



ogeo
FUND

5 JAAR

JAARVERSLAG
Samenvatting 2012

2012

KERNCIJFERS

OGEO FUND is een organisme voor de financiering van pensioenen dat in 2007 is opgericht. Het wil op de eerste plaats een veilige haven zijn voor het financieren van de wettelijke pensioenen (eerste pijler), waarover OGEO FUND het beheer toevertrouwd werd door haar aangesloten ondernemingen. OGEO FUND richt zich tot openbare en semi-openbare instellingen: steden en gemeenten, provincies, intercommunales, OCMW's enz.

5^{de} grootste
pensioenfonds
van België

212 miljoen
euro winst*

934 miljoen
euro activa in beheer

bestaat 5 jaar

493 miljoen
euro activa
in overfinanciering**

4.020

actuele of toekomstige
pensioenbegunstigden
verdeeld over

Een financieel
rendement van

9,17%

8 aangesloten
ondernemingen

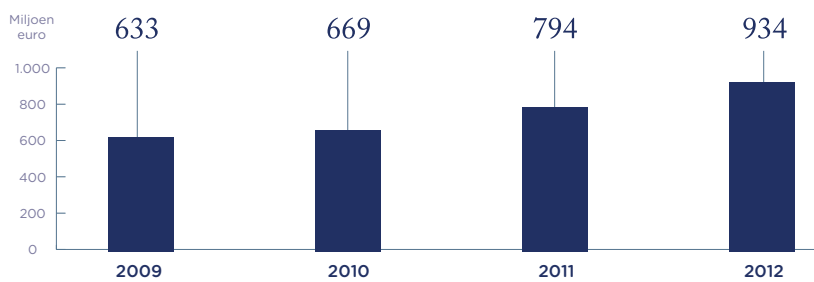
(*) Waarvan een financieel resultaat van 78,6 miljoen euro.

(**) Overfinanciering: de representatieve activa van Ogeo Fund bedragen 863 miljoen euro tegenover verplichtingen ten bedrage van 370 miljoen euro.

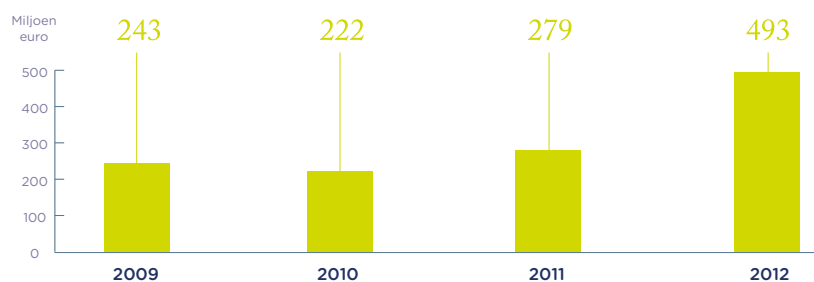
ONTWIKKELING

Dankzij een voorzichtige en gediversifieerde toewijzing van activa- en een zeer hoogwaardige vastgoedportefeuille heeft OGEO FUND goede financiële prestaties gegenereerd in vergelijking met de gemiddelde Belgische pensioenfondsen.

Toename van de beheerde activa



Een belangrijke en groeiende overfinanciering*



(*) Deze overfinanciering verklaart zich hoofdzakelijk door de gedeeltelijke overdracht van onze verplichtingen aan de RSZPPO.

DE TUSSENKOMSTPERIMETER VAN OGEO FUND

De pensioenproblematiek dient bekeken te worden in een globaal perspectief. Dankzij zijn flexibele structuur biedt OGEO FUND een brede waaier aan flexibele oplossingen aan zijn klanten.

