

Uitvoeringsreglement Pensioenkring Ballast Nedam

Artikel 1 Begripsomschrijvingen en uitleg

1. In dit Uitvoeringsreglement wordt verstaan onder:

Belanghebbendenorgaan	Het op grond van de Statuten functionerende belanghebbendenorgaan behorende bij de Eigen Collectiviteitkring.
Beleidsdekkingsgraad	Het gemiddelde van de dekkingsgraden in de laatste 12 maanden van de Eigen Collectiviteitkring bij het Fonds. Bij aanvang wordt ook de dekkingsgraden van het Overdragende Fonds meegenomen in de bepaling van de Beleidsdekkingsgraad.
Collectiviteitkring	Eén of meer op grond van de Statuten bepaalde pensioenregelingen waarvoor het Fonds een afgescheiden vermogen aanhoudt in de zin van de Pensioenwet.
Dekkingsgraad	De dekkingsgraad zoals maandelijks gerapporteerd door het Fonds aan de toezichthouder
Eigen Collectiviteitkring	De op grond van, en overeenkomstig, de Statuten afgebakende specifieke zelfstandige Collectiviteitkring voor de voormalige Stichting Pensioenfonds Ballast Nedam.
Fonds	Stichting Algemeen Pensioenfonds Stap.
Pensioenreglement	Het door het Fonds op grond van de Statuten vastgestelde pensioenreglement(en) behorende bij de Eigen Collectiviteitkring, zoals dat reglement luidt op de datum waarop dit Uitvoeringsreglement ingaat of nadien wordt gewijzigd. Hieronder worden tevens begrepen het in de toekomst nieuw op te stellen pensioenreglement(en) van het Fonds behorende bij de Eigen Collectiviteitkring.
Pensioenwetgeving	De geldende wet- en regelgeving betreffende de inhoud, het aangaan van, de uitvoering en financiering van pensioenovereenkomsten en betreffende de fiscale behandeling van pensioen en het functioneren van pensioenfonds in ruimste zin.
Statuten	De statuten van het Fonds, zoals deze luiden op de datum waarop dit Uitvoeringsreglement ingaat of nadien, met inachtneming van de statutaire wijzigingsregels, worden gewijzigd.
TBI-grens	De Beleidsdekkingsgraad waarbij het Fonds op basis van de Pensioenwetgeving 100% van de maatstaf, zoals bedoeld in artikel 4 lid 2, voor de Eigen Collectiviteitkring mag toekennen.
Uitvoeringsorganisatie(s)	De organisatie of organisaties waaraan het Fonds de uitvoering van het pensioenbeheer, de pensioenadministratie, de communicatie en/of het vermogensbeheer van het Fonds, geheel of gedeeltelijk, heeft uitbesteed.
Uitvoeringsreglement	Dit reglement inclusief de daarbij behorende Bijlagen.



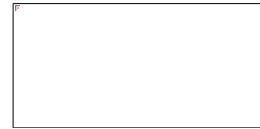
2. Voor het overige worden de begripsomschrijvingen en definities zoals vastgelegd in het Pensioenreglement geacht deel uit te maken van dit Uitvoeringsreglement.
3. In dit Uitvoeringsreglement:
 - a. tenzij de context anders dicteert, hebben woorden die in het enkelvoud zijn geformuleerd tevens betrekking op de meervoudsvorm;
 - b. dienen de titels slechts ter identificatie en zijn niet van invloed op de uitleg van dit Uitvoeringsreglement;
 - c. is een verwijzing naar een persoon mede een verwijzing naar de rechtsopvolgers en rechtverkrijgenden van die persoon;
 - d. is een verwijzing naar artikelen of bijlagen een verwijzing naar artikelen en bijlagen van dit Uitvoeringsreglement, tenzij uit die verwijzing anders voortvloeit; en
 - e. is een verwijzing naar een wet, wetsbepaling of regeling mede een verwijzing naar die wet, wetsbepaling of regeling zoals deze van tijd tot tijd is gewijzigd of opnieuw is vastgesteld, alsmede naar de wet, wetsbepaling of regeling waardoor deze is vervangen.

