



OFP BP PENSIOENFONDS

JAARVERSLAG

voor het jaar eindigend op 31 december 2025



Inhoudstafel

1. Bestuur	- 3 -
1.1. <i>Algemene Vergadering</i>	- 3 -
1.2. <i>Raad van Bestuur</i>	- 4 -
1.3. <i>Dagelijks Bestuur</i>	- 4 -
1.4. <i>Investment Sub-Group</i>	- 5 -
1.5. <i>Sleuteldocumenten</i>	- 5 -
1.6. <i>Governance documenten</i>	- 7 -
1.7. <i>(Sleutel)functies</i>	- 8 -
2. Pan-Europese structuur	- 9 -
2.1. <i>Landensecties</i>	- 9 -
2.2. <i>Nederlandse buy-out</i>	- 9 -
2.3. <i>Landencomités</i>	- 11 -
3. Pensioenregelingen	- 13 -
3.1. <i>Lijst van pensioenregelingen</i>	- 13 -
3.2. <i>Wijzigingen aan de pensioenreglementen</i>	- 15 -
4. Financieringspositie en overeenstemming met het financieringsplan	- 15 -
4.1. <i>Secties DB regelingen</i>	- 15 -
4.2. <i>Secties DC regelingen</i>	- 17 -
5. Aangeslotenen aan de pensioenregelingen	- 18 -
6. Beleggingen – resultaten, strategie en strategische activa allocatie	- 19 -
6.1. <i>Beleggingsresultaten</i>	- 19 -
6.2. <i>Virtuele ring-fencing</i>	- 22 -
6.3. <i>Beleggingsstrategie & strategische activa allocatie</i>	- 24 -
6.4. <i>Verwacht rendement op activa</i>	- 32 -
6.5. <i>Investment Managers & stewardship</i>	- 33 -
7. Risicobeheer	- 39 -
8. Uitoefening van beleggersrechten (Richtlijn aandeelhoudersrechten)	- 40 -
9. Duurzame beleggingen	- 41 -
10. Beloningsbeleid	- 43 -
11. Financiële informatie op 31 december 2025	- 45 -
12. Belangrijke gebeurtenissen na de afsluiting van het boekjaar	- 55 -
	- 2 -



1. Bestuur

1.1. Algemene Vergadering

De Algemene Vergadering heeft de taken en verantwoordelijkheden zoals vastgelegd in de Belgische IBP-wet van 27 oktober 2006. De Algemene Vergadering bestaat enkel uit de bijdragende ondernemingen.

Op 31/12/2025 was de Algemene Vergadering als volgt samengesteld:

Land	Lid van de Algemene Vergadering	Vaste vertegenwoordiger	
Belgium	BP Europa SE - BP Belgium	Laureys	Inge
	Castrol Belgium BV	Laureys	Inge
	Castrol (Ireland) Ltd.	Puzanova	Anna
Ireland	Castrol (Ireland) Ltd.	Puzanova	Anna
Switzerland	BP Europa SE, Hamburg, ZN BP (Switzerland) Baar	Zemp	Markus
Spain	Castrol España S.L.	Estevez Gamero	Rocio
	BP Energia España S.A.U.	Estevez Gamero	Rocio
	BP España S.A.U.	Estevez Gamero	Rocio
	BP Energy Solutions Sociedad de Valores SA	Estevez Gamero	Rocio
Cyprus	BP Eastern Mediterranean Limited	Photiou	Stavros
Netherlands	BP Netherlands BV	Towhidi	Afshin
	BP Raffinaderij Rotterdam BV	Towhidi	Afshin
	Castrol Nederland BV	Towhidi	Afshin

In 2025, heeft Anna Puzanova, Gary Reading vervangen als vaste vertegenwoordiger van Castrol (Ireland) Ltd.

In 2025 heeft Rocio Esteves Gamero, Luis Sanchez vervangen als vaste vertegenwoordiger van de Spaanse bijdragende ondernemingen (Castrol Espana S.L, BP Energia Espana S.A.U, BP Espana S.A.U).

Op 5 december 2024 werd een nieuwe Spaanse bijdragende onderneming, BP Energy Solutions Sociedad de Valores S.A., aanvaard als nieuw lid van de Algemene Vergadering. Het pensioenplan van deze nieuwe bijdragende onderneming wordt sinds 1 maart 2025 beheerd door het OFP, na goedkeuring door de FSMA. Rocio Esteves Gamero is tevens de vaste vertegenwoordiger van BP Energy Solutions Sociedad de Valores S.A.

De splitsing van BP Europe SE – BP Nederland in bp Netherlands GmbH en bp Retail Netherlands GmbH op 1 juni 2025 leidde tot het ontslag van BP Europe SE – BP Nederland als lid van het OFP. bp Netherlands GmbH en bp Retail Netherlands GmbH werden twee nieuwe bijdragende ondernemingen (goedgekeurd door de Algemene Vergadering van 12 juni 2025). Met ingang van 1 november 2025 werden bp Netherlands GmbH en bp Retail Netherlands GmbH omgevormd tot bp Netherlands BV en bp Retail Netherlands BV. De Algemene Vergadering van 4 december 2025 heeft bp Netherlands BV en bp Retail Netherlands BV met ingang van 1 november 2025 als leden van het OFP aanvaard. Met ingang van 1 december 2025 nam bp Retail Netherlands BV ontslag



als lid van het OFP, naar aanleiding van de verkoop van haar aandelen aan de Catom Group. Alle pensioenverplichtingen van bp Retail Netherlands BV werden overgedragen aan bp Netherlands BV. Afshin Towhidi is de vaste vertegenwoordiger van bp Netherlands BV.

1.2. Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het algemene beleid en operationele beheer van het OFP. Het kan niet-strategische taken uitbesteden aan andere operationele organen.

Op 31/12/2025 bestond de Raad van Bestuur van het OFP uit:

- | | |
|--------------------------|---|
| - Cornelis Boot | BP Nederland, Head of Country NL |
| - Horner Giles | BP Treasury, UK |
| - van Tilborg Peter-Paul | BP Reward, Nederland |
| - Pieters Vanessa | BP P&C, België |
| - Hamer Robert | BP Head of Benefits, UK – vanaf 13 januari 2026 |

Op 30 november 2025 nam Rupert Wilder ontslag als lid van de Raad van Bestuur. Robert Hamer werd op 4 december 2025 door de Algemene Vergadering benoemd tot lid van de Raad van Bestuur, met ingang van de datum waarop de voorzitter de goedkeuring van de FSMA heeft ontvangen. De goedkeuring van de FSMA is ontvangen op 13 januari 2026, datum waarop het mandaat van Robert Hamer is ingegaan.

Nexyan (een Belgische onderneming van consultants gespecialiseerd in dienstverlening in het kader van employee benefits) werd aangeduid als secretaris.

1.3. Dagelijks Bestuur

De Raad van Bestuur heeft alle taken met betrekking tot het dagelijks beheer van het OFP gedelegeerd aan het Dagelijks Bestuur. Het Dagelijks Bestuur kan alle beslissingen nemen in het kader van het dagelijks beheer.

Op 31/12/2025 was de samenstelling van het dagelijks bestuur als volgt :

- Peter-Paul van Tilborg
- Vanessa Pieters
- Nexyan

Nexyan werd aangeduid als secretaris voor het dagelijks bestuur.



1.4. Investment Sub-Group

De Investment Sub-Group (ISG) is een adviesorgaan van de Raad van Bestuur. Het is geen operationeel orgaan en heeft bijgevolg geen beslissingsbevoegdheid.

Op 31/12/2025 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 OFP Fonds. Nexyan voert de secretariële taken van de ISG uit.

1.5. Sleuteldocumenten

In 2025 werd een bijlage bij de SIP gesloten in het kader van de Nederlandse buy-out (zie punt 2.2). Op 11 juli 2025 ontving het OFP een formeel verzoek van de Nederlandse bijdragende ondernemingen van de DB-plannen om de voorbereidingen op te starten voor een collectieve waardeoverdracht van de DB-plannen in de Nederlandse sectie. Na een zorgvuldig evaluatie van verschillende offertes sloot het OFP op 22 augustus 2025 een exclusiviteitsovereenkomst met Zwitserleven. Bij de overgang naar een door Zwitserleven voorgestelde Model Portfolio engageerde laatstgenoemde zich om de buy-outprijs te garanderen vanaf de datum van overgang naar de Model Portfolio. Tijdens de Raad van Bestuur van 11 september 2025 werd Russell Investments Ireland Ltd aangesteld als transitie-manager en tijdelijke beheerder van de portfolio vanaf de overgang van de Nederlandse portfolio naar de Model Portfolio (de overgangsdatum) tot aan de datum van de juridische overdracht. Annex G van de SIP werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 11 september 2025 en bekrachtigd door de Algemene Vergadering op 15 september 2025.

Het financieringsplan werd gewijzigd op verzoek van de Spaanse ondernemingen: de bijdragen voor de overlijdens- en invaliditeitsrisico's in verband met de DC-regelingen worden voortaan gefinancierd in het jaar waarin ze ontstaan, en niet langer in het daaropvolgende jaar, als onderdeel van de herstelbijdrage van de DB-regelingen. Deze wijziging werd goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 6 februari 2025 en bekrachtigd door de Algemene Vergadering op 12 juni 2025. Deze wijzigingen zijn in werking getreden op 1 januari 2024.

Bij een latere herziening werd het financieringsplan aangepast om de premietabellen voor de Nederlandse netto-DC-regeling bij te werken. Deze wijzigingen werden goedgekeurd tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 11 september 2025 en bekrachtigd door de Algemene Vergadering tijdens haar vergadering van 15 september 2025. Deze wijzigingen zijn op 1 januari 2024 in werking getreden.



Tijdens de vergadering van 22 november 2025 keurde de Raad van Bestuur een wijziging van het financieringsplan goed om een actualisering van de aannames voor de pensioenverplichtingen van het OFP op te nemen. Dit omvat een verhoging van de KTV-disconteringsvoet voor Nederland en van de veronderstelling inzake salarisstijgingen voor Cyprus. Ook de sluiting van de DB-regelingen in de Nederlandse sectie per 1 september 2025 werd opgenomen, evenals de wijziging van de bijdragende ondernemingen. Voor de Belgische sectie werden eveneens wijzigingen opgenomen met betrekking tot het minimaal gewaarborgd rendement, de werkgeversbijdragepercentages en de afstemming van het financieringsplan op de bestaande praktijken. Het financieringsplan werd op 22 november 2025 goedgekeurd door de Raad van Bestuur en op 4 december 2025 bekrachtigd door de Algemene Vergadering. Deze wijzigingen zijn op 1 januari 2025 in werking getreden.

Tijdens de vergadering van 12 maart 2026 heeft de Raad van Bestuur ingestemd met een wijziging van het financieringsplan, waarbij bepalingen zijn opgenomen met betrekking tot de behandeling van de technische voorzieningen van de Nederlandse sectie in het kader van de buy-out. Dit omvat:

- De aanpassing van een aantal aannames om rekening te houden met de situatie na de financiële buy-out (d.w.z. na de overgang naar de hierboven vermelde Model Portfolio van Zwitserleven) en met het feit dat er geen actieve aangesloten en uitgestelde aangesloten of begunstigde zijn (geen aanname van loonstijgingen meer, indexerende voor uitgestelde aangesloten en gepensioneerd in overeenstemming met de indexeringsbepalingen in de buy-out overeenkomst, enz.);
- De verduidelijking dat de Yield-To-Maturity-methode van toepassing zal zijn voor de bepaling van de disconteringsvoet die wordt gebruikt voor de berekening van de Nederlandse verplichtingen na de financiële buy-out;
- De verduidelijking dat er tussen de financiële buy-out en de juridische buy-out geen verdere bijdragen verschuldigd zijn aan het OFP uit hoofde van de Nederlandse DB-regelingen.

