

A photograph of three men smiling and holding Heineken beer bottles. They are outdoors, likely at a barbecue, with smoke visible in the foreground. The man on the left is wearing a blue apron over an orange shirt. The man in the middle is wearing an orange shirt. The man on the right is wearing a yellow shirt. They are all holding green Heineken beer bottles. The background shows a wooden structure and some greenery.

2022

Jaarverslag

HEINEKEN PENSIOENFONDS

www.heinekenpensioenfonds.nl



STICHTING
HEINEKEN
PENSIOENFONDS



Inhoud

HET HEINEKEN PENSIOENFONDS IN 2022	5	Risicobereidheid	53
KERNCIJFERS	6	Risicobeheersing	53
VOORWOORD	7	Eigen Risico Beoordeling (ERB)	59
VERSLAG VAN HET BESTUUR	8	Ontwikkelingen boekjaar 2022	59
1. WAAR STAAT HET PENSIOENFONDS VOOR?	9	Vooruitblik 2023	59
Missie, visie en strategie	10	6. COMMUNICATIE	61
2. FINANCIËEL	14	7. TOEKOMSTPARAGRAAF	66
Vermogen en dekkingsgraad	14	VERSLAG VAN HET	
Toeslagverlening	17	VERANTWOORDINGSORGAAN	67
Haalbaarheidstoets 2022	20	REACTIE BESTUUR	72
Beleggingen	21	RAPPORT RAAD VAN TOEZICHT	73
Maatschappelijk verantwoord beleggen	25	REACTIE BESTUUR	82
Kosten	33	JAARREKENING	83
Ontwikkeling reserves	36	BALANS	84
3. UITVOERING PENSIOENREGELING	37	STAAT VAN BATEN EN LASTEN	85
Pensioenadministratie	37	KASSTROOMOVERZICHT	86
Pensioenregeling	38	TOELICHTING OP DE JAARREKENING	87
Uitbesteding	41	GRONDSLAGEN	88
Analyse van het resultaat	42	TOELICHTING OP DE BALANS	94
Verloop deelnemers	43	TOELICHTING OP DE STAAT VAN	
4. GOVERNANCE	44	BATEN EN LASTEN	102
Organisatie	44	GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM	106
Overzicht bestuur en organen	44	OVERIGE GEGEVENS	107
Wet- en regelgeving	47	STATUTAIRE REGELING OMTRENT HET SALDO	108
Toezichthouders	47	VERKLARING WAARMERKEND ACTUARIS	109
Geschiktheid bestuur	47	CONTROLEVERKLARING VAN DE	
Integriteit	48	ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT	112
Diversiteit	49	BIJLAGEN	124
Besluitvorming	50	1. PERSONALIA PER 31-12-2021	125
Evenwichtige belangenafweging	50	2. ORGANOGRAM	126
Beleid faciliteiten bestuur, VO en RvT	51	3. NALEIVING CODE PENSIOENFONDSEN	127
Code pensioenfondsen	51	4. SFDR	131
5. RISICOBEEHEER	52		
Risicobeheerbeleid	52		
Interne audit	52		

DIRECTIE, U ZIJ DANK GEBRACHT
VOOR DIT ZOO BLIJ BERICHT
EEN PENSIOENFONDS, SCHOONST IDEAAL,
WERD NU DOOR U GESTICHT!
DE OUDERDOM NIET MEER GEVREESD,
VOL MOED VOORUIT EN BLIJ
DE TOEKOMST BAART GEEN ZORGEN MEER,
NU ZORGT DE BROUWERIJ.

DE MAATSCHAPPIJ DIE BLIJVE NOG
EEN EEUWENTAL BESTAAN
WAT ZAKEN OOK TEN GRONDE GAAN
ZIJ MOET STEEDS VOORWAARTS GAAN.
'T DEBIET DAT NEME IMMER TOE
DIT ONZE WENSCH SLECHTS ZIJ.
WAT OOK VERGA OF WAT OOK VALL,
TOCH NOOIT DE BROUWERIJ.



Het brouwerijkoor van de Heineken's Bierbrouwerij Maatschappij zingt op 13 februari 1923 bovenstaand lied voor de directie als dank voor het instellen van een pensioenregeling.

ONTVANGEN PREMIE over 2022

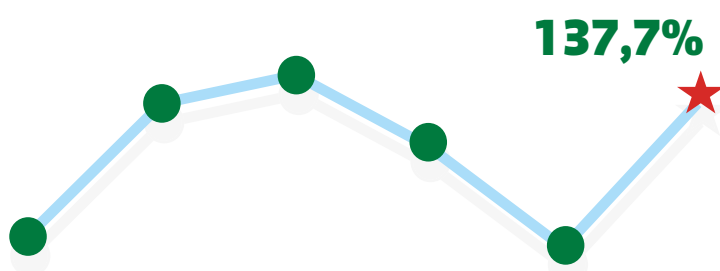


★
**HET HEINEKEN
PENSIOENFONDS
IN 2022**

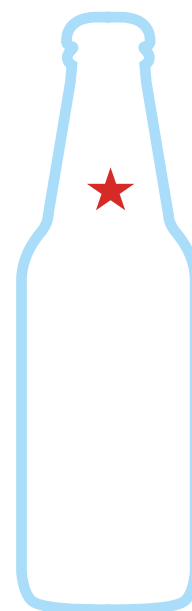
PENSIOENUITKERINGEN over 2022



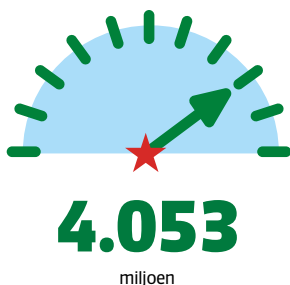
BELEIDSDEKKINGSGRAAD eind 2022



BELEGGINGSRENDEMENT over 2022



PENSIOENVERMOGEN eind 2022

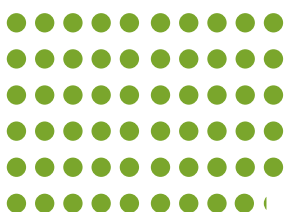


PENSIOENVERPLICHTINGEN eind 2022

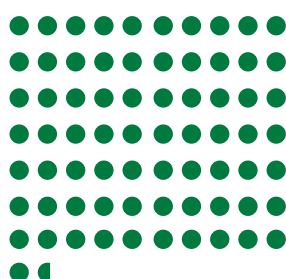


-9,4%

DEELNEMERS EN PENSIOENGERECHTIGDEN



5.905
Pensioengerechtigden
eind 2022



7.174
Gewezen deelnemers
eind 2022



3.463
Actieve deelnemers
eind 2022

Kerncijfers

Bedragen x € 1 miljoen (tenzij anders vermeld)	2022	2021	2020	2019	2018
Aantal verzekerden					
Actieve deelnemers	3.463	3.438	3.779	3.901	3.906
Gewezen deelnemers	7.174	7.254	6.991	6.890	6.601
Pensioengerechtigde deelnemers	5.905	5.891	5.831	5.793	5.771
Totaal	16.542	16.583	16.601	16.584	16.278
Reglementsvariabelen					
Toegekende toeslagen*	18,24%	-	-	0,61%	0,02%
Niet toegekende toeslagen	-	1,22%	2,72%	1,49%	1,31%
Pensioenuitvoering					
Ontvangen premie**	69	70	73	71	68
Zuivere kostendekkende premie**	103	113	99	79	74
Gedempte kostendekkende premie**	59	59	44	42	42
Pensioenuitvoeringskosten per verzekerde (in euro's)	180	173	171	153	137
Pensioenuitvoeringskosten per verzekerde excl. gewezen deelnemers (in euro's)	318	308	295	261	230
Uitkeringen	113	110	108	106	104
Vermogenssituatie en solvabiliteit					
Pensioenvermogen (conform DNB-methodiek)	4.053	4.521	4.069	3.941	3.498
Pensioenverplichtingen	3.143	3.794	4.104	3.674	3.205
Actuele dekkingsgraad	128,9%	119,2%	99,2%	107,3%	109,1%
Beleidsdekkingsgraad	137,7%	110,2%	94,9%	105,4%	113,3%
Reële dekkingsgraad	105,6%	88,9%	77,3%	84,8%	92,0%
Minimaal vereist eigen vermogen (MVEV)	134	162	176	157	137
MVEV als % van de TV	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%	4,3%
Vereist eigen vermogen (VEV)	766	855	947	846	787
Vereiste dekkingsgraad	124,4%	122,5%	123,1%	123,0%	124,5%
Gemiddelde rekenrente	2,6%	0,6%	0,2%	0,7%	1,4%
Beleggingen					
Vastgoed	514	479	434	418	385
Aandelen	1.376	1.958	1.552	1.521	1.311
Vastrentende waarden	1.766	1.803	1.722	1.612	1.512
Derivaten	15	-	-	-	-
Overige beleggingen	372	273	344	367	252
Totaal	4.043	4.513	4.052	3.918	3.460
Beleggingsrendement					
Portefeuillerendement	-9,4%	12,2%	1,6%	13,4%	-1,4%
Rendement strategische benchmark	-12,6%	7,7%	3,3%	13,1%	0,9%

* in 2022 is een toeslag toegekend per 1 juli 2022 van 3,42% en een toeslag van 14,33% per 1 januari 2023

** exclusief de premies voor de Verslepperegeling (zoals van toepassing tot en met 2020)

Voorwoord

In dit jaarverslag leggen we verantwoording af over wat er afgelopen jaar speelde bij ons pensioenfonds. Door de inval van Rusland in Oekraïne was 2022 een turbulent jaar. De beurzen daalden, de inflatie nam sterk toe door de stijging van de energieprijzen en tegelijkertijd liep de rente op. Toch heeft Heineken Pensioenfonds (hierna: het HPF) in 2022 een goed jaar gehad. De financiële situatie van het HPF is fors verbeterd en de actuele dekkingsgraad is van 119,2% (eind 2021) gestegen naar 128,9% (eind 2022). Deze stijging van de actuele dekkingsgraad werd met name veroorzaakt door de gestegen rente, waardoor onze verplichtingen daalden.

Per 1 juli 2022 hebben we een toeslag kunnen verlenen van 3,42%. Dit percentage is gelijk aan de stijging van de prijzen in 2021 en betreft de maximale toeslag die het HPF kon geven. Per 1 januari 2023 hebben we een toeslagverlening kunnen toekennen van 14,33%. Ook dit betreft weer een maximale toeslagverlening waarbij de stijging van de prijzen in 2022 is gevolgd. De toeslagverlening van 14,33% per 1 januari 2023 is verwerkt in de dekkingsgraad op 31 december 2022. Zonder deze toeslagverlening van 14,33% was de actuele dekkingsgraad 18,5%-punt hoger uitgevallen. Kortom, financieel gezien is 2022 voor het HPF een heel goed jaar geweest.

Ik wil hierbij wel een kanttekening plaatsen. De stijging van de actuele dekkingsgraad is het gevolg van de gestegen rente. Hierdoor zijn de pensioenverplichtingen lager geworden, immers er wordt verwacht dat er meer rendement kan worden behaald op het pensioenkapitaal dat het HPF momenteel heeft. Het pensioenvermogen is in 2022 echter gedaald. Eind 2021 was het pensioenvermogen van het HPF € 4.521 miljoen. Eind 2022 was het pensioenvermogen € 4.053 miljoen. Het pensioenvermogen is in 2022 dus verminderd. De actuele dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen de pensioenverplichting en het pensioenvermogen van het HPF. De pensioenverplichtingen zijn harder gedaald dan het pensioenvermogen, waardoor de actuele dekkingsgraad is gestegen.

In 2022 is het HPF tevens verder gegaan met de voorbereidingen voor het nieuwe pensioenstelsel. Het bestuur trekt hierbij samen op met de sociale partners om tot een nieuw pensioencontract te komen. Bij de uitwerking van het nieuwe pensioencontract worden de Raad van Toezicht (RvT), het Verantwoordingsorgaan (VO) en de Vereniging van Gepensioneerden bij Heineken (VvGH) betrokken. Begin 2022 heeft het HPF de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden gevraagd wat de wensen zijn voor het nieuwe pensioencontract. Deze inzichten zijn gebruikt door sociale partners om een voorkeur uit te spreken voor de solidaire premieregeling. Begin 2023 heeft het HPF aan de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden gevraagd hoeveel risico's genomen moeten worden bij het beleggen van de pensioengelden. Deze resultaten worden gebruikt bij het inrichten van het beleggingsbeleid.

Graag bedank ik namens het bestuur iedereen die zich in 2022 voor het HPF heeft ingezet. Daarnaast wil ik aftredend bestuurslid mevrouw Geenen bedanken voor haar jarenlange inzet als lid van het bestuur van het HPF. Ook bedank ik de in 2022 afgetreden leden van het Verantwoordingsorgaan de heer Muller, de heer Koornstra, de heer Van de Bergh, de heer Jansen en mevrouw Van Nes.

Namens het bestuur,
Rogier Bouwman,
voorzitter

Verslag van het bestuur



1. Waar staat het Heineken Pensioenfonds voor?

HEINEKEN heeft in Nederland sinds 1923 een pensioenregeling. De Stichting Heineken Pensioenfonds (hierna veelal het HPF) voert de pensioenregeling sinds 1952 uit.

Stichting Heineken Pensioenfonds is statutair gevestigd te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 41200618 en aangesloten bij de Pensioenfederatie. De laatste statutenwijziging is ingegaan per 1 januari 2022 en betrof het treffen van een regeling voor het geval van ontstentenis en belet van het voltallige bestuur of het voltallige intern toezicht. Ook is een regeling bij tegenstrijdige belangen ingevoerd op grond waarvan een bestuurder of lid van de Raad van Toezicht met een tegenstrijdig belang niet mag deelnemen aan de beraadslaging en besluitvorming over een bepaald onderwerp.

Hierna zullen we in dit jaarverslag voor het HPF ook veelal de term het (pensioen)fonds gebruiken, en daar waar we aan HEINEKEN refereren bedoelen we specifiek de Nederlandse entiteiten.

Het pensioenfonds is een ondernemingspensioenfonds en voert de pensioenregeling uit van Heineken Group B.V. en gelieerde ondernemingen, en van de werknemers van het pensioenfonds zelf. De gelieerde ondernemingen zijn Heineken Netherlands Supply B.V., Heineken Nederland B.V., Vrumona B.V. en Proseco B.V. Gezamenlijk worden deze HEINEKEN-ondernemingen in dit jaarverslag aangeduid als 'de werkgever'. De uitvoeringsovereenkomst en de pensioenregelingen zijn beschikbaar op de website van het fonds: www.heinekenpensioenfonds.nl.

Het fonds kent ultimo 2022 16.542 deelnemers. Dit is het totaal aantal deelnemers: actieve, gewezen en pensioengerechtigde deelnemers. Als we in dit jaarverslag niet spreken over alle deelnemers samen maar over een deelgroep, dan wordt dit expliciet vermeld.

Missie, visie en strategie

Het pensioenfonds heeft tot opdracht het uitvoeren van de pensioenregeling van de werkgever. Het bestuur van het pensioenfonds heeft een eigen verantwoordelijkheid, binnen de kaders van de wet- en regelgeving, ten aanzien van de met de werkgever afgesloten uitvoeringsovereenkomst en de tussen werkgever en werknemers afgesproken pensioenovereenkomst. Deze verantwoordelijkheid strekt zich ook uit tot de beslissing over het in uitvoering nemen van (gewijzigde) afspraken van de pensioenregeling. Leidraad bij de beleidsbepaling door het bestuur is de evenwichtige afweging van de belangen van alle bij het fonds betrokken partijen. De missie is de primaire functie van het pensioenfonds. In de visie geeft het pensioenfonds aan wat het belangrijk vindt en kaders voor de organisatie. Hierin wordt rekening gehouden met de waarden en normen van het fonds. De visie leidt tot strategische doelen. In de strategie komt ten slotte tot uiting hoe het pensioenfonds de middelen inzet om zijn strategische doelen te verwezenlijken.

Missie

Het Heineken Pensioenfonds voert de HEINEKEN pensioenregeling uit.

Visie

Het Heineken Pensioenfonds is er voor HEINEKEN en voor alle deelnemers in al hun verscheidenheid, zoals werknemers, slapers, gepensioneerden, hun partners en hun kinderen.

We willen de HEINEKEN pensioenregeling op een goede wijze uitvoeren. Een goede uitvoering betekent in ieder geval dat ernaar gestreefd wordt om binnen de risicobereidheid, financiële middelen en wettelijke kaders de koopkracht van pensioenen zo veel mogelijk in stand te houden. We beleggen hiertoe de ons toevertrouwde gelden op een maatschappelijk verantwoorde en prudente wijze, en proberen hierbij de risico-rendementsverhouding te optimaliseren. Een goede uitvoering betekent ook dat de pensioenen juist worden geadministreerd en tijdig en correct worden uitgekeerd.

We willen een integere besturing en uitvoering, door wet- en regelgeving na te leven, door oog te hebben voor onze maatschappelijke verantwoordelijkheden, en door de risico's die het Heineken Pensioenfonds omgeven expliciet te beoordelen en tot het gewenste niveau onder controle te brengen.

We willen een divers, kundig en paritair bestuur dat een afspiegeling is van de deelnemers, dat bij besluitvorming de mening van ieder bestuurslid serieus neemt en meeweegt, dat besluiten neemt op basis van objectiviteit en evenwichtige afweging van de belangen van verschillende deelnemersgroepen en werkgever, en dat open, transparant en benaderbaar is voor alle belanghebbenden.

We willen een eigen professionele uitvoeringsorganisatie die voor deelnemers en werkgever herkenbaar en benaderbaar is, en waar werknemers de ruimte krijgen om hun stem en expertise in te brengen. We willen eerlijk, kostenbewust en consistent opereren, ook bij uitbesteding aan derden.

Ten slotte willen we met de deelnemers, werkgever en sociale partners open en begrijpelijk communiceren en eraan bijdragen dat deelnemers een goed inzicht in hun pensioen hebben. Het bestuur en de uitvoeringsorganisatie zijn daarbij aanspreekbaar op hun handelen.

We zijn ervan overtuigd dat we op deze wijze bijdragen aan draagvlak en vertrouwen in het Heineken Pensioenfonds voor allen.

Strategie

Met de strategie wordt aangegeven hoe het fonds zijn doelstelling, missie en visie wil waarmaken. Uit de visie zijn onderwerpen geselecteerd waarbij strategische doelen zijn geformuleerd. Dit vormt de strategie van het fonds. Strategische doelen zijn breed geformuleerd. Daarom is bij ieder strategisch doel een aantal subdoelen geformuleerd, zodanig dat het bereiken van deze subdoelen leidt tot het bereiken van het strategische doel. De doelen en subdoelen zijn samengevat in de tabel hieronder, inclusief hun beoordeling over 2022. Een nadere toelichting op deze beoordeling is opgenomen in de desbetreffende paragrafen van dit bestuursverslag.

De normering van de beoordeling is als volgt:



Doel is gehaald



Doel is deels niet gehaald; voor zover beïnvloedbaar worden maatregelen genomen



Doel is grotendeels of in zijn geheel niet gehaald; voor zover beïnvloedbaar word met urgentie maatregelen genomen

ONDERWERP	STRATEGISCHE DOELEN EN SUBDOELEN	BEOORDELING
1. Koopkracht	We houden de koopkracht van pensioenen zo veel mogelijk in stand De pensioenen zijn verhoogd op basis van de prijsindex	
	In de afgelopen 5 jaar is minimaal 50% van de toeslagnorm toegekend en in de afgelopen 10 jaar is minimaal 70% van de toeslagnorm toegekend	
	De actuele dekkingsgraad is ten minste 105%	
	De beleidsdekkingsgraad moet zo spoedig mogelijk, maar in ieder geval binnen 10 jaar, voldoende zijn om volledige toeslag te kunnen verlenen op grond van het herstelplan (toeslagdrempel)	
	De uitkomsten van het beleid moeten binnen de normen van de haalbaarheidstoets blijven	
2. Beleggen	We beleggen om een optimaal rendement op lange termijn te realiseren, gegeven de door de sociale partners vastgestelde risicohouding. We beleggen op een maatschappelijk verantwoorde en prudente wijze Het beleggingsjaarplan en de feitelijke beleggingen voldoen aan het strategisch beleggingsbeleid (inclusief risicobereidheid)	
	De uitvoering van ons beleggingsbeleid voldoet aan onze beleggingsovertuigingen	
	Het beleggingsjaarplan en de feitelijke beleggingen voldoen aan het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid	

ONDERWERP	STRATEGISCHE DOELEN EN SUBDOELEN	BEOORDELING
3. Risicobeheer	We identificeren en beoordelen risico's expliciet en brengen deze binnen de vastgestelde risicobereidheid Strategische en uitvoeringsrisico's zijn geïdentificeerd en er zijn voldoende beheersmaatregelen om deze risico's binnen de risicobereidheid te laten vallen	
	Bij alle bestuursbesluiten is een oordeel van de risicomanager, dat is meegewogen in de besluitvorming	
	Alle risicobeheerprocessen worden gemonitord door de 2^e lijn, opdat er voldoende beheersing is van de risico's; op rotatiebasis wordt de werking van de risicobeheersing door de 3^e lijn getoetst	
4. Communicatie	Deelnemers hebben een goed inzicht in hun pensioen en weten welke acties zij kunnen en moeten nemen Deelnemerstevredenheid blijkt uit enquêtes ten aanzien van tijdigheid, duidelijkheid en relevantie van de communicatie	
	De communicatie voorziet erin dat alle belanghebbenden weten waar en wanneer zij actie moeten ondernemen, wat de gevolgen zijn van belangrijke gebeurtenissen voor het pensioen en welke keuzes zij kunnen maken	
	De communicatie gebeurt op basis van correcte informatie en realistische pensioenverwachtingen	
5. Professionele uitvoering	We hebben een eigen professionele uitvoeringsorganisatie De pensioenadministratie is foutloos en wordt omgeven door formeel risicobeheer en controles. Geïdentificeerde fouten worden opgelost en maatregelen worden genomen om deze fouten in de toekomst te voorkomen	
	De pensioenuitbetalingen zijn tijdig en foutloos	
	Klachten over de uitvoering van de pensioenregeling bedragen maximaal twee gegronde klachten per jaar	
	De kosten per deelnemer zijn niet meer dan 10% hoger dan de mediaan van de kosten per deelnemer van andere vergelijkbare ondernemingspensioenfondsen	
	Er is een adequaat uitbestedingsbeleid met voldoende aandacht voor het risicobeheer bij uitbestedingspartijen en feitelijke uitbestedingen volgen dit beleid	

ONDERWERP	STRATEGISCHE DOELEN EN SUBDOELEN	BEOORDELING
6. Bestuur	We hebben een divers, kundig en paritair bestuur	
	Het bestuur als geheel (VO en RvT) voldoet aan de geschiktheids-, integriteits- en diversiteitseisen	
	De individuele bestuursleden houden de geschiktheid jaarlijks op peil	
	Bij besluitvorming is het bestuur open, transparant, inclusief, objectief, integer en evenwichtig in de belangenafweging	

Het niet halen van het doel voor de toeslagverlening over de afgelopen 5 jaar is voornamelijk terug te voeren op de meerjarig dalende rente op financiële markten tot en met 2021. In 2022 is wél een volledige toeslagverlening toegekend, op basis van versoepelde wet- en regelgeving per 1 juli 2022. Ook is in 2022 een toeslagverlening toegekend per 1 januari 2023 van 14,33%.

De doelstelling voor een divers, kundig en paritair bestuur voldoet deels. Het bestuur zelf voldoet aan de doelstelling, de RvT en het VO voldoen op het gebied van diversiteit niet geheel, waarbij gezegd moet worden dat het halen van deze doelstelling beperkt beïnvloedbaar is.

2. Financieel

Een goede financiële positie van een pensioenfonds is van belang om op lange termijn de pensioenuitkeringen en toeslagen te kunnen verrichten. Eind 2022 is de financiële positie van het pensioenfonds voor het eerst sinds jaren weer toereikend.

Het pensioenfonds heeft de ambitie om de pensioenen te verhogen met de consumentenprijsindex. Deze ambitie is in 2022 gehaald door de financiële positie van het pensioenfonds en de toepassing van de Algemene Maatregel van Bestuur (AMvB) tot wijziging van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen. De AMvB kon worden toegepast, omdat er een intentie is om de pensioenen in te varen en aan de (financiële) voorwaarden werd voldaan. Studies naar het pensioenresultaat, onder andere de haalbaarheidstoets, laten zien dat op de langere termijn het gewenste pensioenresultaat naar verwachting wordt bereikt.

Vermogen en dekkingsgraad

In 2022 zijn de actuele dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad gestegen ten opzichte van het jaar ervoor. Eind 2021 was de actuele dekkingsgraad 119,2% en de beleidsdekkingsgraad 110,2%. Ondanks de slechte beleggingsrendementen sloten we 2022 af met een actuele dekkingsgraad van 128,9% en een beleidsdekkingsgraad van 137,7% dankzij de fors gestegen rente. De rekenrente waarmee we de waarde van onze pensioenverplichtingen moeten berekenen, steeg van 0,6% (gemiddeld eind 2021) tot 2,6% (gemiddeld eind 2022). Het beleggingsrendement bedroeg -9,4%.

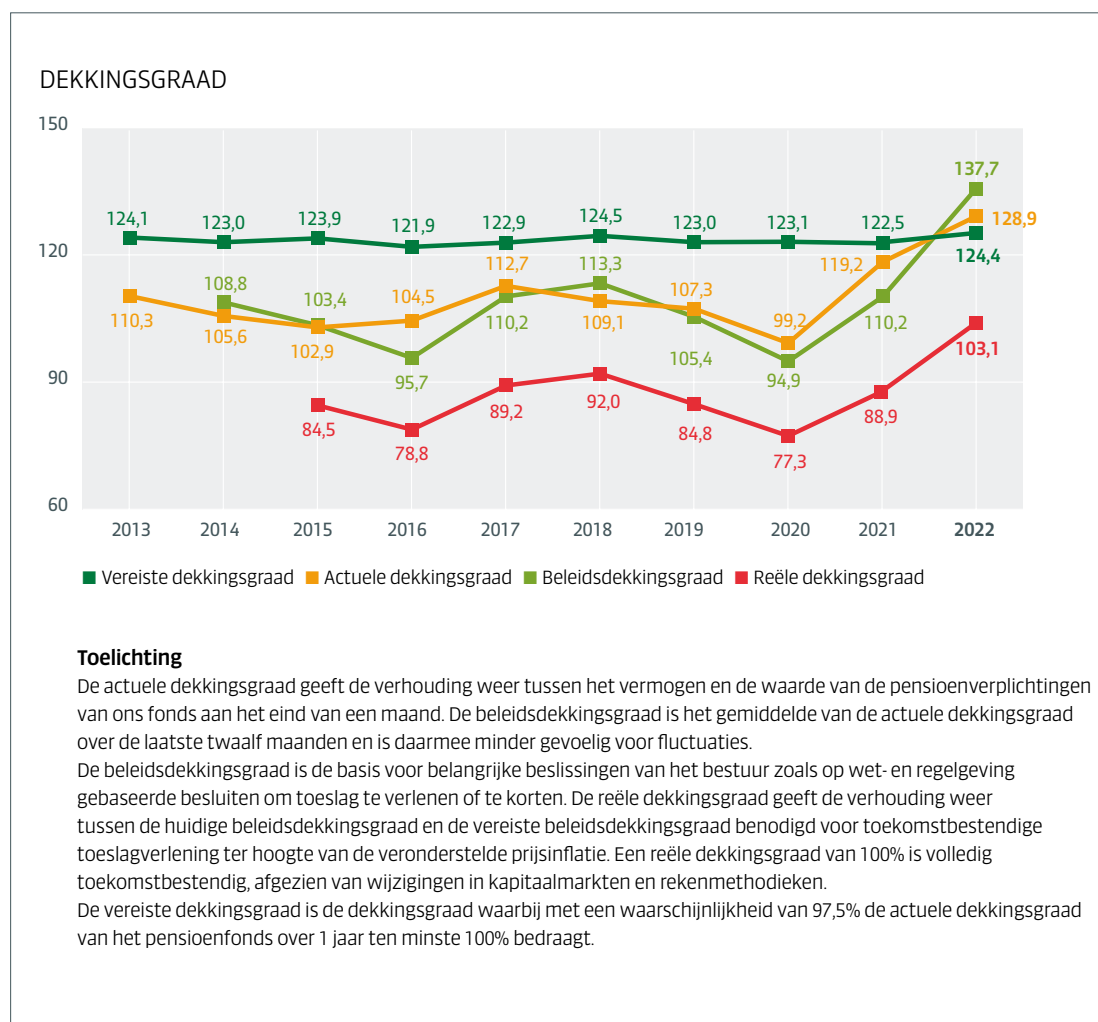
Ons pensioenvermogen daalde in 2022 van € 4.521 miljoen naar € 4.053 miljoen (-10,4%) op 31 december. De waarde van onze pensioenverplichtingen daalde in dezelfde periode van € 3.794 miljoen naar € 3.143 miljoen (-17,2%).

De stijging van de rentetermijnstructuur heeft een positieve bijdrage op de dekkingsgraad gehad van 34,7%, omdat door de stijging van de rentetermijnstructuur de daling van de technische voorzieningen groter was dan het behaalde negatieve rendement door rente-afdekking. (Zie de tabel 'verloop actuele dekkingsgraad' met alle wijzigingen in de dekkingsgraad.) Met een beleidsdekkingsgraad van 137,7% voldoen we eind 2022 aan de wettelijke norm van de minimaal vereiste dekkingsgraad van 104,3%. Om te voldoen aan alle wettelijke normen voor het vereist eigen vermogen (VEV) was een beleidsdekkingsgraad van 124,4% vereist en ook daar is aan voldaan.

Het VEV wordt jaarlijks berekend op basis van het standaardmodel conform de door De Nederlandsche Bank (DNB) voorgeschreven methode. In de tabel op de volgende pagina is voor de strategische normportefeuille 2022 ten opzichte van 2021 een stijging te zien van het vereist eigen vermogen als percentage van de technische voorzieningen: van 22,5% naar 24,5%. Deze stijging wordt met name veroorzaakt door het gestegen renterisico als gevolg van de gestegen rente. De feitelijke portefeuille wijkt binnen bandbreedtes altijd iets af van de strategische normportefeuille en dit heeft in 2022 vanwege een iets hoger risico op zakelijke waarden geleid tot een iets hoger vereist eigen vermogen van 27,3%.

Bedragen in procenten	Feitelijk 2022	Strategisch 2022	Strategisch 2021
S1 Renterisico	7,7	7,2	2,1
S2 Risico zakelijke waarden	19,0	17,6	17,4
S3 Valutarisico	5,7	5,2	8,6
S4 Grondstoffenrisico	-	-	-
S5 Kredietrisico	5,5	3,6	3,9
S6 Verzekeringstechnisch risico	2,5	2,5	2,6
S10 Actief beheer risico	0,5	0,5	0,4
Diversificatie	-13,6	-12,2	-12,5
Vereist eigen vermogen	27,3	24,4	22,5

Aangezien de beleidsdekkingsgraad hoger is dan de vereiste dekkingsgraad, is er ultimo 2022 sprake van een toereikend vermogen



Verloop pensioenvermogen en technische voorzieningen:

Bedragen x € 1 duizend	Pensioenvermogen	Technische voorzieningen
Stand per 31-12-2021	4.521.281	3.793.961
Beleggingsresultaten/wijziging rente en rentetoevoeging	-420.885	-1.168.526
Premies	67.247	81.313
Uitkeringen en afkopen	-113.015	-112.975
Wijziging grondslagen	-	38.860
Toegekende toeslagen	-	521.764
Overige mutaties	-1.258	-10.911
Stand per 31-12-2022	4.053.370	3.143.486

Verloop actuele dekkingsgraad:

In procenten	2022	2021	2020	2019	2018
Actuele dekkingsgraad voorgaande jaar	119,2	99,2	107,3	109,1	112,7
Wijziging rentetermijnstructuur	34,7	5,2	-8,0	-12,5	-3,4
Interest/ rendement	-0,3	15,1	-2,0	10,9	-2,2
Premies	-0,8	-0,6	-0,1	0,1	0,1
Uitkering en afkopen	0,5	0,1	0,3	0,3	0,4
Toegekende toeslag per 01/07/2022	-3,8	-	-	-0,6	-0,1
Toegekende toeslag per 01/01/2023	-18,5	-	-	-	-
Effect marktwaarde achtergestelde lening	-	0,2	-	-	-
Wijziging grondslagen	-2,3	-	1,7	-	1,6
Overige mutaties	0,2	-	-	-	-
Totaal mutaties	9,7	20	-8,1	-1,8	-3,6
Actuele dekkingsgraad einde jaar	128,9	119,2	99,2	107,3	109,1

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:

WE HOUDEN DE KOOPIJKTENDE VAN PENSIOENEN ZO VEEL MOGELIJK IN STAND:

De actuele dekkingsgraad is ten minste 105%. 😊

De actuele dekkingsgraad ultimo 2022 was 128,9% (ultimo 2021: 119,2%).

De beleidsdekkingsgraad moet zo spoedig mogelijk, maar in ieder geval binnen 10 jaar, voldoende zijn om volledige toeslag te kunnen verlenen op basis van het herstelplan (toeslagdrempel). 😊

Aangezien de beleidsdekkingsgraad hoger is dan de vereiste dekkingsgraad, is er ultimo 2022 sprake van een situatie van toereikend vermogen.

Toeslagverlening

Bij het besluit om toeslag te verlenen, gelden de volgende normen:

Beleidsdekkingsgraad per 30 september	
Lager dan 110%	Geen toeslag mogelijk
Tussen 110% en circa 140%*	Gedeeltelijke toeslag mogelijk
Vanaf circa 140%*	Volledige toeslag mogelijk

* Deze bovengrens fluctueert. Voor 2022 bedroeg de grens voor volledige toeslagverlening 133,5%

Onze ambitie is de pensioenen jaarlijks te verhogen met het percentage van de prijsstijgingen in Nederland. De prijsstijgingen zijn uitgedrukt in het consumentenprijsindexcijfer voor alle bestedingen (CPI). De CPI geeft de prijsontwikkeling weer van goederen en diensten die Nederlandse huishoudens aanschaffen voor consumptie, inclusief veranderingen in de tarieven van productgebonden belastingen (bijvoorbeeld btw en accijns op alcohol en tabak).

Toeslag 2022

De beleidsdekkingsgraad van 30 september 2021 is bepalend voor het besluit om de pensioenen te kunnen verhogen in 2022. De beleidsdekkingsgraad van 30 september 2021 was 105,5%. Ten opzichte van de wettelijke minimale grens voor toeslagverlening van 110% was dit onvoldoende om de pensioenen te kunnen verhogen. We hebben de pensioenen per 1 juli 2022 toch kunnen verhogen met 3,42%. Deze verhoging kon worden gegeven omdat de overheid tijdelijk de regels voor toeslagverlening heeft versoepeld. Hierdoor konden de pensioenen al bij een beleidsdekkingsgraad van 105% worden verhoogd. Deze versoepelde regels zijn opgenomen in het pensioenreglement per 1 juli 2022. De nieuwe regels ten aanzien van toeslagverlening lopen vooruit op het nieuwe pensioenstelsel. In dat nieuwe stelsel wordt het makkelijker de pensioenen te laten meegroeien met de stijgende prijzen.

De verhoging van de pensioenen per 1 juli 2022 met 3,42% betrof de maximale toeslag, gebaseerd op de ontwikkeling van de consumentenprijsindex (CPI), die gegeven kon worden.

Toeslag 2023

Voor de toeslagverlening in 2023 is de beleidsdekkingsgraad van de peildatum 30 september 2022 bepalend. De beleidsdekkingsgraad was toen 131,2%. Dit was voldoende om het pensioen per 1 januari 2023 volledig te verhogen op grond van de tijdelijke versoepelde regels voor toeslagverlening. We hebben de pensioenen per 1 januari 2023 met 14,33% verhoogd. Zonder deze nieuwe regels had het HPF de pensioenen per 1 januari 2023 slechts met circa 60% van de prijsstijging (circa 8,5% in plaats van 14,33%) kunnen verhogen.

De verhoging van de pensioenen per 1 januari 2023 met 14,33% betrof de maximale toeslag, gebaseerd op de ontwikkeling van de consumentenprijsindex (CPI), die gegeven kon worden.

Evenwichtigheid.

Voor de verhoging van de pensioenen wordt een deel van het vermogen van het pensioenfonds gebruikt om de pensioenen van deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden te verhogen. Dat past binnen het toeslagbeleid en de strategie van het pensioenfonds voor de toekomstige pensioenen. Immers een pensioen dat meestijgt met de prijsinflatie is de ambitie die

met de huidige pensioenregeling wordt beoogd. En er blijft voldoende vermogen over, niet alleen voor de toekomstige pensioenen van alle generaties, maar ook voor een goede overgang naar een nieuwe pensioenstelsel.

Bij de toeslagverlening per 1 juli 2022 zijn de pensioenresultaten op de lange termijn voor de jongere deelnemer iets lager door de extra toeslag. Oudere deelnemers gaan er qua pensioenresultaat relatief maximaal ca. 2,5% erop vooruit.

Bij de toeslagverlening per 1 januari 2023 zijn de pensioenresultaten op de lange termijn voor de jongere deelnemer wederom iets lager door de extra toeslag. Oudere deelnemers gaan er qua pensioenresultaat relatief maximaal ca. 2% erop vooruit.

De tijdelijke versoepelde regels voor het verlenen van toeslagen lopen vooruit op het nieuwe pensioenstelsel. De intergenerationele gevolgen van de extra toeslag die verleend is door gebruik te maken van de tijdelijke versoepelde regels zullen worden meegewogen bij de beoordeling van de evenwichtigheid van de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel en het invaren van de bestaande pensioenen.

Toeslagverlening afgelopen jaren

De afgelopen jaren hebben de pensioenen een achterstand opgelopen ten opzichte van de ambitie. Het totaal van de niet verleende toeslagen tot en met 2022 over de afgelopen 10 jaar voor actieven bedraagt 10,67% en voor niet-actieven 10,51%. In onderstaande tabel is een overzicht van de toeslag van actieve deelnemers over de laatste 10 jaar opgenomen. De toeslag per jaar telt niet op tot de cumulatieve niet verleende toeslag over de afgelopen 10 jaar als gevolg van de toeslag op het toeslag effect.

