

JAARVERSLAG

HEINEKEN PENSIOENFONDS

2019

www.heinekenpensioenfonds.nl

 Stichting
Heineken
Pensioenfonds



INHOUD

HET HEINEKEN PENSIOENFONDS IN 2019	5
KERNCIJFERS	6
VOORWOORD	7
VERSLAG VAN HET BESTUUR	8
1. KARAKTERISTIEKEN VAN HET FONDS	9
2. FINANCIËEL	17
3. GOVERNANCE EN RISICOMANAGEMENT	29
4. UITVOERING PENSIOENREGELING	44
5. ACTUARIËLE ANALYSE	47
6. COMMUNICATIE	48
7. TOEKOMSTPARAGRAAF	50
VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN	53
REACTIE BESTUUR	59
RAPPORT RAAD VAN TOEZICHT	60
REACTIE BESTUUR	71
JAARREKENING	72
BALANS	73
STAAT VAN BATEN EN LASTEN	74
KASTROOMOVERZICHT	76
TOELICHTING OP DE JAARREKENING	77
GRONDSLAGEN	78
TOELICHTING OP DE BALANS	84
TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN	93
GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM	97
OVERIGE GEGEVENS	98
STATUTAIRE REGELING OMTRENT HET SALDO	99
VERKLARING WAARMERKEND ACTUARIS	100
VERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT	103
BIJLAGEN	110
1. PERSONALIA	112
2. ORGANOGRAM	113

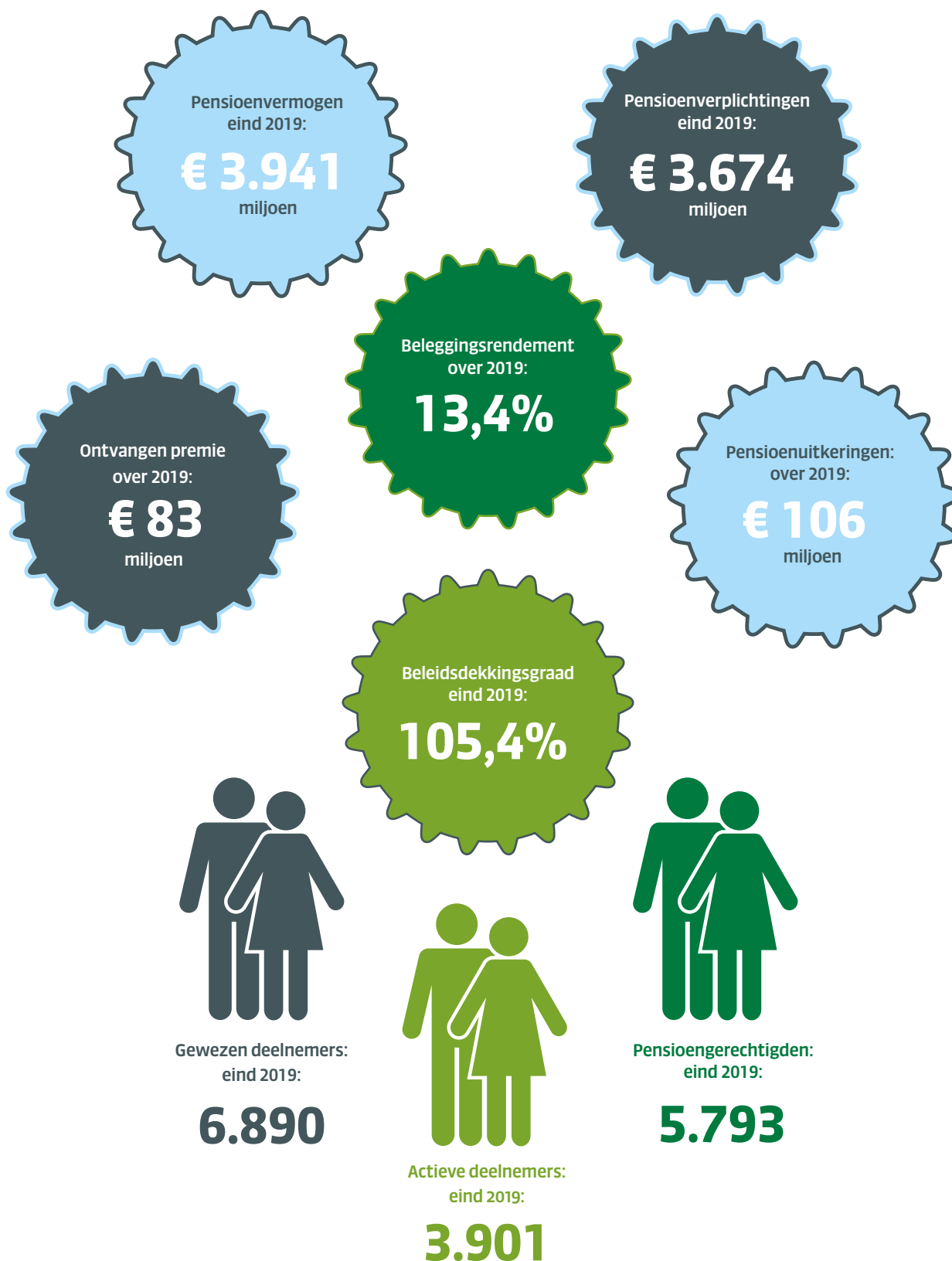
DIRECTIE, U ZIJ DANK GEBRACHT
VOOR DIT ZOO BLIJ BERICHT
EEN PENSIOENFONDS, SCHOONST IDEEAAL,
WERD NU DOOR U GESTICHT!
DE OUDERDOM NIET MEER GEVREESD,
VOL MOED VOORUIT EN BLIJ
DE TOEKOMST BAART GEEN ZORGEN MEER,
NU ZORGT DE BROUWERIJ.

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 Bierbrouw Maatschappij zingt op 13 februari 1923 bovenstaand lied voor de directie als dank voor het instellen van een pensioenregeling.