De tussenkomstperimeter van OGEO FUND

Eerste pijler

(wettelijke pensioenen)

- Overheidsmandatarissen en statutair personeel
- Mogelijkheid van voorfinanciering bijdragen aan RSZPPO

Tweede pijler

(aanvullende pensioenen)

- Contractuelen

Eerste pijler: wettelijke pensioenen

OGEO FUND richt zich hoofdzakelijk tot Belgische gemeenten en intercommunales om hen bij te staan in hun pensioenverplichtingen:

- **Het pensioen van mandatarissen van gemeentelijke en provinciale overheden,**
- **Het pensioen van het statutaire personeel** (of wie een gemengde loopbaan, dat wil zeggen als statutaire en contractuele, heeft gekend).

OGEO FUND kan ook de bijdragen voorfinancieren die de aangesloten ondernemingen verschuldigd zijn aan sociale zekerheidsinstellingen (de RSZPPO - de Rijksdienst voor Sociale Zekerheid van de Provinciale en Lokale Overheden of de RSZ van semi-overheidsinstellingen).

Tweede pijler: aanvullende pensioenen

Om een oplossing van de “tweede pijler” aan de aangesloten ondernemingen te bieden, werd een nieuwe entiteit opgericht in april 2008- OGEO 2 PENSION - opnieuw onder de rechtsvorm van een organisme voor de financiering van pensioenen (OFP) - om gebruik te kunnen maken van hetzelfde voorzichtige, flexibele en aangepaste kader als dat van OGEO FUND.

OGEO 2 PENSION stelt aangesloten ondernemingen die dit wensen, in de gelegenheid om een aanvullende pensioenregeling in te voeren voor hun contractuelen. Het groot aantal contractuelen in overheidsinstellingen wordt inderdaad vaak benadeeld door pensioenen die gemiddeld 20% lager zijn dan die van hun statutaire collega's.

EEN EFFECTIEF EN INNOVATIEF MODEL

De innovatieve aanpak, ontwikkeld sinds 5 jaar door OGEO FUND, is een evenwichtige combinatie van solidariteit en kapitalisatie. De “non-profit”-aanpak maakt het tot een model dat zich volledig richt op zijn aangesloten ondernemingen. Wij herhalen hier dat de gehele winst na aftrek van de kosten wordt uitgekeerd. De aangesloten ondernemingen zijn direct betrokken bij de besluitvorming en uitvoering van alle belangrijke beslissingen, in het bijzonder met betrekking tot het beleggingsbeleid.

Een gediversifieerd en participatief beleggingsbeleid

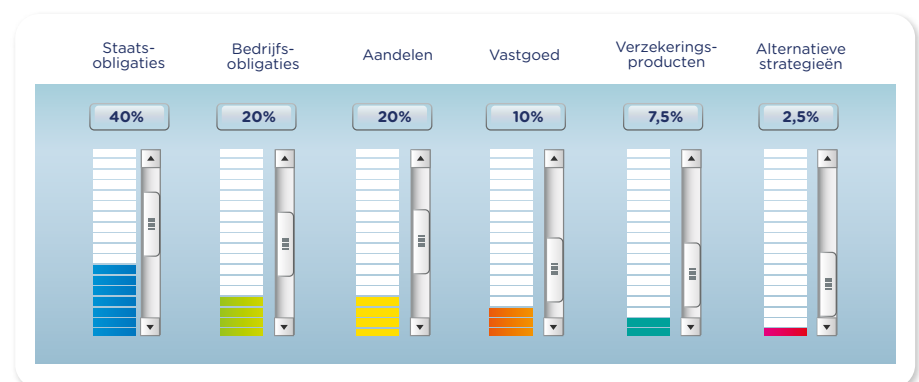
OGEO FUND heeft zijn beleggingsbeleid in 2012 herzien. Om risico's zoveel mogelijk te beperken heeft OGEO FUND gekozen voor diversifiëring door te beleggen in verschillende activaklassen. Voor elke activaklasse zijn minimale en maximale limieten vastgesteld om, afhankelijk van de marktontwikkelingen, tussen de klassen snel te kunnen switchen.

