

Stichting
Bedrijfstakpensioenfonds voor
de Foodservice en Groothandel
in Levensmiddelen

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de
Foodservice en Groothandel in Levensmiddelen
Akerstraat 92
6411 HD Heerlen
Telefoon : 088 - 1162 442
website : www.bpffoodservice.nl

Ingeschreven in het Handelsregister van de
Kamer van Koophandel onder nummer 41151419

Jaarverslag
Verslag over het boekjaar
1-1-2024 t/m 31-12-2024

Inhoud

	Pagina
Voorwoord	5
Meerjarenoverzicht	8
Bestuursverslag	
Het pensioenfonds	9
Pensioenregeling 2024	13
Financiële positie	14
Governance	20
Ontwikkelingen 2024	29
Gebeurtenissen na balansdatum	55
Jaarrekening	
Balans per 31 december	58
Staat van baten en lasten	60
Kasstroomoverzicht	62
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	63
Toelichting op de balans per 31 december	69
Toelichting op de staat van baten en lasten	75
Risicoparagraaf	81
Overige gegevens	
Statutaire bepalingen resultaatbestemming	89
Actuariële verklaring	90
Controleverklaring van de onafhankelijke accountant	92
Bijlagen	
Verzekerdenbestand	101
Organisatie van het pensioenfonds	102
SFDR-bijlage: Ecologische en/of sociale kenmerken	107
Verslag raad van toezicht	
Verantwoording Intern Toezicht 2024	119
Reactie bestuur op de aandachtspunten van de raad van toezicht uit de jaarrapportage 2024	122

Pagina

Verslag verantwoordingsorgaan	125
Oordeel van het verantwoordingsorgaan over het handelen en het gevoerde beleid van het bestuur in 2024	125
Reactie verslag raad van toezicht	128
Reactie bestuur op oordeel verantwoordingsorgaan over gevoerd beleid in 2024	129

Voorwoord

Voor u ligt het jaarverslag 2024 van BPF Foodservice. Op 25 november 2024 bestond het fonds exact 60 jaar. Aan deze mijlpaal is op een bij het fonds passende wijze aandacht besteed in de nieuwsbrief en op de website.

In 2024 kende de actuele dekkingsgraad een positieve ontwikkeling, van 117,0% eind 2023 naar 119,3% eind 2024.

De beleidsdekkingsgraad daalde licht en ging van 121,30% eind 2023 naar 120,51% eind 2024. Op grond van de beleidsdekkingsgraad per eind 2024 heeft het bestuur per 1 januari 2025 een toeslag van 1,08% kunnen toekennen. Dit wordt verder toegelicht op pagina 18 en 19.

Per 1 januari 2024 zijn de pensioenen verhoogd met 4,60%. Om deze verhoging mogelijk te maken is in 2023 gebruikt gemaakt van een Algemene Maatregel van Bestuur (AMvB). Medio 2024 kreeg het fond bericht van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) dat de communicatie hierover niet aan de in de AMvB gestelde eisen voldeed. Het bestuur heeft de communicatie hierop alsnog laten aanpassen.

De beleggingen van het pensioenfonds hebben in 2024 positief gepresteerd. Het rendement van de totale portefeuille komt neer op 8,83% over 2024. Het benchmarkrendement was hoger, namelijk 9,04%. Het belegd vermogen (inclusief liquide middelen) is met € 239 mln. gestegen.

Naar aanleiding van een ALM-studie heeft BPF Foodservice in april 2024 de renteafdekking verhoogd naar 95% om de risico's in de periode tot invaren te beperken. Ook vanaf het nieuwe niveau blijft het pensioenfonds een dynamische afdekking hanteren.

De transitie naar de nieuwe custodian, Northern Trust, werd op 1 april 2024 succesvol afgerond.

Uitgebreide toelichting over de beleggingen en de kosten daarvan vindt u op pagina 31 en 39.

Bestuurlijk gezien heeft het gehele jaar grotendeels in het teken gestaan van de transitie naar het nieuwe stelsel. In het begin van het jaar heeft het bestuur de besluiten die sociale partners in het transitieplan hebben vastgelegd beoordeeld en getoetst. De andere fondsgremia, zoals het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht zijn hierin meegenomen en zijn om respectievelijk advies en goedkeuring voor het invaren gevraagd. Ook de sleutelfunctiehouders hebben hun (verplichte) opinies afgegeven. Daarna is gewerkt aan het opstellen van de verplichte transitiedocumentatie, zoals het implementatieplan, het invaarsjabloon en de opdrachtbevestiging.

In maart heeft het fonds de noodzakelijke documenten voor een partiele beoordeling van de risicohouding ingeleverd bij De Nederlandsche Bank (DNB). In juli heeft DNB aangegeven hiermee te kunnen instemmen. BPF Foodservice was een van de eerste fondsen in Nederland dat deze instemming ontving.

Het streven was om de overige stukken voor de invaarmelding eind september, begin oktober bij DNB in te leveren. Dit is later uitgesteld naar november. Begin oktober heeft een delegatie van het bestuur een gesprek gevoerd met het toezichtsteam van DNB. In dit gesprek werd aangegeven dat er een zgn. sectorbrief zou komen. DNB gaf aan dat van het fonds verwacht werd dat ze de eisen die in die brief zouden staan, mee zouden nemen in de invaardocumentatie. Op grond hiervan is besloten de invaarmelding uit te stellen.

Helaas is deze sectorbrief niet eerder dan medio november ontvangen. Hierdoor is de benodigde doorlooptijd voor een transitie per 1 januari 2026 onder druk komen te staan.

Tegelijkertijd kwam het bericht dat één van de zgn. koploperfondsen (bij onze uitvoeringsorganisatie is dat het BPF voor de Levensmiddelen), de geplande transitiedatum van 1 januari van 2025 niet ging halen en dus de transitie ging uitstellen. Aangezien onze uitvoeringsorganisatie ook bezig is het IT-platform te vernieuwen, betekende dit dat een aantal toetsmomenten t.a.v. de haalbaarheid van deze IT-transitie kwam te vervallen. Dit vergroete de onzekerheid t.a.v. een beheerste transitie. Op pagina 48 wordt dit door de commissie datakwaliteit, uitbesteding en IT (DUIT) nader toegelicht.

Uit een onderzoek van DNB bij de pensioenuitvoerder bleek dat de interne beheersing van de kwaliteit van de data niet in lijn was met de eisen van DNB. Hierop is door DNB een mitigatietraject gestart bij de uitvoeringsorganisatie. Dit had tot gevolg voor het fonds dat het Kader Datakwaliteit, waarmee het fonds in 2023 was gestart, niet voor het eind van het jaar afgerond kon worden.

Dit alles in beschouwing nemend heeft het bestuur, in overleg met sociale partners besloten de geplande transitiedatum van 1 januari 2026 los te laten en op zoek te gaan naar een nieuwe transitiedatum. De nieuwe transitiedatum is nu vastgesteld op 1 april 2027.

Er wordt naar gestreefd de invaarmelding nu uiterlijk 1 oktober 2025 te doen. Meer hierover op pagina 29.

Medio het jaar kreeg het fonds bericht van DNB over de afwikkeling van het incident met de Sanctiewetgeving, waarover in het verslag van 2023 is gerapporteerd. DNB verwacht van het fonds meer controle op naleving van de Sanctiewetgeving. Samen met de uitvoeringsorganisatie is hier invulling aan gegeven. Hiermee is dit incident afgesloten.

Het afgelopen jaar heeft het bestuur nagedacht over hoe het met het fonds verder moet in het nieuwe stelsel. O.l.v. een externe adviseur is een start gemaakt met het ontwikkelen van een nieuwe missie en visie. Dit moet uiteindelijk uitmonden in een nieuwe strategie voor de jaren 2026 – 2028. In dit kader is gesproken over de dalende representativiteit. Dit kan een bedreiging zijn voor de verplichtstelling van de regeling. Samen met sociale partners wordt naar een oplossing gezocht.

Per 1 juli is werknemersvoorzitter Nico Passchier afgetreden wegens pensionering. Nico was bestuurslid sinds 1 februari 2016. Het bestuur is Nico erkentelijk voor zijn bijdrage aan de ontwikkeling van het fonds. Nico is opgevolgd door Gert-Jan Seffinga, pensioenbestuurder vanuit CNV.

In 2024 heeft Evelien van Hilten afscheid genomen van de raad van toezicht. Het bestuur dankt Evelien voor haar inzet voor het fonds van de afgelopen jaren. Evelien is opgevolgd door Gül Poslu.

Per 1 januari 2025 is werkgeversbestuurslid Iris Blankers afgetreden. Het bestuur wenst haar veel succes in haar nieuwe rol als voorzitter van BPF PMA en dankt haar voor haar inzet in de stuurgroep Wtp, waar zij voorzitter van was. Iris wordt opgevolgd door Conchita Mulder.

Vooruitlopend op het nieuwe stelsel, is per 1 januari 2025 overgegaan op maandelijkse facturering achteraf van de pensioenpremie in plaats van vooruitbetaling voor het komende kwartaal. Dit is noodzakelijk om in het nieuwe stelsel de belegde kapitalen aan te laten sluiten op de werkelijke ontwikkelingen.

Op 17 januari 2023 is de Verordening betreffende de digitale operationele weerbaarheid voor de financiële sector, (ook wel 'Digital Operational Resilience Act', of DORA) van kracht geworden.

In 2024 heeft het pensioenfonds voorbereidingen getroffen om aan DORA te kunnen voldoen op 17 januari 2025.

2024 is in bestuurlijk opzicht een veeleisend jaar geweest. Er is veel vergaderd en er zijn grote en soms moeilijke besluiten genomen. Het bestuur dankt iedereen voor zijn of haar bijdrage hieraan. De werkdruk zal in het komende jaar niet afnemen, is de verwachting. Het bestuur is echter vol vertrouwen dat het fonds ook in 2025 de gestelde doelen zal kunnen realiseren.

Meerjarenoverzicht

De bedragen in dit jaarverslag zijn afgerond op duizend euro tenzij anders aangegeven.

	2024	2023	2022	2021	2020
Aantallen					
Deelnemers ¹⁾	21.754	19.452	18.471	18.033	17.572
Gewezen deelnemers	35.373	33.688	32.922	32.047	41.626
Pensioengerechtigden	12.123	11.552	11.100	10.570	9.991
Totaal	69.250	64.692	62.493	60.650	69.189
Aangesloten ondernemingen	1.236	1.209	1.182	1.114	1.080
Financiële gegevens (in duizenden euro)					
Voorziening pensioen verplichtingen eigen rekening	1.679.745	1.510.508	1.326.407	1.775.378	1.879.965
Pensioenvermogen ²⁾	2.003.375	1.770.745	1.555.818	2.031.855	1.966.147
Dekkingsgraad	119,3%	117,0%	117,1%	114,4%	104,6%
Beleidsdekkingsgraad ³⁾	120,5%	121,3%	119,3%	110,0%	99,9%
Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer	€ 245,15	€ 194,06	€ 187,97	€ 198,20	€ 180,31
Belegd vermogen	2.005.546	1.767.269	1.553.082	2.028.370	1.962.383
Beleggingsopbrengsten	162.131	144.892	-535.831	43.879	230.079
Beleggingsrendement	8,80%	9,00%	-26,07%	2,22%	13,67%
Benchmark	9,00%	9,00%	-26,32%	1,73%	12,94%
Kosten vermogensbeheer	3.404	3.056	2.939	2.908	2.831
Transactiekosten	1.695	925	815	403	2.026
Z-score	-0,09	+0,08	+0,23	+0,43	+0,75
Performancetoets	+1,91	+2,19	+2,28	+2,36	+2,22

1) Het aantal deelnemers is toegenomen doordat nu ook de deelnemers van 18-21 jaar als gevolg van de wijziging in de verplichtstelling in de regeling zijn opgenomen. De wijziging in de verplichtstelling is weer een gevolg van een wetwijziging waardoor de startleeftijd van 18 jaar verplicht werd.

2) Het pensioenvermogen betreft het stichtingskapitaal + reserves (exclusief de premietoeslagreserve) + technische voorzieningen (voor risico fonds en risico deelnemer).

3) Met het nFTK is de beleidsdekkingsgraad geïntroduceerd als zijnde de 12-maands voortschrijdend gemiddelde dekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad wordt in het nFTK gebruikt om de financiële positie van pensioenfondsen te toetsen.

Bestuursverslag

Het pensioenfonds

Verplichtstelling, aansluitingsbeleid en aangesloten ondernemingen

BPF Foodservice is een verplichtgesteld bedrijfstakpensioenfonds. Die status ligt vast in het besluit, nr. 67305, d.d. 26 november 1964, afgegeven door de minister van Sociale Zaken. Als gevolg van de Wtp is de wettelijke toetredingsleeftijd vanaf 1 januari 2024 verlaagd naar 18 jaar. Per 1 januari 2024 is de bestaande verplichtstelling hierop aangepast.

De verplichtstelling gold (behoudens enkele uitzonderingen) in 2024 voor werknemers van 18 tot 68 jaar, in dienst van ondernemingen, die zich als groothandel bezighouden met het kopen en verkopen van een assortiment food en non-food producten en het aanbieden van diensten, bestaande uit ten minste acht van de in de verplichtstelling genoemde groepen; en/of het kopen en verkopen aan wederverkopers van Zoetwaren, Tabak en Tabaksproducten, Bakkerijgrondstoffen en Aanverwante Producten, zijnde specerijen en/of vleeswaren en/of visconserven en/of gedroogde zuidvruchten.

Handhaving verplichtstelling

Werkgevers die onder de verplichtstelling vallen, moeten zich aanmelden bij BPF Foodservice. BPF Foodservice heeft een actief beleid naar de aangesloten deelnemers, werkgevers en andere belanghebbenden om de verplichtstelling te handhaven. Ultimo het verslagjaar zijn er 912 (2023: 955) werkgevers aangesloten bij BPF Foodservice. Onderstaande tabel laat een onderverdeling zien naar soort aansluiting.

Ultimo	2024	2023
Aangesloten werkgevers	912	955
– waarvan verplicht deelnemend *	802	846
– waarvan vrijwillig deelnemend	64	66
– waarvan vrijgesteld	46	43
* Verplicht deelnemend maar nog geen werknemers aangemeld	46	82

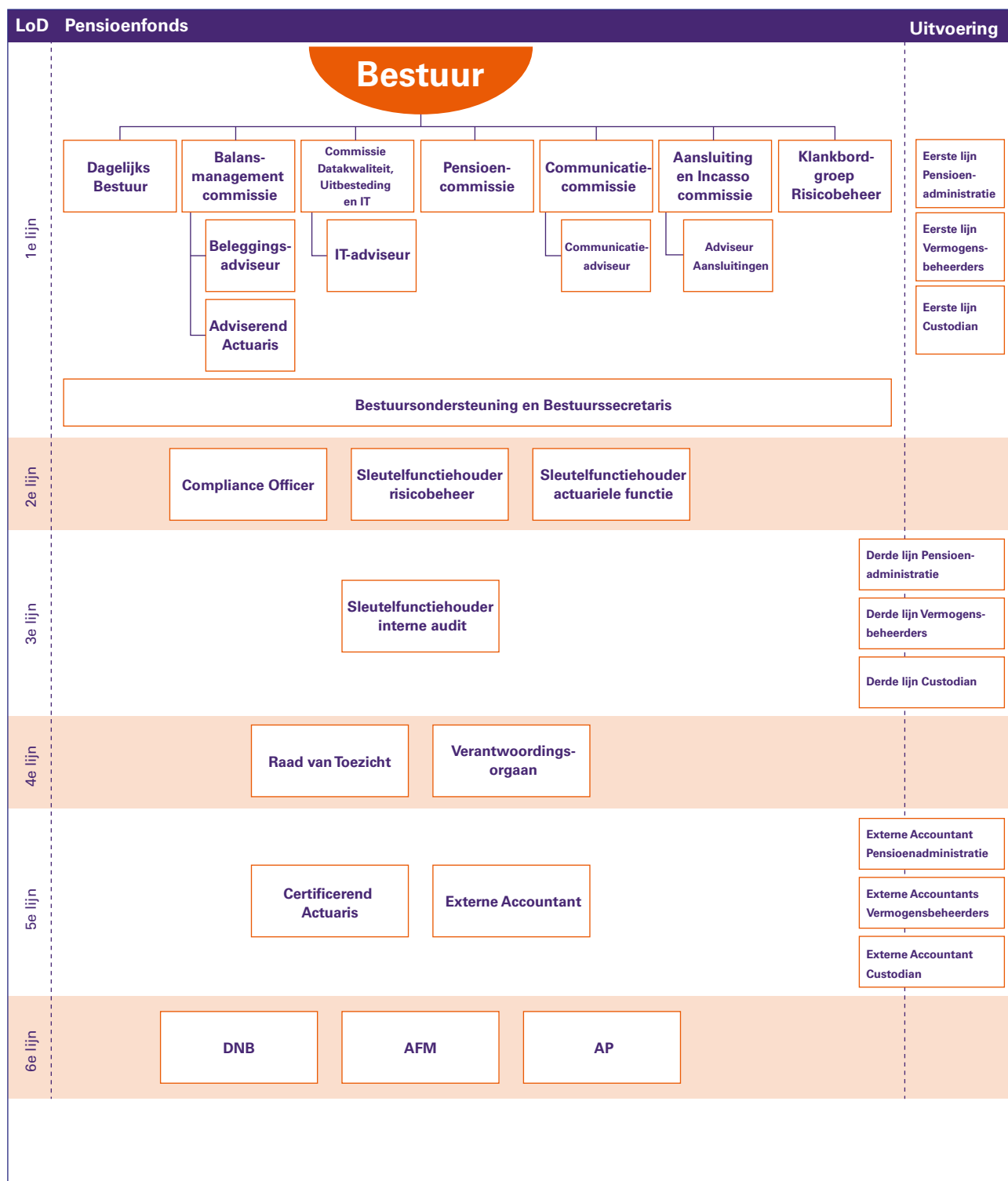
Naast de aangesloten werkgevers, zijn ultimo verslagjaar ook 324 (2023: 300) ondernemingen aangesloten, die wel activiteiten uitvoeren die onder de werkingssfeer van de verplichtstelling vallen, maar geen premieplichtig personeel (meer) in dienst hebben. Bij deze ondernemingen wordt jaarlijks gecontroleerd of zij (nieuw) premieplichtig personeel in dienst hebben gekregen.

Op dit moment lopen er nog enkele juridische procedures met ondernemingen over de verplichte aansluiting en/of de vrijstelling van verplichte deelname. Rechtszaken zijn voor verplicht gestelde bedrijfstakpensioenfonds helaas soms onvermijdelijk. Bedrijven die volgens het pensioenfonds onder de verplichtstelling vallen maar niet zijn aangesloten, vormen namelijk een ongewenst potentieel

risico voor het pensioenfonds. Werknemers (en oud-werknemers) van die bedrijven kunnen aankloppen bij het pensioenfonds voor een pensioenuitkering. Er is dan nooit premie betaald, maar er kunnen desondanks wel rechten ontstaan, omdat hun werkgever onder de verplichtstelling viel. Dat risico wil BPF Foodservice zoveel mogelijk beperken, omdat het de aanspraken van deelnemers schaadt die wél premie betalen. Met een rechterlijke uitspraak wordt in voorkomende gevallen duidelijkheid verkregen over de verplichtstelling per bedrijf.

Om het risico op claims van werknemers (en oud-werknemers) waarvoor geen premie is betaald verder terug te brengen, doet BPF Foodservice doorlopend onderzoek naar ondernemingen die mogelijk onder de werkingssfeer van BPF Foodservice vallen. Tevens zet BPF Foodservice pensioenconsulenten in om de juistheid van de aanmeldingen te controleren. In 2024 zijn 101 nieuwe ondernemingen verplicht aangesloten. Ook zijn vier nieuwe ondernemingen op vrijwillige basis aangesloten bij BPF Foodservice. In totaal zijn 118 ondernemingen niet langer aangesloten. Het gaat hierbij bijvoorbeeld om bedrijfsbeëindigingen, wijziging van activiteiten waardoor ondernemingen niet langer onder de verplichtstelling vallen en een klein aantal faillissementen. Het aantal actieve deelnemers is toegenomen (21.754 in 2024 ten opzichte van 19.452 in 2023).

Organogram



Missie, visie en strategie

Missie

BPF Foodservice zorgt voor de meest passende pensioenregeling ten behoeve van alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden die aansluit op de behoefte van werknemers en werkgevers uit de aangesloten sector(en) die het bedient, gebaseerd op transparantie, integriteit en kwaliteit en met aandacht voor een persoonlijke benadering.

Visie

BPF Foodservice is een zelfstandig bedrijfstakpensioenfonds gericht op de foodservice en aanverwante sectoren. Het faciliteert (gewezen) deelnemers, gepensioneerden en werkgevers door het aanbieden van een passend pensioenproduct. Het fonds onderscheidt zich in eenvoud, kostenefficiëntie, toekomstbestendigheid en transparantie, rekening houdend met de wensen van de (gewezen) deelnemers, gepensioneerden en werkgevers.

Strategie

De strategische roadmap wordt regelmatig door het bestuur en in de commissies besproken. Op de beleidsdag worden jaarlijks de huidige strategische doelstellingen getoetst, geëvalueerd en waar nodig bijgesteld, ook met een blik op vernieuwing richting de periode na de transitie.

Voor 2024 golden net als in 2023 de volgende doelstellingen:

1. In overleg met sociale partners invulling geven aan het pensioenstelsel, passend binnen een “generieke” basisregeling met onderscheidende elementen.
2. Goede facilitering met werknemers en werkgevers zodat zij bewust/vrijwillig kiezen voor BPF Foodservice.
3. Bewuste ontwikkeling van het pensioenfonds.
4. Samenwerking gericht op schaalvoordelen.
5. Focus op IT-ontwikkelingen vanuit meerdere dimensies.

Met betrekking tot de strategische agenda zijn de volgende zaken te melden:

- Ad 1: Het bestuur, in samenspraak met sociale partners, vindt het belangrijk het nieuwe pensioenstelsel in zelfstandigheid te implementeren. Dit vraagt de komende jaren veel tijd en aandacht van het bestuur. In 2024 heeft wederom veelvuldig overleg en kennisdeling plaatsgevonden met de sociale partners in de commissie overleg sociale partners om voorbereidingen te treffen voor de overgang naar het nieuwe stelsel.
- Ad 2: Zowel vanuit het perspectief van handhaving en aansluiting als vanuit administratie en communicatie wordt er doorlopend gewerkt aan een optimale facilitering van belanghebbenden.
- Ad 3: In 2024 zijn wederom met diverse werkgevers gesprekken gevoerd. Hierbij is onder meer ook gesproken over de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en de mogelijkheden die BPF Foodservice kan bieden voor vrijgestelde werkgevers.
- Ad 4: Hoewel pensioenfondsen op dit moment hun tijd en aandacht zullen besteden aan de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en er weinig tijd kan worden besteed aan dit onderdeel, blijft het pensioenfonds actief participeren in een overleg met andere klanten van AZL gericht op het creëren van mogelijke schaalvoordelen en kennisuitwisseling.
- Ad 5: Het blijft noodzaak voor het fonds om zich te focussen op IT-ontwikkelingen en met name de IT-transitie bij AZL. De commissie DUIT heeft zich in net als in voorgaande jaren ook in 2024 bezig gehouden met datakwaliteit, IT-strategie en uitbesteding. Op pagina 47 wordt dit verder toegelicht.

Kernwaarden

Centraal in het handelen van BPF Foodservice staan onze normen, waarden en overtuigingen. Die zijn vertaald in de volgende kernwaarden:

Betrouwbaar: BPF Foodservice is een deskundig en integer pensioenfonds. Wij zeggen wat we doen en doen wat we beloven. Het pensioen is bij ons in goede handen en we zijn 'in control'. De uitvoering van de pensioenregeling en de communicatie is goed geregeld.

Betrokken: BPF Foodservice is een toegankelijk en laagdrempelig fonds. Wij zijn goed vindbaar, bereikbaar én betrokken. Informatie bieden we op maat aan. Des te persoonlijker de informatie, des te meer betrokken de doelgroep.

Transparant: BPF Foodservice kiest voor eenvoud en helderheid. In de communicatie zijn we direct, open en eerlijk. Ook bij een minder fijne boodschap.

Efficiënt: BPF Foodservice stuurt op behoud van lage kosten en op efficiënte inzet van de beschikbare budgetten. Door een efficiënte organisatie en uitvoering van de pensioenregeling en de communicatie. Want het gaat om een goed pensioen.

Het bestuur vindt het belangrijk om bij het bepalen van zijn strategische doelstellingen en uitgangspunten de voorkeuren van zijn deelnemers te kennen. Het bestuur gaat hierover in gesprek met het verantwoordingsorgaan, als achterban van de deelnemers en gepensioneerden en de leden van de commissie overleg sociale partners (COS). Beide gremia zijn goed op de hoogte wat speelt in de foodbranche. Zo heeft het bestuur eerder onder deelnemers een onderzoek laten uitvoeren naar de mate waarin zij beleggingsrisico willen en kunnen lopen en heeft het verantwoordingsorgaan geparticipeerd in het overleg over de verkenning van een route van "groene" fondsen in het kader van ESG.

In 2024 is het bestuur gestart met het proces om te komen tot een geheel nieuwe strategie met bijpassende missie en visie voor de periode na de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Daarbij wordt het bestuur begeleid door een adviseur. Ter voorbereiding heeft de adviseur met bestuurders, leden van de raad van toezicht en verantwoordingsorgaan en diverse afgevaardigden van sociale partners gesproken om zoveel informatie op te halen over de verwachtingen en het toekomstperspectief van het fonds.

Op de beleidsdagen in juli heeft het bestuur hier uitgebreid over gediscussieerd. Deze uitkomsten zijn verder verwerkt en dit heeft eind 2024 geleid tot een nieuwe concept missie en -visie. Het bestuur zal dit in 2025 verder uitwerken en terugkoppeling vragen bij bovengenoemde gremia.

Pensioenregeling 2024

De pensioenregeling van BPF Foodservice zag er in 2024 op hoofdlijnen als volgt uit:

Regeling voor werknemers geboren op of na 1 januari 1950 en nieuwe toetreders vanaf 2006

Pensioensysteem	Voorwaardelijk gelndexeerd middelloon
Pensioenrichtleeftijd	68 jaar
Opbouw% ouderdomspensioen	1,40%
Opbouw% partnerpensioen	0,98%
Partnerpensioen	Opbouwbasis
Maximum salaris	60.768,00
Franchise	17.545,00
Maximum pensioengrondslag	43.223,00
Pensioenpremie	26,90% van pensioengrondslag

Naast vorengenoemde regeling voert BPF Foodservice een regeling uit voor deelnemers geboren voor 1 januari 1950 en de regeling 1982. In deze regelingen komen geen actieve deelnemers meer voor.

Het pensioenreglement is per 1 januari 2025 geactualiseerd. Voor het actuele pensioenreglement wordt verwezen naar de website van BPF Foodservice: www.bpffoodservice.nl.

Financiële positie

Prognosetafel AG2024

Op 12 september 2024 heeft het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG) de nieuwe Prognosetafel gepubliceerd. De publicatie van deze overlevingstafel geeft inzicht in de laatste stand van zaken met betrekking tot de levensverwachting in Nederland. Naar aanleiding van de nieuwe Prognosetafels AG 2024 en het onderzoek naar aanleiding van de ervaringssterfte van het pensioenfonds heeft het bestuur besloten de actuariële grondslagen van het pensioenfonds te herzien. Een wijziging van de grondslagen heeft tevens gevolgen voor de afkoop-, inkoop- en flexibiliseringsfactoren die het pensioenfonds hanteert. Het bestuur heeft daarom besloten om deze factoren hiermee in lijn te brengen.

In het licht van de aanstaande transitie naar het nieuwe stelsel heeft dit grondslagenonderzoek een extra groot belang. Immers, de functie ervan is niet alleen de vaststelling voor de grondslagen voor de collectieve waardering van de verplichtingen, maar ook voor de toedeling van het fondsvermogen op het transitiemoment. In het nieuwe stelsel worden de grondslagen vervolgens toegepast voor verschillende toedelingsregels, waaronder in het bijzonder de werking van micro- en macrolanglevenrisico's. Dat zal in de werking van het nieuwe stelsel op geslachtsneutrale basis gebeuren, maar voorafgaand aan toepassing op dat niveau moeten de geslachtsafhankelijke correcties worden bepaald.

De wijzigingen van de prognosetafel AG 2024 en ervaringssterfte hebben een negatieve invloed gehad op de dekkingsgraad van het pensioenfonds. Het effect van deze schattingswijzigingen op de technische voorziening ad -2.505 is in 2024 als mutatie in het resultaat verwerkt.

(Beleids)dekkingsgraad

Sinds de invoering van de Wet Financieel Toetsingskader (FTK) is de beleidsdekkingsgraad leidend voor bepaalde beleidsmaatregelen. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de feitelijke dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden en is daarmee minder afhankelijk van dagkoersen. De beleidsdekkingsgraad van BPF Foodservice bedroeg ultimo 2024 120,51% (ultimo 2023 was dit 121,30%).

In de volgende tabel worden de standen en de bronnen voor de actuele feitelijke dekkingsgraad weergegeven:

	31/12/2024	31/12/2023
Dekkingsgraad	119,30%	117,00%
Beleidsdekkingsgraad	120,51%	121,30%
Reële dekkingsgraad	88,20%	87,60%

Resultatenbron	Pensioen- vermogen voor risico fonds	TV risico- fonds	2024 Totaal	Feitelijke dekkings- graad
Primo	1.766.771	1.510.508	256.263	117,0%
Beleggingen / marktrente	162.131	101.556	60.575	2,7%
Premies	101.054	74.770	26.284	0,8%
Waardeoverdrachten	-990	-745	-245	0,0%
Kosten	657	1.172	-515	-0,1%
Uitkeringen	-25.941	-26.248	307	0,3%
Kanssystemen	0	-5.151	5.151	0,4%
Voorwaardelijke toeslagverlening	0	16.964	-16.964	-1,3%
Wijziging grondslagen	0	2.505	-2.505	-0,2%
Andere oorzaken	-307	4.414	-4.721	-0,1%
Ultimo	2.003.375	1.679.745	323.630	119,3%

Reële dekkingsgraad

Naast de beleidsdekkingsgraad is de reële dekkingsgraad een graadmeter voor de financiële positie van het pensioenfonds. De reële dekkingsgraad is de beleidsdekkingsgraad gedeeld door de dekkingsgraad waarbij volledige prijsindexatie is toegestaan. Ultimo 2024 bedroeg de reële dekkingsgraad 88,20% (ultimo 2023 was dit 87,60%). De grens voor volledige toeslagverlening lag ultimo 2024 op een dekkingsgraad van 136,70% (ultimo 2023 was dit 138,40%).

Om de juistheid van de berekeningen van de dekkingsgraad en beleidsdekkingsgraad te waarborgen heeft BPF Foodservice als interne beheersmaatregel zijn adviserende actuaire de opdracht gegeven om de juistheid van de dekkingsgraad elke maand te controleren.

Vereist eigen vermogen en herstelplan

Het vereist eigen vermogen (VEV) van BPF Foodservice bedroeg per 31 december 2024 111,60%. De beleidsdekkingsgraad van 120,51% ligt boven de vereiste dekkingsgraad en daardoor is geen sprake van een reservetekort. De beleidsdekkingsgraad ligt per 31 december 2024 boven de minimaal vereiste dekkingsgraad van 104,40%.

Premiebeleid

Binnen het premiebeleid van het pensioenfonds wordt onderscheid gemaakt naar verschillende premies:

Feitelijke premie

Cao-partijen hebben besloten dat het premiebudget voor pensioenopbouw maximaal 26,90% van de pensioengrondslagsom bedraagt;

Zuivere kostendeekkende premie

Deze premie is met name voor verslagleggingsdoeleinden. Deze premie wordt berekend op basis van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur (RTS) per 31 december voorafgaande aan het kalenderjaar. Solvabiliteitsopslag op basis van het vereist eigen vermogen;

Gedempte kostendekkende premie

De minimale feitelijke premie om aan de wet te voldoen op basis van de 120-maands gemiddelde rentetermijnstructuur (RTS) per 30 september voorafgaande aan het kalenderjaar. Solvabiliteitsopslag op basis van het vereist eigen vermogen;

Interne kostendekkende premie

De door het bestuur gedefinieerde 'kostprijs' op basis van de 84-maands gemiddelde RTS per 30 september voorafgaande aan het kalenderjaar. Solvabiliteitsopslag op basis van de beleidsdekkingsgraad per 30 september voorafgaande aan het kalenderjaar (maar minimaal gelijk aan het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) en maximaal gelijk aan het vereist eigen vermogen (VEV);

Toetspremie

Gelijk aan het maximum van de gedempte kostendekkende premie en de interne kostendekkende premie. Het ijkmoment voor de vaststelling van de toetspremie is 30 september voorafgaand aan het nieuwe kalenderjaar.

Premiedekkingsgraad

Naast de eerder genoemde dekkingsgraden kent het pensioenfonds nog een dekkingsgraad, namelijk de premiedekkingsgraad: de premiedekkingsgraad is de verhouding tussen de feitelijke premie die aan het pensioenfondsvermogen wordt toegevoegd voor de pensioenopbouw en de zuiver kostendekkende premie (op basis van de ongedempte rentetermijnstructuur). De ex-ante premiedekkingsgraad bedroeg in 2024 134,60% en bedroeg ex-post 132,90%. De solvabiliteitsopslag voor de leidende interne kostendekkende premie was in beide gevallen gebaseerd op het MVEV van 104,40%, maar de zuiver kostendekkende premie nam nét iets harder toe (6,30% t.o.v. 6,10%) dan de beschikbare premie (interne kostendekkend minus de opslag voor uitvoeringskosten ad 7.550).

Kostendekkende, gedempte en ontvangen premie

Artikel 129 van de Pensioenwet schrijft voor dat de pensioenpremie die het pensioenfonds ontvangt minstens gelijk moet zijn aan de kostendekkende premie zoals berekend conform de actuariële en bedrijfstechnische nota (ABTN), tenzij aan de voorwaarden ten aanzien van de hoogte van beleidsdekkingsgraad, toeslag en het ongedaan maken van verlaging pensioen is voldaan.

In de tabel op de volgende pagina is de hoogte van de verschillende premies weergegeven (de feitelijke premie, de gedempte kostendekkende premie en de zuivere kostendekkende premie). Ook is de interne kostendekkende premie weergegeven.

	2024	2023
De feitelijke premie is als volgt samengesteld:		
– diverse pensioenregelingen werkgever	73.339	63.355
– diverse pensioenregelingen werknemer	36.669	31.678
	110.008	95.033
De kostendeekkende premie o.b.v. (n)FTK is als volgt samengesteld:		
– actuarieel benodigd	76.678	63.422
– in premie begrepen bedrag voor kosten	7.550	5.351
– benodigde solvabiliteitsopslag	10.428	11.036
	94.656	79.809
De gedempte premie is als volgt samengesteld:		
– actuarieel benodigd	89.012	73.930
– in premie begrepen bedrag voor kosten	7.550	5.351
– benodigde solvabiliteitsopslag	12.106	12.864
	108.668	92.145
De interne kostendeekkende premie is als volgt samengesteld:		
– actuarieel benodigd	97.512	85.021
– in premie begrepen bedrag voor kosten	7.550	5.351
– benodigde solvabiliteitsopslag	4.388	3.826
	109.450	94.198
De interne kostendeekkende premie inclusief premiedekkingsgraadeis is als volgt samengesteld:		
– actuarieel benodigd	97.512	85.021
– in premie begrepen bedrag voor kosten	7.550	5.351
– benodigde solvabiliteitsopslag	4.388	3.826
– premie dekkingsgraadeis	0	0
	109.450	94.198

Om te bepalen of de feitelijke premie kostendeekkend is, wordt deze getoetst aan het maximum van de gedempte kostendeekkende premie en de interne kostendeekkende premie en is voor 2024 gelijk aan 109.450. De feitelijke premie van 110.008 is hoger dan de toetspremie.

Haalbaarheidstoets

BPF Foodservice dient sinds 2015 elk jaar een haalbaarheidstoets uit te voeren conform artikel 143 van de Pensioenwet. Hierin worden de vooraf door het bestuur vastgestelde grenzen omtrent het verwachte pensioenresultaat en de grootte van de afwijking daarvan getoetst. In 2024 heeft deze toets weer plaatsgevonden en bleven de resultaten, evenals in voorgaande jaren, binnen de vooraf bepaalde grenzen. De uitkomst is met sociale partners gedeeld. Vanwege het voornemen van het fonds om volledig in te varen, heeft het fonds in 2024 gebruik gemaakt van de mogelijkheid om de haalbaarheidstoets niet in te dienen bij DNB.

Z-score 2024 en performancetoets

De Z-score laat het verschil zien tussen het werkelijke rendement van de portefeuille en het rendement van de benchmark. Een positief getal betekent dat de beleggingen van BPF Foodservice het beter deden dan de markt. Een negatief getal betekent dat de beleggingen het juist slechter deden. Ook de kosten tellen mee in de berekening. Pensioenfondsen berekenen elk jaar een Z-score. Ook doen ze elk jaar een performancetoets. Deze toets geeft de Z-score over een periode van 5 jaar. Als de performancetoets negatief is, is vrijstelling van de verplichte deelname aan een bedrijfstakpensioenfonds mogelijk. De performancetoets is negatief als de uitkomst lager is dan 0. De Z-score in 2024 komt uit op -0,09. De performancetoets is 1,91. Er is daarmee geen grond voor vrijstelling.

