienstverleners wier beroepsactiviteiten het risicoprofiel van het Fonds materieel beïnvloeden en de werknemers van bijdragende ondernemingen of andere vennootschappen van de bp-groep wier beroepsactiviteiten het risicoprofiel van het Fonds materieel beïnvloeden. Het beloningsbeleid werd door de raad van bestuur goedgekeurd tijdens zijn vergadering van 13 april 2021.

Het beloningsbeleid bevat de volgende hoofdbeginselen :

- Het beloningsbeleid wordt opgesteld, uitgevoerd en gehandhaafd in overeenstemming met de activiteiten, het risicoprofiel, de doelstellingen en het langetermijnbelang, de financiële stabiliteit en de prestaties van het Fonds als geheel;
- Het beloningsbeleid ondersteunt een gezond, voorzichtig en doeltreffend beheer van het Fonds;
- Het beloningsbeleid is in overeenstemming met de langetermijnbelangen van de deelnemers en de begunstigden van de door het Fonds uitgevoerde pensioenregelingen;
- Het beloningsbeleid omvat maatregelen ter voorkoming van belangenconflicten;
- Het beloningsbeleid moet stroken met een gezond en doeltreffend risicobeheer en mag niet aanzetten tot het nemen van risico's die niet stroken met het risicoprofiel, de statuten en het beleid van het Fonds;
- De (eventuele) vergoeding mag niet buitensporig hoog zijn en moet marktconform zijn.

In 2022 werden de leden van de algemene vergadering, de leden van de raad van bestuur, de leden van het dagelijks bestuur en de leden van de ISG niet door het Fonds vergoed voor de uitoefening van hun mandaat.

In 2022 waren de hoofdbeginselen inzake het beloningsbeleid dus hoofdzakelijk van toepassing op de belangrijkste dienstverleners en de werknemers van bijdragende ondernemingen of andere ondernemingen van de bp-groep die diensten voor het Fonds verrichten. Het Fonds zal er bij deze derden op aandringen rekening te houden met deze essentiële beloningsbeginselen wanneer zij beslissen over de beloning van de personen die diensten voor het Fonds verrichten.

15. Financiële informatie op 31 december 2022

OFF BP PENSIOENFONDS

Balans 31/12/2022

ACTIVA	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	PASSIVA	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
Beleggingen	1.530.518.866	1.983.286.529	Eigen vermogen	291.463.047	282.476.341
Gemeenschappelijke beleggingsfondsen	764.319.125	954.927.170	Sociaal fonds (=surplus)	291.463.047	282.476.341
Obligaties	766.647.719	1.017.138.662	Technische voorzieningen (TV)	1.278.439.347	1.742.194.604
Beleggingsvastgoed	835.000	835.000	Pensionering en overlijden	1.278.101.909	1.741.766.977
Afgeleide financiële instrumenten	-1.282.978	10.385.696	Invaliditeit en arbeidsongeschiktheid	337.438	427.627
Aandeel van de herverzekeraar in de TV	337.438	410.122			
Invaliditeit en arbeidsongeschiktheid	337.438	410.122			
Vorderingen	1.014.009	1.006.271	Schulden	3.123.681	1.713.478
Te ontvangen bijdragen	274.791	231.339	Technische schulden	3.090	0
Vorderingen op bijdragende ondernemingen	0	0	Fiscale en parafiscale schulden (3)	216.237	118.327
Kredieten (1)	458.370	409.413	Overige schulden (4)	2.904.354	1.595.151
Vorderingen op (her)verzekeringsondernemingen (2)	275.464	315.644			
Overige vorderingen	5.384	49.874			
Collateral	0	0			
Liquide middelen	28.146.243	30.474.998			
Overlopende rekeningen	13.009.519	11.222.627	Overlopende rekeningen	0	16.123
Totaal activa	1.573.026.075	2.026.400.546	Totaal passiva	1.573.026.075	2.026.400.546

(1) = vooruitbetaalde pensioenen (Jan 2023) + Lening CY + Voorschot BE

(2) = Additional Voluntary Contricutions (E)

