



Actuariële en Bedrijfstechnische Nota per 1 juli 2026

Stichting Bedrijfstakpensioenfondsen voor
de Groothandel in Vlakglas,
de Groothandel in Verf,
het Glasbewerkings- en
het Glazeniersbedrijf

Inhoudsopgave

Inhoudsopgave	2
Inleiding	4
1 Doelstelling	5
1.1 Missie en visie	5
1.2 Risicohouding	5
2 Organisatie en interne beheersing	7
2.1 Bestuur en sleutelfuncties	7
2.1.1 Bestuur	7
2.1.2 Sleutelfuncties	8
2.2 Uitbestede werkzaamheden	9
2.2.1 Uitbesteding	9
2.2.2 Advisering	10
2.3 Interne beheersing	10
2.3.1 Goed pensioenfondsbestuur	10
2.3.2 Geschiktheidsplan	10
2.3.3 Integere bedrijfsvoering	10
2.3.4 Beleidsmatige beheersing	11
2.3.5 Operationele beheersing	12
2.4 Verantwoording en toezicht	13
2.4.1 Compliance officer	13
2.4.2 Raad van toezicht	13
2.4.3 Verantwoordingsorgaan	14
2.4.4 Toezicht op verslaggeving	14
2.4.5 Externe toezichthouders	14
3 Aansluitingsprocedure en deelnemerschap	15
3.1 Verplicht aangesloten werkgevers	15
3.2 Vrijwillig aangesloten werkgevers	15
3.3 Deelnemerschap voor werknemers	15
3.4 Uitvoeringsreglement	16
4 Hoofddijnen van de pensioenregelingen	17
5 Risicomanagement	19
5.1 Integraal Risico Management	19
5.1.1 Risicostrategie	19
5.1.2 IRM governance	19
5.1.3 IRM proces Binnen het ingerichte IRM proces maakt het fonds onderscheid naar:	19
5.2 Eigen Risico Beoordeling	20
6 Financiële opzet	21
6.1 Toetsvermogen	21
6.2 Reservering	22
6.2.1 Technische voorziening	22
6.2.2 Voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten	23
6.2.3 Voorziening voor zieke deelnemers	23
6.2.4 Voorziening voor premievrijgestelde opbouw	23
6.2.5 Voorziening niet opgevraagde pensioenen	24
6.2.6 Actuariële grondslagen bij de berekening van de collectieve voorzieningen, bij het vaststellen van de premie en bij vaststelling omzettingsfactoren vanuit persoonlijk pensioenvermogen	24

6.2.7	Beleid periodieke toetsing grondslagen	25
6.3	Premiebeleid.....	25
6.3.1	Bruto premie.....	26
6.3.2	Vaststelling netto premie.....	26
6.3.3	Vrijwillige voortzetting	27
6.3.4	Assumed payment	27
6.3.5	Ambitie.....	27
6.4	Minimaal Vereist Eigen Vermogen.....	27
6.4.1	Vaststelling minimaal vereist eigen vermogen volgens het standaardmodel DNB	27
6.5	Toedelingsregels.....	28
6.6	Financieel Crisisplan	30
6.7	Solidariteitsreserve	31
7	Beleggingsbeleid	32
7.1	Doelstelling	32
7.2	Organisatie vermogensbeheer	32
7.3	Strategisch beleggingsbeleid	34
7.4	Waarderingsgrondslag van de beleggingen op de balans.....	35
7.5	Maatschappelijk Verantwoord Beleggen.....	35
Bijlage 1	Verklaring inzake Beleggingsbeginselen.....	36
Bijlage 2	Financieel Crisisplan.....	45
Bijlage 3	Ervaringssterfte 2024	49
Bijlage 4	Partnerfrequenties	51
Bijlage 5	Grenzen risicohouding en toedelingsregels	52

Inleiding

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Groothandel in Vlakglas, de Groothandel in Verf, het Glasbewerkings- en het Glazeniersbedrijf (hierna: BPFV) bestaat sinds 6 april 1959 en voert op basis van een verplichtstellingsbeschikking de verplichtgestelde pensioenregelingen uit voor de sectoren Vlakglas, Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw.

Deze Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN) is geschreven in het kader van artikel 145 van de Pensioenwet en het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen.

De beschrijvingen die deze ABTN bevat zijn zodanig dat De Nederlandsche Bank (DNB) op basis van deze ABTN tot een oordeel kan komen over de wijze waarop wordt voldaan aan het bij en krachtens de Pensioenwet bepaalde.

De ABTN is onderverdeeld in de volgende onderwerpen:

- Doelstelling (hoofdstuk 1);
- Organisatie en interne beheersing (hoofdstuk 2);
- Aansluitingsprocedure en deelnemerschap (hoofdstuk 3);
- Hoofdpijnen van de pensioenregelingen (hoofdstuk 4);
- Risicomanagement (hoofdstuk 5);
- Financiële opzet (hoofdstuk 6);
- Beleggingsbeleid (hoofdstuk 7).

De ABTN is vastgesteld in de bestuursvergadering van 26 mei 2026 en treedt in werking per 1 juli 2026 en vervangt alle voorgaande versies van de ABTN.

1 Doelstelling

BPFV heeft ten doel het verlenen van pensioenen aan de werknemers, in dienstbetrekking werkzaam zijnde of geweest zijnde bij de aangesloten ondernemingen, alsmede na het overlijden van die werknemers uitkeringen te verstrekken aan hun weduwen, weduwnaars, partners en wezen, overeenkomstig de bepalingen van het pensioenreglement, het uitvoeringsreglement, de statuten en de verplichtstellingsbeschikking van het pensioenfonds. Het bestuur tracht dit doel te bereiken door:

- Het uitvoeren van de pensioenregelingen zoals in de pensioenovereenkomsten, het uitvoeringsreglement en de pensioenreglementen omschreven.
- Al die maatregelen te treffen, die het doel van BPFV ten goede komen.
- Aan de communicatie vanuit het pensioenfonds naar de deelnemers, de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden, maar ook richting de aangesloten ondernemingen, wordt belang gehecht en uitvoering gegeven.
- Het op een heldere, eenvoudige, tijdige en transparante wijze van communiceren vormt een essentieel onderdeel van de doelstelling van het pensioenfonds.

1.1 Missie en visie

BPFV verzorgt in opdracht van sociale partners solidaire en collectieve pensioenregelingen. Het BPFV-bestuur heeft die opdracht aanvaard. BPFV is betrokken bij alle (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden en hun nabestaanden en streeft naar een zo goed mogelijk pensioen tegen een aanvaardbare prijs. BPFV zet zich in om hen met heldere communicatie te ondersteunen bij het maken van verantwoorde keuzes op pensioengebied. BPFV streeft naar een solide, integer en maatschappelijk verantwoord beheer van het belegd vermogen.

1.2 Risicohouding

De risicohouding reflecteert de vastgestelde mate waarin een groep deelnemers, bereid is beleggingsrisico's te lopen (risicobereidheid) en de mate waarin deze groep beleggingsrisico's kan lopen gegeven de kenmerken van deze groep (risicodraagvlak). De risicohouding is het uitgangspunt voor de vaststelling van toedelingsregels (zie paragraaf 6.5) en het strategisch beleggingsbeleid (zie paragraaf 7.3).

De risicohouding is na overleg met fondsorganen door BPFV vastgesteld op basis van een risicopreferentie-onderzoek (RPO) in 2023 onder de deelnemers (waaronder deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden). Bij de vaststelling van een passend risicoprofiel is rekening gehouden met de karakteristieken van de deelnemers, waaronder het inkomen, de ontwikkeling van het inkomen, een inkomen vanuit de AOW, de fondsgrondslagen en de nieuwe pensioenregelingen van het fonds. Daarbij is rekening gehouden met wetenschappelijke inzichten rondom vaststelling van een beleggingsbeleid (lifecycle) en financiële veronderstellingen.

De risicohouding is uitgedrukt in (grenzen) in drie maatstaven conform wettelijke bepalingen (bijlage 5)

- Verwachtingsmaatstaf

De verwachtingsmaatstaf is wettelijk gedefinieerd als het procentuele verschil tussen de mediane pensioenuitkomsten op basis van het werkelijke beleggingsbeleid en de mediane uitkomsten op basis van een hypothetisch risicomijdend beleggingsbeleid. Het hypothetisch risicomijdend beleggingsbeleid veronderstelt dat uitsluitend risicovrij wordt belegd, waarbij de verwachte reële uitkeringen worden afgedekt met inflatie gerelateerde obligaties. De pensioenuitkomsten betreffen de naar overlevingskans gewogen reële uitkeringen over de gehele uitkeringsfase.

De verwachtingsmaatstaf stelt een ondergrens aan het cumulatieve overrendement dat naar verwachting gehaald moet worden.

- Risicomaatstaf lange termijn (LT)

De risicomaatstaf is wettelijk gedefinieerd als het procentuele verschil tussen het 5e percentiel van de pensioenuitkomsten en het 50e percentiel (mediaan) van de pensioenuitkomsten.

De pensioenuitkomsten betreffen de naar overlevingskans gewogen reële uitkeringen over de gehele uitkeringsfase.

- Risicomaatstaf korte termijn (KT)

Naast de risicomaatstaf op lange termijn dient voor de uitkeringsfase ook een risicomaatstaf korte termijn te worden vastgesteld. De risicomaatstaf korte termijn kijkt naar de verwachte uitkering over een horizon van één jaar. Daarbij wordt de reële uitkering op $t+1$ in het 5e percentiel afgezet tegen de reële uitkering op $t+1$ in het 50e percentiel (mediaan).

De vaststelling van de ondergrenzen aan de verwachtingsmaatstaf en de bovengrenzen aan de risicomaatstaven zijn gebaseerd op het RPO. Daarbij is rekening is gehouden met marges en prudente afronding om te voorkomen dat een beperkte wijziging in marktomstandigheden zou resulteren in overschrijding van grenzen.

Bij de risicohouding is rekening gehouden met leeftijdscohorten van vijf jaar. De uitkomsten geven geen aanleiding gezien tot nadere differentiatie tussen groepen deelnemers binnen het pensioenfonds. Het pensioenfonds zal tenminste eens per vijf jaar een risicopreferentie-onderzoek uitvoeren of eerder als er significante wijzigingen zijn die daar aanleiding toe geven. Op basis van het onderzoek worden de grenzen in de risicohouding geëvalueerd en indien nodig na overleg met fondsorganen herzien.

Het pensioenfonds toetst jaarlijks op basis van maatmensen per cohort of wordt voldaan aan de vastgestelde grenzen. Bij overschrijding van de grenzen wordt in beginsel het beleggingsbeleid aangepast zodat opnieuw aan de vastgestelde grenzen wordt voldaan.

2 Organisatie en interne beheersing

De werkgevers- en werknemersorganisaties bepalen in onderling overleg de materiële inhoud van de pensioenregelingen.

Het betreft hier aan werkgeverskant:

Sector Vlakglas:

- Bouwend Nederland Vakgroep Glas, gevestigd te Gouda (hierna GBO);
- Vereniging van Verfgroothandelaren in Nederland (V.V.V.H.), gevestigd te 's-Gravenhage (hierna VVVH);

Sector Houtverwerkende Industrie:

- De Nederlands Emballage- en Palletindustrie Vereniging, gevestigd te Tilburg hierna (EPV);
- De Nederlandse Vereniging van Klompenfabrikanten, gevestigd te 's-Hertogenbosch (hierna VK);

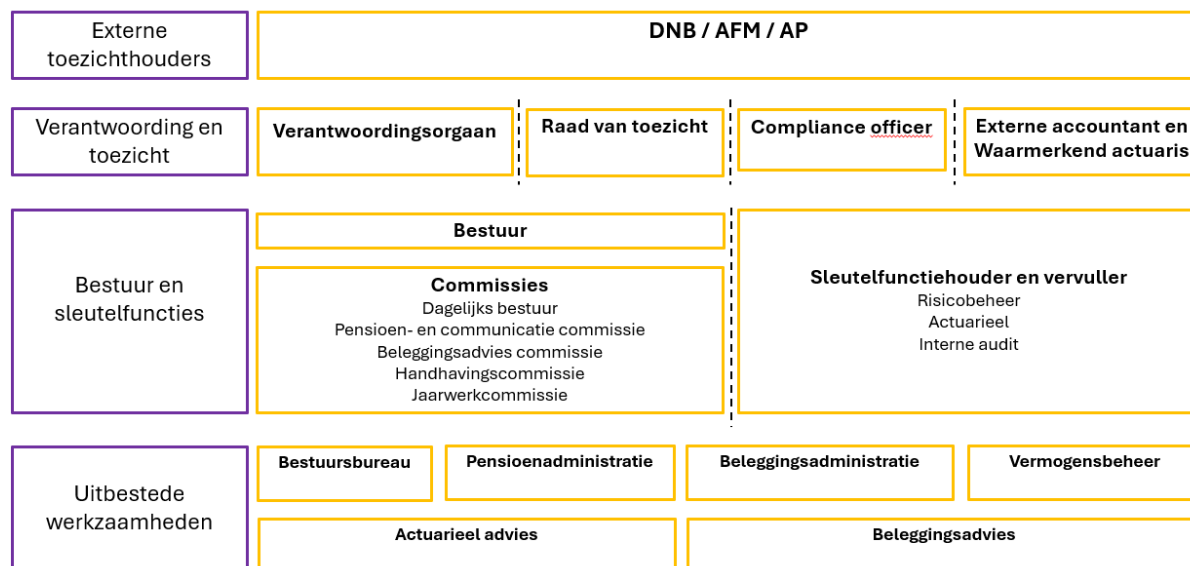
Sector Jachtbouw:

- Dutch-Man, gevestigd te Tilburg;
- Hiswa-Recon, gevestigd te Leusden.

En aan werknemerskant:

- "Federatie Nederlandse Vakbeweging" te Utrecht (hierna: FNV)
- C.N.V. Vakmensen.nl te Utrecht.

BPFV voert de door werkgevers- en werknemersorganisaties bepaalde pensioenregelingen uit. In het organogram hieronder is het onderlinge verband tussen de partijen die bij het pensioenfonds betrokken zijn om deze pensioenregelingen uit te voeren, schematisch weergegeven.



2.1 Bestuur en sleutelfuncties

2.1.1 Bestuur

Vertegenwoordigers van werkgevers- en werknemersorganisaties hebben zitting in het bestuur van het pensioenfonds en zij bepalen gezamenlijk - ondersteund door de onafhankelijk voorzitter - het beleid van het pensioenfonds.

Het bestuur bepaalt het strategisch beleid van het fonds. Het bestuur heeft de volgende verantwoordelijkheden:

- het beheer van het pensioenfonds;
- het uitvoeren van de pensioenovereenkomst; en
- het doen van pensioenuitkeringen aan pensioengerechtigden.

Het bestuur heeft onder meer de volgende bevoegdheden en taken:

- Het vaststellen van het pensioenreglement;
- Het wijzigen van de statuten;
- Het goedkeuren van de begroting;
- Het benoemen van bestuursondersteuning, een accountant, een waarmerkend actuaire, een adviserend actuaire, (een) administrateur(s), (een) vermogensbeheerder(s), een beleggingsadviseur en een custodian;
- Het nemen van besluiten inzake ontbinding en vereffening alsmede overeenkomsten met andere stichtingen van gelijke aard;
- Het verlenen van dispensatie van de verplichtstellingsbeschikking;
- Het terugnemen of intrekken van verleende dispensaties;
- Het nemen van besluiten in bijzondere situaties;
- Het behandelen van specifieke beleggingstechnische zaken en bespreken van beleggingszaken;
- Verantwoording afleggen aan alle stakeholders over de uitvoering van de pensioenregelingen.

Het bestuur laat zich bijstaan door een aantal bestuurlijke (adviserende) commissies, eventuele door het bestuur ingestelde werkgroepen, die besluiten van het bestuur voorbereiden, toezien op de juiste uitvoering van besluiten en het bestuur met raad en daad terzijde staan.

Door en uit het bestuur zijn de volgende commissies gevormd:

- Dagelijks bestuur (DB): het DB bepaalt het dagelijkse beleid en monitort de uitvoering van de taken van het fonds;
- Pensioen- en communicatiecommissie (PCC): de PCC adviseert over het pensioenbeleid, uitbestedingsbeleid en communicatiebeleid en monitort en adviseert over de uitvoering van dit beleid;
- Beleggingsadviescommissie (BAC): de BAC adviseert over het beleggingsbeleid en monitort en adviseert over de uitvoering van dit beleid;
- Handhavingscommissie (HC): de HC adviseert over het handhaving- en aansluitingsbeleid en monitort en adviseert over de uitvoering van dit beleid;
- Jaarwerkcommissie (JWC): de JWC begeleidt en bewaakt het jaarwerkproces.

De samenstelling van het bestuur, de taken en bevoegdheden en het besluitvormingsproces zijn vastgelegd in huishoudelijk reglement.

2.1.2 Sleutelfuncties

Het pensioenfonds heeft uit hoofde van artikel 143a van de Pensioenwet de sleutelfuncties actuariael, interne audit en risicobeheer ingericht. Het bestuur zorgt ervoor dat voor elk van deze sleutelfuncties een houder wordt aangewezen en dat elke sleutelfunctiehouder zijn functie op een objectieve, eerlijke en onafhankelijke manier kan uitoefenen. De sleutelfunctiehouder zorgt samen met de sleutelfunctie vervuller voor de invulling van de sleutelfunctie.

Met betrekking tot de invulling van de functie van sleutelfunctiehouder geldt dat:

- de sleutelfunctiehouder eindverantwoordelijk is voor de sleutelfunctie;
- de sleutelfunctiehouder rapporteert aan het bestuur op het gebied dat onder zijn verantwoordelijkheid valt over eventuele materiële bevindingen en aanbevelingen om de beheerste- en integere bedrijfsvoering te verbeteren. Indien de sleutelfunctiehouder tevens bestuurslid is, wordt mede gerapporteerd aan de Raad van Toezicht. Een materiële bevinding zal in de regel betrekking hebben op significante fouten of risico's ten aanzien van het pensioenfonds;

- de sleutelfunctiehouder materiële bevindingen onder bepaalde omstandigheden dient te melden bij de toezichthouder;
- de sleutelfunctiehouder de sleutelfunctie vervuller(s) aanstuurt.

	Sleutelfunctiehouder	Sleutelfunctie vervuller
Actuarieel	Jan Tol (Triple A)	Triple A
Interne audit	Jennifer van Eekelen (EY)	EY
Risicobeheer	Floris van Rijn (WTW)	WTW

De taken en bevoegdheden van de sleutelfunctiehouders zijn vastgelegd in huishoudelijk reglement.

2.2 Uitbestede werkzaamheden

Het bestuur heeft beleid vastgesteld ten aanzien van de uitbesteding van werkzaamheden. Er worden alleen werkzaamheden uitbesteed die het bestuur wettelijk mag uitbesteden en de partij dient te voldoen aan alle voorwaarden voor de uitbesteding de toepasselijke wet- en regelgeving. Met de uitbestedingspartijen zijn schriftelijke overeenkomsten gesloten.

2.2.1 Uitbesteding

Bestuursondersteuning

Het bestuur wordt ondersteund door een bestuursbureau. De werkzaamheden omvatten onder meer:

- Het organiseren, voorbereiden, bijwonen en notuleren van vergaderingen van bestuurs-, commissie-, werkgroep-, raad van toezicht en verantwoordingsorgaan;
- Het registreren, bewaken en (laten) uitvoeren van actiepunten en besluiten;
- Het archiveren van fondsstukken;
- Het onderhouden van de contacten tussen de bij het pensioenfonds betrokken partijen en instanties;
- Het zorgdragen voor het opvolgen van binnenkomende post, e-mail en telefoongesprekken, alsook uitgaande correspondentie en informatie; en
- Het zorgdragen voor het managen van bestuurlijk administratieve processen.

De bestuursondersteuning van het pensioenfonds is uitbesteed aan Montae & Partners.