Toeslag overzicht actieve deelnemers over de laatste 10 jaar:

Jaar	Maatstaf (cao-loonindex /CPI-index) ⁽¹⁾	Toegekend	Niet-toegekend
2014	2,00%	1,60%	0,40%
2015	2,00%	-	2,00%
2016	0,65%	-	0,65%
2017	0,45%	-	0,45%
2018	1,33%	0,02%	1,31%
2019	2,10%	0,61%	1,49%
2020	2,72%	-	2,72%
2021	1,22%	-	1,22%
2022	3,42%	3,42%	-
2023	14,33%	14,33%	-

⁽¹⁾ Tot 2016 was de maatstaf voor actieve deelnemers de CAO-loonindex bij HEINEKEN; vanaf 1-1-2016 is dit de CPI-index waarmee deze gelijkgetrokken is met de maatstaf voor de niet-actieve deelnemers.

Toeslag overzicht gewezen en pensioengerechtigde deelnemers over de laatste 10 jaar:

Jaar	Maatstaf (cao-loonindex)	Toegekend	Niet-toegekend
2014	1,60%	0,45%	1,15%
2015	1,10%	-	1,10%
2016	0,65%	-	0,65%
2017	0,45%	-	0,45%
2018	1,33%	0,02%	1,31%
2019	2,10%	0,61%	1,49%
2020	2,72%	-	2,72%
2021	1,22%	-	1,22%
2022	3,42%	3,42%	-
2023	14,33%	14,33%	-

Indien het eigen vermogen van het pensioenfonds groter is dan het vereist eigen vermogen, dan is, mits toekomstbestendig, herstel van gekorte pensioenaanspraken en -rechten en het toepassen van inhaaltoeslagen op grond van ons beleid mogelijk tot maximaal 10 jaar terug.

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:

WE HOUDEN DE KOOPKRACHT VAN PENSIOENEN ZO VEEL MOGELIJK IN STAND:

De pensioenen zijn verhoogd op basis van prijsindex. 😊

Onze ambitie is de pensioenen jaarlijks te verhogen met het percentage van de prijsstijgingen in Nederland. Deze ambitie is vanwege de financiële positie van het pensioenfonds en de toepassing van de Algemene Maatregel van Bestuur (AMvB) tot wijziging van het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen in verband met toeslag vanwege voorgenomen transitie in 2022 gehaald.

Het HPF heeft in 2022 een toeslag verleend van 3,42%. Daarnaast heeft het HPF in 2022 besloten om per 1 januari 2023 een toeslag te verlenen van 14,33%. De percentages van 3,42% en 14,33% zijn gelijk aan de maximale toeslag, gebaseerd op de ontwikkeling van de consumentenprijsindex (CPI).

In de afgelopen 5 jaar is minimaal 50% van de toeslagnorm toegekend en in de afgelopen 10 jaar is minimaal 70% van de toeslagnorm toegekend. 😊

Aan de actieve, gewezen en gepensioneerd deelnemers is over de afgelopen 5 jaar (t/m 2023) 18,36% toeslag verleend. De norm bedroeg 23,79% (t/m 2023). Hiermee is de doelstelling van het behalen van minimaal 50% van de norm in de afgelopen 5 jaar gehaald.

Aan de gewezen en gepensioneerd deelnemers is over de afgelopen 10 jaar (t/m 2023) 18,83% toeslag verleend. De norm bedroeg 28,92% (t/m 2023). Aan de actieve deelnemers is over de afgelopen 10 jaar (t/m 2023) 19,98% toeslag verleend. De norm bedroeg 30,22% (t/m 2023). Hiermee is de doelstelling van het behalen van minimaal 70% van de norm in de afgelopen 10 jaar niet gehaald.

Haalbaarheidstoets 2022

Pensioenfondsen moeten jaarlijks een haalbaarheidstoets uitvoeren. Die geeft inzicht in de samenhang tussen de financiële opzet, het verwachte pensioenresultaat en de risico's op de lange termijn. Uit de haalbaarheidstoets in 2022 blijkt dat we nog steeds voldoen aan de grenzen voor het pensioenresultaat die bij de aanvangshaalbaarheidstoets in 2015 zijn vastgesteld.

In de jaarlijkse haalbaarheidstoets wordt voor duizenden door DNB voorgeschreven economische toekomstscenario's het pensioenresultaat berekend voor deelnemers over een periode van 60 jaar. Een pensioenresultaat van 100% geeft aan dat de opgebouwde pensioenaanspraken, zonder kortingen en inclusief volledige toeslagverlening vanaf 2015, gestand kunnen worden gedaan. Een pensioenresultaat van meer dan 100% is mogelijk indien in het onderhavige scenario ook gemiste toeslagverlening van vóór 2015 ingehaald kan worden.

De normen die wij bij de aanvangshaalbaarheidstoets in 2015 hebben vastgesteld zijn tweërlei. Namelijk: in de jaarlijkse haalbaarheidstoets moet de mediaan van het pensioenresultaat over alle scenario's minstens 85% bedragen, en de neerwaartse afwijking van het 5^e percentiele pensioenresultaat, als representant van een 'slecht weer scenario', mag niet groter zijn dan 35% van het mediane pensioenresultaat. De 85% grens komt ongeveer overeen met 50% toeslagverlening ten opzichte van de prijsinflatie, terwijl de 35% grens ongeveer overeenkomt met een pensioenresultaat van 95% van het nominale pensioen.

De resultaten van de haalbaarheidstoets 2022 blijven binnen de normen die wij in 2015 hebben vastgesteld. Het mediane pensioenresultaat van 97,8% is hoger dan de minimale norm van 85% en de afwijking in het 'slecht weer scenario' van 32,4% is (nog net) lager dan de maximale norm van 35%.

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:

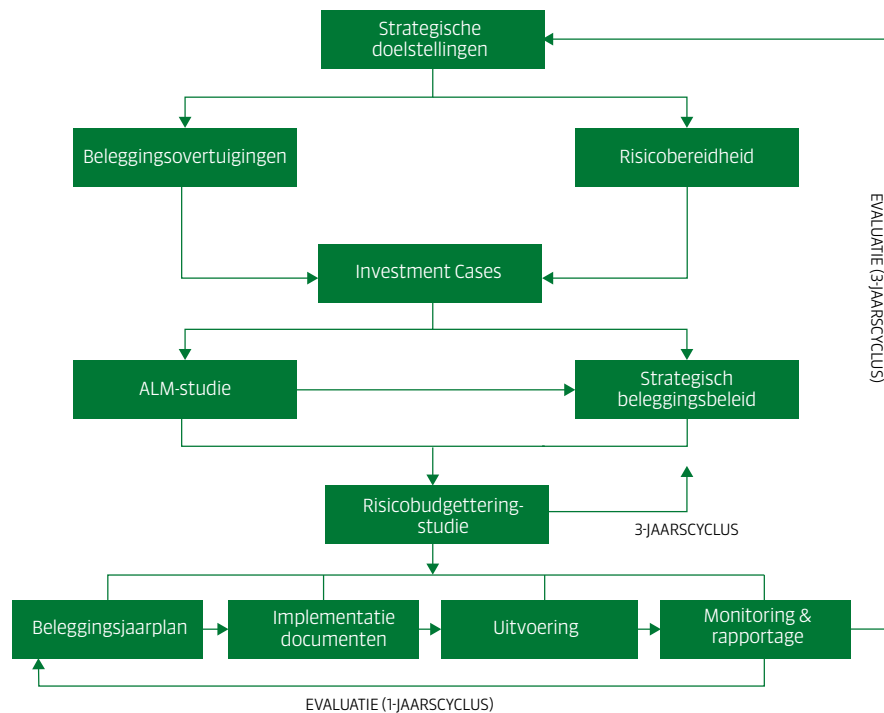
WE HOUDEN DE KOOPKRACHT VAN PENSIOENEN ZO VEEL MOGELIJK IN STAND:

De uitkomsten van het beleid moeten binnen de normen van de haalbaarheidstoets blijven. 😊

De resultaten van de haalbaarheidstoets 2022 blijven binnen de normen van de haalbaarheidstoets.

Beleggingen

Het HPF belegt voor de langere termijn. We beleggen het pensioenvermogen op solide wijze, met als doel een optimaal rendement te halen bij een aanvaardbaar risico. Uitgangspunt is onze pensioenambitie: we willen over de lange termijn niet alleen de pensioenen kunnen uitbetalen, maar ook prijsstijgingen compenseren door toeslagverlening. Hiervoor hanteren we de volgende 3-jaars beleggingscyclus.



De 3-jaars beleggingscyclus start bij een herbezinning op de strategische doelstellingen en de beleggingsovertuigingen. De beleggingsovertuigingen geven de visie op de werking van de financiële markten en beleggingsproducten en beschrijven de wijze waarop het HPF hierin acteert om zijn doelstellingen te behalen. Beleggingsovertuigingen worden door het bestuur gebruikt als grondslagen voor het beleggingsbeleid. Bij uitbesteding van de beleggingen vormen de beleggingsovertuigingen richtlijn voor de fondsselectie en mandaten. De beleggingsovertuigingen worden meegenomen in de investment cases waar de geschiktheid van de beleggingscategorieën voor het HPF wordt beoordeeld. Aansluitend vindt overleg met sociale partners plaats om de risicohouding als onderdeel van de risicobereidheid vast te stellen. Daarna worden investment cases heroverwogen om te bepalen welke beleggingscategorieën voor het HPF investeerbaar zijn. Vervolgens onderzoeken we met een asset liability management (ALM)-studie welke strategische beleggingsallocatie en bandbreedtes daaromheen het beste bij ons pensioenfonds passen. Ook de beste mate van afdekking van het rente- en valutarisico wordt hierbij onderzocht. Dat alles wordt getoetst onder uiteenlopende economische scenario's, zowel optimistische als pessimistische. Op basis daarvan stellen we ons strategisch beleggingsbeleid samen. Een jaarlijkse risicobudgetteringsstudie (i.e. verfijning van de ALM-studie) geeft de gewenste norm- samenstelling van de beleggingsportefeuille weer voor het komende jaar. Deze normallocatie valt binnen de bandbreedtes van de strategische allocatie. De beleggingsportefeuille die hieruit volgt, en de speerpunten die betrekking hebben op de uitvoering van de beleggingen in het betreffende jaar, worden in een jaarlijks beleggingsjaarplan vastgelegd. In implementatiedocumenten worden

aspecten die te maken hebben met de implementatie van de beleggingscategorieën (zoals benchmark, restricties en duurzaamheid) vastgelegd. Bij uitbesteding van de beleggingen vormen de investment cases en implementatiedocumenten richtlijnen voor de fondsselectie en mandaten.

De relatief hoge allocatie naar zakelijke waarden wordt verklaard door de drie beleggings-overtuigingen dat (i) het beleggingsbeleid afgestemd dient te zijn op de nominale verplichtingen en reële ambitie, dat (ii) het benodigde beleggingsrendement om toeslagen te verlenen (i.e. reële ambitie) niet kan worden behaald zonder het nemen van risico, en dat (iii) diversificatie van beleggingen over verschillende beleggingscategorieën tot een beter rendement-risicoprofiel leidt. De observaties dat het langetermijnrendement op zakelijke waarden vanwege een risicopremie hoger is dan op vastrentende waarden, en dat het langetermijnrendement op vastrentende waarden zelf niet voldoende is om toeslagen te kunnen verlenen, verklaren dan de relatief hoge allocatie naar zakelijke waarden.

De relatief lage renteafdekking wordt verklaard door de twee beleggingsovertuigingen dat risicopremies niet constant zijn en dat het renterisico bij een lagere rente lager is dan bij een hogere rente. De observatie dat het huidige renteniveau al een aantal jaren laag is, en dat bij stijgende rente de reële ambitie weer in het vizier komt, verklaart dan de relatief lage renteafdekking. De relatief lage valuta-afdekking wordt ook verklaard door de beleggingsovertuiging van niet constante risicopremies, en dat marktwaaordingen kunnen afwijken van onderliggende intrinsieke waarden en van diversificatie, alsook door het feit dat het de kosten vermijdt die met het afdekken van valuta gepaard gaan. Overigens is door de gestegen rente en de gewijzigde valutakoersen zowel de renteafdekking als de valuta-afdekking in 2022 in enige mate verhoogd.

Wij beleggen in een relatief breed gediversificeerde portefeuille. Dit wordt verklaard door de beleggingsovertuigingen dat een ALM-studie een belangrijke basis is voor het beleggingsbeleid en dat het beleggen met alternatieve indices loont. De reden van de brede diversificatie is dat de rendement-risicoafweging in de ALM-studie aan heeft gegeven dat het op bovengenoemde wijze diversificeren van de beleggingsportefeuille loont.

In 2021 is de 3-jaars beleggingscyclus doorlopen, waarbij het strategisch beleggingsbeleid is herijkt. Op basis van analyses van verschillende beleggingsmixen onder diverse scenario's heeft dit geresulteerd in aanpassingen in het strategisch beleggingsbeleid voor de 3-jaars periode 2022-2024. In 2020-2021 heeft het bestuur de beleggingsovertuigingen hiervoor herzien en in 2021 is een ALM-studie uitgevoerd ter voorbereiding van het strategische beleggingsbeleid 2022-2024. Met name is de beleggingsovertuiging van 'mean-reversion' genuanceerd, waardoor vooral de rentescenario's in de ALM-studie minder positief waren en zich op de langere termijn minder herstelden dan in de ALM-studie voor het strategische beleggingsbeleid 2020-2021. Het gevolg hiervan was dat vanaf 2022 de beleggingsportefeuille binnen de vastrentende waarden zich meer richting hypotheek en alternative credits bewoog, en dat binnen de zakelijke waarden een verschuiving plaatsvond van aandelen naar vastgoedbeleggingen. Het renteafdeckingsbeleid wijzigde niet tot nauwelijks, aangezien het renterisico bij een lagere rente (zoals in 2021) lager is dan bij een hogere rente (zoals daarvoor).

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:**WE BELEGGEN OP EEN MAATSCHAPPELIJKE VERANTWOORDE EN PRUDENTE WIJZE:****Het beleggingsjaarplan en de feitelijke beleggingen voldoen aan het strategisch beleggingsbeleid (inclusief risicobereidheid).** 😊

De jaarlijkse rapportage over het gevoerde beleggingsbeleid toont aan dat de feitelijke beleggingen in 2022 hebben voldaan aan het strategisch beleggingsbeleid.

De uitvoering van ons beleggingsbeleid voldoet aan onze beleggingsovertuigingen. 😊

Het beleggingsbeleid voor 2022 is vastgelegd in het beleggingsjaarplan 2022. Dit plan voldoet aan de beleggingsovertuigingen zoals in de ABTN opgenomen. De beleggingsovertuigingen zijn met implementatiecriteria meegenomen in de mandaten aan de vermogensbeheerders. De uitvoering van ons beleggingsbeleid voldoet daarom aan de beleggingsovertuigingen.

In 2022 boekten we een negatief rendement van -9,4% op de totale beleggingsportefeuille. Dit is na aftrek van de directe, aan de beleggingen toe te rekenen, vermogensbeheerkosten en de transactiekosten. Deze kosten bedragen voor 2022 1,25%. Ons negatieve rendement vóór aftrek van kosten kan daarom gesteld worden op -8,2%. Met dit rendement presteerden we beter dan onze benchmark voor 2022, die uitkwam op een negatief rendement van 12,64% (vóór aftrek van kosten).

De tabel hieronder vermeldt hoe ons vermogen in 2022 is belegd en wat de rendementen van de verschillende soorten beleggingen en de bijbehorende benchmarks zijn geweest.

Rendement 2022

Soort belegging	% van belegde vermogen (feitelijk voor 2022)	% van belegde vermogen (norm voor 2022)	Rendement HPF 2022	Rendement benchmark voor 2022	Rendement HPF afgelopen 3 jaar
In procenten					
LDI (staatsobligaties en renteswaps)	18,2%	25,0%	-26,2%	-26,2%	-10,6%
Hypotheke	13,5%	11,0%	-20,6%	-19,9%	-6,0%
Alternative Credits/Private High Yield Debt	10,7%	7,5%	11,1%	-2,3%	11,9%
Emerging Markets Debt	1,2%	3,0%	-2,1%	-5,9%	-2,1%
Aandelen	34,5%	33,5%	-8,7%	-8,8%	3,9%
Vastgoed	12,7%	12,5%	0,6%	-0,0%	6,8%
Hedgefonds	8,6%	7,5%	19,6%	2,2%	11,8%
Cash	0,6%	0,0%	1,8%	0,1%	0,2%
Totaal	100,0%	100,0%	-9,4%	-12,6%	1,1%

In deze tabel is het rendement van HPF ná aftrek van kosten, en die van de benchmark vóór aftrek van kosten. (Zie hierboven.)

In 2022 hebben de beleggingscategorieën vastgoed, alternative credits en hedgefonds positief bijgedragen aan het totale beleggingsrendement. LDI (staatsobligaties en renteswaps), hypotheek en aandelen leverden een negatieve bijdrage aan het totale beleggingsrendement. In augustus 2022 besloot het bestuur om de dollar exposure van de aandelenportefeuille en alternative credits gedeeltelijk af te dekken vanwege de hoge koers van USD.

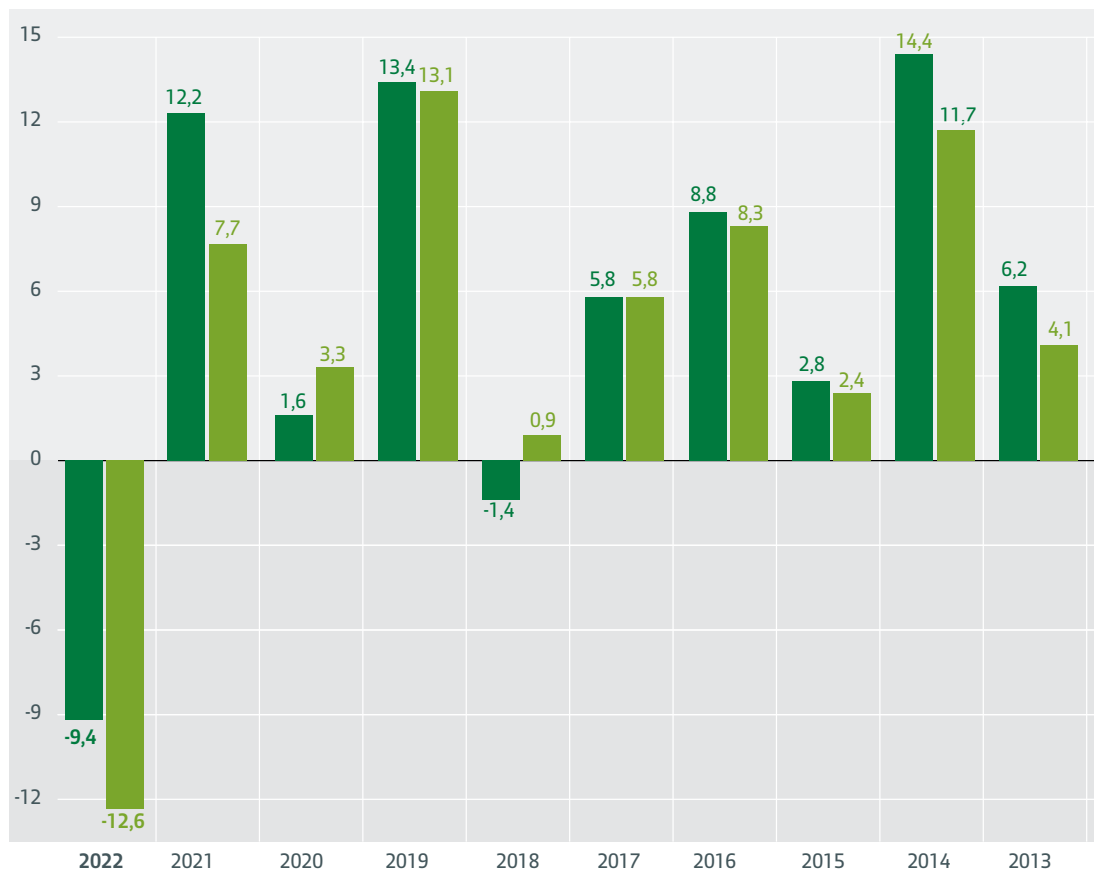
De outperformance ten opzichte van de benchmark werd met name veroorzaakt door het positieve selectie-effect op alternative credits en hedgefonds. De performance van een aantal van de externe managers in met name de beleggingscategorieën alternative credits en hedgefonds, zorgden voor (hoge) positieve uitschieters ten opzichte van de benchmark. Hypotheken kende de grootste negatieve bijdrage aan het selectie-effect. Voor de categorie LDI is, vanwege het ontbreken van een geschikte rendementsbenchmark, de benchmark gelijkgesteld aan het feitelijke rendement.

Het renterisico van de verplichtingen wordt gedeeltelijk afgedekt. Hiertoe wordt een matchingsmatrix gehanteerd waarbij het rente-afdeckingsbeleid afhankelijk is van de rente en de dekkingsgraad. De afdekking vindt plaats op basis van de marktrente. Per 31 december 2022 bedraagt het afdeckingspercentage 38,5%, wat in lijn is met ons strategisch beleggingsbeleid.

RENDEMENTEN OVER DE AFGELOPEN TIEN JAAR

In procenten

■ Feitelijk rendement ■ Strategisch rendement



Maatschappelijk verantwoord beleggen

Het Heineken Pensioenfonds belegt een vermogen van circa 4,0 miljard euro met als doel om met een zo goed mogelijk rendement bij een verantwoord risico de koopkracht van pensioenen zoveel mogelijk in stand te houden. Het Heineken Pensioenfonds is hierbij van mening dat een goed pensioen genoten wordt in een wereld die het waard is om in te leven. Het is echter steeds minder vanzelfsprekend dat dit perspectief zich zonder gerichte inspanning zal realiseren. Daarom houdt het Heineken Pensioenfonds in het beleggingsbeleid, naast rendement en risico, ook rekening met milieu- en sociale aspecten en goed ondernemingsbestuur. Hoe het Heineken Pensioenfonds dit doet, is vastgelegd in het beleid voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB).

In 2020 heeft het HPF een nieuw MVB-beleid opgesteld dat in lijn is met het in december 2018 ondertekende IMVB Convenant. Daarbij zijn de MVB-visie, de MVB-beleggingsovertuiging en de MVB-doelstelling opnieuw geformuleerd en zijn leidende principes vastgesteld als onderdeel van de overkoepelende visie, beleggingsovertuigingen en beleggingsdoelstellingen van het HPF als geheel. In 2021-2022 is de implementatie van dit MVB-beleid vormgegeven en zijn de resultaten over 2021 in een eerste duurzaamheidsverslag 2021 vastgelegd.

In 2022 heeft een verdere verdiepingsslag van het MVB-beleid plaatsgevonden. Hierbij is:

- een reductiedoelstelling op CO₂e uitstoot geïntroduceerd voor de aandelenportefeuille ontwikkelde markten,
- de reikwijdte van de Engagement inspanning uitgebreid,
- het beleid voor Uitsluiting uitgebreid naar ondernemingen met de laagste Mensenrechten score,
- Impact Investing geïntroduceerd, zowel binnen de aandelen- als de vastrentende waarden portefeuille,
- en een bestuurslid aangewezen dat MVB als speciaal aandachtsgebied heeft.

Ons MVB-beleid voldoet aan wet- en regelgeving.

- IORP II (Institutions for Occupational Retirement Provision Directive) vereist dat pensioenfonds hun deelnemers informeren over het MVB-beleid en dat zij in kaart brengen wat bestaande en opkomende maatschappelijke risico's zijn; verslaglegging hierover is te vinden in dit jaarverslag en in het duurzaamheidsverslag 2022 op onze website.
- De SRD II Richtlijn (Shareholder Rights Directive II) vereist dat pensioenfonds een betrokkenheidsbeleid (engagement en stemmen) opstellen en verantwoording over de uitvoering hiervan afleggen. Deze Europese richtlijn is in de Nederlandse wetgeving verankerd in artikelen 5:87c en 5:87d van de Wet Financieel Toezicht (WFT). Verslaglegging hierover is te vinden op onze website (onder SRDII);
- SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation, waaronder EU Taxonomie) verplicht financiële marktdeelnemers, zoals pensioenfonds, informatie te verschaffen over het duurzame beleggingsbeleid, en transparant te zijn over de uitvoering daarvan. Verslaglegging hierover is te vinden op onze website (onder SFDR), alsmede in bijlage 4 van dit jaarverslag.

MVB-visie

Het HPF is van mening dat het als lange-termijn belegger en gezamenlijk met andere institutionele beleggers invloed heeft op de maatschappelijk verantwoorde bedrijfsvoering van ondernemingen en overheden, ook al is die invloed beperkt, niet altijd meetbaar, en doorgaans slechts merkbaar op de langere termijn. Het HPF erkent dat deze invloed een maatschappelijke verantwoordelijkheid met zich meebrengt, en wil daaraan invulling geven door maatschappelijk verantwoord beleggen te

integreren in zijn beleggingsbeleid. Al doende beoogt het HPF een bijdrage te leveren aan maatschappelijke lange-termijn waardecreatie.

Een essentieel uitgangspunt hierbij is dat sociale partners en deelnemers van het HPF het belangrijk vinden dat het HPF maatschappelijk verantwoord belegt. Het HPF wil een MVB-beleid voeren dat aansluit bij de MVB-ambities van HEINEKEN en waarin belanghebbenden zich herkennen. Het HPF wil transparant zijn over het gevoerde MVB-beleid, en over de effecten van dit beleid, voor zover meetbaar en identificeerbaar.

Het belangrijkste element van de overkoepelende visie van het HPF als geheel is de ambitie om binnen de risicohouding, financiële middelen en wettelijke kaders de koopkracht van pensioenen zo veel mogelijk in stand te houden. Het HPF wil de toevertrouwde gelden hiertoe op een maatschappelijk verantwoorde en prudente wijze beleggen, met als beleggingsdoelstelling dat de rendement-risico verhouding van de beleggingen op deze ambitie is afgestemd.

MVB-beleggingsovertuiging

Het is de MVB-beleggingsovertuiging van het HPF dat maatschappelijk verantwoord beleggen kan samengaan met de beleggingsdoelstelling om de rendement-risico verhouding van de beleggingen af te stemmen op de ambitie tot koopkrachtbehoud van pensioenen.

MVB-doelstelling

De MVB-doelstelling van het HPF is om op een gecontroleerde en zichtbare wijze maatschappelijk verantwoord te beleggen.

- [gecontroleerd] De hierboven genoemde MVB-beleggingsovertuiging zal hierbij gemonitord worden, en bijgestuurd worden indien de ambitie tot koopkrachtbehoud van pensioenen hierdoor in gevaar komt.
- [zichtbaar] Ook zal er periodiek gerapporteerd worden, zowel intern als extern, over het gevoerde beleid, de uitvoering en de resultaten, zodat stakeholders hier kennis van kunnen nemen.

Leidende principes

Om richting te geven aan de praktische invulling van het MVB-beleid heeft het HPF vijf leidende principes geformuleerd. De eerder geformuleerde MVB-doelstelling is hierbij voor de volledigheid als eerste leidende principe opgenomen.

1. De MVB-doelstelling van het HPF is om op een gecontroleerde en zichtbare wijze maatschappelijk verantwoord te beleggen.
2. Het MVB-beleid van het HPF is relevant en haalbaar, en zal zich ontwikkelen met een gefaseerde ingroei zoals verwoord in het IMVB Convenant.
3. Geïnspireerd door de duurzaamheidsthema's van HEINEKEN NV en de Sustainable Development Goals (SDGs) van de Verenigde Naties, legt het HPF de nadruk op de drie thema's klimaat, water en mensenrechten.
4. Het HPF ziet MVB als een integraal onderdeel van het beleggingsproces, en zet hiervoor de geëigende instrumenten in: ESG-integratie, actief beleggerschap, uitsluiting en impact investing.
5. Het HPF geeft de voorkeur aan engagement boven uitsluiting

Het Duurzaamheidsverslag

Het MVB-beleid en de resultaten ervan worden samengebracht en gerapporteerd in een duurzaamheidsverslag. Het eerste duurzaamheidsverslag was een geïntegreerd verslag over 2021. Vanaf 2022 wordt het duurzaamheidsverslag in twee afzonderlijke delen aangeboden: een beleidsdeel en een resultaatdeel. Duurzaamheidsverslagen worden gepubliceerd op onze website. Het beleid en enkele resultaten over 2022 zijn kort samengevat in dit bestuursverslag.

ESG-Integratie

MVB Dashboard

Het HPF houdt bij beleggingsbeslissingen rekening met milieu- (E), sociale (S) en bestuurlijke (G) factoren. Hiertoe heeft het HPF een MVB Dashboard ontwikkeld waarmee de monitoring van delen van de beleggingsportefeuille plaatsvindt op basis van verschillende kentallen voor de thema's klimaat, water en mensenrechten. Voor het thema klimaat zijn deze kentallen de CO₂e-uitstoot en de genormaliseerde CO₂e-uitstoot per geïnvesteerde euro, ook wel CO₂e-voetafdruk genoemd. Overeenkomstige kentallen voor het thema water zijn de waterconsumptie en de genormaliseerde water consumptie per geïnvesteerde euro. Voor het thema mensenrechten is het kental afgeleid van een score die door onze dataprovider MSCI wordt vastgesteld. Tenslotte bevat het dashboard ook een score voor het maatschappelijk verantwoord ondernemen in zijn volle breedte en een aantal specifieke scores voor een aantal specifieke beleggingscategorieën. In 2021 heeft voor het eerst een meting van deze kentallen plaatsgevonden voor de beleggingsportefeuille ultimo 2019 en 2020. In het eerste kwartaal van 2022 resp. 2023 heeft de tweede resp. derde meting plaatsgevonden van de portefeuille ultimo 2021 resp. 2022. Hoe deze kentallen precies zijn gedefinieerd, staat beschreven in het resultaatdeel van het duurzaamheidsverslag.

Selecteren, monitoren en beoordelen van externe vermogensbeheerders, investment cases en implementatie documenten

Ook spelen de ESG-factoren een rol in het beleggingsproces van het HPF bij het selecteren, monitoren en beoordelen van externe vermogensbeheerders en het vaststellen van investment cases en implementatie documenten. Onderdeel van het selectieproces is de beoordeling of de vermogensbeheerder kan voldoen aan het IMVB Convenant, waaronder de onderdelen die betrekking hebben op de ESG due diligence. Het HPF verwacht van zijn vermogensbeheerders dat zij ESG-criteria meewegen in hun beleggingsbeslissingen. Dit houdt in dat zij binnen de mandaatruimte die zij hebben, bepaalde ondernemingen of landen selecteren en daarbij over- of onderwegingen toepassen mede op basis van bepaalde ESG-scores.

Doelstellingen

Ook heeft het HPF een aantal doelstellingen geformuleerd.

Klimaat

De maatschappij-brede norm, die ook in klimaat benchmarks wordt gehanteerd als vertaling van het Klimaatakkoord van Parijs, is een reductie van de CO₂e-intensiteit van 7% per jaar. Dit zou met een aantal andere maatregelen moeten leiden tot een klimaat-neutrale wereldeconomie in 2050 ('net zero emission' ambitie). Het HPF onderschrijft deze ambitie en wil hieraan een bijdrage leveren door verantwoordelijkheid te nemen voor omstandigheden die hij redelijkerwijs en binnen zijn MVB doelstelling kan beïnvloeden.

Helaas is bovengenoemde norm niet geschikt om één-op-één als doelstelling voor het HPF te fungeren. Deze norm, gedefinieerd op basis van het kental CO₂e-intensiteit, is namelijk afhankelijk van omzet cijfers van ondernemingen en derhalve van prijzen op afzetmarkten. Prijsontwikkelingen op afzetmarkten hebben echter geen enkele relatie met ontwikkelingen in CO₂e-emissies en kunnen ook niet door het HPF beïnvloed worden. Daarom heeft het HPF, aannemende dat prijzen op afzetmarkten met gemiddeld 3% per jaar stijgen, bovengenoemde 'nominale' reductie norm van 7% voor CO₂e-intensiteit vertaald naar een gemiddelde 'reële' reductie doelstelling van 4% per jaar voor de CO₂e-voetafdruk. Dit kental, dat onderdeel is van eerdergenoemd MVB Dashboard, is niet afhankelijk van prijzen op afzetmarkten. Wel is dit kental nog afhankelijk van aandelenprijzen. Daarom wordt de 4% reductie doelstelling in enig jaar toegepast op de CO₂e-voetafdruk ná correctie voor ontwikkelingen in aandelenprijzen. Ook wordt op portefeuille niveau nog gecorrigeerd voor stijgingen (niet: dalingen) in de CO₂e-voetafdruk die door de ondernemingen zelf worden veroorzaakt, aangezien het HPF deze voor het HPF 'autonome' stijgingen niet zal compenseren. De aldus verkregen 'reële' 4% reductie doelstelling na correcties is dan alleen nog afhankelijk van verschuivingen (herallocaties) binnen de portefeuille, verschuivingen binnen de portefeuille zijn immers de verantwoordelijkheid van het HPF en kunnen wel door het HPF beïnvloed worden. Daarmee is de 4% reductie per jaar van de CO₂e-voetafdruk ná correctie voor aandelenprijzen en ná correctie voor stijgingen (niet: dalingen) die door de ondernemingen zelf worden veroorzaakt, een gepaste doelstelling en daarmee haalbaar beleid (conform eerdergenoemd leidend principe 2).

De CO₂e-reductiedoelstelling geldt vooralsnog alleen voor de beleggingscategorie Aandelen Ontwikkelde Markten. Wanneer er voldoende en betrouwbare data beschikbaar is, kan dit worden uitgebreid naar andere beleggingscategorieën (Aandelen Opkomende Markten, Onroerend Goed en Bedrijfsobligaties).

Het CO₂e-reductiebeleid is als volgt. Voor het onderhavige verslagjaar worden zowel de feitelijke CO₂e-voetafdruk van de ultimo portefeuille vastgesteld als ook de doelstelling hiervoor. Indien de feitelijke CO₂e-voetafdruk lager of gelijk is aan de doelstelling, dan is geen verdere aanpassing van de ultimo portefeuille nodig. Indien de feitelijke CO₂e-voetafdruk daarentegen hoger is dan de doelstelling dan volgt in de eerste maanden na het verslagjaar een aanpassing van de ultimo portefeuille zodanig dat een CO₂e-voetafdruk resulteert die alsnog lager is dan of gelijk is aan de doelstelling. Op deze wijze wordt dan alsnog, ex-post, aan de doelstelling voldaan. Indien de (eventueel aangepaste) ultimo portefeuille een lagere CO₂e-voetafdruk heeft dan de doelstelling dan wordt dit reductie overschot doorgeschoven naar het volgende verslagjaar (als 'al gereduceerd' voor dat verslagjaar). Mocht echter in enig jaar om gegronde redenen de doelstelling niet worden gehaald, dan wordt het reductie tekort ook doorgeschoven naar het volgende verslag jaar (als 'nog te reduceren' voor dat verslagjaar).

Voor 2022 heeft het HPF aan het CO₂e-reductiebeleid en -doelstelling voldaan, ná aanpassing van de portefeuille per 31-12-2022. De cijfermatige onderbouwing is als volgt.

Jaar	CO ₂ e-voetafdruk van de portefeuille per 01-01-2022 (gram/€)	CO ₂ e-voetafdruk van de portefeuille per 31-12-2022 (gram/€)	Doelstelling van de portefeuille per 31-12-2022 (gram/€)	CO ₂ e-voetafdruk van de portefeuille per 31-12-2022 na herallocatie in 2023	(Tekort)/ Overschot versus Doelstelling
2022	83,6	107,3	84,8	82,6	2,2

De CO₂e-voetafdruk ultimo 2022 van 107,3 gram/€ bleek hoger te zijn dan de doelstelling voor ultimo 2022 van 84,8 gram/€. Conform het beleid heeft er vervolgens in de eerste maanden van 2023 een herallocatie binnen de portefeuille plaatsgevonden, hetgeen geleid heeft tot een aangepaste ultimo 2022 portefeuille met een gereduceerde CO₂e-voetafdruk van 82,6 gram/€. Dit is een grotere reductie dan op grond van de doelstelling noodzakelijk was. Deze aanpassing leidt aldus tot een reductie overschot ten opzichte van de doelstelling met 2,2 gram/€. Dit reductie overschot wordt doorgeschoven naar volgend verslagjaar.

De doelstelling ultimo van 84,8 gram/€ resulteert als volgt. De stijging van de CO₂e-voetafdruk over 2022 van 83,6 naar 107,3 gram/€ is voor 18,2 gram/€ het gevolg van verschuivingen binnen de portefeuille (herallocaties; verantwoordelijkheid HPF), en voor 5,5 gram/€ het gevolg van een toename in de CO₂e-voetafdruk door ondernemingen en een gemiddelde afname van aandelenprijzen gedurende 2022 (autonome stijgingen). Bovengenoemde doelstelling resulteert dan door de beoogde 4% reductie toe te passen op de primo CO₂e-voetafdruk, hetgeen leidt tot $(1 - 4\%) \times 83,6 = 80,3$ gram/€, en deze waarde te corrigeren voor bovengenoemde toename in de CO₂e-voetafdruk door ondernemingen en de gemiddelde afname van aandelenprijzen gedurende 2022. Aangezien deze correcties zowel bij de feitelijke portefeuille als bij de doelstelling worden doorgevoerd, worden deze autonome effecten, zoals beoogd, niet door het HPF gecompenseerd.

Mensenrechten

De doelstelling voor mensenrechten is dat ondernemingen niet gedurende twee opeenvolgende jaren de slechtste MSCI Mensenrechtenscore behalen (score 0, op een schaal van 10). Indien een onderneming hier niet aan voldoet, wordt deze uitgesloten van de portefeuille. Deze doelstelling is van toepassing op de beleggingscategorie Aandelen Ontwikkelde Markten. Op basis van de scores per jaareinde 2022 en conform ons MVB-beleid zijn om deze reden in de eerste maanden van 2023 twee ondernemingen op de uitsluitingenlijst geplaatst.

Staatsobligaties

Voor Staatsobligaties hanteert het HPF een gewogen RobecoSam Country Sustainability Index van hoogstens 20 voor opname in de portefeuille. Aan deze doelstelling is in 2022 ruimschoots voldaan.

Onroerend Goed

Ten aanzien van Onroerend Goed stimuleert het HPF de vermogensbeheerders een duurzaamheidsbeleid te implementeren en eist het HPF in principe dat vermogensbeheerders in het jaarlijkse GRESB een “Green Star” waardering hebben behaald. Aan deze doelstelling wordt ruimschoots voldaan aangezien al onze onroerend goed vermogensbeheerders een “Green Star” hebben.