HET HEINEKEN PENSIOENFONDS IN 2019



KERNCIJFERS

Bedragen x € 1 miljoen (tenzij anders vermeld)	2019	2018	2017	2016	2015
Aantal verzekerden					
Actieve deelnemers	3.901	3.906	3.965	3.981	4.099
Gewezen deelnemers	6.890	6.601	6.311	6.147	5.986
Pensioengerechtigden	5.793	5.771	5.746	5.660	5.527
Totaal	16.584	16.278	16.022	15.788	15.612
Reglementsvariabelen					
Actieve deelnemers					
Toeslagverlening per 1-1	0,61%	0,02%	-	-	-
Niet toegekende toeslagen	1,49%	1,31%	0,45%	0,65%	2,00%
Gewezen deelnemers en pensioengerechtigden					
Toeslagverlening per 1-1	0,61%	0,02%	-	-	-
Niet toegekende toeslagen	1,49%	1,31%	0,45%	0,65%	1,10%
Pensioenuitvoering					
Ontvangen premie *	71	68	66	66	68
Zuivere kostendekkende premie *	79	74	78	70	69
Gedempte kostendekkende premie *	42	42	43	43	56
Pensioenuitvoeringskosten per verzekerde (in euro's)	153	137	125	126	136
Pensioenuitvoeringskosten per verzekerde excl. gewezen deelnemers	261	230	207	207	220
Uitkeringen	106	104	103	101	99
Vermogenssituatie en solvabiliteit					
Pensioenvermogen (conform DNB-methodiek)	3.941	3.498	3.568	3.392	3.126
Pensioenverplichtingen	3.674	3.205	3.167	3.246	3.037
Actuele dekkingsgraad	107,3%	109,1%	112,7%	104,5%	102,9%
Beleidsdekkingsgraad	105,4%	113,3%	110,2%	95,7%	103,4%
Reële dekkingsgraad	84,8%	92,0%	89,2%	78,8%	84,5%
Minimaal vereist eigen vermogen (mvev)	157	137	134	137	125
Vereist eigen vermogen (vev)	846	787	725	712	727
Vereiste dekkingsgraad	123,0%	124,5%	122,9%	121,9%	123,9%
Gemiddelde rekenrente	0,7%	1,4%	1,5%	1,3%	1,7%
Beleggingen					
Aandelen	1.521	1.311	1.444	1.346	1.268
Onroerend goed	418	385	345	254	178
Vastrentend**	1.612	1.512	1.458	1.275	1.205
Overige beleggingen**	367	252	279	419	428
Totaal	3.918	3.460	3.526	3.294	3.079
Beleggingsrendement					
Portefeuillerendement	13,4%	-1,4%	5,8%	8,8%	2,8%
Rendement strategische benchmark	13,1%	0,9%	5,8%	8,3%	2,4%

* Exclusief de premies voor de Verslepperegeling (2019: 13 miljoen).

** Vanaf 2017 betreffen de overige beleggingen enkel hedgefonds. In de jaren daarvoor waren hieronder nog andere categorieën gerubriceerd die nu onder de vastrentende waarden vallen.

VOORWOORD

In dit jaarverslag leggen we verantwoording af over wat er speelde bij ons pensioenfonds in het afgelopen jaar. Ten tijde van het vaststellen van dit jaarverslag lijkt 2019 ineens erg lang geleden. Begin 2020 is de wereld getroffen door de uitbraak van het Covid-19 virus. Medio maart 2020 is het virus in heel Europa, en zo ook in Nederland, doorgedrongen. Wij hopen dat een ieder deze tijd goed doorkomt en wensen degenen die door de pandemie geraakt zijn heel veel sterkte toe. Uiteraard stelt het bestuur alles in het vermogen om het fonds door de crisis heen te leiden. Er zijn door het fonds maatregelen genomen om de voortgang van de uitvoerende werkzaamheden van het pensioenfonds veilig te stellen.

In 2019 daalde de actuele dekkingsgraad van 109,1% naar 107,3%. Hiermee verslechterde de financiële positie van het Heineken Pensioenfonds (hierna: HPF). Dit werd grotendeels veroorzaakt door een verdere daling van de rente, waardoor de waarde van onze pensioenverplichtingen flink steeg. De waarde van de beleggingen steeg met een rendement van 13,41% weliswaar ook, met name door de goede performance van aandelen, maar dit rendement was niet voldoende om de gevolgen van de daling van de rente op de waarde van onze pensioenverplichtingen op te kunnen vangen.

De beleidsdekkingsgraad, dit is de dekkingsgraad waarop de ruimte voor toeslagverlening wordt gebaseerd, volgde de daling van de actuele dekkingsgraad in versterkte mate, van 113,3% naar 105,4% per einde 2019. Door deze daling kwam de beleidsdekkingsgraad op het meetmoment voor toeslagverlening (30 september 2019) onder de grens van 110% te liggen, en hebben we op basis van wet- en regelgeving de pensioenen tot onze spijt per 1 januari 2020 niet van een toeslag kunnen voorzien (de toeslag per 1 januari 2019 bedroeg 0,61%). Dit is niet in lijn met onze ambitie. Wij willen namelijk alle pensioenen laten meestijgen met de prijsstijgingen voor consumenten in Nederland.

In 2019 is er veel werk verricht. De acties naar aanleiding van het onderzoek van De Neder-

landsche Bank (DNB) naar het vermogensbeheer en risicobeheer zijn naar tevredenheid afgerond. Daarnaast heeft het bestuur zich in 2019 gericht op het (verder) vormgeven van de governance met betrekking tot de sleutelfuncties in het kader van de Europese richtlijn voor pensioenfondsen, IORP II. Onder IORP II moeten alle Europese pensioenfondsen namelijk beschikken over onafhankelijke sleutelfunctionarissen op de drie deelgebieden risicobeheer, interne audit en actuaariaat. Ook zijn diverse andere verbeteringen doorgevoerd, waaronder de samenvoeging van Pensioenreglement I en II, de implementatie van het weergeven van de verschillende scenario's op mijnpensioenoverzicht.nl, de implementatie van de automatische waardeoverdracht kleine pensioenen en meer aandacht voor andere vormen van communicatie over pensioen waarbij een start is gemaakt met het maken van vlogs. Verder is in het kader van het door ons ondertekende IMVB Convenant een aanzet gegeven tot het aanscherpen van het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid (hierna: MVB). Dit beleid zal in 2020 verder worden uitgewerkt. Tenslotte zijn de ontwikkelingen omtrent het pensioenakkoord nauwlettend gevolgd.