Artikel 2. Eigen Collectiviteitkring

1. Het Fonds voert het Pensioenreglement uit binnen de Eigen Collectiviteitkring als bedoeld in art 4. lid 2 sub a van de Statuten.
2. Het Fonds houdt één ongedeeld afgescheiden vermogen aan voor de Eigen Collectiviteitkring in de zin van artikel 123 Pensioenwet.
3. Het Fonds voert binnen de Eigen Collectiviteitkring geen pensioenovereenkomsten en -reglementen uit voor andere werkgevers. De Eigen Collectiviteitkring kan slechts gewijzigd of uitgebreid worden in overleg met het Fonds.
4. De Eigen Collectiviteitkring heeft een belanghebbendenorgaan als bedoeld in artikel 115b van de Pensioenwet. De taken, wettelijke- en bovenwettelijke bevoegdheden van het belanghebbendenorgaan zijn beschreven in de Statuten en in het Reglement Belanghebbendenorgaan.
5. Het Bestuur van het Fonds legt verantwoording af aan het Belanghebbendenorgaan als benoemd in lid 4 over het beleid van het Fonds en de wijze waarop het is uitgevoerd voor zover dit beleid of de wijze van uitvoering uitsluitend betrekking heeft op de Eigen Collectiviteitkring waarvoor het desbetreffende Belanghebbendenorgaan is ingesteld.

Artikel 3 Uitvoering

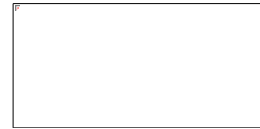
1. Het Fonds is gehouden de uit het Pensioenreglement voortvloeiende pensioenaanspraken en –rechten zeker te stellen overeenkomstig de bepalingen van het Pensioenreglement en de eisen die daaromtrent worden gesteld in de geldende Pensioenwetgeving én draagt zorg voor een juiste, tijdige en volledige uitvoering van het Pensioenreglement.



2. Met in achtneming van het bepaalde in artikel 35 van de Pensioenwet, is het Fonds te allen tijde bevoegd het Pensioenreglement te wijzigen ingeval van dwingendrechtelijke wijzigingen in de Pensioenwetgeving

Artikel 4 Toeslagverlening

1. Het Fonds heeft de ambitie om jaarlijks per 1 juli de opgebouwde aanspraken op ouderdoms- en partnerpensioen van (gewezen) deelnemers en de ingegane ouderdoms- en partnerpensioenen van de Eigen Collectiviteitkring te verhogen volgens de prijsindex alle huishoudens. Onder de prijsindex alle huishoudens wordt verstaan de ontwikkeling van het door het CBS gepubliceerde consumentenprijsindexcijfer voor alle huishoudens zoals die zich gedurende 12 maanden gelegen vóór de maand januari van het betreffende jaar heeft voorgedaan.
2. Uitgangspunt voor de hoogte van de toeslagverlening op de pensioenaanspraken en pensioenrechten vormt de financiële positie van de Eigen Collectiviteitkring. Als maatstaf voor de financiële positie wordt de beleidsdekkingsgraad van de Eigen Collectiviteitkring gehanteerd.
3. De mate van toeslagverlening wordt jaarlijks door het Bestuur vastgesteld. Daarbij gelden de bepalingen van de Pensioenwet op het gebied van voorwaardelijke toeslagverlening. Er bestaat geen recht op toeslagen. Bovendien wordt door de stichting geen reserve aangehouden of een extra premie gevraagd om in de toekomst toeslagen te kunnen toekennen.
4. Afhankelijk van de hoogte van de beleidsdekkingsgraad van de Eigen Collectiviteitkring per 31 december van het jaar voorafgaand aan de toekenningsdatum, worden ten aanzien van de reguliere toeslagverlening van de opgebouwde pensioenaanspraken en ingegane pensioenrechten de volgende mogelijkheden onderscheiden:
 - a. Bij een beleidsdekkingsgraad lager dan 110% (de wettelijke toeslagdrempel), wordt geen toeslag verleend;
 - b. Bij een beleidsdekkingsgraad vanaf 110%, kan een reguliere toeslag worden verleend. Voorwaarde is dat de reguliere toeslagverlening toekomstbestendig is. Dit betekent dat bij de bepaling van de mate van toeslagverlening de omvang van het vereist eigen vermogen boven de toeslagdrempel van 110% (de toeslagruimte) zodanig dat hieruit naar verwachting naar de toekomst toe een permanente toeslagverlening van diezelfde hoogte zou kunnen worden gefinancierd.
 - c. Incidentele toeslagverlening voor compensatie van in het verleden niet toegekende toeslag of herstellen van kortingen, kan alleen worden verleend indien:
 - i. die toeslagverlening geen gevolgen heeft voor de reguliere toeslag;
 - ii. de beleidsdekkingsgraad minimaal het niveau van het vereist eigen vermogen behoudt;



- iii. maximaal een vijfde van het vermogen wat voor incidentele toeslagverlening beschikbaar is op basis van de hiervoor onder a. en b. genoemd wordt aangewend.