Deze wijzigingen zullen ter goedkeuring worden voorgelegd aan de Algemene Vergadering van juni 2026. Ze zijn in werking getreden op 1 januari 2025.

De beheersovereenkomst werd gewijzigd om verwijzingen naar de nieuwe bijdragende ondernemingen op te nemen, evenals een clausule betreffende de buitencontractuele aansprakelijkheid tussen de partijen en de beperking van de aansprakelijkheid van de aangestelden van de contracterende partijen. De beheersovereenkomst werd op 22 mei 2025 goedgekeurd door de Raad van Bestuur en op 12 juni 2025 bekrachtigd door de Algemene Vergadering. Zij trad in werking op 1 januari 2025.



1.6. Governance documenten

In het kader van de driejaarlijkse review van de governance documenten, werden alle governance documenten in de loop van 2024 door de Raad van Bestuur herzien, aangepast en goedgekeurd.

In 2025 heeft het OFP zijn governance systeem afgestemd op de vereisten van de DORA-verordening¹:

- Het beleid inzake risicobeheer en ORA werd bijgewerkt om de DORA-vereisten te integreren.
- Een nieuwe strategie inzake digitale operationele weerbaarheid werd door de Raad van Bestuur aangenomen op 6 februari 2025.
- Een nieuw incident response plan en incidentenregister werden door de Raad van Bestuur goedgekeurd op 6 februari 2025.
- De Raad van Bestuur keurde in de loop van 2025 de DORA-bijlagen goed bij de contracten van de externe dienstverleners voor pensioenadministratie en dagelijks beheer (geïdentificeerd als ICT-dienstverleners van derde partijen).
- Peter-Paul van Tilborg werd door de Raad van Bestuur op 6 februari 2025 aangesteld als third party officer.
- Het OFP heeft een informatieregister opgesteld met daarin de ICT-dienstverleners van derde partijen die kritieke of belangrijke functies ondersteunen, en dit op 24 april 2025 aan de FSMA bezorgd.

Het bijgewerkte continuïteitsbeleid en het uitbestedingsbeleid, waarin de DORA-vereisten zijn geïntegreerd, werden al in november 2024 goedgekeurd.

Het organogram van het OFP, evenals de operating manuel, zijn dynamische documenten die worden bijgewerkt zodra er wijzigingen plaatsvinden.

In 2025 heeft het OFP een ad-hoc-ORA uitgevoerd met betrekking tot de Nederlandse buy-out, wat heeft geresulteerd in een ORA-rapport van de Raad van Bestuur, dat is goedgekeurd tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 20 november 2025. Een bijlage bij dit ad-hoc-ORA rapport is goedgekeurd tijdens de Raad van Bestuur van 13 maart 2026.

¹ Verordening (EU) 2022/2554 van het Europees Parlement en de Raad van 14 december 2022 inzake digitale operationele veerkracht voor de financiële sector en tot wijziging van de verordeningen (EG) nr. 1060/2009, (EU) nr. 648/2012, (EU) nr. 600/2014, (EU) nr. 909/2014 en (EU) nr. 2016/1011



1.7. (Sleutel)functies

De Compliance Officer, mevrouw Vanrespaille Lore van Mercer, presenteerde haar verslag tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 22 mei 2025. De compliance review was vooral gericht op de wetswijzigingen in de verschillende landen en de jaarlijkse controles. Bovendien heeft de Compliance Officer ook een review uitgevoerd van het eerste deel van de DORA-documenten, evenals van de governance documenten.

De interne auditor, de heer Verbelen Wim van BDO, presenteerde samen met mevrouw Bruynseels Ellen, het interne auditrapport eveneens op de vergadering van de Raad van Bestuur van 22 mei 2025. De interne auditor heeft een audit uitgevoerd op de cash planning en asset management, de pensioen boekhouding en controleerde tevens de compliance functie.

De Compliance Officer en de interne auditor hebben geen belangrijke problemen vastgesteld. De Raad van Bestuur heeft de meeste aanbevelingen opgevolgd en heeft dit verder opgevolgd tijdens de bestuursvergadering van 20 november 2025 (en 23 april 2026).

De actuariële functie, de heer Borremans Gert van Aon, heeft ook zijn verslag gepresenteerd aan de Raad van Bestuur in de vergadering van 22 mei 2025. De actuariële functie concludeerde dat de berekeningen in lijn zijn met het financieringsplan, voldoende prudent zijn en dat er over het geheel genomen geen problemen te rapporteren waren.

De Risk Manager, de heer Borremans Gert heeft zijn rapport gepresenteerd aan de Raad van Bestuur tijdens haar vergadering van 20 november 2025. Hij concludeerde dat de risico's over het algemeen beperkt en onder controle zijn en heeft enkele aanbevelingen gedaan. Deze aanbevelingen werden geïmplementeerd of de Raad van Bestuur is ermee bezig (een concrete planning voor de opvolging van deze aanbevelingen werd opgenomen in het opvolgoverzicht, dat werd besproken tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 23 april 2026 en dat verder tweemaal per jaar wordt opgevolgd tijdens de vergaderingen van de Raad van Bestuur in april en november).

De DPO (functionaris voor gegevensbescherming), de heer Claes Simon van BDO, presenteerde zijn jaarlijks rapport tijdens de vergadering van de Raad van Bestuur van 20 november 2025. In 2025 werden de privacy verklaringen bijgewerkt en herzien door de functionaris voor gegevensbescherming (DPO). Alle aanbevelingen werden geïmplementeerd.



2. Pan-Europese structuur

2.1. Landensecties

Dit verslag bevat de informatie voor België(*), Ierland, Zwitserland, Spanje, Cyprus en Nederland. In 2025 werden geen nieuwe landensecties toegevoegd.

(*)Sinds 2021 is de Belgische afdeling opgesplitst in drie secties :

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

2.2. Nederlandse buy-out

De activa en passiva met betrekking tot de Nederlandse DB-pensioenregelingen zullen in 2026 collectief worden overgedragen voor een deel naar een Nederlandse verzekeringsmaatschappij (Swiss Life Insurance Company) en voor een deel naar de PPI van Swiss Life (in principe op 1 juli 2026).

De overdracht van de activa en passiva van de Nederlandse DC-pensioenregelingen die door het BP OFP worden beheerd, zal in een latere fase plaatsvinden.

De DB-pensioenregelingen werden met ingang van 1 september 2025 gesloten voor verdere opbouw, en er werd een nieuwe DC-pensioenregeling ingevoerd bij Swiss Life (Premium Pension Institution of PPI).

De (open) netto-DC-pensioenregeling werd met ingang van 1 januari 2026 gesloten voor verdere opbouw, en er werd een nieuwe netto-DC-regeling ingevoerd binnen de PPI.

Bijgevolg zullen actieve aangeslotenen die voorheen aangesloten waren bij de DB/DC-pensioenregelingen (voor toekomstige opbouw) een inactieve status krijgen wat betreft de verdere opbouw van hun pensioenrechten.

Alle activa en passiva van de Nederlandse DB-pensioenregelingen zullen worden overgedragen aan de verzekeringsmaatschappij Swiss Life (standaardoptie), met uitzondering van:

- de activa en passiva van actieve aangeslotenen die kiezen voor een overdracht naar de nieuwe DC-regeling bij de PPI (een optie die enkel openstaat voor actieve aangeslotenen);
- de activa en passiva van aangeslotenen of begunstigden die ervoor zouden kiezen om in het OFP te blijven.

Voor de DC-pensioenregelingen zullen de aangeslotenen in de tweede helft van 2026 de mogelijkheid krijgen om hun pensioenaanspraken over te dragen naar de PPI.

De overdracht (zogenaamde buy-out) van de DB-regelingen vindt plaats in twee fasen:

- De “financiële buy-out” binnen de Nederlandse sectie van het OFP vond plaats in oktober 2025: er werd een verschillende de-risking investment strategy (model portfolio)



geïmplementeerd (met prijsparameters en buy-out principes afgesproken met Swiss Life) met een onvoorwaardelijke indexatiegarantie gedekt door Swiss Life voor alle aangeslotenen en begunstigden (inschatting van deze garantie bedraagt circa 80% van HICPxT vóór definitieve aanpassingen, dat wil zeggen boven de minimale ambitie van 75% van HICPxT zoals gevraagd door de Nederlandse ondernemingsraden). De bestaande portfolio werd in oktober 2025 omgezet in deze Model Portfolio, zoals overeengekomen op basis van het exclusiviteitscontract met Swiss Life (goedgekeurd door de Raad van Bestuur op 21 augustus 2025).

- De “juridische buy-out”, bestaande uit de overdracht van activa en passiva van de Nederlandse sectie van het OFP naar Swiss Life Insurance Company en de Swiss Life PPI, zal plaatsvinden in 2026. De activa zullen in natura worden overgedragen aan Swiss Life op basis van de overeengekomen beleggingsstrategie (zoals van kracht sinds de financiële buy-out).



2.3. Landencomités

In 2025:

- Voor het **Belgische** Landencomité worden de taken uitgevoerd door de ondernemingsraad.

Het jaarverslag en het transparantierapport zijn aan de ondernemingsraad gepresenteerd.

- Voor het **Ierse** Landencomité waren de leden:
 - James Matthews (voorzitter)
 - Andrew Hayes
 - David Blayney
 - Shay Darby
- Voor het **Zwitserse** Landencomité waren de leden:
 - Stopgezet
- Voor het **Spaanse** Controlecomité waren de leden:

BP Energia Espana S.A.U.

- Vicente Mut Badenes (voorzitter)
- Rocío Baena Balmaseda
- Paloma Corella Temprano
- María Jose Pérez Alonso
- José Camacho Romero
- David Bernal Vicente
- Vicente Bonachera Forner
- Ibón Díez-Caballero Pascual

BP Energy Solutions Espana :

- Rocío Baena Balmaseda
- Hernán Martín Pallarés

- Voor het **Cypriotische** Landencomité **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)
- Boot Cornelis
- Gunnewijk Sjoerd
- Zantman Ed
- Koole Paul
- Nico Bergmans
- van Holsteijn Eelco (tot 30/11/2025 – zal worden vervangen)



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

“Gesloten” betekent hier : “gesloten voor nieuwe aangeslotenen, niet gesloten voor toekomstige pensioenopbouw”

BP GROEP IERLAND

§ Defined benefit-pensioenregelingen:

- Premievrije pensioenregeling - gesloten

“Gesloten” betekent hier : “gesloten voor nieuwe aangeslotenen, niet gesloten voor toekomstige pensioenopbouw”.

BP GROEP ZWITSERLAND

§ Defined benefit-pensioenregeling:

- Foseco Pensioenregeling - gesloten

“Gesloten” betekent hier : “gesloten voor nieuwe aangeslotenen”. Deze pensioenregeling bestaat momenteel uitsluitend uit gerechtigden op een overlevingspensioen.