Ook van vermogensbeheerders wordt een optimale diversifiëring binnen elke activaklasse gevraagd en zij moeten kiezen voor die klassen die het meest gunstige ratio rendement/risico vertegenwoordigen.

Het beleggingsbeleid van OGEO FUND steunt op de volgende competenties:

- **De aangesloten ondernemingen** worden als rechtsgeldige leden op de algemene vergadering betrokken bij de besluitvorming. Het totale rendement na aftrek van kosten wordt aan hen uitgekeerd omdat er geen kapitaalbeloning is.
- **Door de financiële wereld erkende deskundigen**, die deelnemen aan het financiële comité van OGEO FUND, helpen de beste strategie te vinden op basis van de evolutie van de financiële markten.
- **Aan vermogensbeheerders** worden gediversifieerde discretionaire beheersmandaten toegekend. Zij staan onder voortdurende concurrentie en kunnen vervangen worden indien hun rendement als onvoldoende wordt beschouwd.

Een gediversifieerd beleggingsbeleid



Een theoretisch adequate performantie voor de garantie van pensioenuitkeringen



EEN STERKER BESTUUR

Gezien de aard van zijn activiteiten en de grootte van het beheerde vermogen, streeft OGEO FUND zeer hoge bestuursnormen na, zoals de permanente uitbreiding van zijn gids “**Deugdelijk bestuur**” waarin alle toegepaste procedures gedetailleerd worden weergegeven ten behoeve van een adequaat risicobeheer.

Deze gids kenmerkt zich als levendig en dynamisch door de integratie van nieuwe procedures en interne controles. Zijn doeltreffendheid ligt in het vermogen zich aan te kunnen passen aan de ontwikkeling van het fonds.

OGEO FUND is ook onderworpen aan verschillende, zeer strikte controleniveaus:

- **De aangewezen actuaaris** (ESOFAC) houdt toezicht op de technische financieringsaspecten van en controleert de berekeningsmethoden.
- **De erkende commissaris** (PricewaterhouseCoopers) controleert de jaarrekening en de berekening van de technische voorzieningen.
- **De compliance officer** (Emmanuel Lejeune) richt zich op de toetsing en de beoordeling van de naleving door OGEO FUND van de regelgeving met betrekking tot de integriteit van zijn bedrijfsactiviteit.
- **De interne audit** (IIServices) doet aanbevelingen en analyseert alle activiteiten van OGEO FUND.

OGEO FUND is één van de weinige pensioenfondsen in België die ten behoeve van een (uiterst) voorzichtig beheer de actuariële functie heeft versterkt. Financieringsplannen en berekeningen van technische voorzieningen worden in eerste instantie opgesteld/gemaakt door de actuarissen van IIServices (Integrale Insurance Services) onder toezicht van onze aangestelde actuaaris, die jaarlijks zijn actuariële verslag aan de Raad van Bestuur voorstelt.

Dankzij deze dubbele controle kan OGEO FUND onder meer aan haar aangesloten ondernemingen financieringsplannen aanbieden waarvan alle technische hypothesen (sterftetabellen, indexering, berekening van technische voorzieningen, enz.) grondig gecontroleerd zijn.

Op het gebied van externe controle is OGEO FUND, net als iedere andere OFP, wettelijk onder de controle geplaatst van de FSMA (Financial Services and Markets Authority).

OGEO FUND heeft bovendien een financieel comité opgericht die als doelstelling heeft constructieve debatten te voeren over de marktsituatie. **Geen enkele wettelijke of reglementaire bepaling vereist de oprichting van een dergelijk orgaan, maar de oprichting draagt ongetwijfeld bij tot de professionaliteit van OGEO FUND.**

De belangrijkste missie van het financieel comité is op een objectieve en onafhankelijke basis de belangrijkste financiële indicatoren, de kwaliteit van de portefeuilles en de beleggingsstrategie te beoordelen.



A close-up, blue-tinted image of a clock face, showing the numbers 3 and 4, and the hands of the clock. The image is partially obscured by the text on the right.