Externe vermogensbeheerders

Het HPF eist in principe van vermogensbeheerders dat zij de UN PRI hebben ondertekend. Aan deze doelstelling wordt ruimschoots voldaan aangezien al onze vermogensbeheerders de UN PRI hebben ondertekend.

Actief beleggerschap

Conform het beleid voor 2022 passen wij engagement toe op ondernemingen die de OESO-richtlijnen schenden. Bij te weinig vooruitgang worden deze ondernemingen op de uitsluitingenlijst geplaatst. Deze engagement vindt plaats via een engagement provider die de engagement verzorgt namens alle aangesloten investeerders. Op die wijze worden krachten gebundeld. Met betrekking tot stemmen volgen wij het stembeleid van onze vermogensbeheerder. Indien zinvol participeren we ook in Class Actions & Claims.

Naast de OESO-richtlijnen onderschrijft het HPF ook de UN Global Compact Principles, en verwacht het HPF van ondernemingen waarin het belegt dat zij deze principes ook respecteren. Ondernemingen die deze principes ernstig en structureel schenden passen niet bij de uitgangspunten van het HPF. Aangezien de OESO-richtlijnen en de UN Global Compact Principles grotendeels samenvallen, adresseert het op de OESO-richtlijnen gerichte engagement beleid van het HPF ook de UN Global Compact Principles.

In 2022 is door onze engagement provider over 51 cases engagement gevoerd. Alle cases betroffen onze deelportefeuille aandelen ontwikkelde markten. De engagement cases zijn onderverdeeld naar de normen arbeidsrechten, mensenrechten, milieu en businessethiek. Acht engagement cases zijn in 2021 met succes afgerond. In 2022 participeerde het HPF in vier claims (ter waarde van ca. 4 miljoen euro), waarvan één deels is geschikt en ontvangen (ter waarde van 115.000 euro).

Vanaf 2023 passen wij engagement toe op alle ondernemingen in onze aandelenportefeuille en alle engagement onderwerpen die de engagement provider ondersteunt. Met betrekking tot rapportage en eventuele beslissingen tot plaatsing op de uitsluitingenlijst blijft het HPF zich focussen op de thema's klimaat, water en mensenrechten. Andere engagement onderwerpen zijn bijvoorbeeld biodiversiteit, moderne slavernij en duurzame belastingbetalingen. Binnen het thema klimaat zal er ook engagement worden gevoerd op diverse klimaat-gerelateerde aspecten die verder gaan dan CO2e-emissies alleen.

In 2022 participeerde het HPF in 3 claims (ter waarde van maximaal circa 1 miljoen euro voor het HPF).

Uitsluitingen

Ondanks dat het HPF de voorkeur geeft aan engagement boven uitsluiting (conform leidend principe 5), sluit het HPF investeringen in ondernemingen uit die in hun bedrijfsvoering of in hun producten of diensten in strijd zijn met internationale verdragen. Ook sluit het HPF investeringen in obligaties van landen uit die in hun landsbestuur niet aan internationale verdragen voldoen. Voor dit alles zijn vier criteria gedefinieerd:

- 1) Uitsluiting van ondernemingen die controversiële wapens of cruciale onderdelen daarvan produceren, verkopen of distribueren; dit omvat maar is niet beperkt tot de wettelijke uitsluiting op clustermunitie.

- 2) Uitsluiting van staatsobligaties van landen waarop de Verenigde Naties of de EU sanctiewetgeving een wapenembargo met ‘asset freeze’ van toepassing heeft verklaard.
- 3) Uitsluiting van ondernemingen waarbij engagement herhaaldelijk niet tot het gewenste resultaat leidt. Dit heeft betrekking op ondernemingen in engagement trajecten binnen de thema's: klimaat, water en mensenrechten, waarbij de bevindingen structureel en ernstig van aard dienen te zijn.
- 4) Uitsluiting van ondernemingen die het behalen van de doelstellingen op het MVB Dashboard belemmeren. Vooralsnog betreft dit het uitsluiten van ondernemingen die twee opeenvolgende jaren de slechtste MSCI Mensenrechtenscore behalen (score 0, op een schaal van 10).

Het Uitsluitingenbeleid is van toepassing op aandelen, staatsobligaties en bedrijfsobligaties. De uitsluitingenlijst wordt jaarlijks op de website van het HPF gepubliceerd en gedurende het jaar wordt er op de vier criteria gemonitord.

Impact Investing

Het HPF wil met impact investing een positieve bijdrage leveren aan belangrijke sociale en duurzaamheidsvraagstukken in combinatie met het behalen van financieel rendement tegen een aanvaardbaar risico.

Het HPF heeft gekozen om impact investing zowel in de aandelenportefeuille als in de vastrentende portefeuille in te vullen.

- Impact Investing middels waterfonds; er wordt gestreefd naar een allocatie naar een Waterfonds van 1% van het totale belegd vermogen.
- Impact Investing middels green, social en sustainability staats(gerelateerde)obligaties (GSS bonds); conform het MVB beleid is de minimale allocatie van GSS bonds in de staats- en staatsgerelateerde obligatieportefeuille 10%.

In 2022 is een waterfonds geselecteerd. De investering in het waterfonds heeft in de eerste maanden van 2023 plaatsgevonden. De impact investing naar GSS bonds bedroeg in 2022 ca. 18% van de staats- en staatsgerelateerde obligatie portefeuille.

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:

WE BELEGGEN OP EEN MAATSCHAPPELIJKE VERANTWOORDE EN PRUDENTE WIJZE:

Het beleggingsjaarplan en de feitelijke beleggingen voldoen aan het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid over 2022. 😊

Het beleggingsjaarplan en de feitelijke beleggingen voldoen aan het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid over 2022. In 2022 heeft een verdere verdieping van het in 2020 geformuleerde beleid plaatsgevonden, en zijn beleid en resultaten in een duurzaamheidsverslag samengebracht en gerapporteerd. Hiermee voldoen we aan het IMVB-convenant.

Ons MVB-beleid over 2022

Dit is een schematische weergave van ons MVB-beleid over 2022:

THEMA		Klimaat in CO ₂ -uitstoot						Water in H ₂ O consumptie						Mensenrechten met name arbeidsomstandigheden en kinderarbeid						Overig																																																																																			
INSTRUMENT																																																																																																							
ESG INTEGRATIE		HPF CO₂e (CO₂e) CO₂e (gram/e) Water (x 1000 m³) Water (x ml/e) Mensenrechten score ESG Universeel score (%) MCSI 2020 2021 2022 2020 2021 2022 2020 2021 2022 2020 2021 2022 2020 2021 2022 2020 2021 2022 Aandelen ontwikkelde landen Staatsobligaties RobecoSAM 2020 2021 2022 Onroerend goed GSS bonds 2020 2021 2022 Totale portefeuille UN PRI 2020 2021 2022 ESG-integratie bij externe vermogensbeheerders wordt verwacht. Doelstelling op CO₂-voetdruk reductie Doelstelling op impact investing Doelstelling op minimale mensenrechten score Doelstelling op staatsobligaties, onroerend goed en externe managers ACTIEF BELEGGERSCAP ✓ (vanaf 2023) ✓ (vanaf 2023) ✓ ✓ (vanaf 2023) <tr><th colspan="2">UITSLUITING</th><td colspan="24"> Wettelijke uitsluitingen op controversiële wapens en landen waarop een gecombineerde wapenembargo en 'asset freeze' van toepassing is door de VN of EU. Indien engagement niet tot de gewenste doelstelling leidt of de mensenrechten score niet wordt gehaald. ✗ </td></tr> <tr><th colspan="2">IMPACT INVESTING</th><td colspan="6"> ✓ (via GSS bonds) </td><td colspan="6"> ✓ </td><td colspan="6"> ✗ </td><td colspan="6"> ✓ (via GSS bonds) </td></tr> <tr><th colspan="2">GEÏNSPIREERD DOOR SDG'S</th><td colspan="6"> 7 RETAALBAAR EN DUURZAAM ENERGIE 12 VERANTWOORDE CONSUMPTIE EN PRODUCTIE </td><td colspan="6"> 6 SCHONN WATER EN SANITAIR </td><td colspan="6"> 3 GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN 8 WAARDIG WERK EN ECONOMISCHE GROEI </td><td colspan="6"></td></tr>																								UITSLUITING		Wettelijke uitsluitingen op controversiële wapens en landen waarop een gecombineerde wapenembargo en 'asset freeze' van toepassing is door de VN of EU. Indien engagement niet tot de gewenste doelstelling leidt of de mensenrechten score niet wordt gehaald. ✗																								IMPACT INVESTING		✓ (via GSS bonds)						✓						✗						✓ (via GSS bonds)						GEÏNSPIREERD DOOR SDG'S		7 RETAALBAAR EN DUURZAAM ENERGIE 12 VERANTWOORDE CONSUMPTIE EN PRODUCTIE						6 SCHONN WATER EN SANITAIR						3 GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN 8 WAARDIG WERK EN ECONOMISCHE GROEI											
UITSLUITING		Wettelijke uitsluitingen op controversiële wapens en landen waarop een gecombineerde wapenembargo en 'asset freeze' van toepassing is door de VN of EU. Indien engagement niet tot de gewenste doelstelling leidt of de mensenrechten score niet wordt gehaald. ✗																																																																																																					
IMPACT INVESTING		✓ (via GSS bonds)						✓						✗						✓ (via GSS bonds)																																																																																			
GEÏNSPIREERD DOOR SDG'S		7 RETAALBAAR EN DUURZAAM ENERGIE 12 VERANTWOORDE CONSUMPTIE EN PRODUCTIE						6 SCHONN WATER EN SANITAIR						3 GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN 8 WAARDIG WERK EN ECONOMISCHE GROEI																																																																																									

✓ element is onderdeel van het MVB-beleid. ✗ element is niet expliciet onderdeel van het MVB-beleid.

Kosten

Het HPF probeert de kosten van de pensioenuitvoering en vermogensbeheer zo laag mogelijk te houden. We kijken daarbij kritisch naar de kosten in relatie tot de opbrengsten. De totale kosten bedroegen in 2022 € 64,0 miljoen (2021: € 36 miljoen). De pensioenuitvoeringskosten worden jaarlijks gedekt door de vrijval van excassokosten uit de technische voorzieningen bij uitkeringen en door een aanvulling op de reguliere pensioenpremie vanuit de werkgever. De reguliere pensioenpremie zelf omvat de premie voor pensioenopbouw, inclusief werknemersbijdrage, en een 2% opslag voor excassokosten. De totale kosten zijn te verdelen in drie soorten.

X € 1 duizend	2022	2021
Pensioenuitvoeringskosten		
Totaal in euro's	2.982	2.869
In euro's per actieve en gepensioneerd deelnemer	318	308
Vermogensbeheerkosten		
Totaal in euro's	56.246	29.791
In percentage (%) van het gemiddeld belegd vermogen	1,25%	0,70%
Transactiekosten		
Totaal in euro's	5.038	3.296
In percentage (%) van het gemiddeld belegd vermogen	0,11%	0,08%
Gemiddeld belegd vermogen	4.481.773	4.255.388
Rendement beleggingen na aftrek vermogensbeheerkosten	-9,4%	12,2%

Pensioenuitvoeringskosten

De pensioenuitvoeringskosten bedragen in 2022 € 2.982 duizend (2021: € 2.869 duizend) en bestaan onder andere uit het uitvoeren van de pensioenadministratie, de communicatie met deelnemers en de bestuurskosten.

X € 1 duizend	2022	2021
Personeelskosten	1.569	1.423
Advies- en controlekosten	273	306
Contributies en bijdragen	30	29
Toezihtkosten DNB en AFM	173	157
Automatiseringskosten	428	480
Overige kosten van derden	122	90
Doorbelaste kosten Heineken Group B.V.	224	212
Bestuurskosten	153	161
Overige kosten	10	11
Totaal	2.982	2.869

Volgens de methodiek van de Pensioenfederatie, waarbij de gewezen deelnemers niet worden meegenomen, bedroegen de pensioenuitvoeringskosten € 318 per deelnemer (2021: € 308). De stijging van de kosten per deelnemer wordt voor € 16 veroorzaakt door een stijging in personeelskosten verminderd met € 4 door een besparing in de kosten van derden. De stijging van het aantal actieve deelnemers en gepensioneerden zorgt voor een verdere daling van € 2. De besparing in de kosten van derden betreft met name kosten voor actuariële advisering en eenmalige/variabele IT-kosten voor het pensioenadministratiesysteem.

**STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:
WE HEBBEN EEN EIGEN PROFESSIONELE UITVOERINGSORGANISATIE:**

De kosten per deelnemer zijn niet meer dan 10% hoger dan de mediaan van de kosten per deelnemer van vergelijkbare ondernemingspensioenfondsen. 😊

In 2021 bedroeg de mediaan van de kosten per deelnemer van vergelijkbare ondernemingspensioenfondsen € 286, hetgeen opgehoogd met 10% een bedrag oplevert van € 314.

In 2021 bedroegen de kosten per deelnemer van ons fonds € 308. Dit is iets hoger dan de mediaan maar nog binnen gestelde doelstelling van € 314. De kosten per deelnemer in 2022 bedragen € 318, hetgeen hoger is dan de met 10% opgehoogde mediaan van 2021. De mediaan van 2022 is pas in september 2023 bekend.

Vermogensbeheerkosten

Het totaal van de kosten vermogensbeheer in 2022 bedraagt € 28 miljoen meer dan in 2021. De voornaamste reden hiervoor is een stijging van de prestatie afhankelijke vergoedingen ten opzichte van 2021 (€ 22,5 miljoen) door de goede performance van de hedgefunds en de private high yield debt fondsen. De laatste horen onder de categorie vastrentende waarden. Deze categorie bestaat uit LDI (staatsobligaties en renteswaps), Hypotheken en Alternative Credits/Private High Yield Debt. Het negatieve rendement op de vastrentende waarden wordt veroorzaakt door de LDI beleggingen (-26,2%) en de hypothekeken (-20,6%). De categorie alternative credits/Private High Yield Debt rendeert positief met 11,1%. Tevens is er sprake van een stijging van de beheervergoeding (€ 3,2 miljoen) van de hedgefunds als gevolg van de toetreding in een nieuw fonds. De prestatie

bedragen X €1 duizend	2022						2021	
	Gemiddeld belegd vermogen	Beheer vergoeding	Prestatie afhankelijk vergoeding	Totaal	% gemiddeld belegd vermogen	Rendement	% gemiddeld belegd vermogen	Rendement
Aandelen	1.528.972	1.211	-	1.211	0,03%	-8,7%	0,03%	27,9%
Vastgoed	526.118	2.314	-	2.314	0,05%	0,6%	0,05%	13,0%
Vastrentende waarden	1.951.434	5.109	6.482	11.591	0,26%	-18,4%	0,32%	-2,7%
Hedgefunds	454.880	5.411	31.027	36.438	0,81%	19,6%	0,20%	19,9%
Cash	14.689	-	-	-	0,00%	1,8%	-	-0,1%
Valuta Overlay	5.680	18	-	18	0,00%	-	-	-
	4.481.773	14.064	37.509	51.573	1,15%	-9,4%	0,61%	12,2%
Kosten uitvoeringsorganisatie				1.826	0,04%		0,04%	
Bewaarloon				363	0,01%		0,01%	
Totaal (excl. overige kosten)				53.762	1,20%		0,65%	
Overige vermogensbeheerkosten				2.484	0,05%		0,05%	
Totaal (incl. overige kosten)				56.246	1,25%		0,70%	

afhankelijke vergoedingen van de hedgefunds worden vastgesteld op basis van een high watermark. Dit is de hoogste waarde die een fonds behaald heeft. Stijgt de waarde daarboven dan wordt er weer een prestatieafhankelijke vergoeding in rekening gebracht. In 2021 werd de hoogte van de prestatie afhankelijke vergoedingen nog enigszins beperkt doordat een aantal hedgefunds zich destijds nog onder hun high watermark bevond.

De kosten vermogensbeheer bestaan uit kosten die rechtstreeks kunnen worden toegerekend aan de beleggingen zoals de beheervergoeding en de prestatieafhankelijke vergoedingen. Daarnaast zijn er kosten die gemaakt worden door de uitvoeringsorganisatie. Dit betreft voornamelijk de personeelskosten van de werknemers die belast zijn met werkzaamheden ten aanzien van de vermogensbeheeractiviteiten en kosten van adviseurs. Het bewaarloon betreft de kosten van onze custodian. De overige vermogensbeheerkosten zijn de kosten die direct in de waardeverandering van de beleggingen zijn meegenomen waaronder administratie- en compliancekosten.

In 2021 waren de vermogensbeheerkosten van HPF (0,66%) hoger dan de mediaan voor de vermogensbeheerkosten van vergelijkbare ondernemingspensioenfondsen (0,43%). In lijn met de benchmark voor de uitvoeringskosten vergelijken we de vermogensbeheerkosten met 110% van de mediaan op 0,47%. De vermogensbeheerkosten van 2021 vallen hierbuiten. De vermogensbeheerkosten van 2022 bedragen 1,20% en vallen hierbuiten. Dit is te verklaren vanuit de stijging van de performance gerelateerde kosten en de beheerfee. De overige kosten zijn nagenoeg gelijk gebleven. De mate van diversiteit in de beleggingsportefeuille, zoals beleggingen in hedgefunds wordt niet in deze benchmark gereflecteerd en dat maakt de vergelijking beperkt. De mediaan van 2022 is pas in september 2023 bekend.

Transactiekosten

De transactiekosten worden bepaald door de aard en de omvang van de beleggingstransacties. De transactiekosten zijn lastig met elkaar te vergelijken. Dat komt door de afhankelijkheid van de omvang en het volume dat in een jaar wordt verhandeld. De totale transactiekosten zijn gestegen met € 1.742 duizend. Dit wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door de hedgefunds en de vastgoedbeleggingen.

Bedragen x € 1 duizend	2022		2021	
		% van gem. belegd vermogen		% van gem. belegd vermogen
Aandelen	489	0,01%	609	0,01%
Vastgoed	540	0,01%	118	0,00%
Vastrentende waarden	783	0,02%	227	0,01%
Hedgefunds	3.219	0,07%	2.341	0,06%
Cash	-	-		
Valuta Overlay	7	0,00%		
Totaal	5.038	0,11%	3.296	0,08%

Aansluiting met de jaarrekening

De toelichting op de vermogensbeheerkosten in het bestuursverslag wijkt op onderdelen af van de kosten zoals gepresenteerd in de jaarrekening. In de jaarrekening worden alleen kosten verantwoord die direct bij het pensioenfonds in rekening zijn gebracht, overeenkomstig de Richtlijnen van de Raad voor de Jaarverslaggeving.

In de volgende tabel is de aansluiting tussen vermogensbeheerkosten zoals gepresenteerd in het bestuursverslag en de kosten zoals opgenomen in de jaarrekening weergegeven voor 2022:

bedragen X € 1 duizend						2022
	Beheer- vergoeding	Prestatie afhankelijke vergoeding	Kosten uitvoerings- organisatie	Bewaarloon	Overige vermogens- beheerkosten	Totaal
Kosten direct verrekend in de beleggingen	12.915	37.509			2.484	52.908
Kosten als onderdeel van de jaarrekening:						
Uitvoeringskosten			1.275			1.275
Kosten gesaldeerd met beleggingsopbrengsten	1.149		551	363		2.063
Totaal	14.064	37.509	1.826	363	2.484	56.246

Ontwikkeling reserves

De reserves van het fonds bedroegen eind 2022 € 910 miljoen. Het tekort ten opzichte van het vereist eigen vermogen van € 128 miljoen eind 2021 is in 2022 een surplus van € 144 miljoen.

Het totaal vereist eigen vermogen bedroeg eind 2022 24,4% van de technische voorzieningen (€ 766 miljoen). Dit is inclusief het minimaal vereist eigen vermogen van 4,3% van de technische voorzieningen. Eind 2021 bedroeg het vereist eigen vermogen 22,5%.

Bedragen x € 1 miljoen	2022	2021
Aanwezig vermogen	910	727
Vereist eigen vermogen	766	855
Surplus / tekort	144	-128

HEINEKEN heeft in 2003 een renteloze achtergestelde lening aan het fonds verstrekt, die een onbepaalde looptijd heeft en alleen na goedkeuring van DNB opeisbaar is. De nominale waarde van de lening bedraagt € 112,8 miljoen. De marktwaarde van deze lening (2022: € 5,0 miljoen, 2021: € 11,3 miljoen) mag onder voorwaarden worden meegeteld als eigen vermogen (volgens DNB-methodiek). Als gevolg van een positief eigen vermogen, net zoals in 2021, hoeft de marktwaarde van lening niet als schuld te worden opgenomen, waardoor de volledige waarde van deze lening in het vermogen van het pensioenfonds wordt meegenomen.

3. Uitvoering pensioenregeling

We hebben een eigen professionele uitvoeringsorganisatie. Doordat het pensioenfonds een eigen uitvoeringsorganisatie heeft, is er goed zicht op de uitvoering van de pensioenregeling en kwaliteit van de data. De pensioenadministratie wordt op een goede manier uitgevoerd en er is verbondenheid met de onderneming en de deelnemers van het pensioenfonds. De lijnen tussen het pensioenfonds en de werkgever zijn kort, waardoor de informatiestromen goed verlopen. De procedures zijn ingericht om een beheerste en integere bedrijfsvoering te kunnen garanderen. De beheersing van uitbestede werkzaamheden is adequaat.

Pensioenadministratie

De pensioenadministratie wordt omgeven door maatregelen om de uitvoeringsrisico's te beheersen. Een gedegen vastlegging van de periodieke controles is een waarborg voor een accurate, actuele en correcte pensioenadministratie. Voor het administreren van de pensioenen nemen we een softwarepakket af. Het pensioenadministratiepakket dat we gebruiken voor de huidige pensioenadministratie bij Keylane, wordt per 1 januari 2025 niet meer ondersteund. We zijn daarom op zoek gegaan naar een ander pensioenadministratiepakket. Na een uitvoerige beoordeling en vergelijking van verschillende pakketten, hebben we besloten om een pensioenadministratiepakket af te nemen bij AxyWare. Per 1 januari 2024 zullen de pensioenaanspraken geadministreerd worden in het nieuwe pensioenadministratiepakket.

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:

WE HEBBEN EEN EIGEN PROFESSIONELE UITVOERINGSORGANISATIE:

De pensioenadministratie is foutloos en wordt omgeven door formeel risicobeheer en controles. Geïdentificeerde fouten worden opgelost en maatregelen worden genomen om deze fouten in de toekomst te voorkomen. 😊

De risico's op fouten in de pensioenadministratie worden beperkt door effectieve beheersmaatregelen. Er zijn controleprocessen ingericht om het risico op fouten te beperken en passende maatregelen te nemen indien afwijkingen worden geconstateerd.

De pensioenuitbetalingen zijn tijdig en foutloos. 😊

Gedurende 2022 zijn alle uitkeringen maandelijks gecontroleerd en foutloos verlopen.

Pensioenregeling

Het pensioenfonds is de uitvoerder van de pensioenregeling van HEINEKEN die voortvloeit uit de pensioenovereenkomst en de geldende afspraken over de uitvoering. Het pensioenfonds kent vier pensioenreglementen om deze pensioenregeling uit te voeren:

1. Pensioenreglement
2. Reglement arbeidsongeschiktheidspensioen
3. Reglement aanvullend arbeidsongeschiktheidspensioen
4. Reglement aanvullend partnerpensioen

Hierna wordt in hoofdlijnen beschreven wat in deze pensioenregelingen is geregeld.

1. Pensioenreglement

Onder dit reglement vallen alle werknemers van HEINEKEN waarvan de deelneming in de pensioenregeling bij het HPF in de arbeidsovereenkomst is bepaald. In dit pensioenreglement is de reguliere pensioenregeling vastgelegd. Deze pensioenregeling bestaat uit een middelloonregeling met voorwaardelijke toeslagverlening op basis van de consumentenprijsindex (CPI), gebaseerd op het aantal deelnemingsjaren tot de pensioenleeftijd van 68 jaar en het pensioengevend salaris (het gedeelte van het salaris in het betreffende deelnemersjaar waarover pensioen wordt opgebouwd). Er geldt een maximum voor het salaris waarover pensioen kan worden opgebouwd (2022: € 114.866).

Per deelnemingsjaar wordt 1,875% aan oudedagspensioen en 1,3125% aan partnerpensioen van de pensioengrondslag (het pensioengevend salaris minus de pensioenfranchise) opgebouwd. De pensioenfranchise bedraagt in 2022 € 15.859. Het wezenpensioen bedraagt 20% van het partnerpensioen.

2. Reglement arbeidsongeschiktheidspensioen

In het kader van de in dit pensioenreglement vastgelegde pensioenregeling dient een onderscheid te worden gemaakt tussen:

- a. De Regeling Arbeidsongeschiktheidspensioen vóór 1 maart 2009; en
- b. De Regeling Arbeidsongeschiktheidspensioen op of ná 1 maart 2009.

Ad a.

Vanaf 1 januari 1996 voert het fonds deze pensioenregeling uit. Sinds de invoering van de WIA kent de regeling een arbeidsongeschiktheidspensioen toe aan elke actieve deelnemer die twee jaar arbeidsongeschikt is voor ten minste 80%, die op grond daarvan een IVA- of WGA-uitkering ontvangt en voor wie het dienstverband met HEINEKEN is verbroken. Het arbeidsongeschiktheidspensioen is gelijk aan de som van 80% van het salarisdeel tot 108/120 maal de inkomensgrens van de WIA en 66% van het deel daarboven, verminderd met de WIA-uitkering. De pensioenen worden jaarlijks voorwaardelijk verhoogd op basis van de consumentenprijsindex (CPI).

Ad b.

Vanaf 1 maart 2009 voert het fonds een aangepaste regeling arbeidsongeschiktheidspensioen uit voor diegenen die op of ná 1 maart 2009 80 tot 100% arbeidsongeschikt zijn volgens de WIA en van wie het dienstverband met HEINEKEN is verbroken. Het arbeidsongeschiktheids-

pensioen is gelijk aan 70% van het salarisdeel boven de WIA-loongrens.

De pensioenen worden jaarlijks voorwaardelijk verhoogd op basis van de consumentenprijs-index (CPI).

3. Regeling aanvullend arbeidsongeschiktheidspensioen

In dit reglement is de vrijwillige regeling voor een aanvullend arbeidsongeschiktheidspensioen vastgelegd waarvoor een werknemer zich moet aanmelden. Deze regeling voorziet in een aanvullend arbeidsongeschiktheidspensioen ter grootte van 10% van het salaris, gemaximeerd op 108/120 maal de inkomensgrens voor de WIA. De pensioenen worden jaarlijks voorwaardelijk verhoogd op basis van de consumentenprijsindex (CPI).

4. Regeling aanvullend partnerpensioen

In dit reglement is de vrijwillige regeling voor een aanvullend partnerpensioen vastgelegd waarvoor een werknemer zich moet aanmelden. Wanneer een werknemer een partner heeft die nog niet AOW-gerechtigd is, wordt de werknemer automatisch aangemeld voor deze regeling. De werknemer moet zich expliciet afmelden voor deze regeling indien hij niet wenst deel te nemen aan deze regeling. De regeling voorziet in een aanvullend partnerpensioen ter grootte van de jaarlijkse ANW-Hiaatuitkering (2022: € 16.201,20).

Wijziging pensioenregelingen

In 2022 heeft het bestuur besloten de premiesystematiek voor de regeling aanvullend partnerpensioen per 1 januari 2023 te wijzigen. Er zijn drie wijzigingen die van kracht worden per 1 januari 2023.

1. De hoogte van de premie wordt leeftijdsafhankelijk. Nu betaalt iedereen dezelfde premie: een vast percentage van het uitkeringsbedrag. Vanaf 1 januari 2023 wordt de premie bepaald op basis van leeftijd. Deze berekening is evenwichtiger en sluit beter aan bij wat gebruikelijk is in de markt.
2. Er komt een korting op het uit te keren bedrag als het leeftijdsverschil met de partner meer dan 10 jaar is. Bij ingang van de uitkering wordt een korting toegepast van 2,5% voor elk jaar dat het verschil groter is dan 10 jaar. De premie die wordt betaald, is een percentage van het volledig uitkeringsbedrag.
3. Voor de deelnemers aan deze regeling die op 1 januari 2023 nog geen 65 jaar zijn, wordt de looptijd van de regeling beperkt tot de 70-jarige leeftijd.

Pensioenpremie

In 2022 is:

- De doorsneepremie voor het oudedags-, partner- en wezenpensioen is gehandhaafd op het maximumniveau van 31%.
- Voor de groep deelnemers die vallen onder de CAO, en die tot aan 31 december 2005 deelnemer waren aan de pensioenregeling als omschreven in het Pensioenreglement 62 jaar, en per 1 januari 2006 deelnemer zijn geworden aan de in het Pensioenreglement omschreven regeling, geldt een maximumpremie van 34%.
- De pensioenpremie voor het arbeidsongeschiktheidspensioen in 2022 is 1,3%.
- De pensioenpremie voor het vrijwillig aanvullende arbeidsongeschiktheidspensioen in 2022 is 4,6%.
- De pensioenpremie voor het vrijwillig aanvullende partnerpensioen in 2022 is 4,1%.
- De risicopremie voor premievrijstelling bij volledige arbeidsongeschiktheid is 0,69% van de premiegrondslagsom.

Wijziging Ultimate Forward Rate (UFR)

De DNB rentetermijnstructuur (RTS) voor pensioenfondsen is bepaald met behulp van de Ultimate Forward Rate (UFR). Deze gehanteerde rentecurve, die wordt gebruikt voor het waarderen van de pensioenverplichtingen, is gewijzigd per 1 januari 2021. DNB heeft toen besloten om de nieuwe UFR-parameters over een periode van vier jaar stapsgewijs in te voeren. Met ingang van 1 januari 2022 was de UFR 1,3%. Op deze manier zou de impact van de nieuwe UFR worden gespreid over een langere periode en pas begin 2024 volledig gevoeld worden. De dekkinggraad van het pensioenfonds zou als gevolg van deze aanpassingen dalen.

DNB heeft echter in 2022 besloten om de UFR vanaf 1 januari 2023 te baseren op nieuwe UFR-parameters. DNB volgt hiermee het advies van de Commissie Parameters. Door de aanpassing van de UFR-systematiek is er nauwelijks nog verschil tussen de rentetermijnstructuur met UFR en de markrentecurve. Deze wijziging van de UFR-systematiek maakt nog geen onderdeel uit van de technische voorzieningen per 31 december 2022 zoals opgenomen in dit jaarverslag. Als dit effect wel zou worden meegenomen, zou dit leiden tot een stijging van de technische voorziening per 31 december 2022 van circa 0,3%. De actuele dekkinggraad per 31 december 2022 zou dan gelijk zijn aan 128,5%, een daling van 0,4%-punt.

Pensioenakkoord

In de zomer van 2020 hebben kabinet en sociale partners overeenstemming bereikt over de uitwerking van het Pensioenakkoord uit 2019. De maatregelen zijn door het kabinet uitgewerkt in een conceptwetsvoorstel (Wet toekomst pensioenen). De Tweede Kamer heeft het wetsvoorstel op 22 december 2022 aangenomen. De nieuwe regels gelden vanaf 1 juli 2023, mits de Eerste Kamer tijdig de nieuwe wet accordeert. De sociale partners en pensioenuitvoerders krijgen dan 3,5 jaar de tijd om pensioenregelingen aan te passen aan de nieuwe wetgeving. Uiterlijk 1 januari 2028 moet het nieuwe pensioenstelsel in werking treden.

Het HPF is in een gezamenlijk project met HEINEKEN en vakbonden actief om een pensioenregeling te ontwerpen, gebaseerd op de nieuwe wet- en regelgeving. In 2022 hebben we ons met de sociale partners georiënteerd op het Pensioenakkoord en de gevolgen hiervan. HEINEKEN en de vakbonden hebben voorlopig gekozen voor de solidaire premieregeling. Deze keuze zal in de verdiepingsfase in 2023 verder onderzocht en uitgewerkt worden. In 2023 worden een transitieplan en een implementatieplan opgesteld om een beheerste en zorgvuldige transitie naar het nieuwe pensioenstelsel te waarborgen. Er wordt uitgegaan van een transitiedatum van 1 januari 2026.

Klachten en geschillen

Het HPF heeft een klachtenregeling. In 2022 is er een gedragslijn Goed omgaan met klachten aangenomen in de pensioensector die per 1 januari 2024 van kracht wordt. Er is in 2022 echter al een uitvraag geweest in hoeverre al werd voldaan aan deze gedragslijn. Het HPF scoorde voldoende. Het HPF heeft de klachtenregeling in 2022 al vrijwel volledig aangepast aan de normen van de gedragslijn. De laatste wijzigingen worden in 2023 nog doorgevoerd, zodat het HPF per 1 januari 2024 voldoet aan de gedragslijn. De klachtenregeling is te vinden op onze website. Klachten en geschillen kunnen door de belanghebbenden worden gemeld aan het bestuur. Er is in 2022 één klacht geweest bij het pensioenfonds. Deze klacht is conform de klachtenregeling door de directie afgehandeld. De klacht ging over het niet verevenen van pensioenen bij ingang van de pensioenuitkering. Door na instemming van betrokken personen het pensioen alsnog te verevenen, is de klacht opgelost en naar tevredenheid van de klager afgehandeld.

**STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:
WE HEBBEN EEN EIGEN PROFESSIONELE UITVOERINGSORGANISATIE:**

Klachten over de uitvoering van de pensioenregeling bedragen maximaal twee gegronde klachten per jaar. 😊

Er is in 2022 één klacht geweest. Deze klacht is behandeld conform de klachtenregeling. De klacht is naar tevredenheid afgehandeld.

Uitbesteding

Kernactiviteiten van het HPF zijn het administreren, beheren en uitbetalen van de pensioenen en het vermogensbeheer. Bij beide staat zowel vertrouwelijkheid als maximale kwaliteit van dienstverlening voorop. Het HPF heeft bepaalde diensten uitbesteed. De belangen van deelnemers en overige belanghebbenden mogen geen risico lopen doordat het HPF delen van zijn werkzaamheden heeft uitbesteed aan derden. Het pensioenfonds hanteert daarom een uitbestedingsbeleid. Het doel van het uitbestedingsbeleid is het waarborgen van continuïteit en constante kwaliteit van de dienstverlening. Hiermee blijven de reputatie en integriteit van het HPF gewaarborgd.

Het pensioenfonds heeft in 2020 het uitbestedingsbeleid beoordeeld en in 2021 verder geoptimaliseerd. Naar aanleiding van de beoordeling heeft het bestuur in oktober 2021 het uitbestedingsbeleid herzien. De implementatie is in 2022 afgerond. Het uitbestedingsbeleid is risicogebaseerd opgezet, met heldere governance die afhankelijk is van het risico van uitbesteding.

**STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:
WE HEBBEN EEN EIGEN PROFESSIONELE UITVOERINGSORGANISATIE:**

Er is een adequaat uitbestedingsbeleid met voldoende aandacht voor het risicobeheer bij uitbestedingspartijen, en feitelijke uitbestedingen volgen dit beleid. 😊

Het pensioenfonds heeft een adequaat uitbestedingsbeleid. Het bestuur heeft in 2021 het uitbestedingsbeleid herzien. In 2022 is het herziene uitbestedingsbeleid geïmplementeerd. In 2022 heeft de focus gelegen op de implementatie van het herziene uitbestedingsbeleid en de toetsing van de uitbestedingen met een hoog risico.

Analyse van het resultaat

Het resultaat in het boekjaar wordt bepaald door enerzijds de ontwikkeling van de technische voorziening en anderzijds de ontwikkeling van het vermogen. Bij het bepalen van de technische voorzieningen en van de bijdrage die de werkgever betaalt, wordt door toepassing van kanssystemen uitgegaan van veronderstellingen ten aanzien van sterfte, invaliditeit, gehuwdheid en dergelijke. Ook wordt uitgegaan van bepaalde veronderstellingen ten aanzien van het beleggingsrendement en de kosten die aan het uitkeren van pensioenen zijn verbonden. In de verzekeringstechnische analyse worden deze veronderstellingen vergeleken met de werkelijke ontwikkelingen in het verslagjaar. In de analyse van het resultaat wordt een uitsplitsing gemaakt naar de diverse bronnen.

De verzekeringstechnische analyse kan als volgt worden weergegeven:

Resultatenbron (x € 1 miljoen)	2022	2021
Beleggingen en renteontwikkelingen	748	776
Premies	-14	-22
Kanssystemen	8	4
Incidentele mutaties	2	-2
Voorwaardelijke toeslagverlening	-522	0
Wijziging actuariële grondslagen	-39	1
Overige resultaten	-	5
Totaal resultaat	183	762

Het resultaat op premies is het verschil tussen de feitelijk ontvangen premie die beschikbaar is voor pensioenopbouw en de actuariel benodigde premie voor pensioenopbouw en risicodekking van het partner- en wezenpensioen, premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid en de arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (AOP en AOPV). Het verlies ontstaat doordat de premie wordt gedempt op basis van het verwacht rendement en het (netto) verwacht rendement dat hoger ligt dan de huidige rentetermijnstructuur. Het resultaat van de wijziging van de actuariële grondslagen wordt voor € 34 miljoen veroorzaakt door de wijziging van de overlevingstafel en voor € 5 miljoen door wijziging van de ervaringssterfte.

Verloop deelnemers

Aantal		Actieve deelnemers	Gewezen deelnemers	Pensioen gerechtigde deelnemers	Totaal
	31-12-2021	3.438	7.254	5.891	16.583
In dienst ⁽¹⁾		442	-14		428
Gepensioneerd		-87	-95	176	-6 ⁽⁴⁾
Overleden		-4	-29	-263	-296
Toekenning uit overlijden				83	83
Bijzonder partnerpensioen ingegaan			-27	27	
Einde dienstverband		-320	320		
Uitgaande waardeoverdracht (inclusief interne overdrachten)		-6 ⁽²⁾	-251		-257
Afkoop			-11	-6	-17
Echtscheiding ⁽³⁾			27	-3	24
	31-12-2022	3.463	7.174	5.905	16.542

¹ Veertien personen zijn in 2022 opnieuw in dienst gekomen, premievrije polissen zijn geactiveerd.

² Betreft actieven per 31-12-21 waarbij in 2022 een waardeoverdracht heeft plaatsgevonden.

³ Pensioenverevening en mutaties met bijzonder partnerpensioen.

⁴ Deze mutatie is negatief vanwege personen met een tijdelijk ingegaan ouderdomspensioen 62-65 en die niet aansluitend hebben gekozen voor levenslang pensioen.