BP GROEP SPANJE

§ Vaste-bijdrage pensioenregelingen (zonder rendementsgarantie):

- Pensioenregeling BP España



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

§ ***Defined benefit-pensioenregeling:***

- BP Energia España DB Pensioenregeling - gesloten

“Gesloten” betekent hier : “gesloten voor nieuwe aangesloten”. Er zijn enkel nog rentegenieters in deze pensioenregeling

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 & DC 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 overgangsplan addendum II van "pensioenreglement 2006 BP Raffinaderij Rotterdam B.V".
- 2015 BP Raffinaderij Rotterdam BV & BP Europe SE - BP Nederland & Castrol Nederland B.V (Gesloten Plan)

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

- 2015 BP Raffinaderij Rotterdam BV & BP Europe SE - BP Nederland & Castrol Nederland B.V (Gesloten Plan)
- 2015 BP Raffinaderij Rotterdam BV & BP Europe SE - BP Nederland & Castrol Nederland B.V Netto Pensioenregeling (Gesloten Plan)

“Gesloten” betekent hier : “gesloten voor nieuwe aangesloten en voor toekomstige pensioenopbouw”. De Nederlandse bijdragende ondernemingen hebben het OFP meegedeeld dat



zij met de sociale partners zijn overeengekomen om de open DB-pensioenregeling te sluiten en vanaf 1 september 2025 een nieuwe DC-pensioenregeling in te voeren voor alle actieve aangeslotenen. Dit DC-plan wordt beheerd door de PPI van Zwitserleven, een marktleidende onderneming voor het beheer van DC-pensioenregelingen in Nederland. Als gevolg daarvan werden alle DB-pensioenregelingen van de Nederlandse bijdragende ondernemingen gesloten op 1 september 2025.

3.2. Wijzigingen aan de pensioenreglementen

In 2025 zijn er geen wijzigingen aangebracht aan de pensioenreglementen van België, Ierland, Spanje, Zwitserland en Cyprus.

De Nederlandse DB-pensioenregelingen zijn per 1 september 2025 gesloten (zie hierboven). Bovendien werden de actuariële factoren in de DB-pensioenregeling 2015 geactualiseerd en werden de indexatieregels aangepast, rekening houdend met de sluiting van de regeling.

4. Financieringspositie en overeenstemming met het financieringsplan

4.1. Secties DB regelingen

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

Eind 2025 voldoet het OFP aan de algemene wettelijke minimumfinancieringsvereisten zoals bepaald in het financieringsplan. De actuariële aannames die het OFP voor elke sectie hanteert, zijn geëvalueerd, besproken en geactualiseerd.

De discontovoet wordt gedifferentieerd per sectie : "SEDR"('Single Equivalent Discount Rate'):

- België BP ESE	3,56% (3,19%)	- Ierland	3,33% (2,81%)
- België CAS BE	3,93% (3,36%)	- Zwitserland	2,97% (2,83%)
- België CAS IE	3,07% (2,93%)	- Spanje	3,07% (2,93%)
- Cyprus	3,96% (3,27%)	- Nederland	3,90% (3,42%)

De actuariële berekeningen hebben aangetoond dat de algemene DB dekkingsgraad van het OFP voor de Korte Termijn Voorziening 129,8% (137,5%) bedroeg en voor de Lange Termijn Voorziening 121,10% (129,6%).



Voor de **Belgische sectie** van het OFP hebben de actuariële berekeningen aangetoond dat de technische dekkingsgraad (Korte Termijn Voorziening) 143,4% (141,5%) bedroeg en de lange termijn dekkingsgraad (Lange Termijn Voorziening) 137,1% (134,8%). In vergelijking met vorig jaar is de Korte Termijn Voorziening ratio met +1,9% gestegen en de Lange Termijn Voorziening-ratio met +2,3% 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 125,2% (119,1%), een stijging van +6,1% ten opzichte van vorig jaar.

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

	KTV	LTV	PBO
- BP Europa SE-BP België	123,3%	117,3%	114,3%
- Castrol België	184,4%	177,9%	143,9%
- Castrol Ierland	111,3%	105,9%	106,8%

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 OFP hebben de actuariële berekeningen aangetoond dat de technische dekkingsgraad (Korte Termijn Voorziening) 151,3% (150,0%) bedroeg en dat de lange termijn dekkingsgraad (Lange Termijn Voorziening) 151,1% (148,9%). In vergelijking met vorig jaar is de Korte Termijn Voorziening ratio met +1,3% gestegen en de Lange Termijn Voorziening ratio met +2,2%.

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 151,4% (148,8%), een stijging van +2,6% ten opzichte van vorig jaar.

Voor de **Zwitserse sectie** van het OFP hebben de actuariële berekeningen aangetoond dat de technische dekkingsgraad (Korte Termijn Voorziening), de lange termijn dekkingsgraad (Lange Termijn Voorziening) en de PBO-dekkingsgraad allen 91,7% (75,2%) bedroegen, een stijging van +16,5% ten opzichte van vorig jaar.

Voor de **Spaanse sectie** van het OFP hebben de actuariële berekeningen aangetoond dat de technische dekkingsgraad (Korte Termijn Voorziening), de lange termijn dekkingsgraad (Lange Termijn Voorziening) en de PBO-dekkingsgraad allen 120,1% (131,6%) bedroegen, een daling van -11,5% ten opzichte van vorig jaar.

Voor de **Cypriotische sectie** van het OFP hebben de actuariële berekeningen aangetoond dat de technische dekkingsgraad (Korte Termijn Voorziening) en de lange termijn dekkingsgraad (Lange



Termijn Voorziening) beide gelijk waren aan 141,9% (134,2%). In vergelijking met vorig jaar zijn de Korte Termijn Voorziening en de Lange Termijn Voorziening ratio beide met +7,7% gestegen.

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 116,6% (114,4%), een stijging van +2,2% ten opzichte van vorig jaar.

Voor de **Nederlandse sectie van** het OFP hebben de actuariële berekeningen aangetoond dat de technische dekkingsgraad (Korte Termijn Voorziening) 127,9% (136,9%) bedroeg en de lange termijn dekkingsgraad (Lange Termijn Voorziening) 118,6% (128,5%). In vergelijking met vorig jaar is de Korte Termijn Voorziening ratio met -9,0% gedaald en de Lange Termijn Voorziening ratio gedaald met -9,9%.

Dit is voornamelijk te wijten aan de wijziging in de strategische asset allocatie.

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 109,4% (112,9%), een daling van -3,5% ten opzichte van vorig jaar.

4.2. Secties DC regelingen

Het OFP beheert alleen DC-regelingen zonder gegarandeerd rendement, met uitzondering van de DC-regeling in de Belgische sectie.

De Korte Termijn Voorziening (KTV) is gelijk aan de toegewezen waarden van de rekeningen van de aangesloten op de datum van de evaluatie. De technische voorziening of Lange Termijn Voorziening (LTV) is gelijk aan de Korte Termijn Voorziening (KTV) vermeerderd met de rekening van de werkgever, indien van toepassing.

De financiering is in lijn met het financieringsplan. De dekkingsgraad van de DC-regeling in de Belgische sectie is opgenomen in 4.1 (DB-regelingen).



5. Aangesloten en aan de pensioenregelingen

Gegevens over het aantal aangesloten op 31 december 2025 voor België, Ierland, Zwitserland, Spanje, Cyprus en Nederland

OFP BP Pensioenfonds														
DB-deelnemers (source: AON)	31-Dec-25						Totaal	31-Dec-24						Totaal
	België	Ierland	Zwitserland	Spanje	Cyprus	Nederland		België	Ierland	Zwitserland	Spanje	Cyprus	Nederland	
Actieve deelnemers														
Actieve werknemers	217	1	0	0	22	0	240	238	1	0	0	21	1.060	1.320
Totaal actieve deelnemers	217	1	0	0	22	0	240	238	1	0	0	21	1.060	1.320
Niet-actieve deelnemers														
Gewezen deelnemers	535	19	0	0	1	2.242	2.797	518	21	0	0	1	1.207	1.747
Gepensioneerden	115	224	2	13	54	2.211	2.619	136	230	2	13	58	2.208	2.647
Totaal niet-actieve deelnemers	650	243	2	13	55	4.453	5.416	654	251	2	13	59	3.415	4.394
Totaal DB-deelnemers	867	244	2	13	77	4.453	5.656	892	252	2	13	80	4.475	5.714
DC-deelnemers (source: AON, vorig jaar Previnet)	31-Dec-25						Totaal	31-Dec-24						Totaal
	België	Ierland	Zwitserland	Spanje	Cyprus	Nederland		België	Ierland	Zwitserland	Spanje	Cyprus	Nederland	
Actieve werknemers				1.000	21	0	1.021				971	22	57	1.050
Gewezen deelnemers				476	8	852	1.336				509	8	817	1.334
Gepensioneerden							0							0
Total DC- deelnemers				1.476	29	852	2.357				1.480	30	874	2.384

Opmerking: In Nederland zijn de DB en DC plannen afgesloten, waardoor alle actieve werknemers nu gewezen deelnemers zijn geworden.

6. Beleggingen – resultaten, strategie en strategische activa allocatie

6.1. Beleggingsresultaten

6.1.1. Algemene informatie

De activa van het OFP 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 OFP. Russell treedt op als transitie-manager en tijdelijke beheerder van de Nederlandse portfolio (overgang naar de Model Portfolio van Swiss Life). De Nederlandse sectie bezit ook aandelen in het Euro Secure Income Fund (ESIF), dat wordt beheerd door Towers Watson Investment Management. In het kader van de buy-out werd in 2024 een terugkooporder voor deze aandelen ingediend, en de opbrengsten van deze terugkoop zullen geleidelijk beschikbaar komen in de loop van 2026.

De Cypriotische sectie 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 OFP en is op 31/12/2025 door onze externe landmeter gewaardeerd op 880.000 euro.

6.1.2. De DB-portefeuille

Op 01/01/2025 was de totale activa mix van de DB-portefeuille opgesplitst in een Matching-portefeuille van 64,4%, hoofdzakelijk overheids- en bedrijfsobligaties, en een Groeiportefeuille van 34,0%, hoofdzakelijk aandelen, krediet en vastgoed, en 1,6 % in cash.

Op 20 oktober 2025 gaf de Raad van Bestuur Russell de opdracht om de overgang van de Nederlandse portefeuille naar de Model Portfolio zoals voorgesteld door Swiss Life op te starten. Russell voerde deze transitie in zeer korte tijd uit en per 22 oktober 2025 was de Model Portfolio volledig geïmplementeerd.

Sinds die datum bestaat de Nederlandse portefeuille uit:

- het Euro Secure Income Fund (ESIF)
- de Model Portfolio betaande uit:
 - Euro staatsobligaties
 - Renteswaps
 - Inflatieswaps
 - Cash (voornamelijk Money Market Funds)

Russell beheert deze portefeuille op een “care and maintain” basis van en brengt alleen wijzigingen aan op instructie van Swiss Life.

Op 31/12/2025, na de transitie, was de totale activa mix van de DB-portefeuille opgesplitst in een Matching-portefeuille van 14,1%, hoofdzakelijk overheids- en bedrijfsobligaties, en een Groeiportefeuille van 2,3%, hoofdzakelijk aandelen, krediet en vastgoed, en 0,7% in cash en 82.9% in de Model Portfolio.

De beleggingsmix van de DB-portefeuille, aan het begin en aan het einde van 2025, na de transitie naar de Model Portfolio, staat in onderstaande tabel. Deze cijfers zijn inclusief de cashposities op de bankrekeningen van het OFP en de klantenrekening van Mercer Ireland.