Pensioenadministratie

De pensioenadministrateur voert op basis van een volmacht alle administratieve taken uit. Dit betreft o.a. de:

- pensioen- en deelnemersadministratie;
- uitkeringsadministratie;
- actuariële ondersteuning;
- financiële administratie;
- DNB-verslaglegging;
- communicatie.

De pensioenadministratie van het pensioenfonds is uitbesteed aan AZL.

Beleggingsadministratie en vermogensbeheer

Het fondsvermogen bestaat uit een matching- en een returnportefeuille. Het beheer van beide portefeuilles is uitbesteed aan professionele vermogensbeheerders. De afspraken ten aanzien van deze uitbesteding zijn vastgelegd in vermogensbeheerovereenkomsten.

Bij de fiduciair manager zijn de volgende werkzaamheden ondergebracht: strategische advisering over het beleggingsbeleid, selectie, implementatie en monitoring van vermogensbeheerders, integraal balansbeheer, het voeren van de beleggingsadministratie, integrale balansrapportage, het voeren van de financiële administratie inzake vermogensbeheer, compliance monitoring, het leveren van de vermogensbeheeronderdelen van de rapportage aan DNB en de performancerapportage van het pensioenfonds.

De beleggingsadministratie en vermogensbeheer van het pensioenfonds is uitbesteed aan GSAM.

2.2.2 Advisering

Bestuur en commissies krijgen op specialistische onderwerpen advies van adviseurs.

Als adviserend actuaaris heeft het bestuur WTW benoemd. Deze adviseert onder meer over de financiële opzet van het pensioenfonds en het premieniveau van de pensioenregelingen. Tussen het pensioenfonds en WTW is deze opdracht tot dienstverlening door middel van een overeenkomst vastgelegd.

Het bestuur heeft Montae & Partners aangesteld als beleggingsadviseur. Over zowel strategische als operationele aspecten van het vermogensbeheer wordt het bestuur, en in het bijzonder de Beleggingsadviescommissie (BAC), geadviseerd door de beleggingsadviseur.

2.3 Interne beheersing

Artikel 143 Pensioenwet (hierna: PW) bepaalt dat een pensioenfonds zijn organisatie zodanig inricht dat deze een beheerste en integere bedrijfsvoering waarborgt. Artikel 18 tot en met 22c van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen (Besluit FTK) geven verdere invulling aan de norm van een beheerste en integere bedrijfsvoering.

2.3.1 Goed pensioenfondsbestuur

Het bestuur houdt zoveel als mogelijk rekening met de normen voor goed pensioenfondsbestuur in de Code Pensioenfondsen. Het bestuur geeft invulling aan de normen die betrekking hebben op het bestuur. Zo evalueert het bestuur periodiek zijn eigen functioneren, zowel van het bestuur als geheel, als van de individuele bestuursleden.

2.3.2 Geschiktheidsplan

Op basis van de richtlijnen van DNB dienen bestuursleden over voldoende kennis, inzicht, oordeelsvorming en competenties te beschikken om hun taken te volbrengen. Het bestuur heeft dit vastgelegd in een geschiktheidsplan. Om uitvoering te geven aan het geschiktheidsplan stelt het bestuur een opleidings- en ontwikkelplan vast. De bestuursleden vullen elkaar aan in kennis en competenties. Het bestuur draagt er zorg voor dat het via permanente educatie op de hoogte blijft van actuele ontwikkelingen op deze aandachtsgebieden en tegelijkertijd aangesloten blijft op brede maatschappelijke ontwikkelingen die van belang kunnen zijn voor de pensioenregelingen en de uitvoering daarvan.

De Raad van Toezicht als collectief heeft een geschiktheid die ten minste vergelijkbaar is met hetgeen door De Nederlandsche Bank (DNB) wordt verlangd van het bestuur als collectief.

Als onderdeel van het geschiktheidsplan heeft BPFV ook een diversiteitsbeleid. Het pensioenfonds streeft naar diversiteit in de samenstelling van het bestuur, de Raad van Toezicht en van het verantwoordingsorgaan. Het bestuur vindt het belangrijk dat alle belanghebbenden van het pensioenfonds op een zo evenwichtig mogelijke wijze vertegenwoordigd zijn. Bestuur en verantwoordingsorgaan zijn complementair samengesteld, zodat competenties en invalshoeken worden ingebracht die elkaar aanvullen. Dit vanuit de gedachte dat het de horizon van het bestuur en het verantwoordingsorgaan verbreedt.

2.3.3 Integere bedrijfsvoering

Gedragscode

Voor het bestuur en andere betrokkenen (verbonden personen) is een gedragscode opgesteld ter voorkoming van belangenconflicten en van misbruik en oneigenlijk gebruik van de bij het pensioenfonds aanwezige informatie. In het kader hiervan is een compliance officer benoemd.

Incidentenregeling

Incidenten kunnen een gevaar vormen voor de integere en beheerste bedrijfsvoering van BPFV. Het fonds heeft daarom een incidentenregeling. Deze incidentenregeling geeft aan welke stappen gevolgd worden als het vermoeden bestaat dat er sprake is van een incident binnen het fonds.

Integriteitsbeleid

De doelstelling van het integriteitsbeleid van BPFV is ervoor te zorgen dat verbonden personen handelen in overeenstemming met maatschappelijk geaccepteerde waarden en normen, en de specifieke waarden en normen die gelden voor pensioenfondsen. Het streeft ernaar om integriteitsrisico's tot een minimum te beperken en zo snel mogelijk adequate maatregelen te nemen bij het ontstaan van risico's, zowel binnen de eigen organisatie als bij uitbestedingsrelaties en andere tegenpartijen.

Integriteit binnen BPFV omvat drie dimensies:

1. Persoonlijke integriteit – gericht op betrouwbaarheid, openheid en bewustzijn.
2. Relationale integriteit – beheerst de interacties met stakeholders, rekening houdend met hun belangen en de onderlinge afhankelijkheden.
3. Organisatorische integriteit – waarborgt openheid, een duidelijke organisatiestructuur en een cultuur van verantwoording

Beloningsbeleid

Overeenkomstig de Pensioenwet en het Besluit uitvoering Pensioenwet voert het fonds een beloningsbeleid dat niet aanmoedigt tot het nemen van meer risico's dan voor het fonds aanvaardbaar is. De vergoedingen zijn in overeenstemming met de werkzaamheden, het risicoprofiel, de doelstellingen, het langetermijnbelang, de financiële stabiliteit en de prestaties van het pensioenfonds als geheel. Het beleid draagt daarnaast bij aan een deugdelijk, prudent en doeltreffend bestuur van het pensioenfonds. Het beloningsbeleid wordt ten minste eenmaal per drie jaar geëvalueerd en geactualiseerd. Indien een belangrijke wijziging daartoe aanleiding geeft, kan dit beleid tussentijds worden aangepast.

Privacybeleid

Het bestuur heeft een privacy beleid opgesteld. Middels dit privacy beleid borgt het bestuur dat verwerkingen van persoonsgegevens als bedoeld in de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG), zowel binnen het pensioenfonds als bij derden aan wie het pensioenfonds werkzaamheden heeft uitbesteed, voldoen aan het bepaalde bij of krachtens de AVG.

Klachten en geschillen

De procedures voor de behandeling van klachten en geschillen zijn vastgelegd in een klachtenreglement, dat ook op de website van het fonds is gepubliceerd.

2.3.4 Beleidsmatige beheersing

Om de gestelde doelen te verwezenlijken voert het bestuur een beleid, waarbij de actualiteit steeds in het oog wordt gehouden. Hieronder worden van verschillende beleidsvormen de beheersingsmaatregelen nader omschreven.

Opsporingsbeleid

Het bestuur wil dat alle bedrijven die onder de verplichtstelling vallen ook daadwerkelijk bij het pensioenfonds zijn aangesloten, tenzij zij dispensatie hebben gekregen. Daarnaast moet worden gewaarborgd dat alle werknemers van aangesloten bedrijven die onder de verplichtstelling vallen ook echt worden aangemeld als deelnemer.

Om dit te bereiken voert het bestuur een opsporingsbeleid, waarbij actief wordt gecontroleerd of ondernemingen en werknemers terecht zijn aangesloten.

Incassobeleid

Het bestuur hanteert een streng incassobeleid ten aanzien van het innen van de pensioenbijdragen bij de aangesloten ondernemingen. Bij de inning van openstaande vorderingen wordt zo nodig een gerechtsdeurwaarder ingeschakeld. Ook wat de aanlevering van (jaarlijkse) administratieve gegevens betreft wordt er streng op toegezien dat de gestelde opleveringstermijnen worden geëerbiedigd.

Communicatie

BPFV is een betrokken pensioenfonds. Het bestuur wil het pensioen voor de (oud-)werknemers zo goed mogelijk regelen en werkgevers zoveel mogelijk ontzorgen. Met de communicatie wil

BPFV bereiken dat het positief beeld van het fonds en het vertrouwen in het fonds onder deelnemers en werkgevers groeit. En we willen graag dat deelnemer zelfredzamer worden als het om hun pensioen gaat. Dus in staat zijn om een beeld te vormen van hun pensioensituatie, in staat zijn om passende keuzes te maken en weten wanneer zij zelf in actie moeten komen voor hun pensioen.

Het communicatiebeleid richt zich op informatieverstrekking aan alle belanghebbenden bij het pensioenfonds, waarbij samenwerking wordt gezocht wordt met de werkgevers en sociale partners. We maken in onze communicatie gebruik van diverse communicatiekanalen:

- Digitaal is het voorkeurskanaal. De website en het deelnemersportaal Mijn Pensioencijfers (incl. de Pensioenplanner) hebben een centrale plaats in de middelenmix voor deelnemers. Voor werkgevers is dat de website en het werkgeversportaal Mijn Pensioenadministratie. Ook niet-verplichte communicatie sturen we zoveel mogelijk digitaal, via digitale nieuwsbrieven en e-mailalerts.
- Het papieren kanaal gebruiken we zo weinig mogelijk. Maar in de procescommunicatie (brieven vanuit de administratie, zoals het Pensioenoverzicht) staat het voorkeurskanaal van de deelnemer centraal. Heeft de deelnemer aangegeven dat hij informatie per post wil ontvangen? Dan zorgen we daarvoor.
- Persoonlijk contact vindt vooral plaats via de helpdesk van onze pensioenuitvoerder AZL.

Dispensatiebeleid

Het bestuur hanteert een strikt beleid voor het verlenen van dispensatie van de verplichtstelling tot deelneming in de pensioenregelingen van het fonds. In dit kader heeft het bestuur vastgelegd op welke wijze een werkgever de gelijkwaardigheid van een eigen pensioenregeling moet aantonen en hoe het fonds deze gelijkwaardigheidsverklaring beoordeelt. Daarnaast is in het beleid opgenomen welke stappen gevolgd moeten worden wanneer een regeling (nog) niet gelijkwaardig is, zodat alsnog aan de gelijkwaardigheidseisen kan worden voldaan.

Beleid bij beëindiging pensioenopbouw

In geval werknemers- en werkgeversorganisaties besluiten de toekomstige pensioenopbouw bij het pensioenfonds te beëindigen, heeft het bestuur van het pensioenfonds de intentie om de bezittingen en de verplichtingen van het pensioenfonds middels een collectieve waardeoverdracht onder te brengen bij een andere pensioenuitvoerder en het pensioenfonds vervolgens te liquideren.

2.3.5 Operationele beheersing

Het bestuur is verantwoordelijk voor het uitvoeren van interne-controlemaatregelen gericht op de juiste en volledige registratie van de gegevens van het pensioenfonds. Hieronder worden verschillende beheersingsmaatregelen omschreven om dit te bereiken.

Service Level Agreement (SLA)

Om de kwaliteit van uitbestede werkzaamheden te waarborgen, heeft het pensioenfonds Service Level Agreements (SLA's) met betrokken partijen afgesloten. De betrokken partijen rapporteren hierover periodiek. Deze SLA's worden periodiek geëvalueerd en indien nodig herzien.

Managementinformatie

Het bestuur bewaakt en analyseert het operationele ondernemingsrisico op basis van structurele rapportages van alle externe en interne functies die toezicht houden op de bedrijfsvoering van het fonds. De pensioenadministrateur, adviserend actuaris, waarmerkend actuaris, accountant, beleggingsadviseur, vermogensbeheerders, sleutelfunctiehouders en de compliance officer leveren ieder periodiek informatie aan het bestuur. Op basis hiervan krijgt het bestuur tijdige en volledige managementinformatie om risico's te signaleren, controles uit te voeren en waar nodig processen bij te sturen.

Continuïteitsmanagement

Het bestuur hecht grote waarde aan de continuïteit van de bedrijfsvoering en de ongestoorde werking van de IT-omgeving die daarvoor essentieel is. Om dit te borgen heeft het pensioenfonds een business continuity plan opgesteld. Dit plan beschrijft het continuïteitsbeleid van het fonds en geeft richting aan de beheersing van crisissituaties waarin medewerkers, betrokkenen of de

bedrijfsvoering in gevaar kunnen komen.

Daarnaast verwacht het bestuur dat de (ICT-)dienstverleners die kritieke of belangrijke functies ondersteunen beschikken over een adequaat continuïteitsmanagementproces, zodat ook bij hen de bedrijfsvoering en dienstverlening onder alle omstandigheden gewaarborgd blijft.

IT-Beleid

Het pensioenfonds is op grond van de Pensioenwet eindverantwoordelijk voor de kwaliteit en beveiliging van de administratieve omgeving waarin de werkzaamheden voor het fonds worden uitgevoerd. Deze verantwoordelijkheid geldt ook wanneer activiteiten, waaronder IT-diensten, zijn uitbesteed. Het fonds moet borgen dat alle partijen aan wie werkzaamheden zijn uitbesteed voldoen aan de toepasselijke wet- en regelgeving, inclusief de regels voor het verwerken van privacygevoelige informatie.

Om hier structureel invulling aan te geven beschikt het pensioenfonds over een vastgesteld IT-beleid dat richting geeft aan de bestuurlijke verantwoordelijkheid voor IT-uitgangspunten, de uitvoering daarvan en de monitoring binnen de governance-structuur van het fonds. Dit beleid vormt tevens een aanvulling op het uitbestedingsbeleid. Het IT-beleid, inclusief het IT-risicobeheerraamwerk sluit aan bij de vereisten uit de DNB Good Practice Informatiebeveiliging en de Digital Operational Resilience Act (DORA).

In het IT-beleid is vastgelegd welke maatregelen het fonds treft om de noodzakelijke beschikbaarheid, integriteit en vertrouwelijkheid van (digitale) informatie te waarborgen en hoe risico's op ongeautoriseerd gebruik of verlies worden beheerst. Dit omvat zowel beleidsmatige kaders als de inrichting van een structurele IT-risicomanagementcyclus.

Met de succesvolle afronding van de DORA-implementatie in april 2025 voldoet het fonds aantoonbaar aan de wettelijke vereisten en de verwachtingen van toezichthouders. Het beleid en de bijbehorende risicomanagementcyclus waarborgen dat het fonds blijvend invulling geeft aan de normen voor digitale weerbaarheid en informatiebeveiliging.

Datakwaliteit

De eisen van een integere en beheerste bedrijfsvoering waaraan BPFV moet voldoen gelden ook voor de kwaliteit van de data die wordt gebruikt bij de uitvoering van de kernactiviteiten van BPFV. Het fonds streeft ernaar alle deelnemers en pensioengerechtigden te voorzien van de pensioenuitkeringen waar zij conform het pensioenreglement recht op hebben en hier tijdig over te informeren. Het bestuur van BPFV neemt haar verantwoordelijkheid met betrekking tot de kaders en actiepunten voor de omgang met data en borgen dat datakwaliteitsbeheer een vast, integraal onderdeel is van de bedrijfsvoering. BPFV maakt hierbij gebruik van het datakwaliteitsmanagementraamwerk afkomstig uit het 'Good Practice' document van De Nederlandsche Bank (DNB). Dit raamwerk is samengesteld op basis van beproefde datakwaliteitsmanagementstandaarden om de relevante elementen voor duurzame bedrijfsvoering ten aanzien van datakwaliteit te structureren.

BPFV legt in haar datakwaliteitsmanagement bovendien de nadruk op de verplichtstelling van het fonds, omdat een duidelijke visie op de verplichtstelling voortkomt uit goed beheerste datakwaliteit.

2.4 Verantwoording en toezicht

2.4.1 Compliance officer

De compliance officer houdt toezicht op de implementatie en naleving gedragscode maar ook op de naleving en uitvoering van de incidenten- en klokkenluidersregeling.

Het bestuur heeft het Compliance-i-Consultancy (C-i-C) als compliance officer en privacy officer aangesteld.

2.4.2 Raad van toezicht

Het bestuur van het pensioenfonds heeft voor intern toezicht een permanente Raad van Toezicht. Deze raad bestaat uit drie onafhankelijke leden die door het bestuur worden benoemd, na

bindende voordracht van het verantwoordingsorgaan. De leden zijn op geen enkele wijze, anders dan uit hoofde van de Raad van Toezicht, betrokken bij het functioneren van het fonds. De leden van de Raad van Toezicht zijn onafhankelijk en laten dit tot uiting komen in het toezicht.

De Raad van Toezicht rapporteert jaarlijks schriftelijk aan het bestuur van het pensioenfonds.

Het bestuur heeft de taken, de bezoldiging, de bevoegdheden, de werkwijze en overige bepalingen inzake de Raad van Toezicht vastgelegd in het reglement van de Raad van Toezicht.

2.4.3 Verantwoordingsorgaan

Het bestuur heeft een verantwoordingsorgaan ingesteld. Het verantwoordingsorgaan bestaat bij het pensioenfonds uit zes leden: twee vertegenwoordigers van de deelnemers, twee vertegenwoordigers van de pensioengerechtigden en twee werkgeversvertegenwoordigers.

Het verantwoordingsorgaan heeft de bevoegdheid een oordeel te geven over het handelen van het bestuur aan de hand van het jaarverslag, de jaarrekening en andere informatie, waaronder de bevindingen van het intern toezicht, over het door het bestuur uitgevoerde beleid, evenals over beleidskeuzes voor de toekomst. Dit oordeel wordt, samen met de reactie van het bestuur daarop, bekend gemaakt en in het jaarverslag opgenomen.

De inrichting en bevoegdheden van het verantwoordingsorgaan zijn vastgelegd in de statuten van het pensioenfonds en het reglement van het verantwoordingsorgaan.

2.4.4 Toezicht op verslaggeving

Het bestuur heeft PwC als externe accountant aangesteld. De onafhankelijke accountant controleert jaarlijks de jaarrekening van het pensioenfonds en de boekhoudkundige verslagstaten voor DNB. De accountant geeft hierover een accountantsverklaring af.

Het bestuur heeft Triple A benoemd als waarmerkend actuaris. De waarmerkend actuaris stelt jaarlijks een actuariële verklaring op en toetst onder andere jaarlijks de mate waarin de verplichtingen van het pensioenfonds door aanwezig vermogen worden afgedekt.

2.4.5 Externe toezichthouders

DNB houdt prudentieel en materieel toezicht op de naleving door pensioenfondsen. Prudentieel toezicht is het toezicht gericht op de normen ten aanzien van de financiële soliditeit van pensioenfondsen en op het bijdragen aan de financiële stabiliteit van de sector van pensioenfondsen. Het materieel toezicht door DNB is gericht op alle normen in de wet die geen onderdeel uitmaken van het prudentieel toezicht of het gedragstoezicht. Gedragstoezicht is het toezicht gericht op de naleving van de normen voor communicatie en voorlichting aan deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden door pensioenfondsen en andere pensioenuitvoerders. Gedragstoezicht wordt uitgevoerd door de Autoriteit Financiële Markten (AFM).

De Autoriteit Persoonsgegevens houdt toezicht op de naleving van de wettelijke regels voor bescherming van de persoonsgegevens. Het bestuur heeft een privacy beleid opgesteld. Middels dit privacy beleid borgt het bestuur dat verwerkingen van persoonsgegevens als bedoeld in de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG), zowel binnen het pensioenfonds als bij derden aan wie het pensioenfonds werkzaamheden heeft uitbesteed, voldoen aan het bepaalde bij of krachtens de AVG.