DE STERKE PUNTEN VAN OGEO FUND

Aan de basis van de ontwikkeling van OGEO FUND ligt een originele en innoverende “non-profit”-aanpak ten grondslag die meerdere ondernemingen aangemoedigd heeft het model over te nemen. De fiscale en financiële kenmerken zijn ook bijzonder aantrekkelijk.

Innovatieve aanpak

Door een evenwichtige combinatie van solidariteit en kapitalisatie onderscheidt OGEO FUND zich van alle bestaande oplossingen op de Belgische markt.

Uitkering van rendement

Aangezien OGEO FUND geen aandeelhouders heeft die beloond dienen te worden, wordt het volledige rendement na aftrek van kosten uitgekeerd aan de aangesloten ondernemingen.

Belangrijke schaalvoordelen

Zijn positie in de Top 5 van de Belgische pensioenfondsen geeft OGEO FUND toegang tot de beste professionals waardoor het hoogwaardige diensten kan bieden aan al zijn aangesloten ondernemingen, ongeacht hun omvang.

Geen instap- of uitstapkosten

De aangesloten ondernemingen zijn niet aan instap- noch uitstapkosten onderworpen.

High yield vastgoedportefeuille

Vastgoedbeleggingen zijn hoofdzakelijk bestemd voor verhuur (commerciële huurcontracten op lange termijn) verspreid over geheel België.

Gerennommerde financiële experts

OGEO FUND koos voor de oprichting van een financieel comité waaraan onafhankelijke gerenommeerde experts deelnemen.

GEBOUWEN VERSPREID OVER GEHEEL BELGIE

Het vastgoedbeleid is ontwikkeld in samenwerking met de Gemeenschappelijke Verzekeringskas Integrale. Het principe is gebouwen te vinden voor hoogwaardige huurders die gedurende minimaal 9 jaar huurcontracten tegen geïndexeerde huurprijzen aangaan.

Eind december 2012 bedroeg de totale investering in vastgoed in samenwerking met Integrale 62 miljoen euro. Het verwachte rendement is circa 6%.



Waterside - Brussel



Drapiers - Brussel



Copernicus - Antwerpen



Arval - Zaventem



South City Office
Fonsny - Brussel



Gutenberg - Brussel



Porte de l'Europe - Nivelles



Arsenal Building - Jambes



INTERVIEW MET HET DIRECTIECOMITE

“We houden stand”

Een terugblik op het jaar 2012 met de leden van het directiecomité van OGEO FUND. OGEO FUND maakte ondanks de onrust in een altijd moeilijk voorspelbaar financieel klimaat vorderingen. Het rendement in 2012 was 9,17% en de winst 212 miljoen euro. Het 5 jaar geleden ingevoerd model is transparant en doeltreffend. Hoewel de voorkeur uitgaat naar een voorzichtige en gediversifieerde beleggingsstrategie, wordt toch rendement gegenereerd.

Wat is uw commentaar over het resultaat 2012 van OGEO FUND?

We bliezen in 2012 onze vijfde kaars uit en kunnen met een beetje afstand terugkijken. **We zijn blij met het rendement voor 2012 van 9,17%, maar ook dat het gemiddeld rendement over de afgelopen vijf jaar hoger was dan het gemiddelde rendement van de andere Belgische pensioenfondsen over dezelfde periode.** Wij benadrukken dat dit gemiddeld rendement hoger is dan hetgeen een verzekeringsmaatschappij vandaag kan bieden, d.w.z. $\pm 2,25\%$.

Dit uitstekend rendement draagt in belangrijke mate bij tot onze winst van 212 miljoen euro. Sommige pensioenfondsen genereren weliswaar hogere rendementen maar dit zijn vaak fondsen die in 2011 lager scoorden en een “agressievere” aanpak hebben dan wij, dat wil zeggen dat zij meer aandelen in portefeuille hebben. Ze worden daarom sterker beïnvloed door het economisch klimaat dan OGEO FUND. Ons diversifiëringsbeleid en onze hoogwaardige vastgoedportefeuille kunnen schokken opvangen en beperken de volatiliteit.