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

Beleggingsportefeuille	31/12/2025 (miljoen euro)	31/12/2025 (%)	Beleggingsbeleid 31/12/2025 (%) (**)	01/01/2025 (%)	Beleggingsbeleid 01/01/2025 (%) (*)
Totale Matching portefeuille	200,6	14,1	14,5	64,4	67,2
Totale Groeiportefeuille	32,9	2,3	2,3	34,0	32,8
Totaal cash	10,1	0,7	0,0	1,6	0,0
NL Transitie portfolio	1.176,7	82,9	83,2	n.v.t	n.v.t
Totale DB-portefeuille	<u>1.420,3</u>	100,0	100,0	100,0	100,0

(*) Op basis van de SIP geldig vanaf 01/01/2025

(**) Op basis van de SIP geldig vanaf 01/01/2025 en na transitie naar de Model Portfolio

Het rendement van de totale DB-portefeuille van 1.420 miljoen EUR in 2025 werd vastgesteld op -8,8% (+6,4%). Dit was het resultaat van:

- een positief rendement van de groeiportefeuille van in totaal +7,0%, waarvan +9,2% op de aandelenfondsen en +8,2% op de vastgoedbeleggingen
- en een negatief rendement van de Matching portefeuille -8,7% in totaal, waarvan het door Towers Watson beheerde Secure Income Fund een rendement behaalde van +3,8%

Tussen de transitie en 31 december 2025 bedroeg het rendement van de Model Portfolio -5,39%.

Het negatieve rendement van de totale DB-portefeuille was voornamelijk het gevolg van de aanzienlijke blootstelling aan langlopende obligaties en swaps in de Nederlandse sectie, die na de transitie naar de Model Portfolio verder werd versterkt.

6.1.3. De DC-portefeuille

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

Op 31/12/2025 was de totale activa mix van de DC-portefeuille als volgt: aandelen 47,7% (47,7%), obligaties 46,9% (47,7%) en cash 5,4% (4,6%).

Dit is het gecombineerde resultaat van de totale beleggingen van de individuele DC-rekeningen van alle Spaanse, Cypriotische en Nederlandse aangeslotenen 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 2025 staat hieronder:

Totale DC-portefeuille - Spanje, Cyprus en Nederland samen

Beleggingsportefeuille	31/12/2025 (miljoen euro)	31/12/2025 (%)	31/12/2024 (%)
<i>Aandelen</i>	61,5	47,7	47,7
<i>obligaties</i>	60,5	46,9	47,7
<i>Cash</i>	7,0	5,4	4,6
Totale DC-portefeuille	<u>128,9</u>	<u>100,0</u>	<u>100,0</u>

Het totale rendement voor 2025 werd vastgesteld op +3,21% (+10,79%). Dit was het resultaat van een positief rendement van +10,07% (+20,76%) op de aandelenfondsen, een negatief rendement van -3,65% (+1,51%) op de obligatiefondsen, een positief rendement voor cash van +2,26% (+3,65%) en timingeffecten van opnames, bijdragen en herbalancerings.

De DB-portefeuille van 1.420 miljoen EUR en de DC-portefeuille van 129 miljoen EUR, die vrijwel volledig bij Russell, BlackRock, BNP Paribas en Towers Watson zijn belegd, vertegenwoordigen samen een totaal beheerd vermogen van 1.549 miljoen EUR binnen het OFP BP Pensioenfonds op 31 december 2025.



6.2. 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 2025	België	Spanje	Zwitsersland	Cyprus	Totaal RF	Ierland	Nederland	Algemeen totaal
Begin (Eind Q4 of 2024)	98.350.666	1.019.184	4.672.836	5.737.421	109.780.108	84.188.679	1.411.207.081	1.605.175.867
Cash out	7.771.888	983.370	672.938	668.652	10.096.848	4.298.474	54.785.476	69.180.798
Uitkeringen	5.750.603	295.545	650.343	472.936	7.169.426	2.968.410	35.951.312	46.089.148
Herverzekeringspremies	142.037	467.620	0	26.114	635.771	799	818.232	1.454.801
Belastingen op uitkeringen	1.491.764	71.127	0	85.130	1.648.021	1.094.433	13.862.978	16.605.432
Belastingen op bijdragen	66.721	0	0	0	66.721	0	0	66.721
Uitgaven	320.763	149.078	22.595	84.473	576.909	234.832	4.152.955	4.964.696
Overige kosten	0	0	0	0	0	0	0	0
Cash In	1.860.298	1.714.653	1.562.000	129.007	5.265.958	0	18.569.571	23.835.529
Bijdragen	1.694.647	1.568.035	1.562.000	129.007	4.953.689	0	16.884.011	21.837.699
Terugbetaling herverzekerings	28.752	0	0	0	28.752	0	143.362	172.114
Waardeoverdracht in	0	0	0	0	0	0	1.313.887	1.313.887
Andere inkomsten	136.899	146.618	0	0	283.517	0	228.312	511.829
Opbrengst activa	3.639.025	30.069	75.518	139.058	3.883.670	-551.411	-142.757.388	-139.425.129
Totaal	96.078.101	1.780.537	5.637.416	5.336.834	108.832.888	79.338.794	1.232.233.788	1.420.405.470
Restwaarde	-72.551	-894	-415	-4.150	-78.010	0	0	-78.010
Resterend rendement	-0,08%	-0,05%	-0,01%	-0,08%	-0,07%	0,00%	0,00%	-0,01%
Marktwaaarde van de activa EOY (incl Schuld/Vorderingen)								
Marktwaaarde van de activa EOY (excl Schuld)	96.005.550	1.779.643	5.637.002	5.332.684	108.754.878	79.338.794	1.232.233.788	1.420.327.460
Vorderingen	120.524	0	0	120.426	240.951	334.921	446.854	1.022.726
Schulden specifiek	120.823	26.403	3.496	4.492	155.215	23.952	368.084	547.250
Schulden algemeen	11.703	217	687	650	13.258	9.672	150.214	173.144
Verschillen vermogensbeheerders vs. State Street	-13.108	-243	-770	-728	-14.848	-21.802	586.915	550.264
Marktwaaarde van de activa EOY incl. schulden / vorderingen	95.980.440	1.752.779	5.632.049	5.447.240	108.812.507	79.618.290	1.232.749.259	1.421.180.055



Het bedrag van -78.010 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 1.022.726 EUR bestaat uit:

- Ierse pensioenen voor een bedrag van 334.921 EUR die in december zijn betaald voor januari 2026;
- Vordering uit hoofde van een lening aan aangeslotenen van 30.000 EUR en van 90.524 EUR in de Belgische sectie;
- Leningen aan aangeslotenen in Cyprus voor een bedrag van 120.426 EUR ;
- Vorderingen op de herverzekeraar in Nederland ten belope van een bedrag van 446.854 EUR voor een invaliditeitsclaim.

Het onder "Schulden specifiek" vermelde bedrag van 547.250 EUR bestaat voornamelijk uit:

- Q4.2025 servicekosten voor België en Spanje, voornamelijk ingehouden belastingen en sociale zekerheid voor 2025 die in januari 2026 verschuldigd zijn.

Het bedrag van 173.144 EUR vermeld onder "Schulden algemeen" heeft betrekking op kosten van dienstverleners op het niveau van het OFP.

Het verschil in waardering tussen de vermogensbeheerders en de bewaarder is hoofdzakelijk toe te schrijven aan tijdsverschillen en werd vastgesteld op 550.264 EUR.

6.3. Beleggingsstrategie & strategische activa allocatie

6.3.1. 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 begunstigten van het OFP te bevorderen.

Bij het bepalen van de beleggingsstrategie houden de bestuurders rekening met de economische kenmerken en de looptijdstructuur van de verplichtingen van het OFP, de omvang van de activa van het OFP, de toekomstige in- en uitstroom van cashmiddelen, de financieringsstatus van het OFP, de risicobereidheid van de bijdragende ondernemingen en de risico/rendementskenmerken op lange termijn van elke activaklasse. In 2025 speelde de mogelijke buy-out van de Nederlandse sectie door Swiss Life een belangrijke rol bij het bepalen van de beleggingsstrategie voor de Nederlandse sectie.

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 OFP 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 31 december 2025 was de geschatte looptijd van de verplichtingen van die secties op basis van Lange Termijn Verplichtingen (LTV): België BP Europe SE 5,2 jaar, Castrol BE 8,9 jaar Castrol IE 4,2 jaar, Spanje 7,12 jaar, Zwitserland 6,8 jaar en Cyprus 7,4 jaar.

Voor de Ierse sectie hebben de bestuurders gekozen voor een volledige cashflow matching-benadering om de verplichtingen nauwkeuriger af te dekken. Aan het einde van het vierde kwartaal van 2025 bedroeg de duurtijd van de verplichtingen van de Ierse sectie op basis van de Lange Termijn Voorzieningen ongeveer 8,9 jaar.

Voor de Nederlandse sectie, vóór de transitie naar de Swiss Life Model Portfolio, bestond de Matching Portfolio uit een afgescheiden portefeuille van investment grade staatsobligaties uit de eurozone, renteswaps, cash (ten behoeve van onderpandbeheer) en bedrijfsobligaties uit de eurozone en een allocatie aan Secure Income activa om de diversificatie en het rendement te verbeteren.

In samenhang hiermee, hebben de bestuurders voor de Nederlandse sectie een dynamische rente-afdeckingsstrategie vastgesteld, waarbij de beoogde rente-afdeckingsratio 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.

Met ingang van 31/12/2023 heeft de Raad van Bestuur besloten de rente-afdeckingsgraad vast te stellen op 72% vanwege mogelijke buy-out overwegingen. Vanaf 30/09/2024 besloot de Raad van Bestuur de rente-afdekking te verhogen naar 80%..

De duurtijd van de verplichtingen voor de Nederlandse sectie op LTV-basis bedroeg aan het einde van het vierde kwartaal van 2025 ongeveer 15,9 jaar. Voor de groeiportefeuille van de Nederlandse sectie, vóór de transitie naar de Model Portfolio van Swiss Life, hebben de bestuurders ervoor gekozen de mate van diversificatie te verbeteren door de introductie van nieuwe alternatieve krediet-activaklassen.

Na de transitie naar de Model Portfolio van Swiss Life, die op 22 oktober 2025 werd afgerond, is het bovenstaande niet langer van toepassing. Sindsdien is de Nederlandse portefeuille belegd in:

- het Euro Secure Income Fund (ESIF);
- de targetportefeuille, bestaande uit:
 - eurostaatsobligaties; Model Portfolio
 - renteswaps;
 - inflatieswaps;
 - cash (voornamelijk Money Market Funds)

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 termijntendensen op de beleggingsportefeuille.

Strategische Asset Allocatie voor het OFP

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

Voor de Nederlandse sectie:**a) Vóór de transitie naar de Model Portfolio van Swiss Life (tot 20 oktober 2025):**

Activaklasse	Min.	Strategisch	Max.
Matching	60%	65%	70%
Afzonderlijke Liability Driven Investment (obligaties, swaps, kredieten en cash)		61,5%	
Secure Income Assets (SIA)		3,5% *	
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

a) Na de transitie naar de Model Portfolio van Swiss Life (vanaf 22 oktober 2025):

Na de transitie naar de Model Portfolio van Swiss Life, die op 22 oktober 2025 werd afgerond, is het bovenstaande niet langer van toepassing. Sindsdien is de Nederlandse portefeuille belegd in:

- het Euro Secure Income Fund (ESIF);
- de targetportefeuille, bestaande uit:
 - eurostaatsobligaties;
 - renteswaps;
 - inflatieswaps;
 - cash (voornamelijk Money Market Funds)

en in overeenstemming met de door Swiss Life vastgestelde strategie.

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	Zwitserl and	Cyprus
Matching	100%	50%	80%	100%	100%	70%
BR Euro Corporate	50%	22,5%	40%	50%	50%	35%
BR Euro regering	50%	27,5%	40%	50%	50%	35%
Groei	0%	50%	20%	0%	0%	30%
EM-aandelen	0%	6%	3%	0%	0%	0%
DM Aandelen	0%	38%	12%	0%	0%	30%
Beursgenoteerd Europ. onr.goed	0%	6%	5%	0%	0%	0%*

* 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 september 2025 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		71.1%	
BR Euro Corporate	29,7%	34,7%	39,7%
BR Euro regering	31,4%	36,4%	41,4%
Groei		28,9%	
EM-aandelen	1,6%	3,6%	5,6%
DM Aandelen	15,8%	20,8%	25,8%
Beursgenoteerd Europ. onr. goed	2,5%	4,5%	6,5%

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.