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

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

OFF BP PENSIOENFONDS		
Resultatenrekening 31/12/2022		
	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
Technisch resultaat (winst - / verlies +)	-440.137.960	-113.705.129
Bijdragen	-36.586.258	-83.597.616
Uitkeringen	41.769.720	37.581.757
Wijziging van het aandeel van de (her)verzekeraar in de technische voorzieningen	72.684	225.522
Wijziging van de vordering op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	40.180	-27.576
Overdracht van pensioenrechten van andere pensioeninstellingen	-1.615.899	-333.439
Overdracht naar pensioenrechten naar andere pensioeninstellingen	3.113.466	53.833.347
Wijziging van de technische voorzieningen (stijging + / daling -)	-463.755.257	-136.193.053
Verzekerings- en herverzekeringsuitkeringen	-786.985	-636.376
Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies	1.491.359	1.570.504
Overige technische opbrengsten	-219.904	-234.576
Overige technische kosten	16.338.934	14.106.377
Financieel resultaat (winst - / verlies +)	428.311.173	-24.307.908
Beleggingsopbrengsten	-32.394.684	-24.549.854
Beleggingskosten	5.690.322	4.417.276
Kosten van schulden	577.949	4.654
Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta	-10.823.114	11.132.084
Meer- en minderwaarden	465.229.764	-15.369.173
Overige financiële opbrengsten	-3.590	-6.962
Overige financiële kosten	34.526	64.067
Bedrijfsresultaat (winst - / verlies +)	2.840.080	2.328.439
Goederen en diensten	2.839.945	2.328.309
Overige bedrijfskosten	135	130
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 (+)	-8.986.707	-135.684.598
	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
Toe te wijzen Winst (+) / Toe te wijzen verlies (-)	8.986.707	135.684.598
Toe te wijzen winst (+) / Toe te wijzen verlies (-) van het boekjaar	8.986.707	135.684.598
Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)		0
Solvabiliteitsmarge		0
Toewijzing (-)		0
Onttrekking (+)		0
Sociaal fonds	-8.986.707	-135.684.598
Toewijzing (-)	-8.986.707	-135.684.598
Onttrekking (+)		0

Resultatenrekening

Bijdragen

De totale bijdragen voor 2022 bedragen 36.586.258 euro.

Sectie	Bijdragen EUR
Nederland	29,403,274
België	2,875,804
Spanje	3,077,932
Cyprus	212,248
Zwitserland	1,017,000
Ierland	0
	36,586,258

Uitkeringen

De door het Fonds betaalde uitkeringen in 2022 bedragen 41 769 720 euro (nettobedragen):

Uitkeringen Nederlandse sectie	31,081,572
Uitkeringen Belgische sectie	4,560,352
Uitkeringen Ierse sectie	2,996,455
Uitkeringen Zwitserse sectie	521,198
Uitkeringen Spaanse sectie	1,804,002
Uitkeringen Cypriotische sectie	806,141
	41,769,720

Vershil in aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen

In 2022 bedraagt het verschil in aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen een verlies van 72.684 euro.

Aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen 31/12/2021	410,122,
Aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen 31/12/2022	337,438,
Aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen	-72,684,

Verschil in vorderingen op verzekeraars

In 2022 bedraagt het verschil in vorderingen op verzekeraars 40.180 euro.

Vorderingen op verzekeraars 31/12/2021	315,644
Vorderingen op verzekeraars 31/12/2022	275,464
Verschil in vorderingen op verzekeraars	<u>-40,180</u>

Vanaf 2015 heeft het Fonds de externe Ierse aanvullende vrijwillige bijdragen in de balans opgenomen. In 2022 is de vordering op de twee verzekeringsmaatschappijen met 40 180 EUR gedaald, van 315 644 EUR per 31/12/2021 tot 275 464 EUR per 31/12/2022, hetgeen alleen het gevolg is van een daling van de marktwaarde, aangezien er geen vorderingen of bijdragen zijn betaald.

Overdrachten van opgebouwde voordelen

De overdrachten van opgebouwde voordelen bedragen 3.113.466 euro:

Overdrachten van opgebouwde voordelen - Nederlandse sectie	2,656,778,
Overdracht van opgebouwde voordelen - Spaanse sectie	456,688,
	<u>3,113,466</u>

De inkomende overdrachten van opgebouwde voordelen bedragen 1.615.899 EUR: en hebben allemaal betrekking op de Nederlandse sectie.

Wijziging in de technische voorzieningen

De technische voorzieningen zijn ten opzichte van vorig jaar met 463.755.257 euro gedaald.

Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden 31/12/2021	1,741,766,977
Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden 31/12/2022	<u>1,278,101,909</u>
Wijziging van de technische voorzieningen	-463,665,068
Technische voorzieningen inzake invaliditeit en arbeidsongeschiktheid 31/12/2021	427,627
Technische voorzieningen inzake invaliditeit en arbeidsongeschiktheid 31/12/2022	<u>337,438</u>
Wijziging van de technische voorzieningen	-90,189
Totale wijziging van de technische voorzieningen	<u>-463,755,257</u>

De verdeling van de technische voorzieningen per 31 december 2022 over de verschillende secties is als volgt:

Sectie	Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden 31/12/2022 EUR	Technische voorzieningen voor invaliditeit en arbeidsongeschiktheid 31/12/2022 EUR
Nederland	1,064,780,048	222,836
België	70,916,514	114,602
Spanje	65,766,164	
Cyprus	9,216,948	
Zwitserland	4,782,938	
Ierland	62,639,927	
	1,278,101,909	337,438

Herverzekering

Het Fonds betaalde een premie van 1 491 359 euro en ontving in totaal 786 985 euro aan betalingen van de herverzekeraar in verband met invaliditeits- en/of overlijdensschadeclaims.

Overige technische baten

De overige technische baten bedragen 219.904 euro en betreffen de betaling door de Belgische bijdragende onderneming van de 4,4% belasting op premies (126.535 euro) en de bijdrage voor administratieve kosten (93.369 euro).

Andere technische kosten

De overige technische kosten bedragen 16.338.934 euro en betreffen de belasting van 4,4% op de Belgische bijdragen die het Fonds betaalt aan de Federale Overheidsdienst Financiën voor 490.226 euro en belastingen en sociale lasten op uitkeringen voor 15.848.708 euro.

Inkomsten uit beleggingen en uitgaven voor beleggingen

De inkomsten uit beleggingen van 32.394.684 euro hebben betrekking op rente op vastrentende beleggingen voor 20.836.742 euro en dividendinkomsten voor 7.204.408 euro en andere inkomsten voor 4.353.534 euro.

De beleggingskosten bedragen 5.690.322 euro en betreffen voor 1.420.717 euro beheers- en bewaarloon, voor 12.355 euro bronbelasting en voor 4.257.250 euro andere kosten.

De overige inkomsten 4.353.534 EUR en de overige kosten -4.257.250 EUR hebben hoofdzakelijk betrekking op renteswaps.

Kosten van schulden

De debetrente bedraagt 577.949 euro.

Winst en verlies op beleggingen en wisselkoerswinsten en -verliezen

Voor 2022 resulteren beleggingswinsten en -verliezen (zowel gerealiseerde als niet-gerealiseerde) in een nettoverlies van 465.229.764 euro, terwijl wisselkoerswinsten en -verliezen resulteren in een nettowinst van 10.823.114 euro.

Andere financiële inkomsten

In 2022 bedragen de overige financiële inkomsten 3.590 euro.

Andere financiële kosten

De overige financiële kosten bedragen 34.526 euro en betreffen voornamelijk bankkosten.

Bedrijfskosten - goederen en diensten

In 2022 bedragen de lasten voor goederen en diensten 2.839.945 euro en omvatten de lasten voor aan het Fonds verleende diensten in verband met pensioenadministratie, actuariële diensten, compliance diensten, beheer, juridische ondersteuning, interne audit, externe audit, boekhouding, de jaarlijkse FSMA-vergoeding, enz.

Andere bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten bedragen 135 euro.

Bestemming van het totale resultaat van het jaar

De totale winst van het jaar bedraagt 8.986.707 euro en wordt toegewezen aan het Sociaal Fonds (overschot).

Balans

ACTIVA

Investerings

Op 31 december 2022 bedroeg de totale marktwaarde van de investeringen 1.530.518.866 euro.
Het Fonds heeft belegd in:

Vastgoedbeleggingen	835,000
Obligaties	766,647,719
Beleggingsfondsen	764,319,125
Derivaten	-1,282,978
	1,530,518,866

Aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen

Het aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen bedraagt 337.438 euro (in verband met de technische voorzieningen voor invaliditeit en arbeidsongeschiktheid van de Belgische en Nederlandse secties).

Vorderingen

Per 31 december 2022 bedragen de vorderingen 1.014.009 , dit omvat:

Belgische bijdragen van december 2022 betaald in januari 2022	274,791
Ierse pensioenen voor januari 2022 betaald in december 2022	337,023
Eindwaarde van uitstaande Ierse aanvullende vrijwillige bijdragen (verzekeraar) 31.12.2022	275,464
Uitstaand bedrag in verband met de lening aan Cypriotische deelnemersn	91,347
Uitstaand bedrag in verband met de lening aan een Belgische deelnemer	30,000
Vordering voor verkochte beleggingen	5,384
	1,014,009

Cash

Op 31 december 2022 bedroegen de geldmiddelen en equivalenten 28.146.243 euro.