Een andere zeer belangrijke factor is dat we een uitstekende overfinancieringsgraad handhaven. Dit betekent



Marc BEYENS

Stéphane MOREAU

Emmanuel LEJEUNE

dat onze activa 2,3 keer hoger is dan de toekomstige pensioenlasten. Dit is een essentieel aspect want uiteindelijk bestaat onze taak erin om over voldoende liquiditeiten te beschikken om de betaling te garanderen van huidige en toekomstige pensioenuitkeringen. Ter herinnering: deze overfinanciering is gedeeltelijk mogelijk omdat enkele van onze aangesloten ondernemingen overgestapt zijn naar de RSZPPO.

In welke mate beïnvloedt het macro-economisch klimaat in 2012 uw beheer?

Het globaal macro-economisch klimaat blijft moeilijk. Europa heeft een begin van oplossingen maar nog geen definitieve oplossingen. Het belangrijkste lichtpuntje komt uit de Verenigde Staten, waarvan eind 2012 bemoedigende signalen kwamen die zich in 2013 schijnen te bevestigen.

De grote les van 2012 is dat bepaalde beleggingstypes die vandaag beschouwd worden als zogenaamd “veilige en kwalitatieve” beleggingen,

INTERVIEW MET HET DIRECTIECOMITE

morgen de oorzaak kunnen zijn van belangrijke financiële tegenslagen.

Wie kan voorspellen wat staatsobligaties in de komende maanden in petto hebben, inclusief de vaste waarden zoals Duitsland? Kan een crisis van "overheidsobligaties" volledig worden uitgesloten?

En welk opzicht beïnvloedt deze onzekerheid van het financieel klimaat en van de stand van de markten OGEO FUND?

We dienen meer dan ooit ons diversifiëringsbeleid en voorzichtig beheer voort te zetten, zonder weliswaar minder "conventionele" projecten die op termijn een goed rendement zouden kunnen genereren uit het oog te verliezen. Het over een andere boeg durven te gooien. 2013 wordt in dit opzicht een jaar van grote "uitdagingen".

Bovendien bevestigt ons financieel comité dat de "veilige waarden" van gisteren morgen kunnen crashen.

Daarom moet er meer worden gediver-

sifieerd en naar andere wegen worden gezocht. Aandelen bijvoorbeeld kunnen wanneer ze goed geselecteerd zijn, een interessant rendement genereren zonder kwaliteit en diversifiëring uit het oog te verliezen.

Zijn er veranderingen in uw organisatie opgetreden?

Wij hebben voor **een nieuwe vermogensbeheerder** gekozen: KBC Asset Management. Hij is een aanvulling op de drie bestaande beheerders met wie wij samenwerken: Degroof, Landbouwkrediet en Dexia Asset Management. **Hun performanties worden om de drie maand beoordeeld en regelmatig in concurrentie geplaatst.**

We hebben ook ons financieel comité aangepast om zo goed mogelijk afgestemd te zijn op marktontwikkelingen. Wij betrekken voortaan onze vermogensbeheerder en verschillende onafhankelijke experts in grotere mate bij dit comité. Het doel van dit comité is de beste strategie met betrekking tot

de toewijzing van activa voor te leggen aan de Raad van Bestuur.

Tevens wordt gewerkt aan de oprichting van een ALM (Asset Liability Management)-comité. In termen van deugdelijk bestuur zouden wij dankzij het ALM-comité onze lange termijn visie op de verhouding tussen onze beleggingen en onze verplichtingen kunnen bijstellen.

Opgemerkt dient te worden dat de oprichting van een dergelijk comité, net als het financieel comité, niet wettelijk verplicht is maar een uitsluitend vrijwillige actie is van de beheersorganen van OGEO FUND.