3 Aansluitingsprocedure en deelnemerschap

3.1 Verplicht aangesloten werkgevers

Aansluiting bij het pensioenfonds vindt plaats op basis van de verplichtstellingsbeschikking van de Staatssecretaris van Sociale Zaken en Werkgelegenheid. De meest recente versie van deze beschikking dateert van 14 maart 2022 en is per 1 april 2022 in werking getreden. In deze beschikking staat omschreven welke type ondernemingen uit de sectoren Vlakglas, Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw van rechtswege aangesloten worden bij het pensioenfonds en welke uitzonderingen hierop gelden.

De pensioenadministrateur controleert onder verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds of er nieuwe ondernemingen zijn ontstaan die onder de werkingssfeer van het pensioenfonds vallen.

De pensioenadministrateur maakt daarbij onder meer gebruik van gegevens van de Kamer van Koophandel.

Indien wordt vermoed dat een onderneming onder de werkingssfeer valt, dient onderneming een vragenformulier in te vullen. Dit formulier omvat onder meer een vragenlijst over de bedrijfsactiviteiten en informatie over de werknemers. Het vragenformulier dient, tezamen met een recent uittreksel van de Kamer van Koophandel, naar de pensioenadministrateur van het pensioenfonds te worden opgestuurd. Eventueel wordt een bedrijfsbezoek gebracht. De pensioenadministrateur beoordeelt al dan niet na afstemming met de handhavingscommissie vervolgens of de onderneming onder de werkingssfeer van het pensioenfonds valt.

Wanneer een onderneming onder de verplichtstelling van het pensioenfonds valt, zal een dergelijke onderneming van rechtswege aangesloten worden. Dit impliceert dat voor die werknemers de pensioenregeling van het pensioenfonds van toepassing wordt.

De pensioenadministrateur zal hierop de onderneming berichten dat de aansluiting bij het pensioenfonds een feit is.

Het pensioenfonds zal zorgdragen voor de pensioenbelangen en –verplichtingen van de werknemers bij de aangesloten onderneming, die voortkomen uit bedoelde statuten en de reglementen.

3.2 Vrijwillig aangesloten werkgevers

Een onderneming die niet tot deelneming in het pensioenfonds verplicht is, kan een verzoek indienen bij het pensioenfonds voor vrijwillige aansluiting. Voorwaarde voor vrijwillige aansluiting is dat het bedrijf een Vlakglas, Houtverwerkende Industrie of Jachtbouw gerelateerd bedrijf is en dat wordt voldaan aan de wettelijke voorwaarden. Het bestuur zal met een bestuursbesluit aangeven waarom het bedrijf wel of niet vrijwillig wordt aangesloten.

De in rekening te brengen premie voor vanaf 2021 vrijwillig aangesloten ondernemingen wordt berekend conform het premiebeleid van het pensioenfonds. Indien de premie meer dan 0,5%-punt afwijkt van de doorsneepremie voor verplicht aangesloten ondernemingen, wordt deze hogere of lagere premie in rekening gebracht. Op deze wijze wordt rekening gehouden met het verzekeringstechnisch nadeel of voordeel op basis van de leeftijdskenmerken van de betreffende populatie. Voor ondernemingen die per jaareinde 2020 reeds vrijwillig aangesloten waren, wordt dezelfde premie in rekening gebracht als bij de verplicht aangesloten ondernemingen.

3.3 Deelnemerschap voor werknemers

Alle werknemers die vallen onder de verplichtstelling nemen deel aan het pensioenfonds, tenzij aan de betreffende werkgever vrijstelling is verleend. Geen deelnemer zijn volgens de

verplichtstelling:

- Sector Vlakglas: directeur-groootaandeelhouders: dat zijn bestuurders van naamloze vennootschappen en van besloten vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid die in het bezit zijn van 50% of meer van het aandelenkapitaal van de vennootschap.
- Sector Houtverwerkende Industrie: bestuurders van een naamloze vennootschap of een besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid.
- Sector Jachtbouw: stagiaires en vakantiewerkers

Daarnaast nemen werknemers deel aan het pensioenfonds als een werkgever vrijwillig is aangesloten bij het fonds.

De onderneming zal zorgdragen voor het tijdig betalen van de verschuldigde premie en voor het aanmelden van iedere werknemer die als deelnemer kan worden aangemerkt.

3.4 Uitvoeringsreglement

De afspraken over de uitvoering van de pensioenovereenkomst tussen het pensioenfonds en de aangesloten werkgever(s) zijn vastgelegd in het uitvoeringsreglement. Dit uitvoeringsreglement is opgesteld in het kader van de Pensioenwet en bevat de nadere uitwerking van de wederzijdse rechten en verplichtingen van het fonds en de werkgevers. In het uitvoeringsreglement is het beleid vastgelegd ten aanzien van onder meer premieheffing, informatieverplichtingen, betalingsverkeer en specifieke uitvoeringsaspecten die voortvloeien uit de per 1 juli 2026 in werking getreden pensioenregeling.

De hoofdpunten van het uitvoeringsreglement luiden als volgt:

- Werkgevers zorgen voor het tijdig aanmelden van deelnemers, het correct aanleveren van benodigde gegevens en het tijdig betalen van de verschuldigde bijdragen aan het fonds.
- Het pensioenfonds is verantwoordelijk voor de uitvoering van de pensioenregeling en de behartiging van de pensioenbelangen van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden, conform de statuten en het pensioenreglement.
- Het uitvoeringsreglement bevat bepalingen over premieheffing en -betaling, informatieverplichtingen van werkgevers en de gevolgen van niet-nakoming.
- Het uitvoeringsreglement beschrijft de solidariteitsreserve en de spreidingsmethodiek, die zijn gericht op een evenwichtige financiële uitkomst en het beperken van schommelingen in pensioenuitkeringen in de uitkeringsfase.
- In verband met de afschaffing van de doorsneesystematiek per 1 juli 2026 bevat het uitvoeringsreglement een eenmalige compensatieregeling voor daarvoor in aanmerking komende deelnemers.

Bij beëindiging van een (vrijwillige) aansluiting kan het bestuur een financiële bijdrage verlangen ter vergoeding van het verzekeringstechnische nadeel voor het fonds.

4 Hoofdpijnen van de pensioenregelingen

De pensioenregelingen per 1 juli 2026 luidt in hoofdpijnen als volgt:

Karakter	Solidaire premieregeling
Opname	Direct bij in dienst treden.
Pensioendatum	De eerste dag van de maand waarin de (gewezen) deelnemer 67 jaar wordt.
Pensioeningangsdatum	De datum waarop het ouderdomspensioen daadwerkelijk ingaat.
Pensioengevende salaris (PS)	Het pensioengevend salaris bestaat uit de volgende salarisonderdelen conform de arbeidsovereenkomst met de werkgever: • vaste bruto jaarsalaris • vakantiegeld • ploegentoeslag • vaste loontoeslagen. Het maximum pensioengevend salaris in 2026 is € 79.409.
Franchise (F)	De franchise per 1 juli 2026 op jaarbasis is € 19.172.
Pensioengrondslag (PG)	PS -/- F
Premie	De bruto premie voor pensioen bedraagt: • 32,0% van de PG voor de sectoren Vlakglas en Groothandel Verf; • 28,6% van de PG voor de sector Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw. Van deze bruto premie worden de kosten voor risicodekkingen en uitvoeringskosten onttrokken. Dit resulteert in een netto spaarpremie per 1 juli 2026 van • 27,4% van de PG voor de sectoren Vlakglas en Groothandel Verf; • 24,1% van de PG voor de sector Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw.
Persoonlijk pensioenvermogen	Het aandeel in het gezamenlijk pensioenvermogen dat voor de deelnemer, gewezen deelnemer dan wel pensioengerechtigde beschikbaar is voor pensioen.
Partnerpensioen (PP)	Het jaarlijkse levenslange partnerpensioen bij overlijden tijdens deelnemerschap is op risicobasis en bedraagt bij ingang 10% van het pensioengevend salaris tot 1 april erop volgend (zie ook Variabele pensioenuitkering).
Tijdelijk partnerpensioen	Per 1 juli 2026 € 21.299.
Wezenpensioen	Het jaarlijkse wezenpensioen tijdens deelnemerschap is op risicobasis en bedraagt bij ingang 2% van uw pensioengevend salaris per kind dat jonger is dan 25 jaar tot 1 april erop volgend (zie ook Variabele pensioenuitkering).
Premievrijstelling	Bij arbeidsongeschiktheid wordt de deelneming premievrij voortgezet. Bij een arbeidsongeschiktheid van 15% (WAO) en 35% (WIA) of meer wordt de pensioenopbouw en dekking van partner- en wezenpensioen geheel of gedeeltelijk premievrij

	voortgezet. In geval van een WIA-uitkering, bij een arbeidsongeschiktheid: - tussen 80% en 100% een opbouw van 100%; - tussen 65% en 80% een opbouw van 72,5%; - tussen 55% en 65% een opbouw van 60%; - tussen 45% en 55% een opbouw van 50%; - tussen 35% en 45% een opbouw van 40%. In geval van een WAO-uitkering, bij een arbeidsongeschiktheid: - tussen 80% en 100% een opbouw van 100%; - tussen 65% en 80% een opbouw van 72,5%; - tussen 55% en 65% een opbouw van 60%; - tussen 45% en 55% een opbouw van 50%; - tussen 35% en 45% een opbouw van 40%; - tussen 25% en 35% een opbouw van 30%; - tussen 15% en 25% een opbouw van 20%. Voor deelnemers die bij aanvang deelname al arbeidsongeschikt waren, gelden aangepaste percentages.
Toedelingsregels	De financiële resultaten worden periodiek verwerkt in het persoonlijk pensioenvermogen. Dit gebeurt aan de hand van de toedelingsregels die het fonds per leeftijdscategorie heeft vastgesteld.
Solidariteitsreserve	De solidariteitsreserve is een collectieve buffer waarmee financiële resultaten gedeeld kunnen worden. De solidariteitsreserve is geen onderdeel van het persoonlijk pensioenvermogen. De solidariteitsreserve wordt op 1 juli 2026 gevuld met maximaal 5% van het fondsvermogen op 30 juni 2026, afhankelijk van de financiële positie van het fonds op dat moment. Maandelijks wordt 3% van het positieve overrendement aan de solidariteitsreserve toegevoegd zolang de solidariteitsreserve nog niet op het maximum niveau van 5% van het totaal van de waarde van alle beleggingen.
Variabele pensioenuitkering	Een pensioengerechtigde ontvangt altijd een variabel pensioen. Dit betekent dat het pensioenfonds de hoogte van de pensioenuitkering ieder jaar per 1 april opnieuw vaststelt. De hoogte van het ouderdomspensioen wordt bepaald op basis van: - de waarde van het persoonlijk pensioenvermogen; - de leeftijd van de pensioengerechtigde; - de rentestand.
Keuzemogelijkheden	De (gewezen) deelnemer kan het ouderdomspensioen aanpassen aan de persoonlijke situatie. Mogelijke keuzes - éerder met pensioen - later met pensioen - gedeeltelijk met pensioen - een deel van het persoonlijk pensioenvermogen gebruiken voor maximaal 70% partnerpensioen in verhouding tot het resterende ouderdomspensioen na deze uitruil. - een tijdelijk hoger (of lager) pensioen.

Details van de pensioenregelingen zijn vastgelegd in de pensioenreglementen.

5 Risicomanagement

5.1 Integraal Risico Management

Het beleid inzake integraal risicomanagement (IRM) is vastgelegd en uitgewerkt in het IRM beleidsdocument. Daarin wordt beschreven:

5.1.1 Risicostrategie

Om de financiële doelstellingen, gerelateerd aan verwachte pensioenuitkomsten, persoonlijke pensioenvermogens en ambities en projecties te realiseren, acht het fonds het noodzakelijk om financiële risico's te nemen (dit betreft actuariële en beleggingsrisico's). Bij de uitvoering van de pensioenregelingen wordt het fonds daarnaast geconfronteerd met een groot aantal niet-financiële risico's.

Een risico wordt gedefinieerd als iedere mogelijke gebeurtenis die van invloed is op het realiseren van de missie, visie, strategie en doelstellingen van het fonds. Managen van risico is de bewuste balans tussen risico's accepteren en risico's beheersen (door ze te verminderen, vermijden of over te dragen). Hierbij hoort de afweging tussen de kosten en de opbrengsten van risicobeheersing. De daadwerkelijke blootstelling aan risico dient zo goed mogelijk aan te sluiten op de gewenste blootstelling.

Risico's doen zich hierbij voor bij alle processen binnen het fonds alsmede binnen de verschillende lagen van de organisatie van het fonds. Het managen van risico dient daarom plaats te vinden op basis van een integraal raamwerk.

De risicostrategie geeft invulling aan de bestuurlijke visie op en de invulling van IRM. Deze invulling wordt beschreven aan de hand van 3 bouwstenen.

1. Governance
2. Cultuur en risicobewustzijn
3. Processen

IRM is een middel bij het realiseren van missie, visie, strategie en doelstellingen van het fonds. Het doel van IRM is om de daadwerkelijke blootstelling aan risico zo goed mogelijk aan te laten sluiten op de gewenste blootstelling. De doelstellingen van IRM zoals die hieruit kunnen worden afgeleid zijn:

- inzichtelijk maken in welke mate risico wenselijk/acceptabel is;
- inzicht geven in de verschillende risico's;
- overzicht bieden van de risico's om prioriteiten te kunnen stellen;
- mogelijkheden bieden om de risico's te beheersen naar een wenselijk niveau.

5.1.2 IRM governance

Verantwoordelijkheden met betrekking tot IRM worden onderscheiden naar 1^e, 2^e en 3^e lijn. De eindverantwoordelijkheid van het IRM ligt bij het bestuur, het eigenaarschap van 1^e lijns IRM ligt in de commissies van het fonds. Dit heeft betrekking op zowel financiële als niet-financiële risico's. De 2^e lijn bestaat uit de sleutelfuncties actuariële en risicobeheer en de compliance officer. De 3^e lijn betreft de sleutelfunctie interne audit. Een nadere uitwerking van de risico's en de invulling van de verantwoordelijkheden is uitgewerkt in het IRM beleidsdocument.

5.1.3 IRM proces

Binnen het ingerichte IRM proces maakt het fonds onderscheid naar:

- Attitude (risicohouding)
- Identificatie
- Analyse
- Reactie
- Evaluatie

Het IRM beleid beschrijft de nadere invulling van dit proces, waaronder de ingerichte kwartaalcyclus die leidt tot een kwartaalrapport waarin over alle risico's van het fonds wordt gerapporteerd.

5.2 Eigen Risico Beoordeling

Als onderdeel van het risicomanagement voert het pensioenfonds driejaarlijks, of eerder indien zich een significante wijziging voordoet in het risicoprofiel, een ERB uit. De ERB is integraal onderdeel van de strategie en wordt in aanmerking genomen bij het nemen van strategische beslissingen. Het ERB-proces hangt nauw samen met de bestaande Risk & Control cyclus van het pensioenfonds.

De uitkomsten van de ERB worden vastgelegd in een ERB rapport. De belangrijkste conclusies uit dit rapport worden tevens opgenomen in het jaarverslag, waarbij het bestuur aangeeft of zich een specifieke aanleiding voor (het actualiseren van) de ERB heeft voorgedaan.

Bij de ERB wordt een uitspraak gedaan door het bestuur over:

- De totale financieringsbehoeften van het fonds;
- De materiële risico's die het pensioenfonds loopt in relatie tot de missie, visie en strategie en
- De doelmatigheid van het risicobeheer

Voor het uitvoeren van een ERB is een ERB-beleid opgesteld, welke is vastgelegd in het IRM-beleidsdocumentdocument. Hierin staan de uitgangspunten van het beleid, de frequentie van de ERB, de betrokken partijen en inhoud van het de rapportage inzake de ERB.

De risicobeheerfunctie is verantwoordelijk voor het onderhouden van het ERB-beleid, de coördinatie van de ERB en voert de regie op de samenstelling van de ERB-rapportage.

6 Financiële opzet

Het pensioenfonds voert de pensioenregelingen uit conform de pensioenreglementen. In dit hoofdstuk wordt de financiële opzet beschreven in relatie tot de actuariële en financiële risico's voor het pensioenfonds en de deelnemers en het financieel crisisplan.

6.1 Toetsvermogen

De met uitvoering van het pensioenreglement gepaarde risico's, voor zover deze niet voor rekening van de deelnemers en/of de solidariteitsreserve komen gelet op het karakter van de regeling, zijn voor rekening van het pensioenfonds. Dit betreffen onder andere resultaten in relatie tot uitvoeringskosten, risicodekkingen en collectieve voorzieningen en andere operationele risico's.

Hiervoor is bij invaren een operationele reserve gevormd naast het afgezonderde minimaal vereist eigen vermogen bij invaren die gezamenlijk vanaf dat moment van het toetsvermogen vormen. Dit om te voorkomen dat eventuele negatieve resultaten voor rekening pensioenfonds direct zouden moeten leiden tot maatregelen.

Hieronder een weergave van de operationele reserve die op het moment van invaren gevormd is en de verschillende doeleinden en risico's. Het toetsvermogen op moment van invaren is gelijk aan 3,5% van de TV voorafgaand aan het moment van invaren.

Doel	Risico's	% TV bij invaren
Geen-premie-wel-recht	Te vormen PPV zonder dat er premie tegenover staat	0,3%
Terugwerkende kracht (TWK) resultaten	Mutaties in PPV als gevolg van TWK resultaten	0,3%
Resultaten arbeidsongeschiktheid, overlijden, jaarlijkse kosten, niet opgevraagd pensioen	Afwijkingen jaarlijkse risico-premie en realisatie door meer schades of andere rentestand, meer kosten, meer deelnemers die alsnog pensioen opvragen etc.	0,6%
Aanpassing actuariële grondslagen collectieve voorzieningen	Mutaties in voorziening als gevolg van aanpassing grondslagen	0,5%
Resultaten op beleggingen collectieve voorzieningen en volatiliteit MVEV	Mismatchrisico voor collectieve voorzieningen en beweeglijkheid MVEV	0,3%
Onvoorziene financiële resultaten/ Stroppenpot	Juridische procedures / claims, hardheidsclausule, etc.	0,3%
Datakwaliteitsissues	Onzekerheden in datakwaliteit / complexiteit die nog tot later correcties kunnen leiden	0,1%
Transitiebuffer	Onjuistheden en onzekerheden in invaar/transitieproces	0,1%
Kosten boete-clausule en eenmalige kosten WTP na transitiedatum	Afwikkeling van de WTP	0,4%
Premievrijstelling en verwachte toename AOW-leeftijd	Langer durende premievrijstelling a.g.v. stijging van de AOW-leeftijd	0,1%
MVEV		0,5%
Totaal		3,5%

Herverzekering

Tot ingang van de Wet Toekomst Pensioenen (WTP) was sprake van herverzekering van het tijdelijke nabestaandenpensioen op rentebasis. Bij ingang WTP is er een nieuwe afweging gemaakt en besloten om herverzekering van het tijdelijk nabestaandenpensioen te continueren, maar wel over te gaan naar een herverzekering op kapitaalbasis. Daarnaast is besloten om het levenslange partnerpensioen op risicobasis ook te herverzekeren.

Het arbeidsongeschiktheidsrisico (premiëvrijstelling bij arbeidsongeschiktheid) wordt in eigen beheer gehouden. De herverzekeringsovereenkomst met QBE RE is gesloten voor de periode van 1 juli 2026 tot en met 30 juni 2029). Daarmee zal het resultaat op overlijdensdekking op risicobasis ten gunste / ten laste van het fonds worden gedempt. Wel blijft sprake van resultaten onder andere doordat de verzekerde risicokapitalen eens per jaar worden bepaald en de schade wordt bepaald op actuele maandelijkse tarieven en bij de te verzekeren risicokapitalen wordt uitgegaan van een partner van het tegengestelde geslacht en een verondersteld leeftijdsverschil en een opslag voor wezenpensioen. Door in de operationele reserve wel rekening te houden met mogelijke resultaten vanuit overlijdensrisicodekkingen kan in de toekomst ook een andere afweging omtrent herverzekering worden gemaakt.