4. Governance

Het fonds heeft een paritair bestuur, het bestuur bestaat uit vertegenwoordigers van de werkgever en van de actieve en pensioengerechtigde deelnemers die in beginsel evenredig vertegenwoordigd zijn. Het bestuur is belast met het besturen van het fonds, het bepalen van het beleid en het beheren van het vermogen van het fonds. De geschiktheid, integriteit en diversiteit van het bestuur en de andere fondsorganen van het pensioenfonds zijn van belang.

Organisatie

Voor de personalia en het organogram van het fonds en haar organen verwijzen wij naar bijlage I en II van dit jaarverslag.

Overzicht bestuur en organen

Bestuur

Het bestuur van het pensioenfonds bestaat uit acht leden. De zittingsduur is vier jaar met de mogelijkheid van herbenoeming. Vier bestuursleden worden benoemd op voordracht van de werkgever, twee leden op voordracht van de centrale ondernemingsraad en twee leden worden gekozen door de pensioengerechtigde deelnemers. Een aantal bevoegdheden voor de dagelijkse gang van zaken op het gebied van pensioenzaken en administratie is gemandateerd aan de directie, al dan niet samen met één of meer procuratiehouders. Het bestuur heeft in 2022 tien keer regulier vergaderd. Hiervan heeft een bestuursvergadering gedeeltelijk met de beleggingscommissie plaatsgevonden en een bestuursvergadering gedeeltelijk met de risicocommissie.

Daarnaast hebben er vier jamsessies plaatsgevonden. Jamsessies dienen voor studie, verdieping en verkennende discussie. Er heeft tevens een zelfevaluatie plaatsgevonden en er is nog een studiemiddag geweest.

Ook heeft het bestuur twee keer met het VO overlegd, twee keer met de RvT en eenmaal met de RvT en het VO gezamenlijk.

Verder bespreekt het bestuur eenmaal per jaar de uitvoering van de pensioenregeling met sociale partners. In 2022 heeft het bestuur daarnaast ook meerdere keren gesproken met sociale partners over het Pensioenakkoord. Hiervoor is een gezamenlijk project ingericht.

Wisselingen in het bestuur

Begin 2022 waren er geen vacatures. Mevrouw Geenen-Van Straaten is per 1 januari 2023 afgetreden als bestuurslid. De heer Berkvens is door de werkgever voorgedragen om in de vervulling van deze vacature te voorzien. Hij zal de komende periode gaan meelopen met het bestuur.

Verantwoordingsorgaan (VO)

Het VO bestaat uit negen leden: drie namens de werkgever, twee namens de werknemers en vier namens de pensioengerechtigde deelnemers. Het VO heeft in 2022 zes keer vergaderd en heeft één studiedag gehad. Het oordeel van het VO over de gang van zaken bij het pensioenfonds in 2022 is in dit jaarverslag opgenomen.

Raad van toezicht (RvT)

Het interne toezicht bij het pensioenfonds wordt uitgeoefend door de RvT, bestaande uit drie leden. Het rapport van de RvT in 2022 is in dit jaarverslag opgenomen.

Beleggingscommissie (BC)

De BC heeft in 2022 zeven keer regulier vergaderd. Daarnaast hebben er drie jamsessies en vijf extra vergaderingen plaatsgevonden. Jamsessies dienen voor studie, verdieping en verkennende discussie. De BC is een adviesorgaan van het bestuur van het fonds bij het uitvoeren van het strategisch beleggingsbeleid. De BC bereidt bestuursbesluiten voor op beleggingsgebied. Daarnaast heeft het bestuur bepaalde operationele bevoegdheden aan de commissie gedelegeerd.

Risicocommissie (RC)

De RC heeft in 2022 acht keer vergaderd. De RC is een adviesorgaan van het bestuur van het fonds bij het uitvoeren van het risicobeheer. De RC bereidt bestuursbesluiten voor op het gebied van risicobeheer.

Sleutelfuncties

Het pensioenfonds hanteert drie sleutelfuncties:

- Interne auditfunctie
- Risicobeheerfunctie
- Actuariële functie

Onder sleutelfunctie wordt de bekwaamheid verstaan om bepaalde taken omtrent governance uit te voeren. De houder van een sleutelfunctie, ook wel de sleutelfunctiehouder genoemd, is degene die eindverantwoordelijk is voor de uitoefening van de taken die vallen onder de desbetreffende sleutelfunctie. De vervullers van een sleutelfunctie zijn alle personen die betrokken zijn bij de uitvoering van de taken die vallen onder de sleutelfunctie.

Interne auditfunctie

Het doel van de interne auditfunctie is het zorgen voor een gezonde en prudente bedrijfsvoering bij het pensioenfonds. De belangrijkste taak van de interne auditfunctie is het periodiek evalueren van de adequaatheid en doeltreffendheid van de interne controlemechanismen en andere procedures en maatregelen ter waarborging van de beheerste en integere bedrijfsvoering van een pensioenfonds, inclusief uitbestede werkzaamheden. De functie helpt het fonds zijn doelstellingen te realiseren door de doelmatigheid van de processen van governance, risicomanagement en beheersing te evalueren en te verbeteren door middel van audits.

Vanuit IORP II zijn de volgende taken benoemd voor de sleutelfunctiehouder interne audit:

- Inrichting processen interne auditfunctie
- Toepassing van de audit jaarcyclus

- Beoordeling van de uitgevoerde audits
- Beoordeling van de auditbevindingen, bepalen van de consequenties voor het HPF en bewaken van de noodzakelijke follow-up.

Bestuurslid de heer Duursema is vanaf 2022 sleutelfunctiehouder interne audit. De sleutelfunctievervuller is extern belegd.

Risicobeheerfunctie

De risicobeheerfunctie beoordeelt, monitort en rapporteert over het risicobeheersysteem. Door middel van de risicobeheerfunctie verkrijgt het fonds een totaalbeeld van de verschillende strategische en uitvoeringsrisico's waaraan het wordt blootgesteld. Naast de controlerende rol heeft de functie ook een initiërende en adviserende rol bij het vormgeven van het risicobeheer.

De risicobeheerfunctie voert haar taak uit conform de wettelijke eisen. Hieronder valt in elk geval:

- een bijdrage leveren aan het opstellen van de risicobereidheid;
- het bestuur faciliteren bij de reguliere identificatie van (toekomstige) risico's en het bepalen van de (mogelijke) omvang ervan; de risicobeheerfunctie heeft hierbij zowel een faciliterende als initiërende rol;
- geven van een onafhankelijke opinie (inhoudelijke beoordeling) over de (mogelijke) risico's ten gevolge van bestuursbesluiten (geven van 'countervailing power');
- signalerende en adviserende rol bij het vormgeven van risicobeheersmaatregelen;
- frequent controleren of risico's zich nog binnen daartoe vastgestelde risicobereidheid bevinden;
- gevraagd en ongevraagd adviseren over (de beheersing van) risico's;
- ondersteunen bij de uitvoering van de eigen risicobeoordeling.

Bestuurslid de heer Kamermans is sleutelfunctiehouder risicobeheer. De werkzaamheden van de sleutelfunctie worden uitgevoerd door de externe onafhankelijke risicomanager, ondersteund door de Risicocommissie (RC).

Actuariële functie

De actuariële functie is belast met de volgende actuariële activiteiten:

- het houden van toezicht op de berekening van de technische voorzieningen;
- het beoordelen van de betrouwbaarheid en adequaatheid van de berekening van de technische voorzieningen, waaronder in ieder geval wordt verstaan:
 - beoordelen of de bij de berekening van de technische voorzieningen gehanteerde methodieken, onderliggende modellen en aannamen passend zijn;
 - beoordelen of er voldoende gegevens worden gebruikt bij de berekening van technische voorzieningen en het beoordelen van de kwaliteit van die gegevens;
 - toetsen van de bij de berekening van de technische voorzieningen gehanteerde aannames aan de praktijk;
- het beoordelen van de algehele gedragslijn voor het aangaan van pensioenverplichtingen;
- het beoordelen van de adequaatheid van de verzekeringsregelingen ingeval het pensioenfonds dergelijke verzekeringsreglementen heeft;
- het ertoe bijdragen dat het risicobeheer doeltreffend wordt toegepast.

De certificerend actuaris, mevrouw Hofmans AAG, is sleutelfunctiehouder en vervuller van de actuariële sleutelfunctie.

Wet- en regelgeving

We willen voldoen aan geldende wet- en regelgeving. Het bestuur heeft in 2023 een normoverdracht opgelegd gekregen van de AFM met betrekking tot de communicatie over de in 2022 toegepaste tijdelijke toeslagverlening. Door de AFM is geconstateerd dat het fonds niet op kwantitatieve wijze de generatie-effecten van het toeslagbesluit heeft getoond en ook dat het toeslagbesluit niet voldoende was onderbouwd. Naar aanleiding van deze normoverdragende brief is de informatie op de website direct in lijn gebracht met wet- en regelgeving. Het bestuur is verder niet bekend met overtreding van geldende wet- en regelgeving.

Gedragslijn verwerking persoonsgegevens pensioenfondsen

De Gedragslijn verwerking persoonsgegevens pensioenfondsen is voor de leden van de Pensioenfederatie sturend en schrijft voor wat er vastgelegd moet worden over de verwerking van persoonsgegevens bij pensioenfondsen. Het pensioenfonds heeft TriVu de opdracht gegeven om jaarlijks assurance af te geven over de naleving van de gedragslijn.

TriVu heeft assurance over 2022 gegeven over de naleving van de gedragslijn. Geconcludeerd is dat de aanbevelingen uit de gedragslijn zijn opgevolgd. Het bestuur is ultimo 2022 niet bekend met overtredingen van wet- en regelgeving.

Er zijn geen materiële bevindingen gevonden dat beleid en processen niet zouden voldoen aan de gedragslijn (AVG) en dat in strijd met de (gedragslijn) AVG zou worden gehandeld. Wel heeft TriVu een aantal aanbevelingen. De aanbevelingen betreffen het toetsen in hoeverre de privacy documenten van het pensioenfonds aangepast dienen te worden aan de gewijzigde gedragslijn en het verifiëren of het verwerkingsregister nog actueel is en of het nodig is om DPIA's uit te voeren.

Verder is er een aantal aanbevelingen in het kader van de operationele implementatie van de gedragslijn die deels ook door de functionaris gegevensbescherming van het pensioenfonds in de rapportage over 2022 zijn benoemd.

Toezichthouders

Het pensioenfonds valt onder toezicht van De Nederlandsche Bank. Het toezicht op integer gedrag op de effectenmarkten (gedragstoezicht) en de communicatie met deelnemers vallen onder het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. Over de naleving van de AVG wordt toezicht gehouden door de Autoriteit Persoonsgegevens.

In 2022 zijn aan het fonds geen dwangsommen of boetes opgelegd door de toezichthouders. Er zijn geen aanwijzingen aan het fonds gegeven, er is geen bewindvoerder aangesteld en de bevoegdheidsuitoefening van de organen van het fonds zijn niet gebonden aan toestemming van de toezichthouder. In 2022 heeft er één datalek plaatsgevonden bij het pensioenfonds. Dit betrof een brief voor een ander persoon in de Berichtenbox. De oorzaak van het datalek is een technisch mankement. Het datalek is gemeld aan de Autoriteit Persoonsgegevens en De Nederlandsche Bank en er zijn passende maatregelen getroffen om de risico's van het datalek te beheersen.

Geschiktheid bestuur

De kwaliteit en continuïteit van het bestuur heeft veel aandacht. Het fonds heeft een geschiktheidsplan dat erop is gericht dat binnen het bestuur voldoende kennis en professionaliteit aanwezig is om te kunnen voldoen aan de eisen van goed pensioenfondsbestuur. Daarbij wordt aangesloten bij de deskundigheidseisen zoals die zijn opgenomen in de wet- en regelgeving en in de aangepaste Beleidsregel Geschiktheid 2012 van DNB. Het geschiktheidsplan kent een programma van permanen-

te educatie en monitoring van het kennis- en competentieniveau van individuele bestuursleden en van het bestuur als geheel.

Nieuwe bestuursleden volgen voor hun aantreden een pensioenopleiding en worden, voorafgaand aan de toetsing door DNB, ook door het bestuur getoetst op hun geschiktheid. De RvT toetst tevens voorafgaand aan de benoeming de passendheid van de nieuwe bestuursleden aan het functieprofiel voor de bestaande vacature in het bestuur. Gedurende het jaar worden de actuele ontwikkelingen op pensioengebied door het bestuur behandeld. Elk jaar worden de deskundigheid en competenties van het bestuur met een geschiktheidstoets geëvalueerd. In 2022 is dit in oktober gebeurd. Uit deze toetsing is gebleken dat er voldoende deskundigheid en competenties aanwezig zijn bij de bestuursleden en bij het bestuur als collectief.

Het bestuur maakt op regelmatige basis gebruik van externe deskundigen. Deze zijn ingeschakeld om waar nodig het bestuur met onderbouwde adviezen te helpen tot een zorgvuldige besluitvorming te komen.

Zelfevaluatie bestuur

Het bestuur evalueert ieder jaar het eigen functioneren. Eens in de drie jaar dient de evaluatie onder externe begeleiding plaats te vinden. Dit is voor het laatst gebeurd in 2021. In 2022 heeft het bestuur de zelfevaluatie zelf gedaan. Uit de zelfevaluatie is gebleken dat het bestuur goed functioneert. Er heerst een open en collegiale sfeer, waarin onderwerpen bespreekbaar kunnen worden gemaakt en bestuursleden uitgedaagd worden door andere visies en disciplines. Het bestuur heeft enkele aandachtspunten voor zichzelf geformuleerd om het functioneren te optimaliseren, zoals de werkdruk, complexiteit en besluitvorming.

Daarnaast heeft het bestuur gezamenlijk met het VO en de RvT, onder begeleiding van een onafhankelijke partij, afspraken gemaakt om te voldoen aan de verwachtingen en de onderlinge samenwerking te verbeteren.

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ: WE HEBBEN EEN DIVERS, KUNDIG EN PARITAIR BESTUUR:

De individuele bestuursleden houden de geschiktheid jaarlijks op peil. 😊

De bestuursleden zijn bij aanvang van het bestuurslidmaatschap geschikt. Elk bestuurslid houdt permanent de educatie bij en zorgt voor het op peil houden van de geschiktheid. Met een opleidingsplan worden eventuele leemtes gevuld.

Integriteit

Het bestuur hecht sterk aan de naleving van interne en externe regelgeving voor het waarborgen van de integriteit van bestuursleden, medewerkers en andere aan het fonds verbonden personen. Het pensioenfonds zorgt zelf voor de naleving van interne en externe regelgeving en legt de gewenste cultuur vast in een gedragscode. De naleving van de gedragscode wordt in ieder geval jaarlijks getoetst. De toetsing van de naleving van de gedragscode heeft het pensioenfonds uitbesteed aan TriVu, dat optreedt als compliance officer. De gedragscode wordt tevens periodiek geëvalueerd om te bezien of deze nog in overeenstemming is met wat gebruikelijk is in de sector. Verder zijn meldingen over de gedragscode een standaard agendapunt tijdens de bestuursvergaderingen om het gesprek over dit onderwerp te stimuleren.

Alle aan het fonds verbonden personen hebben verklaard zich in 2022 strikt aan de voor hen relevante regels te hebben gehouden. Deze verklaringen zijn door de compliance officer beoordeeld. Daarbij zijn geen afwijkingen geconstateerd. Ook heeft de compliance officer de nevenfuncties van de verbonden personen in 2022 beoordeeld en op basis daarvan geconstateerd dat er geen (schijn van) belangenverstrengeling is. Ook alle privébeleggingstransacties in 2022 van de zogeheten insiders zijn beoordeeld. Naar het oordeel van de compliance officer zijn ze in overeenstemming met de gedragscode.

Diversiteit

Diversiteit binnen het bestuur, de RvT en het VO van het pensioenfonds wordt nadrukkelijk nagestreefd en is een kernelement voor de samenstelling van deze organen. Naast de vereiste deskundigheid, competenties en professioneel gedrag wordt daarom rekening gehouden met de diversiteit binnen de organen. Het HPF is van mening dat een divers bestuur bijdraagt aan de kwaliteit van de besluitvorming omdat afwegingen bij een divers bestuur vanuit meerdere invalshoeken worden gemaakt. Daarnaast zorgt diversiteit in het bestuur voor draagvlak.

Voor de samenstelling van het bestuur, de RvT en het VO wordt gestreefd naar:

- een samenstelling die aansluit op de opbouw van het deelnemersbestand;
- een samenstelling die aansluit op een goede verhouding tussen jongeren en ouderen (ten minste één lid onder en één lid boven de veertig jaar);
- een samenstelling die aansluit op een goede verhouding tussen mannen en vrouwen (ten minste één man en één vrouw);
- een samenstelling waarin een verscheidenheid aan vaardigheden, culturen en zienswijzen aanwezig is en waarbij de samenstelling een zo goed mogelijke afspiegeling vormt van de belanghebbenden van het fonds.

Bij een vacature in het bestuur, de RvT of het VO wordt een profielschets of een competentievisie opgesteld. In deze documenten wordt rekening gehouden met het diversiteitsbeleid.

Uit 2022 voldoet het bestuur aan de diversiteitseisen. De samenstelling van de RvT en het VO voldoet niet aan bovenstaande diversiteitseisen zoals ook is toegelicht in de bijlage over de Code Pensioenfonds. De RvT betreft professionele externen. In de RvT zitten geen leden onder de 40 jaar. Het aanbod van kandidaten onder 40 jaar in de markt is beperkt in verband met de benodigde ervaring. Het VO heeft eind 2022 een aantal vacatures. Onder de leden van het VO die in 2022 hun lidmaatschap beëindigden was ook het enige vrouwelijk lid.

Orgaan	Geslachtsdiversiteit - vrouw		Leeftijddiversiteit <40 jaar		Beschikbare zetels
	Eis	Actueel	Eis	Actueel	
Bestuur	1 of meer	2	1 of meer	1	8
RvT	1 of meer	1	1 of meer	0	3
VO	1 of meer	0	1 of meer	1	9

**STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:
WE HEBBEN EEN DIVERS, KUNDIG EN PARITAIR BESTUUR:**

Het bestuur als geheel en de overige fondsorganen voldoen aan de geschiktheids-, integriteits- en diversiteitseisen.

Geschiktheid 😊

De geschiktheid van het bestuur en de overige fondsorganen voldoet aan de geschiktheidseisen die gelden.

Integriteit 😊

De compliance officer heeft de naleving van de gedragscode over 2022 getoetst en heeft geconstateerd: de verbonden personen van het pensioenfonds hebben de gedragscode nageleefd.

Diversiteit 😞

Het bestuur voldoet ultimo 2022 aan de diversiteitseisen. De samenstelling van de RvT en het VO voldoen ultimo 2022 niet aan het diversiteitsvereiste; de leden van de RvT zijn allen ouder dan 40 jaar; de leden van het VO zijn allen mannen.

Besluitvorming

Het bestuur neemt besluiten om de pensioenregeling uit te voeren. Bij de besluitvorming wordt rekening gehouden met de gevolgen van het besluit voor onder andere de uitvoering, de bijbehorende risico's en de evenwichtige belangenafweging. Alternatieven worden hierbij afgewogen. Er wordt een open en integere discussie gevoerd over het betreffende onderwerp ter besluitvorming. De besluitvorming is consistent en is in lijn met de strategische doelstellingen. Na besluitvorming is het bestuur transparant over de overwegingen die ten grondslag liggen aan de besluitvorming. De overwegingen van bestuursbesluiten worden vastgelegd in notulen van bestuursvergaderingen en indien het belangrijke onderwerpen betreft, wordt het besluit, inclusief overwegingen gecommuniceerd richting de werkgever, interne organen en/of belanghebbenden.

Evenwichtige belangenafweging

Het uitgangspunt bij de beleidsbepaling door het bestuur is de evenwichtige afweging van de belangen van alle bij het fonds betrokken partijen. De belangen van alle groepen worden in gelijke mate in het oog gehouden. Bij elk belangrijk besluit worden de diverse (en mogelijk tegenstrijdige) belangen expliciet in beeld gebracht, net als de specifieke risico's voor iedere groep en de normen voor de afweging van de diverse belangen. Besluiten mogen de belangen van bepaalde betrokkenen niet onevenredig schaden. Daarbij hoort dat de intergenerationele gevolgen in het oog worden gehouden bij de besluitvorming. In 2022 is de evenwichtige belangenafweging met name tot uiting gekomen bij het besluit over het verlenen van extra toeslagen. Lees hierover meer op bladzijde 17 en 18.

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ: WE HEBBEN EEN DIVERS, KUNDIG EN PARITAIR BESTUUR:

Bij besluitvorming is het bestuur open, transparant, inclusief, objectief, integer en evenwichtig in de belangenafweging. 😊

Het bestuur neemt besluiten om de pensioenregeling uit te voeren. Bij besluitvorming is het bestuur open, transparant, inclusief, objectief, integer en evenwichtig in de belangenafweging. Dit blijkt onder andere uit de zelfevaluatie van het bestuur. Hieruit blijkt dat er sprake is van een open, positieve en professionele sfeer in de bestuursvergaderingen. Ieder bestuurslid heeft voldoende ruimte om zijn/haar mening te geven. Gedrag en cultuur vormen ook een onderdeel van de zelfevaluatie.

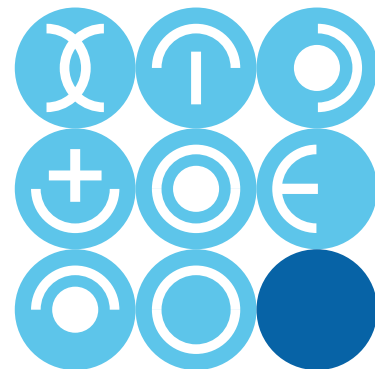
Beleid faciliteiten bestuur, VO en RvT

Het pensioenfonds hanteert een beleid faciliteiten en vergoedingen. Dit wordt ook wel het faciliteitenbeleid genoemd. Hierin staat vermeld op welke wijze de bestuursleden, externe leden van de beleggingscommissie, leden van het VO en leden van de RvT vergoedingen krijgen. Het faciliteitenbeleid zet niet aan tot het nemen van ongewenste risico's. Het beleid is te raadplegen op de website van het pensioenfonds.

Code pensioenfonds

Het Heineken Pensioenfonds volgt de normen voor goed pensioenfondsbestuur, zoals die zijn vastgelegd in de Code Pensioenfonds. De code is in 2014 in werking getreden en in 2018 gewijzigd. Pensioenfonds kunnen ervan afwijken, maar de reden daarvoor moet wel toegelicht worden. Dit heet het zogenaamde pas-toe-of-leg-uit karakter van de code.

In bijlage 3 wordt ingegaan op acht normen waarover het pensioenfonds altijd moet rapporteren. Zoals hiervoor al toegelicht is, wordt de code nageleefd aan de hand van het pas-toe-of-leg-uit karakter. Wij geven dan ook aan voor welke normen de code niet wordt nageleefd en waarom. Het pensioenfonds voldoet in 2022 niet aan de normen 33 (diversiteit), 34 (zittingsduur) en 43 (belonen).



5. Risicobeheer

Bij het uitvoeren van een pensioenregeling loopt een pensioenfonds risico's. De beheersing van strategische en uitvoeringsrisico's is integraal onderdeel van de kernactiviteiten van het bestuur. Het Heineken Pensioenfonds wil een integere besturing en uitvoering, door wet- en regelgeving na te leven, door oog te hebben voor onze maatschappelijke verantwoordelijkheden, en door de risico's die het Heineken Pensioenfonds omgeven expliciet te beoordelen en tot het gewenste niveau onder controle te brengen.

Risicobeheerbeleid

Nadat in 2021 het bestuur het risicobeheerbeleid grondig had herzien, heeft in 2022 een update plaatsgevonden naar aanleiding van een assessment van de risicobereidheid van niet-financiële risico's en is een verdere versterking doorgevoerd van het risicobeheer rondom informatiebeveiliging. In 2022 is dit beleid verder verankerd en wordt periodiek gerapporteerd over de werking van de beheersmaatregelen.

Het risicobeheer is ingericht volgens het Three Lines model. Dit model is zodanig ingericht dat deze lijnen zoveel mogelijk onafhankelijk van elkaar opereren. Werkzaamheden die plaatsvinden in de 1^e lijn worden door de 2^e lijn, de sleutelfunctie risicobeheer, onafhankelijk beoordeeld. De 3^e lijn wordt ingevuld door de sleutelfunctie interne audit die de interne beheersing van de 1^e en 2^e lijn beoordeelt. Het bestuur is eindverantwoordelijk voor het hele risicobeheer. Door monitoring van de rapportages omtrent risicobeheer houdt het bestuur grip op het risicobeheer.

De onderwerpen die ter besluitvorming door het bestuur en de Beleggingscommissie worden behandeld, worden vooraf voorzien van een risico-oordeel van de sleutelfunctie risicobeheer. Het bestuur en de Beleggingscommissie nemen dit oordeel mee in de overwegingen en motivering van de besluiten.

Interne audit

Een intern auditplan is opgesteld. Dit is in januari 2022 goedgekeurd door het bestuur. In dit intern auditplan is een meerjarenplanning opgenomen. Jaarlijks wordt deze meerjarenplanning herzien.

In 2022 zijn twee interne audits uitgevoerd: op datakwaliteit (full audit) en volwassenheid van het risicobeheer (review audit). In beide gevallen was het oordeel van de sleutelfunctie Interne Audit 'voldoende', met enkele bevindingen die worden doorgevoerd.

In 2022 heeft overleg plaatsgevonden van de drie sleutelfunctiehouders met de RvT. Tevens heeft afstemming plaatsgevonden met de externe accountant.

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:**WE IDENTIFICEREN EN BEOORDELEN RISICO'S EXPLICIET EN BRENGEN BINNEN DE VASTGESTELDE RISICOBEREIDHEID**

Bij alle bestuursbesluiten is een oordeel van de risicomanager, dat is meegewogen in de besluitvorming. 😊

De onderwerpen die ter besluitvorming door het bestuur worden behandeld, zijn voorzien van een risico-oordeel van de tweedelijns risicomanager. Het bestuur heeft dit oordeel meegenomen in de overwegingen en motivering van de besluiten. Hetzelfde geldt voor de onderwerpen die ter besluitvorming zijn behandeld door de Beleggingscommissie.

Alle risicobeheerprocessen worden gemonitord door de 2^e lijn, opdat er voldoende beheersing is van de risico's; op rotatiebasis wordt de werking van de risicobeheersing door de 3^e lijn getoetst. 😊

De risico's worden door het bestuur gemonitord met het Three Lines model.

De 1^e lijn maakt een risicoafweging. De 2^e lijn zorgt dat er voldoende beheersing van de risico's is door de inbreng van de 1^e lijn onafhankelijk te beoordelen. De 3^e lijn voert interne audits uit om het risicobeheer verder te toetsen en te verbeteren.

Risicobereidheid

Het pensioenfonds heeft in 2022 de risicobereidheid herzien voor de niet-financiële risico's. Hierin is aangegeven welk risico het pensioenfonds bereid is c.q. dient te lopen om zijn doelen te bereiken.

De (wettelijke) risicohouding is integraal onderdeel van de risicobereidheid. Deze is door het pensioenfonds, in overeenstemming met de wettelijke voorschriften, per 2015 vastgesteld. Hiertoe is het bestuur in overleg getreden met de betrokken sociale partners en fondsorganen. Op die manier is het draagvlak voor de risicohouding getoetst. In afstemming met de sociale partners is in 2018 deze risicohouding in een workshop met leden van bestuur, VO en RvT voor de periode 2019-2021 herijkt en deze is in 2021 herbevestigd voor de invulling en vaststelling van het strategisch beleggingsbeleid 2022-2024.

De risicohouding voor de korte termijn komt tot uitdrukking in de door het fonds gekozen hoogte van het strategisch vereist eigen vermogen (VEV). Deze is vastgesteld op basis van de ALM-studie 2021. Het strategische VEV is toen voor de periode 2022-2024 vastgesteld op 24,4%, hetgeen binnen de in 2018 vastgestelde strategische bandbreedte voor de VEV van 19,4%-29,4% valt.

De risicohouding voor de lange termijn wordt weergegeven door de geformuleerde grenzen in de aanvangshaalbaarheidstoets in 2015:

- ondergrens voor het mediane pensioenresultaat op fondsniveau (minimaal 85%); én
- maximale afwijking van het pensioenresultaat in het 5 percentiele slechtweerscenario ten opzichte van het mediane pensioenresultaat (maximaal 35%).

Risicobeheersing

Het HPF meet de te kwantificeren risico's die het feitelijk loopt en vergelijkt deze met de risicobereidheid. De niet te kwantificeren risico's worden beoordeeld. Op deze manier beheerst het pensioenfonds risico's en verkrijgt het fonds inzicht in de vraag of de gelopen risico's in lijn

zijn met de risico's die het HPF bereid is te lopen. Tevens helpt deze analyse het bestuur van het pensioenfonds om focus aan te brengen en de juiste beheersmaatregelen te nemen.

Strategische risico's

Uit de missie en visie van het fonds zijn de strategische doelen afgeleid. Strategische risico's zijn risico's die het bereiken van de strategische doelen in gevaar brengen. Het pensioenfonds heeft in 2020 een risicoanalyse uitgevoerd op de strategische doelen die genoemd zijn in hoofdstuk 1 van dit bestuursverslag.

Aanvullend heeft het fonds als strategisch risico geïdentificeerd: 'Onvoldoende in staat zijn veranderingen in de regeling en/of wet- en regelgeving, en maatschappelijke ontwikkelingen soepel door te kunnen voeren'. Dit heeft vooral betrekking op de kracht en het verandervermogen van het fonds om de komende ontwikkelingen zoals de invoering van het nieuwe pensioenstelsel adequaat het hoofd te bieden.

Eind 2020 werd geconcludeerd dat we voor enkele geïdentificeerde risico's de risicobereidheid overstegen. Dit had vooral betrekking op de geschiktheid van ICT-systemen en de leveranciers hiervan, cybercriminaliteit en volwassenheid van het risicobeheer. Hiertoe zijn aanvullende maatregelen gedefinieerd die inmiddels effect hebben gehad; alle geïdentificeerde risico's passen nu binnen de risicobereidheid.

Financiële risico's

De financiële risico's worden beheerst door de feitelijke risico's te vergelijken met grenzen die direct volgen uit de risicobereidheid. Voor deze risico's heeft het pensioenfonds per 2021 de risicobereidheid vastgesteld, waaronder de wettelijke risicohouding die in 2015 is vastgesteld, die in 2018 in afstemming met de sociale partners in een workshop tussen leden van bestuur, VO en RvT is herijkt en in 2021 nogmaals door sociale partners is bekrachtigd.

Matching-/renterisico

Het pensioenfonds is gevoelig voor wijzigingen van de rente. Bij een dalende rente stijgen de pensioenverplichtingen. Als de rente met 0,1% daalt, neemt de dekkingsgraad van het pensioenfonds met circa 2,2%-punt af, indien geen rekening wordt gehouden met maatregelen die dit risico beheersen. Het risico wordt echter beperkt doordat we een deel van het pensioengeld beleggen in vastrentende waarden (zoals staatsobligaties en renteswaps). Eind 2022 hadden we op die manier 37,8% van het renterisico afgedekt. De rentegevoeligheid van de verplichtingen (duration) bedraagt per eind 2022 17,2 jaar (in 2021 19,5 jaar).

Ook het valutarisico is onderdeel van deze categorie. Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in valutakoersen. Het valutarisico manifesteert zich bij beleggingen buiten het eurogebied. Het valutarisico voor de US dollar is bij aandelen en private high yield debt vanaf november 2022 voor 50% afgedekt; daarvoor was dit risico voor geen enkele valuta afgedekt.

Liquiditeitsrisico wordt door het pensioenfonds mede gezien als een onderdeel van het matching-/renterisico. Dit risico vloeit voort uit margin-verplichtingen met betrekking tot derivaten die worden ingezet ter afdekking van het rente- en valutarisico. Liquiditeitsrisico wordt onder meer beheerst door dagelijkse monitoring van de verplichtingen ten opzichte van de beschikbare liquide activa en

periodieke beoordeling van de liquiditeit van de beleggingen.

Monitoring van het matching-/renterisico vindt plaats via de berekening van het vereist eigen vermogen op kwartaalbasis. Daarnaast worden er diverse rapportages opgesteld door de adviseurs en managers van het pensioenfonds. Langetermijn inflatierisico (het niet of onvoldoende verlenen van toeslagen) wordt getoetst in diverse stochastische studies, en is onderdeel van de strategische risico's van het fonds. Al deze componenten komen aan bod in de kwartaal(risico)rapportages.

Impactanalyse

Het pensioenfonds laat twee keer per jaar een balansrapportage ('dashboard') opstellen door de adviserend actuaire. Naast de ontwikkeling van de financiële positie van het fonds wordt gekeken naar de vermogens- en herstelplanontwikkeling, het vereist eigen vermogen (strategisch versus feitelijk) en renterisico met toepassing van rentegevoeligheidsanalyses voor de dekkingsgraad bij een parallelle en niet-parallelle schok van de rentetermijnstructuur en ex-ante renteafdekking over een halfjaarperiode. Een ander belangrijk onderdeel in het dashboard is het toepassen van stresstests op de verandering van de dekkingsgraad bij een gecombineerde rente- en aandelenschok bij verschillende niveaus van renteafdekking.

Dekkingsgraad		Verandering Rente (invloed income portefeuille)				
Rendement returnportefeuille		-1,0%	-0,5%	0,0%	0,5%	1,0%
	-20%	102,4%	107,3%	112,2%	118,0%	123,8%
	-10%	109,6%	115,0%	120,6%	127,0%	133,5%
	-5%	113,1%	118,9%	124,8%	131,6%	138,4%
	0,0%	116,7%	122,8%	128,9%	136,1%	143,3%
	5,0%	120,3%	126,7%	133,1%	140,6%	148,1%
	10,0%	123,9%	130,6%	137,3%	145,2%	153,0%
	20,0%	131,0%	138,3%	145,7%	154,2%	162,8%

UFR gevoeligheidsanalyse: rood: onder het minimaal vereist eigen vermogen, groen: boven het vereist eigen vermogen

In de tabel staat in het midden de actuele DNB UFR dekkingsgraad per 31 december 2022 van 128,9%. In het meest extreme scenario zakt de UFR dekkingsgraad onder het MVEV. In de gevoeligheidsanalyses is geen rekening gehouden met het effect van de achtergestelde lening op het dekkingsgraadverloop. De nieuwe UFR methodiek is nog niet verwerkt in de gevoeligheidsanalyses.

Hieronder is de impact op het vermogen, de verplichtingen en de dekkingsgraad na een stijging van de levensverwachting met 1 jaar weergegeven.

Na stijging levensverwachting met 1 jaar			
Bedragen x € 1 miljoen	31/12/2022	1 jaar	Impact
Vermogen	4.053	4.053	0
Verplichtingen	3.143	3.269	+126
Actuele dekkingsgraad	128,9%	124,0%	-5,0%

Marktrisico

Marktrisico betreft het risico op winst of verlies op financiële instrumenten als gevolg van wijzigingen in de waardering van onderliggende marktvariabelen. Marktrisico wordt aangegaan om rendement te genereren om zodoende aan de pensioenambitie te voldoen. Het marktrisico neemt af bij een zekere spreiding van de portefeuille. Het beleggingsbeleid is gericht op diversificatie en het voorkomen van een te zware weging van één van de beleggingscategorieën waarin wordt belegd.

Monitoring van het marktrisico geschiedt door het volgen van het strategisch beleggingsbeleid. Tevens wordt het marktrisico ieder kwartaal berekend als onderdeel van het vereist eigen vermogen. Toetsing van de strategische grenzen vindt op maandbasis plaats door de uitvoeringsorganisatie. In de kwartaalrisicorapportage komen al deze elementen aan bod.

Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico ontstaat door de onzekerheid rondom sterfte en arbeidsongeschiktheid. Daar er nauwelijks sprake is van herverzekering, hangt het risico in grote mate samen met het 'zo goed mogelijk' inschatten van de grondslagen. Het meest prominente risico in deze categorie is het langlevensrisico, wanneer deelnemers langer blijven leven dan gemiddeld verondersteld wordt bij de bepaling van de technische voorzieningen. Als gevolg hiervan zou de opbouw van het pensioenvermogen onvoldoende kunnen zijn voor de uitkering van de pensioenverplichting. Door toepassing van de meest actuele prognosetafel van het Actuarieel Genootschap, met adequate correcties voor ervaringssterfte, wordt rekening gehouden met de op dit moment waarschijnlijk geachte toekomstige levensverwachting in de waardering van de pensioenverplichtingen. De grondslagen worden periodiek getoetst. Het verzekeringstechnisch risico wordt becijferd als onderdeel van het vereist eigen vermogen. Gedurende de jaarwerkperiode wordt het resultaat op sterfte en arbeidsongeschiktheid becijferd. De ervaringssterfte is gebaseerd op de specifieke populatie van het pensioenfonds. Er vindt jaarlijks een actuariële analyse plaats.

Kredietrisico

Doordat het pensioenfonds belegt in leningen, obligaties en andere vastrentende waarden loopt het pensioenfonds kredietrisico. Het wijzigen van credit spreads (de ingeprijde zekerheid waarmee een lening wordt terugbetaald) heeft impact op de waarde van de vastrentende waardenportefeuille. Bij een toename van de credit spread neemt de waarde van de beleggingen af. Het pensioenfonds beheerst het kredietrisico door een spreiding over landen, sectoren en looptijden.

Het kredietrisico wordt ieder kwartaal berekend als onderdeel van het vereist eigen vermogen. Toetsing aan de strategische grenzen vindt op maandbasis plaats door de uitvoeringsorganisatie. In de kwartaalrapportage komen al deze elementen aan bod.

Onderdeel van kredietrisico vormt tevens het tegenpartijrisico. Dit ontstaat als tegenpartijen in financiële transacties niet aan hun verplichtingen kunnen voldoen. Het pensioenfonds beheerst dit risico door minimum voorwaarden te stellen aan de kredietwaardigheid van tegenpartijen alsmede het opvragen van onderpand bij openstaande vorderingen.