Wij hebben ervoor gezorgd dat de **bestuursnormen in 2012 op een hoog niveau** gehandhaafd worden, in het bijzonder ten behoeve van de permanente uitbreiding van onze gids "Deugdelijk bestuur" waarin alle toegepaste procedures gedetailleerd worden weergegeven ten behoeve van een adequaat risicobeheer.

Onze medewerkers blijven zich specialiseren op de verschillende vakgebieden, zoals vastgoed of financiële beleggingen, om een kwalitatieve dienstverlening te kunnen handhaven. **De beheerkosten die OGEO FUND aan zijn aangesloten ondernemingen aanrekenen blijven bijzonder laag ten opzichte van de aangeboden "full service":** vermogensbeheer, het maken van financiële ramingen, de voorfinanciering van bijdragen, pensioenuitkeringen, enz.



Hebt u uw klantenkring uitgebreid?

Door de toetreding van AIDE tot OGEO FUND in 2012, hebben wij vandaag **8 aangesloten ondernemingen**, wat een vermogen onder beheer vertegenwoordigt van meer dan 900 miljoen euro. OGEO FUND heeft weliswaar turbulenties gekend in de afgelopen vijf jaar maar heeft zich weten op te werken tot de Top 5 van de Belgische pensioenfondsen. **Het model is vandaag transparant, sereen en efficiënt.** De structuur is solide en genereert rendement. De hypothesen en de sterftetabellen gebruikt voor de actuariële berekeningen ten behoeve van de aangesloten ondernemingen zijn relevant en hebben in de afgelopen 5 jaar hun waarde bewezen.

De uitdaging van vandaag is de groei van OGEO FUND voort te zetten, ook buiten de omgeving van het prinsdom.

Contracten zijn in voorbereiding met verschillende intercommunales in het noorden en het zuiden van het land die geïnteresseerd zijn in ons model. Wij merken op dat het wettelijk kader voor pensioenfondsen na de invoering van de nieuwe wetgeving in 2007 aanzienlijk is veranderd.

Deze wetgeving werd oorspronkelijk ontwikkeld om België internationaal aantrekkelijker te maken. We kunnen bovendien melden dat we een aantal **voorbereidingen met partners buiten Europa** hebben gehad.

Wat zijn uw belangrijkste projecten voor 2013?

Naast de voormelde territoriale uitbreiding, zijn wij voornemens onze positie als een expertisecentrum op het gebied van pensioenen van de eerste en tweede pijler te consolideren.

Met name zijn we een onderzoek gestart met de Universiteit van Luik over de financiering van pensioenen van mandatarissen en contractuelen in gemeenten in Wallonië en in de regio Brussel.

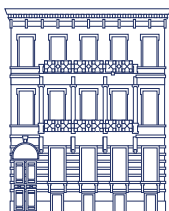
Dit onderzoek wordt gevolgd door een stuurgroep waarin de RSZPPO, het Kabinet van de Waalse minister van Lokale Besturen, Paul Furlan, en de operationele algemene directie van de Lokale Besturen gezamenlijk zitting hebben.

Het doel van dit expertisecentrum is om onze aangesloten ondernemingen regelmatig te informeren over de ontwikkelingen op het gebied van pensioenen en hen de meest moderne en innovatieve oplossingen voor hun pensioenuitkeringen te bieden. **Want ook innovatie is onderdeel van onze missie.**

Ook hebben we contact met andere pensioenfondsen (in het bijzonder met de Caisse de Depot et Placement van Québec) voor een risicospreiding en het eventueel beveiligen van belangrijke beleggingen.

In 2013 zal ons voorzichtig en gedi- versifieerd beleid gekoppeld aan een aanpak gericht op innovatie, openheid en ontwikkeling worden voortgezet.





OGEO FUND OFP
IRP erkend op 9-08-2005
Registratienummer 50570

Boulevard d'Avroy, 134-0015
B-4000 Luik

Tel. +32.4.222.01.15
Fax +32.4.222.08.21

www.ogeofund.be
info@ogeofund.be