Graag bedank ik namens het bestuur iedereen die zich in 2019 voor het HPF heeft ingezet. Allereerst wil ik de heer de Waardt bedanken voor zijn jarenlange inzet als directeur van het HPF. Alsmede een warm welkom voor de heer Flippo die de functie van directeur van de heer de Waardt heeft overgenomen. Met name de betrokkenheid en deskundigheid waarmee de Raad van Toezicht (RvT), het Verantwoordingsorgaan (VO) en de medewerkers van de uitvoeringsorganisatie hun taken hebben vervuld, krijgen grote waardering van het bestuur. In 2020 wil het bestuur de constructieve en goede samenwerking graag voortzetten.

Namens het bestuur,

Robin Hoytema van Konijnenburg,
voorzitter bestuur Stichting
Heineken Pensioenfonds

VERSLAG VAN HET BESTUUR



1. KARAKTERISTIEKEN VAN HET PENSIOENFONDS

Profiel

Ontstaan en status

Heineken heeft in Nederland sinds 1923 een pensioenregeling. De Stichting Heineken Pensioenfonds voert de pensioenregeling sinds 1952 uit.

De 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 2019 en betrof vooral wijzigingen naar aanleiding van de nieuwe Code Pensioenfonds. Op grond van deze Code Pensioenfonds benoemt en ontslaat het bestuur de leden van het Verantwoordingsorgaan. Daarnaast is het adviesrecht van het Verantwoordingsorgaan ten aanzien van het samenvoegen van pensioenfonds als bedoeld in de definitie van ondernemingspensioenfonds komen te vervallen in de Pensioenwet. Dit is dan ook verwijderd uit de statuten. De Stichting Heineken Pensioenfonds hanteert ook de naam het Heineken Pensioenfonds of het HPF. Hierna zullen we ook veelal de term het (pensioen)fonds gebruiken in dit jaarverslag.

Doel

Het doel van het pensioenfonds is om aan de pensioengerechtigden van Heineken en hun nagelaten betrekkingen oudedags-, partner-, wezen- en arbeidsongeschiktheidspensioen uit te keren volgens bij pensioenreglementen te stellen regels.

Het pensioenfonds is een ondernemingspensioenfonds en voert de pensioenregeling uit van Heineken Nederlands Beheer B.V. en gelieerde ondernemingen en de werknemers van het pensioenfonds zelf. De gelieerde ondernemingen zijn Heineken Group B.V., Heineken International B.V. en Proseco B.V. Gezamenlijk worden deze Heineken ondernemingen in dit jaarverslag aangeduid als 'de werkgever'.

Bij het pensioenfonds worden de pensioenen opgebouwd van werknemers die in dienst zijn van de werkgever of bij het pensioenfonds zelf. Ook zijn de pensioenaanspraken en -rechten van gewezen deelnemers en pensioengerechtigden bij het fonds ondergebracht.

De uitvoeringsovereenkomst en de pensioenregelingen zijn beschikbaar op de website van het fonds www.heinekenpensioenfonds.nl.

Aantal		Actieve deelnemers	Gewezen deelnemers	Pensioen-gerechtigden	Totaal
	31-12-2018	3.906	6.601	5.771	16.278
In dienst		457	-	-	457
Gepensioneerd ⁽¹⁾		-75	-74	151	2
Overleden		-8	-39	-230	-277
Toekenning uit overlijden		-	-	117	117
Einde dienstverband		-378	378	-	-
Expiratie wezenpensioen		-	-	-9	-9
Vervallen bijzonder partnerpensioen ⁽²⁾		-1	-4	-4	-9
Uitgaande waardeoverdracht		-	-17	-	-17
Afkoop		-	-22	-9	-31
Pensioenverevening ⁽³⁾		-	15	2	17
Toegekend bijzonder partnerpensioen ⁽⁴⁾		-	52	4	56
	31-12-2019	3.901	6.890	5.793	16.584

Deze tabel geeft het aantal polissen in plaats van het aantal deelnemers weer.

- ⁽¹⁾ De toevoeging van twee polissen is een gevolg van twee ingegane deeltijdpensioenen waardoor splitsing van twee polissen benodigd was.
⁽²⁾ Deze polissen zijn vervallen door het overlijden van de begunstigde, of het opnieuw trouwen c.q. samenwonen van de begunstigde met de oorspronkelijke hoofdverzekerde.
⁽³⁾ Toevoegingen van polissen voor oudedagspensioen door pensioenverevening c.q. conversie.
⁽⁴⁾ Toevoegingen van polissen vanwege echtscheiding c.q. einde samenwonen.

Deelnemers

Bij het fonds zijn uit hoofde van het Pensioenreglement ultimo 2019 de pensioenen verzekerd van 16.584 deelnemers. Dit is het totaal aantal deelnemers (gewezen, actieven en pensioengerechtigde). Als we in dit jaarverslag niet spreken over alle deelnemers wordt dit expliciet vermeld. In bovenstaande tabel is een mutatieoverzicht opgenomen met de ontwikkelingen in het deelnemersbestand.

Missie, visie en strategie

Het pensioenfonds heeft tot opdracht het uitvoeren van de pensioenregelingen 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. Hierin houdt het rekening met bepaalde waarden en normen. In de visie geeft het pensioenfonds aan wat het belangrijk vindt en wat voor organisatie het wil zijn. In de strategie komt tot uiting hoe het pensioenfonds de middelen inzet om zijn strategische doelen te bereiken.

Missie

Het pensioenfonds voert de pensioenregeling uit van de werkgever en kent de pensioenen toe aan de deelnemers op grond van de voor hen geldende pensioenreglementen. Het pensioenfonds houdt bij de uitvoering van de pensioenregeling rekening met de gevolgen van zijn handelen op de maatschappij.

Visie

Het pensioenfonds wil voor zowel de deelnemers als de werkgever een duurzaam en betrouwbaar pensioenfonds zijn. Het pensioenfonds wil daarbij blijf geven van zijn maatschappelijke verantwoordelijkheid en trachten het voor risico gecorrigeerde financiële rendement te maximaliseren. Bij deze visie zijn de visies van de stakeholders meegewogen.

Het bestuur voert hiertoe een solide financieel beleid en toetst of dit in overeenstemming is met wet- en regelgeving. Hierbij streeft het pensioenfonds naar het behoud van koopkracht van de pensioenen middels het verlenen van toeslagen.