Toeslagbeleid en toeslagverlening

Het bestuur beslist elk jaar of en in hoeverre de pensioenen en de aanspraken kunnen worden verhoogd. De voorwaardelijke verhoging (toeslagverlening) wordt betaald uit extra rendement op beleggingen. De pensioenpremie bevat geen opslag voor toeslagverlening.

BPF Foodservice heeft de ambitie, als de financiële positie van het fonds dat toestaat, om de pensioenaanspraken en rechten van actieve en inactieve deelnemers en pensioengerechtigden elk jaar te verhogen met de stijging van de consumentenprijzen zoals het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) die meet.

Voor de toeslagbesluiten in 2022 en 2023 heeft het bestuur gebruik gemaakt van de versoepelde toeslagregels die waren geboden aan pensioenfondsen door middel van een Algemene Maatregel van Bestuur (AMvB). In 2024 wordt deze mogelijkheid niet meer geboden. Versoepelde toeslagverlening is vanaf 2024 voor pensioenfondsen alleen nog mogelijk door gebruik te maken van het transitie FTK. Het pensioenfonds heeft eerder besloten om in 2024 geen gebruik te maken van het transitie FTK.

De ontwikkeling van de prijzen (afgeleide consumentenprijsindexcijfer voor alle bestedingen) was volgens het CBS in de periode september 2023 tot september 2024 2,54%. Op basis van de beleidsdekkingsgraad per eind oktober 2024 (ad 120,7%) is een toeslagrealisatie mogelijk van 42,6% van de maatstaf ¹⁾: $42,6\% \times 2,54\% = 1,08\%$

Het bestuur besloot conform het toeslagbeleid zoals vastgelegd in de ABTN en de regels van toekomstbestendig indexeren om aan de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden per 1 januari 2025 een toeslag te verlenen van 1,08%.

Het bestuur heeft bij zijn besluit meegewogen dat gepensioneerden direct een hogere uitkering ontvangen. Voor niet-gepensioneerden geldt dat hun opgebouwde aanspraak omhoog gaat. Verder is meegewogen dat de toeslagverlening impact heeft op de dekkingsgraad bij invaren. Voor niet-gepensioneerden is dat een grotere impact dan voor gepensioneerde deelnemers.

Gemiste toeslagen uit het verleden kunnen worden ingehaald wanneer BPF Foodservice beschikt over voldoende vermogen om in de toekomst de volledige toeslag te kunnen blijven verlenen. Het in het betreffende jaar voor inhaaltoeslagen beschikbare vermogen

1) De mate van toeslagverlening is afhankelijk van het beschikbaar vermogen. Deze mate van toeslagverlening wordt zodanig bepaald dat de contante waarde van de toekomstige toeslagen maximaal gelijk is aan de omvang van het voor de toeslagverlening beschikbare vermogen. Op basis van de stand per 31 oktober 2024 is de grens voor toekomst bestendige indexatie gelijk aan 139,9%. Vanaf deze beleidsdekkingsgraad kan de volledige maatstaf (2,54%) toegekend worden. Op basis van de beleidsdekkingsgraad per eind oktober (120,7%) is een realisatie van 42,6% van de maatstaf mogelijk

wordt in dat jaar voor hoogstens 20% aangewend voor het verlenen van een inhaaltoeslag. Bij de inhaaltoeslag wordt alleen rekening gehouden met de toeslagachterstanden die zijn opgelopen na 1 januari 2015. Het bestuur van BPF Foodservice heeft besloten om herstel van kortingen prioriteit te geven boven het inhalen van toeslagen omdat dit het meest aansluit op de doelstelling om de nominale pensioenen te waarborgen.

Met het oog op de verwachte transitie naar het nieuwe stelsel van het fonds acht het bestuur de kans minimaal dat de gemiste toeslagen alsnog verleend kunnen worden. Wel is mogelijk dat wanneer de dekkingsgraad op de transitiedatum voldoende hoog is, een deel van het vermogen toebedeeld zou kunnen worden aan de pensioenkapitalen.

In onderstaand overzicht is de gemiste toeslag vanaf 1 januari 2015 opgenomen.

Actieve deelnemers, premievrije deelnemers en gepensioneerden	Toegekende toeslag	Gemiste toeslag in %	Cumulatief in %
Per 1 januari 2015	0,00	0,20	0,20
Per 1 januari 2016	0,00	0,39	0,59
Per 1 januari 2017	0,00	0,00	0,59
Per 1 januari 2018	0,00	1,47	2,06
Per 1 januari 2019	0,00	1,47	3,53
Per 1 januari 2020	0,00	1,64	5,17
Per 1 januari 2021	0,00	0,99	6,16
Per 1 januari 2022	2,57	0,00	6,16
Per 1 januari 2023	5,90	3,90	10,06
Per 1 januari 2024	4,60	0,70	10,76
Per 1 januari 2025	1,08	1,46	12,22

Premie/toeslagreserve

Om het risico te beperken dat de pensioenopbouw verlaagd moet worden en/of de feitelijke premie verhoogd moet worden, is een premie/toeslag-reserve gevormd die kan worden ingezet om eventuele premietekorten te financieren. De premie/toeslag-reserve wordt gevormd uit een (positief) verschil tussen de feitelijke premie en de gedempte kostendekkende premie.

Als de feitelijke premie lager is dan de toetspremie wordt vanaf 2016 het verschil, voor zover mogelijk, onttrokken aan de premie/toeslag-reserve waardoor een verlaging van de pensioenopbouw en/of stijging van de feitelijke premie voorkomen dan wel beperkt wordt. De premie/toeslag-reserve is een bestemde reserve en wordt bij de bepaling van de dekkingsgraad buiten het eigen vermogen gehouden. In de jaren dat de reserve naar verwachting niet nodig is om toekomstige premietekorten uit te financieren, kan het bestuur de middelen uit de premie/toeslag-reserve aanwenden voor een additionele toeslagverlening aan de actieve deelnemers.

Als het pensioenfonds in de situatie komt dat een verlaging van het op te bouwen pensioen moet worden doorgevoerd, zal eerst de premie/toeslag-reserve worden aangesproken om verlaging te beperken of te voorkomen. Indien het tekort niet kan worden gefinancierd vanuit de premie/toeslag-reserve, zal het pensioenfonds aan sociale partners voorleggen of partijen de pensioenregeling (tijdelijk) willen versoberen en/of de pensioenpremie willen verhogen. Wanneer sociale partners hier niet (tijdig) tot overeenstemming over komen dient het pensioenfonds de opbouw te verlagen.

Premie en pensioenopbouw

Ex post bedroeg de feitelijke premie in 2024 110.008 (exclusief premies die betrekking hebben op eerdere boekjaren). Ex post is de feitelijke premie hoger dan de toetspremie van 109.450. Het verschil is toegevoegd aan de premie/ toeslag-reserve. Per jaareinde 2024 bedraagt de premie-/toeslagreserve 4.950. In 2024 bedroeg het opbouwpercentage 1,40%.

Het verantwoordingsorgaan heeft de belangenafweging onderschreven die het bestuur bij het besluit heeft besproken bij de beleidsmatige keuzes met betrekking tot de samenstelling en de hoogte van de pensioenpremie in 2024.

Sociale partners hebben voor 2025 een premiebudget van 26,90% van de pensioengrondslagsom beschikbaar gesteld (inschatting: € 119,6 miljoen). Een premieniveau van 26,90% maakt het mogelijk om voor 2025 het door sociale partners gewenste opbouwpercentage van 1,40% (ongewijzigd ten opzichte van 2024) te financieren. De minimaal te ontvangen premie 2025 is bij een opbouw van 1,40% geraamd op 26,5% van de pensioengrondslagsom (circa: € 117,8 miljoen). Het overschot (circa € 1,8 miljoen; 0,40% van de pensioengrondslagsom) zal worden toegevoegd aan de premie-/toeslagreserve.

Governance

Bestuur

Er hebben in 2024 10 bestuursvergaderingen plaatsgevonden. Ook heeft het bestuur deelgenomen aan een studiedag, en twee beleidsdagen en diverse kennissessies over het nieuwe pensioenstelsel, waaronder vier kennissessies met de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan.

Daarnaast heeft het bestuur vergaderd met de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan over verschillende onderwerpen, onder meer over het nieuwe pensioenstelsel, het risicobeheer van het pensioenfonds, het vermogensbeheer, premie en toeslagverlening, IT en datakwaliteit en de IT-vernieuwing bij AZL. Ook heeft het bestuur overlegd met DNB over voornamelijk de voorbereidingen voor de transitie naar de nieuwe pensioenregeling.

In 2024 heeft door het bestuur veelvuldig overleg met sociale partners plaatsgevonden. Het belangrijkste gespreksonderwerp was de voorbereidingen voor het nieuwe pensioenstelsel. Verder is overlegd over de hoogte van de premie en het opbouwpercentage pensioen voor 2025.

Ook is door de commissies regelmatig vergaderd. Tot de taken van de commissies behoren onder meer het adviseren van het bestuur ten aanzien van de aan de commissie toegewezen beleidsterreinen en (het toezicht houden op) de uitvoering van het door het bestuur vastgestelde beleid.

Het bestuur heeft in het verslagjaar diverse malen overleg gehad met de werkgeversorganisaties over pensioenzaken die de aangesloten ondernemingen betreffen, zoals aansluitingen, en premie en incasso.

Voor de samenstelling van het bestuur en de overige pensioenfondsorganen wordt verwezen naar de bijlage 'Organisatie van het pensioenfonds' op pagina 102. Op 1 juli 2024 is in de plaats van Nico Passchier, Gert-Jan Seffinga als bestuurder en werknemersvoorzitter benoemd. In 2024 heeft Evelien van Hilten afscheid genomen van haar functie binnen de raad van toezicht. Haar opvolger is per 1 juli 2024 Gül Poslu. Iris Blankers heeft te kennen gegeven haar zittingstermijn te beëindigen per 1 januari 2025. In haar plaats is per 1 januari 2025 Conchita Mulder- Volkers benoemd als bestuurder. Het bestuur dankt Nico Passchier, Evelien van Hilten en Iris Blankers voor hun inzet de afgelopen jaren.

Tenslotte kan worden vermeld dat ook in 2024 het bestuur heeft geparticipeerd in het assuranceplatform van AZL waarin pensioenfondsen gezamenlijk hun activiteiten op het gebied van risicobeheer en interne audit richting AZL kunnen bundelen, met als doel gezamenlijke kostenbesparingen. Daarnaast heeft een aantal keer overleg plaatsgevonden met pensioenfondsen die de pensioenregeling ook laten uitvoeren door AZL om de gezamenlijke belangen onder de aandacht van AZL te brengen.

Gedragscodes / Compliance Officer

Het bestuur heeft een integriteitsbeleid en hanteert een gedragscode. Jaarlijks, per vergadering en bij toe- en uittreding, bevestigen de leden van het bestuur dat zij de gedragscode hebben nageleefd. Over 2024 heeft de compliance officer geen bijzonderheden geconstateerd.

Beloningsbeleid

De leden van het bestuur, verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht ontvangen een vaste vergoeding per functie. Deze vaste vergoeding komt naar het oordeel van het bestuur overeen met de hoeveelheid werk en tijd die de bestuursleden aan het pensioenfonds besteden.

In tabel 1 wordt een overzicht gegeven van de vergoedingen aan het bestuur, de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan. Voor meer informatie over beloningen wordt verwezen naar de website van BPF Foodservice: www.bpffoodservice.nl.

Het bestuur vergoedt geen btw aan de bestuurders, leden van het verantwoordingsorgaan en leden van de raad van toezicht.

Tabel 1 - Vaste vergoeding per jaar per functie vanaf 1 januari 2024 tot en met 31 december 2024

Voorzitter bestuur incl. lidmaatschap van 2 commissies (waaronder het dagelijks bestuur)	€ 55.825 per jaar
(Aspirant-)bestuurslid incl. lidmaatschap van 2 commissies	€ 40.600 per jaar
Fungerend voorzitter	€ 5.075 per jaar
Voorzitter BMC	€ 5.075 per jaar
Voorzitter overige commissie	€ 2.537 per jaar per voorzitterschap
Lidmaatschap 3e, 4e of 5e commissie	€ 5.000 per jaar per commissie
Extra toeslag lidmaatschap BMC	€ 2.537 per jaar
Voorzitter raad van toezicht	€ 22.837 per jaar
Lid raad van toezicht	€ 15.225 per jaar
Voorzitter verantwoordingsorgaan	€ 9.642 per jaar
Lid verantwoordingsorgaan	€ 6.597 per jaar
Tijdelijke Wtp-toeslag voor leden verantwoordingsorgaan	€ 1.522 per jaar

Tabel 3 - Betaalde vergoeding (x € 1.000):

	2024	2023	2022	2021
Bestuur	422	416	377	371
Raad van toezicht	57	60	58	70
Verantwoordingsorgaan	29	30	38	32
Totaal	508	506	473	473

Uit tabel 3 blijkt een stijging van de vergoedingen. Dat komt door indexatie (op basis van de cao-loonstijging in het voorgaande jaar, deze bedroeg 1,50% per 1-1-2023) en een tijdelijke beloning voor een nieuw aspirant bestuurslid.. Het beloningsbeleid wordt in 2026 geëvalueerd.

Geschiktheid en evaluatie

Het bestuur werkt continu aan eigen deskundigheid met themabijeenkomsten en het uitwisselen van ervaringen met andere bestuursleden. Het bestuur heeft in 2024 een studiedag en twee beleidsdagen gevolgd die voornamelijk in het teken stonden van het gebied van de missie, visie en strategie en het nieuwe pensioenstelsel. Ook is gesproken over de beleggingscategorie Private Debt en de nadere invulling van het MVB/ESG-beleid van het pensioenfonds en een ander belangrijk onderwerp: de representativiteit in relatie met de verplichtstelling van het fonds.

Tevens worden bestuursleden in de gelegenheid gesteld tot het volgen van individuele opleidingen.

Collectieve evaluatie

Het beleid van het pensioenfonds is om elk jaar een collectieve evaluatie van het bestuur te houden. Hierbij betreft het bestuur één keer in de drie jaar een onafhankelijke derde partij. Bij de evaluatie komt ook aan de orde of het bestuur voldoende geschikt en divers is en wordt bovendien gekeken naar gedrag en cultuur. Factoren zoals boardroom dynamics, deskundigheid, integriteit, het besluitvormingsproces en het uitvoeringsproces krijgen daarbij ook aandacht.

Het bestuur van BPF Foodservice heeft in 2024 wederom een collectieve zelfevaluatie uitgevoerd om de eigen prestaties en functioneren te beoordelen. De bevindingen waren overwegend positief en bevestigden de goede koers van het bestuur.

Tijdens de evaluatie werd teruggekeken op de verbeterpunten die in 2023 waren geformuleerd. Het bestuur was verheugd te constateren dat op sommige gebieden, zoals het beperken van zijpaden tijdens vergaderingen en het stimuleren van inbreng van commissievoorzitters, aanzienlijke vooruitgang was geboekt. Ook de samenwerking binnen het bestuur werd positief beoordeeld. De open en constructieve sfeer, waarin men elkaar durft aan te spreken, draagt bij aan een effectieve besluitvorming.

Natuurlijk waren er ook aandachtspunten. Zo blijft de afhankelijkheid van externe adviseurs een punt van aandacht. Hoewel er reeds maatregelen zijn genomen om deze afhankelijkheid te verminderen, blijft het bestuur alert op dit punt. Verder erkende het bestuur dat deskundigheidsontwikkeling meer aandacht verdient. Concrete plannen, zoals bedrijfsbezoeken en een IT-opleiding, zijn reeds in de maak om de kennis en vaardigheden van de bestuursleden verder te versterken.

Ten slotte werd de werkdruk besproken, die door sommige leden als hoog wordt ervaren. Het bestuur is zich bewust van deze potentiële belasting en zal de werkdruk nauwlettend monitoren om tijdig te kunnen bijsturen.

Al met al kijkt het bestuur met tevredenheid terug op het afgelopen jaar. De zelfevaluatie bevestigt dat het bestuur op de goede weg is en tegelijkertijd is er ruimte voor verdere verbetering. Het bestuur is vastbesloten om de ingezette koers voort te zetten en de aandachtspunten proactief aan te pakken.

Individuele evaluatie

Om het jaar voert het dagelijks bestuur gesprekken met de bestuursleden in het kader van de individuele zelfevaluatie. In 2025 zal dit weer plaatsvinden. In 2024 is in het kader van het geschiktheidsplan van het pensioenfonds stilgestaan bij de persoonlijke ontwikkeling en opleidingsbehoefte van de bestuursleden, waarvoor het fonds middelen ter beschikking stelt. De bestuurders hebben desgevraagd aangegeven welke opleidingen zij wensen te volgen en welke middelen zij daarvoor nodig hebben. De verschillende opleidingen zullen in 2025 starten.

Diversiteit en inclusie

Het bestuur is van mening dat het voornaamste kenmerk van een goed pensioenfondsbestuur inhoudt dat bestuurders geschikt moeten zijn. Naast de vereiste deskundigheid, competenties en gedrag speelt diversiteit (in termen van opleiding, achtergrond, persoonlijkheid, vaardigheden, culturen, zienswijzen, leeftijd, geslacht en gender en leeftijd) én inclusie een belangrijke rol. Bij inclusie gaat het om de open, respectvolle cultuur die het pensioenfonds wilt creëren. Bij het streven naar diversiteit gaat het om het bevorderen van een divers samengestelde organisatie. Volgens het bestuur kan diversiteit en inclusie voor een meervoudig perspectief zorgen en voor een bestuur dat representatiever is voor de achterban.

Een deelnemer moet zich kunnen herkennen in het bestuur. Bij het uitzetten van elke vacature in het bestuur, verantwoordingsorgaan en raad van toezicht wordt aandacht besteed aan diversiteit en inclusie. Voor BPF Foodservice houdt dit in dat alle soorten kandidaten welkom zijn om te solliciteren op een vacature bij het pensioenfonds. Het diversiteits- en inclusiebeleid is hierop aangepast.

Het bestuur onderschrijft hiermee de richtlijn van de Code Pensioenfonds. Het bestuur heeft dit streven vastgelegd in een diversiteits- en inclusiebeleid. Het bestuur dringt er bij de voordragende en benoemende organisaties op aan om bij het vervullen van een vacature met het diversiteits- en inclusiebeleid rekening te houden.

De onderstaande tabel bevat de diversiteitsverdeling (man-vrouw, leeftijdsdiversiteit) van het bestuur en de verschillende gremia in 2024:

Orgaan	Geslachtsdiversiteit		Leeftijdsdiversiteit	
	man	vrouw	< 40 jaar	> 40 jaar
Bestuur	6	2	1	7
Raad van toezicht	1	2	0	3
Verantwoordingsorgaan	2	2	0	4

Wet- en regelgeving

Het bestuur heeft maatregelen getroffen om te voldoen aan wet- en regelgeving, waaronder monitoring en periodieke bespreking van wijzigingen in wet- en regelgeving om aan toekomstige wet- en regelgeving te blijven voldoen. Dit ligt vast in het compliance beleid van het pensioenfonds. Het fonds is tot in zekere mate en tot op zekere hoogte bereid afwijkingen van wet- en regelgeving toe te staan. De mate van bereidheid tot het toestaan van afwijkingen is risico-gebaseerd en afhankelijk van de mate waarin het fonds het risico kan beïnvloeden. Daar waar het afwijkingen zou betreffen die de kerntaken van het fonds raken, is de risicobereidheid tot afwijken van wet- en regelgeving zeer laag.

In 2024 zijn aan het pensioenfonds geen dwangsommen of boetes opgelegd. Er zijn door de toezichthouders DNB en/of de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM) geen aanwijzingen aan BPF Foodservice gegeven, noch is een bewindvoerder aangesteld of is bevoegdheidsuitoefening van organen van BPF Foodservice gebonden aan toestemming van de toezichthouder.

De AFM heeft in 2024 bij pensioenfondsen onderzoek gedaan naar de informatievertrekking over de indexatie op basis van de tijdelijk versoepelde indexatieregels. De AFM heeft geconstateerd dat BPF Foodservice voldoende scoort op het actief beschikbaar stellen of verstrekken van de informatie over het indexatiebesluit en voor de vindbaarheid van de onderbouwing en gevolgen van het indexatiebesluit. Wel is de AFM van mening dat BPF Foodservice in de informatie aan deelnemers en op de website niet benoemt dat het indexatiebesluit ook negatieve effecten kent. De AFM noemt dit een overtreding. Het bestuur heeft de website hierop aangepast.

Gedraglijn Verwerking Persoonsgegevens Pensioenfondsen

De Pensioenfederatie heeft in lijn met het bepaalde in de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) de Gedraglijn Verwerking Persoonsgegevens Pensioenfondsen (Gedraglijn) opgesteld, welke verplicht gevolgd moet worden door bij de Pensioenfederatie aangesloten leden.

Het pensioenfonds heeft een eigen privacy-beleid. De privacyverklaring die hieruit volgt is opgenomen op de website van het pensioenfonds.

BPF Foodservice heeft vastgesteld dat de AVG, de Gedraglijn en het eigen privacy-beleid in 2024 in voldoende mate is nageleefd. Het bestuur heeft dat kunnen vaststellen op basis van rapportages van uitbestedingspartners zoals de privacy-rapportage van AZL over 2024, de SLA-rapportages en ISAE- en soortgelijke verklaringen van de uitbestedingspartners indien deze persoonsgegevens van het pensioenfonds verwerken, het incidenten/en datalekkenregister van het pensioenfonds en de evaluaties met dienstverleners over afspraken in het kader van AVG. Het privacy-beleid wordt periodiek gemonitord, geëvalueerd en indien nodig geactualiseerd.

Code Pensioenfondsen 2024

De Code Pensioenfondsen 2024 is net als de vorige versies uit 2018 opgesteld door de Pensioenfederatie en de Stichting van de Arbeid en is wettelijk verankerd. De normen in de Code zijn een aanvulling op wet- en regelgeving. De normen in de Code zijn weliswaar leidend, maar de Code laat ruimte voor eigen verantwoordelijkheid van het pensioenfondsbestuur. Pensioenfondsen mogen de Code daarom naleven volgens het 'pas-toe-of-leg-uit'-beginsel. Afwijken van de norm is dus mogelijk, als daar een goede reden voor is en hierover verantwoording wordt afgelegd in het jaarverslag.

Normen uit de Code pensioenfondsen waarvan door Bpf Foodservice is afgeweken in 2024

BPF Foodservice heeft een inventarisatie van de naleving van de normen vastgesteld die jaarlijks, waar nodig, wordt geactualiseerd. Hierna wordt de normen toegelicht die niet (volledig) wordt nageleefd.

Norm nr.	Voldoet het pensioenfonds aan de norm?	Toelichting op afwijking
Norm 35 Ten aanzien van leeftijdsdiversiteit geldt als minimum dat er tenminste één persoon zitting heeft in het bestuur en het verantwoordingsorgaan of het belanghebbendenorgaan die jonger is dan 40 jaar. Ten aanzien van genderdiversiteit geldt als minimum dat er in de genoemde organen variatie is in geslacht of genderidentiteit..	BPF Foodservice voldoet gedeeltelijk aan deze norm.	In het verantwoordingsorgaan is geen lid onder de 40 jaar.

De Code Pensioenfonds verplijcht tot het opnemen van een rapportage in het jaarverslag over de naleving van acht omschreven normen (rapportagenormen).

Hierna wordt een overzicht gegeven van deze rapportagenormen met de bijbehorende toelichting.

Naleving rapportagenormen uit de Code Pensioenfonds

Norm nr.	Voldoet het pensioenfonds aan de norm?	Vindplaats toelichting jaarverslag of website
Norm 1 Het pensioenfonds beschrijft wat het pensioenfonds wil betekenen en bereiken voor zijn belanghebbenden (redactie: het pensioenfonds verstaat hieronder de deelnemers), rekening houdend met hun voorkeuren en belangen. Op deze wijze bepaalt het pensioenfonds wat zijn strategische doelstellingen en beleidsuitgangspunten, waaronder de risicohouding, zijn. Het pensioenfonds evalueert zijn missie, visie en strategie periodiek.	Ja	Jaarverslag: Het pensioenfonds/ Missie visie en strategie
Norm 4 Kennen van de voorkeuren van de belanghebbenden. Het pensioenfonds verdiept zich in de voorkeuren van de bij het pensioenfonds betrokken belanghebbenden en betreft deze voorkeuren bij het bepalen van zijn strategische doelstellingen en beleidsuitgangspunten en gaat daarover met de belanghebbenden in gesprek.	Ja	Jaarverslag: Het pensioenfonds/ Missie visie en strategie

Norm nr.	Voldoet het pensioenfonds aan de norm?	Vindplaats toelichting jaarverslag of website
Norm 34 Het pensioenfonds heeft een schriftelijk beleid vastgesteld om de diversiteit en inclusie in zijn fondsorganen te vergroten of in stand te houden. Dit beleid stelt passende doelen op ten aanzien van de mate van diversiteit op alle voor het pensioenfonds relevante maatschappelijke aspecten, waaronder tenminste geslacht of genderidentiteit, leeftijd en sociaal-culturele achtergrond. Op basis van dit beleid heeft het pensioenfonds een planmatige aanpak gericht op het bereiken van deze doelen. Het bestuur herijkt dit beleid periodiek.	Ja	Jaarverslag: Paragraaf Governance/ Diversiteit en Inclusie
Norm 35 Ten aanzien van leeftijdsdiversiteit geldt als minimum dat er tenminste één persoon zitting heeft in het bestuur en het verantwoordingsorgaan of het belanghebbendenorgaan die jonger is dan 40 jaar. Ten aanzien van genderdiversiteit geldt als minimum dat er in de genoemde organen variatie is in geslacht of genderidentiteit.	BPF Foodservice voldoet gedeeltelijk aan deze norm. In het verantwoordingsorgaan is geen lid onder de 40 jaar.	Jaarverslag: Paragraaf Governance/ Diversiteit en Inclusie.

Klachten en geschillen

Elke uiting van ontevredenheid van een persoon, gericht aan het pensioenfonds, wordt beschouwd als een klacht.

In 2024 heeft het bestuur van het pensioenfonds deelgenomen aan de tweede meting van de Pensioenfederatie ten aanzien van 'Goed omgaan met klachten'. De Pensioenfederatie beoordeelt hiermee in hoeverre de ingevoerde gedragslijn 'Goed omgaan met klachten' door de pensioenfondsen wordt gevolgd en welke verbeteringen zijn doorgevoerd. Het pensioenfonds behaalde bij deze tweede meting een score van 92% ("zeer goed").

In de volgende tabellen wordt een overzicht gegeven van de in 2024 door het pensioenfonds behandelde klachten en geschillen. De tabel geeft inzicht in de klachten die direct respectievelijk indirect zijn afgehandeld. Direct afgehandelde klachten zijn klachten die direct bij het eerste gesprek dan wel contactmoment per mail zijn afgehandeld. Indirecte afgehandelde klachten zijn klachten welke door middel van meerdere gesprekken dan wel in meerdere contactmomenten zijn afgehandeld. Geëscaleerde klachten zijn klachten die zijn voorgelegd en behandeld door het bestuur. Een geëscaleerde klacht wordt een geschil als die klacht na een reactie van het bestuur alsnog wordt voorgelegd aan de Geschillen Instantie Pensioenen (GIP) of aan de rechter.

Tabel Deelnemers/gepensioneerden

Onderwerp	Afgehandelde klachten		Geëscaleerde klachten		Geschil	Totaal
	Direct	Indirect				
Behandelingsduur	3	6	0		0	9
Deelnemersportaal	2	1	0		0	3
Duurzaamheid	0	0	0		0	0
Financiële situatie	2	0	0		0	2
Informatieverstrekking	15	7	0		0	22
Keuzebegeleiding	1	0	0		0	1
Pensioenberekening en pensioenbetaling	5	4	0		1	10
Registratiewerknemersgegevens	0	0	0		0	0
Service en klantgerichtheid	5	1	0		0	6
Toepassing: wet- en regelgeving algemeen	1	0	0		0	1
Toepassing: wet- en regelgeving: invaren en transitie	1	0	0		0	1
Overig	1	0	0		0	1
Totaal in 2024	36	19	0		1	56

Tabel Werkgevers

Onderwerp	Afgehandelde klachten		Geëscaleerde klachten		Geschil	Totaal
	Direct	Indirect				
Aanlevering (werknemersgegevens)	0	0	0		0	0
Aansluiting /handhaving	1	1	0		0	2
Behandelingsduur	4	5	0		0	9
Duurzaamheid	0	0	0		0	0
Informatieverstrekking	2	1	0		0	3
Keuzebegeleiding	0	0	0		0	0
Premieberekening en betaling	2	2	0		0	4
Service en klantgerichtheid	1	0	0		0	1
Toepassing: wet- en regelgeving algemeen	0	0	0		0	0
Toepassing: wet- en regelgeving invaren en transitie	0	0	0		0	0
Werkgeversportaal	1	1	0		0	2
Overig	0	0	0		0	0
Totaal in 2024	11	10	0		0	21

Tevredenheid afhandeling klachten deelnemers en werkgevers	Totaal
Tevreden	57
Neutraal	2
Onbekend	18
Ontevreden	0

Toelichting behandeling van klachten en geschillen

In het eerste halfjaar van 2024 zijn de meeste uitingen van ontevredenheid binnengekomen over de rubrieken 'informatieverstrekking, pensioenbetalingen en pensioenpremie, behandelingsduur en service- en klantgerichtheid.

Voorbeelden van klachten zijn:

- het ontbreken van duidelijke informatie bij een eerste (telefonisch) contact met pensioenfonds,
- het niet ontvangen van een toekenningsbrief voor het prepensioen en
- een uitgekeerd pensioenbedrag dat afwijkt van wat er eerder met de deelnemer is gecommuniceerd in een toekenningsbrief.

In 2024 zijn twee klachten bij het GIP in behandeling gegeven. De eerste klacht ging over de waarde van de afkoop van een pensioen. Deze is eind 2024 afgehandeld. De tweede klacht betreft een klacht over het moment van aanvang van premievrije opbouw tijdens arbeidsongeschiktheid. Deze klacht is in het voorjaar van 2025 afgehandeld.

Verbeteringen in het uitvoeringsproces

Naar aanleiding van de ontvangen klachten zijn er verbeteringen doorgevoerd in het proces van de uitvoering. Zo ontvangen deelnemers en werkgevers nu telefonisch tussentijds een statusupdate als de afhandeling van hun vraag langer duurt dan verwacht. En worden deelnemers bij het gebruik van het deelnemersportaal nu geholpen om in te kunnen loggen zonder hinder te ondervinden hierbij van eventuele Adblockers. Ook worden deelnemers bij een aanvraag voor een waardeoverdracht beter en meer geïnformeerd over hoe het proces verloopt en welke wettelijke termijnen hiervoor gelden.

Klachten van werkgevers

Aan werkgeverskant zijn de meeste klachten ontvangen over de rubrieken 'behandelingsduur, premieberekening- en betaling en informatieverstrekking.

Klachten gingen bijvoorbeeld over:

- een verrekening van een aan de werkgever toegekend bedrag met het factuurbedrag van de daaropvolgende factuur en
- het niet of te laat, hebben ontvangen van een registratiebrief.

Incidenten

Een incident is een gedraging of een gebeurtenis die een ernstig gevaar vormt voor de integere bedrijfsvoering van het fonds. In 2024 hebben zich 23 incidenten voorgedaan. Deze incidenten hebben voor BPF Foodservice geen blijvende nadelige gevolgen voor de bedrijfsvoering gehad. Bij twee incidenten bleek de kwaliteit van de dienstverlening aan deelnemers onder de maat. Bij drie incidenten ging het om informatie die naar verkeerde adressen waren gestuurd, een zogeheten datalek. In twee gevallen is daarvan melding gedaan aan de toezichthouder Autoriteit Persoonsgegevens.

De incidenten zijn, waar nodig, besproken met de betrokken uitbestedingspartners. En er zijn aanvullende beheersmaatregelen getroffen om dergelijke incidenten in de toekomst te voorkomen.

Ontwikkelingen 2024

Transitie naar Nieuw Pensioenstelsel

De overgang naar het nieuwe stelsel is de meest complexe financiële operatie in Nederland ooit. Pensioenfondsen moeten die overgang uiterlijk 1 januari 2027 hebben afgerond. De pensioenfondsen en hun uitvoeringsorganisaties moeten IT-infrastructuur vernieuwen, gegevens over deelnemers zorgvuldig controleren en communicatieplannen maken zodat die deelnemers op een juiste en realistische manier worden ingelicht over hoe hun pensioen na de overstap eruit gaat zien. Ook moeten de plannen worden afgestemd met sociale partners. Daarnaast moeten de pensioenfondsen een grote hoeveelheid informatie aanleveren bij toezichthouders DNB en AFM. Vooral de hoeveelheid documenten, antwoorden op vragen en extra berekeningen die bij DNB moeten worden aangeleverd zijn de aanleiding geweest dat, omwille van de zorgvuldigheid, het bestuur van BPF Foodservice ervoor gekozen heeft de transitie uit te stellen van 1 januari 2026 naar 1 april 2027.

Door het bestuur is een projectorganisatie ingericht met een stuurgroep die sturing geeft aan de uitvoering van het projectplan en die de planning en tijdigheid van de besluitvorming bewaakt, met als doel om tijdig naar het nieuwe stelsel over te gaan. De stuurgroep wordt ondersteund door een projectmanager om dit proces de komende jaren aan te sturen.

Proces

Het transitieproces kent grofweg drie fases: een fase waarin sociale partners afspraken maken en verwerken in een transitieplan; een fase van uitwerking bij het pensioenfonds, met behulp van een implementatieplan; en een implementatiefase, waarin het implementatieplan wordt uitgewerkt.

In 2023 is met sociale partners veelvuldig gesproken over de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Naarmate helderder werd hoe de wetgeving er in detail ging uitzien, was het voor sociale partners mogelijk meerdere varianten te bestuderen en gericht tot afspraken over uitgangspunten te komen. Dit heeft eind november 2023 geleid tot het transitieplan.

Door sociale partners is gekozen voor de solidaire premieregeling. Sociale partners vinden de verzorgingsgedachte binnen de pensioenregeling belangrijk; de solidaire premieregeling biedt hiervoor de meeste mogelijkheden. Belangrijke onderscheidende elementen binnen de solidaire premieregeling die hier invulling aan geven, zijn enerzijds het collectief beleggingsbeleid, waarbij wel rekening wordt gehouden met verschillende leeftijdsgroepen en anderzijds de mogelijkheden die een solidariteitsreserve biedt m.b.t. bescherming van de ingegane uitkeringen.

Vanaf dat moment is het bestuur aan de slag gegaan met het uitwerken van de in het transitieplan opgenomen uitgangspunten voor de nieuwe gewenste pensioenregeling. Hiertoe zijn doelstellingen, maatstaven, bandbreedtes en uitkomsten beoordeeld en op evenwichtigheid getoetst.

Het bestuur heeft in het eerste kwartaal van 2024 gebruik gemaakt van de mogelijkheid om door DNB een partiele beoordeling te laten doen op de uitwerking voor de risicohouding in het nieuwe stelsel. DNB stemde daarmee in april in. Het fonds werd daarmee één van de eerste fondsen met een door DNB goedgekeurde uitwerking van de risicohouding..

Begin oktober heeft een delegatie van het bestuur een gesprek gehad met DNB, waarin DNB aangaf op korte termijn met aanvullende richtlijnen te komen ten aanzien van het gebruik en de invulling van met name de bandbreedtes voor de maatstaven om de doelstellingen mee te meten. DNB gaf expliciet aan dat van het fonds te verwachten dat deze meegenomen werden in het implementatieplan. Op dat moment lag het bestuur op schema om de invaardocumentatie eind oktober, begin november bij DNB in te leveren. Helaas bleven deze aanvullende richtlijnen (de zgn. "sectorbrief") tot eind november op zich wachten, waardoor het gewenste inlevermoment, rekening houdend met de gewenste transitiedatum van 1 januari 2026 en de doorlooptijd voor de beoordeling door bij DNB, niet benut kon worden.

Tegelijkertijd ontving het bestuur signalen dat één van de koploperfondsen bij AZL de door hen gewenste transitiedatum van 1 januari 2025 ook niet ging halen. Oorzaken waren deels het aantal vragen dat het fonds van DNB had gekregen en die niet tijdig meer te beantwoorden waren, deels bleek dat ook AZL nog niet in voldoende mate gereed was met de implementatie van het nieuwe IT-systeem.

Uiteindelijk heeft dit het bestuur doen besluiten af te zien van de gewenste transitiedatum van 1 januari 2026 en in overleg met AZL en sociale partners besloten de transitiedatum vast te stellen op 1 april 2027. Ondertussen is doorgewerkt aan opstellen van de vereiste invaardocumentatie. Inmiddels is op grond van een AMvB bepaald dat voor fondsen die na 1 juli 2026 overgaan de invaardocumenten uiterlijk 12 maanden voor de beoogde overgang moeten worden ingeleverd. Voor BPF Foodservice is dat dan uiterlijk 1 april 2026.

De raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan zijn gedurende het jaar door het bestuur zowel t.a.v. de voortgang als inhoudelijk bijgepraat over de ontwikkelingen op dit gebied.