Overlopende inkomsten

Per 31 december 2022 bedraagt het opgebouwde inkomen 13.009.519 euro Dit heeft betrekking op de opgebouwde rente op de obligatiebeleggingen van de vastrentende portefeuilles.

PASSIVA

Het naar volgend jaar overgedragen overschot ("sociaal fonds") bedraagt 291.463.047 euro, na toewijzing van de winst van 2022 ten belope van 8.986.707 euro.

Technische voorzieningen

De technische voorzieningen daalden met 463.755.257 euro ten opzichte van vorig jaar:

Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden 31/12/2021	1,741,766,977
Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden 31/12/2022	1,278,101,909
Wijziging van de technische voorzieningen	-463,665,068
Technische voorzieningen inzake invaliditeit en arbeidsongeschiktheid 31/12/2021	427,627
Technische voorzieningen inzake invaliditeit en arbeidsongeschiktheid 31/12/2022	337,438
Wijziging van de technische voorzieningen	-90,189
Totale wijziging van de technische voorzieningen	-463,755,257

De verdeling van de technische voorzieningen per 31 december 2022 over de verschillende afdelingen is als volgt:

Sectie	Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden 31/12/2022 EUR	Technische voorzieningen voor invaliditeit en arbeidsongeschiktheid 31/12/2022 EUR
Nederland	1,064,780,048	222,836
België	70,916,514	114,602
Spanje	65,766,164	
Cyprus	9,216,948	
Zwitserland	4,782,938	
Ierland	62,639,927	
	1,278,101,909	337,438

Schulden

Per 31 december 2022 bedragen de schulden 3.123.681 EUR. Deze bestaan uit:

Belastingen en sociale zekerheid op uitkeringen Belgische sectie	29,203
Technische schulden (netto te betalen betalingen)	3,090
Belastingen op bijdragen (Belgische sectie)	20,634
Belastingen en sociale zekerheid op pensioenuitkeringen Spaanse sectie	166,400
Te betalen of te ontvangen facturen in verband met in 2022 verleende diensten	637,501
Te betalen voor aangekochte beleggingen	7,615
Andere schulden in verband met de beleggingen	<u>2,259,238</u>
	3,123,681

De voorziening voor te betalen of te ontvangen facturen in verband met door dienstverleners verrichte diensten in 2022 (te betalen in 2022):

Vergoedingen voor beleggingsbeheer	272,395
Fondsenadministratie en bewaarloon	27,020
Pensioenuitvoeringskosten	273,612
Honoraria voor juridische diensten, boekhouding, audit, administratie	64,474
	637,501

De volledige balans en resultatenrekening zijn zonder opmerkingen door de Raad beoordeeld en worden bij dit jaarverslag gevoegd. Alle bijdragen, inclusief de aanvullende financiering van het tekort, zijn tijdig betaald, zoals door het bestuur is vastgesteld op basis van het actuariële verslag en het financieringsplan.

16. Belangrijke gebeurtenissen na de afsluiting van het boekjaar

Tussen de afsluiting van de jaarrekening voor 2022 en de vergadering van de Raad van Bestuur van 25 mei 2023 zijn enkele banken in ernstige moeilijkheden geraakt. De Silicon Valley Bank, Signature Bank en First Republic Bank in de VS werden failliet verklaard en de Zwitserse bank Crédit Suisse werd overgenomen door UBS, een andere Zwitserse bank, om haar activiteiten te kunnen voortzetten. Deze gebeurtenissen veroorzaakten een ernstige verstoring van de financiële markten, vooral wat de Europese bankobligaties betreft. De beleggingsbeheerders van het Fonds hebben bevestigd dat het fonds geen directe blootstelling aan deze banken heeft, maar alleen indirecte. Het Fonds blijft de situatie op de voet volgen.

Vanaf 1 januari 2023 heeft Nexyan bv het dagelijks bestuur van het Fonds overgenomen van Patrick Van Vossle. Dankzij een zorgvuldige voorbereiding is de overgang soepel verlopen en is de continuïteit gewaarborgd.

Vragen in verband met de dagelijkse administratie en het beheer van het Fonds kunnen worden gericht aan :

Dimitri de Marneffe / An Van Damme
Nexyan BV
Excelsiorlaan 23
1930 Zaventem
nexyan.xbbp@bp.com,



Besemer Frank
Voorzitter



Dimitri de Marneffe / An Van Damme
Nexyan BV
Secretaris