Strategie

De strategie van het pensioenfonds is uitgewerkt in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN) van het pensioenfonds en andere beleidsdocumenten en nota's, die periodiek worden beoordeeld en herzien.

De belangrijke onderdelen zijn:

- **Beleggings- en risicobeleid**

Het aanwezige pensioenkapitaal wordt op een solide wijze beheerd conform het prudent person beginsel. Bij het bepalen van de risicohouding houdt het pensioenfonds het evenwicht in het oog tussen de belangen van verschillende generaties en belangengroepen. Bij het vaststellen van het beleggingsbeleid wordt rekening gehouden met de verschillende belangen van de verschillende belangengroepen.

Het bestuur legt verantwoording af aan de deelnemers en aan de werkgever. Het pensioenfonds legt verantwoording af over de uitvoering van de pensioenregeling en de genomen besluiten aan het verantwoordingsorgaan middels het jaarverslag. De actieve deelnemers, de pensioengerechtigden en de werkgever zijn vertegenwoordigd in het bestuur en het verantwoordingsorgaan van het pensioenfonds.

Bij de uitvoering van de pensioenregeling houdt het pensioenfonds goed contact met de werkgever, de vakorganisaties en de Vereniging van Gepensioneerden bij Heineken en hecht het waarde aan een hoge mate van klanttevredenheid.

Het bestuur is aanspreekbaar op zijn gedrag en zijn besluiten.

- **Integere bedrijfsvoering**

Processen zijn goed en adequaat ingericht en worden gemonitord. Risico's worden continu afgewogen en adequaat gemanaged. Hierbij zijn de kernwaarden dat het pensioenfonds de aan hem toevertrouwde taken deskundig en professioneel uitvoert op een adequate, correcte, weloverwogen en zorgzame wijze. Het beleid is evenwichtig en zorgvuldig vormgegeven.

Bij inschakeling van externe partijen moeten ook die aan de gestelde wettelijke eisen en normen voldoen. Daarom wordt grote waarde gehecht aan integriteit en is het pensioenfonds alert op alles wat hiervoor een bedreiging vormt.

- **Communicatiebeleid**

Het pensioenfonds wil helder en open communiceren over de pensioenregeling, de financiële positie van het pensioenfonds en de risico's die daaraan verbonden zijn voor de belanghebbenden. Dit komt vooral tot uitdrukking in onze aandacht voor communicatie en het inzicht dat wij willen geven in pensioenen.

Doelstellingen

Het pensioenfonds heeft zich ten doel gesteld om pensioenen en andere uitkeringen ter zake van ouderdom, invaliditeit en overlijden aan pensioengerechtigde gewezen werknemers alsmede hun nagelaten betrekkingen te verstrekken, overeenkomstig de bepalingen van de pensioenreglementen en de statuten. Het pensioenfonds wil dit doel bereiken door:

- Het uitvoeren van de pensioenregelingen zoals in de pensioenreglementen omschreven;
- Het vormen, in stand houden en beheren van een vermogen, bestemd om daaruit de pensioenuitkeringen te voldoen;
- Het eventueel sluiten van overeenkomsten van verzekering of herverzekering met één of meer in Nederland werkzaam zijnde levensverzekeringsmaatschappijen als bedoeld in de Pensioenwet;
- Alle andere wettige middelen die in de ruimste zin hiermee verband houden.

In de uitvoering van de kernactiviteiten van het fonds, zijnde het administreren, beheren en uitbetalen van de pensioenen en het vermogensbeheer, staan zowel vertrouwelijkheid als maximale kwaliteit van dienstverlening voorop.

Beoordeling doelstellingen

Het bestuur heeft meetbare doelstellingen vastgesteld op grond van onder meer de Asset Liability Management (ALM) studie die in 2018 heeft plaatsgevonden. Deze doelstellingen gelden tot het vaststellen van nieuwe meetbare doelstellingen op basis van de nieuwe ALM-studie die in 2021 zal worden uitgevoerd. De doelstellingen op grond van de ALM-studie die in 2018 is uitgevoerd, gelden vanaf 2019. De uitvoering en totstandkoming van (nieuw) beleid is in lijn geweest met de missie, visie en strategie van het fonds.

Hieronder volgt een beschrijving van de belangrijkste doelstellingen. Een gedetailleerde toelichting op alle geformuleerde doelstellingen is opgenomen op de volgende pagina.

Onze beleggingen hebben positief bijgedragen, maar niet goed genoeg om de gevolgen van de daling van de rente bij te kunnen houden. Hierdoor is de financiële positie van ons fonds verslechterd. De beleidsdekkingsgraad per jaareinde 2019 ligt nog boven de minimaal vereiste dekkingsgraad van 104,3%, maar onder de vereiste dekkingsgraad van 123,0%.

De beleidsdekkingsgraad was per 31 december 2018 voldoende om de pensioenen op 1 januari 2019 gedeeltelijk te verhogen. Op 31 december 2018 (het meetmoment voor het besluit om toeslag te verlenen) bedroeg onze beleidsdekkingsgraad 113,3%. Op basis hiervan heeft het bestuur de pensioenen op 1 januari 2019 met 0,61% kunnen verhogen. Dat is echter niet voldoende om onze ambitie te realiseren, namelijk het compenseren van de prijsstijgingen (CPI) in Nederland. Deze prijsstijging bedroeg 2,10% in 2018.

Om operationele redenen is het peilmoment voor het verlenen van toeslagen vanaf 2019 vervroegd van 31 december naar 30 september. Op 30 september bedroeg onze beleidsdekkingsgraad 107,0%. Aangezien dit lager is dan de grens van 110% hebben we op basis van wet- en regelgeving de pensioenen per 1 januari 2020 niet van een toeslag kunnen voorzien. Doordat de pensioenen niet

worden verhoogd, wordt onze ambitie om de prijsstijgingen (CPI) in Nederland te compenseren, niet waargemaakt. De prijsstijging bedroeg 2,72% in 2019. Indien de beleidsdekkingsgraad in de toekomst weer stijgt, kunnen we de pensioenen weer gedeeltelijk of geheel verhogen.