Een incidentele toeslagverlening komt pas na de reguliere toeslagverlening. Het herstellen van kortingen en inhaaltoeslagen is fiscaal gemaximeerd tot de werkelijk in het verleden aangebrachte korting of gemiste toeslag. Bij de incidentele toeslagverlening wordt onderstaande volgorde aangehouden:

- d. De korting op nominale pensioenaanspraken en pensioenrechten van 3% doorgevoerd op 31 december 2010 door Pensioenfonds Ballast Nedam herstellen;
- e. Het herstellen van de openstaande inhaaltoeslagverlening of kortingen. Voor de (gedeeltelijke) inhaaltoeslagverlening wordt het meest recente jaar van een gemiste toeslag of korting het eerst ingehaald.
- f. De korting op nominale pensioenaanspraken en pensioenrechten van 7% doorgevoerd op 1 april 2013 door Pensioenfonds Ballast Nedam herstellen;
- g. Is na het herstellen van de inhaaltoeslagen en kortingen nog vermogen beschikbaar, dan wordt (binnen de fiscale grenzen) het meerdere toegekend middels een extra toeslag.

Artikel 5. Kosten die in mindering worden gebracht op het Belegd vermogen van de Eigen Collectiviteitkring

De volgende kosten komen ten laste van het Belegd pensioenvermogen behorende bij de Eigen Collectiviteitkring:

- a. Kosten fiduciair beheer:
 - Fiduciair beheer: € 275.636 per jaar
 - Monitoringkosten van de beleggingsfondsen: Blackrock MSCI ACWI, Blackrock Euro Corporate Bonds en/of Blackrock Emerging Markets Index: € 45.000 per jaar. De vergoeding voor een formele review van de beleggingsfondsen Blackrock MSCI ACWI, Blackrock Euro Corporate Bonds en/of Blackrock Emerging Markets Index bedraagt per review € 15.000

De bovengenoemde bedragen zijn exclusief BTW en worden jaarlijks per 1 januari geïndexeerd met de wijziging (dec-dec) van de Loonindex Verzekeringswezen.

- Beheer discretionaire bondportefeuille: 6 basispunten per jaar excl. BTW
- Beheer passief geldmarktfonds TKPI 6 basispunten per jaar excl. BTW
- Cash management services: 0,1 basispunt van het belegd vermogen van de Eigen Collectiviteitkring per jaar

De bovenstaande kosten zijn exclusief de OCF van Blackrock MSCI ACWI, Blackrock Euro Corporate Bonds en/of Blackrock Emerging Markets Index, exclusief aan-en verkooptransacties en jaarlijkse kosten voor handelen swaps.

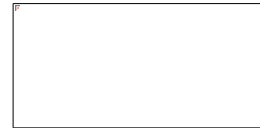


Alle bovengenoemde kosten zijn exclusief:

- De kosten binnen de TKPI-Beleggingsinstellingen waaronder, indien van toepassing, o.a. management fees externe managers, brokerage fees, custody fees, transactiekosten, accountantskosten, kosten van de toezichthouder en juridische kosten;
- Kosten voor uitvoeringsorganisatie voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen, voor zover specifiek voor de Eigen Collectiviteitkring.

Behoudens de genoemde jaarlijkse indexatie, blijven de kosten op basis van de huidige beleggingsmix en de huidige portefeuilleomvang gedurende de periode tot 1 januari 2024 gelijk zolang het huidige contract tussen Fonds en TKP Investment van toepassing is .