Eigen Risico Beoordeling

Dit jaar heeft het fonds de Eigen Risico Beoordeling afgerond. Hiermee heeft het fonds nog beter zicht op de risico's waaraan het wordt blootgesteld en wordt tevens de effectiviteit van het risicobeheer en de beheersingsmaatregelen beoordeeld.

Wetgeving

Het voorstel tot aanpassing van het onderdeel 'uitkering bedrag ineens' uit de 'Wet uitkering bedrag ineens, RVU en verlofsparen' voor degenen die hun pensioen op de AOW-leeftijd laten ingaan zou op 1 juli 2023 van kracht worden. Omdat het voorstel voor de Wet herziening bedrag ineens in 2023 niet is behandeld door het Parlement heeft de minister van SZW de ingangsdatum afhankelijk gemaakt van de afronding van de parlementaire behandeling en op 1 juli of 1 januari na zes maanden na afronding gesteld. Omdat de behandeling in januari 2025 niet is afgerond, verwacht het fonds de inwerkingtreding op zijn vroegst per 1 januari 2026.

Het voorstel voor Wet pensioenverdeling bij scheiding 2022 moet nog behandeld worden door het Parlement. De wet zal naar verwachting op 1 januari 2028 in werking treden.

Btw-plicht

Per 1 januari 2015 is de btw-vrijstelling van BPF Foodservice komen te vervallen. Dit heeft een flinke kostenstijging tot gevolg gehad. Het pensioenfonds heeft bezwaar aangetekend, dat door de Belastingdienst in 2017 is afgewezen. In 2018 heeft het bestuur, met AZL, een aanvullend bezwaar ingediend. De Belastingdienst heeft eind 2020 dat bezwaar ongegrond verklaard. Vervolgens heeft het pensioenfonds AZL verzocht om, samen met andere pensioenfondsen, beroep in te stellen om zijn rechten op teruggave van in rekening gebrachte btw te borgen.

In de bezwaar- en beroepsprocedure wordt beargumenteerd dat het pensioenfonds kwalificeert als "gemeenschappelijk beleggingsfonds"; deze instellingen zijn vrijgesteld van btw. Voor pensioenfondsen is het belangrijk om de kosten voor het beheer van pensioen zo laag mogelijk te houden. Btw-lasten verhogen de kosten. Er lopen bij meerdere rechtbanken dergelijke procedures. In 2021 hebben twee rechtbanken, Rechtbank Noord-Nederland en Rechtbank Haarlem, vonnissen gewezen, maar hun oordeel was niet eensluidend. In beide zaken is hoger beroep aangetekend.

In 2023 heeft de Rechtbank Gelderland advies gevraagd aan het Europese Hof van Justitie. Het Hof besliste in september 2024 kortgezegd dat als de uitkering aan deelnemers van pensioenfondsen in de eerste plaats afhankelijk is van het beleggingsresultaat, geen btw over beheer verschuldigd hoeft te zijn. De uitspraak bevatte echter ook weer nieuwe elementen die om verdere studie vragen en een concrete beoordeling per pensioenfonds. Het vonnis van de Rechtbank Gelderland wordt in april 2025 verwacht.

In afwachting van verdere ontwikkelingen heeft het pensioenfonds enkele dienstverleners geïnformeerd over de mogelijke vrijstelling van btw voor specifieke dienstverlening. Er lopen vanaf begin 2023 twee beroepsprocedures. Het bestuur wacht het verloop van de procedures af.

Nieuwe ontwikkelingen 29/4/2025 <https://pensioenpro.nl/europese-btw-uitspraak-lijkt-pensioenfondsen-toch-niet-te-baten/>

Beleggingen

Gebeurtenissen en wijzigingen beleid 2024

De financiële markten in 2024 weerspiegelden optimisme over technologische vooruitgang, maar werden ook beïnvloed door aanhoudende geopolitieke spanningen en zorgen over mondiale schulden. Als gevolg van de wereldwijd stabiliserende inflatie is de ECB in 2024 geleidelijk begonnen met het verlagen van de rente. Centrale banken wereldwijd lijken een goede balans te vinden tussen het ondersteunen van economische groei en het indammen van de inflatiedruk. Hoewel de Nederlandse inflatie hoger blijft dan de Eurozone, is volgens DNB een economische 'zachte landing' nu binnen handbereik. In 2024 behaalden aandelenmarkten wereldwijd sterke resultaten, waarbij de kloof tussen de resultaten in de VS en Europa weliswaar verder toenam.

Naar aanleiding van een ALM-studie gericht op de periode tot het invaarmoment, heeft BPF Foodservice in 2024 besloten om de renteafdekking te verhogen. De renteafdekking is per 1 mei verhoogd naar 95%, maar blijft een dynamische staffel(formule) volgen. Deze wijziging is bewerkstelligd door middel van een herbalancering in de matchingportefeuille. De allocatie naar LDI (Liability Driven Investments, gebruikt voor de renteafdekking) binnen de matchingportefeuille is verhoogd ten koste van bedrijfsobligaties. Eind april is teruggestuurd naar de norm van 65% voor de matchingportefeuille en 35% voor de returnportefeuille als onderdeel van de jaarlijkse herbalancering. In (het verlengde van) de ALM-studie is ook gekeken naar andere mogelijkheden voor risicoreductie.

De transitie naar de nieuwe custodian, Northern Trust, werd op 1 april 2024 succesvol afgerond. Verder zijn in het eerste halfjaar de aandelen opkomende en ontwikkelde markten beleggingen ondergebracht bij nieuw geselecteerde managers in fondsen waarvan het beleggingsbeleid meer in lijn is met het doorontwikkelde MVB-beleid en inzichten uit het deelnemersonderzoek.

Ontwikkeling portefeuille

De waarde van de portefeuille en de verdeling van het vermogen over de verschillende beleggingscategorieën aan het einde van het jaar ten opzichte van het begin van het jaar wordt weergegeven in de toelichting op de balans. Het rendement van de totale portefeuille komt neer op 8,80% over 2024. Het belegd vermogen (inclusief liquide middelen) is met € 239 mln. gestegen, van € 1.767 mln. ultimo 2023 tot € 2.006 mln. ultimo 2024.

Portefeuillebeheer

Robeco beheert het grootste gedeelte van de matchingportefeuille van BPF Foodservice. De matchingportefeuille heeft bij BPF Foodservice in de eerste plaats tot doel om de verplichtingen af te dekken in lijn met de strategische renteafdekking. Hiermee vermindert BPF Foodservice het renterisico. Het secundaire doel is om een hoger rendement te behalen dan de waarde-toename van de pensioenverplichtingen.

Dit hogere rendement wordt deels bewerkstelligd door te beleggen in het particuliere hypothekenfonds dat beheerd wordt door Achmea Mortgages. Ook wordt belegd in hoogwaardige bedrijfsobligaties die naar verwachting meer rendement opbrengen dan de risicovrije swaprente. Dit wordt onder andere gedaan door in minder obligaties te beleggen dan de benchmark, waardoor transactiekosten verlaagd worden. Daarnaast wordt ook in obligaties belegd buiten de benchmark om extra rendement te behalen. Binnen de bedrijfsobligatiefondsen wordt bovendien alleen belegd in obligaties die een positieve bijdrage leveren aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN (Sustainable Development Goals). De bedrijfsobligaties worden beheerd door Robeco.

Het hypothekenfonds en het LDI maatwerkdonds zijn in principe ook actieve fondsen, omdat er geen publieke benchmark beschikbaar is die de fondsen (kunnen) volgen. Binnen het LDI-fonds wordt er voor een gedeelte belegd in zogeheten Green Bonds.

De returnportefeuille heeft als doel om een goed rendement te behalen tegen acceptabele risico's. Binnen de returnportefeuille wordt belegd in aandelen, vastgoed en EMD (Emerging Market Debt). In het eerste kwartaal zijn alle aandelen ondergebracht bij twee nieuwe managers met een grotere MVB-ambitie. De aandelen opkomende markten worden nu door Amundi beheerd, en de aandelen ontwikkelde markten door LGIM.

De beleggingen in vastgoed zijn ondergebracht bij Altera en verdeeld over winkelvastgoed en woningvastgoed. In het vierde kwartaal is een nieuw commitment afgegeven voor winkelvastgoed om de allocatie binnen de bandbreedtes te houden. Ook is een aanvullende commitment gedaan voor woningvastgoed boven op een openstaande commitment. Het commitment voor winkelvastgoed zal naar verwachting in 2025 volledig worden afgeroepen. De commitment voor woningvastgoed wordt waarschijnlijk deels afgeroepen in 2025. De beleggingen in EMD zijn ondergebracht bij twee beleggingsfondsen van LGIM (EMD local currency en EMD hard currency).

Strategisch beleggingsbeleid

De strategische vermogensverdeling op hoofdlijnen betreft 35% return en 65% matching. De balansmanagementcommissie (BMC) monitort aan de hand van de rapportages of bijsturen binnen de portefeuille noodzakelijk is (bij posities buiten de bandbreedtes) om de portefeuille in lijn te brengen met de normportefeuille. Daarnaast beoordeelt de BMC hoe positieve inflow vanuit premie het beste gealloceerd kan worden zodat de portefeuille in lijn blijft met de normportefeuille. De portefeuille heeft zich in 2024 op hoofdlijnen binnen de bandbreedtes bewogen. Gedurende 2024 heeft vanwege marktbevingen en inflow uit premie een aantal keer bijsturing moeten plaatsvinden binnen het LDI-fonds. Daarnaast is er ook bijgestuurd vanwege de verhoging van de renteafdekking.

Normportefeuille

De portefeuille op 31 december 2024 is als volgt:

Asset (ultimo 2024)						Rendementen		
Mandaat	Norm	sub%	Min	Feitelijk	Max	Benchmark	Fonds	Benchmark
Return	35%		30%	35,8%	40%		18,0%	18,2%
– Aandelen ontwikkeld		49,0%	42%	57,6%	56%	Solactive Developed Market Paris Aligned Index	25,0%	24,5%
– Aandelen opkomend		9,0%	5%	10,1%	13%	MSCI Emerging Markets ESG Leaders	11,7%	14,0%
– EMD HC		7,0%	0%	7,1%	12,5%	JPMorgan ESG Emerging Market Bond Index	13,0%	13,1%
– EMD LC		7,0%	0%	6,8%	12,5%	JPMorgan ESG Gov. Bond Index-Emerging Markets	2,8%	4,0%
– Vastgoed winkels		28,0%	14%	18,5% ¹⁾	42%	Fonds is benchmark	10,5%	10,5%
– Vastgoed woningen						Fonds is benchmark	3,5%	3,5%
Matching	65%		60%	64,2%	70%		3,9%	4,0%
– LDI maatwerk fonds		60,0%	49,5%	62,5%	70,5%	Fonds is benchmark0,4% 0,4%		
– Euro Credits		11,0%	0,5%	10,2%	21,5%	Bloomberg Euro-Aggregate: Corporates ex financials (EUR)	4,5%	4,7%
– Global Credits		11,0%	0,5%	10,1%	21,5%	Bloomberg Global Aggregate Corporates (hedged into EUR)	2,7%	2,7%
– Particuliere hypotheken		18,0%	7,5%	17,2%	23,5%	Fonds is benchmark	5,1%	5,1%
Totaal	100%						8,8%	9,0%

Resultaat

Alle performance cijfers zijn gebaseerd op de rapportages van Northern Trust en betreffen netto percentages (na kosten).

Het rendement van de totale portefeuille komt neer op 8,83% over 2024, dit is iets lager dan het benchmarkrendement van 9,04%. De returnportefeuille behaalde in 2024 een rendement van 17,96%, dit rendement is lager dan het rendement op de benchmark van 18,23%. De underperformance ten opzichte van de benchmark komt vooral door lagere resultaten binnen de categorie aandelen opkomende markten.

De rentedaling over 2024 heeft gezorgd voor een positief rendement op de matchingportefeuille. De portefeuille behaalde een rendement van 3,90% versus 4,03% voor de benchmark.

Risicoafdekking

Het pensioenfonds hanteert een formule voor het vaststellen van de dynamische renteaftdekking, gebaseerd op de duratie van de beleggingen en de dekkingsgraad. De normafdekking wordt aangepast zodra de dynamische afdekking meer dan 5% afwijkt van de normafdekking. De dynamische afdekking wordt maandelijks vastgesteld. Aan het begin van 2024 bedroeg de norm voor de normafdekking 75%, maar deze is in januari aangepast naar 70% vanwege een daling van de dynamische afdekking. Naar aanleiding

¹⁾ Vastgoed wordt uit aandelen gefinancierd. Momenteel ligt de feitelijke allocatie naar vastgoed ruim onder de norm in verband met nog niet afgeroepen commitments. Conform strategisch beleid wordt de feitelijke allocatie van vastgoed plus aandelen gemonitord.

van een ALM-studie heeft BPF Foodservice in april 2024 de renteaftdekking verhoogd naar 95% om de risico's in de periode tot invaren te beperken. Ook vanaf het nieuwe niveau blijft het pensioenfonds een dynamische aftdekking hanteren.

In 2024 heeft de matchingportefeuille minder rendement opgeleverd dan beoogd. Het beoogde rendement was € 113,3 mln., maar het gerealiseerde rendement was € 81,4 mln., € 31,9 mln. lager. De belangrijkste oorzaak is dat BPF Foodservice ook belegt in hoogwaardige staatsobligaties voor de uitvoering van de renteaftdekking, wat een potentiële mismatch veroorzaakt. Het renterisico van de verplichtingen wordt gemeten met de swaprente, terwijl de staatsobligaties de staatsrente volgen. Doorgaans bewegen de swaprente en staatsrente grofweg gelijk, maar in 2024 was dit niet het geval. De swaprente is gedaald en de staatsrente is gestegen. Op lange termijn verwacht het pensioenfonds dit verlies goed te maken door een tegengestelde beweging van de staatsrente of het hogere rendement op staatsobligaties ten opzichte van swaps.

De dynamische renteaftdekking heeft in 2024 wel waarde toegevoegd. Het pensioenfonds heeft in de eerste maanden van 2024 waarin de rente steeg een lagere aftdekking gehanteerd, en een hogere aftdekking in de maanden daarna waarin de rente daalde. Dit heeft een voordeel van circa € 15 mln. opgeleverd.

De valuta aftdekking is, conform beleid, het gehele jaar 100% geweest binnen de matchingportefeuille en 0% binnen de returnportefeuille.

Het vereist eigen vermogen (VEV) is gedurende 2024 gedaald van 113,60% naar 111,60%. Deze daling wordt met name veroorzaakt door de daling van de rente en de verhoging van de strategische renteaftdekking op basis van de herijkte dynamische staffel. De hoogte van het vereist eigen vermogen en de verschillende risico's worden verder toegelicht in de risicoparaaf.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)

Visie

BPF Foodservice heeft het beleid inzake maatschappelijk verantwoord beleggen vastgelegd in een beleidsdocument. De visie van BPF Foodservice is dat maatschappelijk verantwoordelijk beleggen bijdraagt aan haar langetermijndoelstelling, omdat het bestuur verwacht dat maatschappelijk verantwoord beleggen op lange termijn zal leiden tot betere resultaten tegen een lager risico. Het bestuur is ervan overtuigd dat bedrijven die in de bedrijfsvoering rekening houden met ESG-maatstaven op de lange termijn betere resultaten kunnen behalen dan bedrijven die dat niet doen. Daarnaast is de verwachting van het bestuur dat bedrijven die geen rekening houden met ESG-factoren op lange termijn een hoger risico kennen. Bovendien vindt BPF Foodservice het belangrijk om verantwoordelijkheid te nemen en bij het beleggen van het pensioenvermogen van zijn (gewezen) deelnemers en gepensioneerden oog te houden voor de leefbaarheid van de wereld waarin zij van hun pensioen kunnen genieten.

In het MVB-beleid van BPF Foodservice wordt verder ingegaan op het beleid, de uitvoering, de monitoring en de evaluatie van maatschappelijk verantwoord beleggen binnen de portefeuille van BPF Foodservice. Hieronder zal alleen worden ingegaan op de uitvoering.

Terugblik 2024

In 2024 heeft BPF Foodservice een managerselectietraject uitgevoerd om een ambitieuzere ESG-invulling te realiseren voor de categorie aandelen. De categorie aandelen beslaat een groot deel van de returnportefeuille en ESG mogelijkheden binnen deze categorie zijn breed ontwikkeld.

- Aandelen ontwikkelde markten: gekozen is voor een 'Paris Aligned'-index, waarvan de totale emissies in lijn zijn met het behalen van het klimaatkkoord van Parijs.
- Aandelen opkomende markten: gekozen is voor een ESG Leaders index, waarin uitsluitend de 50% best presterende bedrijven op ESG-gebied binnen hun sector worden opgenomen.

Deze keuzes zijn gedurende 2024 geïmplementeerd. Hiermee heeft BPF Foodservice de integratie van MVB-principes in de portefeuille verder versterkt, in lijn met het doorontwikkelde MVB-beleid en de wensen van de deelnemers.

In 2024 is verder onderzoek gedaan naar mogelijkheden voor MVB-beleid binnen de EMD-portefeuille. Zo is er gekeken naar de mogelijkheden van een uitsluitingsbeleid op landenniveau, maar dat is niet werkbaar bevonden gegeven de omvang en governance van het pensioenfonds. Er wordt nog onderzoek gedaan naar een mogelijk andere benchmark voor deze categorie.

Uitvoering

Het pensioenfonds heeft MVB geïntegreerd in het beleggingsbeleid door:

- De mogelijkheden om ESG-benchmarks mee te nemen in de evaluatie van een beleggingscategorie;
- MVB-beleid mee te nemen in het selectieproces van beheerders;
- Vermogensbeheerders te selecteren die bij de aankoop van beleggingen ESG-criteria meewegen;

Tegelijkertijd verliest het pensioenfonds de mogelijke negatieve consequenties van een te strikt MVB-beleid, zoals de impact op het belegbaar universum, niet uit het oog. Het financiële belang van de (gewezen) deelnemers staat altijd voorop.

De aandelen en EMD-fondsen binnen de returnportefeuille worden passief beheerd. BPF Foodservice selecteert beleggingsfondsen die passen bij het uitsluitingenbeleid van het pensioenfonds. Zo zijn organisaties uitgesloten die betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling en/of onderhoud van clustermunitie, landmijnen en nucleaire wapens. Dit geldt ook voor ondernemingen die de zogenaamde 'Global Compact' van de Verenigde Naties (VN) niet naleven. Dit betreft tien principes die de VN heeft opgesteld op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie.

Daarnaast maakt het pensioenfonds gebruik van positieve selectie op basis van ESG-scores. Deze vorm van maatschappelijk verantwoord beleggen wordt toegepast bij de actieve credit fondsen en het aandelen opkomende markten fonds, waarbij de ESG-scores en de bijdrage aan de VN-doelstellingen sterk meewegen in de selectie van specifieke obligaties.

Binnen de vastgoedbeleggingen wordt rekening gehouden met de klimaatdoelstellingen die voortkomen uit het klimaatakkoord van Parijs. Het langetermijndoel van de vastgoedbeleggingen is om voor het einde van 2040 een (nagenoeg) energieneutrale portefeuille te hebben.

Betrokkenheidsbeleid ("engagement")

BPF Foodservice wil door het aangaan van de dialoog (engagement) positieve verandering bewerkstelligen bij de bedrijven waarin het belegt en ondernemingen stimuleren om maatregelen te nemen om schendingen in de toekomst te voorkomen. Het pensioenfonds vindt het belangrijk om de dialoog aan te gaan om de kans op positieve verandering te benutten. Het pensioenfonds doet dit niet zelf, maar zoekt de samenwerking met de vermogensbeheerder(s), omdat het praktischer is om dit uit te besteden (gezien het bescheiden vermogen) en omdat het pensioenfonds gelooft dat de impact dan groter is. BPF Foodservice belegt in aandelen via beleggingsfondsen en is dus afhankelijk van het engagement beleid van deze vermogensbeheerders. Bij een managersselectieproces houdt BPF Foodservice rekening met het engagement beleid van een vermogensbeheerder. Dit heeft meegewogen in het besluit om in 2024 over te stappen naar een aandelenfonds van LGIM (ontwikkelde markten) en Amundi (opkomende markten).

SFDR

Op grond van de Verordening (EU) 2019/2088 (SFDR) moet een pensioenfonds rapporteren over 'de mate waarin aan de ecologische of sociale kenmerken is voldaan'. In de bijlage bij het jaarverslag rapporteert BPF Foodservice hierover.

Communicatie

Communicatiebeleid

BPF Foodservice heeft een Communicatiecommissie. Deze commissie adviseert het bestuur over het communicatiebeleid en geeft sturing aan de uitvoering. Daarbij zijn de missie, de strategie, de kernwaarden en het communicatiebeleidsplan leidend. Het huidige communicatiebeleidsplan bestrijkt de periode 2022-2024. In 2024 is besloten om het communicatiebeleidsplan te verlengen voor het jaar 2025, omdat dat het voorgenomen overgangsjaar naar de nieuwe pensioenregeling was. Voor de jaren na de overgang wordt een nieuw communicatiebeleidsplan ontwikkeld. Vanuit het communicatiebeleidsplan wordt ieder jaar een jaarplan voorbereid. Ook voor 2024 is een jaarplan uitgewerkt. Details over de uitvoering legt het pensioenfonds vast in jaarkalender.

Wet toekomst pensioenen

Voor de communicatie over de Wtp is de Communicatiecommissie volop bezig geweest met het wettelijke verplichte communicatieplan. Het communicatieplan is onderdeel van het implementatieplan. Dit plan wordt getoetst door de AFM. In dit communicatieplan gaat het om de communicatie in de periode vanaf overeenstemming over de nieuwe regeling tot het moment dat de definitieve cijfers na het omzetten zijn gecommuniceerd en de vragen hierover zijn beantwoord. Het communicatieplan is grotendeels afgerond in 2024 en wordt naar verwachting in 2025 samen met het implementatieplan ingediend.

Kernwaarden

Centraal in het handelen van BPF Foodservice staan de normen, waarden en overtuigingen, zoals deze door het bestuur zijn geformuleerd. Die zijn vertaald in deze kernwaarden:

Betrouwbaar: BPF Foodservice is een deskundig en integer pensioenfonds. 'Wij zeggen wat we doen en doen wat we beloven. De uitvoering van de pensioenregeling en de communicatie is goed geregeld.'

Betrokken: BPF Foodservice is een toegankelijk en laagdrempelig pensioenfonds. 'Wij zijn goed vindbaar, bereikbaar én betrokken. Informatie bieden we op maat aan. Hoe persoonlijker de informatie, des te meer betrokken is de doelgroep.'

Transparant: BPF Foodservice kiest voor eenvoud en helderheid. In de communicatie zijn we direct, open en eerlijk. Ook bij een minder fijne boodschap.

Efficiënt: BPF Foodservice stuurt op het behoud van lage kosten en op kostenefficiëntie. Door een efficiënte organisatie en uitvoering van de pensioenregeling en de communicatie.

Doelstellingen

De doelen van de communicatie van BPF Foodservice hebben alles te maken met vertrouwen. Vertrouwen in het pensioenfonds, in de pensioenregeling en dat deze goed wordt uitgevoerd. Ook werkt het pensioenfonds actief aan het creëren van meer binding met zowel werkgevers als de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden.

Randvoorwaarde voor het communicatiebeleid van het pensioenfonds is om, in overeenstemming met de wetgeving, de correcte informatie op het juiste, tijdige moment te communiceren. Deze communicatie vindt plaats op een begrijpelijke en evenwichtige manier. Het pensioenfonds wil het pensioenbewustzijn van belanghebbenden stimuleren, de verwachtingen managen en handelingsperspectief bieden. Het pensioenfonds wil tevens de aangesloten werkgevers stimuleren en faciliteren om hun rol als ambassadeur in te kunnen vullen.

In het communicatiebeleidsplan zijn de volgende doelstellingen opgenomen:

Doelen deelnemers:

- Deelnemers hebben een goed en positief beeld van hun pensioen en van ons fonds
- Deelnemers voelen zich betrokken bij ons fonds
- Deelnemers kennen hun pensioensituatie en komen in actie op relevante momenten

Doelen werkgevers:

- Werkgevers hebben een positief beeld van ons fonds
- Werkgevers voelen zich betrokken bij ons fonds
- Werkgevers ervaren dat ze ontzorgd worden en komen in actie op relevante momenten

Onderzoeken

In lijn met de doelstellingen en het communicatiebeleid voert BPF Foodservice periodiek onderzoeken uit onder deelnemers en werkgevers. In 2024 zijn onderzoeken voorbereid voor deelnemers en werkgevers over hun kennisniveau met betrekking tot Wtp en de manier waarop zij geïnformeerd willen worden. Deze onderzoeken worden begin 2025 uitgevoerd.

Communicatie met deelnemers, pensioengerechtigden en gewezen deelnemers

Het pensioenfonds communiceert over uiteenlopende actuele pensioenonderwerpen. Ook over de voortgang naar een nieuwe pensioenregeling in het nieuwe pensioenstelsel zijn deelnemers gedurende het jaar op de hoogte gehouden. In 2024 is het transitieplan door de sociale partners opgesteld. Een mijlpaal voor het fonds. Het is een verplichting om dit transitieplan ook beschikbaar te stellen voor deelnemers. Daarom heeft het fonds ervoor gekozen om ook makkelijk leesbare samenvattingen te maken van het transitieplan. Die zijn op de website van het fonds gedeeld met het originele transitieplan.

Een nieuw middel dat het fonds heeft ingezet in 2024 is de welkomstkaart voor nieuwe deelnemers. Zij ontvangen deze per post zodra ze zijn toegelaten tot het fonds. In de welkomstkaart wordt verwezen naar een animatie speciaal voor deze doelgroep. In deze animatie vinden zij nuttige informatie over hun pensioen bij BPF Foodservice.

De financiële positie van het pensioenfonds is een terugkerend onderwerp in alle communicatiemiddelen. Het fonds heeft besloten om de pensioenen per 1 januari 2025 met 1,08% te verhogen. Deelnemers zijn eind 2024 en begin 2025 uitgebreid over deze verhoging geïnformeerd.

Het pensioenfonds communiceert daarnaast over een breed scala aan onderwerpen met zowel deelnemers als werkgevers. Hiervoor worden onder andere pensioenkranten, digitale nieuwsbrieven, e-mailberichten en nieuwsberichten op de website ingezet.

Digitaal communiceren

BPF Foodservice communiceert bij voorkeur digitaal. Eind 2024 beschikte BPF Foodservice over de e-mailadressen van 85% van de actieve deelnemers, 60% van gewezen deelnemers en 67% van pensioengerechtigden. Bij alle doelgroepen is dat een ruime stijging t.o.v. 2023.

In 2024 is er een actie geweest om het aantal e-mailadressen te verhogen. Hiervoor is een postkaart ontwikkeld die gestuurd is naar deelnemers waarvan geen e-mailadres bekend was bij het fonds. Deze actie heeft zoals uit bovenstaande cijfers kan worden afgeleid tot een stijging van de e-mailadressen geleid.

Daarnaast attendeert het pensioenfonds in alle communicatiemiddelen op het doorgeven en/of wijzigen van het e-mailadres en stimuleert het pensioenfonds het gebruik van het beveiligde deel van de website 'Mijn Pensioencijfers'. Daar kunnen deelnemers,

pensioengerechtigden en gewezen deelnemers terecht voor persoonlijke pensioeninformatie en voor het zelf regelen van hun pensioenzaken. Via 'Mijn Pensioencijfers' zijn ook de Pensioenplanner en de Pensioenschets te raadplegen.

Werkgeverscommunicatie

De werkgever is voor BPF Foodservice een belangrijke doelgroep. Zoals vastgelegd in het communicatiebeleidsplan speelt de werkgever ook als ambassadeur een belangrijke rol in de communicatie naar deelnemers. Om de werkgever daarbij te faciliteren zijn er diverse tools zoals de werkgeverschecklist, de werkgevershandleiding en de informatiekaart met tips en handreikingen rond de belangrijke pensioenmomenten. Tevens organiseert het pensioenfonds al een aantal jaren een basiscursus pensioen voor werkgevers. Deze cursus wordt goed gewaardeerd door de deelnemende werkgevers.

In 2024 was er in de communicatie voor werkgevers veel aandacht voor de overgang van kwartaalnota's naar maandnota's. In diverse middelen werd hierover geïnformeerd, zoals in de digitale nieuwsbrief, e-mailberichten en een brief.

Tot slot hebben werkgevers in 2024 vier keer een digitale nieuwsbrief ontvangen over diverse onderwerpen, zoals:

- Het nieuwe pensioenstelsel
- Ontwikkelingen in overige wetgeving
- De financiële positie van het pensioenfonds
- De basiscursus in september 2024
- Het verschijnen van het (Verkort) Jaarverslag
- Informatie m.b.t. de administratie

Actuariële analyse van het resultaat

Resultatenbron

	2024	2023	2022
Beleggingen/markrente	60.575	64.187	142.713
Premies	26.284	24.951	-12.100
Waardeoverdrachten	-245	-1.133	-177
Uitkeringen	307	96	136
Kanssystemen	5.151	7.331	4.014
Kosten	-515	1.309	905
Voorwaardelijke toeslagen	-16.964	-63.219	-151.701
Wijziging actuariële grondslagen	-2.505	0	-6.962
Andere oorzaken	-3.745	-2.696	-3.894
Resultaat	68.343	30.826	-27.066
Mutatie premie-/toeslagreserve	976	-1.139	-2.835
Resultaat naar overige reserves	67.367	29.687	-29.901

Kosten van het pensioenbeheer en het vermogensbeheer

Kosten pensioenbeheer

Kosten van het pensioenbeheer (inclusief btw) bestaan uit:

	2024	2023
Administratie-, advies- en uitvoeringskosten	7.306	5.103
Bezoldiging bestuur, RvT en VO	508	506
Overige bestuurskosten	146	103
Loonkosten	123	116
Kosten extern toezicht en zelfregulering	172	159
Contributie Pensioenfederatie	50	30
Totaal	8.305	6.017
Aantal actieve deelnemers en pensioengerechtigden	33.877	31.004
Kosten per deelnemer	€ 245,16	€ 194,06

In de post Administratie-, advies en uitvoeringskosten zit een bedrag van 2.105 (2023: 480) aan kosten die aangemerkt kunnen worden als eenmalige projectkosten voor de aanstaande transitie naar het nieuwe pensioenstelsel.

	2024	2023
Aantal actieve deelnemers en pensioengerechtigden	33.877	31.004
Kosten per deelnemer definitie Pensioenfederatie	€ 245,16	€ 194,06
Kosten per deelnemer def. Pensioenfederatie excl. projectkosten Wtp	€ 183,01	€ 178,59
Totaal aantal actieve, slapende en pensioengerechtigde deelnemers	71.499	64.692
Kosten per deelnemer o.b.v. totaal aantal verzekerden	€ 116,16	€ 93,00
12-maandsgemiddeld belegd vermogen	€ 1.871.783.000	€ 1.577.855.000
Kosten pensioenbeheer in procenten belegd vermogen	0,44%	0,38%
Kosten toezicht en zelfregulering per deelnemer def. Pensioenfederatie	€ 5,07	€ 5,14

Toelichting ontwikkeling kosten pensioenbeheer

De kosten pensioenbeheer voor verslagjaar 2024 zijn zowel in absolute zin als ook per deelnemer gestegen. De oorzaak daarvan ligt in het feit dat naast de lichte toename van vrijwel alle reguliere kosten met name de (advies)kosten inzake de voorbereiding op de Wtp fors zijn toegenomen. De kostenstijging per deelnemer zonder de kosten van de Wtp blijft relatief beperkt door de toename van het aantal deelnemers.

De kosten uitgedrukt in een percentage van het gemiddelde belegd vermogen zijn in 2024 ten opzichte van 2023 ook licht gestegen. De oorzaak hiervan is met name gelegen in de gestegen (advies)kosten inzake de voorbereiding op de Wtp.

Kosten vermogensbeheer

Kosten vermogensbeheer

Het beheersen van de kosten is een belangrijke taak van de BMC. De kostenbeheersing wordt in de eerste plaats vormgegeven door in de investment case voor elke beleggingscategorie stil te staan bij de kosten. Indien de kosten voor een bepaalde categorie hoog zijn, kan dit reden zijn om de categorie als niet-investeerbaar te beoordelen. Vervolgens wordt de kostenbeheersing verder vormgegeven door kritisch te blijven op de kosten van individuele beleggingsfondsen en door te blijven monitoren in de markt wat de kosten zijn voor bepaalde categorieën bij andere partijen.

Kosten van het vermogensbeheer kunnen in twee categorieën worden onderscheiden:

- De eerste categorie betreft de kosten zoals die in de jaarrekening zijn verwerkt, waaronder de beheervergoeding van de vermogensbeheerder(s), het bewaarloon, kosten van advisering bij het vermogensbeheer, kosten accountant betreffende het vermogensbeheer en kosten met betrekking tot de beleggingsadministratie.
- De tweede categorie betreft kosten die rechtstreeks ten laste van het beleggingsrendement zijn gebracht. Deze kosten zijn dus niet inbegrepen in de kosten van de vermogensbeheerder(s) zoals opgenomen in de jaarrekening. Daarbij worden er nog transactiekosten en aan- en verkoopkosten gemaakt.

In onderstaande tabel worden alleen de kosten weergegeven die in de jaarrekening zijn opgenomen (eerste categorie). Dit betreffen kosten die direct door het pensioenfonds betaald zijn. Dit betreft een bedrag van 1.648 (2023: 1.464).

In de jaarrekening worden deze kosten als volgt verantwoord:

	2024	2023
Kosten jaarrekening vermogensbeheer		
Beheerloon	1.172	1.006
Kosten advisering	300	238
Bankkosten	0	6
Beleggingsadministratie	140	191
Kosten huisaccountant	25	23
Teruggaaf BTW	11	0
Totaal kosten vermogensbeheer	1.648	1.464

De kosten voor beheerloon zijn (in Euro's) gestegen als gevolg van het gestegen belegd vermogen. De kosten voor advisering zijn gestegen ten opzichte van 2023, onder andere vanwege advieskosten omtrent het nieuwe pensioenstelsel. De beleggingsadministratiekosten zijn (in Euro's) gedaald.

	2024	2023
Jaarrekening	1.648	1.464
Kosten binnen fondsen	1.756	1.592
Transactiekosten	1.695	925

De tweede categorie betreft kosten die rechtstreeks ten laste van het beleggingsrendement zijn gebracht. Dit zijn bijvoorbeeld administratiekosten en kosten voor de custodian van de vermogensbeheerder zelf. Deze kosten zijn dus niet inbegrepen in de kosten van de vermogensbeheerder(s) zoals opgenomen in de jaarrekening en zijn in de jaarrekening verrekend in de beleggingsopbrengsten. In 2024 betreft dit een bedrag van 1.756 (2023: 1.592).

Ook worden er nog transactiekosten en aan- en verkoopkosten gemaakt. Deze bedroegen in 2024 1.695 (2023: 925). Deze transactiekosten liggen hoger dan in 2023, omdat er in 2024 de overstap is gemaakt naar twee nieuwe managers voor aandelen. De totale kosten voor vermogensbeheer bedroegen in 2024 5.099 (2023: 3.981).

De kosten worden in onderstaande tabel weergegeven als percentage van het totale vermogen.

	x € 1.000	2024	2023
Gemiddeld belegd vermogen over 2024	1.871.783		
Kosten vermogensbeheer (in € 1.000 en als % van gem. vermogen)	3.404	0,18%	0,17%
Transactiekosten (in € 1.000 en als % van gem. vermogen)	1.695	0,09%	0,08%
Totale kosten vermogensbeheer	5.099	0,27%	0,25%

In vergelijking met 2023 zijn de kosten als percentage van het totale vermogen gestegen. Deze stijging komt met name voort uit het feit dat er hogere transactiekosten zijn gemaakt in 2024. Deze kosten zijn echter incidenteel. Hiernaast zijn ook de kosten voor het vermogensbeheer gestegen doordat de allocatie naar minder liquide categorieën met hogere beheerkosten iets is gestegen. Tevens zijn er bepaalde vaste kosten die niet direct dalen als het vermogen daalt, zoals de kosten voor de custodian, beleggingscommissie en advieskosten.

BPF Foodservice belegt niet in beleggingsfondsen waarbij sprake is van een (extra) vergoeding aan de vermogensbeheerder voor het genereren van positieve rendementen. Zodoende zijn er geen performance gerelateerde kosten gemaakt.

In onderstaande tabel wordt een verdere opsplitsing weergegeven van alle kosten die BPF Foodservice maakt in verband met vermogensbeheer. Met deze tabel tracht het pensioenfonds invulling te geven aan de aanbevelingen van de Pensioenfederatie: het relateren van de kosten aan de gekozen beleggingsmix en aan het rendement over een langere termijn.

In de tabel worden de volgende kosten weergegeven: per beleggingscategorie de kosten opgesplitst naar beheerkosten, transactiekosten en overige kosten. Deze kosten zijn ook voor de valuta-afdekking weergegeven. Ten slotte zijn ook de kosten voor de custodian, de accountant, de BMC en de externe adviseur opgenomen in de tabel.

Naast de absolute eurobedragen zijn ook de kosten weergegeven als percentage van het belegd vermogen (AuM) om daarmee de relatieve kosten van de verschillende componenten met elkaar te kunnen vergelijken.