Hieronder volgt een korte beschrijving van alle doelstellingen evenals een meting daarvan over het jaar 2019. De normering is als volgt:

-
- Doelstelling is gehaald
 - Doelstelling is niet gehaald en moet in de gaten worden gehouden
 - Doelstelling is niet gehaald en moet, waar mogelijk, worden verbeterd
-

A. Behoud koopkracht ●
((toeslagbeleid (beperkt beïnvloedbaar)) en kortingsbeleid (niet beïnvloedbaar) -

A1.) De toeslagambitie is om de pensioenen jaarlijks te verhogen o.b.v. prijsindex - ●
 Het HPF heeft in 2019 een toeslag verleend van 0,61% (norm 2,10%).

A2.) 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 zowel de actieven als de inactieven is over de afgelopen 5 jaar (t/m 2019) 0,63% toeslag verleend. De norm bedroeg 7,25% (t/m 2019), daarmee is de doelstelling van minimaal 50% van de norm niet behaald.

Aan de actieve deelnemers is over de afgelopen 10 jaar 3,18% toeslag verleend. De norm bedroeg 16,55%. De toekenningen bleven daarmee meer dan 30% achter op de norm. Aan de gewezen deelnemers en pensioengerechtigden is over de afgelopen 10 jaar 1,73% toeslag verleend. De norm bedroeg 17,10%. De toekenningen bleven daarmee meer dan 30% achter op de norm.

B. Financieel beleid - ●

B1.) De actuele dekkingsgraad moet ten minste 105% zijn - ●

De actuele dekkingsgraad ultimo 2019 was 107,3% (ultimo 2018: 109,1%). De actuele dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen de waarde van de bezittingen en van de pensioenverplichtingen van het HPF op een bepaald moment.

B2.) De beleidsdekkingsgraad moet zo spoedig mogelijk maar in ieder geval binnen 10 jaar voldoende zijn om volledige toeslag te kunnen verlenen o.g.v. het herstelplan (toeslagdrempel) - ●

De beleidsdekkingsgraad komt ultimo 2019 uit op 105,4% (ultimo 2018: 113,3%). De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de afgelopen 12 maanden. De hoogte van de beleidsdekkingsgraad bepaalt of het HPF de pensioenen kan verhogen (toeslag verlenen) of moet verlagen (korten). Conform het herstelplan zal HPF binnen herstelperiode weer boven het VEV uitkomen en dus mogelijkheid hebben volledige toeslag te verlenen. Voorwaarde hiervoor is dat het fonds deze toeslag ook op de lange termijn aan alle deelnemers kan blijven verlenen zodat er sprake is van toekomstbestendig indexeren.

B3.) De uitkomsten van het beleid moeten binnen normen van de Haalbaarheidstoets blijven - ●

De resultaten van de haalbaarheidstoets 2019 blijven binnen de normen van de Haalbaarheidstoets

C. Maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid - ●

Er wordt een verantwoord kwalitatief beleggingsbeleid met aandacht voor duurzaamheid gevoerd. De huidige doelstelling is een plaats bij de beste 25 fondsen van NL in de ranking van de jaarlijkse meting door VBDO. Het HPF heeft in 2019 deze doelstelling niet als zodanig behaald. Echter is er in 2019 een begin gemaakt om het MVB-beleid te vernieuwen. Dit heeft geleid tot het formuleren van leidende principes die in 2020 nader zullen worden uitgewerkt tot een volledig MVB-beleid inclusief het monitoring en rapportage beleid hierover.

D. Uitvoering - ●

De doelstellingen op de uitvoering worden gezien op tevredenheid, kosten per deelnemer en betrouwbaarheid.

D1.) Het HPF streeft een hoge mate van tevredenheid van geledingen over de uitvoering van de regeling na - ●

De werkgever, de werknemers en pensioengerechtigden zijn tevreden over de uitvoering van de pensioenregeling. Bij de uitvraag naar de effectiviteit van de communicatiemiddelen in 2017 is tevens de klanttevredenheid uitgevraagd. Hierbij hebben 867 actieve deelnemers, 100 gewezen deelnemers en 477 pensioengerechtigden gereageerd.

- 90,6% vindt het algemeen functioneren van het HPF goed tot uitstekend
- 87% heeft aangegeven dat zij vertrouwen in het HPF dat het de belangen goed en professioneel behartigt

D2.) Klachten over de uitvoering van de pensioenregeling bedragen maximaal twee gegronde klachten per jaar - ●

Er is in 2019 één klacht ingediend bij het pensioenfonds. Deze klacht is ongegrond bevonden.

D3.) De uitvoeringskosten mogen niet meer dan tweemaal het gewogen gemiddelde van de NL-pensioenfondsen bedragen (gewogen gemiddelde 2018: € 105) ●

De gewogen kosten per actieve en gepensioneerde deelnemer van het HPF bedroegen in 2018: 230. Het gewogen gemiddelde van NL-pensioenfondsen bedraagt € 105. Dit is gebaseerd op de benchmark gegevens van Sprenkels en Verschuren. De uitvoeringskosten per deelnemer zijn in 2018 hoger dan tweemaal het gewogen gemiddelde van NL-pensioenfondsen. Wel zijn de uitvoeringskosten vergelijkbaar (niet meer dan 10% hoger dan het gemiddelde) met andere (ondernemings)pensioenfondsen.

Volgens een vergelijking van de uitvoeringskosten van 2018 met andere ondernemingspensioenfondsen liggen de uitvoeringskosten van het HPF per deelnemer (€ 230) onder het gemiddelde van de ondernemingspensioenfondsen (€ 249).

D4.) Goedkeurende verklaring van de accountant. Een of minder significante bevindingen van de accountant t.a.v. de uitvoering van de pensioenregeling en/of het vermogensbeheer - ●

Er is over 2019 een goedkeurende verklaring van de accountant verkregen en de accountant had geen significante bevindingen.

D5.) Geen of weinig bevindingen van certifierend actuaris t.a.v. de uitvoering van de pensioenregeling en/of het vermogensbeheer die aanleiding zijn om een opmerking in de Actuariële Verklaring op te nemen en daarover melding te doen aan DNB - ●

Er zijn over 2019 geen bevindingen die aanleiding zijn om een opmerking in de Actuariële Verklaring op te nemen en daarover melding te doen aan DNB van de certifierend actuaris verkregen

E. Kostenvoorziening - ●

De kostenvoorziening moet voldoende zijn om als gesloten, slapend fonds zonder verdere inkomsten van buitenaf (behoudens beleggingsrendement) te blijven voortbestaan, totdat het fonds dusdanig klein is geworden dat het niet langer efficiënt meer is om zelfstandig door te gaan (2019: 2% van de voorziening).