Niet Financiële risico's

ESG-risico

Het ESG-risico wordt aangemerkt als een combinatie van financiële en niet-financiële risico's. ESG-risico heeft betrekking op de risico's samenhangend met milieu-, sociale en bestuurlijke factoren die van invloed zijn op het beleggingsbeleid en risicomanagement van het pensioenfonds. ESG-gerelateerde risico's hebben onder andere betrekking op klimaatverandering, afname natuurlijke hulpbronnen, vervuiling, afval en milieu(verbeter)mogelijkheden, menselijk kapitaal, productaansprakelijkheid, stakeholderoppositie en sociale (verbeter)mogelijkheden, en corporate governance en gedragingen. Daarmee adresseert het ESG-risico de klimaatverandering, maar ook andere maatschappelijke aspecten. Het meenemen van ESG-risico's in het risicobeheer is in ontwikkeling. De aard van de risico's maakt dat ook uitdagend: de 'traditionele' risicomanagementindicatoren en meetmethodes zijn minder goed toepasbaar, omdat ze vaak gebaseerd zijn op historie. Op gebied van klimaat onderkent het pensioenfonds zowel fysieke risico's (stormschaade, overstromingsrisico) als transitierisico (grijze versus groene energie).

Omgevingsrisico

Het pensioenfonds is onderhevig aan veranderingen in de buitenwereld. Denk daarbij aan de reputatie van het pensioenfonds, de wijze waarop het pensioenfonds communiceert en de manier waarop de buitenwereld het pensioenfonds percipieert. Ook een toenemende regeldruk, of ontwikkelingen in de markt van uitbestedingspartijen vallen onder dit risico. Enkele onderdelen van het omgevingsrisico wegen dusdanig zwaar dat zij de strategische doelstellingen direct kunnen beïnvloeden. Het pensioenfonds volgt het omgevingsrisico door actualiteiten te bespreken in de diverse fondsorganen.

Uitbestedingsrisico

Het uitbestedingsrisico is het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de aan derden uitbestede werkzaamheden, dan wel door deze derden ter beschikking gestelde apparatuur en personeel, wordt geschaad. Voor zover mogelijk zijn afspraken gemaakt in contracten en in Service Level Agreements (SLAs).

Uitbestedingen geschieden conform het uitbestedingsbeleid van het pensioenfonds. Dit uitbestedingsbeleid is in 2021 meer risico-gebaseerd opgezet met heldere governance, afhankelijk van het risico van de uitbesteding. Er is een nulmeting verricht in 2021 ten aanzien van alle uitbestedingspartijen. De governance ten aanzien van besluitvorming over uitbesteding is door het bestuur in 2022 goedgekeurd en het beleid is nu operationeel.

Op basis van een risicoclassificering wordt bepaald op welke wijze het selectieproces en de monitoring van de naleving van de afspraken plaatsvindt. Periodiek wordt gecontroleerd of de afspraken met de dienstverlener correct en tijdig worden nagekomen. Deze controle vindt onder meer plaats op basis van frequente rapportages conform de SLAs die zijn voorzien van een gedegen toelichting. De mate van gewenste zekerheid over de beheersing van de processen van de uitbesteding is tevens afhankelijk van de risicoclassificering. Assurance wordt verkregen door de beoordeling van een assurancerapportage waarin opzet, bestaan en werking van een control framework over een vastgestelde periode is beschreven. De monitoring van het uitbestedingsrisico is in 2022 geïntegreerd in het reguliere risicobeheerproces.

Integriteitsrisico

Het integriteitsrisico gaat over het integer handelen van bestuur, uitvoeringsorganisaties en derden die aan het pensioenfonds verbonden zijn. Het integriteitsrisico wordt beheerst door het uitvoeren van een Systematische Integriteits Risico Analyse (SIRA) waarin diverse integriteitsrisico's en beheersmaatregelen aan bod komen. In 2021 is een SIRA gehouden, waarbij drie risico's buiten de risicobereidheid vielen. Deze zijn inmiddels binnen de risicobereidheid van het fonds teruggebracht.

Informatiebeveiligingsrisico

Het informatiebeveiligingsrisico is het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continu of onvoldoende beveiligd worden door IT. Periodiek worden relevante partijen verzocht verantwoording af te leggen over de beheersing van hun informatiebeveiliging door onafhankelijke assurance met certificeringen zoals ISAE (International Standard on Assurance Engagements) en SOC (System and Organizations Controls). In 2022 heeft het fonds veel aandacht besteed aan de beheersing van dit risico en dit heeft geleid tot een herziening van het IT- en informatiebeveiligingsbeleid, vaststelling van de risicobereidheid voor deze risico's en de installatie van een information security officer-functie.

Juridisch risico

Het juridisch risico is het risico dat het pensioenfonds zich niet (tijdig) kan aanpassen aan veranderende wet- en regelgeving. Het gaat hierbij om het mogelijk bedreigd worden van zijn rechtspositie, met inbegrip van de mogelijkheid dat contractuele bepalingen niet afdwingbaar of niet correct zijn gedocumenteerd. Het risico wordt onder meer beheerst door het vooraf toetsen van juridische documenten door de beleidsmedewerkers en/of andere (externe) deskundigen door bij besluitvorming van het bestuur advies van eventueel externe adviseurs in te winnen. Verder is van belang dat de gedragscode wordt nageleefd door alle verbonden personen aan het fonds.

Operationele risico's

Om de kans op onder andere verkeerde transacties, falen in menselijk handelen, fraude et cetera te minimaliseren zijn de belangrijkste risico's en interne controles vastgelegd in een daarvoor bestemde risktool. Deze risico's worden periodiek gemonitord met behulp van deze tool. De uitkomsten van de control testing worden gerapporteerd aan de directie en de risicocommissie en indien daartoe aanleiding is aan het bestuur.

Driemaandelijks wordt gerapporteerd over de werking van de beheersmaatregelen via een kwartaaluitvoeringsrisicorapportage; sinds medio 2022 wordt de werking getoetst door de onafhankelijke sleutelfunctie risicobeheer.

**STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:
WE IDENTIFICEREN EN BEOORDELEN RISICO'S EXPLICIET EN BRENGEN DEZE BINNEN DE
VASTGESTELDE RISICOBEREIDHEID**

Strategische en uitvoeringsrisico's zijn geïdentificeerd en er zijn voldoende beheersmaatregelen om deze risico's binnen de risicobereidheid te laten vallen. 😊

In 2020 en 2021 zijn respectievelijk de strategische en de uitvoeringsrisico's geïdentificeerd, van beheersmaatregelen en testplannen voorzien, en geformaliseerd in een risktool die opzet, bestaan en werking van het risicobeheer registreert en onderhoudt, en de uitvoering ervan en rapportage erover ondersteunt. Daarnaast is vastgesteld dat de beheersmaatregelen voldoende zijn om de risico's binnen de risicobereidheid te laten vallen. Dezelfde situatie is in 2022 bereikt voor de uitbestedingsrisico's en de IT en informatiebeveiligingsrisico's; beleidsvorming is afgerond en beheersmaatregelen en testplannen zijn vastgesteld. Alle geïdentificeerde risico's maken nu deel uit van het risktool, worden periodiek beoordeeld volgens vastgestelde frequenties en de resultaten van deze beoordeling worden vastgelegd.

Eigen Risico Beoordeling (ERB)

Eind 2021 heeft het fonds voor het eerst een eigen risicobeoordeling (ERB) gerapporteerd aan de toezichthouder over de periode 2019-2021. Een ERB dient ten minste eens per drie jaar te worden uitgevoerd tenzij er aanleiding is om deze tussentijds uit te voeren. Hiervoor heeft het fonds zogenaamde ERB-triggers in het beleid opgenomen. In 2022 zijn deze triggers niet geraakt.

Ontwikkelingen boekjaar 2022

In 2022 zijn onder meer de navolgende stappen gerealiseerd voor verdere versterking van risicobeheer binnen het fonds:

- Invoering van een herzien IT- en informatiebeveiligingsbeleid inclusief een Information Security Officer-functie
- Herziening van de risicobereidheid van niet-financiële risico's
- Evaluatie volwassenheidsniveau risicobeheer en interne audit
- Verdere verankering van de beheersmaatregelen van bovengenoemde beleidsterreinen in risk tooling en bewaking van de werking van de maatregelen.
- Structurele inbedding van beoordeling van externe assurancerapportages ter beheersing van het uitbestedingsrisico

Hiermee maken nu alle geïdentificeerde risico's deel uit van de risk tooling, worden ze volgens vastgestelde frequenties beoordeeld en de resultaten van deze beoordeling worden vastgelegd.

Vooruitblik 2023

Het fonds is eind 2022 gestart met een herijking van de strategische risico's. Dit zal leiden tot een herziene strategische risicoanalyse in het eerste kwartaal die in beginsel voor een periode van 3 jaar van kracht zal zijn. De sleutelfunctie risicobeheer bewaakt de ontwikkeling van de strategische risico's. Tevens zal de sleutelfunctie risicobeheer structurele invulling geven aan het steekproefsgewijs beoordelen van de werking van de beheersmaatregelen. In 2023 zal ook voor het eerst een ESG-risicoanalyse worden geïntroduceerd waarbij aspecten als klimaatrisico's en de sustainable development goals die het fonds heeft omarmd zullen worden beoordeeld.

De sleutelfunctie risicobeheer beoordeelt daarnaast ook de risico's en de voortgang van het project 'Wet Toekomst Pensioenen'.

6. Communicatie

Het fonds streeft naar een optimale kwaliteit, zorgvuldigheid en openheid met betrekking tot de uitvoering van de pensioenregeling. Het fonds vindt het belangrijk om belanghebbenden op een volledige, transparante en begrijpelijke wijze voor te lichten over de pensioen- en andere regelingen die het fonds uitvoert. Hierbij is ook aandacht voor de pensioenresultaten, de (financiële) gang van zaken bij het fonds en over alle relevante veranderingen. Het bestuur wil graag een structurele vertrouwensrelatie met de belanghebbenden. Hierbij ambieert het fonds realistische pensioenverwachtingen bij de doelgroepen, maar doet het ook een beroep op de eigen verantwoordelijkheid van de deelnemers.

Om dit te realiseren, voldoet onze informatie onder andere aan de volgende vereisten:

- Informatie (tijdig) beschikbaar stellen
- Begrijpelijk en duidelijk communiceren
- Gerichte informatie aanbieden
- Informatie via een passend communicatiemiddel beschikbaar stellen
- Correct en consistent communiceren

Informatie tijdig beschikbaar stellen

Het tijdig beschikbaar stellen van begrijpelijke informatie waarbij minimaal wordt voldaan aan de uitgangspunten op grond van wet- en regelgeving. Tijdigheid betekent ook, dat de informatie beschikbaar wordt gesteld op een zodanig moment, dat belanghebbenden in staat worden gesteld om zelfstandig en verantwoord keuzes te maken wanneer dit mogelijk en/of nodig is.

Begrijpelijk en duidelijk communiceren

Bij begrijpelijke informatie is met name de communicatiestijl van belang. Hierbij sluit de taal en het taalniveau aan bij de belanghebbende.

Gerichte informatie aanbieden

Een belanghebbende ontvangt informatie die aansluit op de informatiebehoefte en kenmerken van de belanghebbende. Dit wordt bereikt door de communicatie doelgroepspecifiek te maken.

Informatie via een passend communicatiemiddel beschikbaar stellen

Een belanghebbende ontvangt informatie op een voor de deelnemer passende manier voor informatievergaring. Dit wordt bereikt door het communiceren op basis van persona's en een passende set aan communicatiemiddelen.

Correcte en consistente communicatie

De informatie van het HPF is correct en consistent. De informatie van het HPF is gebaseerd op standaarden. Hierdoor is de informatie qua lay-out en opzet consistent. De informatie wordt ook gebaseerd op een correcte pensioenadministratie. Het HPF beschikt door de Uniforme Pensioenaangifte (UPA) en door de koppeling met het BRP en SUAG ook over rechtstreekse aanlevering van benodigde gegevens. De genoemde bedragen zijn correct en realistisch en de informatie is samenhangend met de overige communicatie.

Communicatiebeleid

Het fonds heeft in 2022 het communicatiebeleid geüpdatet. Het fonds wil met belanghebbenden, werkgever en sociale partners open en begrijpelijk communiceren en het fonds wil eraan bijdragen dat deelnemers een goed inzicht in hun pensioen hebben. Dat betekent dat de deelnemers handelingsperspectief hebben ten aanzien van hun eigen pensioen en dat deelnemers en stakeholders voldoende geïnformeerd zijn over actualiteiten.

Belangrijke onderdelen van het communicatiebeleid zijn:

- **Communicatie per doelgroep**
Het fonds heeft verschillende doelgroepen om mee te communiceren. De verschillende doelgroepen hebben eigen communicatiebehoeften en eigen communicatiemomenten waarop de communicatie dient plaats te vinden.
- **Communicatie op grond van persona's**
Het fonds heeft verschillende persona's geformuleerd. Deze persona's vertegenwoordigen verschillende typen deelnemers bij het fonds. Zij onderscheiden zich primair op basis van generatiekenmerken. Het fonds hanteert bij de communicatie het communicatiemiddel dat voor de persona het meest aanspreekt. Voor het nader invullen van de persona's is uitgegaan van de gegevens (zoals m/v verhouding, salaris, parttimepercentage) uit de pensioenadministratie. Daarnaast zijn de doelen/kenmerken, interesses, intrinsieke waarden, behoeften en gedrag vastgesteld. Bij elke persona wordt een klantreis doorlopen waarbij de voor de persona betreffende vragen zijn opgenomen. De communicatie aan de betreffende persona zal worden gebaseerd op deze klantreis. Vervolgens zijn de communicatiemiddelen benoemd die voor de persona's wenselijk zijn.
- **Communicatie met stakeholders**
Het fonds hecht aan het onderhouden van goede relaties met zijn stakeholders. Met toezichthouders, de Pensioenfederatie, sociale partners en de Vereniging van Gepensioneerden bij Heineken (VvGH) worden actieve relaties onderhouden.
- **Verantwoording afleggen**
Het fonds wil dat het bestuur aanspreekbaar is op zijn handelen. In de communicatie wordt hier invulling aan gegeven door verantwoording aan de belanghebbenden af te leggen.
- **In de communicatie wordt de belanghebbende meegenomen naar het nieuwe pensioenstelsel**
Het fonds communiceert, wanneer mogelijk samen met sociale partners, met belanghebbenden over het nieuwe pensioenstelsel. Hierbij wordt duidelijkheid gegeven over het nieuwe pensioenstelsel, de nieuwe pensioenregeling en de gevolgen hiervan voor belanghebbenden.

Communicatie(boodschappen) t.b.v. handelingsperspectief

Het fonds heeft verschillende communicatie(boodschappen) voor de verschillende doelgroepen. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen standaard communicatieboodschappen en informatie bij levensgebeurtenissen en actualiteiten.

Standaardcommunicatieboodschappen betreffen de communicatie die voor (vrijwel) iedereen

geldt. De communicatieboodschap kan echter wel verschillend zijn per doelgroep en/of persona. De communicatie wordt vaak in bulk verstuurd. Hieronder vallen het Uniform Pensioen Overzicht (UPO), de toeslag- en premiebrief, de jaaropgave/pensioenspecificatie en de pensioendriedaagse.

Informatie bij levensgebeurtenissen en actualiteiten betreft informatie die wordt verstrekt bij levensgebeurtenissen die mogelijk wijzigingen in het pensioen met zich meebrengen. Hieronder vallen bijvoorbeeld informatie bij indiensttreding, informatie bij samenwonen/geregistreerd partnerschap/trouwen, informatie bij pensioeningang en informatie bij overlijden.

Verantwoording afleggen

Het fonds communiceert open en begrijpelijk en legt in de communicatie ook verantwoording af aan belanghebbenden. Het fonds heeft verschillende communicatie(boodschappen) om verantwoording af te leggen. Hieronder vallen onder andere informatie bij actualiteiten, informatie bij financiële ontwikkelingen en het jaaroverzicht.

Communicatie in 2022

Het HPF maakt gebruik van verschillende communicatiemiddelen. Omdat het HPF verschillende doelgroepen en persona's heeft, worden er verschillende communicatiemiddelen gebruikt om te communiceren. Ook wordt er een onderscheid gemaakt tussen online en offline middelen, afhankelijk van de voorkeuren en beschikbare middelen.

Het fonds communiceert zoveel mogelijk digitaal. Wettelijke communicatie wordt via de Berichtenbox van Mijnoverheid gecommuniceerd als deelnemers dit hebben ingesteld. Via de Berichtenbox ontvangen de belanghebbenden ook informatie van de overheid en andere pensioenuitvoerders. Indien een deelnemer geen account heeft bij de Berichtenbox, dan wordt de algemene wettelijke communicatie per e-mail verstuurd. Indien er geen e-mailadres beschikbaar is, wordt de algemene wettelijke communicatie per post verstuurd.

In 2022 zijn de premie- en toeslagbrief en het Uniform Pensioenoverzicht (UPO) volgens deze wijze gecommuniceerd.

Website

Het fonds communiceert op verschillende manieren. Eén van de belangrijkste daarvan is onze website www.heinekenpensioenfonds.nl. Daar is uitgebreide informatie over de pensioenregeling en de aanvullende regelingen te vinden. De informatie wordt primair getoond per doelgroep, maar er kan worden geselecteerd op voor het pensioen belangrijke gebeurtenissen, zoals in- en uitdiensttreding, overlijden of scheiden. Ook worden de belangrijkste informatie over de pensioenregelingen die het fonds uitvoert, de (financiële) situatie van het fonds en andere relevante veranderingen op de website geplaatst in nieuwsberichten en/of blogs.

Via onze website kan een pensioenplanner worden geraadpleegd waarin deelnemers en gewezen deelnemers, door het invoeren van bepaalde keuzes, kunnen beoordelen of ze met hun pensioen op koers zijn en welke keuzes ze kunnen en willen maken ten aanzien van hun pensioen. Op de website worden het belangrijkste nieuws en actualiteiten omtrend pensioenen gecommuniceerd. Sinds eind 2021 wordt er ook informatie gegeven over het nieuwe pensioenstelsel. In 2022 is deze pagina veelvuldig geactualiseerd aan de hand van actualiteiten. Op deze manier

wordt de belanghebbende meegenomen naar de veranderingen die komen kijken bij het nieuwe pensioenstelsel.

Helpdesk

Een ander belangrijk communicatiemiddel is de helpdesk. De helpdesk van het fonds is zowel fysiek als telefonisch of per e-mail te bereiken. Bij de helpdesk kunnen alle deelnemers terecht met hun vragen of opmerkingen. Indien gewenst vinden er ook individuele gesprekken plaats om de specifieke pensioensituatie te bespreken. Op deze manier kunnen deelnemers op een snelle en duidelijke manier de informatie verkrijgen die zij nodig hebben. In 2022 hebben deze gesprekken ook weer fysiek kunnen plaatsvinden, maar we merken dat telefonische of digitale gesprekken nog wel de overhand hebben.

Pensioen3daagse

Het pensioenfonds heeft in 2022 voor de derde keer deelgenomen aan de pensioen3daagse. Dit jaar heeft het fonds meegedaan door meerdere webinars te organiseren waarin de HEINEKEN pensioenregeling kort werd toegelicht. Een webinar is voor veel deelnemers een fijne manier om informatie te krijgen over de pensioenregeling en om vragen te stellen.

Deelnemersenquête voorkeuren nieuwe pensioenregeling

Wij hebben eind maart een deelnemersenquête uitgezet om de mening te vragen van deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden ten aanzien van de voorkeuren voor een nieuwe pensioenregeling. Er hebben 2.214 personen (14,2%) gereageerd. Uit deze enquête is gebleken dat zij een stabiel pensioen erg belangrijk vinden en de risico's graag delen met de andere deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden. Beleggingskeuzes laat een ruime meerderheid liever aan het pensioenfonds over. De uitkomsten zijn zeer nuttig bij de keuze voor een nieuwe pensioenregeling. Een deelnemersenquête is een goed onderzoeksmiddel om voorkeuren uit te vragen bij de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.

Vooruitblik: meer digitaal en nieuw communicatiebeleid

Het fonds acht het van belang dat belanghebbenden alle informatie van het HEINEKEN pensioen gemakkelijk kunnen terugvinden. Vandaar dat het fonds in 2023 de website gaat vernieuwen en een eigen 'mijn omgeving' gaat vormgeven. Het fonds verwacht dit uiterlijk in 2024 gerealiseerd te hebben. Ook zal het fonds in 2023 een risicopreferentieonderzoek, een enquête over pensioen en risico, uitvoeren om bij de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden de voorkeuren ten aanzien van de te nemen risico's uit te vragen.

Communicatie over toeslagverlening per 1 juli 2022

We hebben de pensioenen per 1 juli 2022 verhoogd met 3,42%. Deze verhoging kon worden gegeven omdat de overheid tijdelijk de regels voor toeslagverlening heeft versoepeld. Deze versoepelde regels zijn opgenomen in het pensioenreglement per 1 juli 2022. Het besluit om de pensioenen te verhogen en de wijziging van het pensioenreglement is persoonlijk gecommuniceerd aan de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden en hierover is op de website ook gecommuniceerd. De AFM heeft aangegeven dat het bericht op de website uitgebreid moet worden met een kwantitatieve toelichting van de generatie-effecten van het toeslagbesluit en een nadere onderbouwing van het besluit. Deze aanvullende informatie is toegevoegd aan de nieuwsberichten op de website.

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:**DEELNEMERS HEBBEN EEN GOED INZICHT IN HUN PENSIOEN EN WETEN WELKE ACTIES ZIJ KUNNEN EN MOETEN NEMEN:**

De communicatie voorziet erin, dat alle belanghebbenden weten waar en wanneer zij actie moeten ondernemen, wat de gevolgen zijn van belangrijke gebeurtenissen voor het pensioen en welke keuzes zij kunnen maken. 😊

Het pensioenfonds treedt in contact met belanghebbenden bij belangrijke (economische) gebeurtenissen en bij wijzigingen in de werk- of persoonlijke situatie waarop belanghebbenden actie moeten ondernemen. Ook communiceert het pensioenfonds in het algemeen over de gevolgen van belangrijke gebeurtenissen en welke keuzes er gemaakt kunnen worden.

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:**DEELNEMERS HEBBEN EEN GOED INZICHT IN HUN PENSIOEN EN WETEN WELKE ACTIES ZIJ KUNNEN EN MOETEN NEMEN:**

Deelnemerstevredenheid als in enquête ten aanzien van tijdigheid, duidelijkheid en relevantie van de communicatie. 😊

Uit de in 2020 uitgevoerde enquête blijkt dat gepensioneerden redelijk goed geïnformeerd zijn en dat zij weten waar de voor hen relevante informatie te vinden is. Slechts een zeer klein percentage van de gewezen deelnemers heeft de enquête ingevuld. Uit deze lage respons en uit de gegeven antwoorden blijkt dat het fonds weinig contact heeft met deze groep. Uit de enquête blijkt dat de actieve deelnemers goed genoeg geïnformeerd zijn maar dat het fonds hun interesse dient te wekken voor het onderwerp pensioen. In het algemeen voldoet het pensioenfonds ten aanzien van tijdigheid, duidelijkheid en relevantie van de communicatie. Er zijn wel verbeterpunten geformuleerd om nog beter met de deelnemers te communiceren.

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:**DEELNEMERS HEBBEN EEN GOED INZICHT IN HUN PENSIOEN EN WETEN WELKE ACTIES ZIJ KUNNEN EN MOETEN NEMEN:**

De communicatie is correct en gebeurt op basis van realistische pensioenverwachtingen. 😊

Er wordt correcte informatie gecommuniceerd. Het pensioenfonds biedt een pensioenplanner aan waarbij een actieve en gewezen deelnemer kan zien wat het te bereiken pensioen is in een ongewijzigde situatie en welke keuzes hij of zij heeft. Het pensioenfonds communiceert tevens in het UPO het reglementair te bereiken pensioen en ook het te bereiken pensioen in drie scenario's. Deze informatie wordt ook getoond op www.mijnpensioenoverzicht.nl. Deze scenario's geven een inschatting van het pensioen als er in de toekomst mee- of tegenvallers zijn.

7. Toekomstparagraaf

Ook 2023 lijkt een uitdagend jaar voor ons pensioenfonds te worden.

Het HPF zal hoogstwaarschijnlijk, net als de gehele sector, te maken krijgen met de inwerkingtreding van de Wet Toekomst Pensioenen. Hierbij zal het HPF, net als in 2022, optrekken met de sociale partners en worden RvT, VO en de VvGH betrokken. HEINEKEN en de vakbonden oriënteren zich vooralsnog op de inrichting van een solidaire premieregeling. Deze keuze zal in 2023 verder onderzocht en uitgewerkt worden. Uiteindelijk moet de nieuwe pensioenregeling op een goede manier worden ingevoerd. Hiertoe zal in 2023 een transitieplan en een implementatieplan worden opgesteld om een beheerste en zorgvuldige transitie naar het nieuwe pensioenstelsel te waarborgen. In dit project wordt vooralsnog uitgegaan van een transitiedatum van 1 januari 2026. Met name bij de uitvoering zal hiervoor een grote rol voor het HPF zijn weggelegd. Om geïnteresseerden op de hoogte te houden, hebben wij op onze website een speciale webpagina ingericht om hen te informeren over de laatste stand van zaken. Het bestuur betreft de deelnemers hierbij in nieuwsbrieven, informatie op de website en HEINEKEN Workplace.

Vaststelling verslag van het bestuur

Zoeterwoude, 6 juni 2023
HET BESTUUR

R.C. Bouwman (voorzitter)
H.L. Dollé-Bäcker
R. Duursema
N. Groot
M. Kamermans
N.W. van Popta
B.M. de Putter

Verslag van het verantwoordingsorgaan



1 Inleiding

1.1 Algemeen

Jaarlijks geeft het Verantwoordingsorgaan (VO) een oordeel over het beleid van het bestuur van het pensioenfonds en de wijze waarop het beleid is uitgevoerd. Daarnaast heeft het VO adviesrecht over een aantal door het bestuur voorgenomen (beleids-) besluiten, zoals omschreven in artikel 115a van de pensioenwet. Het VO toetst hierbij steeds of de belangen van de verschillende belanghebbenden, te weten de werknemers, oud-werknemers, de gepensioneerden en de werkgever, evenwichtig zijn afgewogen.

De Raad van Toezicht (RvT) van het pensioenfonds legt ook verantwoording af aan het VO en wel over de uitvoering van zijn taken en de wijze waarop de RvT zijn bevoegdheden heeft uitgevoerd.

1.2 Samenstelling van het Verantwoordingsorgaan

Het VO bestaat uit maximaal 9 leden:

- 2 leden namens de werknemers
- 3 leden namens de werkgever
- 4 leden namens de gepensioneerden

Gedurende het verslagjaar zijn er verschillende mutaties geweest. De heren Koornstra en Muller zijn na afloop van hun termijn op 1 juli afgetreden. Mevrouw Van Nes en de heren Van de Bergh en Jansen hebben zich tussentijds teruggetrokken. De heren Van Paridon, Van der Valk en Bijlagte zijn in 2022 benoemd. Naast deze wijzigingen in het VO is er het gehele jaar een vacature geweest in het VO namens de werkgever.

Als gevolg van deze wijzigingen heeft het VO niet het gehele jaar 2022 kunnen voldoen aan de diversiteitsnorm 33 van de Code Pensioenfonds (tenminste 1 vrouw en 1 persoon onder de 40 jaar).

Voor verdere mutaties die hebben plaatsgevonden na afloop van het verslagjaar wordt verwezen naar paragraaf 5.1

2 Activiteiten in relatie tot de oordeelsvorming

2.1 Aandachtspunten van het Verantwoordingsorgaan van 2022

Het VO had in 2022 de volgende aandachtspunten:

- Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid
- Het nieuwe pensioenstelsel
- VO interne organisatie en samenwerking/dialog met bestuur en RvT

MVB-Beleid

Het VO is positief over het werk dat het bestuur heeft verricht op het gebied van MVB. Zowel op het gebied van het verder ontwikkelen van beleid (MVB 2.0) als op het gebied van de invulling hiervan en de verslaggeving hierover (het duurzaamheidsverslag).

Het nieuwe pensioenstelsel

Het VO heeft de wens uitgesproken om een werkschema op te stellen. Hierin moet inzichtelijk

worden wanneer, wat en welke momenten belangrijk zijn voor het VO. Het bestuur heeft een tijdschema verstrekt, met daarbij de aantekening dat de definitieve wet nog niet is vastgesteld en dat er ook nog verandering kunnen plaatsvinden.

In het vierde kwartaal heeft de eerste gezamenlijke kennissessie met het bestuur plaatsgevonden.

VO interne organisatie en samenwerking/dialog met bestuur en RvT

Het VO is bezorgd over het aantal vacatures bij het VO en is mede daarom gestart met een onderzoek omtrent het gewenste aantal leden en de samenstelling van het VO. Het VO is wat dat betreft positief over het aantal mensen dat in het risicopreferentieonderzoek heeft aangegeven interesse te hebben in een rol bij het VO. Het VO hoopt alle vacatures in 2023 te hebben opgevuld.

In het vierde kwartaal heeft het VO samen met het bestuur en de RvT gesproken over de onderlinge rol-en taakverdeling. Daarbij zijn werkafspraken gemaakt met als doel de samenwerking te verbeteren.

2.2 Uitgebrachte adviezen

In het verslagjaar zijn door het VO adviezen uitgebracht over de volgende onderwerpen:

● **Wijziging uitvoeringsovereenkomst 2022**

Ten behoeve van de mogelijkheid die pensioenfondsen is geboden om al bij een dekkingsgraad van 105% een toeslag toe te kennen, diende de uitvoeringsovereenkomst per 1 januari 2022 te worden gewijzigd. Het VO heeft hierover positief geadviseerd.

● **Klachten en Geschillenregeling**

De leden van de Pensioenfederatie hebben ingestemd met de Gedragslijn Goed omgaan met klachten. Pensioenfondsen dienen deze gedragslijn uiterlijk 1 januari 2024 te hebben geïmplementeerd. Het VO heeft positief geadviseerd over de door het bestuur voorgestelde wijzigingen. Een aantal suggesties van het VO zijn door het bestuur overgenomen.

● **Premiebesluit 2023**

Bij de behandeling van deze adviesaanvraag heeft het VO onder andere gekeken of bij de besluitvorming de belangen van alle belanghebbenden op een evenwichtige wijze door het bestuur zijn afgewogen.

Het bestuur had aangegeven de intentie te hebben om de maximale premie voor 2023 te handhaven. Het VO was hier in eerste instantie geen voorstander van. Nadat het bestuur nader had toegelicht dat dit voorstel is gedaan na overleg en met instemming van de vakbonden en de werkgever, heeft het VO geconcludeerd dat het bestuur de belangen evenwichtig heeft afgewogen en tot dit besluit kon komen. Het VO heeft daarom ter zake een positief advies uitgebracht.

Het VO heeft, op basis van de verstrekte informatie, positief geadviseerd over de vaststelling van de volgende percentages voor het jaar 2023:

- Arbeidsongeschiktheidspensioen: 0,9%
- Aanvullend arbeidsongeschiktheidspensioen: 3,1%
- Aanvullend partnerpensioen: 3,1%
- Risicopremie voor premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid 0,36%

Het voornemen van het bestuur om een maximale toeslag (14,33%) te verlenen is binnen het VO uitgebreid bediscussieerd.

● **Communicatiebeleid 2022**

Er is een aantal wijzigingen aangebracht, te weten:

1. Een aantal UPO's zullen eerder worden verstuurd;
2. Blog wordt per kwartaal i.p.v. maandelijks verstuurd;
3. De deelnemersenquête en het risicopreferentieonderzoek zijn in het kader van het nieuwe pensioencontract toegevoegd;
4. Het aantal communicatie middelen is uitgebreid.

Het VO heeft positief ingestemd met de veranderingen en heeft nog een aantal aanbevelingen gedaan.

● **Premiesystematiek Aanvullend Partner Pensioen 2023**

Eind december 2020 heeft het VO aangegeven dat de premie voor deze regeling voor jongeren hoog is en heeft het bestuur gevraagd te willen kijken naar een andere premiesystematiek. Het bestuur heeft in 2022 besloten om de premiesystematiek te veranderen. Het VO vindt dat er sprake is van een evenwichtige belangenafweging en heeft derhalve positief geadviseerd.

● **Wijziging faciliteiten Bestuur, VO en RvT**

Het VO heeft positief geadviseerd over de voorgestelde wijziging. De meeste wijzigingen waren van tekstuele aard. Daarnaast is o.a. de vergoeding voor de niet bij Heineken in dienst zijnde VO-leden (beperkt) verhoogd.

2.3 Overige activiteiten van het Verantwoordingsorgaan

Het VO heeft in 2022 9 maal een eigen vergadering gehouden, 2 maal een vergadering samen met het bestuur, 2 maal een vergadering samen met de RvT en eenmaal een gecombineerde vergadering met het bestuur en de RvT, inclusief een gezamenlijke evaluatiesessie. Bijna alle vergaderingen en besprekingen werden vanwege de corona maatregelen gehouden middels videoconferencing en later in hybride vorm.

Het VO heeft een groot deel van 2022 ondersteuning gekregen van een beleidsmedewerker vanuit de uitvoeringsorganisatie die ook tijdens de vergaderingen aanwezig was. Dit werd als zeer positief ervaren met een grote toegevoegde waarde voor het VO.

Het VO is in het einde van het eerste kwartaal voor twee studiedagen bijeengekomen om zich verder te verdiepen in ontwikkelingen binnen de pensioenwereld en het pensioenfonds. Hierbij is input geleverd door o.a. medewerkers van de uitvoeringsorganisatie en een aparte training van GPSS. De training was gericht op het belang van het VO in het komende nieuwe pensioenstelsel en taakstelling.

In het verslagjaar heeft het VO deelgenomen in gezamenlijke evaluatiesessie met het bestuur en de RvT. Hier heeft het VO sterk haar wens uitgesproken om relevante stukken tijdig te ontvangen en ook de komende periode nog ondersteuning te ontvangen. Het informele gesprek tussen de voorzitters van de organen werd als zeer belangrijk ervaren en dit vaker in te plannen. Een aantal leden van het VO hebben hun pensioen kennis verder verdiept door een aantal

opleidingsmodules op A en B niveau te volgen bij de Stichting Pensioen Opleidingen (SPO). Daarnaast werden webinars bijgewoond over het nieuwe pensioenstelsel.

3 Oordeel over 2022

Het VO heeft zoals in voorgaande jaren inzage gehad in bestuursverslagen en diverse andere documenten, waaronder rapporten van de adviserend actuaire, het jaarverslag van het bestuur over 2022 en het rapport over 2022 van de RvT. Daarnaast zijn ook de rapporten van de waarmerkend Accountant en de Actuaire met het VO gedeeld. De verslagen en de documenten werden toegelicht door de betrokkenen.

Het VO is van mening dat het bestuur evenwichtig de belangen van alle belanghebbenden in het oog houdt en haar taak uitvoert zoals wettelijk is omschreven. Het VO heeft waardering voor de resultaten en de wijze waarop het bestuur de belangen van het pensioenfonds heeft behartigd.

Het VO heeft het jaarverslag van de RvT met hen besproken en is positief over de wijze waarop de RvT zijn taken heeft uitgevoerd.

4 Speerpunten van het Verantwoordingsorgaan voor 2023

- Invullen van de vacatures voor het VO en het inwerken van de nieuwe leden.
- Het nieuwe pensioenstelsel:
- Implementatie nieuw pensioenadministratiesysteem (in overleg met RvT)

5 Gebeurtenissen na het einde van het verslagjaar

5.1 Organisatie

De heer Bijmolt heeft zich vanwege persoonlijke redenen per 7 februari teruggetrokken uit het VO en de heer Van der Valk heeft op eigen verzoek zijn termijn per 7 april beëindigd. De heer Hartog is, na afloop van zijn termijn, op 1 mei afgetreden. De heer Knulst is per 1 april benoemd. Het VO heeft daarom momenteel 3 leden en 6 vacatures.

Zoeterwoude, 6 juni 2023

Heren:
B.P.F. Appel
J. Knulst
L. van Paridon

REACTIE BESTUUR OP RAPPORTAGE VERANTWOORDINGSORGAAN

Het bestuur bedankt het VO voor zijn oordeel en zijn inzet het afgelopen jaar. Het VO heeft behoorlijk wat wisselingen en vacatures in 2022 gehad maar we zijn hard op weg om deze vacatures te vullen.

Het VO heeft als één van de speerpunt voor 2023 het invullen van de vacatures in het VO en het inwerken van deze nieuwe leden gekozen. Het bestuur en de uitvoeringsorganisatie zullen hier ook hun rol in pakken. Het bestuur acht het van groot belang dat het VO goed functioneert.

Zeker gezien de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel waarbij een belangrijke rol voor het VO is weggelegd. We zijn in 2023 gestart met gezamenlijke kennissessies en zullen dit verder invullen gedurende het jaar. Het nieuwe pensioenstelsel acht het bestuur ook een logisch speerpunt voor 2023.

Tot slot heeft het VO de implementatie naar een nieuw pensioenadministratiesysteem (in overleg met RvT) als derde speerpunt voor 2023 gekozen. Deze transitie gaat het bestuur met vertrouwen tegemoet. Het bestuur zal het VO en de RvT informeren over de status van de transitie gedurende het jaar.

Rapport Raad van Toezicht Stichting Heineken Pensioenfonds over 2022



Algemeen

De Raad van Toezicht (hierna RvT) van de Stichting Heineken Pensioenfonds (hierna HPF of fonds) bestaat uit drie personen. De leden zijn op basis van vooraf vastgestelde profielschetsen, met daarin opgenomen eisen ten aanzien van geschiktheid/deskundigheid, competenties, onafhankelijkheid en beschikbaarheid en na bindende voordracht van het verantwoordingsorgaan, benoemd. De leden zijn:

- Mila Hoekstra, voorzitter, deskundigheidsgebieden relevante wet en regelgeving, pensioenregelingen en pensioensoorten en communicatie, herbenoemd per 1 juli 2021, tweede benoemingstermijn loopt tot juli 2025.
- Erwin Capitain, deskundigheidsgebieden administratieve organisatie en interne controle en uitbesteding van werkzaamheden, herbenoemd per 1 januari 2020, tweede benoemingstermijn loopt tot juli 2023.
- Ernst Hagen, deskundigheidsgebieden financiële en actuariële aspecten met name ten aanzien van beleggingen, benoemd per 1 juli 2021, loopt tot 1 juli 2024.

Alle leden hebben aangegeven naast de andere werkzaamheden die zij vervullen voldoende tijd beschikbaar te hebben voor het fonds. Hun werkzaamheden vallen binnen de maximale voltijd-equivalent-score, zoals die voor bestuurders en leden van de RvT voor pensioenfonds door DNB wordt gehanteerd. Alle leden zijn onafhankelijk. Zij zijn geen deelnemer in het fonds en hebben ook geen zakelijke belangen bij het fonds. Relevante nevenfuncties van de leden van de RvT zijn vermeld op de website.