In de tabel worden tevens rendementen weergegeven.

Overzicht kosten vermogensbeheer inclusief advies en ondersteuning

Overzicht kosten vermogensbeheer inclusief advies en ondersteuning

		AUM	Beheerkosten		Transactie- en overige kosten					Totaal		Rendement (5-jrs)			
			% van	Transactie	% van	Overige	% van		% van		% van	Netto	Bench-	netto	
		Totaal	AuM	kosten	AuM	kosten	AuM	Totaal	AuM	Totaal	AuM	Return	mark	out perf.	
1	Fiduciair beheerkosten	0	0,0	0,00%	-	-	-	-	0,00%	0,0	0,00%				
2	Beheerkosten per categorie	1.871.782.455	2.345.369	0,13%	1.695.136	0,09%	375.763	0,02%	2.070.899	0,11%	4.416.268,0	0,24%			
2a	Robeco - LDI	673.271.733	661.124	0,10%	497.585	0,07%	34.365	0,01%	531.950	0,08%	1.193.074,3	0,18%	-13,58%	-13,58%	0,00%
	Robeco - Euro Credits	151.549.071	144.251	0,10%	123.225	0,08%	15.345	0,01%	138.570	0,09%	282.821,3	0,19%	0,23%	-0,04%	0,27%
	Robeco - Global Credits	150.341.795	143.166	0,10%	103.830	0,07%	14.144	0,01%	117.974	0,08%	261.140,3	0,17%	-0,35%	-0,80%	0,46%
2b	Achmea Hypotheken	215.935.941	690.995	0,32%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	690.995,0	0,32%	-1,13%	-1,13%	0,00%
2c	LGIM - Ontwikkelde aandelen	403.454.875	122.846	0,03%	778.830	0,19%	182.670	0,05%	961.500	0,24%	1.084.346,3	0,27%	13,34%	13,07%	0,27%
	Amundi - Opkomende aandelen	74.838.707	22.037	0,03%	169.235	0,23%	71.012	0,09%	240.247	0,32%	262.283,5	0,35%	2,11%	3,02%	-0,91%
2d	EMD LC	44.745.006	44.745	0,10%	4.475	0,01%	40.271	0,09%	44.745	0,10%	89.490,0	0,20%	1,52%	1,19%	0,33%
	EMD HC	44.890.838	44.891	0,10%	17.956	0,04%	17.956	0,04%	35.913	0,08%	80.803,5	0,18%	-0,22%	0,03%	-0,25%
2e	Altera winkels	64.628.305	270.146	0,42%	-	-	-	-	-	0,00%	270.146,3	0,42%	3,23%	3,23%	0,00%
	Altera woningen	48.126.183	201.167	0,42%	-	-	-	-	-	0,00%	201.167,4	0,42%	5,27%	5,27%	0,00%
3	Rente afdekking	-	-	0,00%	-	-	-	-	-	0,00%	0,0	0,00%			
4	Valuta afdekking	1.871.782.455	74.552	0,00%	-	-	-	-	-	0,00%	74.551,9	0,00%			
5	Kosten custodian	1.871.782.455	151.607	0,01%	-	-	-	-	-	0,00%	151.606,6	0,01%			
6	Kosten accountant	1.871.782.455	24.822	0,00%	-	-	-	-	-	0,00%	24.821,9	0,00%			
7	Kosten beleggings-commissie	1.871.782.455	132.215	0,01%	-	-	-	-	-	0,00%	132.214,6	0,01%			
8	Kosten advisering	1.871.782.455	299.644	0,02%	-	-	-	-	-	0,00%	299.643,7	0,02%			
9	Totaal	1.871.782.455	3.028.208	0,16%	1.695.136	0,09%	375.763	0,02%	2.070.899	0,11%	5.099.106,7	0,27%	-1,79%	-1,87%	0,08%

Toelichting bij de tabel:

- De kosten uit de jaarrekening zijn niet direct te herleiden uit bovenstaande tabel. Dit komt omdat een deel van de kosten in rekening worden gebracht binnen de beleggingsfondsen en een deel via facturen. De 1.648 uit de jaarrekening is dan als volgt na te rekenen:
 - De totale beheerkosten in bovenstaande tabel (2.962)
 - minus de beheerkosten voor Achmea (-691), Amundi - aandelen opkomend (12), Altera vastgoed winkels (270) en woningen (201)
 - minus de kosten voor valuta-afdekking binnen de beleggingsfondsen (75)
 - minus de kosten voor de BMC (132)

- Op basis van de tabel kan geconcludeerd worden dat de transactiekosten voor een groot deel veroorzaakt worden door aandelen ontwikkeld en opkomend. De transactiekosten zijn op totaal niveau met 0,09% nog steeds relatief laag.
- De overige kosten betreffen kosten van de tweede categorie, zoals administratiekosten en custodiankosten, die binnen de beleggingsfondsen worden afgerekend. Deze kosten zijn met name afhankelijk van het type beleggingen en in mindere mate van de omvang van het beleggingsfonds. Als het totale vermogen van een beleggingsfonds stijgt, zullen de overige kosten als percentage daarvan daarom doorgaans dalen. Deze overige kosten zijn doorgaans hoger bij beleggingen uit opkomende markten (EMD en aandelen opkomend).
- In veel gevallen blijkt sprake van outperformance van de benchmark, zelfs na aftrek van kosten, met name wat betreft credits (voor deze categorie ligt het ook het meest voor de hand vanwege actief beheer). Bij het aandelen ontwikkelde markten fonds is het rendement ook hoger dan de benchmark. Dit komt omdat er minder belasting wordt betaald over dividenden dan in de benchmark. Bij het aandelen opkomende markten fonds is dit niet het geval, waardoor wel sprake is van een underperformance ten opzichte van de benchmark als gevolg van kosten.

Ook voor de kosten vermogensbeheer vergelijkt het bestuur deze met een groep geselecteerde bedrijfstakpensioenfondsen (benchmarking).

Het totaal aan pensioenbeheer en vermogensbeheerkosten

In het huidige pensioenstelsel zijn de kosten van pensioenbeheer en vermogensbeheer een post in de resultatenrekening. Daarmee hebben ze weinig directe invloed op het individuele pensioenresultaat. In het nieuwe pensioenstelsel zullen deze kosten naar verwachting echter direct verrekend gaan worden met het persoonlijk pensioenkapitaal. Het bestuur hecht er daarom waarde aan het kostenoverzicht uit te breiden met een aanvullend kengetal, de totale kosten per deelnemer, op basis van alle deelnemers (dus actieven, slapers én pensioengerechtigden). Het bestuur is van mening dat dit kengetal het meest transparante beeld geeft van de kostenlast voor de individuele deelnemer en veranderingen daarin.

Het totaal aan pensioenbeheer en vermogensbeheerkosten (excl. transactiekosten) in 2024, uitgedrukt in een percentage van het 12-maandsgemiddelde belegd vermogen bedraagt 0,63% (2023: 0,58%). De toename is het gevolg van toegenomen pensioenbeheer- en vermogensbeheerkosten.

Uitbesteding en risicomanagement

Vanuit de missie en visie van het pensioenfonds, namelijk het streven naar de meest passende pensioenregeling ten behoeve van alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden heeft het bestuur besloten tot uitbesteding van (veel van) de (kern)activiteiten van het pensioenfonds.

Aan uitbesteding is voor het pensioenfonds een aantal risico's verbonden. Het bestuur heeft daarom beleid vastgesteld voor de beheersing van risico's die samenhangen met uitbesteding van (delen van de) bedrijfsprocessen. Doelstelling van het uitbestedingsbeleid is het waarborgen van continuïteit en constante kwaliteit van de dienstverlening.

Het dagelijks bestuur is verantwoordelijk voor de uitvoering en monitoring van het uitbestedingsbeleid. De toepassing van het uitbestedingsbeleid en het eerstelijns-risicomanagement wordt uitgevoerd door de commissies.

Uitbesteding en evaluatie uitvoering

ISAE-rapportages

BPF Foodservice heeft het vermogensbeheer en de pensioenuitvoering uitbesteed aan diverse partijen (zie bijlage organisatie pensioenfonds). Van deze uitbestedingspartners ontvangt BPF Foodservice jaarlijks een ISAE 3402 of een vergelijkbare rapportage. In

deze rapportages verantwoorden de dienstverleners zich over consistente en correcte uitvoering van de aan hen uitbestede processen. Ook over de beheersmaatregelen, waaronder begrepen de beheersmaatregelen die ten grondslag liggen aan hun jaarrekening.

Ook in 2024 heeft BPF Foodservice de ISAE-rapportages van de uitbestedingspartners beoordeeld. De bevindingen over 2023 hebben niet geleid tot materiële opmerkingen bij de uitbestedingspartners van BPF Foodservice. Er zijn bij de vermogensbeheerders wel enkele aandachtspunten uit de ISAE's naar voren gekomen die in de evaluaties zijn meegenomen.

De beoordeling van de ISAE-rapportages van deze uitbestedingspartners over 2024 is nog niet afgerond.

Evaluaties

In het uitbestedingsbeleid van BPF Foodservice is een uitgebreide evaluatieprocedure opgenomen. Minstens 3-jarlijks worden de uitvoeringspartijen en dienstverleners geëvalueerd, de grotere, zoals AZL en de vermogensbeheerders en custodian jaarlijks.

AZL

BPF Foodservice heeft haar pensioenuitvoering sinds 2001 ondergebracht bij uitvoeringsorganisatie AZL. Met AZL worden regelmatig evaluatiegesprekken gevoerd. Eenmaal per jaar wordt een uitgebreide evaluatie gehouden. De uitkomst geeft een wisselend beeld te zien. Enerzijds is het fonds verheugd dat AZL forse stappen heeft gezet in de IT-transitie. Anderzijds ervaart het fonds ook dat de transitie een grote druk op de AZL-organisatie legt. Het dagelijks bestuur heeft de uitkomsten van de evaluatie met het management van AZL besproken.

Vermogensbeheerders en custodian

Jaarlijks worden de vermogensbeheerders en de custodian geëvalueerd op alle onderdelen die relevant zijn voor elk van de partijen. Vanwege de belangrijke rol van Robeco en de custodian in de uitvoering van het beleggingsbeleid spelen worden deze partijen standaard uitgebreid geëvalueerd. Voor de overige vermogensbeheerders geldt dat volgens de beleidscyclus eens per twee jaren een uitgebreide evaluatie met gesprek plaatsheeft. In het andere jaar wordt de vermogensbeheerder via een generieke vragenlijst geëvalueerd aangevuld met specifieke, op de betreffende vermogensbeheerder gerichte, vragen

Rapportage sleutelfunctiehouder Risicobeheer

Conform het risicomanagementbeleid en het Integraal Risico Management (IRM)-jaarplan is in 2024 vier keer gerapporteerd vanuit de sleutelfunctie risicobeheer aan het bestuur. De belangrijkste punten uit de rapportages betroffen de monitoring van de uitbestedingen vanuit de 1e lijn, de bijbehorende beoordeling van de beheersmaatregelen, de afronding van de transitie van de custodian, de FTK risicohouding, de naleving van de sanctiewetgeving, DORA, ESG, draagvlak en uiteraard het traject naar de nieuwe pensioenregeling.

Op basis van de rapportage blijkt dat meerdere risico's buiten de risicobereidheid worden ingeschat. Desondanks is geoordeeld dat het bestuur in control is geweest en de aanvullende beheersing heeft getroffen waar dat nodig bleek en mogelijk was. Een deel van de grootste risico's komt voort uit het project naar de nieuwe pensioenregeling. Op kwartaalbasis wordt vanuit de verschillende commissies over de risico's gerapporteerd, ook over de risico's die voortkomen uit dit project. Uit deze rapportages, alsook vanuit de verdere betrokkenheid van de sleutelfunctie risicobeheer bij het project, blijkt dat het bestuur al enige tijd op volle kracht bezig is met Wtp en de noodzakelijke voortgang boekt en maatregelen treft.

Naast de periodieke rapportage is in 2024 verscheidene keren, als onderdeel van de bestuurlijke besluitvorming, en conform het IRM-beleid, en een onafhankelijke risico-opinie vanuit de sleutelfunctie ingebracht. De belangrijkste onderwerpen waarvoor dit heeft plaatsgevonden betroffen communicatiebeleid, datakwaliteit, implementatieplan beleggingsbeleid, uitstel transitie, aandelen managers, onderneming Y. Daarnaast zijn de opinies van de actuarieel sleutelfunctiehouder afgestemd, bijvoorbeeld met betrekking tot datakwaliteit, evenwichtigheidskader en Wtp voorzieningen en reserves. De opinies heeft het bestuur meegewogen in de besluitvorming en daar waar nodig is aanvullende actie ondernomen.

Verder is conform het IRM-jaarplan de klankbordgroep risicobeheer vier maal bijeen geweest, heeft een bestuurlijke IRM-dag plaatsgevonden, en heeft het sleutelfunctiehoudersoverleg meermaals plaatsgevonden (met betrekking tot de invulling van datakwaliteit alsook in de bredere context van het Wtp alsook regulier).

Rapportage actuariële sleutelfunctiehouder

De beroepsregels en voorschriften van het Koninklijk Actuarieel Genootschap zijn richtinggevend bij de werkzaamheden van de actuariële sleutelfunctiehouder. Deze regels en voorschriften hebben betrekking op de werkzaamheden die ten behoeve van de actuariële functie worden uitgevoerd en de scheiding van taken en verantwoordelijkheden als sleutelfunctiehouder en als certificerend actuaris.

De actuariële sleutelfunctiehouder rapporteert per kwartaal aan het bestuur. De werkzaamheden betreffen elk kwartaal de controle van de Technische Voorziening en bijdragen aan een efficiënt risicobeheer. In de beoordeling van de Technische Voorziening per einde van elk kwartaal wordt specifiek gekeken naar het (maand)proces van de totstandkoming van de Technische Voorziening. Aan de hand van een kasstroombenadering wordt de Technische Voorziening door de actuariële sleutelfunctiehouder geschat en vergeleken met de opgave conform de DNB-maandstaten. Deze kasstroombenadering is gebaseerd op de kasstromen (uitkeringen en premie) zoals vastgesteld bij het laatste jaarwerk per ultimo 2023, waarbij de accountant een assurance-verklaring bij de basisgegevens heeft verstrekt. Wellicht ten overvloede wordt hierbij opgemerkt dat bij deze kasstroombenadering geen rekening wordt gehouden met mutaties zoals ingaande of uitgaande waardeoverdracht, arbeidsongeschiktheid, flexibiliseringsmogelijkheden, overlijden, etc.

De Technische Voorziening wordt verder gecontroleerd op basis van de door de actuariële adviseur geleverde kasstromen per einde van elke maand waarin mutaties zijn meegenomen.

Tevens heeft de actuariële sleutelfunctiehouder onderzoek gedaan naar de mate waarin de grondslagen van het pensioenfonds passend zijn, mede gegeven de behaalde resultaten over de afgelopen jaren zoals uit de jaarlijkse technische analyse is af te leiden. In het laatste kwartaal van 2024 is tevens het onderzoek naar de verschillende (actuariële) grondslagen beoordeeld.

In het vierde kwartaal van 2024 heeft het bestuur ook een indexatiebesluit genomen; een indexatie van de aanspraken per 1 januari 2025 van 1,08%. De afwegingen, uitleg en onderbouwing van het indexatiebesluit heeft de actuariële sleutelfunctiehouder beoordeeld. Verder heb ik gekeken naar de kwaliteit van de gehanteerde basisgegevens.

Het pensioenfonds is momenteel druk met de diverse werkzaamheden die betrekking hebben op de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. In 2024 heeft de actuariële sleutelfunctiehouder een opinie gegeven over de Risicohouding, Evenwichtigheid met bijbehorende controles van netto profijt berekeningen en ontwikkeling solidariteitsreserve, de onderbouwing van reserves en voorzieningen onder Wtp, en deelopinies over datakwaliteit.

Gedurende het jaar 2025 zal de actuariële sleutelfunctiehouder verder nog een opinie geven over het tweede toetsmoment (controle overgang van pensioenaanspraken naar persoonlijke pensioenvermogens) en het implementatieplan. Verder zal de actuariële sleutelfunctiehouder nog een finale opinie geven over datakwaliteit.

In 2024 zijn door de actuariële sleutelfunctiehouder geen materiële bevindingen gerapporteerd.

Rapportage sleutelfunctiehouder interne audit

Op basis van een risicogebaseerde analyse van de belangrijkste onderwerpen, ontwikkelingen en vraagstukken binnen BPF Foodservice wordt jaarlijks prioriteit toegekend aan de uit te voeren audits. Hierbij zijn diverse assurance gerelateerde inzichten, de werkzaamheden van de sleutelfuncties, de externe accountant, alsook de audits die uitgevoerd worden bij de externe dienstverleners en de ressorterende assurance verklaringen, meegenomen in de weging.

Op basis hiervan is besloten in 2024 aandacht te besteden aan de beheerste implementatie van de WTP. Op basis van de uitgevoerde werkzaamheden is nader inzicht gegeven in de doeltreffendheid van de maatregelen die moeten borgen dat binnen de wettelijke en intern gestelde beleidsmatige uitgangspunten, alsook binnen de toegekende risicotoleranties wordt geopereerd en dat het geheel aan maatregelen bijdraagt aan integere en beheerste bedrijfsvoering. Geconcludeerd is dat er sprake is van een transparant systeem waarbij afstemmings-, controle- en goedkeuringsmomenten adequaat werken en besluitvorming op basis van onderbouwde en evenwichtige argumentatie plaatsvindt.

Datakwaliteit, Uitbesteding en IT

Datakwaliteit

Een hoge datakwaliteit is van essentieel belang voor de integere en beheerste bedrijfsvoering van BPF Foodservice. Het stelt BPF Foodservice in staat om deelnemers te voorzien van hun rechtmatige pensioenuitkeringen tegen de juist vastgestelde premies. Datakwaliteit staat hoog op de bestuurlijke agenda en BPF Foodservice heeft de afgelopen jaren veel aandacht besteed aan datakwaliteit. In 2024 stond het aantoonbaar inzichtelijk maken (en indien nodig verbeteren) van de datakwaliteit centraal. Volgens het Besluit Toekomst Pensioenen dient BPF Foodservice aan te tonen dat de datakwaliteit geborgd is voordat de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel kan plaatsvinden. Dit is essentieel voor het nemen van een evenwichtig invaarbesluit en voor de juiste berekening van de pensioenvermogens op basis van de opgebouwde aanspraken. BPF Foodservice heeft hierbij de zes fasen van het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie gehanteerd als leidraad. Zo is onder andere het datamanagementbeleid vastgesteld en zijn analyses uitgevoerd naar de datakwaliteit. Sinds 2024 zijn aanvullende werkzaamheden uitgevoerd om de datakwaliteit te borgen en het huidige niveau van datakwaliteit te behouden. Ieder jaar tot het moment van invaren zullen onder andere maatmensberekeningen worden uitgevoerd om de opgebouwde aanspraken op jaarlaag niveau te beoordelen. Daarnaast worden de incidenten, klachten en uitkomsten van auditwerkzaamheden van AZL meegenomen om de datakwaliteit te borgen. Indien nodig worden herstelactiviteiten uitgevoerd op basis van de uitkomsten van de analyses.

Uitbesteding

Implementatie DORA

BPF Foodservice heeft in 2024 voorbereidingen getroffen om per 2025 te kunnen voldoen aan de vereisten van de Digital Operational Resilience Act (DORA). Deze wetgeving stelt strenge eisen aan de digitale operationele weerbaarheid van financiële entiteiten en hun kritische ICT-dienstverleners. In dit kader wordt BPF Foodservice beschouwd als een financiële entiteit, terwijl AZL, als pensioenuitvoeringsorganisatie, wordt aangemerkt als een kritische ICT-dienstverlener.

Gedurende 2024 heeft BPF Foodservice nauw samengewerkt met AZL om de implementatie van DORA binnen beide organisaties zorgvuldig te waarborgen. Hierbij zijn belangrijke stappen gezet om de digitale weerbaarheid te versterken en de naleving van de wetgeving te borgen. De focus lag hierbij op de vijf kernpijlers van DORA:

- ICT-risicobeheer
- Incidentrapportage
- Tests van digitale weerbaarheid
- Beheer van derde partijen
- Informatie-uitwisseling

De samenwerking met AZL is hierin van primair belang gebleken. Dankzij de gezamenlijke implementatieactiviteiten zijn onder andere processen en beleidsdocumenten aangevuld en verbeterd. Daarnaast heeft AZL-kennissessies georganiseerd over de voortgang van de implementatie van DORA binnen AZL en over de naleving van de DORA-wetgeving, wat heeft bijgedragen aan een verhoogd bewustzijn binnen het pensioenfonds.

In 2025 zal verdere monitoring en verfijning van de maatregelen plaatsvinden om blijvende compliance en de ICT-weerbaarheid te borgen. De vijf pijlers van DORA vormen de basis voor een continue verbetering van de digitale operationele weerbaarheid van BPF Foodservice en AZL.

IT-transitie

Onze pensioenuitvoeringsorganisatie AZL maakt voor de uitvoering van het nieuwe pensioenstelsel gebruik van een nieuw pensioenadministratiesysteem: het Life & Pensions platform van Festina Finance. De migratie van het huidige pensioenadministratiesysteem (Compas) naar het Life & Pensions platform is een randvoorwaarde voor de WTP-implementatie. AZL bouwt hiervoor een vernieuwd IT-landschap, waarbij het eerste fonds van AZL (op basis van de huidige planning) in juli 2025 overgaat. De IT-transitie van AZL naar het vernieuwde IT-landschap wordt door het bestuur kritisch gevolgd. Er zijn verschillende commissies die de IT-risico's monitoren bij de pensioenuitvoeringsorganisatie en de vermogensbeheerders. Daarnaast is er een evaluatieproces met uitbestedingspartners. De commissies rapporteren terug aan het bestuur.

Integraal risicomanagement

Het pensioenfonds wordt bij de uitvoering van de pensioenregeling op meerdere dimensies geconfronteerd met risico's. Risico's zijn mogelijke gebeurtenissen die van invloed zijn, positief of negatief, op het realiseren van de missie, visie, strategie en doelstellingen van het pensioenfonds.

Het doel van Integraal Risicomanagement (IRM) is om bij te dragen aan de realisatie van de strategische doelstellingen van het pensioenfonds door de daadwerkelijke blootstelling aan risico zo goed mogelijk aan te laten sluiten op de gewenste blootstelling. Het bestuur is eindverantwoordelijk voor het IRM en verantwoordelijk voor een passende beheersing van alle risico's waarmee het pensioenfonds wordt geconfronteerd. De sleutelfunctie risicobeheer is verantwoordelijk voor het 'totaalbeeld' van de verschillende risico's waaraan het pensioenfonds is blootgesteld. De risicobeheer functie beoordeelt, monitort, rapporteert over het risicobeheersysteem en heeft een adviserende en initiërende rol met betrekking tot het risicobeheer. De sleutelfunctiehouder heeft hierover overleg met de klankbordgroep risicobeheer. De inhoud van de risicobeheerfunctie is vastgelegd in het sleutelfunctiehouderreglement en het IRM-beleid en is tevens samengevat in de ABTN van het pensioenfonds.

In deze paragraaf wordt stilgestaan bij de opzet, bestaan en werking van het risicomanagement van het pensioenfonds, bij de belangrijkste thema's rondom IRM in 2024 en –door middel van een vooruitblik– bij hetgeen het pensioenfonds in 2025 wenst te realiseren op het gebied van IRM.

De bestuurlijke visie op risico's is dat het pensioenfonds het noodzakelijk acht om financiële risico's te nemen (dit betreft actuariële en beleggingsrisico's) om de financiële doelstellingen, gerelateerd aan nominale zekerheid en toeslagverlening, te realiseren. Bij de uitvoering van de pensioenregeling wordt het pensioenfonds ook geconfronteerd met niet-financiële risico's. De risico's dienen integraal gemanaged te worden.

Risicostrategie

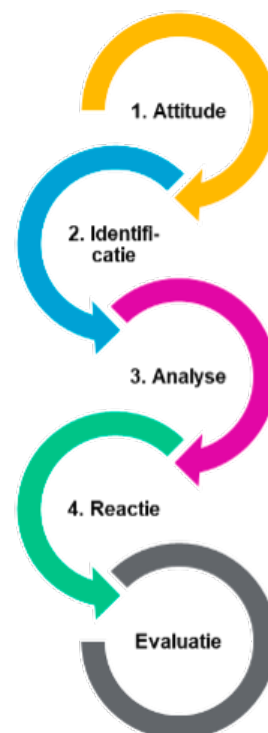
De risicostrategie geeft invulling aan de bestuurlijke visie op risico's en betreft de invulling van het IRM. Die invulling betreft, zoals beschreven in het IRM-beleid, risicocultuur en -bewustzijn, de -governance en de risicomanagementprocessen.

Risicocultuur en -bewustzijn

Cultuur en bewustzijn betreft 'het in de genen hebben' van risicomanagement. Er is een werkwijze ingericht om met een praktische vertaling van het IRM-beleid de eerstelijns commissies bewust te houden van hun rol in de risico governance. Het bestuur bespreekt, gekoppeld aan de bestuursbesluiten, structureel risico's en de beheersing daarvan. Het bewustzijn komt onder meer tot uitdrukking in de periodieke rapportage aan de 2e lijn, de besluitvorming en de rol van risico's daarin, inclusief een onafhankelijke risico-opinie daarbij en de bestuurlijke tijd die wordt ingericht voor IRM, ondermeer in de vorm van een IRM-dag.

Risico Governance

De basis voor een effectief IRM is een heldere en passende verdeling van taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden. De verantwoordelijkheidsverdeling op het gebied van IRM is vastgelegd in een organogram. Hieruit blijkt het onderscheid naar '1e, 2e en 3e lijn', de verantwoordelijkheid per kernproces binnen het pensioenfonds als ook de risico's die hierbij zijn geïdentificeerd. Binnen de 1e lijn draagt het bestuur de eindverantwoordelijkheid, de 2e lijn heeft een controle functie en de 3e lijn betreft de interne auditfunctie. Voor zowel financiële als niet-financiële risico's is deze verantwoordelijkheidsverdeling in het IRM-beleid nader uitgewerkt. De werking van de governance komt onder meer tot uitdrukking in de kwartaalrapportage van de sleutelfunctie risicobeheer en in de besluitvorming en de een onafhankelijke risico-opinie daarbij.



Hoofdproces	Financiële risico's		Niet-financiële risico's			
	1. Actuariel	2. Beleggingen	3. Uitbesteding		4. Bestuurlijke processen	
	1. Waardering verplichtingen (TV, premie, verzekering)	2. Beleggingsbeleid	3.1 Vermogensbeheer	3.2 Pensioenbeheer	4.1 Intern (Bestuur en compliance)	4.2 Strategisch
Risicocategorieën	1.1 Langleven 1.2 Kortleven 1.3 Arbeidsongeschiktheid	2.1 Rente 2.2 Aandelen en vastgoed 2.3 Valuta 2.4 Grondstoffen 2.5 Krediet 2.6 - (zie actuariel) 2.7 Liquiditeit 2.8 Concentratie 2.9 Operationeel 2.10 Actief beheer	3.1.1 Kw aliteit 3.1.2 Continuïteit 3.1.3 IT 3.1.4 Integriteit	3.2.1 Kw aliteit (2 categorieën) 3.2.2 Continuïteit 3.2.3 IT (4 categorieën) 3.2.4 Integriteit (6 categorieën)	4.1.1 Kw aliteit (4 categorieën) 4.1.2 Continuïteit (2 categorieën) 4.1.3 IT (3 categorieën) 4.1.4 Integriteit (8 categorieën) 4.1.5 Juridisch (4 categorieën)	4.2.1 Draagvlak 4.2.2 Afhankelijkheid 4.2.3 Beeldvorming extern 4.2.4 Verandervermogen 4.2.5 ESG
Risico eigenaar (1e lijn)	Bestuur (ondersteund door bestuursbureau en commissies)					
	BMC	BMC	BMC DUIT (IT strategie)	PC, AIC, CC DUIT (IT strategie)	DB, PC	DB, BMC (mbt ESG)
	Actuariel adviseur	Vermogensbeheerder Beleggingsadviseur ALM adviseur (ad hoc)	Vermogensbeheerder	Pensioenuitvoerder (AZL)	Bestuurssecretaris	Bestuurssecretaris
Controle functie (2e lijn)	Sleutelfunctiehouder en -vervuller risicobeheer (ondersteund door KBG)					
	Sleutelhouder, vervuller actuariel	Rapporteur financieel (Caceis)	Rapporteur financieel (Caceis)		Compliance Officer (mbt integriteit)	
Audit (3e lijn)	Sleutelfunctiehouder interne audit					
	Vervuller interne audit					
Extern	Intern toezicht (RvT) en verantwoordingsorgaan					
	Accountant en certificerend actuaaris					
	Extern toezicht (DNB/AFM/AP)					

PC: pensioen- en communicatiecommissie
AIC: Aansluiting en incassocommissie
BMC: balansmanagementcommissie

CC: communicatiecommissie
DUIT: Datakwaliteit, Uitbesteding en IT
DB: dagelijks bestuur

KBG: Klankbordgroep risicobeheer

Organogram 1: Kernprocessen, risicocategorieën en risicogovernance

Risicomanagementproces

Naast de inrichting van de IRM-governance geeft het bestuur invulling aan het risicomanagementproces dat kan worden weergegeven aan de hand van een aantal stappen. De eerste stap betreft het vaststellen van de attitude of risicohouding. Deze risicohouding sluit aan bij de missie, visie, strategie en doelstelling van het pensioenfonds en valt uiteen in een risicohouding voor financiële risico's en een risicohouding voor niet-financiële risico's. De tweede stap betreft risico-identificatie. Het bestuur definieert risico's als mogelijke gebeurtenissen die het realiseren van de missie, visie, strategie en doelstellingen in de weg kunnen staan. In 2023 is een volledige actualisering van de beoordeling van de niet-financiële risico's afgerond. Hiermee is een procesgerichte indeling van de risico's geactualiseerd met als doel om bij te dragen aan een optimaal inzicht in en een goede beheersing van de verschillende risico's. Deze risico-indeling komt onder meer tot uitdrukking in het organogram.

De geïdentificeerde risico's vormen vervolgens de input voor de risicoanalyse. Bij de risico-analyse van de financiële risico's wordt gebruik gemaakt van modellen waarin risico's worden gekwantificeerd (zoals het voorgeschreven Vereist Eigen Vermogen-model). Voor wat betreft de niet-financiële risico's is de analyse uitgewerkt in een 'risico self assessment' van het bestuur waarbij voor alle geïdentificeerde risico's wordt bepaald hoe groot het risico voor het pensioenfonds wordt ingeschat, zowel in termen van kans en impact als in termen van bruto (zonder beheersing) en netto (ná beheersing).

Vanuit de risicoanalyse volgt de vierde stap in het proces: reactie. Hierin:

- wordt het ingeschatte risico afgezet tegen de risicohouding (past het risico binnen de risicohouding?);
- worden de uitkomsten van de analyse gevalideerd en geprioriteerd (zijn de inschattingen onderling consistent en wat zijn de grootste risico's?);
- worden, vanuit het gewenste beheersingsniveau, handelingsopties overwogen (verder beheersen, overdragen, vermijden of accepteren? Daar waar van toepassing betreft dit een kosten/baten afweging); en
- wordt concreet actie geformuleerd als invulling van de handelingsopties.

Om continue verbetering van het IRM-proces te bereiken is een periodieke evaluatie van de werking van het IRM als laatste stap in het proces noodzakelijk. Dit betreft enerzijds een periodieke evaluatie van de risico's. Dit gebeurt in beginsel op kwartaalbasis als onderdeel van het IRM-kwartaalrapport. En anderzijds een evaluatie van de doelmatigheid en doeltreffendheid van het risicobeheer. De wettelijk voorgeschreven 3-jaarlijkse eigenrisicobeoordeling (ERB) wordt hiervoor ingezet aangezien deze hetzelfde doel beoogt. In 2024 is een ERB-rapport opgesteld en ingediend. Deze ERB betrof zowel de reguliere 3-jaarlijkse ERB als een tussentijdse ERB in het kader van project Wtp. Naast de verplichte ERB evalueert het bestuur jaarlijks de doelmatigheid en doeltreffendheid van het IRM als onderdeel van een 'IRM-dag'.

Monitoring en rapportage

De risicobeheerfunctie is verantwoordelijk voor het 'totaalbeeld' van de verschillende risico's waaraan het pensioenfonds is blootgesteld. Ter invulling van de monitoring door de risicobeheerfunctie is een proces ingericht dat leidt tot een rapportage aan het bestuur op kwartaalbasis. In deze kwartaalrapportage komt de werking van het risicomanagementproces tot uitdrukking.

Uitgangspunt voor de kwartaalrapportage zijn wijzigingen in risico's en beheersing gedurende het kwartaal. Dit is onder andere gebaseerd op de rapportages van uitbestedingspartners, het incidentenregister en de monitoring van de risico's en beheersmaatregelen vanuit de bestuurlijke commissies. Een en ander wordt beoordeeld en samengebracht in de 2e lijns kwartaalrapportage. Hiermee wordt inzicht gegeven in de wijzigingen en in de stand van de risico's waarbij gebeurtenissen worden geplaatst binnen het IRM-raamwerk van het bestuur.

Tot slot komt de werking van het proces, naast het periodieke proces van de kwartaalrapportage, ook continu tot uitdrukking bij de bestuurlijke besluitvorming. Het wegen en beoordelen van risico's vanuit de 1e lijn vindt daar expliciet plaats. Een onafhankelijke risico-opinie hierbij vanuit de sleutelfunctie risico wordt als input voor de besluitvorming meegewogen.

Terugblik: belangrijkste thema's IRM 2024

De belangrijkste thema's in 2024 op het gebied van risicobeheer betroffen de ERB, betrokkenheid bij de eerste ESG materialiteitsanalyse en de betrokkenheid bij het project Wtp. Die betrokkenheid is vormgegeven door middel van periodieke rapportage vanuit de verschillende commissies en aanvullend ad hoc afstemming met de stuurgroep Wtp. Ook heeft analyse plaatsgevonden van de risico's vóór, tijdens en na de transitie ten behoeve van de ERB en het implementatieplan. Tevens komt de betrokkenheid tot uitdrukking in de risico-opinies die gerelateerd zijn aan de nieuwe pensioenregeling zoals op het vlak van datakwaliteit, risicohouding, communicatieplan en het beleggingsbeleid.

Financiële en niet-financiële risico's

De navolgende tabel geeft een globaal overzicht van de financiële en niet financiële risicocategorieën die het pensioenfonds identificeert. Hierin zijn de hoofdcategorieën weergegeven die in het risicoraamwerk van het pensioenfonds verder zijn uitgewerkt.

Financiële risico's	Tevens
Matching/-renterisico (S1)	Pensioenfondsken kennen doorgaans een langere looptijd voor hun verplichtingen dan voor hun bezittingen. Daardoor ontstaat een renterisico. Bij een rentedaling nemen de verplichtingen meer toe in waarde dan de bezittingen. Het pensioenfonds is gevoelig voor wijzigingen in de rente, doordat de rentegevoeligheid van de beleggingen en de rentegevoeligheid van de verplichtingen niet per definitie gelijk zijn. Status: Het renterisico wordt door het pensioenfonds dynamisch afgedekt. In de aanloop naar de transitiedatum is de normafdekking verhoogd. Op basis van de financiële situatie per eind 2024 bedraagt de normafdekking 95%. De afdekking wordt op maandelijkse basis gemonitord en gerapporteerd.
Marktrisico, zakelijke waarden (S2)	De waarde van aandelen fluctueert. Een pensioenfonds dat in zakelijke waarden belegt, loopt hierdoor risico. Het pensioenfonds loopt het risico dat door de ontwikkeling van marktprijzen (veroorzaakt door factoren die samenhangen met een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren) wijzigingen in waarde plaatsvinden. Onderdeel van de investment beliefs van het pensioenfonds is het spreiden van risico's. Door deze diversificatie wordt het marktrisico verminderd. Status: De allocatie naar de returnportefeuille bedraagt 35%. Het beleid is in overeenstemming met de risicobereidheid van de deelnemers.
Valutarisico (S3)	Valutarisico bestaat bij beleggingen in vreemde valuta. De kans dat de wisselkoers van vreemde valuta verslechtert ten opzichte van de euro betekent een risico voor een pensioenfonds omdat de verplichtingen in euro zijn. Dit risico ontstaat zowel bij directe beleggingen in vreemde valuta, als bij beleggingen in beleggingsfondsen die gewaardeerd zijn in vreemde valuta. Het pensioenfonds belegt in buitenlandse waardepapieren, waardoor het pensioenfonds gevoelig is voor koersschommelingen van de betreffende valuta ten opzichte van de euro. Status: BPF Foodservice dekte in 2024 het valutarisico in de beleggingsportefeuille voor 100% af binnen de matchingportefeuille. Er vindt geen afdekking plaats van het valutarisico binnen de returnportefeuille.