Milieu-, sociaal en governance beleid

De bestuurders zijn van mening dat duurzaam beleggen op de lange termijn leidt tot een verbeterd risico-rendementsprofiel. De integratie van milieu-, sociale en governance factoren in het beleggingsproces resulteert in beter onderbouwde beleggingsbeslissingen en beperkt daarnaast het reputatierisico van het OFP. Om deze redenen hebben de bestuurders, met uitzondering van de Nederlandse sectie vanwege de implementatie van een mogelijke buy-out, een volledige herziening van de portefeuille uitgevoerd. Naar aanleiding van deze herziening hebben de bestuurders besloten dat een gescreende aanpak op dit moment het beste past bij het OFP, door de huidige beleggingsfondsen onderliggend aan de defined benefit-regelingen te vervangen door gelijkwaardige ESG-gescreende fondsen en mandaten met een SFDR Artikel 8-classificatie, waar praktisch toepasbaar. De implementatie voor de defined contribution-regelingen wordt uitgesteld en is onderworpen aan overleg met de lokale landencomités.

Bewaarder

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

6.3.2. 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 aangeslotene 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 aangeslotenen bij pensionering ter beschikking staan.

In regelingen waar de aangeslotenen individuele keuzevrijheid hebben met betrekking tot het beleggingsbeleid, kunnen zij hun eigen strategie formuleren met gebruikmaking van de in aanhangsel E van de SIP 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 aangeslotenen niet toegestaan in vaste-bijdrageregelingen (DC). Een leeftijdsgebonden beleggingsallocatie is wel toegestaan. De hieronder geschetste strategie geldt voor alle aangeslotenen 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% per jaar 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 aangeslotene tijdens de consolidatiefase die het risico vermindert naarmate de aangeslotene 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 aangeslotenen bij pensionering.

De meeste Spaanse DC-aangeslotenen 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 aangeslotenen 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% per jaar overstap van aandelen naar cash, 6% per jaar overstap van obligaties naar contanten
Definitieve toewijzing van activa:	100% contant geld
Leveringsmechanisme:	Life cycle
Herbalancering:	Driemaandelijks (opbouw- en consolidatiefase)

De "opbouwfase" bestaat uit de periode die eindigt tien jaar voor de door de aangeslotene gekozen pensioenleeftijd. De "consolidatiefase" bestaat uit de tien jaar voorafgaand aan de door de aangeslotene gekozen pensioenleeftijd. Deze strategie resulteert in een activaspreiding voor een aangeslotene tijdens de consolidatiefase die het risico vermindert naarmate de aangeslotene 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 aangeslotenen bij pensionering.

Aangeslotenen kunnen ook kiezen uit een aantal beleggingsfondsen van BlackRock zoals gedetailleerd in de SIP.

Nederland Vaste-bijdrageregelingen**Lifecycle lijfrente (standaard)**

De hieronder geschetste strategie is van toepassing op de aangeslotenen 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 aangeslotene gekozen pensioenleeftijd. De "consolidatiefase" bestaat uit de dertig jaar voorafgaand aan de door de aangeslotene gekozen pensioenleeftijd. Deze strategie resulteert in een allocatie van activa voor een aangeslotene tijdens de consolidatiefase die het risico vermindert naarmate de aangeslotene 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 aangeslotenen bij pensionering.

Variabele Lijfrente Lifecycle optie

De hieronder beschreven strategie is beschikbaar voor aangeslotenen die van plan zijn te kiezen voor de aankoop van een variabele lijfrente bij pensionering. Deze strategie is 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 aangeslotene gekozen pensioenleeftijd. De "consolidatiefase" bestaat uit de dertig jaar vóór de door de aangeslotene gekozen pensioenleeftijd. Deze strategie resulteert in een spreiding van de activa voor een aangeslotene tijdens de consolidatiefase, waardoor het risico afneemt naarmate de aangeslotene 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 Life cycle Variabele Lijfrente strategieën zijn identiek tot 15 jaar voor de pensioendatum.

Aangeslotenen kunnen ook kiezen uit een aantal BlackRock beleggingsfondsen zoals gedetailleerd in de SIP.

6.4. 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%	44%	15%	0%	0%	30%	0%
Afzonderlijke Liability Driven Investment (obligaties, swaps, kredieten en cash)								96%
Euro Staatsobligaties incl. supranat.	100%	50%	27,5%	40%	50%	50%	35%	0%
Euro Investment Grade Bedrijfsobligaties	0%	50%	22,5%	40%	50%	50%	35%	0%
Onroerend goed	0%		6%	5%	0%	0%	0%	0%
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)	3,5%	3,1%	5,4%	4,1%	3,1%	3,1%	4,6%	4,1%
Verwacht rendement op de activa (% per jaar) over de gemiddelde looptijd van de verplichtingen	3,5%	3,1%	5,4%	3,5%	3,1%	3,1%	4,4%	4,1%
Verwachte volatiliteit op 1 jaar (% per jaar)	4,2%	4,0%	9,7%	5,0%	4,0%	4,0%	6,9%	16,4%

Het verwachte rendement voor Ierland, Spanje, Zwitserland, België Castrol IE en Nederland is gebaseerd op de daadwerkelijke yield-to-maturity van de activa, zoals door de vermogensbeheerders gerapporteerd per 31 december 2025. NL SAA houdt rekening met de Model Portfolio per 31/12/2025 ter voorbereiding van de buy-out.

De resterende verwachte rendementen (Cyprus, België Castrol BE en BP Europe SA) en alle volatiliteitscijfers zijn gebaseerd op de onderstaande prognoses voor de onderliggende activaklassen per 31 december 2025.

% per jaar.	Verwacht rendement 10 jaar	Verwachte volatiliteit 1-jaar
Aandelen DM	6,9%	19,7%
Aandelen EM	6,7%	27,8%
Euro Staatsobligaties (inv. Grade)	2,9%	4,3%
Euro Core Overheidsobligatie	2,8%	3,6%
Euro Bedrijfsobligaties	3,2%	4,5%
Euro IL Overheidsobligaties	3,9%	13,1%
Euro Vastgoed	5,8%	14,9%
Secure Income assets	6,3%	9,2%

6.5. Investment Managers & stewardship

In de onderstaande paragraaf worden aanvullende details 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 rechtstreeks onroerend goed dat opnieuw bij het OFP werd geregistreerd en zal worden verkocht zodra zich geschikte mogelijkheden voordoen.

Tijdens de bestuursvergadering van 23 november 2023 heeft de Raad van Bestuur besloten over te stappen op gescreende fondsen en artikel 8-mandaten voor de niet-Nederlandse DB-secties. Dit is in de loop van 2024 geïmplementeerd. De benchmarks zijn dienovereenkomstig aangepast (waar mogelijk).

BNP Paribas Investment Partners

- Afdeling Ierland - Cashflow Matching Mandaat
 - Afzonderlijk mandaat
 - Sectie: Ierse DB Sectie
 - Basisvaluta: Euro
 - SFDR Classificatie: Article 8
 - Toegestane beleggingen: AAA en AA Euro staatsobligaties en supranationale obligaties en cash (incl. BNP money market funds).
 - Verhouding Inflatiegebonden obligaties: minimum 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) – vóór de transitie naar de Model Portfolio
 - Afzonderlijk mandaat
 - Sectie: Nederlandse DB Sectie
 - Basisvaluta: Euro
 - SFDR Classificatie: Article 8
 - Toegestane beleggingen: IG Euro bedrijfsobligaties, Euro staatsobligaties, renteswaps en liquiditeiten (incl. money market funds)
 - Benchmark - Nederlandse technische voorzieningen, zoals jaarlijks bijgewerkt
 - I-renteafdekking: beoogd i-renteafdekkingspercentage dat voortvloeit uit het dynamisch beleid inzake renteafdekking
 - De beleggingsdoelstelling is om hetzelfde rendementspercentage 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.
- Russell heeft de transitie uitgevoerd van de Nederlandse matchingportefeuille naar de Model Portfolio van Swiss Life en beheert de Nederlandse portefeuille sindsdien als tijdelijke beheerder op een “care and maintain” -basis.

Towers Watson Investment Management

- Nederlandse sectie – secure income assets - vóór en na de transitie naar de Model Portfolio van Swiss Life
 - Fonds: Towers Watson Euro Secure Income Fund
 - Sectie: Nederlandse DB Sectie
 - Basisvaluta: Euro
 - SFDR Classificatie: Article 8
 - Toegestane beleggingen: Een gediversifieerde reeks portefeuillefondsen (meestal vastgoed, infrastructuur, schuldpapier, 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.
- Op de vergadering van 12 september 2024, heeft de Raad van Bestuur besloten om de desinvestering uit ESIF op te starten.

BlackRock Investment Management (UK) Limited

- Nederlandse Sectie – Groeiportefeuille - vóór de transitie naar de Model Portfolio van Swiss Life
 - Sectie: Nederlandse DB Sectie
 - SFDR Classificatie: Article 6
 - Toegestane beleggingen: collectieve fondsen:
 - Aandelen ontwikkelde markten
 - Aandelen opkomende markten
 - Europees vastgoed
 - Alternative credit: Schuldpapier van 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 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 – Multi Strategy 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.

- Russell heeft de transitie uitgevoerd van de Nederlandse matchingportefeuille naar de Model Portfolio van Swiss Life en beheert de Nederlandse portefeuille sindsdien als tijdelijke beheerder op een “care and maintain” -basis.

BlackRock Investment Management (UK) Limited

- Andere landen (België, Cyprus, Zwitserland en Spanje) - Matching en groeiportefeuille
- SFDR Classificatie: Article 8 (behalve Europees vastgoed)
- Toegestane beleggingen: collectieve fondsen:
 - Euro Staatsobligaties Climate
 - Euro Bedrijfsobligaties ESG screened
 - Aandelen ontwikkelde markten ESG screened
 - Aandelen opkomende markten screened
 - Europees vastgoed
- Benchmarks
 - Euro staatsobligaties Climate:
 - FTSE Advanced Climate Risk-adjusted EMU Government Bond Index
 - Euro Bedrijfsobligaties ESG screened:
 - IBOxx MSCI ESG EUR Corporates
 - Aandelen ontwikkelde markten ESG screened:
 - MSCI World ex Select Controversies Net Index
 - Aandelen opkomende markten screened:
 - MSCI Emerging Markets ex Select Controversies Index (Net)
 - 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 aangeslotenen 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 betrokkenheid)

Het OFP 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://www.bnpparibas-am.com/en/sustainability-bnpp-am/sustainability-documents/>

Towers Watson Investment Management Limited

<https://www.wtwco.com/en-gb/solutions/services/sustainable-investing-policy>

Russell

<https://russellinvestments.com/ie/important-information#MIFIDIIDisclosures-56d6c60f-2c9d-4e21-b05b-4b524a2d9910>

7. Risicobeheer

Het OFP heeft een risicobeheersysteem opgezet zoals beschreven in het risicobeheerbeleid. Het OFP identificeert en beoordeelt de risico's waaraan het blootgesteld is of kan worden, rekening houdend met de algehele organisatie en activiteiten van het OFP, de mate van uitbesteding van de activiteiten van het OFP aan externe dienstverleners en de complexiteit van de pensioenregelingen die door het OFP worden beheerd. Op basis van de analyse van de risico's waaraan het OFP blootgesteld is of blootgesteld kan worden, identificeert de Raad van Bestuur op het hoogste niveau de volgende vier risicocategorieën:

1. Operationeel risico: Potentieel verlies als gevolg van tekortkomingen of fouten in procedures, processen, systemen of beleid, menselijke fouten, fraude of andere criminele activiteiten en elke externe gebeurtenis die de bedrijfsprocessen verstoort.
2. Compliance risico: Blootstelling aan juridische vorderingen, boetes, financieel en materieel verlies dat het OFP kan lijden als het niet handelt in overeenstemming met wet- en regelgeving of intern beleid.
3. Beleggingsrisico: Potentieel verlies als gevolg van ongunstige veranderingen in financiële omstandigheden die - direct of indirect - het gevolg zijn van veranderingen in het niveau en de volatiliteit van marktprijzen of in de waardering van activa. Hieronder vallen ook tegenpartijrisico (kredietrisico) en ESG-beleggingsrisico (Environmental, Social and Governance).
4. Actuarieel en financieel risico: Risico dat activa onvoldoende dekking bieden voor veranderingen in uitkeringen, (her)verzekeringspremies, demografie, actuariële modelaannames en indexatie.