E1.) De kostenvoorziening moet minimaal 10 maal de jaarlijkse uitvoeringskosten zijn - ●

De kostenvoorziening per eind 2019 is gelijk aan 2% van de totale technische voorzieningen en bedraagt afgerond € 72 miljoen. De pensioenuitvoeringskosten bedragen circa € 3,7 miljoen per jaar. De kostenvoorziening bevat derhalve 19,5 keer de jaarlijkse pensioenuitvoeringskosten.

F. Deelnemersbestand (niet beïnvloedbaar) - ●

De doelstelling is dat minder dan 60% van de voorziening pensioenverplichtingen betrekking heeft op gepensioneerden. Dit is een indicator die het fonds hanteert om de kwetsbaarheid te monitoren. De voorziening pensioenverplichtingen t.a.v. gepensioneerden per 31-12-2019 is 45%. Daarnaast monitort het fonds of het aantal actieven per 31-12-2019 niet meer is gedaald dan met 20% in 5 jaar. Dit was 6%.

G. Premiebeleid (beperkt beïnvloedbaar) - ●

Deze doelstelling heeft betrekking op het premiestuur, ofwel in hoeverre kan bijsturing plaatsvinden door aanpassing van de premie, en de premiedekkingsgraad.

G1.) Het premiestuur bedraagt meer dan 1% van de totale voorziening pensioenverplichtingen - ●

Het premiestuur voor 2019 bedraagt 1,9%

G2.) De premiedekkingsgraad draagt positief bij aan de dekkingsgraad indien het VEV nog niet bereikt is - ●

De premiedekkingsgraad is gelijk aan 112,8% (inclusief de versleepregeling) en 110,8% voor de basisregeling. Aangezien de premiedekkingsgraad hoger is dan de actuele dekkingsgraad, heeft de betaalde premie een (zeer beperkt) positief effect op de ontwikkeling van de dekkingsgraad.

H. Communicatiebeleid - ●

Deze doelstelling beziet op het correct, tijdig en duidelijk communiceren (en persoonlijk) aan de diverse doelgroepen. Hieronder wordt onder andere verstaan het tijdig versturen van premie- en toeslagbrieven (uiterlijk medio februari), UPO's (uiterlijk 30 september), de Pensioen 1-2-3 wordt binnen drie maanden na indiensttreding verstuurd. Daarnaast is er in 2019 vijf maal een nieuwsbrief verstuurd wat aansluit bij de doelstelling.

Communicatie gaat steeds meer digitaal, waarbij HPF zich ten doel heeft gesteld tenminste 50% via de Berichtenbox van MijnOverheid.nl te versturen wat inmiddels voor actieve deelnemers wordt gehaald.

H1.) HPF streeft een hoge mate van tevredenheid van belanghebbenden over de communicatie na - ●

Uit de enquête van de effectiviteit van communicatie-uitingen en tevredenheid in 2017 blijkt dat er een hoge mate van tevredenheid is onder de participanten aan de enquête: 88% heeft aangegeven dat het HPF voldoende communiceert en de resultaten ten aanzien van de begrijpelijkheid van verschillende communicatiemiddelen is goed.

H2.) Communicatie in Nederlands en Engels - ●

De website is in het Engels beschikbaar. In het jaaroverzicht is aangegeven dat men kan verzoeken om in de toekomst communicatie in het Engels te ontvangen. Dit is nogmaals in het UPO en op de website onder de aandacht gebracht.

I. Diversiteitsbeleid - ●

Om volledig aan te sluiten bij de samenstelling van het deelnemersbestand (thans 15%) zou er een vrouw in het bestuur en in het VO moeten zitten. Tevens is in het diversiteitsbeleid opgenomen dat er minimaal 1 persoon < 40 jaar in het bestuur, RvT en VO moet zitten.

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

Noot: In de RvT zitten geen leden onder 40 jaar. Het aanbod van leden onder 40 jaar is beperkt i.v.m. benodigde ervaring

J. Risicomanagement - ●

Strategisch en operationeel risicomanagement worden door het bestuur onderzocht en nader bepaald. Doelstelling was dit proces begin 2019 af te ronden. In 2019 is het raamwerk integraal risicomanagement herzien en vastgesteld door het bestuur. Meer hieromtrent is te lezen in hoofdstuk 3. Governance en risicomanagement.

2. FINANCIËEL

Ontwikkeling financiële positie in 2019

In 2019 is de beleidsdekkingsgraad gedaald ten opzicht van het jaar ervoor. We begonnen het jaar in januari met een actuele dekkingsgraad van 109,1% en een beleidsdekkingsgraad van 113,3%. We sloten 2019 af met een lagere actuele dekkingsgraad van 107,3% en een lagere beleidsdekkingsgraad van 105,4%.

Er is één hoofdoorzaak voor de verslechtering van onze financiële positie, namelijk de rekenrente. In 2019 is de rente waarmee wij de waarde van onze pensioenverplichtingen moeten berekenen gedaald, namelijk van 1,4% (gemiddeld in 2018) tot 0,7% (gemiddeld in 2019). Zoals eerder uiteen gezet, een lagere rekenrente heeft een negatief effect op de actuele dekkingsgraad.

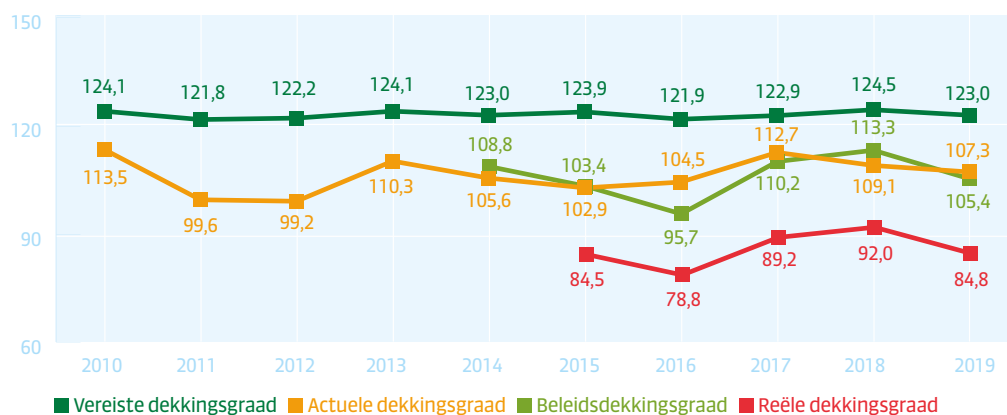
Ons pensioenvermogen steeg in 2019 van € 3.498 miljoen naar € 3.941 miljoen op 31 december (berekend volgens de DNB-methodiek). De waarde van onze pensioenverplichtingen steeg van € 3.205 miljoen naar € 3.674 miljoen.