- b. Kosten pensioenadministratie en overige uitbesteding: € 530.000 (inclusief btw) per jaar. Behoudens de jaarlijkse indexatie met de loonindex verzekeringswezen (cao-lonen inclusief bijzondere beloningen per uur, indexcijfers eerst gepubliceerd, sector 66 Verzekeringswezen/pensioenfondsen), blijven de kosten op basis van het huidige deelnemersbestand en de huidige pensioenregeling, gedurende de periode tot 1 januari 2024 gelijk.
- c. Exploitatiekosten: € 250.000 (inclusief btw) per jaar. Behoudens de jaarlijkse indexatie met de loonindex verzekeringswezen (cao-lonen inclusief bijzondere beloningen per uur, indexcijfers eerst gepubliceerd, sector 66 Verzekeringswezen/pensioenfondsen), blijven de kosten op basis van het huidige deelnemersbestand en de huidige pensioenregeling, gedurende de periode tot 1 januari 2024 gelijk.
- d. Budget kosten voor de externe accountant en certificerende actuaris: € 35.000. Indien en voor zover deze kosten hoger zijn dan komt ook het meerdere van deze kosten voor rekening van de Eigen Collectiviteitskring. Dit wordt vooraf ter goedkeuring voorgelegd aan het Belanghebbendenorgaan.
- e. De toezichtkosten DNB/AFM en de bijdrage Pensioenfederatie. De omvang van deze kosten zijn afhankelijk van het aantal actieve deelnemers en het belegd vermogen van de Eigen Collectiviteitskring.
- f. Budget Belanghebbendenorgaan: € 30.000 (inclusief btw) per jaar. Indien en voor zover deze kosten hoger zijn dan komt ook het meerdere van deze kosten voor rekening van de Eigen Collectiviteitskring. Dit wordt vooraf ter goedkeuring voorgelegd aan het Belanghebbendenorgaan.
- g. Overige voorziene kosten: de kosten die worden geïnitieerd vanuit de Eigen Collectiviteitkring en blijkens de jaarlijks begroting van de Eigen Collectiviteitkring ten laste zullen worden gebracht van het belegd pensioenvermogen en die niet vallen onder de onder a tot en met e vermelde kosten. Dit zijn bijvoorbeeld out-of pocket kosten inzake communicatie-uitingen en aanvullende wensen met betrekking tot de communicatie die buiten de overeengekomen diensten volgens dit Uitvoeringsreglement vallen. De begroting hiervan wordt vooraf ter goedkeuring voorgelegd aan het Belanghebbendenorgaan.



- h. Overige onvoorziene kosten: dit zijn out-of-pocket kosten die door externe onvoorspelbare factoren worden veroorzaakt en direct zijn te herleiden naar de Eigen Collectiviteitkring en redelijkerwijs niet vooraf in de jaarlijkse begroting van de Eigen Collectiviteitkring konden worden voorzien, zoals kosten in verband met inschakeling van adviseurs bij bijvoorbeeld geschillen, specifieke financiële transacties ten behoeve van de Eigen Collectiviteitkring en aanwijzingen van de toezichthouder ten aanzien van de (vermogens van) de Eigen Collectiviteitkring. De begroting hiervan wordt vooraf ter goedkeuring voorgelegd aan het Belanghebbendenorgaan.

Het Belanghebbendenorgaan ontvangt elk kwartaal een rapportage over de kosten die zijn opgenomen in dit artikel.

Een eventuele verlaging van de kosten onder a, b en c wordt wel direct doorberekend aan de Eigen Collectiviteitskring.

Artikel 6 Weerstandsvermogen

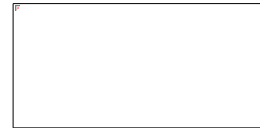
Voor het weerstandsvermogen geldt een wettelijk voorgeschreven minimum en maximum. Het Fonds toetst doorlopend of het aanwezige weerstandsvermogen hieraan voldoet. Daarbij vastgestelde overschotten en tekorten van het weerstandsvermogen die het gevolg zijn van het behaalde positieve of negatieve rendement op het vermogen van de collectiviteitkringen die het Fonds aanhoudt, komen ten goede aan, respectievelijk ten laste van het behaalde bruto rendement op het vermogen van de collectiviteitkringen die het Fonds aanhoudt.

Artikel 7 Kwaliteit van de dienstverlening

De kwaliteit van de dienstverlening van het Fonds zal, met inachtneming van het bepaalde in de Pensioenwetgeving, voldoen aan de criteria zoals opgenomen in de door het Fonds met de uitvoeringsorganisaties overeengekomen Service Level Agreements. In bijlage F is er een beschrijving opgenomen van de activiteiten die van toepassing zijn op de kostenvergoedingen zoals opgenomen in artikel 5 onder a, b, c, d, e en f van dit Uitvoeringsreglement. Indien in enig jaar het aantal uren voor actuariële dienstverlening en/of juridische dienstverlening zoals opgenomen in bijlage F niet verbruikt worden, dan kunnen deze uren worden doorgeschoven naar een volgend jaar.