Grenzen toetsvermogen

Op basis van het toetsvermogen wordt jaarlijks beoordeeld of het pensioenfonds beschikt over het minimaal vereist eigen vermogen. Het pensioenfonds moet maatregelen treffen indien het toetsvermogen op twee achtereenvolgende jaareindes lager is dan het minimaal vereist eigen vermogen. In eerste aanleg zal de solidariteitsreserve worden aangewend om een toetsvermogen aan te vullen voorzover dat mogelijk is binnen het gestelde maximum voor aanwending van de solidariteitsreserve in enig jaar. Voorzover dat niet toereikend is zullen persoonlijke pensioenvermogens en uitkeringen worden gekort (op basis van artikel 134 van de PW) met inachtneming van de wettelijke termijnen.

Vanuit de regelgeving is het niet mogelijk om een bovengrens te stellen aan het toetsvermogen en een overschot ten gunste te laten komen aan de solidariteitsreserve of de persoonlijke pensioenvermogens. Een uitzondering is gecreëerd voor tijdelijke doelstellingen vanuit de operationele reserve waar het pensioenfonds echter geen gebruik van maakt.

Opslag / korting in premie in relatie tot toetsvermogen

Er vindt vooralsnog geen structurele opslag plaats in de premie in relatie tot het toetsvermogen. Bij een laag eigen vermogen (onder de 1% van het totaal vermogen) en een hoog eigen vermogen (boven de 4% van het totaal vermogen) zal bij de jaarlijkse besluitvorming over de premie worden bezien of een opslag of korting op risicocomponenten en kosten kan plaatsvinden.

Beleggingsbeleid

Het totaalvermogen wordt collectief belegd. Het toetsvermogen deelt mee in het beleggingsrendement op basis van toedelingsregels. Deze toedelingsegels worden jaarlijks door het pensioenfonds vastgesteld en met de uitvoerder gedeeld. In beginsel is sprake van risicovrij beleggingsbeleid (0% overrendement) en een mate passende rentebescherming in relatie tot de risico's.

6.2 Reservering

6.2.1 Technische voorziening

Het pensioenfonds stelt toereikende voorzieningen vast met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen.

De technische voorzieningen (TV) van het pensioenfonds bestaan uit TV voor risico deelnemer en collectieve voorzieningen.

- De TV voor risico deelnemer bestaan uit de persoonlijke pensioenvermogens.
- De collectieve voorzieningen betreffen de kostenvoorziening, de voorziening voor zieke deelnemers, de voorziening voor premievrijgestelde opbouwen de voorziening niet opgevraagd pensioen.

De onderdelen van de collectieve voorzieningen worden hieronder nader toegelicht

6.2.2 Voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten

De kostenvoorziening is gebaseerd op de verwachte toekomstige pensioenuitvoeringskosten voor de afwikkeling van de bestaande pensioenverplichtingen (zonder toekomstige opbouw / premie). Het uitgangspunt bij het vaststellen van de kostenvoorziening is dat in een situatie van discontinuïteit na 1,5 jaar de verplichtingen worden overgedragen naar een andere partij (beoogd: bedrijfstakpensioenfondsen met een omvang van minimaal € 5 miljard).

Het pensioenfonds hanteert de volgende veronderstelde kosten per jaar in een afwikkelingscenario (tot liquidatiemoment):

- vaste kosten van € 1.962.500 (niveau 2026) afnemend met de wortel van het aantal deelnemers
- variabele kosten van € 15 (niveau 2026) per gewezen deelnemer
- variabele kosten van € 45 (niveau 2026) per pensioengerechtigde.
- een budget voor liquidatiekosten van € 5.250.000 (niveau 2026). Hierin is ook rekening gehouden dat er na slapend worden van het fonds niet direct besparingen zullen optreden in de periode tot aan overdracht (1,5 jaar) ten opzichte van het huidige niveau.
- afkoop / waardeoverdracht voor 75% van de (gewezen) deelnemers met kleiner pensioen dan afkoopgrens, verder wordt geen rekening gehouden met uitgaande waardeoverdrachten
- variabele kosten voor afkoop / waardeoverdracht van € 50 (niveau 2026) per deelnemer

Bij liquidatie wordt verondersteld dat het bedrag dat overnemende uitvoerder in rekening brengt voor uitvoeringskosten gelijk is aan de veronderstelde vaste en variabele kosten bij een afwikkelingscenario binnen het fonds. Daarbij wordt alleen het initiële bedrag aan vaste kosten verlaagd naar € 250.000 per jaar (opgaan in een groter geheel).

Bij het opstellen van deze kasstroom wordt rekening gehouden een toekomstige kostenstijging op basis van de prijsinflatie uitgaande van de wettelijk minimale voorgeschreven parameters op het berekeningsmoment. De voorziening voor toekomstige uitvoeringskosten is vervolgens gelijk aan de contante waarde van de kasstroom inclusief inflatie contant gemaakt met de nominale rentetermijnstructuur gepubliceerd door DNB.

6.2.3 Voorziening voor zieke deelnemers

De voorziening voor zieke deelnemers wordt gevormd voor op de balansdatum zieke deelnemers die nog niet arbeidsongeschikt zijn. De hoogte van deze zogenaamde IBNR-voorziening wordt bepaald uitgaande van de verwachte instroom AO-instroom in de komende twee jaar op basis van de door het fonds gehanteerde arbeidsongeschiktheidskansen en het actuele deelnemersbestand zoals gehanteerd bij vaststelling van de premie:

- Voor verwachte instroom in jaar 1: contante waarde van ingeschatte toekomstige vrijgestelde premie van $t + 0,5$ jaar tot de pensioenrichtleeftijd van 67 jaar
- Voor verwachte instroom in jaar 2: contante waarde van ingeschatte toekomstige vrijgestelde premie van $t + 1,5$ jaar tot de pensioenrichtleeftijd van 67 jaar

Hierbij wordt voor de toekomstige premie uitgegaan van de bruto premie verminderd met de ingeschatte component voor premievrijstelling. Tevens wordt rekening gehouden met een met een jaarlijkse stijging van de pensioengrondslag van 50% van de looninflatie. Voor de verwachte looninflatie wordt aangesloten bij de wettelijke minimale verwachtingswaarde waarbij het ingroeipad gebaseerd van toepassing is op basis van de laatst gepubliceerde ramingen door het CPB.

6.2.4 Voorziening voor premievrijgestelde opbouw

De voorziening voor premievrijgestelde opbouw wordt bepaald als de contante waarde van de toekomstige vrijgestelde premies voor arbeidsongeschikte deelnemers. Analooq aan de voorziening voor zieke deelnemers wordt uitgegaan van:

- De vrijgestelde premie in de waardering wordt gelijkgesteld aan de bruto premie verminderd met de ingeschatte component voor premievrijstelling.
- Een jaarlijkse stijging van de pensioengrondslag van 50% van de looninflatie. Voor de verwachte looninflatie wordt aangesloten bij de wettelijke minimale verwachtingswaarde

waarbij het ingroeipad gebaseerd van toepassing is op basis van de laatst gepubliceerde ramingen door het CPB.

- Een eindleeftijd van 67 jaar gebaseerd op de huidige pensioenrichtleeftijd

Er wordt geen rekening gehouden met revalidatiekansen

6.2.5 Voorziening niet opgevraagde pensioenen

Pensioengerechtigden of nabestaanden die hun pensioen niet opgevraagd hebben, hebben dit recht dit alsnog te doen. Tot de 75-jarige leeftijd wordt persoonlijk pensioenvermogen (voor toekomst) en een collectieve voorziening (niet verrichte uitkeringen) aangehouden. Daarna vallen deze beiden vrij ten gunste van het eigen vermogen van het fonds. Indien alsnog pensioen wordt opgevraagd na 75-jarige leeftijd komt dit ten laste van het eigen vermogen van het fonds.

6.2.6 Actuariële grondslagen bij de berekening van de collectieve voorzieningen, bij het vaststellen van de premie en bij vaststelling omzettingfactoren vanuit persoonlijk pensioenvermogen

Het fonds hanteert de volgende actuariële grondslagen naast grondslagen die hierboven rondom de collectieve voorzieningen al zijn genoemd:

Overlevingskansen en ervaringssterfte

De overlevingskansen voor de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden zijn ontleend aan de door het Actuarieel Genootschap gepubliceerde AG Prognosetafel 2024.

Op deze tafel is voor zowel mannen als vrouwen een leeftijdsafhankelijke correctiefactor toegepast, middels de fondsspecifieke ervaringssterfte, welke is vastgesteld op basis van het WTW -ervaringssterftemodel 2024. In bijlage 3 van deze ABTN is een tabel met de betreffende correctiefactoren opgenomen.

Uniform leeftijdsverschil tussen man en vrouw

Voor de (gewezen) deelnemers en gepensioneerden wordt een leeftijdsverschil tussen man en vrouw verondersteld van 3 jaar, waarbij de vrouw de jongste is van beiden.

Partnerfrequentie

Tot pensioenrichtleeftijd wordt uitgegaan van een partnerfrequenties op basis van CBS-data uit 2019, waarbij op de pensioenrichtleeftijd de frequenties op 100% wordt gesteld in verband met de mogelijkheid tot uitruil van het partnerpensioen. In bijlage 4 van deze ABTN is een tabel met de betreffende frequenties opgenomen.

Vanaf het moment van pensionering wordt uitgegaan van de werkelijke burgerlijke staat (dit geldt ook bij het vaststellen van de omzettingfactor op het moment van pensionering).

Rentetermijnstructuur

Voor de vaststelling van de voorziening pensioenverplichtingen in enig jaar wordt gebruik gemaakt van de actuele, nominale rentetermijnstructuur (inclusief UFR) die ultimo dat jaar van toepassing is en zoals deze is gepubliceerd door DNB.

Arbeidsongeschiktheidskansen

Ten behoeve van het vaststellen van de voorziening voor zieke deelnemers, de opslag voor premievrijstelling in de premie en prognoseberekeningen als een ALM-studie worden de navolgende arbeidsongeschiktheidskansen toegepast. Deze kansen zijn in 2019 afgeleid en in het grondslagenonderzoek van 2024 is geen aanleiding gezien om deze kansen te wijzigen.

Leeftijdscohort	Arbeidsongeschiktheidskans
20 - 24	0,12%
25 - 29	0,12%
30 - 34	0,12%
35 - 39	0,16%
40 - 44	0,21%

45 - 49	0,27%
50 - 54	0,36%
55 - 59	0,47%
60 - 64	0,62%
65 - 67	0,82%

Vaststellen leeftijden en duren

Leeftijden en duren worden in dagen nauwkeurig vastgesteld. Verder wordt verondersteld dat de uitkeringen continu geschieden.

Latent wezenpensioen

Bij het afleiden van de dekking / de risicopremie vanuit de persoonlijke pensioenvermogens ten aanzien van geëerbiedigd nabestaandenpensioen wordt latent wezenpensioen meegenomen als een opslag op het tarief voor latent partnerpensioen. Deze opslag bedraagt 0,7% tot aan het moment van pensionering.

Bij het vaststellen van de premie wordt voor risicodekking wezenpensioen een opslag aangehouden van 6% van de risicopremie van het levenslang partnerpensioen. Door afronding die plaatsvindt in de premiestelling zal het uiteindelijke percentage in de premie hiervan afwijken.

Omzettingsfactoren

Zoals in hoofdstuk 3 is aangegeven hebben de deelnemer (met instemming van de partner) op het moment van pensionering verschillende keuze mogelijkheden om het persoonlijk pensioenvermogen aan te wenden.

In aanvulling op bovenstaande grondslagen is sprake van:

- Sekseneutraliteit (man/vrouw-verhouding) per pensioensoort. Deze zijn op moment van invaren vastgesteld en worden periodiek herijkt.
- Opslag voor aanwezig spreidingsvermogen

De omzettingstarieven worden maandelijks bepaald uitgaande van de actuele omstandigheden op maandeinde.

6.2.7 Beleid periodieke toetsing grondslagen

Ten behoeve van de periodieke beoordeling en actualisering van de actuariële grondslagen heeft het pensioenfonds de volgende beleidscyclus vastgesteld.

Grondslagen	Laatste toets / update	Eerstvolgende toets / update	Toets frequentie
Overlevingstafel	2024	2026	2-jaarlijks
Ervaringssterfte	2024	2026	2-jaarlijks
Sekseneutraliteit M/V	2026	2028	2-jaarlijks
Vast leeftijdsverschil	2025	2028	3-jaarlijks
Partnerfrequenties	2025	2028	3-jaarlijks
Arbeidsongeschiktheidskansen	2024	2029	5-jaarlijks
Latent wezenpensioen	2025	2028	3-jaarlijks
Kostenvoorziening	2026	2028	2-jaarlijks
Niet-opgevraagd pensioen	2026	2031	5-jaarlijks

6.3 Premiebeleid

6.3.1 Bruto premie

De financiering van de krachtens het pensioenreglement vast te stellen pensioenaanspraken geschiedt door betaling van een doorsneepremie zoals omschreven in het uitvoeringsreglement. De jaarlijkse doorsneepremie dient door de werkgever(s) betaald te worden, en bedraagt voor 2026 32,0% (sector Vlakglas) en 28,6% (sector Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw) van de pensioengrondslag.

6.3.2 Vaststelling netto premie

Het bestuur stelt, na advies van de adviserend actuaire, jaarlijks voorafgaand aan het boekjaar de netto spaarpremie vast. De netto spaarpremie wordt afgeleid van de bruto spaarpremie, waaruit de kosten voor risicodekkingen en uitvoeringskosten worden onttrokken. De netto spaarpremie is ten behoeve van de persoonlijke pensioenvermogens en is voor 2026 vastgesteld op 27,4% van de pensioengrondslag (sector Vlakglas) en 24,1% van de pensioengrondslag (sector Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw). De persoonlijke pensioenvermogens dienen ter financiering van het ouderdomspensioen op de pensioendatum en eventueel partnerpensioen bij overlijden na de pensioendatum.

De benodigde kosten voor risicopremies en uitvoeringskosten worden jaarlijks vastgesteld door het bestuur en zijn afhankelijk van deelnemersbestand, actuariële grondslagen en de rentestand. Voor de rekenrente hanteert het fonds de rentetermijnstructuur die door DNB is gepubliceerd per 30 september van het jaar voorafgaande aan het jaar waarover de premie-onderdelen worden berekend. Voor het deelnemersbestand hanteert het fonds eveneens de peildatum van 30 september. De salarissen worden vervolgens verhoogd met de salarisverhogingen die gelden tot en met 1 januari van het jaar waarop de premie-onderdelen betrekking hebben (voorzover bekend).

Er wordt rekening gehouden met de volgende onderdelen:

Overlijdensrisico

Voor actieve en arbeidsongeschikte deelnemers geldt een overlijdensrisicodekking. Het levenslang partnerpensioen bedraagt 10% van het (gemaximeerde) salaris. Het tijdelijk partnerpensioen bedraagt bij voltijd dienstverband in 2026 € 21.299 (uitgekeerd tot de AOW-leeftijd van de partner). Het wezenpensioen bedraagt 20% van het jaarlijkse levenslange partnerpensioen tot 25 jaar (verdubbeling bij volle wees).

Deze opslag bedraagt voor 2026 1,7% van de PG opgebouwd uit de volgende onderdelen:

- 0,55% levenslang partnerpensioen
- 1,10% tijdelijk partnerpensioen
- 0,05% wezenpensioen

Premievrijstellingsrisico

Voor actieve deelnemers geldt een premievrijstellingsdekking bij arbeidsongeschiktheid. Zodra een deelnemer een WIA-uitkering ontvangt, neemt het pensioenfonds de premiebetaling over. Eindleeftijd van de dekking is de pensioenrichtleeftijd (67 jaar). Deze dekking wordt vertaald naar een opslag in de premie.

Deze opslag bedraagt voor 2026 1,1% van de PG (sector Vlakglas) en 1,0% van de PG (sector Houtverwerkende Industrie en Jachtbouw).

Opslag voor kosten

De opslag voor kosten bestaat uit twee onderdelen.

Een opslag voor directe kosten, in relatie tot het gegeven dat het fonds een actief pensioenfonds is en daardoor meer kosten maakt dan gedekt, wordt vanuit de vrijval vanuit de kostenvoorziening (die gebaseerd is op de fictieve situatie van een slapend fonds). Daarnaast wordt een opslag voor toekomstige kosten gevraagd die nodig is om de kostenvoorziening op peil te houden gegeven de toegepaste methodiek (liquidatiemethode) en veronderstelde bestandsgroei.

De totale opslag voor kosten in de premie voor 2026 is 1,8% van de pensioengrondslag.

Opslag voor eigen vermogen

In 2026 is geen opslag in de premie opgenomen om het eigen vermogen in stand te houden (zie 4.1).

6.3.3 Vrijwillige voortzetting

In de premie voor het overlijdensrisico is ook rekening gehouden met de tijdelijke periode dat de overlijdensrisicodekking collectief wordt voortgezet na einde dienstverband (maximaal 6 maanden eindigend bij nieuw dienstverband of pensionering of maximaal 2 jaar in geval tot einde WW/ZW) door een opslag van circa 1%. Na afloop van de collectieve periode kunnen deelnemers kiezen de dekking op vrijwillige basis voor een periode van maximaal 15 jaar voort te zetten. De verschuldigde premie wordt onttrokken aan het persoonlijk pensioenvermogen uitgaande van de hierboven genoemde premies aangezien de uitvoerder op dit moment geen mogelijkheid kent om hiervoor te differentiëren in premiestelling.

6.3.4 Assumed payment

Er wordt een werkwijze van 'assumed payment' gehanteerd. De premie wordt daarmee geacht ontvangen te zijn en belegd te worden vanaf de derde maand na aanvangsdatum van de periode waarop de premie betrekking heeft ongeacht of deze ontvangen is of niet. De werkgever is in geval van een te late premiebetaling een boeterente verschuldigd conform wettelijke rente voor handelstransacties geldend op het moment van de jaarlijkse premievaststelling.

6.3.5 Ambitie

De pensioenambitie is vastgesteld op:

- 50% vervangingsratio op pensioendatum
- 45% vervangingsratio op pensioendatum (inclusief uitkeringsfase)

Bij het transitieplan zijn de volgende kansen op het realiseren hiervan vastgesteld:

- kans op een vervangingsratio van 50% op pensioendatum: circa 85% voor de sector Vlakglas en circa 75% voor de sector HVI/Jachtbouw.
- kans op een vervangingsratio van 45% gedurende de uitkeringsfase: circa 85% voor sector Vlakglas en 80% voor sector HVI/Jachtbouw.

Dit vinden sociale partners een acceptabele uitgangspositie. Deze kans zal van jaar op jaar verschillen door gewijzigde economische omstandigheden en vooruitzichten en ook hoogte van de netto spaarpremie speelt hierbij een rol. Elke 5 jaar wordt de kans op het behalen van deze ambitie bepaald door het pensioenfonds en naar sociale partners teruggekoppeld.

6.4 Minimaal Vereist Eigen Vermogen

Het pensioenfonds stelt jaarlijks de minimale omvang van het toetsvermogen vast conform wettelijke bepalingen. Voor de jaarlijkse rapportage in de verslagstaten voor DNB toetst de waarmerkend actuaire van het pensioenfonds achteraf of het aanwezige pensioenvermogen voldoende is om het bepaalde minimaal vereiste vermogen en de voorziening pensioenverplichtingen af te dekken. Hierop baseert de waarmerkend actuaire zijn oordeel over de financiële positie van het pensioenfonds.

6.4.1 Vaststelling minimaal vereist eigen vermogen volgens het standaardmodel DNB

Het minimaal vereist eigen vermogen is gedefinieerd in het Besluit FTK en is afhankelijk van de risico's die een pensioenfonds loopt. Deze betreffen kostenrisico's (zoals beheerslasten), overlijdensrisico's (zoals sterfte) en arbeidsongeschiktheidsrisico's (zoals invaliditeit).