Met een beleidsdekkingsgraad van 105,4% voldoen we eind 2019 aan de wettelijke norm van de minimaal vereiste dekkingsgraad van 104,3%. Wel liggen we achter op het schema van ons herstelplan 2019, waarin op basis van de voorgeschreven rekenmethodiek voor eind 2019 een beleidsdekkingsgraad van 110,7% resulteerde. Dit betekent dat we naar verwachting later toeslag kunnen verlenen dan begin 2019 in het herstelplan was berekend. We voldoen pas aan alle wettelijke normen voor het vereist eigen vermogen (VEV) bij een beleidsdekkingsgraad van 123,0%. Dit vereist eigen vermogen wordt jaarlijks door ons fonds berekend op basis van diverse fondspecifieke risico's conform de door DNB voorgeschreven methode. In onderstaande tabel is een daling waarneembaar van het strategisch eigen vermogen. Deze daling wordt onder andere veroorzaakt door de lagere rentestand.

Bedragen in procenten	Feitelijk 2019	Strategisch 2019	Strategisch 2018
S1 Renterisico	2,9	3,0	4,9
S2 Risico zakelijke waarden	19,8	18,7	18,9
S3 Valutarisico	7,8	7,7	7,8
S4 Grondstoffenrisico	-	-	-
S5 Kredietrisico	2,3	2,5	3,0
S6 Verzekeringstechnisch risico	2,5	2,5	2,5
S10 Actief beheer risico	1,6	1,6	1,4
Diversificatie	-13,1	-13,0	-14,0
Vereiste dekkingsgraad	24,0	23,0	24,5

Als gevolg van de beleidsdekkingsgraad van 105,4% ultimo 2019 is het fonds verplicht een herzien herstelplan op te stellen vóór 1 april 2020. Op basis van de voorgeschreven rekenmethodiek geeft dit herstelplan 2020 aan dat voor zowel de actieven, gewezen als gepensioneerden gedurende de eerste jaren een gedeeltelijke toeslag kan worden toegekend. Er is geen noodzaak om de pensioenen te korten om binnen de herstelperiode aan het vereist eigen vermogen (VEV) van 23,0% te voldoen. Het herstelplan van het fonds ligt inmiddels ter goedkeuring bij DNB.

DEKKINGSGRAAD



De actuele dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen het vermogen en de waarde van de pensioenverplichtingen van ons fonds aan het eind van een maand. De beleidsdekkingsgraad is een weergave van de gemiddelde stand van de actuele dekkingsgraad over de laatste twaalf maanden. De beleidsdekkingsgraad, die daarmee minder gevoelig is voor fluctuaties, is de basis voor belangrijke beslissingen van het bestuur zoals het besluit om toeslag te verlenen of te korten. Bij de reële dekkingsgraad worden in de berekening de voorwaardelijke toekomstige toeslagen fictief meegenomen als onvoorwaardelijke toezeggingen. Een reële dekkingsgraad van 100% is volledig toekomstbestendig, afgezien van wijzigingen in kapitaalmarkten en rekenmethodieken.

De vereiste dekkingsgraad is de dekkingsgraad waarbij met een zekerheid van 97,5% de dekkingsgraad van het pensioenfonds over 1 jaar tenminste 100% bedraagt.

Verloop pensioenvermogen en technische voorzieningen:

Bedragen x € 1 duizend	Pensioenvermogen	Technische voorzieningen
Stand per 31-12-2018	3.498.198	3.205.357
Beleggingsresultaten/rente	466.326	483.805
Premies	81.401	72.187
Uitkeringen en afkopen	-106.604	-108.579
Voorwaardelijke toeslagverlening	-	19.523
Overige mutaties	1.666	1.422
Stand per 31-12-2019	3.940.987	3.673.715

Verloop dekkingsgraad:

In procenten	2019	2018	2017	2016	2015
Actuele dekkingsgraad voorgaande jaar	109,1	112,7	104,5	102,9	105,6
Beleggingsresultaten/rente	-1,6	-5,6	7,6	-0,2	-2,9
Premies	0,1	0,1	-0,1	0,1	0,3
Uitkering en afkopen	0,3	0,4	0,4	0,5	0,2
Voorwaardelijke toeslagverlening	-0,6	-0,1	-	-	-
Effect marktwaarde achtergestelde lening	-	-	0,1	0,4	-0,6
Wijziging grondslagen	-	1,6	-	0,7	-
Overige mutaties	-	-	0,2	0,1	0,3
Totaal mutaties	-1,8	-3,6	8,2	1,6	-2,7
Actuele dekkingsgraad einde jaar	107,3	109,1	112,7	104,5	102,9

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

Beleidsdekkingsgraad per 30 september	
Lager dan 110%	Geen toeslag mogelijk
Tussen 110% en ca. 125%	Gedeeltelijke toeslag mogelijk
Vanaf ca. 125%	Volledige toeslag mogelijk

De normen voor het verlenen van toeslag zijn wettelijk bepaald. Deze normen fluctueren continu en derhalve kan niet één beleidsdekkingsgraad worden gegeven voor het moment dat maximale toeslagverlening mogelijk is.

Peildatum toeslagverlening

In voorgaande jaren was de peildatum voor het vaststellen van de toeslag en de premie de beleidsdekkingsgraad van 31 december. Het bestuur heeft er voor gekozen om vanaf dit jaar de peildatum op 30 september vast te stellen. Hierdoor kunnen we de deelnemers eerder informeren over de toeslagverlening en de premiepercentages. Ook vinden er geen wijzigingen meer plaats in het begin van het jaar ten aanzien van premie inning op het loon, omdat de premiepercentages van tevoren bekend zijn. De beleidsdekkingsgraad per 30 september 2019 van 107,0% was ten opzichte van de wettelijk minimale grens voor toeslagverlening van 110% onvoldoende om de pensioenen te kunnen verhogen.