Vanuit het fonds is een secretariaat beschikbaar gesteld voor de RvT.

De beloning over 2022 bedraagt voor de voorzitter € 19.750 per jaar en voor de overige leden € 13.000 per jaar.

In 2022 heeft Iris Blankers een jaar de rol van toehoorder van de RvT vervuld om ervaring op te doen als toezichthoudster.

VERANTWOORDING

Inleiding

Deze rapportage bevat de bevindingen van de RvT naar aanleiding van zijn onderzoek naar het functioneren van het bestuur van over 2022. De RvT heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het fonds. De RvT is ten minste belast met het toezien op adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur en legt verantwoording af over de uitvoering van de taken aan het Verantwoordingsorgaan (hierna VO) en via het VO en in het bestuursverslag aan de werkgever, (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden. De RvT staat het bestuur met raad ter zijde. Daarnaast heeft de RvT goedkeuringsrechten ten aanzien van een aantal bestuursbesluiten. In het verslagjaar heeft de RvT zijn toezichtvisie opgesteld om een gezamenlijk beeld te geven over de wijze waarop toezicht wordt gehouden. Deze visie is op de website van HPF geplaatst. De RvT volgt bij het uitvoeren van zijn taak de toezichtcode van de Vereniging Intern Toezichthouders Pensioensector en de Code Pensioenfonds.

De RvT heeft voor 2022 een aantal speerpunten opgesteld waarop de RvT zich specifiek heeft gericht:

1. Langetermijnstrategie fonds/Pensioenakkoord
2. Kwaliteit, volledigheid en tijdigheid van de beleidsvoorbereiding
3. Governance vermogensbeheer

De RvT kan beschikken over alle bestuursstukken van het fonds en heeft – in overleg met het bestuur – toegang tot alle gremia en de uitvoeringsorganisatie van het fonds. Periodiek nodigt de RvT het bestuur of de uitvoeringsorganisatie uit voor een bespreking. De RvT heeft in 2022 regulier overleg gevoerd met de externe accountant, de certificerend actuaire, de adviserend actuaire en de sleutelfunctiehouders.

De RvT heeft in 2022 viermaal vergaderd. Vaste agendapunten zijn de door de RvT geformuleerde speerpunten en bestuursbesluiten die de goedkeuring van de RvT behoeven. Daarnaast heeft de RvT tweemaal vergaderd met het bestuur, tweemaal met het VO en eenmaal met het bestuur en het VO gezamenlijk. Ook heeft de RvT de jaarverslagvergadering bijgewoond.

Tevens hebben individuele leden van de RvT twee bestuursvergaderingen en twee verschillende vergaderingen van commissies bijgewoond. Bovendien heeft de RvT met sleutelfunctiehouders en andere stakeholders gesproken.

De voorzitters van de RvT en het bestuur hebben na elke bestuursvergadering een telefonisch terugkoppelingsoverleg. De RvT wordt proactief geïnformeerd over belangrijke beleidsbeslissingen van het fonds, ook als die niet de goedkeuring van de RvT behoeven.

Goedgekeurde besluiten

Op grond van de Pensioenwet behoeft een aantal bestuursbesluiten de goedkeuring van de RvT. De RvT heeft in 2022 zijn goedkeuring verleend aan de volgende besluiten:

- Het besluit tot vaststelling van het bestuursverslag en de jaarrekening 2021.
- De herziening van het faciliteiten beleid bestuursleden, externe BC-leden, RvT en VO.
- De voorgenomen benoeming van mevrouw Henriette Dollé-Bäcker tot voorzitter van de RC op basis van het profiel.
- De herziening van de profielschets voor de vacature in het bestuur per 1 januari 2023.

BEVINDINGEN EN AANDACHTSPUNTEN OVER 2021

1. Langetermijnstrategie van het fonds/ Pensioenakkoord

De ‘langetermijnstrategie van het fonds/Pensioenakkoord’ was één van de speerpunten van de RvT voor 2022. De RvT constateert dat het bestuur hier nadrukkelijk aandacht aan heeft besteed. De risicobereidheid ten aanzien van de niet financiële risico's is in het verslagjaar herzien. Bij de voorbereidingen van het Pensioenakkoord wordt met deze koppeling tussen doelen en risico's rekening gehouden. Er is een analyse van de risico's opgesteld.

De RvT constateert dat monitoring van de strategische doelen plaatsvindt door subdoelen periodiek te toetsen. De RvT zal volgen hoe het meten en rapporteren over de voortgang van de subdoelen verder wordt uitgewerkt en toegepast, mede in relatie tot het Pensioenakkoord.

2. Besturing

Inrichting en functioneren van de governance in de praktijk

In 2022 is een nieuwe voorzitter benoemd van de Risicocommissie. Het proces van voorbereiding is zorgvuldig doorlopen, waarbij de rol van de RvT bij functiewijzigingen is ingevuld zoals bij bestuursbenoemingen. De RvT heeft de passendheid van de kandidaat aan de profielschets vastgesteld.

Het functioneren van het bestuur, inclusief cultuur en gedrag

Evenals vorige jaren constateert de RvT dat het fonds goed wordt bestuurd. Deskundigheid en competenties zijn goed verdeeld en complementair aan elkaar. Taken en verantwoordelijkheden zijn evenwichtig verdeeld, de omvang van het bestuur laat dit ook toe. De RvT neemt een open cultuur waar, waarin individuele bestuursleden de ruimte nemen en krijgen. De voorzitter geeft hiertoe nadrukkelijk de gelegenheid. In het verslagjaar zijn de jamsessies na evaluatie beter onderscheiden van de bestuursvergaderingen. De jamsessies worden gebruikt voor beeldvorming en kennisoverdracht. De RvT constateert dat dit scherpere onderscheid de toegevoegde waarde van de twee typen vergaderingen versterkt.

Er wordt goed aandacht gegeven aan de ontwikkeling van de gewenste deskundigheid; er is een deugdelijk opleidingsplan, welke elk jaar wordt geactualiseerd.

Besluitvorming is op orde, er zijn goede risicoparagrafen, besluitvormingscriteria worden gehanteerd, waarmee ook de adressering van de evenwichtige belangenafweging is geborgd. De RvT constateert dat het goed vastleggen van de overwegingen die ten grondslag liggen zeker ook in de periode tot transitie naar het nieuwe stelsel van groot belang is. In vergaderingen wordt namens de sleutelfunctiehouder risicobeheer waar nodig een opinie afgegeven. Deze opinies zijn kritisch opbouwend van aard.

De RvT constateert dat zijn tweede speerpunt 'de kwaliteit, volledigheid en tijdigheid van de beleidsvoorbereiding en de besluitvorming' gedurende het jaar is besproken en goed wordt ingevuld.

Aanbeveling:

De RvT beveelt aan het besluitvormingsdossier ter zake van de transitie op zorgvuldige en inzichtelijke manier in te richten.

3. Vermogensbeheer

Governance

Het pensioenfonds heeft een relatief uitgebreide en complexe beleggingsportefeuille, met daarin onder andere hedgefonds en alternative credits. Dit stelt extra eisen aan de beheersing daarvan. De RvT constateert dat de beleggingscommissie (verder: BC) in combinatie met uitvoeringsorganisatie en adviseurs adequaat is toegerust qua breedte en diepte van kennis, en dat diverse perspectieven ook goed aan bod komen. Doordat de BC relatief veel taken zelf ter hand neemt, kan dit soms tot tijdsdruk leiden. Dit is ook aan de orde gekomen in de zelfevaluatie van de BC en heeft geleid tot aanpassing van de RACI op enkele punten, onder andere ten aanzien van de selectie van vermogensbeheerders.

Er ontbrak nog een expliciet omschreven en door het bestuur geaccordeerd mandaat voor de BC. Een dergelijk mandaat draagt bij aan een goede governance en heldere toewijzing van taken en verantwoordelijkheden tussen bestuur en BC waardoor risico's in het formuleren en uitvoeren van het strategische beleggingsbeleid worden beperkt. Dit mandaat is in 2022 uitgewerkt en vastgesteld in de vorm van een reglement van de BC dat op 1 januari 2023 is ingegaan. De RvT acht dit een goede en noodzakelijk stap in de verbetering van de governance. Dat geldt ook voor het besluit van het bestuur om bij de vaststelling van het reglement vast te houden aan de eis dat er in de BC voor een quorum naast één extern BC-lid niet één maar twee bestuursleden benodigd zijn.

De relatief complexe beleggingsportefeuille stelt ook extra eisen aan het bestuur, dat immers collectief verantwoordelijk is. De RvT constateert dat het bestuur in die verantwoordelijkheid geholpen wordt door de uitgebreide notulen van de BC, het door bestuursleden als toevoerder bijwonen van vergaderingen van de BC en door middel van kennissessies. Er zijn drie bestuursleden met ten minste deskundigheidsniveau B op het gebied van beleggingen, waarvan er twee lid zijn van de BC. Voor een adequate countervailing power van het bestuur is het in de opinie van de RvT - gezien de complexiteit van de beleggingsportefeuille - wenselijk om de deskundigheid van het bestuur op dit vlak verder te versterken. Terugkoppeling vanuit de BC aan het bestuur wordt door de voorzitter van het bestuur gedaan, die ook lid van de BC is. Het zou naar de mening van de RvT de countervailing power van het bestuur richting BC ten goede komen als de terugkoppeling door de onafhankelijke voorzitter van de BC wordt gedaan dan wel door een ander lid van de BC. Dit maakt het ook eenvoudiger voor de voorzitter van het bestuur om de discussie te faciliteren.

Aanbevelingen:

- Blijf gezien de complexiteit van de beleggingen aandacht houden voor ruim voldoende deskundigheid op dit vlak bij het huidige bestuur alsook bij toekomstige bestuursleden;
- Laat de terugkoppeling vanuit de BC aan het bestuur verrichten door de onafhankelijke voorzitter van de BC dan wel door een ander lid van de BC dan de voorzitter van het bestuur.

Balansmanagement

Het bestuur heeft oog gehouden voor de bijzondere ontwikkelingen op de financiële markten in het kielzog van de oorlog in Oekraïne. Terecht is de vraag gesteld of dit aanleiding was tot het vervroegen van de eerstvolgende ALM-studie, die gepland staat voor 2024. De RvT begrijpt de afwegingen die het bestuur heeft gemaakt om deze niet te vervroegen, onder andere omdat enkele verwachte, risico reducerende aanpassingen in het beleggingsbeleid al gedurende het jaar doorgevoerd waren, in het bijzonder het verhogen van de renteafdekking en het afdekken van een deel van het valutarisico.

De RvT constateert dat het bestuur het Strategisch Beleggingsbeleid 2022-2024 heeft geactualiseerd en het Beleggingsjaarplan 2023 heeft vastgesteld.

Kosten

In 2022 is een meerjarige benchmarking gedaan van de vermogensbeheerkosten. Geconstateerd is dat deze boven de mediaan liggen, en bovendien van jaar tot jaar fluctueren, maar dat dit goed te verklaren is door de strategische invulling van de beleggingsportefeuille met relatief veel illiquide en dure beleggingscategorieën waarbij ook prestatiegerelateerde beloningen een rol spelen. Hier wordt in het jaarverslag ook toelichting op gegeven. De RvT wenst te benadrukken dat het van belang is dit goed uit te blijven leggen aan deelnemers.

MVB

De RvT is verheugd te constateren dat het bestuur significante vervolgstappen heeft gezet op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB). Dit uit zich in het vaststellen van het MVB Beleid 2.0, waarin een klimaatdoelstelling wordt geïntroduceerd die is afgeleid van het Klimaatakkoord van Parijs, de reikwijdte van de engagement inspanning flink wordt uitgebreid, de criteria om over te gaan tot uitsluitingen zijn verruimd en een start wordt gemaakt met impact investing binnen zowel de aandelen- als de obligatieportefeuille (waterfonds resp. green, social en sustainable bonds). Daarnaast is een bestuurslid aangewezen met MVB als speciaal aandachtsgebied. In lijn met deze verhoogde MVB-ambitie heeft het bestuur ervoor gekozen de regeling in het kader van de wet- en regelgeving op het gebied van MVB (SFDR) te classificeren conform artikel 8 (d.w.z. als een product dat ecologische of sociale kenmerken promoot). Dat brengt ook verplichtingen met zich mee voor informatieverstrekking op de website en in het jaarverslag. De RvT heeft waardering voor deze transparantie en de inspanningen die daarvoor verricht worden.

4. Wet toekomst pensioenen

De Wet toekomst pensioenen en de lagere regelgeving zijn nog niet in werking getreden. Het is dus nog niet volledig duidelijk hoe het nieuwe pensioenstelsel eruit komt te zien.

Het HPF is echter gezamenlijk met sociale partners een project gestart om aan de slag te gaan met de voorbereiding van het nieuwe stelsel. Er moeten keuzes gemaakt worden over een nieuwe pensioenregeling. Afgelopen jaar hebben sociale partners en het HPF zich georiënteerd op de contractkeuze en hebben sociale partners de voorkeur uitgesproken voor de solidaire premieregeling. In 2023 zullen HEINEKEN en de werknemersorganisaties zich verder verdiepen in deze voorkeursregeling en hierover besluiten nemen. Hierbij worden ze inhoudelijk en secretarieel ondersteund door het HPF. Het HPF zal uiteindelijk invulling moeten geven aan de implementatie van de nieuwe pensioenregeling. De nieuwe pensioenregeling zal uiterlijk per 1 januari 2028 in gaan. De RvT constateert dat de inrichting en werking van de project- en regiegroep zorgvuldig plaatsvindt. Het bestuur heeft hierbij ook aandacht besteed aan het risico dat er verschillende snelheden komen tussen bestuursleden die wel en niet zitting hebben in de regiegroep Pensioenakkoord. Het toegankelijk maken van de documentatie van deze groepen voor de RvT heeft wat aanloopproblemen gehad.

De RvT waardeert het zeer dat het bestuur de suggestie om een gezamenlijke sessie te houden met de drie organen toch nog in 2022 heeft georganiseerd. Hiermee wordt invulling gegeven aan het belang van de onderlinge relaties in het kader van de complexiteit van de transitie naar het nieuwe contract.

Aanbeveling:

De RvT beveelt aan in de periode tot implementatie van het nieuwe contract periodiek met de drie organen gezamenlijk bijeen te komen in bijv. kennissessies.

5. Risicobeheersing

De RvT constateert dat de bedrijfsvoering voldoende beheerst is. Het risicomanagement is geïntegreerd in de reguliere processen, en krijgt continue aandacht. Dit heeft bijgedragen aan de beheerste bedrijfsvoering.

In 2022 is de systematische vastlegging van alle risicobeheersmaatregelen afgerond.

Tevens heeft het bestuur afgelopen jaar na een gedegen voorbereiding de risicobereidheid per risicocategorie herijkt. In 2023 zal het bestuur de huidige set van strategische risico's evalueren en indien nodig bijstellen.

Er vinden jaarlijks gedegen actuariële analyses plaats. De gehanteerde actuariële grondslagen worden periodiek op toereikendheid geëvalueerd en waar nodig bijgesteld.

Het three lines of defense model is goed verankerd in de organisatie. De sleutelfunctiehouders risicobeheer, interne audit en actuarieel geven adequaat invulling aan hun rol.

In 2022 zijn twee interne audits uitgevoerd, naar Risicomanagement en naar Datakwaliteit beide met als overall oordeel een voldoende.

In afwijking van de oorspronkelijke jaarplanning is een ESG-risicoanalyse naar 2023 geschoven. Het in 2022 uitvoeren van een risicoanalyse werd te vroeg geacht, gegeven waar het beleid en implementatie zich momenteel bevindt en de ontwikkelingen daarin waaraan op dit moment wordt gewerkt.

Recent heeft DNB de Gids voor de beheersing van klimaat- en milieurisico's uitgebracht met o.m. door hen geïnventariseerde good practices.

Aanbeveling:

De RvT beveelt het bestuur aan in 2023 een gap-analyse te (laten) uitvoeren op klimaat- en milieurisico's t.a.v. de good practices en de periodieke risico-assessments verder uit te breiden met de voor het fonds relevante klimaat- en milieurisico's.

6. Organisatie en uitbesteding

Het bestuur en de uitvoeringsorganisatie hebben de monitoring van de uitbestede bedrijfsprocessen goed op orde. Dit gebeurt via Service Level Agreements, periodieke verantwoording daarover en de beoordeling van de uitkomsten van de door externe auditors uitgevoerde ISAE-audits. De RvT constateert met genoegen dat het risicobewustzijn van het bestuur sterk is gegroeid, mede door de verdere professionalisering van het risicobeleid.

In 2022 heeft het bestuur op zorgvuldige wijze de keuze gemaakt om naar een ander softwarepakket over te gaan om hiermee de hierop volgende transitie naar het nieuwe stelsel te maken.

In de recente jaren hebben het bestuur en de uitvoeringsorganisatie extra aandacht besteed aan de interne beheersing van ICT, waaronder ook cybercrime. Zo is in 2022 een externe gapanalyse uitgevoerd op het voor de pensioensector relevante normenkader voor informatiebeveiliging (COBIT) en is het beleid inzake datakwaliteit verder uitgewerkt en aangescherpt. Ook in 2023 staan informatiebeveiliging en cybercrime hoog op de agenda.

De RvT ondersteunt dit, ook al ter borging en bevordering van de datakwaliteit van met name de deelnemersadministratie, dit mede gelet op de transitie naar het nieuwe stelsel en de voorafgaande overgang naar een ander administratieplatform.

De RvT beveelt aan inzicht te geven of en hoe gebruik gemaakt wordt aan het Kader datakwaliteit van de Pensioenfederatie dat tot doel heeft te faciliteren dat pensioenuitvoerders die wensen in te varen op een consistente en aantoonbare wijze de datakwaliteit onderbouwen en borgen. Als een pensioenuitvoerder de stappen uit het Kader doorloopt, krijgt zij aantoonbare inzage in de datakwaliteit en kan zij zich een oordeel vormen over de datakwaliteit die nodig is om te kunnen invaren.

7. Beleid

De RvT wordt goed geïnformeerd over de ontwikkeling van de financiële positie en beleidsontwikkelingen. De kosten van het fonds worden adequaat beheerst. O.a. het integriteitsbeleid en de gedragscode zijn in het verslagjaar gewijzigd, alsook het uitbestedingsbeleid en het bovengenoemde datakwaliteitsbeleid. De RvT acht het een goede zaak dat het bestuur zorg draagt het periodiek evalueren van de beleidsdocumenten.

Het bestuur past de Code Pensioenfondsen toe en doet daarvan verslag aan de hand van de acht thema's die in de Code zijn opgenomen. Van drie normen wordt beargumenteerd afgeweken: normen 33, 34 en 43. Norm 33 betreft de diversiteit in het VO, waarin sinds eind 2022 geen vrouw meer zit. Norm 34 betreft de maximale zittingsduur voor bestuurders van 12 jaar, waarvan nog steeds wordt afgeweken. De RvT constateert dat het bestuur hierover nogmaals heeft gesproken en geen aanleiding ziet dit te wijzigen. Gezien de wijzigingen in de samenstelling van het bestuur de afgelopen jaren is de urgentie van naleving op dit moment niet aanwezig. De RvT beveelt aan de motivering van de afwijking van de norm te verduidelijken.

Ten slotte wordt afgeweken van norm 43 betreffende prestatiegerelateerde beloningen, die volgens de norm niet hoger dan 20 procent van de vaste beloning mogen zijn en niet gerelateerd aan de financiële resultaten van het fonds. De motivering voor de afwijking is dat voor eigen personeel het beloningsbeleid van Heineken gevolgd wordt.

8. Communicatie

In het verslagjaar is het communicatiebeleid aangepast. Er wordt aandacht besteed aan de transitie naar het nieuwe stelsel. Aangegeven is dat er een apart communicatieplan wordt opgesteld, in overleg met sociale partners, waarbij het op tijdige en begrijpelijke wijze meenemen van belanghebbenden naar het nieuwe stelsel voorop staat. De strategische doelstellingen op het terrein van communicatie worden per kwartaal gemonitord. In het verslagjaar is op een correcte wijze uitvoering gegeven aan het communicatiebeleidsplan en heeft een deelnemersonderzoek plaatsgevonden naar de keuze tussen een solidair of een flexibel contract. Dit is door sociale partners meegenomen bij de contractkeuze.

De RvT constateert met genoegen dat het bestuur zich ook buigt over de vormgeving van de keuzebegeleiding voor deelnemers.

De RvT constateert dat het belang van goede en tijdige communicatie goed op het netvlies van het bestuur staat en zal de verdere voorbereiding van de communicatie in het kader van de Wet toekomst pensioenen volgen.

9. Zelfevaluatie

De RvT heeft in het verslagjaar een zelfevaluatie gedaan. Iris Blankers, die dit jaar als toehoorder bij de RvT betrokken was, heeft deze zelfevaluatie begeleid. Er is gereflecteerd op de toegevoegde waarde van de RvT. Via gezamenlijke vergaderingen en het als toehoorder bijwonen van bestuurs-

of commissievergaderingen wordt de blik van buiten door de RvT waar mogelijk ingebracht met inachtneming van de rolzuiverheid die de RvT hoog in het vaandel heeft. De rol- en taakverdeling tussen bestuur, VO en RvT is in dit kader in het verslagjaar met het VO besproken. Als actiepunt voor 2023 is afgesproken de periodieke benen-op-tafelsessies met twee bestuursleden weer te gaan plannen. Door Corona waren deze sessies wat uit het zicht geraakt.

SPEERPUNTEN 2023

De RvT zal in 2023 naast de reguliere werkzaamheden specifiek aandacht besteden aan de volgende onderwerpen:

1. Langetermijnstrategie fonds/voorbereiding transitie naar het nieuwe pensioenstelsel
2. Implementatie pensioenadministratiesysteem

GOEDKEURING BESLUIT VASTSTELLING BESTUURSVERSLAG EN JAARREKENING 2022

De RvT heeft op 6 juni 2023 zijn goedkeuring verleend aan het besluit van het bestuur tot vaststelling van het bestuursverslag en de jaarrekening over 2022.

E. Capitain

E. Hagen

M.J. Hoekstra (voorzitter)

REACTIE BESTUUR

Het bestuur bedankt de RvT voor zijn oordeel en de constructieve samenwerking.

De RvT heeft een positief oordeel afgegeven. Wel heeft de RvT een aantal aanbevelingen voor het bestuur. Het bestuur zal deze aanbevelingen behandelen en met de RvT bespreken hoe hier opvolging aan kan worden gegeven.

De RvT heeft voor 2023 twee speerpunten geformuleerd, namelijk de langetermijnstrategie van het fonds/voorbereiding transitie naar het nieuwe pensioenstelsel en de implementatie van het pensioenadministratiesysteem. De voorbereiding op de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel acht het bestuur een logisch speerpunt voor 2023. We zijn al geruime tijd aan de slag met sociale partners in een project om ons voor bereiden op het nieuwe pensioenstelsel.

Het tweede speerpunt betreft de implementatie naar een nieuw pensioenadministratiesysteem. Deze transitie gaat het bestuur met vertrouwen tegemoet. Het bestuur zal de RvT informeren over de status van de transitie gedurende het jaar.

Jaarrekening

Balans per 31 december

BALANS (na resultaatbestemming)		Bedragen x € 1 duizend			
ACTIVA					
		2022		2021	
Beleggingen voor risico pensioenfonds	1				
- Vastgoed	1.1	513.511		479.383	
- Aandelen	1.2	1.376.005		1.957.986	
- Vastrentende waarden	1.3	1.765.545		1.802.288	
- Derivaten	1.4	15.494		-	
- Overige beleggingen	1.5	372.302		273.316	
			4.042.857		4.512.973
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	2		738		974
Vorderingen en overlopende activa	3		8.143		6.810
Overige activa	4		6.792		4.703
			4.058.530		4.525.460
PASSIVA					
		2022		2021	
Stichtingskapitaal en reserves	5		797.084		614.520
Achtergestelde lening	6		112.800		112.800
Technische voorzieningen	7				
- Hoofddregeling		3.133.436		3.780.631	
- Zieken		3.617		6.005	
- Arbeidsongeschiktheidspensioen		6.433		7.325	
			3.143.486		3.793.961
Overige voorzieningen	8				
- Personeelsvoorzieningen			249		230
Overige schulden en overlopende passiva	9		4.911		3.949
			4.058.530		4.525.460

Staat van baten en lasten

Bedragen x € 1 duizend					
BATEN					
			2022		2021
Premies	12		69.245		69.929
Beleggingsresultaten	13				
- voor risico pensioenfondsen			-420.885		491.541
Overige baten	14		-171		4.319
			-351.811		565.789
LASTEN					
			2022		2021
Uitkeringen	15		112.912		109.880
Kosten	16		4.257		4.137
Mutaties technische voorzieningen					
- Pensioenopbouw		76.162		85.492	
- Indexering en overige toeslagen		521.764		-	
- Rentetoevoeging technische voorzieningen		-18.731		-21.873	
- Uitkeringen		-112.909		-109.902	
- Onttrekking technische voorzieningen voor uitvoeringskosten		-2.259		-2.200	
- Risicopremie langlevens		36.085		36.402	
- Risicopremie kortlevens		-10.073		-10.171	
- Door overlijden ingegaan partnerpensioenen		18.202		24.257	
- Door overlijden vrijgevallen		-47.409		-53.129	
- Wijziging grondslagen		38.860		-821	
- Wijziging marktrente		-1.149.795		-262.981	
- Overige wijzigingen in de technische voorzieningen		-372		5.356	
			-650.475		-309.570
Mutatie herverzekeringsdeel technische voorziening			236		4.266
Saldo overdrachten van rechten	17		-1.305		-459
Overige lasten	18		0		986
			-534.375		-190.760
Saldo Baten en Lasten			182.564		756.549
Bestemming Saldo Baten en Lasten					
Vereist Eigen Vermogen		-61.701		-77.480	
Minimaal Vereist Eigen Vermogen		-27.870		-13.955	
Vrije reserve		272.135		847.984	
			182.564		756.549

Kasstroomoverzicht

Bedragen x € 1 duizend				
	2022		2021	
Kasstroom uit pensioen- en uitvoeringsactiviteiten				
Ontvangen premies	68.790		69.637	
Ontvangen uitkering herverzekering	96		4.311	
Ontvangen waardeoverdrachten	5.322		1.422	
Betaalde waardeoverdrachten	-3.878		-904	
Uitgekeerde pensioenen	-112.686		-109.407	
Betaalde uitvoeringskosten	-3.690		-3.686	
		-46.046		-38.627
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Verkopen en aflossingen van beleggingen	1.194.693		662.531	
Ontvangen netto inkomsten uit beleggingen	71.807		84.018	
Aankoop beleggingen	-1.203.218		-717.968	
Betaalde kosten van vermogensbeheer	-2.145		-2.543	
		61.137		26.038
Mutatie liquide middelen *		15.091		-12.589
Saldo liquide middelen per 31 december *		15.839		28.428
Saldo liquide middelen per 31 december *		30.930		15.839

* De saldi en mutaties in de liquide middelen betreffen zowel deposito's en overige liquiditeiten in de beleggingsportefeuille, als de liquiditeiten die worden aangehouden ten behoeve van de uitvoeringsorganisatie.

Toelichting op de
jaarrekening



Grondslagen

Entiteit

Stichting Heineken Pensioenfonds is statutair gevestigd te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 41200618. De stichting houdt kantoor aan de Burgemeester Smeetsweg 1 te Zoeterwoude. Het pensioenfonds is een ondernemingspensioenfonds en voert de pensioenregeling uit van Heineken Group B.V. en gelieerde ondernemingen en van de werknemers van het pensioenfonds zelf.

Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Het bestuur heeft de jaarrekening op 6 juni 2023 opgemaakt.

Algemeen

De valuta van de bedragen vermeld in dit jaarverslag zijn in euro's. Nagenoeg alle activa en enkele passiva van het pensioenfonds betreffen financiële instrumenten. Financiële instrumenten worden op het moment van verkrijging gewaardeerd tegen de verkrijgingsprijs, zijnde de reële waarde van het actief of de verplichting. Vervolgens worden financiële activa en financiële verplichtingen op het volgende waarderingsmoment gewaardeerd tegen reële waarde, tenzij anders vermeld.

De reële waarde is het bedrag waarvoor een actief kan worden verhandeld of een verplichting kan worden afgewikkeld tussen ter zake goed geïnformeerde partijen die tot een transactie bereid en die onafhankelijk van elkaar zijn. Hierbij wordt ervan uitgegaan dat de transacties niet in het kader van executie of liquidatie worden uitgevoerd. De reële waarde is gebaseerd op marktprijzen, tenzij anders vermeld. Baten en lasten worden toegerekend aan het boekjaar waarop deze betrekking hebben.

Schattingen

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 op 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. Bij de bepaling van de Voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds is rekening gehouden met de meest recente actuariële grondslagen en de verwachte toekomstige sterftetrend (zie verder bij de waarderingsgrondslagen van de technische voorziening).

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. Indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als voor toekomstige perioden wordt de herziening opgenomen in de periode van herziening en toekomstige perioden.

Schattingswijzigingen

In 2022 zijn twee actuariële grondslagen gewijzigd. De prognosetafel is aangepast naar de meest recent gepubliceerde tafel, de Prognosetafel AG2022. Ook is in 2022 de fondsspecifieke ervaringssterfte aangepast. De gevolgen voor 2022 staan hieronder vermeld. Het effect op de technische voorziening wijziging actuariële grondslagen en methoden in 2022 is:

	2022	
	Effect technische voorziening	Effect resultaat
Wijziging overlevingstafel naar AG2022	33.788	-33.788
Aanpassing ervaringssterfte	5.072	-5.072

Opname van een actief of 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.

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 en, 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 en, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Dit betekent dat transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post 'nog af te wikkelen transacties'. Deze post kan zowel een actief als een passief zijn.

Saldering

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien er 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 gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Waarderingsgrondslagen

Waardeveranderingen

Er wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van financiële instrumenten. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoers-

verschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de rekening van baten en lasten opgenomen. Waardeveranderingen van andere financiële activa en financiële verplichtingen worden separaat eveneens direct in de rekening van baten en lasten verantwoord.

Vreemde valuta

Bedragen in vreemde valuta zijn als volgt omgerekend naar euro's:

- Activa en passiva tegen de dagkoers per jaareinde.
- Transacties in vreemde valuta tegen de koers op transactiedatum. De hiermede samenhangende koersverschillen zijn in de rekening van lasten en baten verantwoord onder beleggingsopbrengsten.
- Een positief ongerealiseerd resultaat op openstaande valutatermijncontracten op basis van de spotkoersen wordt verantwoord onder beleggingsopbrengsten. Een negatief ongerealiseerd resultaat op openstaande valutatermijncontracten wordt in de balans verantwoord onder schulden.

Beleggingen

Vastgoed

Beursgenoteerde vastgoedbeleggingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers. Niet-beursgenoteerde vastgoedbeleggingen zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde die is bepaald op (verwachte) intrinsieke waarde op basis van laatst beschikbare jaarrekeningen, c.q. schattingen door de manager of gebaseerd op door onafhankelijke deskundigen jaarlijks verrichte taxaties.

Aandelen

Beursgenoteerde aandelen en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers. De actuele waarde van niet-beursgenoteerde aandelen, private equity en participaties in beleggingsfondsen is bepaald op benaderde beurswaarde.

Vastrentende waarden

Beursgenoteerde vastrentende waarden en participaties in beursgenoteerde beleggingsinstellingen zijn gewaardeerd op de per balansdatum geldende beurskoersen, verhoogd met de lopende rente. Indien vastrentende waarden of participaties in beleggingsinstellingen niet-beursgenoteerd zijn, vindt de waardebepaling plaats op basis van toekomstige netto kasstromen (rente en aflossingen) die uit de beleggingen zullen voortvloeien, contant gemaakt tegen de geldende marktrente en rekening houdend met het risicoprofiel en de looptijd. Onder de vastrentende waarden zijn eveneens geldmarktbeleggingen opgenomen.

Derivaten

Derivaten zijn gewaardeerd op reële waarde, te weten de relevante marktnotering of, als die er niet is, met behulp van marktconforme en toetsbare waarderingsmodellen, verhoogd met de lopende rente. Als een derivatenpositie negatief is, wordt het bedrag onder de schulden verantwoord.

Overige beleggingen

Dit betreft beleggingen via participaties in hedgefondsen. Deze zijn gewaardeerd tegen de reële waarde die worden gewaardeerd door onafhankelijke fundadministrators. Deze waarden de onderliggende waarden tegen de laatst bekende prijzen.

Immateriële vaste activa

De immateriële vaste activa worden gewaardeerd tegen verkrijgingsprijs onder aftrek van afschrijvingen. Er wordt rekening gehouden met bijzondere waardeverminderingen. Dit is het geval als de boekwaarde van het actief (of van de kasstroomgenererende eenheid waartoe het actief behoort) hoger is dan de realiseerbare waarde ervan.

Vorderingen

Vorderingen worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs, rekening houdend met de mogelijke) oninbaarheid.

Liquide middelen

Onder liquide middelen worden verstaan de deposito's en overige liquide middelen. De liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde.

Achtergestelde lening

De achtergestelde lening wordt gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Stichtingskapitaal en reserves

Het eigen vermogen van het pensioenfonds bestaat uit het stichtingskapitaal en verschillende reserves. Het stichtingskapitaal en de reserves worden bepaald door het bedrag dat resteert nadat alle activa en verplichtingen, inclusief technische voorzieningen, volgens de van toepassing zijnde waarderingsgrondslagen zijn verwerkt in de balans. In de toelichting wordt genomen het krachtens de Pensioenwet minimaal vereiste eigen vermogen en het vereiste eigen vermogen volgens de in het Besluit Financieel Toetsingskader (FTK) voorgeschreven berekeningsmethodiek.

Technische voorzieningen

De totale technische voorzieningen vallen uiteen in de voorzieningen voor:

- hoofdregeling
- arbeidsongeschiktheidspensioen
- voorziening voor zieken

De technische voorziening voor pensioenverplichtingen uit hoofde van de hoofdregeling en het arbeidsongeschiktheidspensioen worden 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 (toeslag)toezeggingen. De contante waarde wordt bepaald aan de hand van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur.

De technische voorzieningen zijn als volgt vastgesteld:

Actieve deelnemers

- Contante waarde van de pensioenaanspraken die per de balansdatum aan de verstreken diensttijd kunnen worden toegerekend.

Pensioengerechtigde deelnemers

- Contante waarde van de per de balansdatum toegekende pensioenen.

Overige verzekerden

- Contante waarde van de per balansdatum toegekende pensioenaanspraken.

Voor volledig arbeidsongeschikte deelnemers is de contante waarde van hun voortgezette pensioenopbouw in de technische voorzieningen opgenomen.

De contante waarden zijn onder meer gebaseerd op de volgende grondslagen en veronderstellingen:

Rekenrente:

Bij het contant maken van de in de toekomst verwachte pensioenuitkeringen wordt de rente-termijnstructuur van DNB toegepast.

De DNB rentetermijnstructuur (RTS) voor pensioenfondsen is bepaald met behulp van de Ultimate Forward Rate (UFR). Deze gehanteerde rentecurve, die wordt gebruikt voor het waarderen van de pensioenverplichtingen, is gewijzigd per 1 januari 2021. Deze nieuwe UFR-parameters zouden over een periode van vier jaar stapsgewijs ingevoerd worden. De derde stap zou per 1 januari 2023 van toepassing zijn, echter met ingang van 1 januari 2023 is de RTS-systematiek aangepast. Deze aanpassing is geen onderdeel van de technische voorziening per 31 december 2022.

Sterfte:

Voor mannen en vrouwen worden de sterftekansen ontleend aan de Prognosetafel 2022 van het Actuariel Genootschap, inclusief Stichting Heineken Pensioenfonds Ervaringssterfte op basis van het S&V 2022 ervaringssterftemodel. Het S&V 2022 ervaringssterftemodel gaat uit van de externe maatstaf 'inkomen'. Bij de vaststelling van Stichting Heineken Pensioenfonds Ervaringssterfte zijn de inkomens van de deelnemers gecorrigeerd voor de 20% hogere salarissen bij HEINEKEN ten opzichte van een uitgevoerde salarisbenchmark. Voor wezen worden de sterftekansen verwaarloosd.

Uitbetalingskosten:

De kosten, verbonden aan de uitbetaling van de pensioenen zijn gesteld op 2% van de pensioenbedragen.

Ten behoeve van de voorziening voor het wezenpensioen, tijdelijke verhoging partnerpensioen en de aanvulling op het partnerpensioen, is op de voorziening van het partnerpensioen een opslag gelegd. Op de voorziening van het partnerpensioen van de actieve en gewezen deelnemers is een opslag van 1,65% gelegd en op de voorziening van het partnerpensioen van de pensioengerechtigde deelnemers is een opslag van 0,4% gelegd. Voor de herverzekerde pensioenverplichtingen gelden dezelfde grondslagen als voor de technische voorzieningen, exclusief 2% uitvoeringskosten en exclusief de opslag voor latent tijdelijk partnerpensioen. Voor actieve en gewezen deelnemers wordt een partnerfrequentie gehanteerd, gebaseerd op GBM/V 85-90, met een frequentie van 100% op de pensioeningangleeftijd.

Voor de overige verzekerden is met de werkelijke burgerlijke staat rekening gehouden. Er is verondersteld, dat het leeftijdsverschil bij mannelijke hoofdverzekerden drie jaar is en bij vrouwelijke

hoofdverzekerden twee jaar. Alle uit de pensioenregelingen voortkomende aanspraken zijn in de berekeningen betrokken en afgefinancierd.

Personeelsvoorzieningen

Voor de personeelsleden van het pensioenfonds zijn voorzieningen opgebouwd voor dienstjubilea en het Long Term Incentive Plan. De voorzieningen worden gewaardeerd tegen nominale waarde waarbij bij de dienstjubilea rekening wordt gehouden met de kans op uitbetaling.

Schulden en overlopende passiva

Schulden en overlopende passiva worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Beleggingsopbrengsten

De beleggingsopbrengsten betreffen de verdiende intrest op vastrentende waarden, deposito's en liquiditeiten, de ontvangen dividenden op aandelen, hedgefonds en vastgoedfondsen, de bij verkoop gerealiseerde waardeverschillen, de ongerealiseerde waardeverandering van de beleggingsportefeuille, evenals de resultaten op futures en valutatermijncontracten. De kosten van vermogensbeheer en effectenbewaring worden in mindering gebracht op deze opbrengsten.