Het fonds stelt jaarlijks per 31 december het minimum vereist eigen vermogen vast overeenkomstig artikel 11 van het Besluit financieel toetsingskader. Indien het eigen vermogen op zowel 31 december van het lopende boekjaar als op 31 december van het voorafgaande boekjaar lager is dan het minimaal vereiste eigen vermogen, neemt het fonds direct maatregelen zodat het op 31 december van het boekjaar voldoet aan de vereisten ten aanzien van het minimaal vereist eigen vermogen.

De berekeningswijze van het MVEV is wettelijk voorgeschreven in het Besluit Financieel Toetsingskader pensioenfondsen. Voor het fonds werken deze rekenregels als volgt uit:

- Het fonds voert solidaire pensioenregelingen uit. De beheerskosten liggen daarbij voor een periode van minder dan 5 jaar vast. Dat betekent dat in het MVEV een bijdrage van 25% van de beheerslasten is opgenomen. Onder beheerslasten worden alle kosten met uitzondering van vermogensbeheerkosten (i.c. de uitvoeringskosten) verstaan.
- Het fonds verzekert (tijdelijk) partnerpensioen en wezenpensioen waardoor er sprake is van risicokapitaal bij overlijden. Dit leidt tot een bijdrage aan het MVEV. Het totale risicokapitaal bij overlijden wordt hierbij bepaald als de som van het per (gewezen) deelnemer bepaalde risicokapitaal. Het risicokapitaal wordt per (gewezen) deelnemer bepaald als het verzekerde bedrag van het (tijdelijk) partnerpensioen vermenigvuldigd met een ingegane (tijdelijke) partnerpensioen factor (met opslag voor aanwezig spreidingsvermogen) op berekeningsdatum en vermenigvuldigd met de partnerfrequentie. Het risicokapitaal horend bij het wezenpensioen wordt bepaald als zijnde 6% van het risicokapitaal van het levenslange partnerpensioen. Volledigheidshalve zij opgemerkt dat de dekking vanuit (geëerbiedigd) latent nabestaandenpensioen op kapitaalbasis ook wordt meegenomen in het risicokapitaal en dat het risicokapitaal analoog aan nabestaandenpensioen op risicobasis wordt bepaald. Hiervoor geldt een opslag van 0,7% tot pensioendatum en dat sprake is van bepaald partnersysteem na pensioendatum. Verder wordt rekening gehouden met het feit dat het fonds het overlijdensrisico op risicobasis heeft herverzekerd wat er toe leidt dat 0,15% (50% van 0,3%) van het totale risicokapitaal voor dit onderdeel van het minimale vereist eigen vermogen aangehouden moet worden.
- Het maximum van 18% van de geboekte premies voor arbeidsongeschiktheidspensioenen en premievrijstelling en 26% van de gemiddeld geboekte bruto schaden in de afgelopen drie jaar en van de gemiddelde toevoeging aan de schadevoorziening in deze jaren, voor zover deze schaden niet meer bedragen dan € 35 mln.

6.5 Toedelingsregels

Het pensioenvermogen wordt collectief belegd. De financiële resultaten worden periodiek verwerkt in het persoonlijk pensioenvermogens. Dit gebeurt aan de hand van de toedelingsregels die het fonds per leeftijdscategorie met inachtneming van de risicohouding heeft vastgesteld. In de toedelingsregels is ook rekening gehouden met het overige vermogen (naast de persoonlijke pensioenvermogens) dat onderdeel uitmaakt van het collectief belegd vermogen.

Naast de verwerking van de financiële resultaten zijn er ook toedelingsregels voor het sterfteresultaat (micro-langlevensrisico) en veranderingen in de levensverwachting (macro-langlevensrisico).

Toedelingsregels financiële resultaten

Het financieel beschermingsrendement is het deel van het beleggingsrendement dat maandelijks aan de persoonlijke pensioenvermogens wordt toebedeeld om dit mee te laten groeien met de “ingeprijste” rente en de (verwachte) uitkering (gedeeltelijk) te beschermen tegen de impact van een rentewijziging.

Er zijn op basis van de regelgeving twee mogelijke methodes om bescherming tegen renterisico vorm te geven, namelijk op basis van daadwerkelijke gerealiseerde beschermingsrendementen vanuit een afzonderlijk aangehouden matchingportefeuille (directe methode) of op basis van het theoretisch beschermingsrendement vanuit de collectieve portefeuille dat wordt toebedeeld uitgaande van wijzigingen in de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur (indirecte methode). Het pensioenfonds heeft gekozen voor de indirecte methode.

Het financiële resultaat dat overblijft na toekenning van de beschermingsrendementen is het gerealiseerde overrendement. Bij het overrendement is het percentage de gewenste blootstelling aan de beleggingen gericht op rendement voor de betreffende leeftijd (c.q. return allocatie).

De leeftijdsafhankelijke toedeelregels zijn weergegeven in bijlage 5.

Naast toedelingsregels voor de persoonlijke pensioenvermogens worden ook toedelingsregels gehanteerd ten aanzien van het vermogen behorend bij het toetsvermogen, vermogen tegenover de collectieve voorzieningen en de solidariteitsreserve. Deze toedelingsegels worden jaarlijks door het pensioenfonds vastgesteld en met de uitvoerder gedeeld.

- Toetsvermogen: In beginsel is sprake van risicovrij beleggingsbeleid (0% overrendement), rentevergoeding (100%) en een passende mate rentebeschermtng in relatie tot de risico's.
- Collectieve voorzieningen: In beginsel is sprake van risicovrij beleggingsbeleid (0% overrendement), rentevergoeding (100%) en een volledige bescherming van renterisico (100%).
- Solidariteitsreserve: Dit wordt belegd in lijn met het collectieve beleggingsbeleid ten aanzien van de persoonlijke pensioenvermogens. Jaarlijks worden door het fonds bij dit uitgangspunt passende toedeelregels (gewogen gemiddelde) vastgesteld die kunnen worden meegenomen in de pensioenuitvoering.

Toedelingsregels micro langlevensrisico

Het microlanglevenrisico is het risico dat een individueel persoon langer leeft dan op grond van de overlevingstafels wordt verwacht. Hoe ouder iemand is, hoe groter het microlanglevenrisico (de sterftkans neemt immers toe met de leeftijd). Er wordt hiervoor maandelijks beschermingsrendement toegekend om (verwachte) uitkeringen op een gelijk niveau te houden. Dit wordt gefinancierd uit de vrijval van de persoonlijke pensioenvermogens van overleden deelnemers. Naar verwachting is deze vrijval precies voldoende om het beschermingsrendement voor microlangleven toe te kennen aan de deelnemers die zijn blijven leven. Het sterfteresultaat dat ontstaat omdat de verwachting elke maand (vrijwel zeker) afwijkt van de realisatie wordt het zogenaamde negatieve of positieve "overrendement" over alle deelnemers naar rato van het persoonlijk pensioenvermogen toebedeeld. Voor de collectieve uitkeringsfase geldt dat het overrendement onderdeel wordt van het spreidingsvermogen. Dit wordt eens per jaar deels toebedeeld aan het uitkeringsvermogen (hieronder is dat nader beschreven).

Toedelingsregels macro langlevensrisico

Het macrolanglevenrisico is het risico dat de overlevingstafels of de ervaringssterfte aangepast worden (de verwachte levensverwachting wijzigt). Hieronder worden ook wijzigingen in partnerfrequenties, leeftijdsverschil en de sekseneutrale man/vrouw verhouding meegenomen. Er wordt hiervoor geen bescherming geboden om (verwachte) uitkeringen vanuit persoonlijk pensioenvermogen op een gelijk niveau te houden en/of overrendement toegekend. De impact hiervan komt volledig ten laste van het spreidingsvermogen. Het spreidingsvermogen wordt eens per jaar deels toebedeeld aan het uitkeringsvermogen (hieronder is dat nader beschreven)

Geëerbiedigd latent nabestaandenpensioen

Het geëerbiedigd latent nabestaandenpensioen is bij invaren omgezet naar een persoonlijk pensioenvermogen. Het persoonlijk pensioenvermogen voor latent nabestaandenpensioen wordt tot aan pensionering afzonderlijk bijgehouden. Er is sprake van een variabele dekking die jaarlijks wordt bepaald aan de hand van dit afzonderlijk persoonlijke pensioenvermogen en het actuele sekseneutrale tarief voor latent nabestaandenpensioen (rekening houdend met de opslag voor spreidingsvermogen). De risicopremie voor deze dekking valt vrij ten gunste van het toetsvermogen en bij overlijden wordt het benodigde kapitaal dat samenhangt met de ingang van het nabestaandenpensioen vanuit het toetsvermogen onttrokken.

Collectieve uitkeringsfase

Het fonds maakt gebruik van een collectieve uitkeringsfase met gelijke aanpassingen. Dat betekent dat voor alle pensioengerechtigden een gelijke aanpassing van toepassing is (dit geldt zowel voor de ingegane uitkering als eventuele bijbehorende latente aanspraken). Gelijke verhogingen zijn mogelijk door (beperkte) verschuiving van de persoonlijke pensioenvermogens binnen de groep pensioengerechtigden.

Uitkerings- en spreidingsvermogen

Het voor pensioenuitkering bestemd vermogen van pensioengerechtigden wordt opgedeeld in een uitkeringsvermogen en een spreidingsvermogen. Het uitkeringsvermogen is het vermogen waaruit

de variabele pensioenuitkering wordt gefinancierd. Het resultaat wat nog niet is verwerkt in de pensioenuitkering (positief of negatief), wordt ten behoeve van spreiding tijdelijk afgezonderd en gereserveerd in het spreidingsvermogen en op een later moment, maar binnen maximale duur van de spreidingsperiode toegevoegd aan het uitkeringsvermogen en verwerkt in de pensioenuitkering.

Op het moment van pensioeningang wordt het totale vermogen verdeeld over het spreidingsvermogen – en het uitkeringsvermogen uitgaande van de op dat moment bestaande verhouding in de collectieve uitkeringsfase. Op deze wijze neemt een nieuwe pensioengerechtigde ook gelijk deel aan de collectieve uitkeringsfase.

Aan het uitkeringsvermogen van pensioengerechtigden wordt een zodanig rendement toegevoegd dat de uitkering (zonder rekening te houden met een eventuele aanvulling vanuit de solidariteitsreserve) op hetzelfde niveau kan blijven. Het verschil met toegerekende rendementen aan pensioengerechtigden op basis van de toedelingsregels komt in het spreidingsvermogen terecht waaruit eens per jaar een toedeling plaatsvindt naar het uitkeringsvermogen.

Het uitgangspunt hierbij is een geheugenloze spreiding van resultaten in de collectieve uitkeringsfase over een periode van vijf jaar rekening houdend met de 'backstop' om te waarborgen dat binnen tien jaar resultaten volledig zijn verwerkt. Dit betekent dat in beginsel elk jaar 1/5 van het aanwezige (positieve of negatieve) spreidingsvermogen wordt overgeheveld naar het uitkeringsvermogen (zodanig dat voor iedereen sprake is van een gelijke aanpassing) en door de uitvoerder bepaald wordt welke aanpassingen in de komende tien jaar vanuit het spreidingsvermogen zullen plaatsvinden uitgaande van:

- een geheugenloze spreidingsperiode van vijf jaar
- een backstop na 10 jaar.
- een verrekening met de eerder vastgestelde aanpassingen in komende jaren (rekening houdend met de wettelijke grenzen)

Grenzen spreidingsvermogen

Aan het spreidingsvermogen zijn conform regelgeving minimale en maximale grenzen gesteld. Deze grenzen bepalen de minimale startuitkering bij een positief spreidingsvermogen en de omvang van toekomstige verlagingen bij een negatief spreidingsvermogen. Het fonds heeft de verhouding tussen spreidingsvermogen en het uitkeringsvermogen begrensd tussen de -15% en +15%. Indien deze grenzen worden overschreden wordt het meerdere niet meegenomen in de reguliere spreiding (over een periode van vijf jaar), maar direct verwerkt in het uitkeringsvermogen / uitkering. Deze toetsing vindt jaarlijks plaats en kan leiden tot een tussentijdse bijstelling van de uitkering. In geval van een negatieve bijstelling wordt bezien of dit kan worden opgevangen door de solidariteitsreserve.

Projectierendement

Het projectierendement wordt gebruikt om bij pensioeningang het uitkeringsvermogen om te zetten naar een uitkering. Het pensioenfonds hanteert hiervoor de rentetermijnstructuur van DNB zonder op- of afslag.

Pensioenuitkering bij aanvang

De hoogte van de pensioenuitkering op het moment van pensionering is onder andere afhankelijk van het beschikbare persoonlijke pensioenvermogen en de actuariële omzettingfactor. De hoogte van de pensioenuitkering wordt aangepast uitgaande van de situatie per 31 december. De aanpassingen worden op 1 april van een boekjaar doorgevoerd.

6.6 Financieel Crisisplan

Op grond van artikel 145 van de Pensioenwet dient de ABTN een financieel crisisplan te bevatten. Een financieel crisisplan heeft tot doel een pensioenfonds voor te bereiden op crisissituaties. In het financieel crisisplan zijn de maatregelen opgenomen die het pensioenfonds kan nemen om het pensioenfonds uit een crisis te loodsen. Het financieel crisisplan is opgenomen als bijlage bij deze ABTN.

6.7 Solidariteitsreserve

Doelen solidariteitsreserve

De solidariteitsreserve draagt bij aan een stabiele pensioenuitkering voor de uitkeringsgerechtigden. Daarnaast moet de reserve bijdragen aan een evenwichtige verdeling voor huidige en toekomstige deelnemers

Vulregels solidariteitsreserve

De solidariteitsreserve is initieel bij invaren gevuld met 5% van het vermogen van het pensioenfonds.

Na invaren wordt de solidariteitsreserve gevuld met 3% van het (year to date) positieve overrendement. Jaarlijks kan dit percentage worden aangepast.

Indien het maximum van 5% wordt overschreden, bijvoorbeeld door bestandsontwikkeling of rendementen, dan stroomt het meerdere terug naar alle deelnemers als ware het overrendement. Deze toetsing en eventuele uitdeling vindt jaarlijks plaats.

Onttrekregels solidariteitsreserve

Indien het pensioenfonds maatregelen moet treffen omdat het toetsvermogen op twee achtereenvolgende jaareindes lager is dan het minimaal vereist eigen vermogen dan wordt in eerste aanleg de solidariteitsreserve aangewend om het toetsvermogen aan te vullen. Daarbij is de onttrekking aan de solidariteitsreserve begrensd op maximaal 25% van de omvang van de reserve per 31 december van het jaar. Voorzover dat niet toereikend is zullen persoonlijke pensioenvermogens en uitkeringen worden gekort (op basis van artikel 134 van de PW) met inachtneming van de wettelijke termijnen voor doorvoering.

Als vervolgens bij de vaststelling van de jaarlijkse aanpassing van de pensioenuitkering van pensioengerechtigden blijkt dat sprake is van een verlaging ten opzichte van het niveau van de pensioenuitkering van vorig jaar dan wordt de solidariteitsreserve aangewend om de verlaging voor het komende jaar te voorkomen. Daarbij is de onttrekking aan de solidariteitsreserve begrensd op maximaal 25% van de omvang van de reserve per 31 december uitgaande van een aanvulling op basis van de volledige jaaruitkeringen van bestaande pensioengerechtigden ook rekening houdend met de eventuele aanvulling van het toetsvermogen (zoals hierboven beschreven). Indien dat niet toereikend is wordt voor het meerdere een verlaging doorgevoerd.

Indien een aanvulling van de pensioenuitkering vanuit de solidariteitsreserve nodig is om een verlaging van de pensioenuitkering in het komende jaar voor bestaande pensioengerechtigden te voorkomen, dan is die (voor iedereen gelijke procentuele) aanvulling van de pensioenuitkering ook van kracht voor nieuwe pensioengerechtigden.

Het bovenstaande geldt ook bij een eventuele tussentijdse overschrijding van de grenzen spreidingsvermogen waarbij sprake zou zijn van een korting. Daarbij wordt in de toets op de maximale aanwending van de solidariteitsreserve ook de eventuele aanvulling vanuit de jaarlijkse toetsing en de eventuele aanvulling van het toetsvermogen betrokken.

Beleggingsrendement

De solidariteitsreserve maakt onderdeel uit van het vermogen en wordt belegd in lijn met het collectieve beleggingsbeleid ten aanzien van de persoonlijke pensioenvermogens. Jaarlijks worden door het fonds bij dit uitgangspunt passende toedeelregels vastgesteld die kunnen worden meegenomen in de pensioenuitvoering.

Beleid rondom solidariteitsreserve

De vul- en uitdeelregels voor de doelstellingen van de solidariteitsreserve zijn in beginsel voor een periode van minimaal vijf jaar vastgesteld. Het bestuur heeft geen discretionaire ruimte om van deze vul- en uitdeelregels af te wijken. Alleen in bijzondere omstandigheden kan van deze termijn worden afgeweken.

7 Beleggingsbeleid

In dit hoofdstuk wordt het beleggingsbeleid van het pensioenfonds beschreven. De belegging van het vermogen geschiedt op solide wijze, hetgeen onder meer inhoudt dat wordt belegd met inachtneming van de in dit hoofdstuk omschreven doelstellingen en risico-beperkende maatregelen.

Dit gebeurt conform de Wet Toekomst Pensioenen (WTP) en de prudent person-regel (waarbij de beleggingen dienen te voldoen aan kwalitatieve beginselen van veiligheid, kwaliteit, liquiditeit en spreiding), zodat met de beleggingsresultaten en de premie-stortingen de pensioendoelstellingen zo goed mogelijk kunnen worden bereikt binnen de grenzen van de risicohouding.

Hierbij geldt – conform art. 135, 136 en 143 van de Pensioenwet, paragraaf 5 van het Besluit Financieel Toetsingskader en artikel 14 uit het Besluit Uitvoering Pensioenwet – dat de waarden worden belegd in het belang van (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden, beleggingen voldoende worden gediversifieerd en dat beleggingen worden gewaardeerd op basis van marktwaardering. Het pensioenfonds gaat geen leningen aan, tenzij die lening tijdelijk wordt aangegaan voor liquiditeitsdoelstellingen en treedt niet namens derde partijen op als garant.

7.1 Doelstelling

De doelstelling van het strategisch beleggingsbeleid is het solide beheren van beleggingen, in overeenstemming met de WTP.

De activa worden in het belang van de (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden en nabestaanden belegd. De activa worden op zodanige wijze belegd dat de veiligheid, de kwaliteit, de liquiditeit en het rendement van de portefeuille als geheel zo goed mogelijk zijn. De risicohouding van de deelnemers vormt een belangrijk uitgangspunt voor het beleggingsbeleid.

De activa worden naar behoren gediversifieerd, zodat een bovenmatige afhankelijkheid van of vertrouwen in bepaalde activa, een bepaalde emittent of een groep van ondernemingen en risicoaccumulatie in de portefeuille wordt vermeden.

7.2 Organisatie vermogensbeheer

De betrokken partijen bij het vermogensbeheerproces zijn (met daarbij in grote lijnen de taken en verantwoordelijkheden):

Bestuur

Het bestuur van het pensioenfonds is eindverantwoordelijk voor het gehele proces. Het bestuur stelt het te voeren beleid vast.

Het bestuur is hiermee verantwoordelijk voor het strategisch beleggingsbeleid. Onder het strategisch beleggingsbeleid wordt verstaan de vaststelling van het doel en de stijl van het beleggingsbeleid, de strategische beleggingsportefeuille en bandbreedtes, de benchmarks en de selectie en aanstelling van de vermogensbeheerder(s). Het bestuur vergadert minimaal zes maal per jaar.

Beleggingsadviescommissie (BAC)

De BAC bestaat uit twee bestuursleden. De BAC is verantwoordelijk voor de beleidsvoorbereiding en de eerste beoordeling van de rapportages van en voorstellen van de fiduciair manager.