Artikel 8 Aanvang, duur en wijziging van het Uitvoeringsreglement

Dit Uitvoeringsreglement treedt in werking op 1 januari 2019 en geldt voor onbepaalde tijd. Het Fonds is slechts bevoegd tot wijziging van dit Uitvoeringsreglement na overleg met en met in achtneming van de advies- en goedkeuringsrechten van het Belanghebbendenorgaan. Met betrekking tot de kosten (artikel 5) wordt jaarlijks met inachtneming van het bepaalde in artikel 5 een begroting opgesteld en ter goedkeuring voorgelegd aan het Belanghebbendenorgaan. Wanneer de verwachting is dat deze kosten de vastgestelde jaarbegroting overschrijden, dan vraagt het Fonds voor deze overschrijding vooraf toestemming aan het Belanghebbendenorgaan. Wijzigingen in artikel 9 (exitbepaling) kunnen slechts rechtsgeldig worden doorgevoerd na schriftelijke goedkeuring van het Belanghebbendenorgaan of op grond van dwingendrechtelijke wijzigingen in de Pensioenwet.



Artikel 9 Exit-bepaling

1. Het bestuur van het Fonds gaat op verzoek van het Belanghebbendenorgaan over tot beëindiging van de Eigen Collectiviteitkring en tot een collectieve waardeoverdracht van alle pensioenaanspraken en pensioenrechten behorende tot die Eigen Collectiviteitkring naar een andere door het Belanghebbendenorgaan aan te wijzen pensioenuitvoerder indien aan de volgende cumulatieve voorwaarden zijn voldaan:
 - a. óf (i) het totale beheerd vermogen van het Fonds (als bedoeld in de zin van artikel 40e lid 1 Besluit uitvoering Pensioenwet en Wet verplichte beroepspensioenregeling) bedraagt minder dan € 5 miljard, óf (ii) de rechter – in de context van artikel 217 Pensioenwet – oordeelt in kracht van gewijsde dat het Fonds bij afweging van de betrokken belangen niet in redelijkheid tot zijn besluit had kunnen komen; en
 - b. het Belanghebbendenorgaan verzoekt het Fonds daarom bij aangetekend schrijven binnen drie maanden na het ontstaan van de situatie als omschreven onder punt a. (ii) hierboven; en
 - c. de verzochte beëindiging en de verzochte collectieve waardeoverdracht passen (en zijn toelaatbaar) naar het oordeel van het bestuur van het Fonds binnen toepasselijke Pensioenwetgeving, en met name binnen het bepaalde bij of krachtens artikel 105 lid 2 Pensioenwet
 - d. Indien, bij toepassing van sub c het bestuur van het Fonds van oordeel is dat beëindiging en de verzochte collectieve waardeoverdracht niet mogelijk is, kan het Belanghebbendenorgaan het oordeel van het bestuur van het Fonds laten toetsen door de geschillencommissie bij of krachtens artikel 8 van het Reglement Belanghebbendenorgaan. Het bestuur van het Fonds moet kennisnemen van het oordeel van de geschillencommissie en op basis daarvan een nieuw besluit nemen.
2. Het voorgaande laat onverlet dat het bestuur van het Fonds op enig moment bevoegd is zelf tot beëindiging en/of een collectieve waardeoverdracht te besluiten.



Artikel 10 Beëindiging van de Eigen Collectiviteitkring

3. In geval van beëindiging van de Eigen Collectiviteitkring is het Fonds bevoegd alle tot dan toe opgebouwde (en achtergebleven) pensioenaanspraken en –rechten naar (i) een andere Collectiviteitkring of (ii) een andere pensioenuitvoerder over te dragen in overeenstemming met artikel 84 Pensioenwet. Onverminderd het bepaalde in artikel 115c van de Pensioenwet, treedt het Fonds in overleg met het Belanghebbendenorgaan over de wijze waarop de overdracht plaatsvindt. Artikel 25 lid 4 van de Statuten is van overeenkomstige toepassing met betrekking tot de bestemming van een batig saldo of de afwikkeling van een nadelig saldo.
4. De over te dragen waarde wordt vastgesteld en betaald in overeenstemming met het daaromtrent bepaalde in de actuariële en bedrijfstechnische nota van het Fonds binnen de Eigen Collectiviteitkring, zoals die nota luidt op de datum van overdracht.
5. Het Fonds draagt het aanwezige weerstandsvermogen over voor zover (i) dat weerstandsvermogen is ontstaan door onttrekkingen aan het gescheiden belegd pensioenvermogen behorende bij de Eigen Collectiviteitkring en/of door inkomende waardeoverdrachten betreffende de Eigen Collectiviteitkring en (ii) voornoemd weerstandsvermogen nog aanwezig is.