Meer informatie is te vinden in het risicoregister.

Na identificatie van de risico's beoordeelt de Raad van Bestuur, bijgestaan door de risicobeheerfunctie, de waarschijnlijkheid dat het risico zich voordoet en de impact die het zou hebben op het OFP. Dit leidt tot de risico-indicator, waarmee de Raad van Bestuur de risico's kan classificeren als hoog risico, belangrijk risico of aanvaardbaar risico. Voor elk risico worden de mitigerende maatregelen in overweging genomen, wat leidt tot een risicobeoordeling op netto-niveau (het daadwerkelijke risico). Tevens wordt voor elk risico een risicobereidheid (het risicotolerantieniveau) vastgesteld. Als het werkelijke risico de risicotolerantie voor een bepaald risico overschrijdt, moeten aanvullende maatregelen worden genomen en moeten actiepunten worden gedefinieerd door de Raad van Bestuur op basis van aanbevelingen van de sleutelfuncties, meer bepaald van de risicobeheerfunctie.

Specifiek met betrekking tot beleggingsrisico's erkennen de bestuurders 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 OFP waar nodig te beperken.

De bestuurders kunnen het operationele beleggingsrisico beheren door onder meer

- a. Aanstelling van een professionele, gereguleerde externe bewaarder om de financiële activa van het OFP 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 meer in detail beschreven in de Verklaring inzake Beleggingsbeginselen.

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 staan tijdens elke gewone vergadering van de Raad van Bestuur op de agenda en worden er besproken.

8. Uitoefening van beleggersrechten (Richtlijn aandeelhoudersrechten)

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

Het OFP tracht het 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 OFP streeft ernaar om, wanneer het daartoe in staat is, ESG-aspecten op te nemen in deze betrokkenheidsactiviteiten. Vanwege governance beperkingen belegt het OFP bij voorkeur via gepoolde beleggingsvehikels. Dit houdt in dat het OFP zich houdt aan het betrokkenheidsbeleid dat binnen de geselecteerde fondsen aanwezig is. Het OFP delegeert daarom betrokkenheidsactiviteiten aan externe leveranciers (vermogensbeheerders), maar zorgt ervoor dat het hun betrokkenheidsbeleid begrijpt, onderzoekt of het aansluit bij de overtuigingen van het OFP en controleert de verslaggeving van de vermogensbeheerders over hun betrokkenheidsactiviteiten.

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

Bij het uitbrengen van stemmen met betrekking tot het OFP 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 OFP als onderdeel van hun normale beleggingsverantwoordelijkheden.

9. Duurzame beleggingen

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

Geloof in duurzaamheid

Het OFP heeft een verantwoordelijkheid tegenover de samenleving en in het bijzonder tegenover zijn aangeslotenen en begunstigden. Het bestuur is van mening dat duurzaam beleggen het risico-rendementsprofiel van het OFP 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 investeringscyclus van het OFP.
- Het OFP kan de volgende duurzame beleggingsinstrumenten gebruiken, rekening houdend met de praktische implicaties:
 - Stewardship: Het OFP 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 OFP 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 OFP 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 OFP.
- De duurzame positionering moet aansluiten bij de overtuigingen van het OFP, rekening houdend met uitvoeringsbeperkingen en veranderende markttendensen. Er moet rekening worden gehouden met lange termijnontwikkelingen zoals klimaatverandering en technologische ontwikkelingen.

Positionering van het OFP inzake duurzame investeringen

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

Het OFP 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 OFP. Het OFP 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 OFP is op korte termijn opgewassen tegen enige tegenwind wanneer het op lange termijn een veerkrachtiger portefeuille verwacht. Het OFP 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 OFP 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 OFP beschikt niet over voldoende interne capaciteit om zelf het nodige onderzoek te verrichten om een volledig duurzaam beleggingsbeleid te ontwikkelen. Vermogensbeheerders waarop het OFP beroep doet, worden bijgevolg gescreend op hun beleid en activiteiten op het gebied van duurzaam beleggen. Het OFP beoordeelt in hoeverre deze in overeenstemming zijn met het standpunt van het OFP. In 2023 heeft het OFP besloten dat een gescreende aanpak op dit moment het best passend is voor het OFP, door de bestaande beleggingsfondsen onderliggend aan de defined benefit-regelingen te vervangen door gelijkwaardige ESG-gescreende fondsen en mandaten met een SFDR Artikel 8-classificatie, waar dit praktisch haalbaar is. In de loop van 2024 zijn instructies gegeven aan de vermogensbeheerders om de bestaande beleggingsfondsen te vervangen door gelijkwaardige ESG-gescreende fondsen.

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 OFP 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 OFP 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 OFP is niet afhankelijk van de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid van het OFP. (artikel 5 SFDR).
- (d) Het OFP 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 OFP, 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 OFP geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. (artikel 7 van de Taxonomieverordening).

10. Beloningsbeleid

Het OFP 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 Sub-Groep, de sleutelfunctiehouders, de dienstverleners wier beroepsactiviteiten een materiële impact hebben op het risicoprofiel van het OFP en de werknemers van bijdragende ondernemingen of andere vennootschappen van de bp-groep wier beroepsactiviteiten een materiële impact hebben op het risicoprofiel van het OFP. Het beloningsbeleid werd door de Raad van Bestuur goedgekeurd tijdens zijn vergadering van 14 april 2024 in het kader van de driejaarlijkse review van het governancestelsel.

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 OFP als geheel;
- Het beloningsbeleid ondersteunt een gezond, voorzichtig en doeltreffend beheer van het OFP;
- Het beloningsbeleid is in overeenstemming met de langetermijnbelangen van de aangeslotenen en de begunstigen van de door het OFP 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 OFP;

- De (eventuele) vergoeding mag niet buitensporig hoog zijn en moet marktconform zijn.

De Algemene Vergadering bepaalt de beloning van de leden van de Raad van Bestuur, indien bestuurders bezoldigd zijn. De Raad van Bestuur bepaalt de beloning van de andere bezoldigde functies of mandaten binnen het OFP.

In 2025 werden de leden van de Algemene Vergadering, de leden van de Raad van Bestuur, en de leden van de ISG niet door het OFP bezoldigd voor de uitoefening van hun mandaat. Nexyan is lid van het dagelijks bestuur en secretaris van het OFP. Als externe dienstverlener wordt Nexyan bezoldigd voor de uitvoering van haar taken. Bij het bepalen van de beloning van Nexyan werden de principes zoals vastgelegd in het beloningsbeleid en het uitbestedingsbeleid in acht genomen.

Daarenboven waren de hoofdbeginselen inzake het beloningsbeleid in 2025 ook van toepassing op de belangrijkste dienstverleners en de werknemers van bijdragende ondernemingen of andere ondernemingen van de bp-groep die diensten voor het OFP verrichten. Het OFP 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 OFP verrichten.

11. Financiële informatie op 31 december 2025

OFF BP PENSIOENFONDS					
Balans 31/12/2025					
ACTIVA	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar	PASSIVA	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
Beleggingen	1.401.450.326	1.685.684.634	Eigen vermogen	247.858.840	367.783.017
Gemeenschappelijke beleggingsfondsen	816.174.400	879.682.226	Sociaal fonds (=surplus)	247.858.840	367.783.017
Obligaties	685.534.602	777.380.333			
Beleggingsvastgoed	880.000	880.000	Technische voorzieningen (TV)	1.302.594.172	1.368.112.313
Afgeleide financiële instrumenten	-101.138.676	27.742.075	Pensionering en overlijden	1.302.334.775	1.367.771.545
			Invaliditeit en arbeidsongeschiktheid	259.397	340.768
Aandeel van de verzekeraar in de TV	259.397	340.768			
Invaliditeit en arbeidsongeschiktheid	259.397	340.768			
Vorderingen	2.392.406	3.022.294	Schulden	13.362.763	5.908.793
Te ontvangen bijdragen	0	1.155.086	Technische schulden	0	104.869
Vorderingen op bijdragende ondernemingen	0	0			
Kredieten (1)	575.872	543.912	Fiscale en parafiscale schulden (3)	198.379	471.754
Vorderingen op (her)verzekeringsondernemingen (2)	825.863	538.080	Overige schulden (4)	13.164.384	5.332.170
Overige vorderingen	990.671	785.216			
Collateral	0	0			
Liquide middelen	141.209.658	35.236.282			
Overlopende rekeningen	18.503.987	17.520.145	Overlopende rekeningen	0	0
Totaal activa	1.563.815.774	1.741.804.123	Totaal passiva	1.563.815.774	1.741.804.123
(1) = vooruitbetaalde pensioenen (Jan 2026) + Lening CY + Voorschot BE			(3) = bedrijfsvoorheffing en sociale zekerheid, taks op bijdragen (BE + SP)		
(2) = Additional Voluntary Contricutions (IE)			(4) = fees vermogensbeheerders, administratie, consultant, boekhouding, ...		

OFP BP PENSIOENFONDS**Resultatenrekening 31/12/2025**

	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
Technisch resultaat (winst - / verlies +)	-20.776.437	-42.887.530
Bijdragen	-24.068.160	-45.520.835
Uitkeringen	46.783.806	45.894.110
Wijziging van het aandeel van de (her)verzekeraar in de technische voorzieningen	81.371	49.110
Wijziging van de vordering op verzekerings- en herverzekeringsondernemingen	-287.783	596.635
Overdracht van pensioenrechten van andere pensioeninstellingen	-1.313.887	-1.020.678
Overdracht naar pensioenrechten naar andere pensioeninstellingen	5.765.481	5.372.703
Wijziging van de technische voorzieningen (stijging + / daling -)	-65.518.141	-65.646.625
Verzekerings- en herverzekeringsuitkeringen	-551.570	-916.866
Afgestane verzekerings- en herverzekeringspremies	1.454.801	1.423.532
Overige technische opbrengsten	-182.856	-188.730
Overige technische kosten	17.060.500	17.070.115
Financieel resultaat (winst - / verlies +)	136.825.758	-106.787.225
Beleggingsopbrengsten	-54.084.006	-47.404.014
Beleggingskosten	24.968.403	21.685.012
Kosten van schulden	130	44.908
Wisselresultaten en resultaten uit de omrekening van vreemde valuta	-1.327.804	-1.307.587
Meer- en minderwaarden	167.267.623	-79.807.052
Overige financiële opbrengsten	-9.856	-8.898
Overige financiële kosten	11.269	10.405
Bedrijfsresultaat (winst - / verlies +)	3.874.856	2.964.735
Goederen en diensten	3.874.856	2.964.735
Overige bedrijfskosten	0	0
Overige bedrijfsopbrengsten	0	0
Belastingen op het resultaat	0	0
Belastingen	0	0
Regulariseringskosten	0	0
Toe te wijzen resultaat van het boekjaar		
Winst (-) / Verlies (+)	119.924.178	-146.710.020