Bestuursbureau

Het bestuursbureau vervult in het kader van het vermogensbeheerproces de regiefunctie als het gaat om de jaarplanning, agendastelling, vastlegging van vergaderingen en uitzetten en opvolgen van acties vanuit de BAC en het bestuur.

Extern adviseur

De extern adviseur zorgt voor countervailing power ten opzichte van de fiduciair manager. Dit betreft in ieder geval countervailing power ten opzichte van de door de fiduciair manager beheerde beleggingsfondsen.

Fiduciair manager

Het fiduciair mandaat omvat de volgende activiteiten:

- Strategische advisering

Dit betreft de advisering van de BAC en het bestuur bij het vaststellen van het strategisch beleggingsbeleid op verschillende niveaus, zoals:

- Beleidsuitgangspunten, zoals doelstellingen en investment beliefs;
 - Strategisch beleggingsbeleid, onder andere via het leveren van input voor een ALM studie;
 - Verdere detaillering beleggingsportefeuille via portefeuilleconstructiestudie;
 - Verdere beleidsinvulling, zoals het opstellen van voorstellen voor investment cases, beleggingsrichtlijnen, rentebeleid, valutabeleid, ESG beleid, tegenpartijbeleid, liquiditeitenbeleid etc;
 - Het opstellen van het jaarlijks beleggingsplan.
- Portefeuillemanagement en herbalanceren ('operationeel balansmanagement');

Dit betreft het day-to-day volgen en waar nodig bijsturen van de beleggingsportefeuille op totaalniveau. Denk hierbij aan het maandelijks herijkingsproces van de gewichten van de normportefeuille, monitoren van de bandbreedtes van de asset allocatie, de herbalanceren conform het herbalanceringsbeleid, het herbeleggen van vrijkomende gelden en ontvangen pensioenpremies, het (indien nodig) beheren van de valutaoverlay, het onderpandbeheer, etc.

- Beheer van de LDI-portefeuille;
- Advies en voorbereiding inzake de selectie van managers om invulling te geven aan de beleggingsportefeuille en monitoring en evaluatie van deze managers;

Beheer van de onderdelen van de beleggingsportefeuille welke wordt belegd bij de best passende vermogensbeheerders per beleggingscategorie. Intern beheer is niet op voorhand uitgesloten, mits dit aantoonbaar de best passende oplossing is. Onafhankelijke monitoring is daarbij een randvoorwaarde.

- Het voeren van de leidende beleggingsadministratie en performance meting, inclusief het verzorgen van input voor de benodigde rapportages aan onder andere de toezichthouder en voor het jaarwerk;
- Het opstellen van integrale balansrapportage;
- Operationeel risicomanagement;

Dit betreft het beheersen van de risico's en het monitoren van de richtlijnen die het pensioenfonds heeft gesteld voor de verschillende financiële risico's. Denk hierbij aan de mate van rente- en valuta-afdekking, het liquiditeitsrisico, maar ook de monitoring van de restricties die op mandaatniveau gelden (compliance monitoring, inclusief extern beheerde mandaten).

Custodian

Omdat het fonds alleen belegt in fondsen, is de rol van de custodian zeer beperkt.

Vermogensbeheerder

De verschillende onderdelen van de beleggingsportefeuille worden door verschillende vermogensbeheerders beheerd.

7.3 Strategisch beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid van BPFV is opgesteld op basis van de solidaire premiereregeling (SPR). In de SPR is sprake van 1 collectief beleggingsbeleid waarbij het behaalde beleggingsrendement wordt verdeeld via ex-ante vastgestelde verdeelregels (toedeelregels). De risicohouding van de deelnemers en de beleggingsovertuigingen van het pensioenfonds vormen de uitgangspunten voor de vormgeving van het beleggingsbeleid.

Voor het opstellen van het collectieve strategische beleggingsbeleid wordt gewerkt vanuit het uitgangspunt dat er per deelnemer persoonlijke pensioenvermogens zijn. Het collectieve beleggingsbeleid is gelijk aan de som der delen, inclusief de reserves.

Het pensioenfonds heeft de risicohouding vastgesteld op basis van onder meer de uitkomsten van een risicobereidheidsonderzoek onder de deelnemers. Vervolgens is een ALM-studie uitgevoerd om de optimale invulling van de collectieve portefeuille binnen de grenzen van de risicohouding vast te stellen. Het bestuur heeft aan de hand van de ALM-uitkomsten de lifecycle (beleggingsbeleid per leeftijdscohort) bepaald voor de deelnemers.

Wanneer de lifecycle op de opbouw van de deelnemerspopulatie wordt toegepast resulteert de verdeling van het totale vermogen over de twee hoofdportefeuilles: de beschermingsportefeuille en de overrendementsportefeuille. Deze verhouding is niet constant als gevolg van doorlopende ontwikkelingen in de deelnemerspopulatie. Op basis van de deelnemerspopulatie per 31 maart 2026 is de verhouding:

- Beschermingsportefeuille: 42,1%;
- Overrendementsportefeuille: 57,9%.

Door middel van een strategische asset allocatie (SAA-)analyse zijn de beide hoofdportefeuille verder ingevuld tot het niveau van individuele beleggingscategorieën. Dit heeft geleid tot de volgende samenstelling van de beide hoofdportefeuilles:

Beschermingsportefeuille

Beleggingscategorie	Benchmark	Normgewicht	Minimum	Maximum
LDI-portefeuille	Bloomberg Barclays Euro Treasury AAA 1-3 Yr Downgrade Maturity Tolerant, incl derivaten ten behoeve van duratie + €STR	63,7%	53,7%	73,7%
Euro green bonds	Bloomberg MSCI Euro Corporate Green Bond index 5% Issuer cap TR Index	12,6%	11,1%	14,1%
Hypothecken	Bloomberg Capital Global Treasury Netherlands Index	23,7%	20,2%	27,2%
Totaal beschermings-portefeuille	Samengestelde Benchmark	100%		

Overrendementsportefeuille

Beleggingscategorie	Benchmark	Normgewicht	Minimum	Maximum
High yield	Solactive Global High Yield Corporate PAB Select Index (EUR Hedged)	14,0%	11,5%	16,5%
Aandelen ontwikkelde markten	40% MSCI World Natural Capital Paris-Aligned Equity Select Index (EUR Hedged), 60% MSCI World Natural Capital Paris-Aligned Equity Select Index	68,9%	58,4%	79,4%
Aandelen opkomende markten	MSCI Emerging Markets Net TR Index	8,5%	5,5%	11,5%
Onroerend goed	Gerealiseerd rendement	8,6%	5,1%	12,1%

Infrastructuur	Euribor 1 week deposito rente + 3%	0,0%	0,0%	0,5%
Private equity	MSCI World DC, NDR, 3-jaars voortschrijdend gemiddelde + 3% (op jaarbasis)	0,0%	0,0%	0,5%
Totaal overrendements-portefeuille	Samengestelde Benchmark	100%		

7.4 Waarderingsgrondslag van de beleggingen op de balans

De beleggingen worden gewaardeerd tegen marktwaarde, zijnde de beurswaarde van de beleggingen of de netto vermogenswaarde bij niet aan de beursgenoteerde beleggingen.

7.5 Maatschappelijk Verantwoord Beleggen

Het pensioenfonds hanteert een maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) beleid. Daarbij houdt het fonds binnen het beleggingsbeleid rekening met duurzaamheidsfactoren, ook wel Environment, Social en Governance (ESG) factoren. Het MVB-beleid is onderdeel van het beleggingsbeleid. MVB is een belangrijk onderdeel van de beleggingsovertuigingen van het fonds en het bestuur heeft een intrinsieke motivatie om het beleid vorm te geven en uit te voeren en op die manier als belegger te streven naar een positieve maatschappelijke bijdrage. Hierbij hanteert het fonds het uitgangspunt dat ESG-kenmerken van ondernemingen en MVB-overwegingen binnen het beleggingsbeleid van invloed kunnen zijn op het risico-rendementsprofiel van de beleggingsportefeuille van het fonds. Daarnaast gelden op het vlak van MVB ook eisen die de wet stelt aan het beleid. Zo belegt het fonds niet in producenten van clusterbommen of in landen en ondernemingen waartegen een wapenembargo is uitgevaardigd. Bij de totstandkoming van het beleid heeft het fonds expliciet rekening gehouden met uitgangspunten die belangrijk worden gevonden door de deelnemers en stelt het fonds zich ten doel om breed draagvlak te creëren onder de deelnemers voor het gevoerde beleid. Een belangrijk onderdeel hiervan is het bieden van transparantie over de uitvoering van het beleid op de website en het aangaan van een structurele dialoog met de deelnemers over het onderwerp MVB. Het bestuur heeft de pensioenregelingen geclassificeerd als een artikel 8--regeling in de context van de SFDR: een product dat duurzaamheid promoot.

Bijlage 1 Verklaring inzake Beleggingsbeginselen

1. Introductie

1.1 Doelstelling van dit document

Dit document ("de Verklaring") beschrijft de uitgangspunten van het beleggingsbeleid van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Groothandel in Vlakglas, de Groothandel in Verf, het Glasbewerkings- en het Glazeniersbedrijf (BPFV). De uitgangspunten worden door het bestuur vastgesteld.

1.2 Basis voor dit document

In de Pensioenwet wordt bepaald dat de bezittingen samen met de te verwachten inkomsten van een pensioenfonds toereikend moeten zijn om de uit de statuten en reglementen voortvloeiende verplichtingen te kunnen dekken. Dit moet tevens blijken uit een door het pensioenfonds op te stellen en te publiceren Actuariële- en Bedrijfstechnische Nota (ABTN).

Op grond van de Europese pensioenrichtlijn die in de Nederlandse wet is geïmplementeerd moet een pensioenfonds als bijlage bij de ABTN een "Verklaring inzake de beleggingsbeginselen" opnemen en actueel houden. De Verklaring is terug te vinden op de website.

In lijn met de Pensioenwet, omdat de Verklaring een beschrijving is van de strategische allocatie van activa in het licht van de aard en de looptijd van de pensioenverplichtingen, de toegepaste wegingsmethoden voor beleggingsrisico's, de risicohouding, het gevoerde risicoprofiel, de risicobeheerprocedures en de wijze waarop in het beleggingsbeleid rekening wordt gehouden met milieu en klimaat, mensenrechten en sociale verhoudingen.

1.3 Bijwerken van de verklaring

De Verklaring is door het bestuur van het pensioenfonds opgesteld in 2019 en wordt om de drie jaar herzien. Daarnaast wordt de Verklaring onverwijld herzien als er tussentijds een belangrijke wijziging in het beleggingsbeleid optreedt.

2. Doelstelling

BPFV stelt zich ten doel de verstrekking van pensioenen en andere uitkeringen aan werknemers, gewezen werknemers en pensioengerechtigden in de branche, alsmede aan hun nagelaten betrekkingen, ter zake van ouderdom, langdurige arbeidsongeschiktheid en overlijden, een en ander overeenkomstig de bepalingen van het pensioenreglement, het uitvoerings-reglement, de statuten en de verplichtstellingsbeschikking van het pensioenfonds. Het bestuur tracht dit doel te bereiken door:

- Het uitvoeren van de pensioenregelingen zoals in de pensioenovereenkomsten, het uitvoeringsreglement en de pensioenreglementen omschreven;
- Al die maatregelen te treffen, die het doel van BPFV ten goede komen.
- Aan de communicatie vanuit het pensioenfonds naar de deelnemers, de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden, maar ook richting de aangesloten ondernemingen, wordt belang gehecht en uitvoering gegeven.
- Het op een heldere, eenvoudige, tijdige en transparante wijze van communiceren vormt een essentieel onderdeel van de doelstelling van het pensioenfonds.

3. Organisatie

3.1 Bestuur

Het bestuur van ons pensioenfonds bestaat uit 7 leden. Het bestuur benoemt de bestuursleden. De werkgeversorganisaties dragen, conform het bepaalde in statuten, 3 leden voor en de werknemersorganisaties dragen 2 leden voor. Daarnaast is er een onafhankelijk voorzitter, die geen directe vertegenwoordiger is van de belanghebbenden bij het pensioenfonds. Hij of zij wordt rechtstreeks door het bestuur benoemd. Tot slot vertegenwoordigt één lid van het bestuur de pensioengerechtigden. Dit lid wordt benoemd door het bestuur, op voordracht van de

vertegenwoordigers van de pensioengerechtigden in het verantwoordingsorgaan.

Het bestuur kiest een secretaris en plaatsvervangend secretaris uit de bestuursleden. De onafhankelijk voorzitter, de secretaris en de plaatsvervangend secretaris vormen samen het dagelijks bestuur.

De bestuursleden worden benoemd voor een periode van 4 jaar. Zij kunnen na afloop van deze periode van vier jaar één keer herbenoemd worden. In specifieke gevallen kunnen de bestuursleden voor een derde termijn van maximaal vier jaar worden herbenoemd. In dat geval dient het bestuur de aanleiding voor deze derde benoeming te onderbouwen en deze informatie te delen met de overige organen. Vóór hun aanstelling toetst De Nederlandsche Bank bestuursleden op hun kennis en integriteit.

Het bestuur is eindverantwoordelijk voor het gehele beleggingsproces. Het bestuur stelt het te voeren beleid vast.

3.2 Beleggingsadviescommissie (BAC)

De BAC bestaat uit 2 bestuursleden. Taken van de BAC zijn het bestuur adviseren inzake, onder andere, het beleggingsplan, de selectie van externe vermogensbeheerders, het onderhouden van contacten met de fiduciair manager. De commissie bespreekt het gevoerde beleggingsbeleid en de ontwikkelingen op de financiële markten.

Het bestuur en de BAC worden hierbij ondersteund door een beleggingsadviseur (Montae & Partners).

3.3 Bestuursbureau

Het bestuursbureau ondersteunt het bestuur bij het uitoefenen van zijn taak. De werkzaamheden omvatten onder meer:

- Het organiseren, voorbereiden, bijwonen en notuleren van bestuurs-, commissie- en verantwoordingsorgaanvergaderingen;
- Het registreren, bewaken en (laten) uitvoeren van actiepunten en bestuursbesluiten;
- Het archiveren van fondsstukken;
- Het onderhouden van contacten tussen de bij het pensioenfonds betrokken partijen en instanties;
- Het zorgdragen voor het opvolgen van binnenkomende post, e-mail en telefoongesprekken, alsook uitgaande correspondentie en informatie; en
- Het zorgdragen voor het managen van bestuurlijk administratieve processen.

3.4 Fiduciair model

BPFV heeft voor de inrichting van het vermogensbeheer gekozen voor een fiduciair model, waarbij een deel van de activiteiten rondom het vermogensbeheer bij een externe partij (GSAM) is belegd.

Het fiduciair mandaat omvat de volgende activiteiten:

Strategische advisering

Dit betreft de advisering van de BAC en het bestuur bij het vaststellen van het strategisch beleggingsbeleid op verschillende niveaus, zoals:

- Beleidsuitgangspunten, zoals doelstellingen en investment beliefs;
- Strategisch beleggingsbeleid, onder andere via uitvoering van een ALM studie (of het leveren van input hiervoor);
- Verdere detaillering beleggingsportefeuille via portefeuilleconstructiestudie;
- Verdere beleidsinvulling, zoals het opstellen van voorstellen voor investment cases, beleggingsrichtlijnen, rentebeleid, valutabeleid, ESG-beleid, tegenpartijbeleid,

liquiditeitenbeleid etc.

Portefeuillemanagement en herbalancering ('operationeel balansmanagement');

Dit betreft het day-to-day volgen en waar nodig bijsturen van de beleggingsportefeuille op totaalniveau. Denk hierbij aan het monitoren van de bandbreedtes van de asset allocatie, de herbalancering cf. het herbalanceringsbeleid, het herbeleggen van vrijkomende gelden en ontvangen pensioenpremies, het (indien nodig) beheren van de valutaoverlay, het onderpandbeheer, etc.

Beheer van de LDI-portefeuille;

Advies en voorbereiding inzake de selectie van managers om invulling te geven aan de beleggingsportefeuille en monitoring en evaluatie van deze managers;

Beheer van de onderdelen van de beleggingsportefeuille wordt belegd bij de best passende vermogensbeheer per beleggingscategorie. Intern beheer is niet op voorhand uitgesloten, mits dit aantoonbaar de best passende oplossing is.

Het voeren van de leidende beleggingsadministratie en performance meting, inclusief het verzorgen van input voor de benodigde rapportages aan onder andere de toezichthouder en voor het jaarwerk.

Ook legt de fiduciair manager verantwoording af en rapporteert over het beheer van de portefeuille aan BAC en het bestuur.

Opstellen van integrale balansrapportage;

Operationeel risicomanagement;

Dit betreft het beheersen van de risico's en het monitoren van de richtlijnen die het pensioenfonds heeft gesteld voor de verschillende financiële risico's. Denk hierbij aan de mate van rente- en valuta-afdekking, het liquiditeitsrisico, maar ook de monitoring van de restricties die op mandaatniveau gelden (compliance monitoring, inclusief extern beheerde mandaten).

Omdat het fonds alleen belegt in fondsen, is de rol van de custodian zeer beperkt.

4. Investment Beliefs

Voor BPFV rust de uitvoering van het beleggingsbeleid op een aantal pijlers, die zijn vastgelegd in de zogenaamde Investment Beliefs.

De Investment Beliefs geven een kader aan het bestuur en aan de beleggingsadviescommissie (BAC) om beleggingsmogelijkheden te beoordelen, ze zijn een ijkpunt voor het bestuur en maken een duidelijke en correcte verantwoording naar deelnemers, toezichthouders en andere stakeholders mogelijk.

BPFV heeft in december 2023 Investment Beliefs vastgesteld en deze sindsdien periodiek geëvalueerd en waar nodig aangepast:

Beleggingsbeleid

1. De ambitie van het pensioenfonds om te zorgen voor een zo hoog mogelijk pensioen wordt nagestreefd door het beleggingsrisico per leeftijdscohort af te stemmen op de risicovoorkeur. (Een risicoloos pensioen bestaat niet.)
2. Het strategisch beleggingsbeleid is de leidraad voor het gehele beleggingsproces.
3. BPFV gelooft in het voordeel van een lange beleggingshorizon als uitgangspunt voor het beleggingsbeleid. In het beleggingsbeleid wordt rekening gehouden met de beleggingshorizon van het betreffende cohort. Voor jongeren is de beleggingshorizon langer en kan in principe meer risico worden gelopen dan voor oudere deelnemers. Hierbij wordt wel rekening gehouden met de vastgestelde risicohouding per cohort.
4. BPFV vindt diversificatie van de beleggingsportefeuille belangrijk voorzover dat bijdraagt aan gunstiger beleggingsverwachtingen en/of een betere risicobeheersing.
5. BPFV staat toe in illiquide beleggingen te beleggen. Het bestuur is bereid dit in beperkte omvang te doen. Beleggen in illiquide beleggingen levert een illiquiditeitspremie op.

6. BPFV acht het voorspellen van de rente niet goed mogelijk. Renterisico heeft een duale rol in het beleggingsbeleid van het pensioenfonds. Dit betekent in de uitvoering van beleid: Voor oudere deelnemers ligt de focus op het risico dat de (verwachte) pensioenuitkering lager wordt door rentebewegingen. Dit risico wordt grotendeels of geheel afgedekt. Voor jongere deelnemers ligt de focus meer op het absolute (asset-only) beleggingsrendement. (Langlopende) vastrentende waarden hebben hierin een dempend effect op de volatiliteit van het totale rendement, mede vanwege diversificatie effecten, en verhogen daarmee de efficiëntie van de portefeuille.

7. BPFV heeft een return portefeuille met als doel om extra rendement te genereren. BPFV hanteert daarbij bewust gekozen beleggingsstrategieën. Elke strategie wordt gewogen en doorleefd op grond van onze Investment Beliefs en daaruit voortvloeiende veronderstellingen.