Financiële risico's	Tevens
Marktrisico, grondstoffen (S4)	Pensioenfondsen die beleggen in grondstoffen (commodities) lopen het risico dat de waarde van deze beleggingen daalt. Het pensioenfonds loopt het risico dat door de ontwikkeling van marktprijzen (veroorzaakt door factoren die samenhangen met een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren) waardewijzigingen plaatsvinden. Status: BPF Foodservice belegt niet in grondstoffen.
Kredietrisico (S5)	Het kredietrisico toont het effect van de kredietwaardigheid van een partij waar het pensioenfonds zaken mee doet. Hoe groot het kredietrisico is, blijkt uit de zogeheten credit spread. Deze spread is het verschil tussen de uitkering die afhangt van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en een uitkering die met volledige zekerheid, risicovrij, door het pensioenfonds wordt ontvangen. Een andere indicator van kredietrisico is de 'credit rating' die kredietbeoordelaars aan landen en bedrijven toekennen. Het pensioenfonds loopt het risico van financiële verliezen als gevolg van faillissementen, betalingsonmacht of kredietverslechtering van tegenpartijen. Status: Alvorens investeringen gedaan worden in kredietgevoelige beleggingen wordt de belegging gecontroleerd op haar rating. BPF Foodservice heeft voor het matchinggedeelte van de portefeuille gekozen voor een combinatie van swaps en staats(gerelateerde)obligaties van hoge kwaliteit en credits met grotendeels een 'investment grade' credit rating (BBB of hoger). Binnen de returnportefeuille wordt belegd in staatsobligaties uit opkomende landen.
Verzekeringstechnisch risico (S6)	Het pensioenfonds staat bloot aan verzekeringstechnische risico's. De belangrijkste (actuariële) risico's zijn het langlevensrisico, het kortlevensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico. Ook omvat dit het risico van negatief resultaat op de actuariële grondslagen waarmee de pensioenpremie en de technische voorziening worden bepaald. Bij de bepaling van de voorziening voor risico van het pensioenfonds wordt rekening gehouden met de meest recente overlevingstafel waarin ook de verwachte sterftetrend wordt meegenomen. Status: Het bestuur beoordeelt periodiek, op basis van de resultaten op overlijden en arbeidsongeschiktheid, in hoeverre er een noodzaak is tot herverzekering van de deze risico's. Op basis hiervan zijn deze risico's op dit moment niet herverzekerd. BPF Foodservice houdt rekening met de actuele sterftekansen en levensverwachting van de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden door het gebruik van de overlevingstafels van het Actuarieel Genootschap. Aan de sterftekansen die ten grondslag liggen aan de overlevingstafels worden fondsspecifieke correctiefactoren toegepast. Het bestuur zal in beginsel eens per twee jaar de gebruikte overlevingstafels monitoren. De overlevingstafels en de fondsspecifieke correctiefactoren zijn naar aanleiding daarvan in 2024 aangepast.

Financiële risico's	Tevens
Liquiditeitsrisico (S7)	Het liquiditeitsrisico betreft het risico voor het pensioenfonds dat er onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn om op korte termijn aan de verplichtingen te kunnen voldoen en/ of het verlies dat kan ontstaan doordat beleggingen niet snel verkocht kunnen worden. Status: BPF Foodservice belegt voor een klein deel in minder liquide beleggingen. Het grootste gedeelte van de beleggingsportefeuille is echter liquide. Dit geldt voor zowel de beleggingen in aandelen als vastrentende waarden. Het pensioenfonds voert periodiek een liquiditeitsanalyse uit om te bepalen welke maximale allocatie naar illiquide beleggingen verantwoord is. De huidige (beoogde) allocatie ligt ruim onder die grens. Alles overwegende is het liquiditeitsrisico van het pensioenfonds beperkt.
Concentratierisico (S8)	Blootstelling (of exposure) van grote posities naar dezelfde risicobronnen vormen een concentratierisico. Concentratierisico bij het pensioenfonds kan optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen. Status: Het pensioenfonds wil het concentratierisico zo veel mogelijk beperken, maar realiseert zich dat hier grenzen aan zijn. Het voornaamste doel van debalansmanagementcommissie is om te voorkomen dat er een te grote exposure is naar één tegenpartij. Daarnaast wordt gestreefd naar spreiding over beleggingscategorieën, regio's en sectoren. Het pensioenfonds gaat met concentratierisico om door de beleggingsportefeuille te spreiden over diverse beleggingscategorieën met elk een verschillende risicorendementsverhouding. Over spreiding in geografische gebieden en sectoren wordt door de vermogensbeheerders gerapporteerd. Tevens wordt door de vermogensbeheerders de correlatie in de portefeuille gecontroleerd en wordt bij de introductie van nieuwe beleggingstitels de invloed hiervan op het concentratierisico in ogenschouw genomen. Tot slot rapporteren de vermogensbeheerders over de grootste belangen in de portefeuille. De Balansmanagementcommissie monitort de rapportages en grijpt indien nodig in.
Operationeel risico (S9)	Pensioenfondsen lopen bij de uitvoering van hun activiteiten operationeel risico. Operationeel risico kan ontstaan als gevolg van gebeurtenissen zoals falende IT-systemen, of naar aanleiding van externe gebeurtenissen zoals natuurrampen. Dit risico komt tot uitdrukking als onderdeel van de niet-financiële risico's.
Beheerrisico beleggingen (S10)	Actief beheer risico ontstaat doordat vermogensbeheerders actief beheer voeren op (delen van) de beleggingsportefeuille. Volgens het standaardmodel dient in beginsel alleen een buffer voor actief beheer risico becijferd te worden voor aandelen indien de tracking error van de aandelenbeleggingen groter is dan 1%. De tracking error meet in hoeverre de aandelenmanager zich actief positioneert ten opzichte van de gekozen benchmark. Status: Het in aandelen belegd vermogen van BPF Foodservice wordt belegd in passief beheerde aandelenfondsen waarvan de tracking error ten opzichte van de managerbenchmark laag is.

Niet-financiële risico's	Belangrijke beheersmaatregelen, niet limitatief
Vermogensbeheerproces Kwaliteit Continuïteit IT Integriteit	Voor de uitbestede processen geldt het uitbestedingsbeleid en zijn afspraken vastgelegd in overeenkomst en SLA. De afspraken bevatten ook de eisen op het gebied van IT en integriteit zoals in beleid van het pensioenfonds zijn vastgelegd. De interne governance is ingericht om de integere en beheerste bedrijfsvoering ook in besluitvorming door het bestuur te waarborgen Periodieke performance-, risico- en incidentenrapportages stellen het pensioenfonds in staat om te monitoren en evalueren Het pensioenfonds vraagt zekerheid van uitbestedingspartijen in de vorm van ISAE- en gelijkwaardige rapportages
Pensioenbeheerproces Kwaliteit Continuïteit IT Integriteit	Voor de uitbestede processen geldt het uitbestedingsbeleid en zijn afspraken vastgelegd in overeenkomst en SLA. De afspraken bevatten ook de eisen op het gebied van IT en integriteit zoals in beleid van het pensioenfonds zijn vastgelegd. De interne governance is ingericht om de integere en beheerste bedrijfsvoering ook in besluitvorming door het bestuur te waarborgen Periodieke performance-, risico- en incidentenrapportages stellen het pensioenfonds in staat om te monitoren en evalueren Het pensioenfonds vraagt zekerheid van uitbestedingspartijen in de vorm van ISAE- en gelijkwaardige rapportages
Interne processen Kwaliteit en continuïteit bestuur en bestuursondersteuning IT Integriteit ¹⁾ Juridisch	Voor de uitbestede processen (bestuursondersteuning) geldt het uitbestedingsbeleid en zijn afspraken vastgelegd in overeenkomst en SLA. De interne governance is ingericht om de integere en beheerste bedrijfsvoering ook in besluitvorming door het bestuur te waarborgen. Eisen op het gebied van deskundigheid, IT en integriteit zijn vastgelegd in plannen en in beleid dat periodiek wordt geëvalueerd.

1) Onder integriteit valt ook de beheersing van het frauderisico en naleving wet- en regelgeving

Gebeurtenissen na balansdatum

De Wet Toekomst Pensioenen

Ook voor 2025 verwacht het bestuur dat veel van de beschikbare tijd en middelen naar de implementatie van de nieuwe regeling zal gaan. Omdat het pensioenfonds na 1 juli 2026 invaart, moet de besluitvorming van het pensioenfonds over de vormgeving van de pensioenregeling, invaren en beleidsmatige keuzes uiterlijk 12 maanden voorafgaand aan de transitiedatum zijn afgerond. Binnen twee weken na vaststellen, maar uiterlijk 12 maanden voorafgaand aan de transitie, moet het pensioenfonds het implementatieplan indienen bij DNB. Dit betekent dat ook in 2025 veel werk verzet moet worden om deze af te ronden. Dit betekent ook overleg met de raad van toezicht, het verantwoordingsorgaan, de sleutelfunctiehouders en sociale partners.

Tegelijkertijd zal er met uitvoeringsorganisaties, zoals de pensioenadministrateur en vermogensbeheerders, verder gesproken moeten worden over het inrichten van processen en systemen aan hun kant, zodat deze tijdig gereed zijn. Na het inleveren van de invaardocumentatie zal met name een focus op de implementatie van de regeling en het voorbereiden van het invaren komen te liggen.

Strategie

Het bestuur zal in 2025 een vervolg geven aan het onderzoek naar een nieuwe missie, visie, doelen en strategie van het fonds voor in de periode na de transitie. Daarbij zal het bestuur vanuit inhoudelijk perspectief maar ook vanuit draagvlak de dialoog met raad van toezicht, verantwoordingsorgaan en sociale partners aangaan.

IRM 2025

De belangrijkste onderwerpen uit het IRM-jaarplan 2025 betreffen de vervolgstappen die worden gezet in het Wtp-traject, verdere stappen in ESG versus de 'DNB klimaatgids' en voortzetting van de rol van de klankbordgroep risicobeheer en wisselwerking van de drie sleutelfuncties binnen het pensioenfonds.

IT-transitie van AZL

In 2025 is het aan AZL om duidelijk te maken of het nieuwe IT-systeem voldoende gereed is om de nieuwe solidaire regeling te gaan administreren en uitvoeren. Het fonds zal de voortgang hiervan in de gaten houden en daarover met AZL overleg voeren.

Maandnota's

Per 1 januari 2025 is BPF Foodservice overgestapt van voorschot en afrekennota's per kwartaal naar afrekennota's per maand. De voorbereidingen voor deze overstap hebben in het verslagjaar plaatsgevonden.

Wetgeving

- Op 17 januari 2023 is de Verordening betreffende de digitale operationele weerbaarheid voor de financiële sector, (ook wel 'Digital Operational Resilience Act', of DORA) van kracht geworden. In 2024 heeft het pensioenfonds: voorbereidingen getroffen om aan DORA te kunnen voldoen op 17 januari 2025. Begin 2025 was BPF Foodservice compliant aan DORA.

Het verslag van het bestuur is vastgesteld te Utrecht op 25 juni 2025

Het bestuur

Gert Jan Seffinga
(werknemersvoorzitter)

Gijs Flaming
(werkgeversvoorzitter)

Conchita Mulder-Volkers

Bert Kok

Ivo Krikke

René van den Broek

Marcel Meems

Jessica Matelski

Jaarrekening

Balans per 31 december

De bedragen in de jaarrekening zijn afgerond op duizend euro tenzij anders aangegeven en deze balans is opgesteld na resultaatbestemming.

Activa	2024	2023
Beleggingen voor risico pensioenfondsen [1]		
Vastgoed	130.597	101.155
Zakelijke waarden	483.860	442.591
Vastrentende waarden	1.381.979	1.218.274
	1.996.436	1.762.020
Vorderingen en overlopende activa [2]	4.268	4.503
Liquide middelen [3]	9.110	5.249
Totaal activa	2.009.814	1.771.772

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Passiva	2024	2023
Reserves [4]		
Vrije reserve	129.048	51.266
Reserve solvabiliteitsrisico's	194.582	204.997
Premie-/toeslagreserve	4.950	3.974
	328.580	260.237
Technische voorzieningen [5]		
Voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening	1.679.745	1.510.508
Kortlopende schulden en overlopende passiva [6]	1.489	1.027
Totaal passiva	2.009.814	1.771.772

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Staat van baten en lasten

	2024	2023
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds [7]		
Directe beleggingsopbrengsten	15.244	11.966
Indirecte beleggingsopbrengsten	148.535	134.390
Kosten van vermogensbeheer	-1.648	-1.464
	162.131	144.892
Bijdragen van werkgevers en werknemers [8]	110.703	95.508
Saldo van inkomende en uitgaande waardeoverdrachten [9]	-990	4.235
Pensioenuitkeringen [10]	-25.941	-23.678
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening [11]		
Inkoop backservice- en comingservice aanspraken	-74.770	-61.845
Toevoeging in verband met kosten	-1.907	-1.577
Overgenomen pensioenverplichtingen	-6.898	-12.002
Benodigde intresttoevoeging (1 jaars-rente)	-53.398	-44.311
Uitkeringen	26.248	23.774
Overgedragen pensioenverplichtingen	7.643	6.634
Vrijgevallen voor kosten	735	666
Resultaat op kanssystemen	5.151	7.331
Wijziging rentetermijnstructuur	-48.158	-36.394
Wijziging actuariële grondslagen en/of methoden	-2.505	0
Toeslagverlening	-16.964	-63.219
Incidentele mutaties voorziening	0	-259
Correcties en overige mutaties	-4.414	-2.899
	-169.237	-184.101
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten [12]	-8.305	-6.017
Overige baten en lasten [13]	-18	-13
Saldo van baten en lasten	68.343	30.826

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de staat van baten en lasten, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

	2024	2023
Bestemming van het saldo		
Vrije reserve	77.782	55.580
Premie-/toeslagreserve	976	1.139
Reserve solvabiliteitsrisico's	-10.415	-25.893
	68.343	30.826

Kasstroomoverzicht

	2024	2023
Pensioenactiviteiten		
Ontvangsten		
[2] en [8] Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	110.964	95.502
[9] Overgenomen pensioenverplichtingen	4.247	10.435
[2] en [13] Overige	188	8
	115.399	105.945
Uitgaven		
[6] en [10] Uitgekeerde pensioenen	-25.878	-23.656
[9] Overgedragen pensioenverplichtingen	-5.237	-6.250
[6] en [12] Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-8.064	-6.108
	-39.179	-36.014
Beleggingsactiviteiten		
Ontvangsten		
[2] en [7] Directe beleggingsopbrengsten	15.243	11.966
[1] en [7] Verkopen en aflossingen beleggingen	838.875	106.389
	854.118	118.355
Uitgaven		
[1] en [7] Aankopen beleggingen	-924.757	-186.108
[6] en [7] Kosten van vermogensbeheer	-1.649	-1.471
[6] en [7] Overige	-71	-629
	-926.477	-188.208
Mutatie geldmiddelen	3.861	78
Saldo geldmiddelen 1 januari	5.249	5.171
[3] Saldo geldmiddelen 31 december	9.110	5.249

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Het fonds heeft ten doel, overeenkomstig de bepalingen in de statuten en de reglementen, werknemers en gewezen werknemers in de foodservice en groothandel in levensmiddelen, alsmede de na te laten betrekkingen van de werknemers en de overige belanghebbenden, te beschermen tegen geldelijke gevolgen van ouderdom en overlijden.

Statutair is Bpf Foodservice gevestigd in Heerlen. Voor de feitelijke vestigingsplaats en de contactgegevens wordt verwezen naar pagina 1 van dit jaarverslag. Bpf Foodservice is ingeschreven in het Handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 41151419.

De jaarrekening is opgesteld per 31 december 2024.

Toepassing richtlijnen voor de jaarverslaggeving

De jaarrekening 2024 is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW, met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en op basis van de continuïteitsveronderstelling.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar, tenzij anders vermeld.

Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen.

Waardering

Algemene grondslagen

Overige activa en passiva worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na eerste verwerking worden overige activa en passiva gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten). Voor vorderingen wordt rekening gehouden met een aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

Schattingen en veronderstellingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen, en van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien, indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

Stelselwijzigingen

In 2024 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan.

Schattingswijzigingen

Prognosetafel

In 2024 heeft de Commissie Overlevingstafels van het AG een nieuwe prognosetafel gepubliceerd, zijnde de Prognosetafel AG2024, en heeft het fonds besloten over te gaan op deze nieuwe overlevingstafel.

Ervaringssterfte

In 2024 wordt gebruik gemaakt van de fondsspecifieke ervaringssterfte 2024, vastgesteld op basis van het Willis Towers Watson ervaringssterftemodel 2024.

Ultimo 2024 is de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds toegenomen met 2.505 als gevolg van deze gewijzigde actuariële grondslagen. Dit effect van deze schattingswijzigingen op de technische voorziening in 2024 is als mutatie in het resultaat verwerkt.

Opname van een actief of een verplichting

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld en indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Saldering van een actief en een verplichting

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met de gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Verantwoording van baten en lasten

Baten worden in de rekening van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Schattingen en oordelen

Zoals vermeld in de toelichting zijn de beleggingen van het fonds nagenoeg allemaal gewaardeerd tegen actuele waarde per balansdatum en is het over het algemeen mogelijk en gebruikelijk om de actuele waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen.

Voor sommige andere financiële instrumenten, zoals beleggingsvorderingen en -schulden, geldt dat de boekwaarde de actuele waarde benadert als gevolg van het kortetermijnkarakter van de vorderingen en schulden. De boekwaarde van alle activa en de financiële verplichtingen op balansdatum benadert de actuele waarde.

Voor de meerderheid van de financiële instrumenten van het fonds kan gebruik worden gemaakt van marktnoteringen. Echter, bepaalde financiële instrumenten, zijn gewaardeerd door middel van gebruikmaking van waarderingsmodellen en -technieken, inclusief verwijzing naar de huidige reële waarde van vergelijkbare instrumenten.

Schattingen van de actuele waarde zijn een momentopname, gebaseerd op de marktomstandigheden en de beschikbare informatie over het financiële instrument. Deze schattingen zijn van nature subjectief en bevatten onzekerheden en een significante

oordeelsvorming (bijvoorbeeld rentestand, volatiliteit, schatting van kasstromen, etc.) en kunnen derhalve niet met precisie worden vastgesteld.

Buitenlandse valuta

Activa en passiva in buitenlandse valuta zijn omgerekend naar Euro tegen de ultimo jaar geldende koersen. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële waarde. Baten en lasten voortvloeiende uit transacties in buitenlandse valuta worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum.

Aandelen, aandelen vastgoedmaatschappijen en overige beleggingen

De ter beurze genoteerde aandelen zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde, zijnde de beurswaarde. De niet ter beurze genoteerde fondsen zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde, zijnde de intrinsieke waarde, waarbij de onderliggende waarden weer marktwaarden zijn.

Obligaties en obligatiefondsen

De obligaties zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde, zijnde de beurswaarde. De niet ter beurze genoteerde vastrentende fondsen zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde, zijnde de intrinsieke waarde, waarbij de onderliggende waarden weer marktwaarden zijn.

Leningen op schuldbekentenis

De leningen op schuldbekentenis zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde. Onder actuele waarde (marktwaarde) wordt in dit verband verstaan de contante waarde van de toekomstige kasstromen op basis van het effectieve rendement ultimo het verslagjaar van overeenkomstige leningen, rekening houdend met de mogelijkheid van vervroegde aflossing.

Derivaten

De derivaten zijn gewaardeerd tegen de reële waarde, te weten de relevante marktnoteringen of, als die niet beschikbaar zijn, de waarde die wordt bepaald met behulp van waarderingsmodellen. Er wordt gebruik gemaakt van algemeen gangbare waarderingsmodellen.

Overige beleggingen

Beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers (marktwaarde). Niet-beursgenoteerde (indirecte) beleggingen zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde, zijnde de intrinsieke waarde, waarbij de onderliggende waarden weer marktwaarden zijn.

Vorderingen en schulden inzake beleggingen

Er is voor gekozen om de vorderingen en schulden inzake beleggingen in de balans op te nemen onder de vorderingen en schulden en niet onder de beleggingen.

Beleggingen voor risico deelnemers

De grondslagen voor de waardering van de beleggingen voor risico deelnemers zijn gelijk aan die voor de beleggingen die voor risico van het fonds worden aangehouden.

Vrije reserve

Alle middelen worden, voor zover niet benodigd voor de volstorting van de reserve solvabiliteitsrisico's, de premietoeslagreserve en de reserve premie-egalisatie prepensioenen, toegevoegd c.q. onttrokken aan de vrije reserve.

Premietoeslagreserve

De premietoeslagreserve is per 31 december 2015 gevormd. Per 31 december 2015 is de toeslagenreserve (die onderdeel uitmaakt van de Vrije reserve) overgedragen aan de premietoeslagreserve. De premietoeslagreserve kan aangewend worden om de feitelijke premie

aan te vullen indien en voor zover de feitelijke premie in enig jaar lager is dan de gedempte kostendekkende premie. Daarnaast kan uit deze reserve een aanvullende toeslag verleend worden aan de actieve deelnemers. Dit is echter alleen mogelijk als de reserve naar verwachting niet nodig is om in toekomstige jaren een premietekort op te vangen.

Bovendien is bij aanvullende toeslagverlening vanuit de premietoelagreserve de wet- en regelgeving ten aanzien van toekomstbestendig indexeren van toepassing. De premietoelagreserve wordt vanaf 2016 gevoed door het positieve verschil tussen de feitelijke premie en de gedempte kostendekkende premie. Tevens wordt intrest aan deze reserve toegevoegd op basis van het behaalde beleggingsrendement. Als het fonds vanwege de financiële positie een korting moet doorvoeren, dan wordt deze reserve gebruikt om de korting te voorkomen (voor zover mogelijk). De premietoelagreserve wordt buiten beschouwing gelaten bij de bepaling van de dekkingsgraad.

Reserve solvabiliteitsrisico's

De reserve solvabiliteitsrisico's dient als buffer om een terugval in de waarde van de beleggingen te kunnen opvangen. Deze reserve is gelijk aan het vereist eigen vermogen zoals jaarlijks bepaald in de solvabiliteitstoets.

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

De voorziening voor pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op actuele waarde (marktwaarde). De actuele waarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke (toezeggingen tot) toeslagen. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de marktrente. Bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende pensioenreglement en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of de opgebouwde pensioenaanspraken worden geïndexeerd. Alle per balansdatum bestaande indexatiebesluiten (ook voor indexatiebesluiten na balansdatum voor zover sprake is van ex ante condities) zijn in de berekening begrepen. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen.

De voorziening is gebaseerd op de volgende actuariële grondslagen:

Intrest:	Rentetermijnstructuur ultimo 2024 zoals gepubliceerd door DNB.
Rentetoevoeging:	Onder het FTK is de rentetoevoeging gelijk aan de 1-jaars rente. Op basis van de DNB rentetermijnstructuur primo 2024 is deze rente gelijk aan 3,439% (2023: 3,264%).
Sterfte:	Prognosetafel AG2024 (startjaar 2025) met fondsspecifieke ervaringssterfte voor zowel mannen als vrouwen.
Gehuwdheid:	Bij de vaststelling van de voorziening voor het latente partnerpensioen van de niet-gepensioneerden wordt uitgegaan van het onbepaalde partnersysteem met leeftijdsafhankelijke partnerfrequenties tot de pensioendatum. Bij het partnerpensioen dat is uitgeruild of opgebouwd wordt daarbij tevens rekening gehouden met de uitruilmogelijkheid op pensioenleeftijd (met uitzondering van het partnerpensioen ten behoeve van ex-partners). Bij de vaststelling van de voorziening voor het latente partnerpensioen van de gepensioneerden wordt uitgegaan van het bepaalde partnersysteem.
Uitkeringen:	De uitkeringen worden continu betaalbaar verondersteld. Leeftijden: Leeftijden worden in jaren en maanden nauwkeurig vastgesteld.
Leeftijdsverschil:	Het leeftijdsverschil tussen man en vrouw is op 3 jaar gesteld (man ouder dan vrouw).
Kosten:	In de voorziening pensioenverplichtingen is een kostenvoorziening begrepen van 2,8% van de netto voorziening (2023: 2,8%).
Schadereserve:	Voor arbeidsongeschikte deelnemers wordt in de waardering van de schadereserve rekening gehouden met een onvoorwaardelijke toekomstige stijging van de pensioengrondslag van 2,4% per jaar.

Resultaatbepaling

Algemeen

De lasten en baten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. De in de staat van baten en lasten opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen en de voorziening pensioenverplichtingen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

Directe beleggingsopbrengsten

Onder directe beleggingsopbrengsten wordt bij vastrentende waarden verstaan de rente-opbrengst verminderd met de kosten; bij de aandelen wordt hieronder verstaan het bruto-dividend verminderd met de kosten. De interesten van overige activa en passiva worden opgenomen op basis van nominale bedragen.

Indirecte beleggingsopbrengsten

Onder indirecte beleggingsopbrengsten worden de volgende resultaten opgenomen:

- gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersverschillen van aandelen vastgoedmaatschappijen, aandelen, obligaties, leningen op schuldbekentenissen en hypotheek;
- boetes bij vervroegde aflossingen van leningen op schuldbekentenis;
- valutaverschillen inzake deposito's en bankrekeningen in buitenlandse valuta en valutatermijntransacties.

Kosten van vermogensbeheer

Onder de kosten van vermogensbeheer worden de administratiekosten opgenomen die verband houden met het beheer van de beleggingen.

Premiebijdragen (van werknemers en werkgevers)

Onder premiebijdragen van werknemers en werkgevers wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte c.q. te brengen bedragen voor de in het verslagjaar verzekerde pensioenen onder aftrek van kortingen. Premies zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Extra stortingen en opslagen op de premie zijn eveneens als premiebijdragen verantwoord.

Saldo van inkomende en uitgaande waardeoverdrachten

De post saldo overdrachten van rechten bevat het saldo van bedragen uit hoofde van overgenomen dan wel overgedragen pensioenverplichtingen.

Pensioenuitkeringen

De pensioenuitkeringen betreffen de aan deelnemers uitgekeerde bedragen inclusief afkopen. De pensioenuitkeringen zijn berekend op actuariële grondslagen en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds

Pensioenopbouw

Bij de pensioenopbouw zijn aanspraken en rechten over het boekjaar gewaardeerd naar het niveau dat zij op balansdatum hebben.

Rentetoevoeging

De rentetoevoeging wordt berekend over de beginstand van de voorziening pensioenverplichtingen en de mutaties hierin gedurende het jaar.

Onttrekking voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoerings- en administratiekosten

Vooraf wordt een actuariële berekening gemaakt van de toekomstige pensioenuitvoerings- en administratiekosten (met name excassokosten) en pensioenuitkeringen die in de voorziening pensioenverplichtingen worden opgenomen. Deze post betreft de vrijval ten behoeve van de financiering van de kosten en uitkeringen van het verslagjaar.

Pensioenuitvoerings- en administratiekosten

De pensioenuitvoerings- en administratiekosten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Overige baten en lasten

Overige baten en lasten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Kasstroomoverzicht

Het kasstroomoverzicht is opgesteld volgens de directe methode. Dit houdt in dat alle ontvangsten en uitgaven ook als zodanig worden gepresenteerd. Onderscheid wordt gemaakt tussen kasstromen uit pensioenuitvoeringsactiviteiten en beleggingsactiviteiten.

Verbonden partijen

Identiteit van verbonden partijen

Er is sprake van een relatie tussen de bestuurders van het fonds en de aangesloten werkgevers.

Transacties met bestuurders

De leden van het bestuur, de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan ontvangen vacatievergoedingen. Er zijn geen leningen verstrekt aan noch zijn er vorderingen op bestuurders. Er hebben geen overige transacties plaatsgevonden met bestuurders.

Overige transacties met verbonden partijen

Tussen het fonds en cao-partijen is een uitvoeringsreglement gesloten waarin afspraken zijn vastgelegd ten aanzien van de financiering van de aanspraken en de uitvoering van de pensioenregeling.

Toelichting op de balans per 31 december

Activa

[1] Beleggingen voor risico pensioenfonds

Categorie	Stand ultimo 2023	Aankopen/ Verstrekingen	Verkopen (af)lossingen	Gerealiseerde koers- verschillen	Niet- gerealiseerde koers- verschillen	Stand ultimo 2024
Vastgoed						
Vastgoed	101.155	28.000	0	0	1.442	130.597
Zakelijke waarden						
Aandelen	442.591	468.615	-521.874	53.730	40.798	483.860
Vastrentende waarden						
Obligaties	1.218.274	428.141	-317.001	-1.983	54.548	1.381.979
Totaal beleggingen voor risico fonds	1.762.020	924.756	-838.875	51.747	96.788	1.996.436

Er wordt niet belegd in de aangesloten ondernemingen.

In verband met de wijziging van de vermogensbeheerder in 2024 is de gehele portefeuille verkocht door Caceis en vervolgens aangekocht door Northern Trust.

Aansluiting beleggingen ten behoeve van de risicoparagraaf:

Categorie	Stand ultimo 2024	Liquide middelen	Overlopende intrest	Te vorderen dividend (belasting)	Overlopende aan- en verkoopen beleggingen	Toepassen Look Through	Stand ultimo 2024 conform risico- paragraaf
Vastgoed	130.597	0	0	0	0	17.092	147.689
Zakelijke waarden	483.860	0	0	936	0	-30.632	454.164
Vastrentende waarden	1.381.979	0	1.308	0	0	-54.678	1.328.609
Derivaten	0	0	0	0	0	-29.864	-29.864
	1.996.436	0	1.308	936	0	-98.082	1.900.598
Liquide middelen	0	5.779	1	0	0	98.082	103.862
	1.996.436	5.779	1.309	936	0	0	2.004.460

Methodiek bepaling marktwaarde

Level 1: De waarde van de belegging is gebaseerd op direct waarneembare marktnoteringen van identieke beleggingen in een actieve markt (inclusief Bloomberg NAV of Telekurs NAV).

Level 2: Actuele waarde wordt vastgesteld aan de hand van waarderingsmodellen waarin gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.

Level 3: De waarde wordt vastgesteld met waarderingsmodellen waarin geen gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.

Level 4: Andere geschikte methode. Een financieel instrument dat middels een andere geschikte methode is gewaardeerd is het hypotheekfonds dat geen direct waarneembare marktnotering heeft in een actieve markt. De waarde van dit financiële instrument wordt ontleend aan de op lokale grondslagen gebaseerde meest recente opgaven van de desbetreffende fondsmanagers.

	Level 1	Level 2	Level 3	Level 4	Stand ultimo 2024
Vastgoed	0	0	0	130.597	130.597
Aandelen	484.796	0	0	0	484.796
Vastrentende waarden	1.162.434	0	0	220.853	1.383.287
Liquide middelen	5.780	0	0	0	5.780
Totaal belegd vermogen	1.653.010	0	0	351.450	2.004.460

	Level 1	Level 2	Level 3	Level 4	Stand ultimo 2023
Vastgoed	0	0	0	101.155	101.155
Aandelen	442.591	0	0	0	442.591
Vastrentende waarden	1.009.378	0	0	208.896	1.218.274
Liquide middelen	242	0	0	0	242
Totaal belegd vermogen	1.452.211	0	0	310.051	1.762.262

	2024	2023
[2] Vorderingen en overlopende activa		
Premies	2.256	1.949
Voorziening voor dubieuze premiedebiteuren	-943	-359
Lopende intrest en dividend:		
– Vastrentende waarden	1.308	0
– Liquide middelen	88	126
Terugvorderbare dividendbelasting	936	2.172
Beleggingen:		
– Te vorderen beheervergoedingen	580	571
Overige vorderingen	43	44
Totaal vorderingen en overlopende activa	4.268	4.503
De vorderingen en overlopende activa hebben een looptijd korter dan een jaar.		
[3] Liquide middelen		
ING Bank N.V.	3.331	5.008
Liquide middelen t.b.v. beleggingen	5.779	241
Totaal liquide middelen	9.110	5.249
De liquide middelen staan volledig ter vrije beschikking van het fonds.		
Bij ING Bank N.V. heeft het fonds een kredietfaciliteit van € 1,0 miljoen ter beschikking. In 2024 heeft het fonds hiervan geen gebruik gemaakt.		

Passiva	2024		2023	
[4] Reserves				
Vrije reserve				
Stand per 1 januari	51.266		-4.314	
Saldobestemming boekjaar	77.782		55.580	
Stand per 31 december	129.048		51.266	
Premietoeslagreserve				
Stand per 1 januari	3.974		2.835	
Saldobestemming boekjaar	976		1.139	
Stand per 31 december	4.950		3.974	
Reserve solvabiliteitsrisico's				
Stand per 1 januari	204.997		230.890	
Saldobestemming boekjaar	-10.415		-25.893	
Stand per 31 december	194.582		204.997	
Totaal eigen vermogen				
	328.580		260.237	
Het minimaal vereist eigen vermogen bedraagt	73.937	104,4%	66.501	104,4%
Het vereist eigen vermogen bedraagt	194.582	111,6%	204.997	113,6%
Pensioenvermogen	2.003.375		1.770.745	
Totale technische voorzieningen	1.679.745		1.510.508	
De dekkingsgraad is		119,3%		117,0%
De beleidsdekkingsgraad is		120,5%		121,3%
De dekkingsgraad is vastgesteld als het totaal vermogen (minus de Premietoeslagreserve) gedeeld door de voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening.				
[5] Voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening				
De voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening is als volgt opgebouwd:				
– Actieve deelnemers	724.263		659.661	
– Gewezen deelnemers	591.038		518.000	
– Pensioengerechtigden	356.143		323.146	
– Voorziening langdurig zieken	8.301		9.701	
Totale voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening	1.679.745		1.510.508	

Technische voorzieningen**Voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening**

	2024	2023
Stand per 1 januari	1.510.508	1.326.407
Inkoop backservice- en comingservice aanspraken	74.770	61.845
Toevoeging in verband met kosten	1.907	1.577
Overgenomen pensioenverplichtingen	6.898	12.002
Benodigde intresttoevoeging (1 jaars-rente)	53.398	44.311
Uitkeringen	-26.248	-23.774
Overgedragen pensioenverplichtingen	-7.643	-6.634
Vrijgevallen voor kosten	-735	-666
Resultaat op kanssystemen	-5.151	-7.331
Wijziging rentetermijnstructuur	48.158	36.394
Wijziging actuariële grondslagen en/of methoden	2.505	0
Toeslagverlening	16.964	63.219
Incidentele mutaties voorziening	0	259
Correcties en overige mutaties	4.414	2.899

Stand per 31 december**1.679.745****1.510.508****[6] Kortlopende schulden en overlopende passiva**

Administratiekosten	188	0
Accountantskosten	46	37
Actuariskosten	83	83
Loonheffing en sociale premies	521	463
Verschuldigde beheerfee	186	178
Vooruitontvangen bedragen	364	76
Terugontvangen uitkeringen	4	12
Overige	97	178

1.489**1.027**

De kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een looptijd korter dan een jaar.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

BPF Foodservice heeft meerjarige overeenkomsten afgesloten met AZL inzake de pensioen- en deelnemersadministratie en de financiële administratie, en met Northern Trust inzake de beleggingsadministratie en rol als custodian. Deze overeenkomsten hebben een looptijd korter dan 5 jaar. De kosten voor AZL waren in lijn met voorgaande jaren, de kosten voor vermogensbeheer liggen hoger dan in 2023, omdat in 2024 de overstap is gemaakt naar een nieuwe custodian.

Toelichting op de staat van baten en lasten

(in duizenden euro)

Bezoldiging bestuursleden

De leden van het bestuur, de Raad van Toezicht en het verantwoordingsorgaan van Bpf Foodservice hebben in 2024 vacatievergoedingen, verblijfkosten en reiskostenvergoedingen ontvangen. In totaliteit bedroegen deze bezoldigingen € 508.000 (2023: € 506.000). Overige bestuurskosten (waaronder bestuursadvies en opleidingskosten) bedroegen in 2024 € 103.000 (2023: € 71.000).

Betaalde vergoedingen bestuur, RvT en VO	2024	2023
Bestuursvergoedingen	422	416
Vergoedingen RvT	57	60
Vergoedingen Verantwoordingsorgaan	29	30
Totaal	508	506

Personeel

Gedurende het boekjaar 2024 had Bpf Foodservice een personeelslid in dienst.

Baten en lasten	2024	2023
[7] Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen		
Directe beleggingsopbrengsten		
Vastgoed	6.286	3.544
Vastrentende waarden	5.138	4.857
Beheervergoedingen institutionele fondsen	3.272	3.065
Subtotaal	14.696	11.466
Liquide middelen	458	450
Rentevergoeding op bijdragen	99	54
Overige	-9	-4
Totaal directe beleggingsopbrengsten	15.244	11.966

	2024	2023
Indirecte beleggingsopbrengsten		
Gerealiseerde resultaten		
– Zakelijke waarden	53.730	3.506
– Vastrentende waarden	-1.983	1.289
	51.747	4.795
<i>Ongerealiseerde resultaten</i>		
– Vastgoed	1.442	-4.492
– Zakelijke waarden	40.798	68.610
– Vastrentende waarden	54.548	65.477
	96.788	129.595
Totaal indirecte beleggingsopbrengsten	148.535	134.390
Kosten van vermogensbeheer		
Beheerloon	-1.172	-1.006
Kosten advisering	-300	-238
Transactiekosten ¹⁾	0	-5
Bankkosten	0	-1
Beleggingsadministratie	-165	-214
BTW	-11	0
Totaal kosten vermogensbeheer	-1.648	-1.464
Totaal beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen	162.131	144.892
[8] Bijdragen van werkgevers en werknemers		
Diverse pensioenregelingen werkgever	73.339	63.355
Diverse pensioenregelingen werknemer	36.669	31.678
Bijdragen met betrekking tot eerdere boekjaren	687	475
Inkoopsommen	8	0
	110.703	95.508

1) De transactiekosten bedroegen in 2024 1.695 (2023: 925). Deze liggen hoger dan in 2023, omdat er in 2024 de overstap is gemaakt naar twee nieuwe managers voor aandelen.