Pensioenuitvoeringskosten

De pensioenuitvoerings- en administratiekosten komen voor rekening van het pensioenfonds. Het pensioenfonds en Heineken Group B.V. (HG) hebben afgesproken dat voor de dekking van deze kosten HG een opslag op de pensioenpremie betaalt ter grootte van deze kosten, verminderd met de vrijval van kosten uit uitkeringen vanuit de technische voorzieningen en verminderd met de kostenopslagen op de premies voor de vrijwillige verzekeringen.

Kasstroomoverzicht

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

Toelichting op de balans

1. Beleggingen voor risico pensioenfonds

Het belegd vermogen voor risico van het pensioenfonds bedroeg ultimo 2022 € 4.043 miljoen. Ten opzichte van ultimo 2021 betekent dat een daling van € 470 miljoen, ofwel 10,4%. Deze daling is grotendeels veroorzaakt door het negatieve beleggingsresultaat. Ultimo 2022 wordt voor 0,004% belegd in HEINEKEN, zijnde de premiebijdragende onderneming, met het aandelenmandaat.

Het mutatieoverzicht beleggingen ziet er als volgt uit:

2022	Stand 1-1	Aankopen	Verkopen	Waarde-ontwikkeling	Overige mutaties	Stand 31-12
Bedragen x € 1 miljoen						
Vastgoed	479	45	-	-10	-	514
Aandelen	1.958	398	-686	-288	-6	1.376
Vastrentende waarden	1.803	631	-317	-351	-	1.766
Derivaten	-	-	-	15	-	15
Overige beleggingen	273	130	-49	6	12	372
Totaal	4.513	1.204	-1.052	-628	6	4.043

2021	Stand 1-1	Aankopen	Verkopen	Waarde-ontwikkeling	Overige mutaties	Stand 31-12
Bedragen x € 1 miljoen						
Vastgoed	434	-	-	45	-	479
Aandelen	1.552	538	-473	346	-5	1.958
Vastrentende waarden	1.722	179	-29	-69	-	1.803
Derivaten	-	-	-	-	-	-
Overige beleggingen	344	-	-123	67	-15	273
Totaal	4.052	717	-625	389	-20	4.513

Voetnoot: de verkopen zijn in bovenstaand overzicht opgenomen tegen aanschafwaarde.

Op basis van verscheidenheid en gradaties in waarderingsmethoden zijn de beleggingen ingedeeld naar drie verschillende waarderingsniveaus.

Niveau 1:

De waarde van de belegging is gebaseerd op direct waarneembare marktnoteringen van identieke beleggingen in een actieve markt.

Niveau 2:

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

Niveau 3:

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

Op basis van deze indeling kan de beleggingsportefeuille als volgt worden samengevat:

Per 31-12-2022				
Bedragen x € 1 miljoen	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Vastgoed	-	-	514	514
Aandelen	1.211	165	-	1.376
Vastrentende waarden	423	362	981	1.766
Derivaten	-	15	-	15
Overige beleggingen	24	-	348	372
Totaal	1.658	542	1.843	4.043

Per 31-12-2021				
Bedragen x € 1 miljoen	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Vastgoed	-	-	479	479
Aandelen	1.710	248	-	1.958
Vastrentende waarden	463	723	617	1.803
Derivaten	-	-	-	-
Overige beleggingen	11	-	262	273
Totaal	2.184	971	1.358	4.513

1.1 Vastgoed

Er wordt voor € 514 miljoen belegd in indirect vastgoed in Europa.

Specificatie naar soort	31-12-2022		31-12-2021	
	€ x 1 miljoen	In %	€ x 1 miljoen	In %
Woningen niet-beursgenoteerd	414	81	408	85
Diversen niet-beursgenoteerd	100	19	71	15
Totaal	514	100	479	100

1.2 Aandelen

Er wordt voor € 1.211 miljoen belegd in beursgenoteerde aandelen en voor € 164 miljoen in beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde beleggingsentiteiten die beleggen in aandelen.

1.3 Vastrentende waarden

Ultimo 2022 waren er in de LDI-portefeuille (staatsobligaties en swaps) Nederlandse, Oostenrijkse, Belgische, Franse, Finse en Duitse staatsobligaties opgenomen en bedrijfsobligaties.

	31-12-2022		31-12-2021	
Vastrentende waarden				
<i>Specificatie naar soort</i>	€ x 1 miljoen	%	€ x 1 miljoen	%
LDI	736	42	1.116	62
Hypotheekfondsen	548	31	377	21
Emerging markets debts	49	3	69	4
Private debts	287	16	240	13
Alternative credits	146	8	-	-
Totaal	1.766	100	1.802	100

	31-12-2022		31-12-2021	
Kredietwaardigheid in %	€ x 1 miljoen	%	€ x 1 miljoen	%
AAA	468	27	848	47
AA	817	46	648	36
A	13	1	17	1
BBB	20	1	31	2
BB en minder	156	9	18	1
Geen rating	291	16	240	13
Totaal	1.765	100	1.802	100

Van de vastrentende waarden worden de LDI en hypotheekfondsen aangehouden voor de renteafdekking van de technische voorzieningen. De looptijd van de vastrentende waarden die worden aangehouden voor de renteafdekking is als volgt:

	31-12-2022		31-12-2021	
Looptijd in %	€ x 1 miljoen	%	€ x 1 miljoen	%
Resterende looptijd 1 - 5 jaar	64	5	668	45
Resterende looptijd 5 - 10 jaar	290	23	114	8
Resterende looptijd > 10 jaar	930	72	711	47
Totaal	1.284	100	1.493	100

1.4 Derivaten

De beleggingen in vreemde valuta kunnen per categorie als volgt worden gespecificeerd:

x € 1 miljoen	31-12-2022	31-12-2021
Vastrentende waarden	482	310
Aandelen	1.297	1.806
Overige beleggingen	5	6
Totaal	1.784	2.122

Het HPF dekt gedeeltelijk het valutarisico af door middel van valutaderivaten.

De totale valutapositie van de beleggingsportefeuille, inclusief en exclusief valutaderivaten, is als volgt:

x € 1 miljoen	31-12-2022		
	Voor afdekking	Valuta-derivaten	Netto positie
EUR	2.244	644	2.888
USD	1.230	-629	601
GBP	50		50
JPY	118		118
Overige valuta	386		386
Totaal vreemde valuta	1.784	-629	1.155
Totaal	4.028	15	4.042

De valutaderivaten in bovenstaand overzicht betreft de afdekking van de USD exposure die volgens een vastgestelde staffel plaatsvindt. Eventuele valutaderivaten die in de fondsen zitten, zijn hierin niet meegenomen. Voor deze posities wordt zowel voor als na afdekking de gehedgede positie weergegeven. De valutaderivaten onder de euro bestaan uit de valutaderivaten die zijn aangegaan voor de afdekking van de USD naar euro. Daarom is de europositie voor afdekking lager dan de netto positie in euro.

1.5 Overige beleggingen

	31-12-2022		31-12-2021	
Specificatie naar soort	€ x 1 miljoen	%	€ x 1 miljoen	%
Liquiditeiten	24	6	11	4
Hedgefonds	348	94	262	96
Totaal	372	100	273	100

2. Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

Betreft de pensioenverplichtingen die zijn herverzekerd bij Nationale-Nederlanden.

3. Vorderingen en overlopende activa

x € 1 duizend	31-12-2022	31-12-2021
Lopende interest	40	-11
Effectentransacties en dividend	517	741
Te vorderen dividendbelasting	6.007	4.834
Vooruitbetaalde waardeoverdrachten	501	-
Te vorderen op gepensioneerden	-	1
Overige vorderingen en overlopende activa	1.078	1.245
Totaal	8.143	6.810

In de overige vorderingen en overlopende activa is € 641 duizend nog te ontvangen werknemerspremie over de AO-regeling opgenomen die een looptijd hebben van langer dan een jaar. Verder is € 4 duizend nog terug te ontvangen kosten van HEINEKEN en € 433 duizend aan vooruitbetaalde kosten voor 2023 opgenomen. Deze vorderingen hebben een looptijd van korter dan een jaar.

4. Overige activa

Onder de overige activa zijn kasmiddelen en tegoeden op bankrekeningen opgenomen die onmiddellijk dan wel op korte termijn opeisbaar zijn en geen deel uitmaken van het beleggingsdepot.

PASSIVA

5. Stichtingskapitaal en reserves

Stichtingskapitaal en reserves					
bedragen X € 1 duizend					
	Stichtings- kapitaal	Minimaal Vereist Eigen Vermogen	Vereist Eigen Vermogen	Overige Reserves	Totaal
Stand per 1 januari 2021	0	176.254	770.407	-1.088.690	-142.029
Uit bestemming saldo van baten en lasten	0	-13.955	-77.480	847.984	756.549
Stand per 31 december 2021	0	162.299	692.927	-240.706	614.520
Stand per 1 januari 2022	0	162.299	692.927	-240.706	614.520
Uit bestemming saldo van baten en lasten	0	-27.870	-61.701	272.135	182.564
Stand per 31 december 2022	0	134.429	631.226	31.429	797.084

Solvabiliteit

Het Vereist Eigen Vermogen (VEV) wordt zodanig vastgesteld, dat met een zekerheid van 97,5% wordt voorkomen dat het pensioenfonds binnen een periode van een jaar over minder waarden beschikt dan de hoogte van de technische voorzieningen. De berekening van het VEV gaat uit van het standaardmodel en maakt gebruik van de strategische mix.

Per 31 december 2022 bedraagt de omvang van het Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV) € 134 miljoen (ultimo 2021: € 162 miljoen) en het VEV € 766 miljoen (ultimo 2021: € 855 miljoen).

Solvabiliteit in % van voorziening pensioenverplichting	2022	2021
Minimaal Vereist Eigen Vermogen	4,3%	4,3%
Vereist Eigen Vermogen	24,4%	22,5%
Aanwezig Eigen Vermogen	28,9%	19,2%

Dekkingsgraad

Voor de berekening van de dekkingsgraad heeft DNB nadere regels vastgesteld voor de voorwaarden waaronder en voor hoeveel de achtergestelde lening in deze berekening als eigen vermogen mag worden meegenomen. Bij de huidige stand van de reserves en de hoogte van de marktwaarde van de lening mag deze marktwaarde worden meegenomen. Per eind 2022 is de beleidsdekkingsgraad hoger dan de minimale vereiste dekkingsgraad en ook hoger dan de vereiste dekkingsgraad per deze datum. Hierdoor is er ultimo 2022 sprake van een situatie van toereikend vermogen.

In procenten	2022	2021
Actuele dekkingsgraad	128,9%	119,2%
Beleidsdekkingsgraad	137,7%	110,2%
Vereiste dekkingsgraad	124,4%	122,5%

6. Achtergestelde lening

Bedragen x € 1 miljoen	2022	2021
Nominale waarde	112,8	112,8
Marktwaarde	5,0	11,3

Ter financiering van het in 2002 ontstane tekort heeft Heineken Nederlands Beheer B.V. een renteloze lening verstrekt aan het pensioenfonds. In 2020 is deze lening overgeheveld naar Heineken Group B.V. De lening is achtergesteld, er zijn geen zekerheden gesteld, heeft een onbepaalde looptijd en kan uitsluitend gerestitueerd worden indien en voor zover DNB hiertoe toestemming verleent. In de jaarrekening wordt de achtergestelde lening op geamortiseerde kostprijs gewaardeerd, wat in dit geval overeenkomt met de nominale waarde van de achtergestelde lening ad € 112,8 miljoen. De geraamde marktwaarde van de achtergestelde lening wordt, op grond van het besluit FTK, voor de berekening van de actuele dekkingsgraad in 2022 volledig meegenomen in de berekening van het aanwezige vermogen.

7. Technische voorzieningen

Mutaties in de technische voorzieningen:

Bedragen x € 1 duizend	2022			2021		
	begin boekjaar	mutatie	ultimo boekjaar	begin boekjaar	mutatie	ultimo boekjaar
Hoofddregeling:						
- deelnemers	1.174.971	-339.497	835.474	1.376.983	-202.012	1.174.971
- gewezen deelnemers	963.539	-193.055	770.484	988.427	-24.887	963.539
- pensioengerechtigden	1.642.121	-114.643	1.527.478	1.727.793	-85.672	1.642.121
	3.780.631	-647.194	3.133.436	4.093.202	-312.571	3.780.631
Arbeidsongeschiktheids-pensioen	13.330	-3.280	10.050	10.329	3.001	13.330
Totaal technische voorzieningen	3.793.961	-650.475	3.143.486	4.103.531	-309.570	3.793.961

De totale mutatie in de technische voorzieningen van € 650,5 miljoen is als volgt samengesteld:

Uitsplitsing mutatie technische voorziening		
Bedragen x € 1 duizend	2022	2021
Stand begin boekjaar	3.793.961	4.103.531
Benodigde interest	-18.731	-21.873
Benodigd voor pensioenopbouw	76.162	85.492
Benodigd voor toeslagverlening	521.764	-
Inkomende waardeoverdrachten	5.049	1.403
Risicopremie langlevens	36.085	36.402
Door overlijden ingegaan partnerpensioen	18.202	24.257
Door overlijden ingegaan ongehuwdenpensioen	204	188
Ingang arbeidsongeschiktheid	-	2.928
Vrijval excassokosten	-2.259	-2.200
Afkoop	-66	-94
Uitgaande waardeoverdrachten	-3.841	-958
Uitkeringen	-112.909	-109.902
Door overlijden vrijgevallen	-47.409	-53.129
Risicopremie kortlevens	-10.073	-10.171
Wijziging marktrente	-1.149.795	-262.981
Wijziging grondslagen	38.860	-821
Affinanciering schadevoorziening volledig AO-ers	52	232
Correcties en overige mutaties	618	227
Wijziging voorziening zieken	-2.388	1.430
Totale mutatie	-650.475	309.570
Stand eind boekjaar	3.143.486	3.793.961

Onder de hoofddregeling is een herverzekeringsdeel opgenomen. De uit te keren pensioenen van dit herverzekeringsdeel zullen worden terugontvangen van herverzekeraars. De contante waarde van deze uitkeringen als hierboven bedoeld bedroeg ultimo 2022 € 0,7 miljoen.

De rentetermijnstructuur in 2022 is gestegen van een gemiddelde rente van 0,6% eind 2021 naar een gemiddelde rente van 2,6% eind 2022. Er ontstaat zodoende een daling van de technische voorzieningen als gevolg van de wijziging van de rentetermijnstructuur.

8. Overige voorzieningen

Dit betreft voorzieningen voor de uitkeringen bij dienstjubilea en een uitkering uit hoofde van het Long Term Incentive Plan (LTIP).

Bedragen x € 1 duizend	Jubilea en LTIP
Stand per 1 januari 2022	230
Toevoegingen	142
Onttrekkingen	-123
Stand per 31 december 2022	249

9. Overige schulden en overlopende passiva

Bedragen x € 1 duizend	2022	2021
Af te dragen belasting en premies	2.786	2.685
Verschuldigde vermogensbeheerkosten	470	492
Verschuldigde controle- en advieskosten	100	119
Verschuldigde personeelskosten	2	-
Te verrekenen met Heineken Group B.V.	497	247
Vooruit ontvangen waardeoverdrachten	537	-
Vakantiedagen	51	36
Overige schulden	468	370
Totaal	4.911	3.949

Alle schulden hebben een resterende looptijd van korter dan 1 jaar.

10. Verbonden partijen

De aan de Stichting verbonden partijen zijn Heineken Group B.V. (HG), de gelieerde ondernemingen en de bestuursleden van het pensioenfonds. De transacties met HG hebben plaatsgevonden via een eigen bankrekening bij de BNP, de huisbank van HEINEKEN volgens voorwaarden die in het normale economische verkeer met derden gebruikelijk zijn. De transacties betreffen de werkgeverspremie met hierin een opslag voor de uitvoeringskosten. Er is tussen het fonds en HG een uitvoeringsovereenkomst afgesloten voor onbepaalde tijd. Uit hoofde van deze overeenkomst wordt door HG premie voldaan conform het pensioenreglement waarmee tevens de administratie- en andere kosten die het fonds maakt voor het uitvoeren van de overeenkomst worden vergoed door HG. Ook is er een dienstenovereenkomst gesloten met HG. Uit hoofde van deze dienstenovereenkomst betaalt het fonds een vergoeding voor geleverde diensten (facilitair, IT, HR en overig). Bestuursleden zijn op basis van de voorwaarden in het Pensioenreglement allen deelnemers in het fonds. Er zijn geen leningen aan hen verstrekt, noch is er sprake van vorderingen op (voormalige) bestuursleden. Als verbonden partijen worden ook de personen werkzaam binnen de uitvoeringsorganisatie met beslissingsbevoegdheid, zoals vastgelegd bij de Kamer van Koophandel, meegenomen.

11. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Voor de private debt fondsen is een totale investeringsverplichting aangegaan van afgerond € 201 miljoen die in 2022 nog niet gefund is. Voor vastgoedfondsen bedraagt dit bedrag afgerond € 166 miljoen. Een verkoop opdracht voor € 30 miljoen (hedgefund) is in 2022 afgegeven. Daarnaast is het HPF een verplichting aangegaan voor implementatie van een nieuw softwarepakket voor de pensioenadministratie van totaal € 359.655 waarvan de eerste factuur van € 78.650 in 2022 op de balans is opgenomen. Uit hoofde van beleggingstransacties in rente- en valutaderivaten zijn door HPF zekerheden gesteld ter waarde van € 97.995.101. Het totaal van de niet in de balans opgenomen verplichtingen is afgerond 435.051.605.

Toelichting op de staat van baten en lasten

BATEN

12. Premies

Bedragen x € 1 duizend	2022			2021		
Periodieke premies:	werkgever	werknemer		werkgever	werknemer	
Hoofddregeling	45.378	18.746		45.806	19.105	
Arbeidsongeschiktheids-pensioen	1.431	-		1.122		
Premie vergoeding uitvoeringskosten	1.998	-		1.965		
Vrijwillige verzekeringen	-	1.692		-	1.931	
Totaal	48.807	20.438	69.245	48.893	21.036	69.929

Kostendekkende premie

Bedragen x € 1 duizend	Zuiver	Gedempt
Actuarieel benodigde koopsom voor pensioenopbouw en risicodekking tijdens het boekjaar in verband met de aangroei van pensioenverplichtingen exclusief versleepregeling	82.409	33.687
Opslag voor het bij de aangroei van pensioenverplichtingen behorende Vereist Eigen Vermogen:	18.542	7.579
Opslag voor uitvoeringskosten	1.998	1.998
Actuarieel benodigde premie met betrekking tot de voorwaardelijke onderdelen van de pensioenregeling	-	15.897
Totaal kostendekkende premie	102.949	59.161

De premiedekkingsgraad is gelijk aan 81,6%. Aangezien de premiedekkingsgraad lager is dan de actuele dekkingsgraad, heeft de betaalde premie een negatief effect op de ontwikkeling van de dekkingsgraad.

13. Beleggingsresultaten

Bedragen x € 1 duizend	2022		
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds	direct	indirect	totaal
- Vastgoed	11.517	-10.087	1.430
- Aandelen	33.114	-181.197	-148.083
- Vastrentende waarden	22.620	-390.648	-368.028
- Derivaten	-	15.975	15.975
- Overige beleggingen	-	80.984	80.984
- Interestgevende saldi	30	-1.128	-1.098
Totaal opbrengsten	67.281	-486.101	-418.820
Kosten beleggingen	-2.063	-	-2.063
Totaal beleggingsopbrengsten	65.218	-486.101	-420.883

Bedragen x € 1 duizend	2021		
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds	direct	indirect	totaal
- Vastgoed	10.814	45.107	55.921
- Aandelen	29.259	407.392	436.651
- Vastrentende waarden	19.461	-63.429	-43.968
- Derivaten	-	-12	-12
- Overige beleggingen	2	45.387	45.389
- Interestgevende saldi	-44	31	-13
Totaal opbrengsten	59.492	434.476	493.968
Kosten beleggingen	-2.427	0	-2.427
Totaal beleggingsopbrengsten	57.065	434.476	491.541

14. Overige baten

Dit betreft voor € 107 duizend aan ontvangen bedragen van herverzekerde uitkeringen minus € 35 duizend aan betaalde rente over het saldo op de ING- en BNP-rekening, minus € 243 duizend aan verlaging van de contante waarde van de vordering WN-premie volledige AO-ers. Waardoor deze baten in 2022 per saldo € 171 duizend negatief uitvallen.

LASTEN

15. Uitkeringen

Bedragen x € 1 duizend	2022	2021
- Oudedagspensioen	74.282	72.535
- Partnerpensioen	22.707	22.242
- Wezenpensioen	275	273
- Tijdelijk oudedagspensioen	14.690	13.737
Totaal hoofdregeling	111.954	108.787
Arbeidsongeschiktheidspensioen	958	1.093
Totaal uitkeringen	112.912	109.880

Overeenkomstig artikel 96 van de Pensioenwet wordt vermeld dat het pensioenfonds in het afgelopen jaar geen dwangsommen of boetes zijn opgelegd.

16. Kosten

Bedragen x € 1 duizend	2022	2021
Personeelskosten		
- Salarissen	1.708	1.605
- Sociale lasten	165	151
- Pensioenlasten	241	225
- Overige personeelskosten	408	345
Kosten van derden		
- Advies- en controlekosten	341	404
- Contributies en bijdragen	30	29
- Toezichtkosten DNB en AFM	272	252
- Automatiseringskosten	428	480
- Overige kosten van derden	124	92
Doorbelaste kosten Heineken Group B.V.		
- Huisvesting	135	128
- Overige kosten	133	127
Overige kosten		
- Bestuur en Verantwoordingsorgaan	105	118
- Beleggingscommissie	109	127
- Raad van Toezicht	48	43
- Diversen	10	11
	4.257	4.137
waarvan voor pensioenuitvoering	2.982	2.869
waarvan voor vermogensbeheer	1.275	1.268

De kosten voor pensioenuitvoering bedragen € 318 per deelnemer (2021: € 308). Conform de aanbevelingen van de Pensioenfederatie worden voor de berekening van de kosten per deelnemer deze kosten alleen aan de actieve en pensioengerechtigde deelnemers toegerekend, en derhalve niet aan gewezen deelnemers. De stijging van de pensioenuitvoeringskosten per deelnemer van 10 euro is hoofdzakelijk veroorzaakt door een stijging van de personeelskosten van 14 euro minus een daling van de automatiseringskosten van 4 euro.

Het aantal actieve deelnemers is in 2022 gestegen, waardoor de kosten per deelnemer met 2 euro zijn verlaagd. Indien, zoals opgenomen in de kerncijfers, de kosten voor pensioenuitvoering worden toegerekend aan alle verzekerden, dan bedragen deze € 180 (2021: € 174) per verzekerde.

Het gemiddelde aantal fte's dat werkzaam was voor het pensioenfonds bedroeg 14,3 (2021: 14,2). De werkgever vergoedt alle uitvoeringskosten die niet zijn toe te rekenen aan het vermogensbeheer

en die niet gedekt worden door de vrijval van excassokosten uit de technische voorzieningen bij uitkeringen.

Honoraria bestuur, verantwoordingsorgaan en RvT

	2022	2021
Gepensioneerde bestuursleden	55.213	58.125
Gepensioneerde leden VO	6.180	6.800
Raad van Toezicht	45.750	40.063
Totaal	107.143	104.988

Bestuurders die in actieve dienst zijn bij Heineken staan op de loonlijst bij de werkgever en ontvangen geen extra vergoeding van het HPF voor hun functie als bestuurslid. Bestuurders die niet in actieve dienst zijn bij HEINEKEN (4 bestuurders) ontvangen een vaste vergoeding per kwartaal. De leden van het Verantwoordingsorgaan die niet in actieve dienst zijn ontvangen een maandelijkse onkostenvergoeding en een vacatievergoeding per vergadering tot maximaal € 1.800 netto per persoon per jaar. Doordat de bezetting in 2022 niet compleet was door wisseling van leden, is de vergoeding in 2022 lager dan in 2021.

Honoraria accountants

	2022	2021
Controle jaarrekening	81.000	81.000
Andere controleopdrachten	-	-

17. Saldo overdracht van rechten

Bedragen x € 1 duizend	2022	2021
Afkopen	103	76
Uitgaande waardeoverdrachten	3.376	904
Inkomende waardeoverdrachten	-4.784	-1.439
Saldo	-1.305	-459

18. Overige lasten

In 2020 is de versleepregeling van HEINEKEN ingekocht door het HPF. In 2021 is na ontvangst van de laatste input de definitieve berekening gemaakt en heeft de laatste verrekening met HEINEKEN plaatsgevonden.

Gebeurtenissen na balansdatum

Haalbaarheidstoets 2023

Uit de haalbaarheidstoets 2023 is gebleken dat het pensioenresultaat binnen de eigen ambitie en kritische grenzen blijft. Dit betekent dat:

- het mediane pensioenresultaat op fondsniveau boven de hiervoor geldende ondergrens blijft;
- het pensioenresultaat in een slechtweerscenario op fondsniveau niet te veel afwijkt van het mediane pensioenresultaat op fondsniveau.

Het pensioenfonds wil duidelijk maken dat de haalbaarheidstoets een toetsing voor de langere termijn betreft.

Technische voorzieningen

De technische voorzieningen zijn vastgesteld op basis van de rentetermijnstructuur van De Nederlandsche Bank per 31 december 2022 en de factoren zoals genoemd in de grondslagen bij de jaar-rekening. De Nederlandsche Bank heeft in 2022 bekendgemaakt dat met ingang van 1 januari 2023 een nieuwe UFR-systematiek wordt gehanteerd bij de vaststelling van de rekenrente voor pensioenfondsden. Indien de rentetermijnstructuur behorende bij 1 januari 2023 van de nieuwe systematiek reeds van toepassing zou zijn per 31 december 2022, zou de technische voorziening circa 0,3% hoger zijn. De actuele dekkingsgraad per 31 december 2022 zou dan gelijk zijn aan 128,5%, een daling van 0,4%-punt.

Aanpassing wijziging pensioenregeling per 1 januari 2023

In het jaar 2022 heeft het bestuur besloten om per 1 januari 2023 de premiesystematiek voor de regeling aanvullend partnerpensioen te wijzigen. Er zijn drie wijzigingen die van kracht worden per 1 januari 2023:

1. De hoogte van de premie wordt leeftijdsafhankelijk. Nu betaalt iedereen dezelfde premie; een vast percentage van het uitkeringsbedrag. Vanaf 1 januari 2023 wordt de premie bepaald op basis van leeftijd. Deze berekening is evenwichtiger en sluit beter aan bij wat gebruikelijk is in de markt.
2. Er komt een korting op het uit te keren bedrag als het leeftijdsverschil met de partner meer dan 10 jaar is. Bij ingang van de uitkering wordt een korting toegepast van 2,5% voor elk jaar dat het verschil groter is dan 10 jaar. De premie die wordt betaald, is een percentage van het volledig uitkeringsbedrag.
3. Voor de deelnemers aan deze regeling die op 1 januari 2023 nog geen 65 jaar zijn, wordt de looptijd van de regeling beperkt tot de 70-jarige leeftijd.

In 2023 heeft het bestuur echter besloten om de tweede wijziging, namelijk het doorvoeren van een korting op het uit te keren bedrag als het leeftijdsverschil met de partner meer dan 10 jaar is, niet door te voeren voor de deelnemers die 65 jaar of ouder zijn. Deze wijziging op het eerdere besluit zal tevens met terugwerkende kracht per 1 januari 2023 ingaan.

Zoeterwoude, 6 juni 2023

HET BESTUUR

R.C. Bouwman (voorzitter)
H.L. Dollé-Bäcker

R. Duursema
N. Groot

M. Kamermans
N.W. van Popta

B.M. de Putter

Overige gegevens



Statutaire regeling omtrent het saldo

Ten aanzien van de bestemming van het saldo van baten en lasten is geen bepaling opgenomen in de statuten van het fonds. Het voorstel is het saldo toe te voegen aan de reserves van het fonds zoals beschreven in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN).

Verklaring waarnemend actuaris



ACTUARIËLE VERKLARING

Opdracht

Door Stichting Heineken Pensioenfonds te Amsterdam is aan Mercer (Nederland) B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een Actuariële Verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2022.

Onafhankelijkheid

Als waarmerkend actuaris ben ik onafhankelijk van Stichting Heineken Pensioenfonds, 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. Omdat Mercer (Nederland) B.V. beschikt over een door de toezichthouder goedgekeurde gedragscode, is het toegestaan dat andere actuarissen en deskundigen aangesloten bij Mercer (Nederland) B.V. wel andere werkzaamheden verrichten voor het pensioenfonds.

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 0,2% van de technische voorzieningen (ofwel € 6,3 miljoen). Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 400 duizend 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. 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 Actuarieel Genootschap geldende normen en gebruiken, en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

Oordeel

Overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten zijn, als geheel gezien, toereikende technische voorzieningen vastgesteld.

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.

Het pensioenfonds heeft in 2022 gebruik gemaakt van het 'Besluit toeslagverlening in bijzondere omstandigheden' van 7 juni 2022 (Staatsblad 2022, 211) bij het besluit tot toeslagverlening per 1 juli 2022 en per 1 januari 2023. Daarbij heeft het pensioenfonds onderbouwd dat is voldaan aan de in het Besluit gestelde voorwaarden. Ik merk op dat de AFM heeft geconstateerd dat het pensioenfonds niet heeft voldaan aan artikel 15c, zesde lid, Bftk voor het toeslagbesluit per 1 juli 2022. Het pensioenfonds heeft de communicatie op de website inmiddels aangepast.

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

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Heineken Pensioenfonds 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.

Amstelveen, 6 juni 2023

Mevrouw drs. J.C.M. Hofmans AAG
Mercer (Nederland) B.V.

Controleverklaring onafhankelijke accountant



Aan het bestuur van Stichting Heineken Pensioenfonds

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2022

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2022 van Stichting Heineken Pensioenfonds te Zoeterwoude gecontroleerd.

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en de samenstelling van het vermogen van Stichting Heineken Pensioenfonds op 31 december 2022 en van het resultaat over 2022 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. De jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 31 december 2022.
2. De staat van baten en lasten over 2022.
3. De toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en andere 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 Stichting Heineken Pensioenfonds zoals vereist in de Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta), 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).

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

Informatie ter ondersteuning van ons oordeel

Wij hebben onze controlewerkzaamheden bepaald in het kader van de controle van de jaarrekening als geheel en bij het vormen van ons oordeel hierover. Onderstaande informatie ter ondersteuning van ons oordeel en onze bevindingen moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen of conclusies.

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 40.000.000. De materialiteit is gebaseerd op 1% van het pensioenvermogen per 31 december 2022. Wij beschouwen het pensioenvermogen als de meest geschikte benchmark omdat dit een bepalende factor is in de berekening van de (beleids)dekkingsgraad die de financiële positie van het pensioenfonds 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 zijn met het bestuur en de met governance belaste personen overeengekomen dat wij aan hen tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 400.000 rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de controle

Stichting Heineken Pensioenfonds kent een aantal kernactiviteiten welke grotendeels zijn uitbesteed aan serviceorganisaties. De stichting heeft het beheer van de beleggingen en de beleggingsadministratie uitbesteed aan Northern Trust Corporation (hierna: 'de uitvoeringsorganisaties'). De jaarrekening wordt opgesteld op basis van informatie die is verstrekt door deze uitvoeringsorganisatie.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor het verwerven van inzicht in de aard en de significantie van de door de uitvoeringsorganisaties verleende diensten en het effect hiervan op de voor de controle relevante interne beheersing van Stichting Heineken Pensioenfonds. Op basis hiervan identificeren wij de risico's op een afwijking van materieel belang, bepalen wij de aard en omvang van de uit te voeren controlewerkzaamheden en voeren wij controlewerkzaamheden 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 Stichting Heineken Pensioenfonds relevante interne beheersingsmaatregelen van de uitvoeringsorganisaties zoals weergegeven in de specifiek daarvoor SOC-1 type 2 rapportages.

Onze controlewerkzaamheden bestaan uit het bepalen van de minimaal verwachte interne beheersingsmaatregelen. Verder evalueren wij de in de SOC-1 type 2 rapportages beschreven interne beheersingsmaatregelen, de verrichte werkzaamheden ter toetsing van de effectieve werking gedurende 2022 en de uitkomsten daarvan. Ook beoordelen wij de evaluatie door het bestuur van de kwaliteit van de uitbesteding aan de uitvoeringsorganisatie.

In aanvulling hierop hebben wij eigen controlewerkzaamheden uitgevoerd, waaronder werkzaamheden ten aanzien van de aanwezige beheersingsmaatregelen op het niveau van het bestuur en het bestuursbureau.

Wij hebben voor de controle van de beleggingen en de beleggingsopbrengsten gebruik gemaakt van een andere accountant. Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel hebben wij de aard en omvang van de uit te voeren werkzaamheden bepaald, rekening houdend met de omvang en het risicoprofiel van deze activiteiten, en deze vastgelegd in instructies. Daarnaast hebben wij een review uitgevoerd met betrekking tot de uitgevoerde werkzaamheden en de uitkomsten daarvan.

Wij hebben de certificerend actuaris instructies gestuurd op basis van Standaard 620 en NBA handreiking 1120 ten aanzien van de actuariële certificering met betrekking tot onder andere de consistentie, prudentie en actualiteit van schattingen ten aanzien van de voorziening pensioenverplichtingen en de financiële positie, in overeenstemming met relevante wetgeving. Wij hebben geëvalueerd of de certificerend actuaris heeft voldaan aan onze instructies. Daarnaast hebben wij de adequaatheid van de werkzaamheden van de actuaris geëvalueerd. Ook hebben wij de competentie, capaciteiten en objectiviteit van de actuaris geëvalueerd. Wij verwijzen hiervoor naar het kernpunt 'Gevoeligheden ten aanzien van de waardering van de technische voorzieningen'.

Door bovengenoemde werkzaamheden bij de significante activiteiten, gecombineerd met zelfstandig verrichte werkzaamheden op het totaalniveau, hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van het geheel verkregen om een oordeel te geven over de jaarrekening.

Controle-aanpak frauderisico's

Wij hebben risico's geïdentificeerd en ingeschat op een afwijking van materieel belang op de jaarrekening die het gevolg zijn van fraude. Wij hebben tijdens onze controle inzicht verkregen in de entiteit en haar omgeving, de componenten van het interne beheersingssysteem, waaronder het risico-inschattingsproces en de wijze waarop het bestuur inspeelt op frauderisico's en het interne beheersingssysteem monitort en de wijze waarop de met governance belaste personen toezicht uitoefenen, alsmede de uitkomsten daarvan.

Wij hebben de opzet en de relevante aspecten van het interne beheersingssysteem en in het bijzonder de frauderisicoanalyse, zoals opgenomen in de SIRA, geëvalueerd alsook bijvoorbeeld de gedragscode, klokkenluidersregeling en de incidentenregistratie. Wij hebben de opzet en het bestaan geëvalueerd, en voor zover wij noodzakelijk achten, de werking getoetst van interne beheersmaatregelen gericht op het mitigeren van frauderisico's.

Als onderdeel van ons proces voor het identificeren van risico's op een afwijking van materieel belang in de jaarrekening die het gevolg is van fraude, hebben wij frauderisicofactoren overwogen met betrekking tot frauduleuze financiële verslaggeving, oneigenlijke toe-eigening van activa en omkoping en corruptie. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude. Hierbij hebben wij gebruik gemaakt van de elementen die tot fraude kunnen leiden: rationalisatie, druk (motivatie) en gelegenheid. Wij hebben geëvalueerd of deze factoren een indicatie vormden voor de aanwezigheid van het risico op afwijkingen van materieel belang als gevolg van fraude.

De door ons geïdentificeerde frauderisico's en uitgevoerde specifieke werkzaamheden zijn als volgt:

Doorbreken van interne beheersing door het management (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 lijken te werken.

Controleaanpak:

- We hebben de opzet en de implementatie geëvalueerd en, waar passend geacht, de werking getoetst van de interne beheersingsmaatregelen die het frauderisico dienen te mitigeren, inclusief de interne beheersingsmaatregelen die aanwezig zijn bij de dienstverleners waaraan het pensioenfonds bedrijfsprocessen heeft uitbesteed.
- Wij hebben een analyse uitgevoerd om te identificeren of er sprake is van (administratieve) journaalposten met een hoger frauderisico. Waar zulke journaalposten zijn geïdentificeerd, hebben we aanvullende controlewerkzaamheden uitgevoerd om op de geïdentificeerde risico's in te spelen. Deze werkzaamheden omvatten ook het herleiden van transacties naar de broninformatie.

- Wij hebben significante schattingen alsook oordeelsvormingen en veronderstellingen van het bestuur met betrekking tot de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen 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 en de waardering van beleggingen.
- We hebben elementen van onvoorspelbaarheid in onze controleaanpak opgenomen.

Onze procedures om in te spelen op geïdentificeerde risico's op fraude, hebben niet geleid tot een kernpunt van de controle.

Wij hebben onze risico-inschatting en controleaanpak en resultaten gecommuniceerd aan het bestuur.

Uit onze werkzaamheden volgden geen signalen of vermoedens van fraude die kunnen leiden tot een afwijking van materieel belang.

Controle-aanpak naleving van wet- en regelgeving

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op de entiteit door inlichtingen in te winnen bij het bestuur, de met governance belaste personen en het lezen van notulen en rapporten van de sleutelfunctiehouders.

Voor zover materieel voor de gerelateerde financiële overzichten, hebben wij op basis van onze risicoanalyse, en rekening houdende met dat het effect van niet-naleving van wet- en regelgeving aanzienlijk varieert, de volgende wet- en regelgeving overwogen: naleving van het belastingrecht en regelgeving voor financiële verslaggeving, - zoals opgenomen in Titel 9 van Boek 2 BW, RJ 610 en de Pensioenwet - aangemerkt als wet- en regelgeving met een directe invloed op de financiële overzichten.

Wij hebben voldoende en geschikte controle-informatie verkregen omtrent het naleven van de bepalingen van die wet- en regelgeving die gewoonlijk wordt geacht van directe invloed te zijn op de financiële overzichten.

Daarnaast is Stichting Heineken Pensioenfonds onderworpen aan overige wet- en regelgeving, zoals ook benoemd in de NBA Handreiking 1144 'Specifieke verplichtingen vanuit de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant bij pensioenfonds', waarvan de gevolgen van niet naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de financiële overzichten, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken, te weten:

- Pensioenwet;
- Besluit Financieel toetsingskader pensioenfonds (Bftp);
- Algemene verordening gegevensbescherming (AVG).

Gezien de aard van de activiteiten van Stichting Heineken Pensioenfonds en de complexiteit van deze regelgeving bestaat het risico dat niet wordt voldaan aan de vereisten van deze wet- en regelgeving.