8. BPFV hanteert passief beleggen als primair uitgangspunt. Het consistent behalen van outperformance door actief beheer binnen beleggingsfondsen en/of mandaten is zeer moeilijk. Actief beleid wordt enkel toegepast bij voldoende sterke argumenten waarbij de aspecten rendement, risico, kosten, liquiditeit en complexiteit worden beoordeeld. Actief beleggen is daarmee eerder uitzondering dan regel. Actief beleggen kan een optie zijn als passief beleggen in een bepaalde beleggingscategorie niet mogelijk is.

9. Consistent waarde toevoegen door het juist voorspellen van marktontwikkelingen (basis voor een tactisch allocatiebeleid tussen beleggingscategorieën) is zeer moeilijk. Om het BPFV risicoprofiel te beheersen laat het bestuur de beleggingen binnen een beperkte bandbreedte bewegen.

10. Inflatie is niet voorspelbaar en een risico voor de reële waarde van pensioen. Dit risico wordt deels afgedekt door in risicodragende beleggingen te beleggen, en mogelijk door instrumenten met een directe koppeling met inflatie.

11. Het pensioenfonds gaat er vanuit dat valutarisico in principe een onbeloond risico is, maar (volledige) afdekking is niet altijd wenselijk. Het pensioenfonds dekt daarom in principe (een deel van) het valutarisico af. De mate van afdekking wordt bepaald door:

- De omvang van het valuta exposure en de mogelijke impact van valutaschommelingen op het rendement
- Kostenoverwegingen
- Risicodiversificatie: valutarisico heeft een diversifiërende werking
- Praktische overwegingen gericht op de te hanteren instrumenten voor valuta afdekking.

Organisatie

12. Het bestuur belegt enkel in beleggingsstrategieën of producten die voldoende transparant, begrijpelijk en uitlegbaar zijn. Het bestuur streeft daarbij naar eenvoud in beleid en uitvoering.

13. Het bestuur is op alle fronten kostenbewust.

Duurzaamheid

14. ESG-integratie kan op de lange termijn neutraal tot positief bijdragen aan het risico-rendementsprofiel van de beleggingen.

Met ESG-integratie bedoelen we dat bij het nemen van beleggingsbeslissingen ook wordt gekeken naar hoe bedrijven omgaan met het milieu, met mensen en met goed bestuur. Bedrijven die hier zorgvuldig mee omgaan, zijn vaak beter voorbereid op de toekomst en lopen minder risico op problemen. Daarom kan het op de lange termijn helpen om stabielere en soms betere resultaten te behalen, zonder dat dit ten koste hoeft te gaan van het rendement.

Evaluatie

Het bestuur evalueert de investment beliefs minimaal eens in de 3 jaar. Per jaar zal bij het vaststellen van het beleggingsplan het beleggingsbeleid worden getoetst aan de vastgestelde investment beliefs.

Per jaar zal bij het vaststellen van het beleggingsplan het beleggingsbeleid worden getoetst aan de vastgestelde Investment Beliefs.

5. Strategisch beleggingsbeleid

5.1 Beleggingsdoelstellingen

De doelstelling van het strategisch beleggingsbeleid is het solide beheren van beleggingen, in

overeenstemming met de WTP.

De activa worden in het belang van de (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden en nabestaanden belegd. De activa worden op zodanige wijze belegd dat de veiligheid, de kwaliteit, de liquiditeit en het rendement van de portefeuille als geheel zo goed mogelijk zijn. De risicohouding van de deelnemers en de investment beliefs vormen een belangrijk uitgangspunt voor het beleggingsbeleid.

De activa worden naar behoren gediversifieerd, zodat een bovenmatige afhankelijkheid van of vertrouwen in bepaalde activa, een bepaalde emittent of een groep van ondernemingen en risicoaccumulatie in de portefeuille wordt vermeden.

Met behulp van zowel een ALM-studie als een SAA (strategische asset allocatie)-studie komt het pensioenfonds tot de volgende strategische portefeuille in SPR:

Beschermingsportefeuille

Beleggingscategorie	Benchmark	Normgewicht	Minimum	Maximum
LDI-portefeuille	Bloomberg Barclays Euro Treasury AAA 1-3 Yr Downgrade Maturity Tolerant, incl derivaten ten behoeve van duratie + €STR	63,7%	53,7%	73,7%
Euro green bonds	Bloomberg MSCI Euro Corporate Green Bond index 5% Issuer cap TR Index	12,6%	11,1%	14,1%
Hypotheke	Bloomberg Capital Global Treasury Netherlands Index	23,7%	20,2%	27,2%
Totaal beschermings-portefeuille	Samengestelde Benchmark	100%		

Overrendementsportefeuille

Beleggingscategorie	Benchmark	Normgewicht	Minimum	Maximum
High yield	Solactive Global High Yield Corporate PAB Select Index (EUR Hedged)	14,0%	11,5%	16,5%
Aandelen ontwikkelde markten	40% MSCI World Natural Capital Paris-Aligned Equity Select Index (EUR Hedged), 60% MSCI World Natural Capital Paris-Aligned Equity Select Index	68,9%	58,4%	79,4%
Aandelen opkomende markten	MSCI Emerging Markets Net TR Index	8,5%	5,5%	11,5%
Onroerend goed	Gerealiseerd rendement	8,6%	5,1%	12,1%
Infrastructuur	Euribor 1 week deposito rente + 3%	0,0%	0,0%	0,5%
Private equity	MSCI World DC, NDR, 3-jaars voortschrijdend gemiddelde + 3% (op jaarbasis)	0,0%	0,0%	0,5%
Totaal overrendements-portefeuille	Samengestelde Benchmark	100%		

De verhouding tussen de beschermings- en de overrendementsportefeuille komt tot stand door toepassing van de vastgestelde lifecycle op de opbouw van de deelnemerspopulatie. Deze verhouding is niet constant als gevolg van doorlopende ontwikkelingen in de deelnemerspopulatie. Op basis van de deelnemerspopulatie per 31 maart 2026 is de verhouding:

- Beschermingsportefeuille: 42,1%;
- Overrendementsportefeuille: 57,9%.

De normportefeuille kan afwijken van de strategische portefeuille. Dit wordt jaarlijks vastgesteld in het beleggingsplan.

5.2 Risico beleid

5.2.1 Risicobeheersing

De weging van de verschillende beleggingscategorieën in de portefeuille is een resultante van de kapitaalverdeling over de verschillende cohorten. Maandelijks wordt de normportefeuille van de komende maand op basis van de dan geldende kapitaalverdeling vastgesteld. Die normportefeuille en de rondom de beschermingsportefeuille, rendementsportefeuille en belegging categorieën geformuleerde bandbreedte vormt het uitgangspunt voor de risicobeheersing van die maand.

Naast ovengenoemd risico op portefeuilleniveau zijn er risico's te onderkennen binnen elk van de individuele beleggingsoplossingen. Het monitoren en beheersen van de risico's in de beleggingsoplossingen gebeurt door middel van het vaststellen van risicolimieten en de maandelijkse monitoring daarvan door de fiduciair manager, de BAC en het bestuur. Zowel op portefeuilleniveau als het niveau van beleggingsoplossingen voert de fiduciair manager van het pensioenfonds een onafhankelijke compliance monitoring uit.

5.2.2 Belangrijkste risico's en beheersmaatregelen

Actief risico

Het grootste deel van de beleggingsportefeuille wordt passief beheerd.

Voor actief beheerde portefeuilles geldt dat de ruimte die beheerder heeft om actieve posities in te nemen vooraf is afgebakend via de kaders in de investment case van de betreffende categorie. De fiduciair manager heeft geen mandaat voor het voeren van een tactisch asset allocatie beleid.

Renterisico

Renterisico is een risico voor individuele deelnemers en heeft betrekking op de omrekening van pensioenvermogen in een jaarlijkse pensioenuitkering. Dit geldt zowel voor de opbouw- en uitkeringsfase. Om fluctuaties in de jaarlijkse (verwachte) pensioenuitkeringen te dempen (zowel in de opbouw- als in de uitkeringsfase) wordt het renterisico gedeeltelijk afgedekt. Dit gebeurt door het toedelen van een (leeftijdsafhankelijk) beschermingsrendement. De mate van renteaftdekking wordt per cohort uitgedrukt in een toedelingspercentage/verdeelregel beschermingsrendement.

Ter beheersing van het renterisico heeft BPFV een beschermingsportefeuille ingericht. Deze bestaat enerzijds uit een LDI-portefeuille met cash, renteswaps en staatsobligaties, waarmee het grootste deel van de beoogde afdekking van het renterisico wordt gerealiseerd. Daarnaast zijn vastrentende beleggingen, waarvoor geldt dat de rente een hoge correlatie heeft met de ontwikkeling van de Euro swap curve, onderdeel van de beschermingsportefeuille. Dit hypothecken en Euro corporate green bonds.

Bij het voorkomen van renterisicodeling maakt het fonds onderscheid tussen onbeloonde en beloonde mismatchrisico's. Onbeloonde mismatchrisico's moeten zoveel mogelijk worden voorkomen (bijvoorbeeld door limitering), maar kunnen nooit volledig worden geëlimineerd. Het vermijden van complexiteit in de portefeuille kan ook een reden zijn om enige mate van renterisicodeling te accepteren.

Valutarisico

Het pensioenfonds gaat er vanuit dat valutarisico in principe een onbeloond risico is, maar (volledige) afdekking is niet altijd wenselijk. Het pensioenfonds dekt daarom in principe (een deel van) het valutarisico af. De mate van afdekking wordt bepaald door:

- De omvang van het valuta exposure en de mogelijke impact van valutaschommelingen op het rendement
- Kostenoverwegingen
- Risicodiversificatie: valutarisico heeft een diversifiërende werking
- Praktische overwegingen gericht op de te hanteren instrumenten voor valuta afdekking.

Het valutarisico voor de valuta van ontwikkelde markten wordt strategisch voor 50% van de marktwaarde van de beleggingen afgedekt. Voor valuta van opkomende markten vindt er geen

valuta-afdekking plaats.

Het valutarisico van de beleggingen wordt beheerst door te beleggen in euro-hedged en unhedged share classes. Hoogrentende Bedrijfsobligaties zijn volledig belegd in een euro-hedged share class. Aandelen opkomende markten worden voor 40% belegd in een euro-hedged share class en voor 60% belegd in een unhedged share class.

Kredietrisico

Het kredietrisico is het risico dat de waarde van beleggingen dalen als gevolg van een verslechtering in de kredietwaardigheid van de beleggingen. Waardedalingen als gevolg van stijgende credit spreads, downgrades en faillissementen zijn hier onderdeel van.

Liquiditeitsrisico

De portefeuille kent een hoge mate van liquiditeit. De allocaties naar Nederlandse hypotheek en niet-beursgenoteerd vastgoed wordt als minder liquide bestempeld. Dit geldt ook voor de allocaties naar infrastructuur en private equity, die worden uitgefaseerd.

Concentratierisico

De portefeuille wordt middels de keuze van beleggingsfondsen gespreid over regio's, landen, sectoren en issuers, waarmee het concentratierisico wordt geminimaliseerd.

Derivaten

Binnen de geselecteerde beleggingsfondsen wordt gebruik gemaakt van derivaten. Het gebruik hiervan is onderdeel van het selectie en monitoringsproces.

Derivaten mogen door de beheerders van de fondsen gebruikt worden:

- Vooruitlopend op het voornemen van aankoop of verkoop van financiële instrumenten;
- Ter beheersing van valuta risico;
- Ter beheersing van het renterisico.

Tegenpartijrisico

BPFV belegt uitsluitend in beleggingsfondsen. Het tegenpartijbeleid van de fondsen is onderdeel van het selectie en monitoringsproces. Er bestaat hierbij een voorkeur voor geclearde derivaten. Essentieel is een zorgvuldig proces bij de fondsbeheerders omtrent het beleid ten aanzien van clearing brokers (waaronder minimale ratings), en in voorkomende gevallen omtrent tegenpartijen bij OTC (over-the-counter) transacties.

6 Uitvoering

6.1 Solide wijze

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid door BPFV wordt de prudent-person norm centraal gesteld. Het fonds voert het beleggingsbeleid uit op prudente wijze. Dit rust op de volgende pijlers:

1. de activa worden belegd in het belang van de (gewezen) deelnemers en gepensioneerden;
2. de activa worden zodanig belegd dat de veiligheid, de kwaliteit, de liquiditeit en het rendement van de portefeuille als geheel worden gewaarborgd;
3. deskundig en zorgvuldig vermogensbeheer;
4. een goede organisatie met deskundige aansturing, professioneel advies, adequaat toezicht, transparantie en verantwoording.

Om aan deze voorwaarden te voldoen zal het risico- en rendementsprofiel van de totale portefeuille steeds moeten aansluiten bij de verplichtingenstructuur van het fonds en moeten de beleggingen voldoende zijn gespreid (diversificatie).

6.2 Deskundigheid

Het pensioenfonds draagt er zorg voor dat zij in alle fasen van het beleggingsproces beschikt over de deskundigheid die vereist is voor:

- een optimaal beleggingsresultaat;
- een professioneel beheer van de beleggingen en
- een goede beheersing van de aan beleggingen verbonden risico's.

Het pensioenfonds beschikt over een deskundigheidsplan ten behoeve van het bestuur.

6.3 Toezicht

DNB houdt toezicht op de financiële positie van pensioenfondsen op basis van de Pensioenwet. DNB heeft een belangrijk onderdeel van haar regelgeving uitgewerkt in het Financieel Toetsingskader (FTK). Hierdoor heeft met name risicomanagement een veel prominentere rol gekregen binnen het financiële management van een pensioenfonds. Ook toetst DNB of de pensioenbestuurders deskundig en integer handelen.

De Autoriteit Financiële Markten (AFM) houdt toezicht op de informatieverstrekking door pensioenfondsen. De pensioenfondsen moeten bepaalde, in de wet vastgelegde informatie geven aan deelnemers, de slapers en gepensioneerden. Deze informatie moet op tijd, begrijpelijk, duidelijk en juist zijn.

6.4 Kernactiviteiten

Het pensioenfonds beperkt zich tot activiteiten die verband houden met pensioen en daaraan gerelateerde werkzaamheden. Het pensioenfonds ontplooit geen nevenactiviteiten.

6.5 Monitoring

In het kader van de beleggingsbeslissingen monitort BPFV de organisaties die het fonds inschakelt ten behoeve van de beleggingen. Ook monitort het pensioenfonds of de gedane beleggingen passend zijn binnen het afgegeven mandaat en het effect van de beleggingen op de totale portefeuille in relatie tot de verplichtingenstructuur.

6.6 Waardering beleggingen

Het fonds heeft de waardering en administratie van de beleggingen uitbesteed. Liquide beleggingen worden gewaardeerd tegen actuele marktwaarde. Illiquide beleggingen, voor zover aanwezig in de portefeuille, worden gewaardeerd op basis van algemeen aanvaarde waarderingsgrondslagen.

6.7 Uitbesteding

BPFV heeft de beleggingen uitbesteed aan professionele vermogensbeheerorganisaties die daartoe door het fonds worden gecontracteerd. De selectie van een professionele vermogensbeheerder die aansluit op het door het bestuur vastgestelde beleid vindt plaats op basis van een via een selectieprocedure samengestelde shortlist van vermogensbeheerders.

De prestaties van de geselecteerde vermogensbeheerorganisaties worden door de fiduciair manager continu, maar minimaal maandelijks, in de gaten gehouden. Indien de resultaten daartoe aanleiding geven, worden de vermogensbeheerders uitgenodigd voor een nadere toelichting op en verklaring van de behaalde resultaten.

Ter bewaking van het uitbestede vermogensbeheerbeleid heeft het fonds via de fiduciair manager een onafhankelijk compliance monitoring systeem opgezet.

Jaarlijks worden de ISAE 3402 verklaringen van de vermogensbeheerders beoordeeld door het pensioenfonds in het kader van het uitbestedingsbeleid.

6.8 Beheerovereenkomsten

BPFV streeft er naar in de beheerovereenkomst met de vermogensbeheerders in ieder geval de volgende zaken vast te leggen:

- voorwaarden voor beheer, waaronder wordt opgenomen de mogelijkheid tot onmiddellijke opzegbaarheid van de vermogensbeheerovereenkomst door BPFV;
- doelstelling(en) van het beheer;
- richtlijn(en) van het beheer;
- de index, de zogenaamde benchmark, waartegen de prestatie van de portefeuille kan worden afgezet;
- beheervergoeding;
- wijze en frequentie van administreren en rapporteren, te weten schriftelijk, maandelijks en per kwartaal;

- frequentie van bijeenkomsten, verantwoording afleggen, inzicht geven over gang van zaken, kenbaar maken van de beleggingsvooruitzichten en voorziene samenstelling van de portefeuille;
- bewaargeving;
- de plicht van de vermogensbeheerder om te voldoen aan de uitbestedingsregels, zoals vastgelegd in de Pensioenwet, het Besluit uitvoering Pensioenwet en de Wet verplichte beroepspensioenregeling en de Code Pensioenfondsen.

6.9 Kostenbeheersing

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid maakt het fonds geen andere kosten dan die redelijk zijn in relatie tot de samenstelling van de beleggingen, de doelstellingen van het fonds en de prestaties die door de dienstverleners worden geleverd. In het jaarverslag rapporteert BPFV over de gemaakte uitvoeringskosten voor pensioenbeheer, vermogensbeheer en transactiekosten volgens het format van de Pensioenfederatie.

6.10 Medewerkers

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid wordt gewaakt voor belangenverstrengeling en/of tegenstrijdig belang. Met het oog daarop moeten medewerkers van het pensioenbureau en het bestuur van het fonds periodiek verantwoording afleggen aan een externe compliance officer.

Bijlage 2 Financieel Crisisplan

Inleiding

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Groothandel in Vlakglas, de Groothandel in Verf, het Glasbewerkings- en het Glazeniersbedrijf (hierna: BPFV of het Fonds) staat bloot aan risico's die ertoe kunnen leiden dat de statutaire doelstelling, het uitkeren van pensioenen, nu of op langere termijn in gevaar komt. Deze risico's zijn op een dusdanige manier afgedekt door beheersmaatregelen, dat deze tot een acceptabel niveau zijn teruggebracht. Als die risico's door plotselinge omstandigheden in de maatschappij en/of op de financiële markten ertoe leiden dat de beheersmaatregelen niet (meer) voldoende zijn, kan de statutaire doelstelling in gevaar komen. Het bestuur is in dat geval genoodzaakt aanvullende maatregelen te nemen, aan te duiden als crisismaatregelen.

Dit financieel crisisplan beschrijft wanneer sprake is van een financiële crisissituatie, welke risico's kunnen leiden tot een financiële crisissituatie en de maatregelen die het bestuur op korte termijn effectief zou kunnen inzetten waardoor het gevaar van het niet realiseren van de doelstellingen van het fonds in gevaar gereduceerd wordt.

Dit financieel crisisplan is bedoeld voor het geval zich in de toekomst situaties (dreigen) voor (te) doen waarbij crisismaatregelen genomen moeten worden. Het Fonds voert sinds 1 juli 2026 een Solidaire Premiereregeling uit. Dit is een collectieve beschikbare premiereregeling met onderlinge risicodeling. Financiële mee- of tegenvallers als gevolg van wisselende beleggingsrendementen worden in de persoonlijke pensioenvermogens en solidariteitsreserve verwerkt op basis van de financiële opzet die is beschreven in de ABTN en die aansluit bij de risicohouding per leeftijdscohort. Hierin is derhalve ook opgenomen hoe financiële tegenvallers worden opgevangen.

Dit financieel crisisplan beschrijft mogelijke crisissituaties, de te nemen maatregelen daarbij en de te volgen communicatie- en besluitvormingsprocessen.

Naast het financieel crisisplan, dat gericht is op financiële crisissituaties, heeft het Fonds een Business Continuity beleid en een Business Continuity Plan opgesteld, dat zich richt op situaties waarin de reguliere bedrijfsvoering van het Fonds ernstig wordt belemmerd en waardoor de bedrijfscontinuïteit voor korte of langere tijd in gevaar komt.