	2024	2023
De premiebijdragen van werkgevers en werknemers, bedragen in totaliteit 26,9% (2023: 26,9%) van de pensioengrondslag. De aan het boekjaar toe te rekenen feitelijke premie is als bate verantwoord.		
Kostendekkende premie o.b.v. nFTK	94.656	79.809
Gedempte kostendekkende premie	108.668	92.145
Feitelijke premie	110.008	95.033
Interne kostendekkende premie	109.450	94.198
De feitelijke premie is als volgt samengesteld:		
– diverse pensioenregelingen werkgever	73.339	63.355
– diverse pensioenregelingen werknemer	36.669	31.678
	110.008	95.033
De kostendekkende premie o.b.v. (n)FTK is als volgt samengesteld:		
– actuariael benodigd	76.678	63.422
– in premie begrepen bedrag voor kosten	7.550	5.351
– benodigde solvabiliteitsopslag	10.428	11.036
	94.656	79.809
De gedempte premie is als volgt samengesteld:		
– actuariael benodigd	89.012	73.930
– in premie begrepen bedrag voor kosten	7.550	5.351
– benodigde solvabiliteitsopslag	12.106	12.864
	108.668	92.145
De interne kostendekkende premie is als volgt samengesteld:		
– actuariael benodigd	97.512	85.021
– in premie begrepen bedrag voor kosten	7.550	5.351
– benodigde solvabiliteitsopslag	4.388	3.826
	109.450	94.198
De interne kostendekkende premie inclusief premiedekkingsgraadeis is als volgt samengesteld:		
– actuariael benodigd	97.512	85.021
– in premie begrepen bedrag voor kosten	7.550	5.351
– benodigde solvabiliteitsopslag	4.388	3.826
– premie dekkingsgraadeis	0	0
	109.450	94.198

De toetspremie, de premie waaraan de feitelijke premie wordt getoetst, is gelijk aan het maximum van de gedempte kostendekkende premie en de interne kostendekkende premie en is voor 2024 daarmee gelijk aan 109.450. De feitelijke premie van 110.008 is hoger dan de toetspremie.

[9] Saldo van overdrachten van rechten

Overgenomen pensioenverplichtingen
Overgedragen pensioenverplichtingen

	2024	2023
	4.247	10.435
	-5.237	-6.200
	-990	4.235
[10] Pensioenuitkeringen		
Ouderdomspensioen en prepensioen	-20.293	-18.360
Partnerpensioen	-4.749	-4.362
Wezenpensioen	-105	-110
Afkoopsommen	-794	-846
	-25.941	-23.678
[11] Mutatie voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening		
Inkoop backservice- en comingservice aanspraken	-74.770	-61.845
Toevoeging in verband met kosten	-1.907	-1.577
Overgenomen pensioenverplichtingen	-6.898	-12.002
Benodigde intresttoevoeging (1 jaars-rente)	-53.398	-44.311
Uitkeringen	26.248	23.774
Overgedragen pensioenverplichtingen	7.643	6.634
Vrijgevallen voor kosten	735	666
Resultaat op kanssystemen	5.151	7.331
Wijziging rentetermijnstructuur	-48.158	-36.394
Wijziging actuariële grondslagen en/of methoden	-2.505	0
Toeslagverlening	-16.964	-63.219
Incidentele mutaties voorziening	0	-259
Correcties en overige mutaties	-4.414	-2.899
	-169.237	-184.101

	2024	2023
[12] Pensioenuitvoerings- en administratiekosten		
Administratie	-3.775	-3.328
Bestuursondersteuning	-973	-824
Accountant (controle jaarrekening)	-87	-68
Accountant (andere controle diensten)	-5	-2
Adviserend actuaris	-127	-132
Certificerend actuaris	-51	-32
Kosten DNB	-126	-133
Kosten AFM	-26	-23
Bijdrage Code Pensioenfondsen en Ombudsman Pensioenen	-20	-3
Contributie Pensioenfederatie	-50	-30
Bezoldiging bestuursleden	-422	-416
Bezoldiging Verantwoordingsorgaan	-29	-30
Bezoldiging Raad van Toezicht	-57	-60
Overige bestuurskosten (waaronder bestuursadvies en opleidingskosten)	-103	-71
Vergaderkosten	-43	-32
Salariskosten	-123	-116
Kosten Wtp	-2.105	-480
Overige kosten	-183	-237
Totaal pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-8.305	-6.017
De Kosten Wtp bestaan uit de volgende kostencomponenten:		
Bezoldiging leden stuurgroep	-21	-23
Wtp-toeslag VO-leden	-6	-5
ALM-studie Wtp	0	-46
Bestuursondersteuning stuurgroep	-22	-18
Externe projectkosten	-293	-262
Projectkosten AZL	-1.661	-126
Aanvullende kosten sleutelfunctiehouders	-49	0
Communicatiekosten	-24	0
Kader datakwaliteit	-29	0
	-2.105	-480
[13] Overige baten en lasten		
Mutatie voorziening dubieuze debiteuren regulier	-79	-54
Diversen	61	41
Totaal overige baten en lasten	-18	-13
Saldo van baten en lasten	68.343	30.826

Actuariële analyse van het saldo

	2024	2023
Beleggingsopbrengsten	60.575	64.187
Bijdragen	26.284	24.951
Waardeoverdrachten	-245	-1.133
Uitkeringen	307	96
Kanssystemen	5.151	7.331
Voorwaardelijke toeslagen	-16.964	-63.219
Wijziging grondslagen	-2.505	0
Kosten	-515	1.309
Andere oorzaken	-3.745	-2.696
	68.343	30.826

Risicoparagraaf

(in duizenden euro)

Solvabiliteitsrisico

In de risicoparagraaf binnen het bestuursverslag is het beleid rond risicobeheersing uiteengezet. Hierna worden een aantal specifieke risico's nader toegelicht en gekwantificeerd.

Het belangrijkste risico dat het fonds loopt is het risico dat het niet over genoeg solvabiliteit beschikt. Indien het fonds niet solvabel is bestaat het risico dat het fonds de premie moet verhogen of dat een beperkte of geen toeslagverlening kan plaatsvinden voor (delen van) het deelnemersbestand. In het uiterste geval dient het fonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten te verminderen. Hoe solvabel het pensioenfonds is wordt getoetst aan de hand van de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad wordt berekend als de 12-maands voortschrijdend gemiddelde dekkingsgraad. Hoeveel eigen vermogen het fonds aan dient te houden gegeven de financiële risico's die het loopt (na afdekking) op de balans komt tot uitdrukking in de door DNB voorgeschreven solvabiliteitstoets. Onder het huidige FTK geldt hierbij dat de vereiste dekkingsgraad op basis van de strategische verdeling afgezet wordt tegen de beleidsdekkingsgraad om te bepalen of het pensioenfonds in een tekort situatie verkeert.

De verschillende standaard risicofactoren hierin worden benoemd onder de noemer S1 tot en met S6. Hierna zijn de uitkomsten weergegeven voor de verschillende risicocategorieën op basis van de strategische beleggingsmix ultimo 2024 van 111,6% en ultimo 2023 van 113,6%.

	2024		2023	
	€	%	€	%
Renterisico (S1)	17.706	0,6	50.741	2,0
Zakelijke waarden risico (S2)	139.410	4,8	126.713	4,9
Valutarisico (S3)	77.139	2,6	80.024	3,1
Grondstoffenrisico (S4)	0	0,0	0	0,0
Kredietrisico (S5)	48.736	1,7	44.639	1,7
Verzekeringstechnisch risico (S6)	54.715	1,9	48.830	1,9
Diversificatie-effect	-143.124		-145.950	
Vereist eigen vermogen	194.582	11,6	204.997	13,6
Aanwezige dekkingsgraad		119,3%		117,0%
Beleidsdekkingsgraad		120,5%		121,3%
Minimaal vereiste dekkingsgraad		104,4%		104,4%
Vereiste dekkingsgraad (strategische verdeling)		111,6%		113,6%
Vereiste dekkingsgraad (feitelijke verdeling)		112,0%		114,0%

De beleidsdekkingsgraad wordt berekend als de 12-maands voortschrijdend gemiddelde dekkingsgraad. In de berekening van de beleidsdekkingsgraad is rekening gehouden met de aangepaste definitie van de becijfering van de dekkingsgraad. Zoals aangegeven dient de dekkingsgraad becijferd te worden door rekening te houden met het totale vermogen en de totale technische voorziening. In boekjaar 2023 was de beleidsdekkingsgraad van 121,3% leidend. De beleidsdekkingsgraad van 2024 bedraagt 120,5%.

Renterisico

Het renterisico wordt veroorzaakt, doordat de rentegevoeligheid van de verplichtingen afwijkt van de rentegevoeligheid van de beleggingen. Het Pensioenfonds kent een langere looptijd voor de beleggingen dan voor de looptijd van de pensioenverplichtingen. Onderstaande duratiecijfers geven meer inzicht.

Duratie van de vastrentende waarden (inclusief rentederivaten) 27,5

Duratie van de pensioenverplichtingen 23,4

Voor de vaststelling van het renterisico bij het vereist eigen vermogen worden de kasstromen van de rentegevoelige beleggingen afgezet tegen de kasstromen van de voorziening pensioenverplichtingen. Vervolgens worden beide kasstromen afgezet tegen door DNB bepaalde renteschokken die per looptijd verschillen. Op basis van deze renteschokken kan de impact op de technische voorziening en de impact op alle rentegevoelige beleggingen worden berekend. Overeenkomstig kan een afdekkingspercentage worden berekend. Rentegevoeligheid is één van de belangrijkste factoren bij de bepaling van de (strategische) assetallocatie van de portefeuille.

Het renterisico wordt bepaald aan de hand van een tweetal voorgeschreven rentescenario's, één daling één stijging. De DNB rentetermijnstructuur wordt per looptijd vermenigvuldigd met hetzij een factor voor rentestijging dan wel factor voor rentedaling. Aan de hand van die renteschokken worden waardeveranderingen bepaald voor verplichtingen en matching portefeuille (activa). Waarde bepaling voor de verplichtingen is gebaseerd op DNB rentetermijnstructuur en voor matching portefeuille op de dagelijkse rentetermijnstructuur.

Het renterisico is flink gedaald ten opzichte van vorig boekjaar, hetgeen kan worden verklaard met de hoge rente-afdekking.

Zakelijke waarden risico

Het pensioenfonds loopt het risico dat haar beleggingen in aandelen, vastgoed en alternatieve beleggingen in waarde dalen. In het beleggingsbeleid wordt met dergelijke risico's rekening gehouden door ondermeer een toepassing van voldoende spreiding in de beleggingsportefeuille naar categorieën van markten en beleggingen. De volatiliteit van de marktwaarden (prijrisico's) van beleggingen wordt periodiek geëvalueerd en kan leiden tot bijstellingen in het vermogensbeheer. In onderstaande tabel wordt de verdeling naar de verschillende aandelen categorieën getoond:

	2024						2023					
	Excl.			Incl.			Excl.			Incl.		
	Derivaten		Derivaten		Derivaten		Derivaten		Derivaten		Derivaten	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Verdeling zakelijke waarden per categorie:												
Ontwikkelde markten (Mature markets)	389.720	85,8%	0	0,0%	389.720	85,8%	377.277	87,6%	0	0,0%	377.277	87,6%
Opkomende markten (Emerging markets)	63.531	14,0%	0	0,0%	63.531	14,0%	53.201	12,4%	0	0,0%	53.201	12,4%
Private equity	913	0,2%	0	0,0%	913	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Totaal zakelijke waarden	454.164	100,0%	0	0,0%	454.164	100,0%	430.478	100,0%	0	100,0%	430.478	100,0%

Valutarisico

De pensioenverplichtingen luiden in euro's, de mogelijke risico's als gevolg van valutakoersontwikkelingen komen daarom alleen bij de beleggingen tot uitdrukking. Zonder afdekking van het valutarisico loopt het pensioenfonds risico bij een daling van vreemde valuta ten opzichte van de euro. Door meer dan 100% van het risico af te dekken loopt het fonds risico bij een stijging van vreemde valuta ten opzichte van de euro.

Het valutarisico wordt berekend aan de hand van een scenario waarbij wordt uitgegaan van een waardedaling van de beleggingen in vreemde valuta van 20%. Het valutarisico is het totale negatieve effect op de waarde van alle beleggingen als gevolg van dit scenario.

	2024				2023			
	Voor valuta-afdekking		Na valuta-afdekking		Voor valuta-afdekking		Na valuta-afdekking	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Zakelijke waarden naar valuta								
Euro	30.226	6,7	30.226	6,7	33.615	7,8	143.279	33,2
Amerikaanse dollar	283.668	62,4	283.668	62,4	257.970	59,9	162.330	37,6
Australische dollar	6.298	1,4	6.298	1,4	7.425	1,7	7.354	1,7
Canadese dollar	6.251	1,4	6.251	1,4	12.556	2,9	12.972	3,0
Britse pound sterling	12.893	2,8	12.893	2,8	14.396	3,3	6.527	1,5
Hongkongse dollar	18.323	4,0	18.323	4,0	12.085	2,8	12.085	2,8
Japanse yen	23.037	5,1	23.037	5,1	50.619	11,8	22.166	5,1
Singaporese dollar	854	0,2	854	0,2	1.140	0,3	1.140	0,3
Zwitserse franc	10.493	2,3	10.493	2,3	10.518	2,4	10.575	2,4
Zweedse kroon	3.224	0,7	3.224	0,7	3.235	0,8	-2.054	-0,5
Deense kroon	4.879	1,1	4.879	1,1	3.402	0,8	3.402	0,8
Noorse kroon	807	0,2	807	0,2	690	0,2	838	0,2
Overige	53.211	11,7	53.211	11,7	22.827	5,3	51.104	11,8
Totaal zakelijke waarden	454.164	100,0	454.164	100,0	430.478	100,0	431.718	100,0

	2024				2023			
	Voor valuta-afdekking		Na valuta-afdekking		Voor valuta-afdekking		Na valuta-afdekking	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Totale beleggingen naar valuta								
Euro	1.388.125	69,3	1.388.125	69,3	1.160.550	65,9	1.270.215	72,1
Amerikaanse dollar	414.304	20,7	414.304	20,7	403.202	22,9	307.561	17,5
Australische dollar	7.729	0,4	7.729	0,4	8.041	0,5	7.970	0,5
Canadese dollar	6.610	0,3	6.610	0,3	12.373	0,7	12.789	0,7
Britse pound sterling	17.930	0,9	17.930	0,9	22.414	1,3	14.546	0,8
Hongkongse dollar	19.612	1,0	19.612	1,0	12.912	0,7	12.912	0,7
Japanse yen	25.890	1,3	25.890	1,3	23.063	1,3	23.004	1,3
Singaporese dollar	1.466	0,1	1.466	0,1	1.340	0,1	1.340	0,1
Zwitserse franc	10.489	0,5	10.489	0,5	10.620	0,6	10.676	0,6
Zweedse kroon	3.715	0,2	3.715	0,2	8.017	0,5	2.728	0,2
Deense kroon	4.879	0,2	4.879	0,2	3.418	0,2	3.418	0,2
Noorse kroon	806	0,0	806	0,0	701	0,0	849	0,0
Overig	102.905	5,1	102.905	5,1	94.371	5,4	94.254	5,3
Totale beleggingen (exclusief cash in de vastrentende waarden)	2.004.460	100,0	2.004.460	100,0	1.761.022	100,0	1.762.262	100,0

Kredietrisico

Voornamelijk wordt belegd via fondsen die aan de hand van mandaten gemanaged worden. Een van de aspecten daarbij is het beheersen van kredietrisico's. Bij het kredietrisico dient het effect van de kredietwaardigheid van de partijen, waarin belegd wordt, tot uitdrukking te komen. Het kredietrisico komt tot uitdrukking in de zogenaamde creditspread. Deze creditspread is het verschil tussen de uitkering die afhangt van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en een uitkering die met volledige zekerheid (risicovrij) tot uitkering zal komen. Het kredietrisico verbonden aan derivatentransacties wordt beheerst door het afsluiten van standaardovereenkomsten met tegenpartijen, het beoordelen van de kredietwaardigheid van tegenpartijen, het spreiden van het transactievolume over verschillende tegenpartijen, het eisen van voldoende onderpand en een adequate monitoring met betrekking tot de gestelde eisen inzake het onderpand.

	2024		2023	
	€	%	€	%
<i>Rating vastrentende waarden:</i>				
AAA	916.614	69,0	599.006	51,0
AA	107.789	8,1	43.905	3,7
A	73.835	5,6	115.082	9,8
BBB	170.321	12,8	211.896	18,0
Lager dan BBB	50.863	3,8	45.422	3,9
Geen rating	9.187	0,7	160.259	13,6
Totaal vastrentende waarden (exclusief kortlopende vorderingen op banken)	1.328.609	100,0	1.175.570	100,0

	2024		2023	
	€	%	€	%
<i>Verdeling vastrentende waarden naar looptijd:</i>				
Resterende looptijd < 1 jaar	307.313	23,1	181.879	15,5
Resterende looptijd 1 <> 5 jaar	187.639	14,1	320.563	27,3
Resterende looptijd >= 5 jaar	833.657	62,7	673.128	57,3
Totaal vastrentende waarden (exclusief kortlopende vorderingen op banken)	1.328.609	100,0	1.175.570	100,0

Verzekeringstechnisch risico

Binnen het verzekeringstechnische risico worden in principe alleen risico's meegenomen die verband houden met sterfte. Het omvat de risico's als gevolg van afwijkingen ten opzichte van de verwachte sterfte en afwijkingen van de verwachte sterftetrend (langlevensrisico). Tot het verzekeringstechnische risico worden gerekend: procesrisico, risico-opslag voor afwijkingen ten opzichte van de sterftetrend en negatieve stochastische afwijkingen van de verwachtingswaarde. Deze drie risico's bedragen een percentage van de op actuele waarde berekende technische voorziening. Het procesrisico neemt af naarmate het deelnemersbestand toeneemt, omdat het sterfteproces dan beter kan worden geschat. De beide andere risicofactoren houden respectievelijk rekening met de onzekerheid in de sterftetrend en met de negatieve stochastische afwijkingen.

Concentratierisico

Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen. Ook "grote posten" zijn aan te duiden als een vorm van concentratierisico. Om te bepalen welke posten hieronder vallen moeten per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur worden gesommeerd.

	2024		2023	
	€	%	€	%
Zakelijke waarden				
<i>Verdeling zakelijke waarden per regio:</i>				
Europa	72.889	16,0	45.738	10,6
Europa niet EU	0	0,0	28.021	6,5
Noord-Amerika	278.319	61,2	262.384	61,0
Midden- en Zuid-Amerika	18.063	4,0	6.145	1,4
Azië	41.110	9,1	48.363	11,2
Oceanië	33.009	7,3	32.713	7,6
Overige	10.774	2,4	7.114	1,7
Totaal zakelijke waarden (inclusief opties)	454.164	100,0	430.478	100,0
Grote posten: zakelijke waarden van eenzelfde uitgevende instelling groter dan 5% van de totale beleggingen in zakelijke waarden.				
State Street Global Advisors	454.164	100,0	442.591	100,0
<i>Verdeling zakelijke waarden per sector:</i>				
Beleggingsfondsen	454.164	100,0	430.478	100,0

	2024		2023	
	€	%	€	%
Vastrentende waarden				
<i>Verdeling vastrentende waarden per regio:</i>				
Europa	1.140.332	85,8	940.855	80,0
Europa niet EU	29.455	2,2	48.477	4,1
Noord-Amerika	67.182	5,1	108.835	9,3
Midden- en Zuid-Amerika	34.035	2,6	23.812	2,0
Azië	28.276	2,1	25.747	2,2
Oceanië	8.626	0,6	9.797	0,8
Overige	20.703	1,6	18.047	1,5
Totaal vastrentende waarden (exclusief kortlopende vorderingen op banken, inclusief derivaten)	1.328.609	100,0	1.175.570	100,0
Grote posten: vastrentende waarden van eenzelfde uitgevende instelling groter dan 5% van de totale beleggingen in vastrentende waarden.				
Netherlands Government Bond	337.009	24,4	0	0,0
Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe	174.900	12,7	0	0,0
Kreditanstalt für Wiederaufbau	81.351	5,9	0	0,0
Franc Treasury Bill BTF	76.256	5,5	0	0,0
European Union	37.942	2,7	0	0,0
RobecoSAM Euro SDG Credits Fund	0	0,0	206.483	17,0
Robeco Capital Growth Funds	0	0,0	201.969	16,6
Robeco Institutional Solutions Fund	0	0,0	517.146	42,5
Particulier hypotheckenfonds	0	0,0	208.896	17,2

Er zijn geen beleggingen uitgeleend. Er is geen collateral ontvangen of gestort.

Actief beheer risico

Actief beheer risico ontstaat doordat vermogensbeheerders actief beheer voeren op (delen van) de beleggingsportefeuille. Onder actief beheer worden afwijkende posities in portefeuilles verstaan die worden ingenomen ten opzichte van strategische benchmarks. De mate van actief beheer wordt bepaald aan de hand van de tracking error. Een lage tracking error impliceert dat het feitelijke rendement dicht bij de gekozen benchmark ligt, terwijl een hoge tracking error aangeeft dat het rendement duidelijk van de benchmark afwijkt. Een hogere tracking error impliceert een hoger actief beheer risico.

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt alleen een actief beheer risico becijferd voor de aandelenportefeuille indien de tracking error groter is dan 1%. Voor het pensioenfonds resulteert een buffer voor het zowel het feitelijk actief beheer risico als voor het strategisch actief beheer risico van 0 (0,0%).

De jaarrekening is vastgesteld te Utrecht op 25 juni 2025

Het bestuur

Gert Jan Seffinga
(werknemersvoorzitter)

Gijs Flaming
(werkgeversvoorzitter)

Conchita Mulder-Volkers

Bert Kok

Ivo Krikke

René van den Broek

Marcel Meems

Jessica Matelski

Overige gegevens

Statutaire bepalingen resultaatbestemming

Volgens artikel 16 van de statuten dient de jaarrekening een zodanig inzicht te geven, dat een verantwoord oordeel kan worden gevormd omtrent de grootte, de samenstelling en de aanwending van het vermogen, alsmede omtrent het behaalde resultaat. Conform de ABTN (Financieel kader) dienen de jaarresultaten te worden toegevoegd aan de reserves.

Actuariële verklaring

Opdracht

Door Stichting Bedrijfstakpensioenfondsen Foodservice & Groothandel in Levensmiddelen te Heerlen is aan Triple A – Risk Finance Certification B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2024.

Onafhankelijkheid

Als waarmerkend actuaire ben ik onafhankelijk van Stichting Bedrijfstakpensioenfondsen Foodservice & Groothandel in Levensmiddelen, zoals vereist conform artikel 148 van de Pensioenwet. Ik verricht geen andere werkzaamheden voor het pensioenfonds, anders dan de werkzaamheden uit hoofde van de actuariële functie.

Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening.

Afstemming accountant

Op basis van de door mij en de accountant gehanteerde Handreiking heeft afstemming plaatsgevonden over de werkzaamheden en de verwachtingen bij de controle van het boekjaar. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie als geheel heb ik de materialiteit bepaald op € 10.000.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 500.000 te rapporteren. Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.

Ik heb voorts gebruik gemaakt van de door de accountant in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens. De accountant van het pensioenfonds heeft mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeel van belang zijn.

Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik, conform mijn wettelijke verantwoordelijkheid zoals beschreven in artikel 147 van de Pensioenwet, onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet. Op grond van overgangsrecht gelden genoemde artikelen, zoals deze tot de inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen luiden. De door het pensioenfonds verstrekte basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht heb ik onder meer onderzocht of:

- toereikende technische voorzieningen zijn vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen;
- het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen conform de wettelijke bepalingen zijn vastgesteld;
- de kostendekkende premie voldoet aan de gestelde wettelijke vereisten;
- het beleggingsbeleid in overeenstemming is met de prudent-person regel.

Voorts heb ik mij een oordeel gevormd over de vermogenspositie van het pensioenfonds. Daarbij heb ik mij gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen en is mede het financieel beleid van het pensioenfonds in aanmerking genomen.

Mijn onderzoek heb ik zodanig uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de resultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten.

De beschreven werkzaamheden en de uitvoering daarvan zijn in overeenstemming met de binnen het Koninklijk Actuariel Genootschap geldende normen en gebruiken en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

Oordeel

Overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten zijn toereikende technische voorzieningen vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen. Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum hoger dan het wettelijk vereist eigen vermogen.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet. Hierbij merk ik op dat op grond van overgangsrecht de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet gelden, zoals deze tot de inwerkingtreding van de Wet toekomst pensioenen luiden.

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds op balansdatum is hoger dan de dekkingsgraad bij het vereist eigen vermogen.

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Foodservice & Groothandel in Levensmiddelen is gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen. De vermogenspositie is naar mijn mening voldoende. Daarbij is in aanmerking genomen dat de mogelijkheden tot het realiseren van de beoogde toeslagen beperkt zijn.

Amsterdam, 25 juni 2025

drs. J.J.M. Tol AAG RBA

verbonden aan Triple A – Risk Finance Certification B.V



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur en de raad van toezicht van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Foodservice en Groothandel in Levensmiddelen

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2024

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Foodservice en Groothandel in Levensmiddelen per 31 december 2024 en van het saldo van baten en lasten over 2024, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 van het in Nederland geldende Burgerlijk Wetboek (BW).

Wat we gecontroleerd hebben

Wij hebben de jaarrekening 2024 van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Foodservice en Groothandel in Levensmiddelen ('de Stichting') te Utrecht gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2024;
- 2 de staat van baten en lasten over 2024;
- 3 het kasstroomoverzicht over 2024; en
- 4 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige toelichtingen.

De basis voor ons oordeel

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens het Nederlands recht, waaronder ook de Nederlandse controlestandaarden vallen. Onze verantwoordelijkheden op grond hiervan zijn beschreven in de sectie 'Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening'.

Wij zijn onafhankelijk van de Stichting zoals vereist in de Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO) en andere voor de opdracht relevante onafhankelijkheidsregels in Nederland. Verder hebben wij voldaan aan de Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA).

KPMG Accountants N.V., een naamloze vennootschap ingeschreven in het handelsregister in Nederland onder nummer 33263683, is lid van het KPMG-netwerk van zelfstandige ondernemingen die verbonden zijn aan KPMG International Limited, een Engelse entiteit.



Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. De informatie en onze bevindingen ten aanzien van continuïteit, fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving en de kernpunten van onze controle moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Wij vinden dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Samenvatting

Materialiteit

- Materialiteit van EUR 10 miljoen
- Circa 0,5% van het pensioenvermogen

Risico van een afwijking van materieel belang vanwege risico's gerelateerd aan Fraude, NOCLAR en Continuïteit

- Frauderisico's: veronderstelde risico van doorbreken interne beheersing door het bestuur geïdentificeerd en verder uiteengezet in de sectie 'Controleaanpak ten aanzien van risico's op fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving'.
- Risico's in verband met het niet-naleven wet- en regelgeving (NOCLAR): geen rapporteerbare risico's van een afwijking van materieel belang vanwege NOCLAR risico's geïdentificeerd.
- Continuïteitsrisico's: geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd.

Kernpunten

- Waardering van beleggingen voor risico pensioenfonds
- Waardering van de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 10 miljoen (2023: EUR 8,5 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van het pensioenvermogen per 31 december 2024 (circa 0,5%). De absolute toename van de materialiteit ten opzichte van voorgaand jaar hangt samen met de toename van het pensioenvermogen. Wij beschouwen het pensioenvermogen als de meest geschikte benchmark, omdat het pensioenvermogen een bepalende factor is in de berekening van de (beleids)dekkingsgraad die de financiële positie van de Stichting weergeeft. Wij houden ook rekening met afwijkingen en/of mogelijke afwijkingen die naar onze mening voor de gebruikers van de jaarrekening om kwalitatieve redenen materieel zijn.

Wij hebben met het bestuur en de raad van toezicht afgesproken dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven EUR 500 duizend rapporteren aan het bestuur en de raad van toezicht alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.



Reikwijdte van de controle

Uitbesteding van bedrijfsprocessen aan dienstverleners

De Stichting heeft het beheer van de beleggingen uitbesteed aan Northern Trust. De pensioenadministratie is uitbesteed aan AZL N.V.

De jaarrekening wordt opgesteld op basis van informatie over de beleggingen en beleggingsopbrengsten die is verstrekt door Northern Trust en informatie over de voorziening pensioenverplichtingen, premiebijdragen, pensioenuitkeringen en overige financiële posten die is verstrekt door AZL N.V.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor het verwerven van inzicht in de aard en de significantie van de door de dienstverleners verleende diensten en in het effect ervan op de voor de controle relevante interne beheersing van de Stichting. Op basis hiervan identificeren wij de risico's op een afwijking van materieel belang en zetten wij controlewerkzaamheden op en voeren wij deze uit om op deze risico's in te spelen.

Bij de uitvoering van onze controle maken wij gebruik van de werkzaamheden en bevindingen van andere onafhankelijke accountants inzake de voor de Stichting relevante interne beheersingsmaatregelen van Northern Trust en AZL N.V., zoals weergegeven in de specifiek daarvoor opgestelde (Standaard 3402 type II-) rapportages.

Onze controlewerkzaamheden bestaan uit het bepalen van de minimaal verwachte interne beheersingsmaatregelen en het (waar relevant) bespreken van de beheersomgeving bij de dienstverlener met vertegenwoordigers van de dienstverlener. Op basis daarvan evalueren wij, en bespreken wij (waar relevant) met de andere onafhankelijke accountant, de in de Standaard 3402-rapportage beschreven interne beheersingsmaatregelen, de verrichte werkzaamheden ter toetsing van de effectieve werking gedurende 2024 en de uitkomsten daarvan. Ook beoordelen wij de evaluatie door het bestuur van de kwaliteit van de uitbesteding aan Northern Trust en AZL N.V.

Wij hebben eigen gegevensgerichte analyses ten aanzien van premiebijdragen en pensioenuitkeringen uitgevoerd, waarbij wij de uitkomsten hebben getoetst op basis van verwachtingen die wij zelf hiervoor hebben ontwikkeld. Wij hebben door middel van deelwaarnemingen beleggingen, beleggingsstromen, mutaties in de pensioenadministratie, premiebijdragen en pensioenuitkeringen aan de hand van brondocumentatie bij de dienstverlener onderzocht.

Door bovengenoemde werkzaamheden op de uitbestede bedrijfsprocessen en aanvullende eigen werkzaamheden hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de beleggingen, beleggingsstromen en -opbrengsten, (mutaties in) deelnemergegevens en aanspraken die resulteren in (wijzigingen in) de voorziening pensioenverplichtingen, premiebijdragen en pensioenuitkeringen verkregen.

Controleaanpak ten aanzien van risico's op fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving

In het kader van onze controle hebben wij inzicht verkregen in de Stichting en haar bedrijfsomgeving, en van het risicomanagement van de Stichting met betrekking tot fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving.



Onze werkzaamheden omvatten onder andere het evalueren van de gedragscode, de klokkenluidersregeling, het incidentenregister en de procedures van de Stichting om aanwijzingen van mogelijke fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving te onderzoeken. Bovendien hebben wij inlichtingen ter zake ingewonnen bij het bestuur en de raad van toezicht en hebben wij correspondentie met relevante toezichthoudende autoriteiten en regelgevers in onze evaluatie betrokken. We hebben elementen van onvoorspelbaarheid in onze controleaanpak opgenomen, waaronder het uitvoeren van detailwerkzaamheden ten aanzien van geautomatiseerde en handmatige journaalboekingen die gedurende het jaar zijn gemaakt op feest- en weekenddagen, alsmede een deelwaarneming op handmatige boekingen gedurende het jaar die toezien op de premies en uitkeringen van het pensioenfonds.

Op basis van onze risicoanalyse werkzaamheden hebben wij de volgende rechtsgebieden geïdentificeerd die de meest waarschijnlijke oorzaak zouden kunnen zijn voor een materieel effect op de jaarrekening in het geval van het niet-voldoen aan deze regelgeving:

- Pensioenwet;
- Wet verplichte deelneming in een bedrijfstakpensioenfonds (Wet Bpf 2000);
- Besluit Financieel toetsingskader pensioenfonds (Bftp);
- Algemene verordening gegevensbescherming (AVG);
- Sanctiewetgeving.

Onze werkzaamheden hebben niet geleid tot de identificatie van een rapporteerbaar risico van een afwijking van materieel belang vanwege het niet voldoen aan wet- en regelgeving.

Wij beoordelen het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording (waaronder premiebijdragen, directe beleggingsopbrengsten en gerealiseerde indirecte beleggingsopbrengsten) als niet significant gezien de aard van de opbrengsten, de aanwezige uitbestedingsrelaties en de beperkte mogelijkheden tot het materieel beïnvloeden van de opbrengstverantwoording.

De premiebijdragen en directe beleggingsopbrengsten betreffen homogene en niet-complexe opbrengstenstromen, zonder significante schattingselementen. Ten aanzien van de indirecte gerealiseerde beleggingsopbrengsten hebben wij het veronderstelde frauderisico weerlegd omdat er geen verhoogde druk is op het bestuur van het pensioenfonds om de opbrengstverantwoording te sturen en de gelegenheid om de opbrengstverantwoording materieel te beïnvloeden zeer beperkt is, mede door de aanwezige uitbestedingsrelaties.

In overeenstemming met het bovenstaande en met de controlestandaarden hebben wij het volgende risico geïdentificeerd ten aanzien van fraude dat relevant is voor onze controle (dit betreft het relevante veronderstelde risico zoals vastgelegd in de controlestandaarden). Wij hebben hierop als volgt ingespeeld:

Doorbreken van interne beheersing door het bestuur (een verondersteld risico)

Risico:

Het bestuur is in een unieke positie om fraude te plegen door de mogelijkheid het proces van financiële verslaggeving en resultaten te manipuleren door middel van het doorbreken van de interne beheersing die anderszins effectief lijkt te werken, zoals schattingen gerelateerd aan de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds en de waardering van de beleggingen.



Controleaanpak:

- Wij hebben de opzet en de implementatie geëvalueerd en, waar van toepassing, de effectieve werking getoetst van de interne beheersingsmaatregelen die relevant zijn voor het mitigeren van de risico's op fraude, inclusief de interne beheersingsmaatregelen die aanwezig zijn bij de dienstverleners waaraan de Stichting bedrijfsprocessen heeft uitbesteed.
- Als onderdeel van de beoordeling van het frauderisico hebben wij een analyse uitgevoerd om te identificeren of er sprake is van (administratieve) journaalposten met een hoger frauderisico. De uitkomst van deze evaluatie is dat wij geen (administratieve) journaalposten met een hoger frauderisico hebben geïdentificeerd.
- Wij hebben significante schattingen alsook oordeelsvormingen en veronderstellingen van het bestuur met betrekking tot de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds en de waardering van de beleggingen geëvalueerd. Voor een omschrijving van onze werkzaamheden hieromtrent, verwijzen wij naar de kernpunten met betrekking tot de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds en de waardering van beleggingen.
- We hebben journaalposten en andere aanpassingen geïdentificeerd en geselecteerd om te toetsen die aan het einde van de rapportageperiode zijn gemaakt.

Onze evaluatie van uitgevoerde procedures ten aanzien van fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving heeft niet geleid tot een extra kernpunt van de controle.

Wij hebben onze risico-inschatting en controleaanpak en resultaten gecommuniceerd aan het bestuur en aan de raad van toezicht.

Onze controlewerkzaamheden leidden niet tot aanwijzingen en/of andere redelijke vermoedens van fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving die van materieel belang zijn voor onze controle.

Controleaanpak continuïteit

Het bestuur van de Stichting heeft zijn continuïteitsbeoordeling uitgevoerd en geen continuïteitsrisico's geïdentificeerd. Onze procedures om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te beoordelen omvatten onder andere:

- overwegen of de continuïteitsrisicoanalyse door het bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van de controle kennis hebben;
- overwegen of actuariële ontwikkelingen (inclusief de voorzienbare trend in overlevingskansen) en de ontwikkelingen op financiële markten (inclusief ontwikkeling in de rentetermijnstructuur) aanleiding geven tot een significant continuïteitsrisico;
- analyse van de ontwikkeling van de financiële positie van de Stichting gedurende het boekjaar ten opzichte van wettelijke solvabiliteitseisen op indicatoren die kunnen duiden op continuïteitsrisico's en het evalueren van de toelichting in de jaarrekening hieromtrent.

De resultaten van onze risicobeoordelingsprocedures hebben geen aanleiding gegeven om additionele controlewerkzaamheden op de continuïteitsbeoordeling uit te voeren.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het belangrijkste waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij aan het bestuur en de raad van toezicht gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.