	Afgesloten boekjaar	Vorig boekjaar
Toe te wijzen Winst (+) / Toe te wijzen verlies (-)	-119.924.178	146.710.020
Toe te wijzen winst (+) / Toe te wijzen verlies (-) van het boekjaar	-119.924.178	146.710.020
Overgedragen verlies van het vorige boekjaar (-)		0
Solvabiliteitsmarge		0
Toewijzing (-)		0
Onttrekking (+)		0
Sociaal fonds	0	-146.710.020
Toewijzing (-)	0	-146.710.020
Onttrekking (+)		0

Resultatenrekening

Bijdragen

De totale bijdragen voor 2025 bedragen 24.068.160 EUR

Sectie	Bijdragen
	EUR
Nederland	17.052.395
België	1.505.773
Spanje	3.613.136
Cyprus	334.856
Zwitserland	1.562.000
Ierland	0
	24.068.160

Uitkeringen

De door het OFP betaalde uitkeringen in 2025 bedragen 46.783.806 EUR (nettobedragen):

Uitkeringen Nederlandse sectie	35.403.034
Uitkeringen Belgische sectie	5.326.983
Uitkeringen Ierse sectie	2.973.157
Uitkeringen Zwitserse sectie	357.688
Uitkeringen Spaanse sectie	2.189.370
Uitkeringen Cypriotische sectie	533.574
	46.783.806

Vershil in aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen

In 2025 bedraagt het verschil in aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen een winst van 81.371 EUR

Aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen 31/12/2024	340.768
Aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen 31/12/2025	259.397
Aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen	-81.371

Verschil in vorderingen op verzekeraars

In 2025 bedraagt het verschil in vorderingen op verzekeraars 287.783 EUR..

Vorderingen op verzekeraars 31/12/2024	538.080
Vorderingen op verzekeraars 31/12/2025	825.863
Verschil in vorderingen op verzekeraars	<u>+287.783</u>

Vanaf 2015 heeft het OFP de externe Ierse aanvullende vrijwillige bijdragen in de balans opgenomen. In 2025 is de vordering op de twee verzekeringsmaatschappijen met 18.596 EUR gestegen van 360.413 EUR per 31/12/2024 tot 379.009 EUR per 31/12/2025, hetgeen enkel het gevolg is van een stijging van de marktwaarde. aangezien er geen vorderingen of bijdragen zijn betaald.

Er werden nieuwe herverzekeringsclaims ingediend: een Nederlands invaliditeitsdossier van 4.785 EUR, 49.573 EUR, 287.188 EUR en 105.308 EUR, wat resulteert in een totaal van 446.854 EUR.

Overdrachten van opgebouwde voordelen

De uitgaande overdrachten van opgebouwde voordelen bedragen 5.765.481 EUR:

Uitgaande overdrachten van opgebouwde voordelen - Nederlandse sectie	3.624.096
Uitgaande overdracht van opgebouwde voordelen - Spaanse sectie	1.717.766
Uitgaande overdracht van opgebouwde voordelen – Belgische sectie	<u>423.620</u>
	5.765.481

De inkomende overdrachten van opgebouwde voordelen bedragen 1.313.887 EUR:

Inkomende overdrachten van opgebouwde voordelen - Nederlandse sectie	<u>1,313,887</u>
	1.313.887

Wijziging in de technische voorzieningen

De technische voorzieningen zijn ten opzichte van vorig jaar met 65.518.141 EUR gedaald.

Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden 31/12/2024	1.367.771.545
Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden 31/12/2025	<u>1.302.334.775</u>
Wijziging van de technische voorzieningen	-65.436.770

Technische voorzieningen invaliditeit en arbeidsongeschiktheid 31/12/2024	340.768
Technische voorzieningen invaliditeit en arbeidsongeschiktheid 31/12/2025	<u>259.397</u>

Wijziging van de technische voorzieningen -81.371

Totale wijziging van de technische voorzieningen -65.518.141

De verdeling van de technische voorzieningen per 31 december 2028 over de verschillende secties is als volgt:

Sectie	Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden 31/12/2025 EUR	Technische voorzieningen voor invaliditeit en arbeidsongeschiktheid 31/12/2025 EUR
Nederland	1.084.532.300	158.522
België	69.990.451	100.875
Spanje	78.413.832	
Cyprus	10.312.262	
Zwitserland	6.138.912	
Ierland	52.947.018	
	1.302.334.775	259.397

Herverzekering

Het OFP betaalde een premie van 1.454.801 EUR en ontving in totaal 551.570 EUR aan betalingen van de herverzekeraar in verband met invaliditeits- en/of overlijdensschadeclaims.

Overige technische baten

De overige technische baten bedragen 182.856 EUR en betreffen de betaling door de Belgische bijdragende onderneming van de 4.4% premietaks (66.254 EUR) en de bijdrage voor administratieve kosten (116.602 EUR).

Andere technische kosten

De overige technische kosten bedragen 17.060.500 EUR en betreffen de belasting van 4.4% op de Belgische bijdragen die het OFP betaalt aan de Federale Overheidsdienst Financiën voor 66.254 EUR en belastingen en sociale lasten op uitkeringen voor 16.994.246 EUR.

Inkomsten uit beleggingen en uitgaven voor beleggingen

De inkomsten uit beleggingen ten belope van 54.084.006 EUR hebben betrekking op rente op vastrentende beleggingen voor 19.990.612 en dividendinkomsten voor 6.954.825 EUR en andere inkomsten voor 27.138.569 EUR..

De beleggingskosten bedragen 24.968.403 EUR en betreffen voor 1.426.171 EUR beheers- en bewaarloon, voor 656 EUR bronbelasting en voor 23.533.787 EUR andere kosten.

De overige inkomsten 27.138.569 EUR en de overige kosten -23.533.787 EUR hebben hoofdzakelijk betrekking op rente- en inflatieswaps.

Kosten van schulden

De debetrente bedraagt 130 EUR.

Winst en verlies op beleggingen en wisselkoerswinsten en -verliezen

Voor 2025 resulteren beleggingswinsten en -verliezen (zowel gerealiseerde als niet-gerealiseerde) in een nettoverlies van 167.267.623 EUR, terwijl wisselkoerswinsten en -verliezen resulteren in een nettowinst van 1.327.804 EUR.

Andere financiële inkomsten

In 2025 bedragen de overige financiële inkomsten 9.856 EUR.

Andere financiële kosten

De overige financiële kosten bedragen 11.269 EUR en betreffen voornamelijk bankkosten.

Bedrijfskosten - goederen en diensten

In 2025 bedragen de lasten voor goederen en diensten 3.874.856 EUR en omvatten de lasten voor aan het OFP verleende diensten in verband met pensioenadministratie, actuariële diensten, compliance diensten, beheer, juridische ondersteuning, interne audit, externe audit, boekhouding, de jaarlijkse FSMA-vergoeding, transitie naar model portfolio. enz.

Andere bedrijfskosten

De overige bedrijfskosten bedragen 0 EUR.

Bestemming van het totale resultaat van het jaar

Het totale verlies van het jaar bedraagt 119.924.178 EUR en wordt in mindering gebracht op het Sociaal Fonds (overschot), dat dan 247.858.840 EUR bedraagt.

Balans

ACTIVA

Investeringsen

Op 31 december 2025 bedroeg de totale marktwaarde van de investeringen 1.401.450.326 EUR.

Het OFP heeft belegd in:

Vastgoedbeleggingen	880.000
Obligaties	685.534.602
Beleggingsfondsen	816.174.400
Derivaten	-101.138.676
	1.401.450.326

Aandeel van herverzekeraars in de technische voorzieningen

Het aandeel van de herverzekeraars in de technische voorzieningen bedraagt 259.397 EUR (in verband met de technische voorzieningen voor invaliditeit en arbeidsongeschiktheid van de Belgische en Nederlandse secties).

Vorderingen

Per 31 december 2025 bedragen de vorderingen 2.392.406 EUR, dit omvat:

Ierse pensioenen voor januari 2026 betaald in december 2025	334.921
Eindwaarde van uitstaande Ierse aanvullende vrijwillige bijdragen (verzekeraar) 31.12.2025	379.009
Vorderingen op de herverzekeraar 31.12.2025	446.854
Uitstaand bedrag in verband met de lening aan Cypriotische aangeslotenen	120.426
Uitstaand bedrag in verband met de lening aan een Belgische aangeslotene	120.524
Vordering voor verkochte beleggingen (SIA sem 2/25 ontvangen begin 2026) en taks refund	990.671
	2.392.406

Cash

Op 31 december 2025 bedroegen de cashmiddelen en equivalenten 141.209.658 EUR. (31/12/2024: 35.236.282 EUR).

Dit totaal bedrag dient als volgt opgesplitst te worden :

- 130.859.053 EUR (31/12/2024: 9.021.494 EUR) staat bij State Street, de effectenbewaarder van het OFP, voor beleggingsgerelateerde doeleinden (bvb: voor de samenstelling van de marge vereist door de broker in het kader van het gebruik van afgeleide producten);
- 10.350.605 EUR (31/12/2024: 26.214.787 EUR) staat op bankrekeningen voor operationele doeleinden

Overlopende inkomsten

Per 31 december 2025 bedraagt het opgebouwde inkomen 18.503.987 EUR. Dit heeft betrekking op de opgebouwde rente op de obligatiebeleggingen van de vastrentende portefeuilles.

PASSIVA

Het naar volgend jaar overgedragen overschot ("sociaal fonds") bedraagt 247.858.840 EUR, na toewijzing van het verlies van 2025 ten belope van 119.924.178 EUR.

Technische voorzieningen

De technische voorzieningen daalden met 65.518.141 EUR ten opzichte van vorig jaar:		
Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden 31/12/2024		1.367.771.545
Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden 31/12/2025		1.302.334.775
Wijziging van de technische voorzieningen		-65.436.770
Technische voorzieningen invaliditeit en arbeidsongeschiktheid 31/12/2024		340.768
Technische voorzieningen invaliditeit en arbeidsongeschiktheid 31/12/2025		259.396
Wijziging van de technische voorzieningen		-81.371
Totale wijziging van de technische voorzieningen		-65.518.141

De verdeling van de technische voorzieningen per 31 december 2025 over de verschillende afdelingen is als volgt:

Sectie	Technische voorzieningen voor pensioen en overlijden 31/12/2025 EUR	Technische voorzieningen voor invaliditeit en arbeidsongeschiktheid 31/12/2025 EUR
Nederland	1.084.532.300	158.522
België	69.990.451	100.875
Spanje	78.413.832	
Cyprus	10.312.262	
Zwitserland	6.138.912	
Ierland	52.947.018	
	1.302.334.775	259.397

Schulden

Per 31 december 2025 bedragen de schulden 13.362.763 EUR. Deze bestaan uit:

Belastingen en sociale zekerheid op uitkeringen Belgische sectie	48.364
Belastingen op bijdragen (Belgische sectie)	10.546
Belastingen en sociale zekerheid op pensioenuitkeringen Spaanse sectie	139.470
Te betalen of te ontvangen facturen in verband met in 2025 verleende diensten	729.576
Te betalen voor aangekochte beleggingen	72.608
Andere schulden in verband met de beleggingen	12.362.199
	13.362.763

De voorziening voor te betalen of te ontvangen facturen in verband met door dienstverleners verrichte diensten in 2025 (te betalen in 2026):

Vergoedingen voor beleggingsbeheer	329.622
Fondsenadministratie en bewaarloon	59.460
Pensioenuitvoeringskosten	187.173
Honoraria voor juridische diensten, boekhouding, audit, administratie	153.321
	729.576

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.