Ten aanzien van deze wet- en regelgeving die geen direct effect hebben op de vaststelling van de

bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening, zijn onze werkzaamheden beperkter. Naleving van wet- en regelgeving kan van fundamenteel belang zijn voor de operationele aspecten van een pensioenfonds, voor de mogelijkheid van een pensioenfonds om haar activiteiten voort te zetten, dan wel voor het voorkomen van sancties van materieel belang; niet-naleving van dergelijke wet- en regelgeving kan daarom van materieel belang zijnde invloed hebben op de financiële overzichten. Onze verantwoordelijkheid is beperkt tot het uitvoeren van gespecificeerde controlewerkzaamheden ter bevordering van het identificeren van niet-naleving van wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de financiële overzichten. Onze werkzaamheden ter bevordering van het identificeren van gevallen van niet-naleving van overige wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de financiële overzichten, zijn beperkt tot (i) het management en, in voorkomend geval, de met governance belaste personen vragen of de entiteit dergelijke wet- en regelgeving naleeft; (ii) de eventuele correspondentie met de desbetreffende vergunningverlenende of regelgevende of toezichthoudende instanties inspecteren.

Uiteraard zijn wij gedurende de controle alert op indicaties van (vermoedens) van niet-naleving van wet- en regelgeving.

Ten slotte hebben wij een schriftelijke bevestiging verkregen dat alle bekende gevallen van niet-naleving of vermoede niet-naleving van wet- en regelgeving, ons ter kennis zijn gebracht.

Controle-aanpak continuïteit

Het bestuur heeft de jaarrekening opgemaakt uitgaande van de continuïteit van het geheel van de bedrijfsactiviteiten van het pensioenfonds voor de voorzienbare toekomst. Onze werkzaamheden om de continuïteitsbeoordeling van het bestuur te evalueren omvatten onder andere:

- het verkrijgen van controle-informatie omtrent het continuïteitsrisico en de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling bij de vaststelling van bedragen en in de financiële overzichten opgenomen toelichtingen;
- overwegen of de continuïteitsbeoordeling van het bestuur alle relevante informatie bevat waarvan wij als gevolg van onze controle kennis hebben en het bestuur bevragen over de belangrijkste veronderstellingen en uitgangspunten. Wij hebben hierbij onder andere aandacht besteed aan de vermogenspositie ten opzichte van het vereist eigen vermogen en de mate waarin beleggingen liquide gemaakt kunnen worden;
- nagaan of het bestuur gebeurtenissen of omstandigheden heeft geïdentificeerd die gerede twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de entiteit om haar continuïteit te handhaven (hierna: continuïteitsrisico's);
- inwinnen van inlichtingen bij het bestuur over zijn kennis van continuïteitsrisico's na de periode van de door het bestuur verrichte continuïteitsbeoordeling;
- inspecteren van correspondentie met relevante toezichthoudende instanties.

De financiële positie van het pensioenfonds en de wettelijke mogelijkheid om onder bepaalde omstandigheden de pensioenverplichtingen te kunnen aanpassen is een belangrijk onderdeel van bovenstaande evaluatie. Onze controlewerkzaamheden hebben geen informatie opgeleverd die strijdig is met de veronderstellingen en aannames van het bestuur over de gehanteerde continuïteitsveronderstelling.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het meest belangrijk waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij met het bestuur en de met governance belaste personen gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken.

Wij hebben onze controlewerkzaamheden met betrekking tot deze kernpunten bepaald in het kader van de jaarrekeningcontrole als geheel. Onze bevindingen ten aanzien van de individuele kernpunten moeten in dat kader worden gezien en niet als afzonderlijke oordelen over deze kernpunten.

Beschrijving van het kernpunt

Waardering van beleggingen

De beleggingen zijn een significante post op de balans het pensioenfonds. Deze beleggingen dienen volgens de Pensioenwet te worden gewaardeerd op marktwaarde.

Voor een groot deel van de beleggingen is de marktwaarde te toetsen aan direct of indirect genoteerde prijzen die tot stand zijn gekomen op liquide financiële markten. Illiquide beleggingen zijn beleggingen waarvoor een frequente marktnotering ontbreekt en de prijs daarom op basis van waarderings-modellen wordt bepaald.

Het met behulp van deze modellen bepalen van de marktwaarde is complex en bevat een hoge mate van subjectiviteit. Hierdoor neemt de waarderingsonzekerheid inherent toe bij beleggingen zonder frequent genoteerde markt-prijzen en hangt dit samen met de beschikbaarheid en toepasbaarheid van marktgegevens.

In de toelichting op de grondslagen voor waardering van activa en passiva geeft Stichting Heineken Pensioenfonds inzicht in de gehanteerde waarderingsmethoden van de illiquide beleggingen.

Een beschrijving van deze modellen en technieken is weergegeven in de toelichtingen noot 1 van de jaarrekening. Uit deze toelichting blijkt dat voor 41% van de beleggingen van het pensioenfonds de waardering is gebaseerd op directe marktnoteringen, voor circa 14% op basis van afgeleide marktnoteringen en voor circa 45% op basis van waarderingsmodellen en technieken.

Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole geïdentificeerde risico is dat illiquide beleggingen niet juist gewaardeerd zijn en dat de toelichting niet voldoet aan relevante verslaggevingsvereisten.

De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd

Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer:

- Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer:
- De opzet, het bestaan en de werking van de beheersings-maatregelen rondom waardering van de beleggingen beoordeeld;
- Gebruik gemaakt van SOC1 type II-rapportages, en deze geanalyseerd op toereikendheid van de scoping, bevindingen en de impact hiervan op de controlewerkzaamheden;
- Een retrospectieve analyse uitgevoerd ten aanzien van de nagekomen waarderungen;
- Vastgesteld of de in de grondslagen voor waardering van activa en passiva beschreven modellen geschikt zijn om, binnen de geldende wettelijke bepalingen en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, te kunnen komen tot een marktwaarde van deze illiquide beleggingen;
- Getoetst of de toepassing van deze modellen en technieken bij het bepalen van de marktwaarde overeenkomstig de beschreven uitgangspunten heeft plaatsgevonden;
- Vastgesteld dat de waarderingsgrondslagen en waarderingsonzekerheid van de beleggingen toereikend zijn toegelicht in de jaarrekening.

Onze observatie bij dit kernpunt:

Wij achten de waardering van de beleggingen en de daarbij behorende toelichting in de jaarrekening per 31 december 2022 aanvaardbaar. Wij hebben geen materiële bevindingen te rapporteren.

Beschrijving van het kernpunt

Gevoeligheden ten aanzien van de waardering van de technische voorzieningen

Gevoeligheden ten aanzien van de waardering van de technische voorzieningen

De technische voorziening betreft de belangrijkste verplichting in de balans van het pensioenfonds en vormt één van de belangrijkste componenten voor de berekening van de actuele dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad. De technische voorziening wordt, conform de vereisten van de Pensioenwet, gewaardeerd op marktwaarde. Deze marktwaarde komt tot stand door middel van een berekening waarin aanspraakgegevens van deelnemers en wordt berekend op basis van actuariële grondslagen en schattingselementen en is dan ook gevoelig voor de gehanteerde (actuariële) veronderstellingen en schattingselementen. De certificerend actuaaris onderzoekt onder meer de toereikendheid van de technische voorziening en de naleving van een aantal specifieke wettelijke bepalingen uit de Pensioenwet.

Stichting Heineken Pensioenfonds heeft in de toelichting op de grondslagen voor waardering van activa en passiva de grondslagen voor de waardering van de technische voorziening toegelicht. In noot 7 is een verdere detaillering van de technische voorziening gegeven.

Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole geïdentificeerde risico is dat actuariële grondslagen met betrekking tot de fonds specifieke ervaringssterfte en kostenopslag niet juist worden toegepast en toegelicht en/of dat actuariële berekeningen onjuist zijn.

De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd

Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer:

- Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer:
- De certificerend actuaaris instructies gestuurd over de te volgen controleaanpak, risico's, werkzaamheden en attentiepunten;
- De redelijkheid van de aannames en schattingen van het bestuur met betrekking tot de gekozen (actuariële) veronderstellingen en de gehanteerde waarderingsgrondslagen getoetst en besproken met de certificerend actuaaris;
- De rapportage van de certificerend actuaaris geëvalueerd en de uitkomsten besproken;
- Controlewerkzaamheden uitgevoerd op de pensioenaanspraken van de deelnemers om de gehanteerde administratieve basisgegevens te toetsen;
- Vastgesteld dat de actuaaris met deze basisgegevens werkt bij het toetsen van de technische voorziening;
- Vastgesteld dat de waarderingsgrondslagen van de technische voorzieningen toereikend zijn toegelicht in de jaarrekening.

Onze observatie bij dit kernpunt:

Wij achten de waardering van de technische voorzieningen en de daarbij behorende toelichting in de jaarrekening per 31 december 2022 aanvaardbaar. Wij hebben geen materiële bevindingen te rapporteren.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Het jaarverslag omvat andere informatie, naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij.

De andere informatie bestaat uit:

- De kerncijfers.
- Het bestuursverslag.
- Het verslag van het verantwoordingsorgaan.
- Rapport raad van toezicht.
- De overige gegevens.
- Bijlage SFDR

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 niet dezelfde diepgang als onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder het bestuursverslag en de overige gegevens, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en 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 die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de het pensioenfonds in staat is om haar werkzaamheden in continuïteit voort te zetten. Op grond van genoemd verslaggevingsstelsel moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om het pensioenfonds te liquideren of de activiteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of het pensioenfonds haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze verantwoordelijkheid 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 het pensioenfonds.
- 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 gereede twijfel zou kunnen bestaan of het pensioenfonds haar activiteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring 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 het pensioenfonds haar continuïteit niet langer kan handhaven.
- Het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen.
- Het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Wij communiceren met het bestuur en de met governance belaste personen 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 bevestigen aan het bestuur en de met governance belaste personen dat wij de relevante ethische voorschriften over onafhankelijkheid hebben nageleefd. Wij communiceren ook met hen over alle relaties en andere zaken die redelijkerwijs onze onafhankelijkheid kunnen beïnvloeden en over de daarmee verband houdende maatregelen om onze onafhankelijkheid te waarborgen.

Wij bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met het bestuur en de met governance belaste personen 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.

Breda, 6 juni 2023

Deloitte Accountants B.V.

Paraaf voor identificatiedoeleinden:

R.M.E.M. Hennekam RA

Bijlagen



Bijlage 1

Personalia per 31 december 2022

Bestuur

R.C. Bouwman (voorzitter)
H.L. Dollé-Bäcker
R. Duursema
L.P. Geenen-van Straaten
N. Groot
M. Kamermans
N.W. van Popta
B.M. de Putter

Verantwoordingsorgaan

B.P.F. Appel
M. Bij nagte
M. Hartog (voorzitter)
T. van der Valk
L. van Paridon

Beleggingscommissie

R.C. Bouwman
S.E.M. Verhoef (voorzitter)
N.W. van Popta
F. de Waardt

Risicocommissie

H.L. Dollé-Bäcker (voorzitter)
M. Kamermans

Directeur

O.E. Flippo

Risicomanager

R. Sijsenaar

Functionaris Gegevensbescherming

C.R. Boekkooi

Adviserend actuaris

Drs. D.H. Kleinloog AAG
(Sprenkels & Verschuren)

Waarmerkend actuaris

J.C.M. Hofmans AAG (Mercer)

Accountant

R.M.E.M. Hennekam RA (Deloitte)

Compliance officer

Trivu

Raad van Toezicht

E. Capitain
M. Hoekstra
E.E. Hagen

Sleutelfunctiehouder Actuariële zaken

J.C.M. Hofmans AAG (Mercer)

Sleutelfunctiehouder Risicobeheer

M. Kamermans

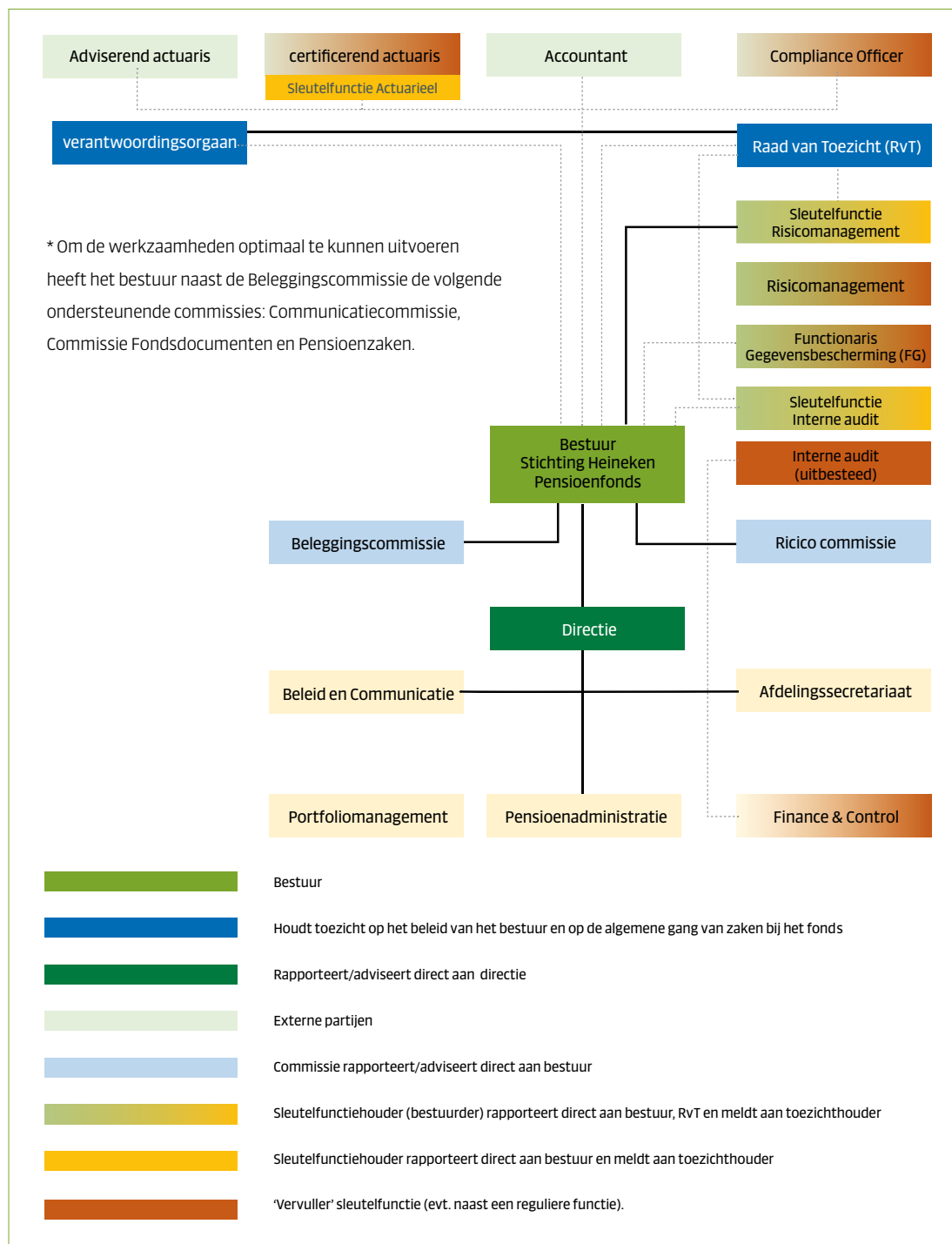
Sleutelfunctiehouder Interne Audit

R. Duursema

Bijlage 2

Organogram

De opzet van de organisatie van de Stichting Heineken Pensioenfonds is hieronder weergegeven. Deze opzet geeft de situatie per ultimo 2022 weer. In het verslag van het bestuur is een beschrijving per orgaan te vinden. De personele invulling staat vermeld onder personalia. De uitvoeringsorganisatie is te vinden op onze website: <https://heinekenpensioenfonds.nl/uitvoeringsorganisatie/>



Bijlage 3

Naleving Code Pensioenfondsen

Het Heineken Pensioenfonds volgt de normen voor goed pensioenfondsbestuur, zoals die zijn vastgelegd in de Code Pensioenfondsen. De Pensioenfederatie heeft een Handreiking Code Pensioenfondsen opgesteld. Aan de hand van de toelichting in de Code Pensioenfondsen zelf en de Handreiking Code Pensioenfondsen van de Pensioenfederatie worden de normen hieronder beoordeeld en geïnterpreteerd.



Thema 1: Vertrouwen waarmaken

Zij die voor het pensioenfonds verantwoordelijkheid dragen maken het in hen gestelde vertrouwen waar. Dat blijkt vooral uit het adequaat bestuur, het verantwoord beleggingsbeleid en het zorgvuldig risicobeheer.

Norm 5: Het bestuur legt verantwoording af over het beleid dat het voert, de gerealiseerde uitkomsten van dit beleid en de beleidskeuzes die het eventueel voor de toekomst maakt. Het bestuur weegt daarbij de verschillende belangen af van de groepen die bij het pensioenfonds betrokken zijn. Ook geeft het bestuur inzicht in de risico's van de belanghebbenden op korte en lange termijn, gerelateerd aan het overeengekomen ambitieniveau.

In het jaarverslag legt het bestuur jaarlijks achteraf verantwoording af over het beleid dat het voert, de gerealiseerde uitkomsten van dit beleid en de beleidskeuzes die het eventueel voor de toekomst maakt. Daarnaast legt het bestuur gedurende het jaar verantwoording af aan het Verantwoordingsorgaan. Bij de besluitvorming weegt het bestuur de belangen af van de verschillende groepen die bij het pensioenfonds betrokken zijn. Daarenboven geeft de externe onafhankelijke risicomanager expliciet zijn oordeel bij iedere besluitvorming van bestuur of Beleggingscommissie betreffende dit punt. Voorkomen moet worden dat een groep onevenredig wordt geschaad door het gehanteerde beleid.

Het bestuur geeft aan de deelnemers en aan de fondsorganen inzicht in de risico's van de belanghebbenden op korte en lange termijn, gerelateerd aan het overeengekomen ambitieniveau van een middelloonregeling met toeslagverlening op grond van de prijsindexatie door hierover transparant en duidelijk te communiceren.



Thema 2: Verantwoordelijkheid nemen

Het bestuur neemt zijn verantwoordelijkheid voor de uitvoering van de pensioenregeling.



Thema 3: Integer handelen

Het bestuur bevordert een cultuur van integriteit en compliance.



Thema 4: Kwaliteit nastreven

Het fonds stelt hoge kwaliteitseisen, voert daar beleid op en is een 'lerende organisatie'.



Thema 5: Zorgvuldig benoemen

Het fonds handelt zorgvuldig bij (her)benoeming en ontslag, en zorgt voor geschiktheid, complementariteit en diversiteit in de samenstelling van de organen van het fonds.

Norm 31: De samenstelling van de fondsorganen is wat betreft geschiktheid, complementariteit en diversiteit een afspiegeling van belanghebbenden en continuïteit, vastgelegd in beleid. Zowel bij de aanvang van een termijn, als ook tussentijds bij de zelfevaluatie, vindt een check plaats.

Het bestuur, de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan hanteren bij de samenstelling van de fondsorganen het geschiktheidsbeleid, waarvan complementariteit deel uitmaakt, en het diversiteitsbeleid van het fonds. Bij het ontstaan van een vacature in een orgaan wordt stilgestaan bij de samenstelling van het fondsorgaan. Bij de jaarlijkse toetsing van de geschiktheid en de zelfevaluatie staat een orgaan stil bij de samenstelling van het fondsorgaan.

Norm 33: In zowel het bestuur als in het Verantwoordingsorgaan is er ten minste een vrouw en een man. Er zitten zowel mensen van boven als van onder de 40 jaar in. Het bestuur stelt een stappenplan op om diversiteit in het bestuur te bevorderen.

Het bestuur had in het verslagjaar twee vrouwelijke bestuursleden en één bestuurslid onder de 40 jaar. Het Verantwoordingsorgaan heeft geen vrouw meer als lid. Er is een lid van het VO jonger dan 40 jaar.

Norm 34: De zittingsduur van een bestuurslid is maximaal vier jaar. Een bestuurslid kan maximaal twee keer worden herbenoemd.

Het bestuur wijkt in 2022 af van deze norm. Bestuursleden worden benoemd voor vier jaar, voor het verlengen van de zittingstermijn houden we de mogelijkheid open van de norm af te wijken bij het aantal herbenoemingen. Gezien de hogere geschiktheidseisen en de gewenste continuïteit in het bestuur richting de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel vinden wij zo'n beperking niet wenselijk. Het bestuur stelt voor elke herbenoeming een profiel op en toetst of het bestuurslid en het bestuur als geheel voldoen aan de geschiktheidseisen, de vereiste interne dynamiek en een evenwichtige samenstelling. Hierbij let het bestuur ook op voldoende complementariteit en nieuwe geluiden in het bestuur. Er is voldoende ruimte en aandacht voor een frisse blik.



Thema 6: Gepast belonen

Het fonds voert een verantwoord en beheerst beloningsbeleid, gericht op kwaliteit, continuïteit en consistentie.

Norm 43: Het bestuur is terughoudend als het gaat om prestatiegerelateerde

beloningen. Prestatiegerelateerde beloningen zijn niet hoger dan twintig procent van de vaste beloning. Ze zijn niet gerelateerd aan de financiële resultaten van het fonds.

Het bestuur wijkt af van deze norm. We hebben een beheerst en integer beloningsbeleid. Voor het personeel in dienst van het pensioenfonds sluiten we aan bij het beloningsbeleid van HEINEKEN. De beloningen zijn in principe vast en niet gerelateerd aan prestaties. Conform het beloningsbeleid van HEINEKEN wordt in een enkel geval afgeweken van norm 43. Hierbij is dan wel sprake van een variabele of prestatiegerelateerde beloning, en mogelijk ook boven norm.

Waar sprake is van een variabele of prestatiegerelateerde beloning zorgt het bestuur ervoor dat de beloning niet gerelateerd is aan de financiële prestaties van het fonds, en daarom geen reden vormt voor het nemen van ongewenste besluiten en risico's.



Thema 7: Toezicht houden en inspraak waarborgen

Het fonds waarborgt intern toezicht op de kwaliteit en integriteit van de bedrijfsvoering.

Norm 47: Het intern toezicht betreft de Code Pensioenfondsen bij de uitoefening van zijn taak.

De Raad van Toezicht, zoals ook opgenomen in zijn verslag, hanteert de Code PF. Hierin is opgenomen dat een Raad van Toezicht de Code Pensioenfondsen bij de uitoefening van zijn taak betreft.



Thema 8: Transparantie bevorderen

Het fonds streeft openheid na, communiceert over missie, strategie en risico's en legt verantwoording af over het gevoerde beleid.

Norm 58: Het bestuur geeft publiekelijk inzicht in missie, visie en strategie.

De missie, visie en strategie zijn in het jaarverslag opgenomen. Het jaarverslag is te raadplegen en te downloaden op de website van het fonds.

Norm 62: Het bestuur legt zijn overwegingen over verantwoord beleggen vast en zorgt ervoor dat deze beschikbaar zijn voor belanghebbenden.

De overwegingen van bestuursbesluiten worden vastgelegd in notulen van bestuursvergaderingen. De belangrijkste overwegingen over verantwoord beleggen zijn opgenomen op de website van het pensioenfonds. Het bestuur heeft ook een jaarrapportage over het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid. Deze jaarrapportage is te raadplegen en te downloaden op de website van het fonds.

Norm 64: Het bestuur rapporteert in het jaarverslag over de naleving van de interne gedragscode (zoals bedoeld in de normen 15 en 16) en de Code Pensioenfondsen, net als over de evaluatie van het functioneren van het bestuur.

In het jaarverslag wordt gerapporteerd over de naleving van de gedragscode van het fonds, de Code Pensioenfondsen en de zelfevaluatie van het bestuur.

Norm 65: *Het bestuur zorgt voor een adequate klachten- en geschillenprocedure die voor belanghebbenden eenvoudig toegankelijk is. In het jaarverslag rapporteert het bestuur over de afhandeling van klachten en de veranderingen in regelingen of processen die daaruit voortvloeien.*

Het bestuur heeft een klachten- en geschillenprocedure. Deze procedure is te raadplegen op de website van het fonds. In het jaarverslag is opgenomen of er klachten zijn geweest en hoe de klachten zijn afgehandeld. De klachtenregeling is eind 2022 gewijzigd. Meer hierover is beschreven in het bestuursverslag.

Bijlage 4

ANNEX IV

Model voor de periodieke informatieverstrekking voor de financiële producten als 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.

Productbenaming: Pensioenregeling Stichting Heineken Pensioenfonds
Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 5493003OCYQPJZ785858

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

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

- ☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan: ____%
- ☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ Er zijn **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ____%

☒ ☐ ☒ Nee

- ☐ Het product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van: ____%
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie
- ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie met een sociale doelstelling
- ☒ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **deed geen duurzame beleggingen**

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Stichting Heineken Pensioenfonds verbindt zich niet tot duurzame beleggingen zoals die gedefinieerd zijn in Verordening (EU) 2019/2088. Het is echter wel mogelijk dat deze deel uitmaken van de beleggingsportefeuille van Stichting Heineken Pensioenfonds. Een voorbeeld hiervan zijn green, social en sustainability (GSS) bonds. Hierop is een streefpercentage van toepassing, uitgedrukt als aandeel van de staats- en staatsgerelateerde obligatieportefeuille. Aangezien er voor laatstgenoemd aandeel geen minimumallocatie is vastgesteld, is er bijgevolg ook geen expliciete minimumallocatie voor GSS bonds. Verder bevat de beleggingsportefeuille van Stichting Heineken Pensioenfonds geen beleggingsfondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling. Deze aspecten maken dat de onderdelen die betrekking hebben op duurzame beleggingen niet van toepassing zijn op Stichting Heineken Pensioenfonds. De vragen die betrekking hebben op duurzame beleggingen worden daarom met 'Niet van toepassing' beantwoord.

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

Binnen het ESG raamwerk zijn alle drie de factoren (E, S en G) belangrijk voor de pensioenregeling van Stichting Heineken Pensioenfonds. Echter, om de relevantie van het MVB beleid te vergroten, wordt de nadruk gelegd op de drie thema's Klimaat, Water en Mensenrechten. Deze Thema's zijn geïnspireerd door de duurzaamheidsthema's van HEINEKEN NV en de Sustainable Development Goals (SDGs) van de Verenigde Naties. Stichting Heineken Pensioenfonds adresseert deze drie Thema's met behulp van vier Instrumenten, te weten ESG Integratie, Actief Beleggerschap, Uitsluiting en Impact Investing. Deze instrumenten adresseren ook andere dan de hierboven genoemde Thema's (een voorbeeld hiervan is de ESG Universeel score die valt onder ESG Integratie). De sectie hieronder geeft nadere details over de duurzaamheidsindicatoren waarmee de verwezenlijking van de gepromote ecologische of sociale kenmerken wordt gemeten.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

● **...en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

De duurzaamheidsindicatoren die opgenomen zijn in het MVB Dashboard worden in de tabel hieronder weergegeven.

Duurzaamheidsindicatoren	2020	2021	2022
Aandelen ontwikkelde markten			
CO ₂ e uitstoot (ton)	147.407	142.038	129.703
CO ₂ e voetafdruk (gram/euro)	110,0	83,6	107,3
Water (1.000 m ³)	614.972	408.442	573.969
Water (ml/euro)	1.648	679	1.520
Mensenrechten	93%	93%	92%
ESG Universeel	50%	53%	56%
Staatsobligaties			
Robeco SAM score	12,4	12,5	9,0
Onroerend goed			
GRESB score	4,8	5,0	n.b.
Totale portefeuille			
UN PRI	14	12	15

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De CO₂e Uitstoot is in ton in 2022 afgenomen, maar in gram per euro toegenomen vanwege een lagere waarde van de aandelen ontwikkelde markten portefeuille. De CO₂e Uitstoot cijfers worden berekend op basis van het aandeel van Stichting Heineken Pensioenfonds in het eigendom van de ondernemingen.

De stijging van de waterconsumptie cijfers in 2022 wordt vooral veroorzaakt doordat twee bedrijven met een hoge waterconsumptie nu wel cijfers rapporteren en voorheen niet.

Voor de mensenrechten score wordt de MSCI Human Rights Controversy score gemeten. Voor het bepalen van een ESG Universeel score voor de aandelenportefeuille ontwikkelde markten baseert Stichting Heineken Pensioenfonds zich op MSCI Weighted Average Key Issue Score (WAKI). Middels de RobecoSAM Country Sustainability Ranking wordt een gemiddelde universele score bepaald voor de Staatsobligaties. De score wordt bepaald door de ranking van een bepaald land te vermenigvuldigen met de allocatie van dat betreffende land in de portefeuille van Stichting Heineken Pensioenfonds.

Voor het bepalen van een gemiddelde universele ESG score voor de Onroerend Goed portefeuille wordt de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) gehanteerd. De gewogen GRESB score wordt bepaald door het aantal sterren dat het beleggingsfonds heeft verkregen te vermenigvuldigen met de allocatie van het betreffende fonds in onze portefeuille.

UN PRI betreft het aantal managers dat de UN Principle for Responsible Investing (UN PRI) ondertekend heeft.

Voor een nadere inhoudelijke toelichting op deze duurzaamheidsindicatoren wordt verwezen naar de SFDR pagina op de website van HPF (zie hiervoor het template inzake 'Productinformatie op de website', onderdeel 'Artikel 31; Methodologieën').

De duurzaamheidsindicatoren die niet zijn opgenomen in het MVB-Dashboard worden hieronder weergegeven.

Engagement

In 2022 is over 51 cases in de aandelenportefeuille ontwikkelde markten engagement gevoerd door Sustainalytics (2021: 55). Deze zijn als volgt onderverdeeld naar normen: arbeidsrechten (6), mensenrechten (23), milieu (4) en business ethiek (18). In 2022 zijn 8 engagement cases met succes afgerond (2021: 10). Deze hadden betrekking op de thema's milieu (1), sociaal (4) en governance (3). Net als in 2021 waren er in 2022 geen disengagement cases.

Voting

Gedurende 2022 heeft onze vermogensbeheerder bij 3.197 (2021: 6.190) aandeelhoudersvergaderingen een stem uitgebracht op 21.726 agendapunten (2021: 26.853). In 2022 heeft onze vermogensbeheerder bij circa 90% van de management voorstellen 'voor' gestemd (2021: circa 90%) en bij 10% van de voorstellen 'tegen' (2021: 10%). Van de aandeelhoudersvoorstellen heeft de vermogensbeheerder in 2022 in circa 81% van de gevallen 'voor' gestemd (2021: circa 74%) en 19% 'tegen' (2021: circa 26%).

Claims

Het HPF participeerde in 2022 via Deminor in vier claims. Dit betroffen Fortis/Ageas SA/NV, Volkswagen AG, Toshiba Corporation en Porsche Automobil Holding SE. De claims hebben betrekking op de misleidende informatie bij de overname door ABN AMRO (Fortis/Ageas SA), het dieselgate

schandaal (Volkswagen en Porsche) en op het boekhoudkundig schandaal bij Toshiba waarbij de winst voor belasting kunstmatig is opgedreven. De claim van Fortis/Ageas is in 2022 geschikt en afgerond. De totale omvang van deze claims bedraagt voor het HPF maximaal circa 4 miljoen euro, waarvan het laatste deel van Fortis/Ageas SA/NV in 2022 is geschikt en ontvangen.

Uitsluitingen

Stichting Heineken Pensioenfonds heeft eind 2022 een totaal van 35 ondernemingen (2021: 31) en 16 landen (2021: 16) uitgesloten. De meeste uitsluitingen van ondernemingen zijn gedaan vanwege hun betrokkenheid bij de productie van controversiële wapens.

Impact investing

In 2022 is een waterfonds geselecteerd. De investering in het waterfonds heeft in de eerste maanden van 2023 plaatsgevonden. De Impact Investing naar GSS bonds bedroeg in 2022 ca. 18% van de staats- en staatsgerelateerde obligatie portefeuille.

- **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**
Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen.
- **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**
Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen.
- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**
Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen.
- **Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**
Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen.

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.

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

In 2022 is geen rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

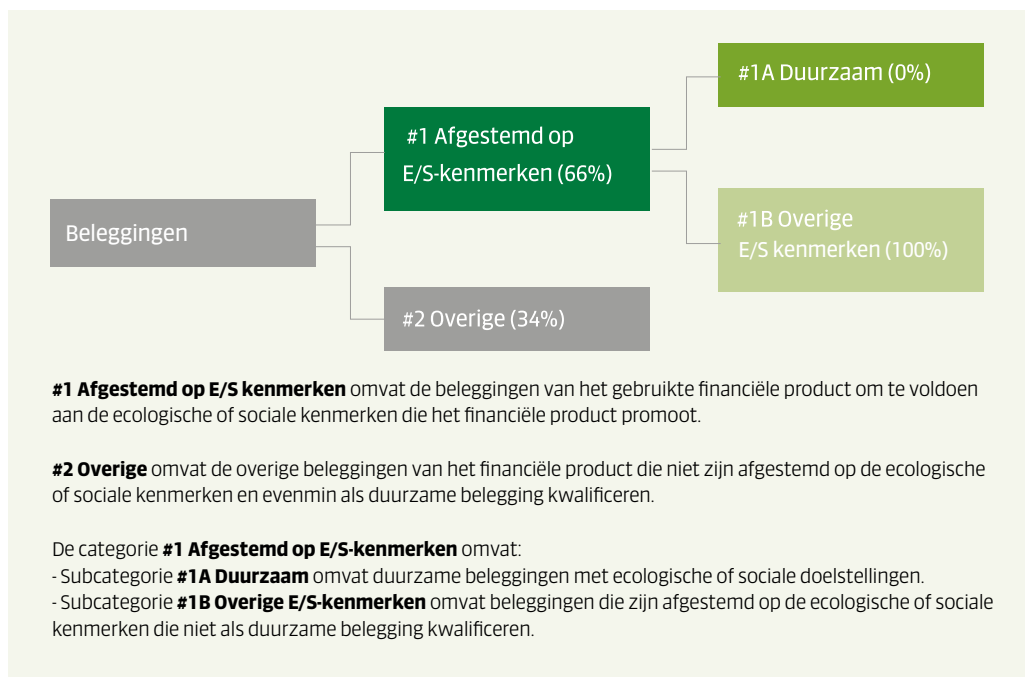
Belegging	sector	% activa	Land
1.375% Finland Government Bond 15 apr 2047	Government	1,27%	FI
0.5% Netherlands Government Bond 15 jul 2032	Government	1,04%	NL
0.5% Netherlands Government Bond 15 jan 2040	Government	0,90%	NL
UnitedHealth Group Inc	Health Care	0,59%	US
1.75% French Republic Government Bond OAT 25 mei 2066	Government	0,52%	FR
2.15% Kingdom of Belgium Government Bond 22 jun 2066	Government	0,51%	BE
Microsoft Corp	Technology	0,50%	US
0.5% Finland Government Bond 15 apr 2043	Government	0,48%	FI
0.7% European Financial Stability Facility 20 jan 2050	Government	0,48%	EU
Eli Lilly & Co	Health Care	0,45%	US
Merck & Co Inc	Health Care	0,45%	US
Apple Inc Information	Technology	0,43%	US
Exxon Mobil Corp	Utilities	0,41%	US
0.125% Finland Government Bond 15 apr 2052	Government	0,37%	FI
Johnson & Johnson	Health Care	0,37%	US

De lijst bevat de beleggingen **die het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: per 31-12-2022

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie per 31-12-2022 was als volgt: LDI (18%), Hypotheken (14%), Aandelen (34%), Onroerend Goed (13%), Non IG Debt (11%) en Hedgefonds (9%). Hiervan was 66% afgestemd op E/S kenmerken (SFDR artikel 8). De figuur hieronder geeft dit schematisch weer.



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.

● In welke economische sectoren werd belegd?

Sector	Gewicht
Communication Services	3%
Consumer Discretionary	3%
Consumer Staples	4%
Energy	3%
Financials	28%
Health Care	7%
Industrials	5%
Information Technology	7%
Materials	2%
Real Estate	14%
Utilities	2%
Government (related)	12%
Other	11%
Totaal	100%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

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

Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen.

● **Hoe verhoudt het percentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen.

Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen.

Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen.

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

Dit betreft beleggingen in LDI, Non IG Debt (gedeeltelijk) en Hedgefonds. Hiervoor bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

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

In 2022 heeft Stichting Heineken Pensioenfonds het MVB beleid verder ontwikkeld. Zo is als nadere invulling van ESG Integratie een klimaatdoelstelling geïntroduceerd die is afgeleid van het Klimaatakkoord van Parijs, is de reikwijdte van de Engagement inspanning flink uitgebreid, zijn criteria om over te gaan tot Uitsluitingen verruimd, is een start gemaakt met Impact Investing binnen zowel de aandelen- als de staatsobligatieportefeuille en is een bestuurslid aangewezen met MVB als speciaal aandachtsgebied. Meer details hierover zijn te vinden in het Jaarverslag 2022, MVB beleid 2022 en het Duurzaamheidsverslag 2022 welke op de website van HPF zijn te vinden.

In 2022 is over 51 cases in de aandelenportefeuille ontwikkelde markten engagement gevoerd door Sustainalytics (2021: 55). Deze zijn als volgt onderverdeeld naar normen: arbeidsrechten (6), mensenrechten (23), milieu (4) en business ethiek (18). In 2022 zijn 8 engagement cases met succes afgerond (2021: 10). Deze hadden betrekking op de thema's milieu (1), sociaal (4) en governance (3). Net als in 2021 waren er in 2022 geen disengagement cases.

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

Er is geen index als referentiebenchmark aangewezen om te voldoen aan de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken.

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

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

Duurzame beleggingen met een milieudoelstellen zijn beleggingen die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de verordening (EU) 2020/852.

● **In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?**

Niet van toepassing, omdat er geen index als referentiebenchmark is aangewezen om te voldoen aan de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en sociale kenmerken?**

Niet van toepassing, omdat er geen index als referentiebenchmark is aangewezen om te voldoen aan de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken.

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

Niet van toepassing, omdat er geen index als referentiebenchmark is aangewezen om te voldoen aan de door het financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken.

● **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Het rendement van de beleggingsportefeuille van Stichting Heineken Pensioenfonds bedroeg in 2022 -9,37%. Het rendement van de benchmark bedroeg in 2022 -12,64%.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.



 **STICHTING
HEINEKEN
PENSIOENFONDS**

Burgemeester Smeetsweg 1
2382 PH Zoeterwoude

Postbus 530
2380 BD Zoeterwoude

www.heinekenpensioenfonds.nl