Waardering van beleggingen voor risico pensioenfonds

Omschrijving

De beleggingen voor risico pensioenfonds (hierna: 'de beleggingen') vormen een significante post op de balans van de Stichting. De beleggingen bedragen circa 99% van het balanstotaal. De beleggingen dienen conform de Pensioenwet te worden gewaardeerd op reële waarde (marktwaarde). Uit noot 1 van de toelichting op de jaarrekening blijkt dat de waardering van de beleggingen van de Stichting voor circa 80% is gebaseerd op genoteerde marktprijzen en voor circa 20% op andere geschikte methodes. De waardering van de beleggingen is in belangrijke mate bepalend voor de financiële resultaten van het fonds.

Vanwege de omvang van de beleggingen in relatie tot de jaarrekening als geheel beschouwen wij de waardering van de beleggingen als een kernpunt van onze controle.

Onze aanpak

Wij hebben de waardering van de beleggingen gebaseerd op marktnoteringen onderzocht met gebruikmaking van een eigen waarderingsspecialist. Onze waarderingsspecialist heeft de gehanteerde waarderingen vergeleken met zelfstandig in de markt waarneembare prijzen.

Voor zover wij de waardering niet rechtstreeks via onze waarderingsspecialist hebben gecontroleerd, hebben wij de waardering van de beleggingen getoetst aan de hand van (door een andere onafhankelijke accountant gecontroleerde) jaarrekeningen. Wij hebben hierbij onder meer aandacht besteed aan consistentie met de waarderinggrondslagen van de Stichting ten opzichte van die van het beleggingsfonds alsmede de strekking van de verklaring van de andere onafhankelijke accountant.

Voorts hebben we de toereikendheid van de toelichting onder noot 1 van de toelichting geëvalueerd.

Onze observatie

Wij vinden dat de waardering van de beleggingen in de jaarrekening op aanvaardbare wijze is bepaald. De toelichting op de samenstelling en het verloop van de beleggingen is toereikend.

Waardering van de voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

Omschrijving

De voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds (hierna: 'de voorziening pensioenverplichtingen') is een significante post op de balans van de Stichting die wordt gewaardeerd op reële waarde (marktwaarde). De waardering van de voorziening pensioenverplichtingen komt tot stand door middel van een berekening waarin aanspraakgegevens van deelnemers met behulp van belangrijke schattingen over levensverwachtingen, kostenniveaus en arbeidsongeschiktheid worden vertaald naar verwachte toekomstige kasstromen (uitkeringen). De kasstromen worden contant gemaakt met gebruikmaking van de rentetermijnstructuur ultimo boekjaar zoals gepubliceerd door De Nederlandsche Bank.

Het maken van de schattingen vergt een hoge mate van oordeelsvorming door het bestuur, waarbij gebruik wordt gemaakt van actuariële modellen en het bestuur zich laat adviseren door actuariel deskundigen. Gezien de complexiteit en de invloed hiervan op



de hoogte van de voorziening pensioenverplichtingen, het saldo van baten en lasten, het eigen vermogen en de beleidsdekkingsgraad vormt de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen een kernpunt van onze controle.

Het bestuur heeft in de paragraaf 'Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling' de waarderingsgrondslagen en veronderstellingen voor de voorziening pensioenverplichtingen opgenomen. Uit deze toelichting blijkt dat schattingswijzigingen hebben plaatsgevonden. In de 'Risicoparagraaf' is de gevoeligheid van de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen voor schattingen uiteengezet.

Onze aanpak

Bij onze controle maken wij gebruik van de werkzaamheden van de certificerend actuaire die door de Stichting is aangesteld. Wij hebben bij aanvang van de controle en bij afronding ervan afstemming gehad met de certificerend actuaire over de te volgen aanpak, de attentiepunten en de uitkomsten.

Wij hebben de door het bestuur gehanteerde schattingsmethoden en veronderstellingen geëvalueerd. Hierbij hebben wij de consistentie, prudentie en actualiteit van de schattingsmethode en veronderstellingen betrokken. Wij hebben de onderbouwing van de veronderstellingen door het bestuur geëvalueerd aan de hand van een toetsing van de historische betrouwbaarheid daarvan en algemeen geactualiseerde uitgangspunten zoals overlevingskansen. De gehanteerde schattingsmethoden en veronderstellingen hebben wij besproken met de certificerend actuaire.

Wij hebben de actuariële verklaring zoals opgenomen in de overige gegevens en de werkzaamheden van de certificerend actuaire geëvalueerd.

Onze werkzaamheden omvatten verder het evalueren van de uitkomst van de actuariële analyse van het saldo van baten en lasten in relatie tot eerder gemaakte schattingen en kasstroomprojecties. Tevens hebben wij de waarderingsgrondslagen en de juistheid en toereikendheid van de toelichtingen in de jaarrekening geëvalueerd.

Onze observatie

Wij vinden dat de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen in de jaarrekening op aanvaardbare wijze is bepaald. De toelichting op de samenstelling en het verloop van de voorziening pensioenverplichtingen is toereikend.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie.

Op grond van onderstaande werkzaamheden zijn wij van mening dat de andere informatie:

- met de jaarrekening verenigbaar is en geen materiële afwijkingen bevat;
- alle informatie bevat die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist voor het bestuursverslag en de overige gegevens.

Wij hebben de andere informatie gelezen en hebben op basis van onze kennis en ons begrip, verkregen vanuit de jaarrekeningcontrole of anderszins, overwogen of de andere informatie materiële afwijkingen bevat.



Met onze werkzaamheden hebben wij voldaan aan de vereisten in Titel 9 Boek 2 BW en de Nederlandse Standaard 720. Deze werkzaamheden hebben een mindere diepgang dan onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder de informatie die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van toezicht voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en het getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing als het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude. Daarbij is het bestuur, onder toezicht van de raad van toezicht, verantwoordelijk voor het voorkomen en ontdekken van fraude en de niet-naleving van wet- en regelgeving en het nemen van maatregelen om de gevolgen, voor zover mogelijk, ongedaan te maken en herhaling te voorkomen.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de Stichting in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van het genoemde verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de Stichting te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de Stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van toezicht is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de Stichting.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstelling is het zodanig plannen en uitvoeren van een controleopdracht dat wij daarmee voldoende en geschikte controle-informatie verkrijgen voor het door ons af te geven oordeel.

Onze controle is uitgevoerd met een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid waardoor het mogelijk is dat wij tijdens onze controle niet alle materiële fouten en fraude ontdekken.

Afwijkingen kunnen ontstaan als gevolg van fraude of fouten en zijn materieel indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat deze, afzonderlijk of gezamenlijk, van invloed kunnen zijn op de economische beslissingen die gebruikers op basis van deze jaarrekening nemen. De materialiteit beïnvloedt de aard, timing en omvang van onze controlewerkzaamheden en de evaluatie van het effect van onderkende afwijkingen op ons oordeel.

Wij hebben deze accountantscontrole professioneel-kritisch uitgevoerd en hebben waar relevant professionele oordeelsvorming toegepast in overeenstemming met de Nederlandse controlestandaarden, ethische voorschriften en de onafhankelijkheidseisen. Onze controle bestond onder andere uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fouten of fraude, het in reactie op deze risico's



bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Bij fraude is het risico dat een afwijking van materieel belang niet ontdekt wordt groter dan bij fouten. Bij fraude kan sprake zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;

- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle met als doel controlewerkzaamheden te selecteren die passend zijn in de omstandigheden. Deze werkzaamheden hebben niet als doel om een oordeel uit te spreken over de effectiviteit van de interne beheersing van de entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de Stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om in onze controleverklaring aandacht te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een entiteit haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur en de raad van toezicht onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met het bestuur en de raad van toezicht hebben besproken. Wij beschrijven deze kernpunten in onze controleverklaring, tenzij dit is verboden door wet- of regelgeving of in buitengewoon zeldzame omstandigheden wanneer het niet vermelden in het belang van het maatschappelijk verkeer is.

Utrecht, 25 juni 2025

KPMG Accountants N.V.

J.C. van Kleef RA

Bijlagen

Verzekerdenbestand

	Actieve deelnemers	Gewezen deelnemers	Pensioen-gerechtigden	Totaal
Stand per 31 december 2023	19.452	33.688	11.552	64.692
Mutaties door:				
Nieuwe toetredingen	8.055	0	0	8.055
Ontslag met premievrije aanspraak	-5.724	5.724	0	0
Waardeoverdracht	0	-2.130	0	-2.130
Ingang pensioen	-91	-775	1.100	234
Overlijden	-40	-115	-352	-507
Afkoop	0	-118	-161	-279
Andere oorzaken	102	-901	-16	-815
Mutaties per saldo	2.302	1.685	571	4.558
Stand per 31 december 2024	21.754	35.373	12.123	69.250

Specificatie pensioengerechtigden

	2024	2023
Ouderdomspensioen	10.131	9.622
Partnerpensioen	1.917	1.851
Wezenpensioen	75	79
Totaal	12.123	11.552

*) Waarvan 693 deelnemers met (gedeeltelijke) vrijstelling van premiebetaling

Organisatie van het pensioenfonds

Bestuur

Het bestuur van BPF Foodservice is verantwoordelijk voor de gang van zaken bij en de organisatie van het pensioenfonds. Het bestuur van BPF Foodservice is paritair samengesteld en bestaat uit acht personen. Daarvan zijn vier bestuurders van werkgeverszijde, drie van werknemerszijde en een vertegenwoordiger namens pensioengerechtigden.

In het verslagjaar was Gijs Flameling werkgeversvoorzitter en fungerend voorzitter. Iris Blankers was plaatsvervangend werkgeversvoorzitter. Bij zijn aantreden is Gert Jan Seffinga werknemersvoorzitter en heeft het fungerend voorzitterschap van Gijs Flameling overgenomen. Bert Kok was plaatsvervangend werknemersvoorzitter.

Per 1 januari 2025 is Iris Blankers als bestuurslid afgetreden. Conchita Mulder-Volkers is per die datum als bestuurslid benoemd.

Voor een actueel overzicht van de organisatie van het pensioenfonds zie onze website

Bestuurscommissies

Het bestuur van BPF Foodservice werd in het verslagjaar ondersteund door de volgende commissies:

Dagelijks bestuur (DB)

Het dagelijks bestuur bestond in het verslagjaar uit de werkgeversvoorzitter en de werknemersvoorzitter. Het dagelijks bestuur is belast met het uitvoeren van het dagelijks beleid. Het dagelijks bestuur bestond op 31 december 2024 uit Gert Jan Seffinga, werknemersvoorzitter en Gijs Flameling als werkgeversvoorzitter.

Aansluitings- en incassocommissie (AIC)

Deze commissie voert samen met AZL het aansluitings- en incassobeleid uit en adviseert het bestuur over individuele werkgeversdossiers. De commissie bestond op 31 december 2024 uit de bestuursleden Bert Kok, Ivo Krikke en Marcel Meems.

Balansmanagementcommissie (BMC)

De belangrijkste taken van de Balansmanagementcommissie bestaan uit het adviseren van het bestuur over het beleggingsbeleid en actuariële aangelegenheden en draagt zorg voor de uitvoering van dat beleid en het monitoren van de activiteiten van de vermogensbeheerders. Tevens is de Balansmanagementcommissie verantwoordelijk voor het ESG-beleid. De commissie bestond op 31 december 2024 uit de bestuursleden Jessica Matelski, Bert Kok en Iris Blankers. Marcel Meems was aspirant lid van de BMC. De commissie wordt bijgestaan door een externe beleggingsadviseur en een actuariële adviseur.

Pensioencommissie (PC)

De Pensioencommissie is verantwoordelijk voor de (voortgang van) de uitvoering van het pensioenbeleid van het pensioenfonds, en formuleert beleidsvoorstellen voor aanpassing van het pensioenbeleid dat wordt vastgesteld door het bestuur. De commissie bestond op 31 december 2024 uit de bestuursleden Marcel Meems, René van den Broek en Bert Kok.

Communicatiecommissie (CC)

De Communicatiecommissie is verantwoordelijk voor de voortgang van de uitvoering van het communicatiebeleid van het pensioenfonds en formuleert beleidsvoorstellen voor aanpassing van het communicatiebeleid ter besluitvorming door het bestuur. De commissie bestond op 31 december 2024 uit de bestuursleden Ivo Krikke, Jessica Matelski en wordt bijgestaan door een communicatieadviseur.

Commissie Datakwaliteit, Uitbesteding en IT (DUIT)

De Commissie Datakwaliteit, Uitbesteding en IT is verantwoordelijk voor het opstellen van, het adviseren over en het implementeren van het beleid met betrekking tot data-kwaliteit, IT-strategie, business continuity en uitbesteding, dat wordt vastgesteld door het bestuur. De commissie bestond op 31 december 2024 uit de bestuursleden René van den Broek, Iris Blankers en Gijs Flameling en bestuurssecretaris Martijn Raaijmakers. De commissie wordt bijgestaan door een DATA en IT-adviseur.

Klankbordgroep Risicobeheer

De klankbordgroep Risicobeheer bestaat uit afgevaardigden uit de eerste lijns-commissies PC, AIC, CC, DB, DUIT en BMC en dienen als klankbord voor de sleutelfunctionaris risicobeheer. De klankbordgroep wordt bijgestaan door de sleutelfunctiehouder risicobeheer.

Commissie Overleg Sociale Partners

Deze commissie bestond op 31 december 2023 uit vertegenwoordigers namens het bestuur (Gijs Flameling en Marcel Meems, Iris Blankers en Jessica Matelski) en afgevaardigden van sociale partners. De commissie vergadert in de regel twee maal per jaar. Het afgelopen jaar is dit negen maal geweest met name door kennisdeling over het nieuwe pensioenstelsel. In dat kader zijn ook afgevaardigden uit de stuurgroep Wtp regelmatig aangeschoven. De commissie heeft tot taak de afstemming tussen BPF Foodservice en sociale partners soepel te laten verlopen.

Stuurgroep Nieuw Pensioenstelsel (Wtp)

Ter voorbereiding op de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel is in 2021 de stuurgroep Wtp opgericht. De stuurgroep geeft uitvoering aan het projectplan en bewaakt planning en tijdigheid van de besluitvorming bewaakt, met als doel om tijdig naar het nieuwe stelsel over te gaan. De stuurgroep bestond op 31 december 2024 uit de bestuursleden Iris Blankers, Jessica Matelski, Marcel Meems en Gijs Flameling. Renate Poldner is als projectmanager aangesteld om dit proces aan te sturen.

(Neven)functies 2024

(Neven)functies Bestuur

Bert Kok

- Bestuurder VvE

René van den Broek

- Eigenaar ActWise (consultancy en opleidingen)
- Docent pensioenopleidingen bij SPO/ Nyenrode
- Docent Hogeschool AVANS (HBO deeltijd)

Jessica Matelski

- Bestuurslid Bpf Bakkers
- Lid Raad van Toezicht Pensioenfonds Pon
- Lid Raad van Toezicht Pensioenfonds Geveke
- Lid Raad van Toezicht Pensioenfonds Gazelle
- Lid Raad van Toezicht ING CDC Pensioenfonds
- Lid (vz) commissie vermogensbeheer Pensioenfederatie
- Lid auditcommissie Pensioenfonds Oak (Meubel)
- Lid Klantenraad SAREF
- Lid medezeggenschapsraad OBS De Zuidooster

Gijs Flaming

- Coördinerend beleidsmedewerker Pensioenfonds voor Huisartsen

Iris Blankers

- Bestuurder en secretaris Pensioenfonds Medewerkers Apotheken
- Lid benoemingsadviescommissie Pensioenfederatie

Ivo Krikke

- DGA en UBO IK Beheer B.V.
- Bestuurslid Businessclub BCG (Grou)
- Voorzitter SPG (Grou)
- Voorzitter DKG (Grou)
- Secretaris Federatie 058
- Bestuurslid en UBO Stichting SC Heerenveen Holding B.V.
- Voorzitter VvE de Wetterkant
- UBO, minderheidsaandeel Bright& Briny Holding
- Bestuurslid Judoclub Grou
- Bestuurslid Zwarte Gat Grou

Marcel Meems

- Sr. Business controller Bidfood B.V.

Gert-Jan Seffinga

- Bestuurslid Bpf Detailhandel
- Bestuurslid Bpf Betonprodukten
- Bestuurslid STIPP (tot 1 juli 2024)
- Vereffenaar Bpf Reiswerk in liquidatie

Raad van toezicht

Het intern toezicht van BPF Foodservice wordt uitgeoefend door een raad van toezicht. De taken en bevoegdheden van dit orgaan evenals de samenstelling, benoeming en werkwijze zijn vastgelegd in de statuten van BPF Foodservice en het reglement raad van toezicht.

Voor een samenvatting van het rapport van de raad van toezicht wordt verwezen naar pagina 119.

(Neven)functies raad van toezicht

Arjen van Amerongen

- Sleutelfunctiehouder Risicobeheer Pensioenfonds STIPP
- Niet-uitvoerend bestuurder en voorzitter commissie vermogensbeheer & balansmanagement, lid commissie Juridische zaken en lid commissie van Beroep Pensioenfonds ABN AMRO
- Bestuurder en lid beleggingscommissie Pensioenfonds Slagers
- Lid visitatiecommissie Pensioenfonds St. Nationaal Lucht- en Ruimtevaartlaboratorium (tot 1 mei 2024)
- Lid Raad van Toezicht Pensioenfonds Nederlandse Groothandel
- Voorzitter interne adviescommissie SPO/Nyenrode
- Lid Raad van Toezicht Centraal Beheer APF
- Lid auditcommissie Huisarts en Pensioen (vanaf 1-9-2024)

Nery Anderson

- Voorzitter Raad van Toezicht Het Nederlandse Pensioenfonds
- Lid Raad van Commissarissen ABN AMRO Groenbank (tot en met 31 oktober 2024)
- Lid Raad van Toezicht Pensioenfonds APF
- Voorzitter Huisarts en Pensioen

Gül Poslu

- Head of Institutional Clients Benelux Nuveen Asset Management
- Bestuurslid CFA Society Netherlands

Verantwoordingsorgaan

Het bestuur heeft een verantwoordingsorgaan ingesteld dat voldoet aan de Pensioenwet. De taken en bevoegdheden van dit orgaan evenals de samenstelling, benoeming en werkwijze zijn vastgelegd in de statuten van BPF Foodservice en het reglement van het verantwoordingsorgaan. De samenstelling van het verantwoordingsorgaan is in het verslagjaar niet gewijzigd. Voor het oordeel van het verantwoordingsorgaan over het gevoerde beleid in 2024 wordt verwezen naar pagina 125.

(Neven)functies verantwoordingsorgaan

Nely van der Horst-van der Stege

- Commissaris Rabobank Vaart en Vechtstreek
- Scriba Hervormde gemeente De Baak Hasselt
- Lid werkgroep Buitengebied Zwarte Waterland
- Secundis Classis PKN Nederland

Marie-Louise van der Wegen

- Adviseur financiële rechtspositie Ministerie van Binnenlandse Zaken
- Docent pensioenopleidingen bij SPO/ Nyenrode
- Lid Verantwoordingsorgaan ABP

Peter Niemantsverdriet

- Lid VO BPF Banden en Wielen
- Lid cao-commissie Foodservice CNV
- Lid VO BPF HIBIN
- Voorzitter Stichting Houtclub Ede
- Penningmeester Stichting Sabiel Ede
- Penningmeester Stichting Hartveilig Gemeente Ede

Ron Stokkink

- Informatie consultant Bidfood
- Voorzitter RvT Herzorg B.V.
- Lid cao-commissie Foodservice CNV
- Voorzitter financiële commissie Ledenraad CNV

De volgende leden zijn tevens (gepensioneerd) deelnemer aan de regeling: Marcel Meems, Peter Niemantsverdriet en Ron Stokkink.

Uitbestede werkzaamheden

Administratie

De pensioen- en deelnemersadministratie, de financiële administratie en de jaarverslaglegging zijn uitbesteed aan AZL.

Vermogensbeheer

De vastrentende waardenportefeuille is voor een deel ondergebracht bij Robeco Institutional Asset Management. BPF Foodservice participeert in een hypotheekfonds van Achmea Mortgages. De aandelen opkomende markten portefeuille wordt beheerd door Amundi. Legal & General Investment Management (LGIM) is aangesteld als beheerder voor de portefeuille van voor staatsobligaties uit opkomende landen (ofwel EMD) en aandelen ontwikkelde landen. Altera is de beheerder van de niet-beursgenoteerd vastgoedportefeuille. Northern Trust is als custodian van BPF Foodservice aangesteld..

Handhaving

Het bestuur heeft handhaving van de verplichtstelling uitbesteed aan AZL in samenwerking met DLA Piper voor juridische advisering.

Advisering en certificering

Het bestuur heeft de bestuursadvisering en -ondersteuning uitbesteed aan AZL. In het verslagjaar zijn de adviserende actuariële werkzaamheden uitgevoerd door Willis Towers Watson en de adviserende werkzaamheden op het gebied van vermogensbeheer door Sprekels.

De adviseur op het gebied van risicobeheer is Willis Towers Watson. De controle van de jaarrekening is toevertrouwd aan KPMG.

De actuariële certificering is belegd bij Triple A.

De adviseur op het gebied van IT en Data is Projective Group.

Sleutelfunctiehouders

Actuariële functie: als actuariële sleutelfunctiehouder is Jan Tol van Triple A benoemd.

Risicobeheerfunctie: als sleutelfunctiehouder risicobeheer is Floris van Rijn van WTW benoemd.

Audit functie: als sleutelfunctiehouder interne audit is Robert Verweij van InAudit benoemd.

Compliance

René Mersch van GBA Accountants en Adviseurs is aangesteld als externe compliance officer. De compliance officer is onder meer belast met de controle op de naleving van de gedragscode.

Privacy-verantwoordelijke

Het bestuur heeft bestuurslid René van den Broek als privacy-verantwoordelijke aangesteld. De privacy-verantwoordelijke ziet toe op de naleving van de wettelijke regels en beleid ten aanzien van de bescherming van persoonsgegevens.

Template periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam: Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Foodservice & Groothandel in Levensmiddelen

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): 724500LMBWFJKZILPH53

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

● ● ☐ Ja	● ● ☒ Nee
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ____% duurzame beleggingen ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%	☒ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd .



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Foodservice & Groothandel in Levensmiddelen (Bpf Foodservice) heeft de volgende kenmerken gepromoot:

- Niet bijdragen aan controversieel gedrag en controversiële activiteiten door middel van uitsluitingen:**

Bpf Foodservice heeft gekozen voor vermogensbeheerders die bedrijven hebben uitgesloten op basis van verschillende internationale standaarden. Bpf Foodservice heeft daarom gedurende de

referentieperiode niet (indirect) belegd in bedrijven die betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling en/of onderhoud van clustermunitie, landmijnen en nucleaire wapens.

Daarnaast wil Bpf Foodservice niet beleggen in bedrijven die de 'Global Compact principes' van de Verenigde Naties (VN) niet naleven. Dit betreft tien principes die de VN heeft opgesteld op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie. Een van de fondsen waarin Bpf Foodservice heeft belegd (L&G ESG Paris Aligned World Equity Index) heeft in 2024 enige tijd belegd in 1 bedrijf dat de 'Global Compact principes' van de VN heeft geschonden volgens een dataprovider. De andere fondsen hebben niet belegd in ondernemingen die de Global Compact principes van de VN niet hebben nageleefd.

De prestaties van Bpf Foodservice ten aanzien van dit kenmerk is gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicatoren 1 en 2. De resultaten zijn opgenomen in de volgende vraag.

2. Integratie van milieu, sociale en governance (ESG) factoren in de beleggingsportefeuille:

Bpf Foodservice heeft de Principles for Responsible Investment (PRI) onderkend. Bij de selectie van vermogensbeheerders heeft Bpf Foodservice vermogensbeheerders gekozen die de United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) hebben ondertekend. Alle huidige vermogensbeheerders van Bpf Foodservice hebben de PRI ondertekend.

Bpf Foodservice selecteert de vermogensbeheerders die de individuele beleggingen, zoals aandelen en obligaties, selecteren. Bpf Foodservice verlangt dat vermogensbeheerders ESG-criteria meenemen in de beleggingsbeslissingen. De wijze waarop varieert per beleggingscategorie. Binnen de staatsobligatieportefeuille van opkomende landen zijn landen over- of onderwogen op basis van ESG-criteria ten opzichte van de benchmark. Binnen de bedrijfsobligatieportefeuille zijn bedrijven over- of onderwogen op basis van SDG-criteria. Daarnaast zijn de vermogensbeheerders van de vastgoed- en hypotheekportefeuilles gemonitord ten aanzien van de wijze waarop ESG factoren worden geïntegreerd in de beleggingen. Bpf Foodservice heeft om dit te borgen het beleid, proces en resultaten van de vermogensbeheerders ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen beoordeeld.

Binnen de staatsobligatieportefeuille van opkomende landen zijn landen over- of onderwogen op basis van ESG-criteria ten opzichte van de benchmark. Daarnaast zijn de vermogensbeheerders van de vastgoed- en hypotheekportefeuilles gemonitord ten aanzien van de wijze waarop ESG factoren zijn geïntegreerd in de beleggingen. Binnen de bedrijfsobligatieportefeuille zijn bedrijven over- of onderwogen op basis van SDG-criteria.

De prestaties van Bpf Foodservice ten aanzien van dit kenmerk zijn gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicatoren 3, 4, 5 en 6. De resultaten zijn opgenomen in de volgende vraag.

3. Bedrijven stimuleren om positieve verandering ten aanzien van duurzaamheid te bewerkstelligen:

Bpf Foodservice wil door middel van het aangaan van de dialoog (engagement) en stemmen op aandeelhoudersvergaderingen positieve verandering bewerkstelligen bij de bedrijven waarin het is belegd. Het pensioenfonds vindt het belangrijk om de dialoog aan te gaan en om haar stemrecht uit te oefenen om de kans op positieve verandering te benutten. Bpf Foodservice heeft via haar vermogensbeheerders invloed uitgeoefend op de bedrijven waarin het heeft belegd. De instrumenten die hierbij zijn ingezet zijn stemmen (voting) en het aangaan van gesprekken met bedrijven over onderwerpen die voor Bpf Foodservice belangrijk zijn (engagement).

De prestaties van Bpf Foodservice ten aanzien van dit kenmerk zijn gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicator 7. De resultaten zijn opgenomen in de volgende vraag.

4. Investeren in bedrijven die een bijdrage leveren aan de Sustainable Development Goals:

De Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) zijn in 2015 door de Verenigde Naties vastgesteld als de mondiale duurzame ontwikkelingsagenda tot 2030. Ze worden gezien als de wereldwijde doelstellingen voor duurzame ontwikkeling.

Binnen de bedrijfsobligatiefondsen waarin Bpf Foodservice is belegd, is een best-in-class screening toegepast. Deze beleggingsfondsen zijn belegd in bedrijven die als doel hebben om een positieve (of ten minste neutrale) bijdrage te leveren aan de SDG's. Ook is door Bpf Foodservice belegd in green bonds.

De prestaties van Bpf Foodservice ten aanzien van dit kenmerk is gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicatoren 8 en 9. De resultaten zijn opgenomen in de volgende vraag.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

1. Het aantal beleggingen in uitgesloten bedrijven die betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling en/of onderhoud van cluster munitie, landmijnen en nucleaire wapens	0
2. Het aantal beleggingen in bedrijven dat in strijd handelt met de 'Global Compact' van de Verenigde Naties (VN) en die uitgesloten zijn	1
3. Percentage hypotheekfondsen waarin belegd is die ecologische en sociale kenmerken nastreven	100% Bpf Foodservice belegde gedurende de referentieperiode in één hypotheekfonds en die is geclassificeerd als artikel 8 onder SFDR.
4. De verdeling van de energielabels in de hypotheekportefeuille	A tot A++++: 21,6% B: 16,4% C: 28,4% D: 9,2% E: 6,5% F: 8,5% G: 8,8% Geen energielabel: 0,6%
5. GRESB scores van de vastgoedfondsen waarin belegd is	Altera retail: GRESB-score van 92 Altera vastgoed woningen: GRESB-score 93
6. De verdeling van de energielabels in de vastgoedportefeuille	Altera retail (31/12/2024): Green energy labels A* - C: 100% Percentage A*- labels: 100%

	Altera vastgoed woningen (31/12/2024): Green energy labels A*- C: 100% Percentage A*- labels: 85% *Incl. A+ tot A++++
7. Aantal bedrijven in de portefeuille waarmee de vermogensbeheerder in een engagementtraject zit	Aandelen wereldwijd: 526 Aandelen opkomende markten: 265 Credits Global: 28 Credits Euro: 25 844 per ultimo 2024
8. Percentage van de bedrijfsobligatieportefeuille met een neutrale of positieve SDG score	Bedrijfsobligatieportefeuille wereldwijd: 100 % Bedrijfsobligatieportefeuille Euro: 100 %
9. Percentage green bonds in de portefeuille	Emerging Markets Debt: 2,21% LDI: 10,08% Credits Global: 14,36% Credits Euro: 22,31% (per ultimo 2024)

● ...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

	2022	2023	2024
1. Het aantal beleggingen in uitgesloten bedrijven die betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling en/of onderhoud van clustermunitie, landmijnen en nucleaire wapens	0	0	0
2. Het aantal beleggingen in bedrijven dat in strijd handelt met de 'Global Compact' van de Verenigde Naties (VN) en die uitgesloten zijn	0	0	1
3. Percentage hypotheekfondsen waarin belegd is die ecologische en	100%	100%	100%

sociale kenmerken nastreven			
4. De verdeling van de energielabels in de hypotheekportefeuille	A tot A++++: 19,9% B: 16,5% C: 29,2% D: 9,0% E: 6,6% F: 8,6% G: 9,0% Geen energielabel: 1,2%	A tot A++++: 20,6% B: 16,5% C: 28,7% D: 9,4% E: 6,6% F: 8,7% G: 9,0% Geen energielabel: 0,5%	A tot A++++: 21,6% B: 16,4% C: 28,4% D: 9,2% E: 6,5% F: 8,5% G: 8,8% Geen energielabel: 0,6%
5. GRESB scores van de vastgoedfondsen waarin belegd is	Altera retail: GRESB-score van 95 (5 sterren) Altera vastgoed woningen: GRESB-score van 94 (5 sterren)	Altera retail: GRESB-score van 95 (5 sterren) Altera vastgoed woningen: GRESB-score van 95 (5 sterren)	Altera retail: GRESB-score van 92 (5 sterren) Altera vastgoed woningen: GRESB-score van 93 (5 sterren)
6. De verdeling van de energielabels in de vastgoedportefeuille	Altera retail (31/12/2022): Green energy labels A* - C: 97% Percentage A*-labels: 89% Altera vastgoed woningen (31/12/2022): Green energy labels A* - C: 99% Percentage A*-labels: 69% *Incl. A+ tot A++++	Altera retail (31/12/2023): Green energy labels A* - C: 97% Percentage A*-labels: 89% Altera vastgoed woningen (31/12/2023): Green energy labels A* - C: 99% Percentage A*-labels: 72% *Incl. A+ tot A++++	Altera retail (31/12/2024): Green energy labels A* - C: 100% Percentage A*-labels: 100% Altera vastgoed woningen (31/12/2024): Green energy labels A* - C: 100% Percentage A*-labels: 85% *Incl. A+ tot A++++
7. Aantal bedrijven in de portefeuille waarmee de vermogensbeheerder in een engagementtraject zit	EMD HC: 18 EMD LC: 18 Credits Global: 30 Credits Euro: 25 91 per ultimo 2022	Aandelen wereldwijd: 1509 Aandelen opkomende markten: 1134 Credits Global: 28 Credits Euro: 21 2692 per ultimo 2023	Aandelen wereldwijd: 526 Aandelen opkomende markten: 265 Credits Global: 28 Credits Euro: 25 844 per ultimo 2024
8. Percentage van de bedrijfsobligatieportefeuille met een neutrale of positieve SDG score	Bedrijfsobligatieportefeuille wereldwijd: 87,7% Bedrijfsobligatieportefeuille Euro: 79,0%	Bedrijfsobligatieportefeuille wereldwijd: 100% Bedrijfsobligatieportefeuille Euro: 100%	Bedrijfsobligatieportefeuille wereldwijd: 100% Bedrijfsobligatieportefeuille Euro: 100%

9. Percentage green bonds in de portefeuille	Emerging markets debt: 1,30% LDI: 8,27% Bedrijfsobligaties*: 11,21% *Gemiddelde Credits Global en Credits Euro per 31/12/2022.	Emerging markets debt: 1,70% LDI: 7,20% Bedrijfsobligaties Euro: 17,7% Bedrijfsobligaties Wereldwijd: 9,85% (gemiddelde 1/1 en 31/21)	Emerging markets debt: 2,21% LDI: 10,08% Bedrijfsobligaties Euro: 22,31% Bedrijfsobligaties Wereldwijd: 14,36% (per ultimo 2024)
--	---	--	---

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Bpf Foodservice heeft niet alle belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking genomen. Deze zijn gedefinieerd in de wet en kunnen door pensioenfondsen zelf worden aangevuld. Bpf Foodservice heeft de onderstaande ongunstige effecten wel meegenomen::

- Schendingen van UN Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen door middel van actief aandeelhouderschap en uitsluitingsbeleid;
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunition, chemische wapens en biologische wapens) middels het uitsluitingsbeleid;
- Blootstelling aan fossiele brandstoffen via onroerend goed en energie-inefficiënte vastgoedactiva door middel van actief aandeelhouderschap en ESG-integratie binnen de vastgoed- en hypotheekbeleggingen;



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten 31-12-2024

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Robeco Customized Liab Driven Fund VI	<i>Mutual Fund</i>	40,04	<i>Luxemburg</i>
L&G ESG Paris Aligned World Equity Index	<i>Mutual Fund</i>	20,55	<i>Ierland</i>
PVF Particulier Hypothekenfonds (achmea mortgages)	<i>Mutual Fund</i>	11,02	<i>Nederland</i>
RobecoSAM Euro SDG Credits Fund	<i>Mutual Fund</i>	6,55	<i>Luxemburg</i>
RobecoSAM Global SDG Credits Fund	<i>Mutual Fund</i>	6,46	<i>Luxemburg</i>
Altera Vastgoed Retail	<i>Mutual Fund</i>	3,99	<i>Ierland</i>
Amundi MSCI Emerging ESG Leaders (SICAV)	<i>Mutual Fund</i>	3,59	<i>Nederland</i>
L&G ESG Emerging Markets Govt Bond (USD)	<i>Mutual Fund</i>	2,53	<i>Ierland</i>
Altera Vastgoed Residential	<i>Mutual Fund</i>	2,53	<i>Nederland</i>
L&G Emerging Markets Govt Bond Fund LCL	<i>Mutual Fund</i>	2,41	<i>Ierland</i>

De percentages zijn per ultimo 2024 en gebaseerd op de totale portefeuille van Bpf Foodservice. Derivaten en contanten zijn niet opgenomen in de tabel. Er is niet doorgekeken in beleggingsfondsen. Bpf Foodservice heeft in de referentieperiode in 10 beleggingsfondsen belegd.

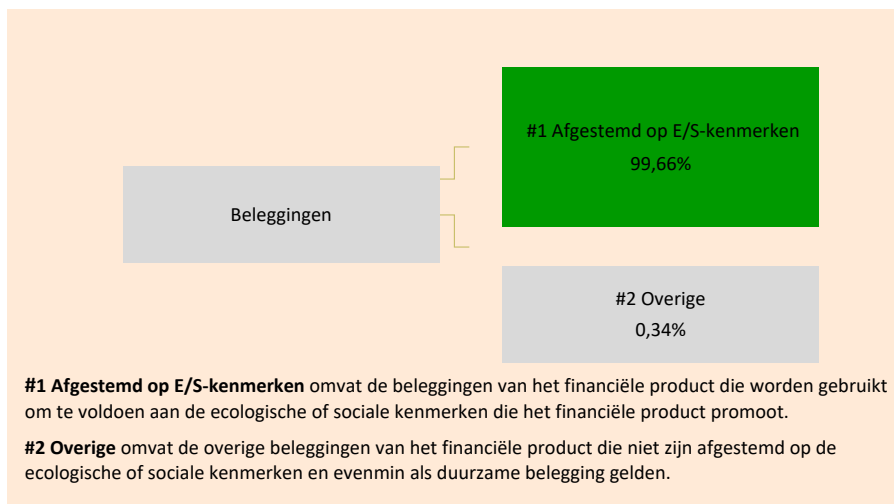


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Bpf Foodservice promootte ecologische en sociale kenmerken zonder dat het een duurzame beleggingsdoelstelling nastreeft. Bpf Foodservice heeft geen minimumallocatie naar duurzame beleggingen in de zin van SFDR of beleggingen in ecologisch duurzame activiteiten in de zin van de Taxonomie-Verordening gemaakt. Het overgrote deel van de beleggingen van Bpf Foodservice was afgestemd op de ecologische en of sociale kenmerken. Deze beleggingen hebben betrekking op aandelen, bedrijfsobligaties, beleggingen in hypotheek, vastgoed en staatsobligaties. De overige

beleggingen waren niet afgestemd op deze kenmerken en zijn belegd in derivaten of cash. Daarvoor zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen van toepassing.