12. Belangrijke gebeurtenissen na de afsluiting van het boekjaar

In de loop van 2026 gaat het OFP verder met het treffen van de nodige voorbereidingen voor de buy-out van de Nederlandse sectie (DB-pensioenregelingen) en van de Nederlandse DC-pensioenregelingen.

De juridische buy-out van de Nederlandse DB-pensioenregelingen is gepland op 1 juli 2026. In principe zullen alle activa en passiva van de aangesloten en begunstigten van de Nederlandse DB-pensioenregelingen worden overgedragen naar SRLEV, de verzekeringsmaatschappij van Swiss Life. Actieve aangesloten en begunstigten hebben echter ook de mogelijkheid om hun DB-pensioenrechten over te dragen naar de PPI van Swiss Life waarbij deze worden omgezet in een eenmalige storting binnen een DC-regeling.

Aangesloten en begunstigten hebben tot slot ook de mogelijkheid om de overdracht te weigeren en ervoor te kiezen in het OFP te blijven. De voorlopige keuzes van de aangesloten en begunstigten moeten op het ogenblik van het opstellen van dit jaarverslag nog worden bevestigd

De aangesloten van de DC-pensioenregelingen zullen de mogelijkheid krijgen om hun DC-pensioenrechten over te dragen naar de PPI van Swiss Life. Deze mogelijkheid zal hun worden aangeboden in de tweede helft van 2026.

Een andere belangrijke gebeurtenis na de afsluiting van het boekjaar 2025 is de verkoop van de meerderheid van de aandelen van Castrol aan Stonepeak in principe met ingang van 30 september 2026. Als gevolg van deze wijziging in het aandeelhouderschap zullen Castrol Belgium BV, Castrol (Ireland) Ltd, Castrol Nederland BV en Castrol España SL (de Castrol-vennootschappen) het OFP moeten verlaten. Het OFP bereidt deze uitstap momenteel voor samen met bp en de Castrol-vennootschappen.

Tot slot blijft de geopolitieke situatie in 2026 zeer instabiel. Een oorlog in het Midden-Oosten waarbij de VS, Israël, Iran en alle buurlanden (Libanon, de Golfstaten en Jemen) betrokken zijn, creëert een instabiele en onvoorspelbare situatie die wereldwijd onrust veroorzaakt en een negatieve impact heeft op de wereldeconomie. In het bijzonder zorgt de sluiting van de Straat van Hormuz voor aanzienlijke economische spanningen en instabiliteit, wat op zijn beurt leidt tot onrust en volatiliteit op de financiële markten. Daarnaast duurt de oorlog in Oekraïne voort, wat veel onzekerheid veroorzaakt aan de grenzen van de Europese Unie. Het OFP volgt de situatie nauwgezet op.

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

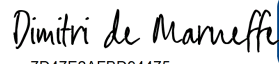
Dimitri de Marneffe / An Van Damme
Nexyan BV
Excelsiorlaan 23
1930 Zaventem
nexyan.xbbp@bp.com.

DocuSigned by:

59411C5DDFDD446...

11 June 2026 | 1:31:35 PM CEST

Cornelis Boot
Voorzitter

Signed by:

7D47E2AFBD94475...
Signed by:

493F1F1B2F90414...

17 June 2026 | 2:54:20 PM CEST
17 June 2026 | 6:45:10 PM CEST

Dimitri de Marneffe / An Van Damme
Nexyan BV
Secretaris

Certificate Of Completion

Envelope Id: 3D41E6D5-8DC1-879E-8372-92D45506BC10

Status: Completed

Subject: Complete with Docusign: BP OFP - Jaarverslag 2025_NL FINAL v2.pdf

Source Envelope:

Document Pages: 56

Signatures: 3

Envelope Originator:

Certificate Pages: 5

Initials: 0

Ingrid Duquet

AutoNav: Enabled

idu@nexyan.be

Envelopeld Stamping: Enabled

IP Address: 185.172.5.50

Time Zone: (UTC+01:00) Brussels, Copenhagen, Madrid, Paris

Record Tracking

Status: Original

Holder: Ingrid Duquet

Location: DocuSign

6/11/2026 1:22:45 PM

idu@nexyan.be

Signer Events

An Van Damme

avd@nexyan.be

Security Level: Email, Account Authentication
(None)

Signature

Signed by:

An Van Damme
493F1F1B2F90414...

Timestamp

Sent: 6/11/2026 1:27:13 PM

Viewed: 6/11/2026 6:44:54 PM

Signed: 6/11/2026 6:45:10 PM

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address: 185.172.5.50

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 3/25/2025 8:14:54 AM

ID: e83828b5-d24b-4024-86fe-4f7f02172856

Cornelis Boot

corne.boot@bp.com

head of country NL

Security Level: Email, Account Authentication
(None)

DocuSigned by:

Cornelis Boot
59411C5DDFDD446...

Sent: 6/11/2026 1:27:14 PM

Viewed: 6/11/2026 1:28:00 PM

Signed: 6/11/2026 1:31:35 PM

Signature Adoption: Drawn on Device

Using IP Address: 147.161.173.87

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 6/11/2026 1:28:00 PM

ID: cf6fdc80-7e94-418d-a6e8-bbf63d1f4177

Dimitri de Marneffe

ddm@nexyan.be

Security Level: Email, Account Authentication
(None)

Signed by:

Dimitri de Marneffe
7D47E2AFBD94475...

Sent: 6/11/2026 1:27:15 PM

Resent: 6/16/2026 9:40:56 AM

Viewed: 6/17/2026 2:54:00 PM

Signed: 6/17/2026 2:54:20 PM

Signature Adoption: Pre-selected Style

Using IP Address:

2a02:a03f:6a1f:8e00:8969:e1b2:90b5:7eb6

Electronic Record and Signature Disclosure:

Accepted: 6/10/2025 4:28:59 PM

ID: f7936130-55e6-4f78-9de3-be386d690964

In Person Signer Events

Signature

Timestamp

Editor Delivery Events

Status

Timestamp

Agent Delivery Events

Status

Timestamp

Intermediary Delivery Events

Status

Timestamp

Certified Delivery Events

Status

Timestamp

Carbon Copy Events	Status	Timestamp
Nexyan nexyan.xbbp@bp.com Security Level: Email, Account Authentication (None) Electronic Record and Signature Disclosure: Not Offered via DocuSign	COPIED	Sent: 6/11/2026 1:27:16 PM

Witness Events	Signature	Timestamp
----------------	-----------	-----------

Notary Events	Signature	Timestamp
---------------	-----------	-----------

Envelope Summary Events	Status	Timestamps
Envelope Sent	Hashed/Encrypted	6/11/2026 1:27:16 PM
Certified Delivered	Security Checked	6/17/2026 2:54:00 PM
Signing Complete	Security Checked	6/17/2026 2:54:20 PM
Completed	Security Checked	6/17/2026 2:54:20 PM

Payment Events	Status	Timestamps
----------------	--------	------------

Electronic Record and Signature Disclosure
--

ELECTRONIC RECORD AND SIGNATURE DISCLOSURE

From time to time, Duquet (we, us or Company) may be required by law to provide to you certain written notices or disclosures. Described below are the terms and conditions for providing to you such notices and disclosures electronically through the DocuSign system. Please read the information below carefully and thoroughly, and if you can access this information electronically to your satisfaction and agree to this Electronic Record and Signature Disclosure (ERSD), please confirm your agreement by selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

Getting paper copies

At any time, you may request from us a paper copy of any record provided or made available electronically to you by us. You will have the ability to download and print documents we send to you through the DocuSign system during and immediately after the signing session and, if you elect to create a DocuSign account, you may access the documents for a limited period of time (usually 30 days) after such documents are first sent to you. After such time, if you wish for us to send you paper copies of any such documents from our office to you, you will be charged a \$0.00 per-page fee. You may request delivery of such paper copies from us by following the procedure described below.

Withdrawing your consent

If you decide to receive notices and disclosures from us electronically, you may at any time change your mind and tell us that thereafter you want to receive required notices and disclosures only in paper format. How you must inform us of your decision to receive future notices and disclosure in paper format and withdraw your consent to receive notices and disclosures electronically is described below.

Consequences of changing your mind

If you elect to receive required notices and disclosures only in paper format, it will slow the speed at which we can complete certain steps in transactions with you and delivering services to you because we will need first to send the required notices or disclosures to you in paper format, and then wait until we receive back from you your acknowledgment of your receipt of such paper notices or disclosures. Further, you will no longer be able to use the DocuSign system to receive required notices and consents electronically from us or to sign electronically documents from us.

All notices and disclosures will be sent to you electronically

Unless you tell us otherwise in accordance with the procedures described herein, we will provide electronically to you through the DocuSign system all required notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you during the course of our relationship with you. To reduce the chance of you inadvertently not receiving any notice or disclosure, we prefer to provide all of the required notices and disclosures to you by the same method and to the same address that you have given us. Thus, you can receive all the disclosures and notices electronically or in paper format through the paper mail delivery system. If you do not agree with this process, please let us know as described below. Please also see the paragraph immediately above that describes the consequences of your electing not to receive delivery of the notices and disclosures electronically from us.

How to contact Duquet:

You may contact us to let us know of your changes as to how we may contact you electronically, to request paper copies of certain information from us, and to withdraw your prior consent to receive notices and disclosures electronically as follows:

To contact us by email send messages to: idu@nexyan.be

To advise Duquet of your new email address

To let us know of a change in your email address where we should send notices and disclosures electronically to you, you must send an email message to us at idu@nexyan.be and in the body of such request you must state: your previous email address, your new email address. We do not require any other information from you to change your email address.

If you created a DocuSign account, you may update it with your new email address through your account preferences.

To request paper copies from Duquet

To request delivery from us of paper copies of the notices and disclosures previously provided by us to you electronically, you must send us an email to idu@nexyan.be and in the body of such request you must state your email address, full name, mailing address, and telephone number. We will bill you for any fees at that time, if any.

To withdraw your consent with Duquet

To inform us that you no longer wish to receive future notices and disclosures in electronic format you may:

- i. decline to sign a document from within your signing session, and on the subsequent page, select the check-box indicating you wish to withdraw your consent, or you may;
- ii. send us an email to idu@nexyan.be and in the body of such request you must state your email, full name, mailing address, and telephone number. We do not need any other information from you to withdraw consent.. The consequences of your withdrawing consent for online documents will be that transactions may take a longer time to process..

Required hardware and software

The minimum system requirements for using the DocuSign system may change over time. The current system requirements are found here: <https://support.docusign.com/guides/signer-guide-signing-system-requirements>.

Acknowledging your access and consent to receive and sign documents electronically

To confirm to us that you can access this information electronically, which will be similar to other electronic notices and disclosures that we will provide to you, please confirm that you have read this ERSD, and (i) that you are able to print on paper or electronically save this ERSD for your future reference and access; or (ii) that you are able to email this ERSD to an email address where you will be able to print on paper or save it for your future reference and access. Further, if you consent to receiving notices and disclosures exclusively in electronic format as described herein, then select the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures' before clicking 'CONTINUE' within the DocuSign system.

By selecting the check-box next to 'I agree to use electronic records and signatures', you confirm that:

- You can access and read this Electronic Record and Signature Disclosure; and
- You can print on paper this Electronic Record and Signature Disclosure, or save or send this Electronic Record and Disclosure to a location where you can print it, for future reference and access; and
- Until or unless you notify Duquet as described above, you consent to receive exclusively through electronic means all notices, disclosures, authorizations, acknowledgements, and other documents that are required to be provided or made available to you by Duquet during the course of your relationship with Duquet.