In dit financieel crisisplan zijn dan ook de volgende onderdelen opgenomen:

1. Wanneer is er sprake van een financiële crisissituatie?
2. Welke crisismaatregelen zijn er, hoe kunnen deze worden ingezet en welke effecten hebben deze maatregelen?
3. Hoe wordt bij de te nemen maatregelen rekening gehouden met evenwichtige belangenafweging?
4. Hoe en wanneer wordt met (groepen) belanghebbenden gecommuniceerd?
5. Besluitvormingsproces
6. Hoe worden de getroffen crisismaatregelen afgeschaald en geëvalueerd?

Het Fonds evalueert het financieel crisisplan periodiek en stelt deze zo nodig bij. Het financieel crisisplan is voor het bestuur een leidraad. Het bestuur weegt de in dit plan gedefinieerde crisisvarianten en de te treffen maatregelen altijd af tegen de aard van de crisis en de omstandigheden van het moment. Daarbij speelt een rol of duidelijk is of zich een structurele en significante crisissituatie voor lijkt te doen. Het bestuur is terughoudend met het inzetten van crisismaatregelen, zij voert immers een lange termijnbeleid en wenst in het beleid niet op de waan van de dag te reageren.

1. Wanneer is er sprake van een financiële crisissituatie?

Identificerende factoren van een crisissituatie liggen met name in de impact van de situatie op het opgebouwde pensioenvermogen van de (gewezen) deelnemers, de verwachte pensioenuitkeringen en de continuïteit van de bedrijfsvoering.

De definitie van een crisissituatie is niet uitputtelijk te bevatten. Er is in ieder geval sprake van een financiële crisissituatie indien:

- A. De solidariteitsreserve dermate laag is dat financiering van het microlanglevenrisico, het macrolanglevenrisico en de eventuele jaarlijkse aanvulling om de daling van de pensioenuitkeringen op te vangen, niet meer mogelijk is;
- B. Het niet voldoen aan de wettelijk vereiste voorzieningen (zoals kostenvoorziening etc.);
- C. Het niet voldoen aan het MVEV.

Andere indicatoren van een crisissituatie kunnen liggen in gebeurtenissen die ervoor kunnen zorgen dat een van de hiervoor omschreven crisissituaties zich mogelijk kunnen gaan voordoen, de denken valt hierbij aan;

- Een premieachterstand ter grootte van 5% van de totale ontvangen (verwachte) jaarpremie;
- Aanhoudende negatieve rendementen;
- Andere (onvoorziene) gebeurtenissen met grote financiële effecten (zoals bijv. een beurskrach) of gebeurtenissen met grote impact op het (direct) opvraagbare vermogen.

Wanneer dergelijke indicatoren zich voordoen kan het zijn dat de hoogte van de pensioenuitkeringen nog voldoende beschermd zijn, maar is er de noodzaak tot gestructureerd overleg, communicatie naar belanghebbenden en mogelijk besluitvorming op korte termijn.

2. Welke crisismaatregelen zijn er, hoe kunnen deze worden ingezet en welke effecten hebben deze maatregelen?

BPFV voert de pensioenregeling uit zoals deze is vastgesteld door haar sociale partners. Het bestuur van het Fonds is op grond van de Fonds statuten belast met het bepalen van beleid.

- Bij het bepalen van de crisismaatregelen wordt rekening gehouden met de volgende factoren:
- De verwachte effecten van de vervolgacties op het risicoprofiel en het rendement van de beleggingsportefeuille;
- Het effect van de actie op de verwachte uitkeringen;
- De geschatte kosten van een vervolgactie, inclusief de kosten voor het terugdraaien ervan;
- De mate waarin de gekozen actie aan deelnemers en de toezichthouder kan worden toegelicht.

In het geval van een crisissituatie heeft het Fonds beperkte sturingsmiddelen. Een aantal belangrijke middelen zijn immers al onderdeel van de pensioenregeling en de bijbehorende financiële opzet, zoals:

- Inzet van de solidariteitsreserve voor het opvangen van dalingen van pensioenuitkeringen als gevolg van tegenvallende financiële ontwikkelingen;
- Reparatie van het MVEV vanuit premie;
- Aanvulling van de solidariteitsreserve vanuit (positieve) overrendementen bij niveaus van de solidariteitsreserve lager dan 5% van de pensioenvermogens;
- Jaarlijkse bepaling van de hoogte van de risicopremies voor overlijden en arbeidsongeschiktheid.

Aanvullend hierop zijn de volgende maatregelen ter beschikking om te voorkomen dat het Fonds in een crisissituatie terecht komt, maar in mindere mate om uit een crisissituatie te herstellen:

- A. Het aanpassen van het premiebeleid;

- B. Het aanpassen van het beleggingsbeleid;
- C. Het aanpassen van het solidariteitsbeleid;
- D. Het aanpassen van het uitkeringenbeleid;

Deze beleidsdocumenten zijn echter opgesteld voor de lange termijn en mogen niet zomaar gewijzigd worden. Daarnaast dient een aanpassing maatregelen worden zijn echter aanpassingen voor de lange(re) termijn en moeten passen binnen de huidige risicohouding te passen. Een grote aanpassing in het beleid, moet worden beoordeeld op basis van een (volledige) ALM-studie, waar een risicopreferentieonderzoek onder de deelnemers aan vooraf gaat. Derhalve zijn dit geen kortetermijnmaatregelen.

Als sturingsmiddelen op de korte termijn worden gezien:

- I. Tijdelijke aanpassing van de toedeelregels op een zodanige manier dat dit binnen de risicohouding van de deelnemers past;
- II. Tijdelijke aanpassing van het beleggingsbeleid op een zodanige manier dat dit binnen de risicohouding van de deelnemers past;
- III. Tijdelijke aanpassing van de verdeling van de premie-inleg op een zodanige manier dat de kans op het behalen van de pensioenambitie (zoals afgesproken met sociale partners) niet in gevaar komt.
- IV. Aanpassen van de doelen van het solidariteitsbeleid, waardoor onttrekkingen aan de solidariteitsreserve mogelijk gemaakt worden voor aanvulling van een MVEV-tekort.
- V. Indien andere de (tijdelijke) maatregelen geen of onvoldoende effect sorteren, is het korten van de pensioenvermogens conform artikel 134 PW ter ophoging van het stichtingsvermogen om te voldoen aan de eisen ten aanzien van het minimaal vereist eigen vermogen, zoals beschreven in het pensioenreglement en de uitvoeringsovereenkomst mogelijk. Dit kan alleen als:
 - a. De reserves van het Fonds op 31 december van een jaar en op 31 december van het kalenderjaar ervoor lager zijn dan de Pensioenwet voorschrijft;
 - b. Het Fonds de reserves niet tot het niveau van het minimaal vereist eigen vermogen¹ kan aanvullen op een andere manier dan door een korting;
 - c. Andere oplossingen sturingsmiddelen niet hebben gewerkt in de wettelijke periode.

Het pensioenfonds informeert de deelnemers, gewezen deelnemers, pensioengerechtigden en de werkgever(s) schriftelijk over het besluit de persoonlijke pensioenvermogens en de ingegane pensioenuitkeringen te verlagen. De vermindering, bedoeld in de vorige volzin, kan op zijn vroegst drie maanden nadat de pensioengerechtigden hierover zijn geïnformeerd en een maand nadat de deelnemers, gewezen deelnemers, werkgever en toezichthouder hierover zijn geïnformeerd, worden gerealiseerd.

Als voorwaarden hiervoor geldt dat:

- a. Er duidelijk is vastgesteld door het bestuur waarom er sprake is van een uitzonderlijke situatie;
- b. De (tijdelijke) aanpassing specifiek wordt vastgelegd en vooraf wordt begrensd in de tijd;
- c. De (tijdelijke) aanpassing voor invoering hiervan wordt voorzien van een (risico-)opinie van de sleutelfunctiehouder Risicobeheer.

3. Hoe wordt bij de te nemen crisismaatregelen rekening gehouden met evenwichtige belangenafweging?

Het bestuur maakt voor wat betreft de inzet van crisismaatregelen onderscheid naar de impact ervan op de verschillende groepen belanghebbenden. Hiermee draagt het bestuur zorg voor een evenwichtige verdeling van de lasten in een crisissituatie.

De evenwichtige belangenafweging bij de inzet van crisismaatregelen wordt per crisissituatie door het bestuur beoordeeld. Hierbij kijkt het bestuur ook naar de kans en de termijn waarop de

¹ Zoals bedoeld in artikel 131 Pensioenwet en artikel 11 Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen.

inzet van een crisismaatregel afgeschaald kan worden. Een hulpmiddel om de evenwichtige belangafweging te onderbouwen is een ALM-studie. Het is echter geen verplichting om een ALM-studie uit te voeren bij het afwegen van de inzet van crisismaatregelen, mede gelet op de doorlooptijd voor een dergelijke studie.

4. Hoe en wanneer wordt met (groepen) belanghebbenden gecommuniceerd?

De actuele versie van het financiële crisisplan is als bijlage van de ABTN op de website van het Fonds beschikbaar.

Relevante interne en externe stakeholders worden geïnformeerd over de crisissituatie. In geval van een financiële crisissituatie zal het bestuur met de toezichthouder communiceren op de daarvoor voorgeschreven wijze en met inachtneming van de daarvoor voorgeschreven termijnen. Ten behoeve van alle actieven en inactieven zal, na bespreking van de crisis(maatregelen) met het verantwoordingsorgaan, mededelingen over de financiële situatie van het Fonds de website worden geplaatst en zal indien er sprake is van een korting middels een brief worden gecommuniceerd dat van een crisissituatie sprake is en dat maatregelen moeten worden genomen. Tevens wordt aangegeven welke crisismaatregelen dat zullen zijn en per welke datum ze zullen worden toegepast.

5. Besluitvormingsproces

Ten aanzien van de acties met betrekking tot het inspelen op crisissituaties geldt het volgende:

- Indien een crisissituatie wordt geconstateerd, wordt het bestuur direct geïnformeerd. Wanneer door het bestuur een crisis is vastgesteld wordt het Crisis Management team gevormd.
- Het Crisis Management team maakt gebruik van het Business Continuity Plan en dit financieel crisisplan als hulpmiddel voor besluitvorming en acties.
- Zo lang de crisissituatie duurt, overlegt het Crisis Management team zo vaak als dit gegeven de situatie nodig is, en informeert het bestuur zo adequaat mogelijk en volgens plan.

In geval van een crisissituatie zal het Crisis Management team handelen conform de wettelijk gestelde termijnen en op basis van het gestelde in het Business Continuity Plan en dit financieel crisisplan. Het Crisis Management team stelt de te nemen maatregelen vast, tenzij de maatregelen het aanpassen van het beleid inhoudt. In dat geval, worden de maatregelen door het bestuur vastgesteld. Indien van toepassing zal voorafgaand aan de besluitvorming door het bestuur advies worden ingewonnen bij het verantwoordingsorgaan en / of goedkeuring gevraagd worden aan de raad van toezicht. Het bestuur informeert het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht over de genomen besluiten.

6. Hoe worden de getroffen crisismaatregelen afgeschaald en geëvalueerd?

Gelet op de condities die gelden bij het nemen van crisismaatregelen, wordt vooraf een einddatum voor de genomen maatregelen bepaald. Eventuele verlenging van de crisismaatregelen, is mogelijk. Zonder verlenging, die bestuurlijk wordt vastgelegd, wordt de maatregel op het vooraf bepaalde moment beëindigd.

De evaluatie van het traject van besluitvorming over het inzetten van passende crisismaatregelen, wordt meegenomen in de reguliere en jaarlijkse evaluatie van de doelstellingen en uitvoering van de pensioenregeling door het bestuur.

Bijlage 3 Ervaringssterfte 2024

Correctiefactoren hoofdverzekerden

Leeftijd	Man	Vrouw	Leeftijd	Man	Vrouw
0 t/m 9	0,206	0,340	55	0,783	0,788
10	0,206	0,340	56	0,784	0,807
11	0,206	0,340	57	0,785	0,829
12	0,206	0,340	58	0,786	0,854
13	0,204	0,343	59	0,789	0,882
14	0,202	0,353	60	0,793	0,911
15	0,199	0,367	61	0,801	0,943
16	0,195	0,383	62	0,811	0,977
17	0,192	0,402	63	0,828	1,013
18	0,189	0,420	64	0,850	1,052
19	0,189	0,430	65	0,876	1,091
20	0,191	0,436	66	0,907	1,126
21	0,196	0,441	67	0,939	1,157
22	0,202	0,447	68	0,968	1,178
23	0,210	0,452	69	0,992	1,190
24	0,220	0,462	70	1,010	1,192
25	0,232	0,475	71	1,021	1,185
26	0,250	0,488	72	1,026	1,172
27	0,270	0,504	73	1,028	1,155
28	0,296	0,523	74	1,028	1,136
29	0,324	0,545	75	1,027	1,117
30	0,356	0,569	76	1,027	1,099
31	0,388	0,595	77	1,026	1,083
32	0,419	0,620	78	1,026	1,068
33	0,451	0,644	79	1,025	1,056
34	0,482	0,666	80	1,024	1,046
35	0,512	0,684	81	1,023	1,038
36	0,541	0,698	82	1,021	1,031
37	0,567	0,709	83	1,020	1,025
38	0,594	0,717	84	1,018	1,020
39	0,618	0,723	85	1,017	1,015
40	0,641	0,728	86	1,015	1,011
41	0,662	0,731	87	1,014	1,007
42	0,681	0,734	88	1,012	1,005
43	0,698	0,736	89	1,009	1,003
44	0,712	0,737	90	1,007	1,001
45	0,724	0,738	91	1,005	1,001
46	0,734	0,739	92	1,002	1,001
47	0,743	0,740	93	1,000	1,001
48	0,750	0,742	94	1,000	1,001
49	0,757	0,744	95	1,000	1,001
50	0,762	0,746	96	1,000	1,000
51	0,768	0,750	97	1,000	1,000
52	0,773	0,755	98	1,000	1,000
53	0,778	0,763	99	1,000	1,000
54	0,781	0,774	100 e.v.	1,000	1,000

Correctiefactoren medeverzekerden

Leeftijd	Man	Vrouw	Leeftijd	Man	Vrouw
0 t/m 9	1,045	1,091	55	0,935	0,972
10	1,045	1,090	56	0,937	0,972
11	1,045	1,089	57	0,938	0,972
12	1,045	1,087	58	0,940	0,972
13	1,045	1,084	59	0,941	0,972
14	1,045	1,080	60	0,943	0,972
15	1,045	1,075	61	0,945	0,973
16	1,045	1,071	62	0,947	0,973
17	1,046	1,065	63	0,949	0,974
18	1,047	1,060	64	0,951	0,974
19	1,047	1,054	65	0,953	0,975
20	1,045	1,043	66	0,954	0,975
21	1,038	1,029	67	0,956	0,975
22	1,027	1,010	68	0,957	0,975
23	1,012	0,989	69	0,958	0,975
24	0,993	0,968	70	0,959	0,975
25	0,972	0,951	71	0,960	0,974
26	0,952	0,938	72	0,960	0,973
27	0,935	0,931	73	0,961	0,972
28	0,922	0,928	74	0,961	0,971
29	0,913	0,928	75	0,962	0,970
30	0,907	0,929	76	0,962	0,969
31	0,904	0,931	77	0,962	0,967
32	0,902	0,934	78	0,962	0,966
33	0,902	0,937	79	0,963	0,965
34	0,903	0,941	80	0,963	0,963
35	0,904	0,944	81	0,963	0,962
36	0,906	0,947	82	0,964	0,961
37	0,908	0,950	83	0,964	0,960
38	0,911	0,953	84	0,964	0,959
39	0,913	0,956	85	0,965	0,959
40	0,916	0,959	86	0,966	0,959
41	0,919	0,961	87	0,967	0,960
42	0,921	0,963	88	0,969	0,962
43	0,923	0,965	89	0,971	0,963
44	0,925	0,966	90	0,973	0,966
45	0,926	0,968	91	0,976	0,969
46	0,928	0,969	92	0,978	0,973
47	0,929	0,970	93	0,981	0,976
48	0,929	0,971	94	0,984	0,980
49	0,930	0,971	95	0,986	0,983
50	0,931	0,972	96	0,989	0,986
51	0,932	0,972	97	0,992	0,990
52	0,933	0,972	98	0,995	0,993
53	0,933	0,972	99	0,997	0,997
54	0,934	0,972	100 e.v.	1,000	1,000

Bijlage 4 Partnerfrequenties

Leeftijd	Man	Vrouw
18	0,01	0,02
19	0,02	0,04
20	0,04	0,08
21	0,06	0,13
22	0,09	0,20
23	0,14	0,28
24	0,20	0,36
25	0,27	0,44
26	0,35	0,51
27	0,41	0,57
28	0,47	0,61
29	0,53	0,65
30	0,57	0,68
31	0,61	0,71
32	0,64	0,72
33	0,66	0,74
34	0,68	0,75
35	0,69	0,75
36	0,71	0,76
37	0,72	0,77
38	0,73	0,77
39	0,73	0,77
40	0,74	0,77
41	0,74	0,77
42	0,74	0,77
43	0,74	0,76
44	0,74	0,76
45	0,75	0,76
46	0,75	0,75
47	0,75	0,75
48	0,75	0,75
49	0,75	0,75
50	0,75	0,75
51	0,75	0,75
52	0,76	0,75
53	0,76	0,75
54	0,76	0,75
55	0,76	0,75
56	0,76	0,75
57	0,76	0,75
58	0,77	0,75
59	0,77	0,75
60	0,78	0,75
61	0,78	0,74
62	0,79	0,74
63	0,79	0,74
64	0,79	0,73
65	0,80	0,73
66	0,80	0,72
67	0,80	0,71

Bijlage 5 Grenzen risicohouding en toedelingsregels

Grenzen Risicohouding

	Ondergrens Verwachtings- maatstaf	Bovengrens Risicomaatsaf Lange termijn	Bovengrens Risicomaatsaf Korte termijn
Actieven			
<=25	115%	64%	
25-30	105%	61%	
30-35	90%	59%	
35-40	65%	57%	
40-45	40%	55%	
45-50	30%	55%	
50-55	20%	53%	
55-60	20%	52%	
60-65	15%	51%	
65-67	5%	40%	
Gepensioneerden			
<=70	5%	38%	5%
70-75	5%	34%	5%
75-80	0%	26%	5%
80-85	0%	19%	5%
>=85	0%	13%	5%

Toedelingsregels (collectieve uitkeringsfase)

Leeftijd	Financieel			Micro		Macro	
	Bescherming (rentetoevoeging)	Bescherming (rentewijziging)	Overrendement	Bescherming	Overrendement	Bescherming	Overrendement
alle	100,0%	100,0%	32,0%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%

Toedelingsregels (buiten collectieve uitkeringsfase)

Leeftijd	Financieel			Micro		Macro	
	Bescherming (rentetoevoeging)	Bescherming (rentewijziging)	Overrendement	Bescherming	Overrendement	Bescherming	Overrendement
<= 45	100,0%	0,0%	100,0%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
46	100,0%	4,5%	96,9%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
47	100,0%	9,1%	93,8%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
48	100,0%	13,6%	90,7%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
49	100,0%	18,2%	87,6%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
50	100,0%	22,7%	84,5%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
51	100,0%	27,3%	81,5%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
52	100,0%	31,8%	78,4%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
53	100,0%	36,4%	75,3%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
54	100,0%	40,9%	72,2%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
55	100,0%	45,5%	69,1%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
56	100,0%	50,0%	66,0%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
57	100,0%	54,5%	62,9%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
58	100,0%	59,1%	59,8%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
59	100,0%	63,6%	56,7%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
60	100,0%	68,2%	53,6%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
61	100,0%	72,7%	50,5%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
62	100,0%	77,3%	47,5%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
63	100,0%	81,8%	44,4%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
64	100,0%	86,4%	41,3%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
65	100,0%	90,9%	38,2%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
66	100,0%	95,5%	35,1%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%
>= 67	100,0%	100,0%	32,0%	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%