● **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**



● **In welke economische sectoren werd belegd?**

<i>Economische Sector</i>	<i>Som marktwaarde (%)</i>
A - Landbouw, bosbouw en visserij	0,0%
B - Winning van delfstoffen	0,4%
C - Industrie	13,2%
D - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	1,8%
E - Distributie van water; afval- en afvalwaterbeheer en sanering	0,1%
F - Bouwnijverheid	0,2%
G - Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen	1,4%
H - Vervoer en opslag	0,7%
I - Verschaffen van accommodatie en maaltijden	0,3%
J - Informatie en communicatie	5,8%
K - Financiële activiteiten en verzekeringen	54,3%
L - Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,5%
M - Vrije beroepen en wetenschappelijke en technische activiteiten	1,2%
N - Administratieve en ondersteunende diensten	0,2%
O - Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	15,3%
P – Onderwijs	0,0%
Q - Menselijke gezondheidszorg en maatschappelijke dienstverlening	0,2%

R - Kunst, amusement en recreatie	0,0%
S - Overige dienstverlenende werkzaamheden	0,0%
T- Activiteiten van huishoudens als werkgevers	0,0%
U - Activiteiten van extraterritoriale organisaties en instanties	3,5%
Overige	0,9%

De percentages zijn gebaseerd op het gewogen gemiddelde van de vier kwartaaleinden in 2024. De sectorverdeling is gemaakt op basis van doorkijk in onderliggende beleggingsfondsen voorzover er data hierover beschikbaar was.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

0%.

● Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

☐

Ja:

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

☒

Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

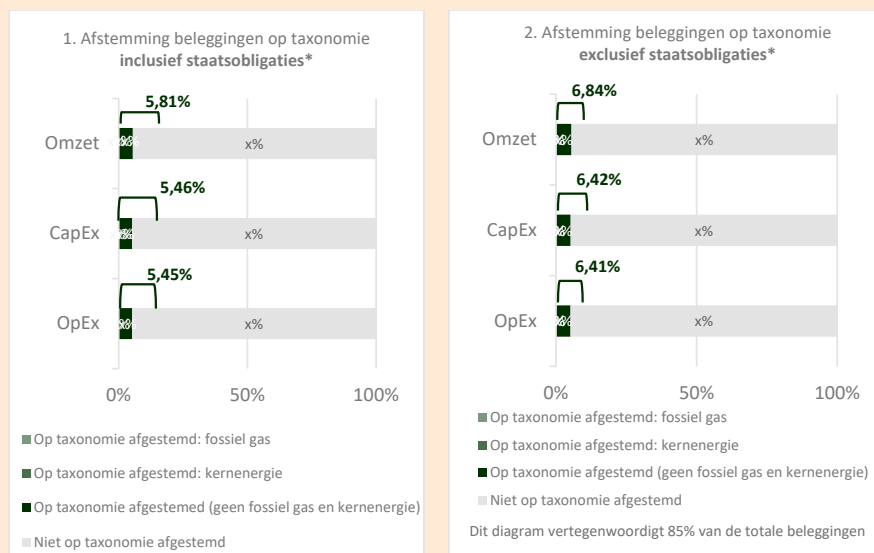
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

0%.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Dit percentage is omhooggegaan. Vorig jaar was het 0%. Dit komt mede door een verbetering in de kwaliteit van de gerapporteerde data. Geen van de externe vermogensbeheerders kon Bpf Foodservice garanderen dat in 2023 een deel van de beleggingen afgestemd waren op de EU-taxonomie. De verhoogde percentages zijn dit jaar afkomstig uit de vastgoedportefeuille, L&G ESG Paris Aligned World Equity Index en Amundi MSCI Emerging ESG Leaders.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Niet van toepassing. Bpf Foodservice heeft zich gedurende de referentieperiode niet gecommitteerd aan duurzame beleggingen en heeft daarom niet gemeten of het belegd heeft in duurzame beleggingen conform de definitie van de Europese duurzaamheidswetgeving.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing. Bpf Foodservice heeft zich gedurende de referentieperiode niet gecommitteerd aan duurzame beleggingen en heeft daarom niet gemeten of het belegd heeft in duurzame beleggingen conform de definitie van de Europese duurzaamheidswetgeving.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen die zijn opgenomen in #2 Overige zijn de beleggingen in financiële derivaten die worden ingezet voor efficiënt portefeuillebeheer of cash. Daarvoor waren geen ecologische of sociale minimumwaarborgen van toepassing.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Bpf Foodservice heeft de volgende maatregelen getroffen:

- Bpf Foodservice heeft een eigen lijst met uitsluitingscriteria onderhouden. De uitsluitingscriteria hebben betrekking op het uitsluiten van bedrijven die betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling en/of onderhoud van clustermunitie, landmijnen en nucleaire wapens. Daarnaast worden bedrijven uitgesloten die de zogenaamd ‘Global Compact’ van de Verenigde Naties (VN) niet naleven. Aan de onderliggende vermogensbeheerders was de lijst met uitsluitingscriteria gecommuniceerd. De vermogensbeheerders van de beleggingsfondsen hebben over de naleving van de uitsluitingen gerapporteerd. Eventuele overschrijdingen zijn door de vermogensbeheerders gemeld aan Bpf Foodservice. Bpf Foodservice heeft periodiek gecontroleerd of er niet in deze beleggingen is belegd.
- Bpf Foodservice is periodiek geïnformeerd over de GRESB score van de vastgoedfondsen en de ecologische en sociale kenmerken van de hypotheekfondsen waarin Bpf Foodservice is belegd. Daarnaast is gerapporteerd over de energielabel verdeling binnen de hypotheek- en vastgoedportefeuilles. Bpf Foodservice heeft het beleid, proces en resultaten van de vermogensbeheerders ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen beoordeeld. Deze beoordeling is periodiek herhaald.
- Bpf Foodservice heeft gebruik gemaakt van externe partijen bij het uitvoeren van de engagementactiviteiten. Bpf Foodservice heeft input gegeven ten aanzien van de thema’s die zij van het grootste belang achtte bij het uitvoeren van de engagementactiviteiten. Bpf Foodservice is periodiek geïnformeerd over de uitvoering van de engagementactiviteiten en de voortgang van engagementtrajecten.
- Bpf Foodservice heeft de vereisten ten aanzien van de SDG allocatie meegegeven aan de vermogensbeheerder van de bedrijfsobligatieportefeuille als beleggingsrestricties. Bpf Foodservice is periodiek geïnformeerd over de uitvoering van het beleggingsbeleid en over of de portefeuilles nog binnen de afgesproken kaders waren beheerd. Bpf Foodservice heeft ook de doelallocatie voor green bonds meegegeven aan de vermogensbeheerder en is periodiek geïnformeerd over de actuele allocatie.
- Bpf Foodservice heeft gedurende de referentieperiode selectietrajecten afgerond voor de aandelenfondsen (ontwikkelde en opkomende markten). Naar aanleiding van deze

selectietrajecten is Foodservice in 2024 overgestapt naar een fonds voor ontwikkelde landen dat een benchmark volgt die in overeenstemming is met de Overeenkomst van Parijs en een ESG Leaders fonds voor opkomende landen. Diverse ESG-criteria zijn meegewogen bij de selectie. De geselecteerde fondsen voldoen aan deze ESG-criteria.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Bpf Foodservice heeft geen referentiebenchmark om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken voor de gehele pensioenregeling.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***
Niet van toepassing.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?***
Niet van toepassing.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***
Niet van toepassing.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***
Niet van toepassing.

Verslag raad van toezicht

Verantwoording Intern Toezicht 2024

Het intern toezicht bij BPF Foodservice wordt uitgevoerd door de Raad van Toezicht (RvT). De taken en bevoegdheden van de RvT worden bepaald door wet- en regelgeving en zijn opgenomen in de statuten en reglementen van het pensioenfonds. In 2024 is mevrouw Van Hilten gestopt als lid van de RvT. Zij is opgevolgd door mevrouw Poslu.

Het intern toezicht heeft in grote openheid kunnen functioneren. De raad had continu toegang tot het online bestuurdersportaal met alle relevante documenten. Alle bij het pensioenfonds betrokkenen, die de RvT wenste te spreken, hebben zich beschikbaar gesteld en op alle vragen is zonder terughoudendheid antwoord gegeven.

De raad heeft zijn toezichtvisie en jaarplan opgesteld en heeft een zelfevaluatie gedaan.

De RvT heeft in 2024 goedkeuring gegeven aan besluiten van het bestuur tot vaststelling van:

1. Functieprofiel algemeen bestuurder

In verband met het aftreden van mevrouw Blankers, is een functieprofiel opgesteld door het bestuur. De RvT heeft enkele aanbevelingen gedaan met betrekking tot de VTE-score, de opleidingseisen, de leesbaarheid en de aansluiting op het geschiktheidsplan. Het bestuur heeft de aanbevelingen in overweging genomen en het profiel enigszins aangepast. Het bestuur heeft mevrouw Mulder benoemd als opvolger van mevrouw Blankers. Hiermee is de diversiteit binnen het bestuur gelijk gebleven door de man/vrouw verhouding in stand te houden.

Begin 2024 is de heer Flaming herbenoemd als voorzitter. Tevens is hij op voorhand herbenoemd voor een tweede zittingstermijn na het verstrijken van de eerste termijn. De vastlegging van dit besluit in de bestuursnotulen vindt de RvT niet optimaal.

2. Risicohouding

De RvT is om een oordeel over de risicohouding gevraagd. Daarbij heeft de RvT een eigen Wtp-beoordelingssjabloon opgesteld om ook de overige goedkeuringsverzoeken in het kader van de Wtp-transitie te kunnen toetsen. De RvT heeft begin 2024 een positief oordeel gegeven waarbij onder meer is gekeken naar passendheid in de algehele transitie, adequate risicoafweging, evenwichtige belangenafweging en de concrete vastlegging van het besluit.

3. Jaarrekening en jaarverslag

De RvT heeft goedkeuring verleend op het bestuursbesluit tot vaststelling van de jaarrekening 2024. Het bestuursverslag geeft een goed beeld van de bestuursactiviteiten. De opmerkingen die vanuit het verantwoordingsorgaan, de accountant en de actuaris zijn gemaakt, zijn met het bestuur besproken en daaraan is opvolging gegeven. De Code Pensioenfondsen wordt nauwgezet nageleefd. Het uitgangspunt van de Code 'pas toe of leg uit' wordt goed toegepast.

Governance

Het bestuur heeft in 2024 de Code Pensioenfondsen goed nageleefd. De fondsdocumenten worden periodiek op actualiteit getoetst en besluitvorming wordt beargumenteerd vastgelegd in de notulen. Het proces om tot besluitvorming te komen wordt grondig doorlopen. Wel adviseert de RvT om tijdens de bestuursvergaderingen de bestuurlijke dilemma's uit de commissies wat vaker op tafel te leggen. De implementatie van beleid dient door de commissies en AZL uitgevoerd te worden. De evenwichtige belangenafweging wordt expliciet getoetst en onderbouwd vastgelegd.

De representativiteit van het fonds staat onder druk. Gelet hierop benadrukt de RvT nogmaals het belang van dit onderwerp, aangezien dit de basisvoorwaarde voor het voortbestaan van het fonds is. Het is niet mogelijk om dit onderwerp te laten rusten tot na de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Hoewel het onderwerp tot de verantwoordelijkheid van sociale partners behoort, beveelt de RvT het bestuur aan om een actievere rol in te nemen ten aanzien van de bespreking, evaluatie en monitoring van het onderwerp met en door sociale partners.

De RvT spreekt haar complimenten uit voor de onboarding van 400-500 deelnemers als gevolg van de aansluiting van Plus Servicekantoor B.V. als nieuwe werkgever. Het bestuur heeft veel aandacht aan de evenwichtigheid van deze aansluiting besteed, met als resultaat dat deze nieuwe deelnemers wel gaan opbouwen binnen het pensioenfonds, maar vanuit BPF Foodservice geen beroep kunnen doen op compensatie (overigens wel vanuit Plus Servicekantoor B.V.).

Vermogensbeheer

Voor de BMC was 2024 wederom een druk jaar. Naast de reguliere werkzaamheden hebben zij grondig onderzoek gedaan naar een nieuwe aandelen-manager, aandacht besteed aan de Wtp en een ALM-studie uitgevoerd.

De RvT maakt zich vanuit risicomanagement zorgen of het bestuur voldoende in staat is tijdig te signaleren en acteren in tijden van grote stress op de financiële markten. De RvT is van mening dat te veel kennis in dezen ligt bij de BMC. Het bestuur heeft laten weten dat het onderwerp in 2025 wordt opgepakt.

Daarnaast vraagt de RvT opnieuw aandacht voor het inrichten van de derde lijn bij operationele processen die door de BMC zelf of door de vermogensbeheeradviseur worden uitgevoerd.

Risicomanagement

Het risicomanagement is zorgvuldig ingericht en werkt goed. De sleutelfunctiehouders werken goed samen en kunnen elkaar goed vinden. Zij hebben in het kader van de voorbereiding op de transitie hun gezamenlijke overleg opgeschaald. De RvT vindt dit een positieve ontwikkeling. De aanbevelingen en opinies van de sleutelfunctiehouders worden goed opgevolgd door het bestuur.

Evenwichtige belangenafweging

Evenwichtige belangenafweging door het bestuur is op grond van de wet een specifiek aandachtspunt voor het interne toezicht. Een beoordelingskader voor de evenwichtige belangenafweging is opgesteld.

De raad constateert dat evenwichtige belangenafweging een standaard aandachtspunt is in de besluitvormingsprocessen en door het bestuur concreet wordt ingevuld en zichtbaar gemaakt.

Jaarthema's 2024

1. Wet Toekomst Pensioenen

Het bestuur heeft in 2024 wederom veel tijd en aandacht besteed aan de voorbereiding van Wtp. Sociale partners hebben een verzoek tot invaren gedaan. Het bestuur heeft dit besluit overgenomen en het verantwoordingsorgaan heeft daarover een positief advies uitgebracht.

Voor de aanpak van de partiële toetsing van de risicohouding die tot een positieve beoordeling van DNB heeft geleid, brengt de raad een compliment uit aan het bestuur.

De RvT begrijpt de overweging om ook in 2024 geen transitie-FTK toe te passen, waarbij naast evenwichtigheid ook de hoogte van de inflatie en de beoogde invaardeckingsgraad een rol speelde.

De RvT heeft reeds een aanvang gemaakt met de goedkeuring van het invaarproces, omdat de verwachting is dat er op onderdelen geen aanbevelingen meer komen op besluiten die inmiddels zijn genomen.

2. IT (DORA, cybersecurity en datakwaliteit)

De RvT heeft in 2024 kritisch gekeken naar de genomen besluitvorming over de voorbereiding en invoering van DORA. Het fonds is vanuit AZL goed op de hoogte gehouden van alle ontwikkelingen hieromtrent. Het bestuur heeft een fit gap analyse uitgevoerd. De gaps die hieruit zijn gekomen moeten in samenwerking met AZL worden ingevuld. Ook heeft het bestuur het informatieregister vastgesteld. De RvT is van mening dat het bestuur een gedegen aanpak heeft doorlopen en in control is.

Het bestuur heeft in 2024 een update doorgevoerd in het Crisisplan. De wijzigingen zien met name toe op financiële crises.

Het bestuur heeft de IT-voortgang bij AZL intensief gemonitord. Daarbij is met de uitvoerder meermaals in gesprek gegaan over de haalbaarheid van de transitiedatum 1-1-2026. Vanwege vertraagde voortgang bij de koploperfondsen van AZL heeft het bestuur in de novembervergadering besloten deze overgangsdatum los te laten en op zoek te gaan naar een nieuwe datum.

Onder regie van de DUIT is het onderwerp datakwaliteit conform de fasering van het Kader Datakwaliteit van de Pensioenfederatie behandeld. Met nauwe betrokkenheid van de sleutelfunctiehouders wordt de Agreed Upon Procedures (AUP) op het moment van schrijven door de accountant afgerond.

3. Uitbesteding

Pensioenuitvoeringsorganisatie AZL kreeg van DNB te horen dat de datakwaliteit onvoldoende op orde is. Na verdere afstemming heeft DNB de opvolgende deepdive van AZL als voldoende beoordeeld. De RvT is van mening dat het bestuur strak op datakwaliteit stuurt richting AZL.

AZL voert generieke audits uit, dus niet alle bevindingen zijn van toepassing op BPF Foodservice. Het toetsingskader en de afwegingen worden niet altijd gedeeld met de klanten van AZL. Hierdoor ontbreekt bepaalde basisinformatie.

Het bestuur heeft in het uitbestedingsmanagement een grote focus op AZL. Echter, ten aanzien van DORA en Wtp dient ook naar de vermogensbeheerders gekeken te worden en moeten met deze partijen duidelijke afspraken worden gemaakt.

4. Deelnemerscommunicatie

Er is door het bestuur veel aandacht voor deelnemerscommunicatie en er wordt actief gecommuniceerd.

Waar de RvT in 2023 een grote vooruitgang in het omgaan met klachten van deelnemers zag, zo baart het dit jaar zorgen dat de doorlooptijd aan werkgeverszijde een issue vormt. Idealiter zou de doorlooptijd van 6 weken teruggebracht moeten worden naar maximaal 2 weken.

5. ESG

DNB heeft specifiek aangegeven in 2025 van pensioenfondsen te verwachten dat zij klimaatrisico's volwaardig meenemen binnen hun risicoraamwerk. De RvT vraagt aandacht van het bestuur voor een gewogen integratie van de ESG risico's (inclusief klimaatrisico).

De RvT vindt het besluit over de aandelensearch/ESG een groot besluit en meent dat een dergelijk besluit (uitsluitingen) goed onderbouwd moet worden en gebaseerd moet zijn op een ESG beleid in de vorm van een jaarplan of meerjarenplan. Momenteel vormt het ESG-beleid een magere basis, omdat deze gedateerd is (2021) en niet de nieuwe omstandigheden en ontwikkelingen omvat. De RvT zou graag zien dat het bestuur een meerjarenplan opstelt voor ESG. En dit als leidraad gebruikt voor beslissingen in de toekomst.

Tot slot willen wij het bestuur en de medewerkers van de uitvoeringsorganisatie danken voor de prettige samenwerking en voor hun inspanningen om uitvoering te geven aan het beleid van het pensioenfonds. Daarnaast waarderen wij de inzet, de constructieve houding en waardevolle inbreng van het verantwoordingsorgaan. Ook danken wij de sleutelfunctiehouders voor hun bijdrage om onze toezichthoudende rol nog beter te kunnen uitvoeren. Wij gaan in 2025 graag op de ingeslagen weg verder.

Namens de Raad van Toezicht:

Arjen van Amerongen (voorzitter)
Nery Anderson
Gül Poslu

19 juni 2025

Reactie bestuur op de aandachtspunten van de raad van toezicht uit de jaarrapportage 2024

Het bestuur heeft kennisgenomen van de aanbevelingen van de raad van toezicht en het positieve algemene oordeel over het functioneren van het bestuur in 2024. Het bestuur waardeert de prettige samenwerking en dankt de raad van toezicht voor zijn inbreng, raadgeving en adviezen die met het bestuur worden gedeeld.

In 2024 heeft het bestuur zich net als voorgaand jaar ingespannen om periodiek de raad van toezicht maar ook het verantwoordingsorgaan te voorzien van informatie over de voortgang van de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. In de loop van 2024 is daarbij gebleken dat de beoogde transitiedatum van 1 januari 2026 te vroeg zou komen voor een beheerste overgang. De invoering van de Wtp is een majeure en ingrijpende verandering waarbij evenwichtige belangenweging cruciaal is. Dit is des te meer gebleken nadat het extern toezicht bevindingen deelde naar aanleiding van invaar dossiers van andere pensioenfondsden. Onder andere met oog op deze bevindingen is besloten om een andere transitiedatum te onderzoeken. Het bestuur heeft de raad van toezicht in 2024 wederom nadrukkelijk betrokken bij de toetsing op het implementatieproces van de Wtp, niet alleen vanuit het oogpunt van het toezicht op evenwichtige belangenafweging, maar ook vanuit het oogpunt van een adequate risicobeheersing. Ook de komende jaren zal het bestuur de dialoog blijven zoeken met de raad van toezicht.

Een tweede dossier dat benoemd moet worden is gericht op beheersing van de (risico's van) de overgang naar de nieuwe IT-omgeving van de uitvoeringsorganisatie. De commissie DUIT monitort dit dossier voortdurend. Het bestuur heeft de raad van toezicht waar mogelijk ook bij dit dossier betrokken.

De rapportage van de raad van toezicht met daarin een aantal specifieke aandachtspunten is met het bestuur besproken. Het bestuur is verheugd dat de raad van toezicht bevestigt dat veel zaken op orde zijn en het bestuur adequaat reageert op interne en externe ontwikkelingen. Het bestuur reageert graag op enkele genoemde thema's van de raad van toezicht.

Aanbevelingen raad van toezicht

De aanbevelingen van de raad van toezicht over het boekjaar 2023 zijn op twee na allemaal opgevolgd. Sommige processen lopen nog door in 2025.

De aandachtspunten over het boekjaar 2024 zullen door het bestuur worden behandeld en de opvolging hiervan periodiek worden besproken met de raad van toezicht. In deze reactie gaat het bestuur in op enkele aandachtspunten van de raad van toezicht en de acties die vanuit het bestuur momenteel daarop worden ondernomen.

“De raad van toezicht maakt zich vanuit risicomanagement zorgen of het bestuur voldoende in staat is tijdig te signaleren en acteren in tijden van grote stress op de financiële markten. De raad van toezicht is van mening dat te veel kennis in dezen ligt bij de BMC.”

De stress op de financiële markten aan het begin van de handelsoorlog in 2025 heeft laten zien dat het bestuur in staat is tijdig en adequaat te handelen door BMC en het Dagelijks Bestuur te mobiliseren voor crisisoverleg om mitigerende maatregelen af te stemmen.

“Momenteel vormt het ESG-beleid een magere basis, omdat deze gedateerd is (2021) en niet de nieuwe omstandigheden en ontwikkelingen omvat.

De raad van toezicht zou graag zien dat het bestuur een meerjarenplan opstelt voor ESG. En dit als leidraad gebruikt voor beslissingen in de toekomst”

Het bestuur en in het bijzonder de BMC heeft in overleg met de raad van toezicht aangegeven om het ESG beleid verder vorm te geven en te actualiseren in 2025. In principe komt het erop neer dat het pensioenfonds in 2024 al veel stappen heeft gezet op ESG gebied, zowel in de portefeuille als op het gebied van beleid. Het bestuur neemt het aandachtspunt dus ter harte, maar deze actie is al reeds in 2024 in gang gezet en zal in 2025 worden afgerond.

Verslag verantwoordingsorgaan

Oordeel van het verantwoordingsorgaan over het handelen en het gevoerde beleid van het bestuur in 2024

Inleiding

Het verantwoordingsorgaan geeft, conform artikel 115a van de Pensioenwet, een oordeel over het handelen van het bestuur over het door het bestuur uitgevoerde beleid, evenals over beleidskeuzes voor de toekomst. Het verantwoordingsorgaan maakt daarbij gebruik van het jaarverslag, de jaarrekening en andere informatiebronnen, waaronder de bevindingen van de raad van toezicht.

Samenstelling verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan bestaat uit vier leden. In 2024 waren dat:

- Eén vertegenwoordiger namens de werkgevers: Nely van der Horst (voorzitter even jaren).
- Eén vertegenwoordiger namens de pensioengerechtigden: Peter Niemantsverdriet (voorzitter oneven jaren).
- Twee vertegenwoordigers namens de deelnemers: Marie-Louise van der Wegen en Ron Stokkink.

Vergaderingen Verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan ontvangt na elke bestuursvergadering de relevante stukken en vastgestelde notulen teneinde advies uit te brengen dan wel een oordeel te kunnen vormen over het door het bestuur gevoerde beleid.

In 2024 is het verantwoordingsorgaan voor vijf vergaderingen bijeengekomen.

In het overleg met het dagelijks bestuur is verantwoording afgelegd aan het verantwoordingsorgaan. Daarnaast heeft het verantwoordingsorgaan met de communicatiecommissie overleg gevoerd. Ook zijn in het afgelopen jaar de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan bij elkaar gekomen. In een van deze bijeenkomsten heeft de raad van toezicht de jaarlijkse verantwoording aan het verantwoordingsorgaan afgelegd. Een andere bijeenkomst met de raad van toezicht was samen met het bestuur. Het verantwoordingsorgaan heeft samen met het bestuur en de raad van toezicht vier kennissessies over de transitie naar de nieuwe pensioenregeling bijgewoond.

Het verantwoordingsorgaan voert elk jaar een zelfevaluatie uit. In 2024 is dit gebeurd onder leiding van een extern bureau. Daarbij is ook de eigen effectiviteit geëvalueerd. Vanuit de zelfevaluatie komt een overwegend positief geluid naar voren. Ruimte voor ontwikkeling is er ook. Zo is het belangrijk om te blijven focussen op de rol- en taakverdeling tussen het verantwoordingsorgaan en het bestuur.

Adviezen verantwoordingsorgaan

In het verslagjaar heeft het bestuur het verantwoordingsorgaan, conform het reglement en de Pensioenwet, in de gelegenheid gesteld advies uit te brengen over:

1. het besluit tot invaren in de nieuwe regeling en het communicatieplan Wtp
2. het uitvoeringsreglement als gevolg van het besluit tot maandelijkse premie-inning
3. het uitvoeringsreglement als gevolg van de uitvoering van Wtp
4. het sluiten van een uitvoeringsovereenkomst met een onderneming

5. de samenstelling van de feitelijke premie en de hoogte van de premiecomponenten van de premie per 1 januari 2025
6. benoeming van een lid van de raad van toezicht

Daarnaast heeft het verantwoordingsorgaan advies gegeven enkele uitingen van het fonds zoals de animatiefilm voor nieuwe deelnemers. Ook heeft het verantwoordingsorgaan aangegeven dat het huidige communicatiebeleidsplan tot de transitiedatum kan worden gehanteerd.

Ad 1 het besluit tot invaren in de nieuwe regeling en het communicatieplan wtp

In het verslagjaar heeft het verantwoordingsorgaan een advies uitgebracht naar aanleiding van een voorgenomen besluit van het bestuur tot invaren en het communicatieplan Wtp. Het verantwoordingsorgaan vindt dat het bestuur een zorgvuldig en uitgebreid proces heeft doorlopen en acht de nieuwe pensioenregeling en het voorgenomen besluit tot invaren gegeven de wettelijke kaders en financiële mogelijkheden evenwichtig. Deze pensioenregeling en onderliggende keuzes zijn goed uitlegbaar aan alle deelnemers. Hieronder gaat het verantwoordingsorgaan in op het proces en de evenwichtigheid van de gemaakte keuzes.

Ook het communicatieplan inzake de transitiecommunicatie geeft naar de mening van het verantwoordingsorgaan weer dat het bestuur weloverwogen keuzes heeft gemaakt, waarbij het bestuur oog heeft voor de evenwichtige belangen van alle belanghebbenden van het fonds. In het communicatieplan is onderscheid maakt naar status in de pensioenregeling (deelnemers, gewezen deelnemers, gewezen partners en pensioengerechtigden) en leeftijdscohort. Het verantwoordingsorgaan heeft enkele aanpassingen voorgesteld die door het bestuur inmiddels in het communicatieplan zijn opgenomen.

Ten tijde van het schrijven van het oordeel van het verantwoordingsorgaan is besloten de transitiedatum te verschuiven van 1 januari 2026 naar een latere datum om een beheerste transitie te waarborgen. Hierdoor is het mogelijk dat in 2025 een aangepast advies door het verantwoordingsorgaan wordt uitgebracht.

Ad 2. het uitvoeringsreglement als gevolg van het besluit tot maandelijks premie-inning

De dienstverlening van AZL, na overstap naar het nieuwe pensioenstelsel, gaat uit van een maandpremie, die op basis van een automatische incasso maandelijks wordt geïnd. Vooruitlopend op de transitie heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2025 over te stappen van kwartaalnota's naar maandnota's. Hiertoe moest het uitvoeringsreglement worden gewijzigd. Het verantwoordingsorgaan is akkoord gegaan met de wijziging in het uitvoeringsreglement.

Ad 3. het uitvoeringsreglement als gevolg van de uitvoering van wtp

Het bestuur heeft besloten dat ook vrijwillig aangesloten werkgevers gehouden zijn het transitieplan en invaarverzoek van sociale partners in de bedrijfstak te volgen. Het verantwoordingsorgaan heeft een positief advies uitgebracht over deze wijziging van het uitvoeringsreglement.

Ad 4. het sluiten van een uitvoeringsovereenkomst met een onderneming

Besluiten van het bestuur voor het vrijwillig aansluiten van ondernemingen met meer dan 50 werknemers worden voorgelegd aan het verantwoordingsorgaan. Het verantwoordingsorgaan heeft positief geadviseerd over de vrijwillige aansluiting en het sluiten van een uitvoeringsovereenkomst met een onderneming. Het verantwoordingsorgaan is van mening dat een zorgvuldige afweging heeft plaatsgevonden van de belangen van de onderneming en zijn werknemers én de belangen van BPF Foodservice en de deelnemers van het fonds.

Ad 5. de samenstelling van de feitelijke premie en de hoogte van de premiecomponenten van de premie per 1 januari 2025

Jaarlijks vraagt het bestuur het verantwoordingsorgaan om een advies over de samenstelling van de feitelijke premie en de hoogte van de premiecomponenten van de premie. In de adviesaanvraag heeft het bestuur duidelijk gemaakt uit welke componenten de pensioenpremie is samengesteld en hoe hoog de bijdrage van die componenten aan de totale premie is. Naar het oordeel van het

verantwoordingsorgaan is hiermee verantwoording afgelegd over beleidsmatige keuzes met betrekking tot de samenstelling en de hoogte van de pensioenpremie.

Ad 6. benoeming van een lid van de raad van toezicht

Het verantwoordingsorgaan heeft aan het bestuur een bindende voordracht gedaan voor de benoeming van Gül Poslu als lid van de raad van toezicht per 1 juli 2024.

Algemeen oordeel en speerpunten

Het verantwoordingsorgaan kan in zijn algemeenheid instemmen met de gemaakte beleidskeuzes van het bestuur in het afgelopen jaar en oordeelt positief over het handelen van het bestuur en het gevoerde beleid. Het verantwoordingsorgaan is van oordeel dat het bestuur in algemene zin voor een integere, verantwoorde en evenwichtige bedrijfsvoering zorgt. Het verantwoordingsorgaan is voorts van oordeel dat het bestuur in staat is om voor de belanghebbenden van het pensioenfonds de juiste en evenwichtig afgewogen besluiten te nemen.

Nieuw pensioenstelsel

Ten tijde van het schrijven van het oordeel van het verantwoordingsorgaan is besloten de transitiedatum te verschuiven van 1 januari 2026 naar de eerder genoemde latere 1 april 2027. Dat neemt niet weg dat het bestuur, sociale partners en de verschillende gremia van het pensioenfonds voortvarend doorgaan met de processtappen om te komen tot een succesvolle transitie.

Het verantwoordingsorgaan blijft de ontwikkelingen op de voet volgen. Omwille van onafhankelijkheid van het bestuur en zijn adviseurs wordt het verantwoordingsorgaan ondersteund door een externe adviseur.

Andere onderwerpen die ook dit jaar de warme belangstelling hadden van het verantwoordingsorgaan en ook terugkomen in de overleggen met het (dagelijks) bestuur zijn de IT-transitie bij AZL en de datakwaliteit van het fonds. Verder is een belangrijk speerpunt van het verantwoordingsorgaan de begrijpelijke en laagdrempelige communicatie naar de (gewezen) deelnemers, pensioengerechtigden en werkgevers van foodservice.

Kosten

Voor het verantwoordingsorgaan zijn de kosten voor de uitvoering van de pensioenregeling en voor het vermogensbeheer een belangrijk onderwerp. Ze zijn namelijk direct van invloed op de waarde van het pensioen. Per kwartaal wordt het verantwoordingsorgaan geïnformeerd door het bestuur over de kosten in relatie met de begroting. Naar de mening van het verantwoordingsorgaan heeft het bestuur voldoende duidelijk gemaakt (zie ook paragraaf 'Kosten van het pensioenbeheer en het vermogensbeheer' in het bestuursverslag) wat de hoogte van de kosten per deelnemer over 2024 zijn, zowel voor wat betreft de uitvoeringskosten van de pensioenregeling als van vermogensbeheer en hoe dit bedrag is opgebouwd. Daarbij is ook inzicht gegeven in de kosten die het bestuur noodzakelijkerwijs moet maken voor de transitie naar de nieuwe pensioenregeling. Het verantwoordingsorgaan is van mening dat het bestuur ernaar streeft om de kosten zo laag mogelijk te houden en ook de kosten inzake de transitie zo zuiver mogelijk in beeld te brengen.

Tenslotte

Het verantwoordingsorgaan bedankt het bestuur en de raad van toezicht voor de samenwerking. De dialoog met het bestuur, maar ook met de raad van toezicht ervaart het verantwoordingsorgaan als plezierig en laagdrempelig. Het verantwoordingsorgaan bedankt daarnaast AZL voor de gedegen wijze van de ondersteuning van het verantwoordingsorgaan.

Reactie verslag raad van toezicht

De raad van toezicht heeft op 16 mei 2025 verantwoording afgelegd aan het verantwoordingsorgaan, aan de hand van haar jaarlijkse rapportage. De raad van toezicht heeft in deze bijeenkomst naar tevredenheid aanvullende vragen van het verantwoordingsorgaan beantwoord. Het verantwoordingsorgaan is van mening dat de raad van toezicht op correcte wijze invulling geeft aan zijn taken en bevoegdheden.

Het verantwoordingsorgaan heeft kennis genomen van de bevindingen van de raad van toezicht over het intern toezicht door de raad van toezicht. Het verantwoordingsorgaan concludeert dat in het algemeen het beeld van de raad van toezicht over het functioneren van het bestuur positief is. Een aantal onderwerpen die besproken zijn met de raad van toezicht zijn hierna uitgelicht.

- Nogmaals heeft de raad van toezicht aandacht gevraagd voor de representativiteit van het pensioenfonds. Het verantwoordingsorgaan heeft inmiddels van het bestuur begrepen dat dit onderwerp prominent op de agenda staat in het overleg met sociale partners.
- Een ander belangrijk onderwerp is ESG. De raad van toezicht heeft aandacht gevraagd van het bestuur voor een gewogen integratie van de ESG risico's (inclusief klimaatrisico). Het verantwoordingsorgaan vindt, in de veranderende wereld van 2025, dit een belangrijke beleidskeuze voor de toekomst.
- De raad van toezicht constateert dat evenwichtige belangenafweging een standaard aandachtspunt is in de besluitvormingsprocessen van het pensioenfonds en door het bestuur concreet wordt ingevuld en zichtbaar gemaakt. Evenwichtige belangenafweging is in het transitietraject erg belangrijk. De transitie moet immers leiden tot evenwichtige uitkomsten voor alle belanghebbenden. Het Verantwoordingsorgaan heeft kennisgenomen van het feit dat de raad van toezicht in 2024 nog bezig was met de beoordeling van het besluitvormingsproces tot invaren. Het betreft een beoordeling of alle relevante informatie is meegewogen in het uiteindelijke besluit. De verwachting is dat de raad van toezicht verantwoording hierover kan afleggen in het bestuursverslag 2025.

Ook het komende jaar zullen het verantwoordingsorgaan en de raad van toezicht elkaars prioriteiten en thema's met elkaar afstemmen.

Nely van der Horst (voorzitter)
Peter Niemantsverdriet
Marie-Louise van der Wegen
Ron Stokkink

20 juni 2025

Reactie bestuur op oordeel verantwoordingsorgaan over gevoerd beleid in 2024

Het bestuur spreekt zijn dank uit aan het verantwoordingsorgaan voor het uitgebreide oordeel over 2024. Het doet het bestuur deugd te constateren dat het verantwoordingsorgaan over het algemeen instemt met de beleidskeuzes van het afgelopen jaar en positief is over het handelen en beleid van het bestuur.

De interactie tussen het verantwoordingsorgaan en het bestuur wordt als open en transparant ervaren. Het bestuur streeft ernaar deze openheid en transparantie in 2025 voort te zetten. Het oordeel van het verantwoordingsorgaan biedt waardevolle feedback voor de uitvoering van de pensioenregelingen van BPF Foodservice. De constructief-kritische benadering van het verantwoordingsorgaan wordt zeer gewaardeerd.

Er is ook grote waardering voor de inzet van het verantwoordingsorgaan om de belangen van het fonds, de (gewezen) deelnemers en de pensioengerechtigden te behartigen in het kader van het traject wtp. Het bestuur is blij met de adviezen die het verantwoordingsorgaan heeft gegeven naar aanleiding van het voorgenomen besluit van het bestuur tot invaren en het communicatieplan wtp.

Datakwaliteit en IT blijven in de aanloop naar de nieuwe pensioenregeling belangrijke speerpunten voor het bestuur. Het bestuur is van mening dat het op een consistente en aantoonbare wijze de datakwaliteit kan onderbouwen en borgen. Het bestuur zal ook in 2025 het verantwoordingsorgaan blijven informeren over de voortgang in het Wtp-traject en waar nodig om advies vragen.

Voor het bestuur blijft het verbeteren van het pensioenresultaat en het bieden van inzicht daarin aan de deelnemers een belangrijk speerpunt. De wens van het verantwoordingsorgaan om aandacht te blijven besteden aan de effectiviteit van de ingezette communicatiemiddelen sluit hier goed bij aan. Het verantwoordingsorgaan blijft uitgenodigd om bij belangrijke communicatie-uitingen hun kennis van de achterban in te zetten.

Het bestuur ziet uit naar de voortzetting van de samenwerking met het verantwoordingsorgaan in het komende jaar.