We streven ernaar de pensioenen jaarlijks te verhogen met het percentage van de prijsstijgingen in Nederland (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). Tot 2016 was de maatstaf voor actieve deelnemers overigens de algemene loonontwikkeling bij Heineken. De afgelopen jaren hebben de pensioenen een achterstand opgelopen ten opzichte van de ambitie.

Toeslag overzicht actieve deelnemers over de laatste 10 jaar:

Per 1 januari	Maatstaf (cao-loonindex /CPI-index) ⁽¹⁾	Toegekend	Niet-toegekend
2011	1,30%	0,95%	0,35%
2012	2,00%	-	2,00%
2013	2,00%	-	2,00%
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%

⁽¹⁾ Tot 2016 is de maatstaf voor actieve deelnemers de cao-loonindex bij Heineken Nederland; vanaf 1-1-2016 is dit de CPI-index.

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

Per 1 januari	Maatstaf (CPI-index)	Toegekend	Niet-toegekend
2011	1,60%	0,65%	0,95%
2012	2,65%	-	2,65%
2013	2,90%	-	2,90%
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%

Inhaaltoeslag

Indien het eigen vermogen van het pensioenfonds groter is dan het vereist eigen vermogen (VEV) dan is herstel van gekorte pensioenaanspraken en -rechten en het toepassen van inhaaltoeslagen mogelijk tot maximaal 10 jaar terug. Het totaal van de niet verleende toeslag per 1 januari 2020 over de afgelopen 10 jaar voor niet-actieven bedraagt 16,44% en voor actieven 14,17%.

Ontwikkeling reserves

De reserves van het fonds (het totaal van de vrije reserve en het vereist eigen vermogen inclusief het minimaal vereist eigen vermogen) bedroegen eind 2019 € 155 miljoen. Het tekort van de vrije reserves is gestegen van € 607 miljoen eind 2018 tot € 691 miljoen eind 2019. Het totaal vereist eigen vermogen bedroeg eind 2019 23,0% (€ 846 miljoen). Dit is inclusief het minimaal vereist eigen vermogen van 4,3% van de totale verplichtingen. Eind 2018 bedroeg het vereist eigen vermogen 24,5%. De daling van het vereist eigen vermogen wordt onder andere veroorzaakt door de lagere rentestand.

Bedragen x € 1 miljoen	2019	2018
Vereist eigen vermogen	846	787
Aanwezig vermogen	155	180
Tekort	691	607

Heineken heeft in 2003 een renteloze achtergestelde lening aan het fonds verstrekt, die alleen na goedkeuring van DNB opeisbaar is. Eind 2019 bedraagt de nominale waarde van de lening € 112,8 miljoen. De marktwaarde van de achtergestelde lening bedraagt ultimo 2019 € 8,2 miljoen. Deze marktwaarde mag worden meegeteld als eigen vermogen (volgens DNB-methodiek).

Beleggingen

In 2019 boekten we een positief rendement van 13,4% op de totale beleggingsportefeuille. Dit is na aftrek van de directe, aan de beleggingen toe te rekenen, beleggingskosten. Met ons rendement presteerden we beter dan onze strategische benchmark, die uitkwam op een positief rendement van 13,1% (vóór aftrek van kosten). De kosten die direct zijn opgenomen in de waardeverandering van de beleggingen bedragen 0,37%. Daarnaast hebben we 0,02% aan gefactureerde kosten die tevens in het rendement worden verrekend. Het rendement voor aftrek van de kosten vermogensbeheer kan derhalve gesteld worden op 13,8%.

We beleggen het pensioenvermogen op solide wijze, met als doel een optimaal rendement te halen bij een aanvaardbaar risico. Eens in de drie jaar onderzoeken we met een ALM-studie welke beleggingsmix het beste past bij ons pensioenfonds. Ook de mate van afdekking van het rente- en valutarisico speelt een belangrijke rol. Dat alles wordt getest onder uiteenlopende economische scenario's, zowel optimistische als pessimistische.

Uitgangspunt is onze pensioenambitie: we willen over de lange termijn niet alleen de pensioenen kunnen uitbetalen, maar we streven er ook naar de prijsstijgingen te compenseren door toeslagverlening. Verder hebben we overleg met sociale partners en kijken we naar zaken als de samenstelling van ons pensioenfonds, een evenwichtige belangenafweging tussen de verschillende groepen belanghebbenden en naar de mate van risico die het bestuur, sociale partners en onze deelnemers aanvaardbaar vinden. Op basis daarvan stellen we ons strategisch beleggingsbeleid samen. Dat strategische beleid is in 2019 gewijzigd ten opzichte van 2018. De strategische benchmark is aangepast mede op basis van een ALM-studie, waarbij gebruik is gemaakt van de eenmalige mogelijkheid om in een tekortsituatie het risicoprofiel te verhogen. In 2019 heeft een risicobudgetteringsstudie plaatsgevonden. Dit heeft niet geresulteerd in aanpassingen van de norm benchmark voor 2020. Dit betekent dat de strategische beleggingssamenstelling van 2019 ook in 2020 gecontinueerd wordt.

Resultaten

De tabel op de volgende pagina vermeldt hoe ons vermogen in 2019 is belegd en wat de rendementen van de verschillende soorten beleggingen en de bijbehorende benchmarks zijn geweest.

Rendement 2019

Soort belegging	% van belegde vermogen (feitelijk)	% van belegde vermogen (strategisch)	Rendement HPF 2019	Rendement strategische benchmark
In procenten				
Nominale Staatsobligaties	24,8	30,0	5,1	5,2
LDI fondsen	2,2	-	21,6	21,6
Hypotheke	9,5	10,0	7,6	5,2
High Yield Bonds	2,4	2,5	11,8	17,3
Emerging Market Debt	2,3	2,5	14,0	15,6
Aandelen	38,9	38,0	23,9	23,0
Onroerend Goed	10,6	9,5	11,6	11,9
Hedgefonds	8,6	7,5	-1,0	5,6
Cash	0,7	-	-0,7	-0,4
Totaal	100	100	13,4	13,1

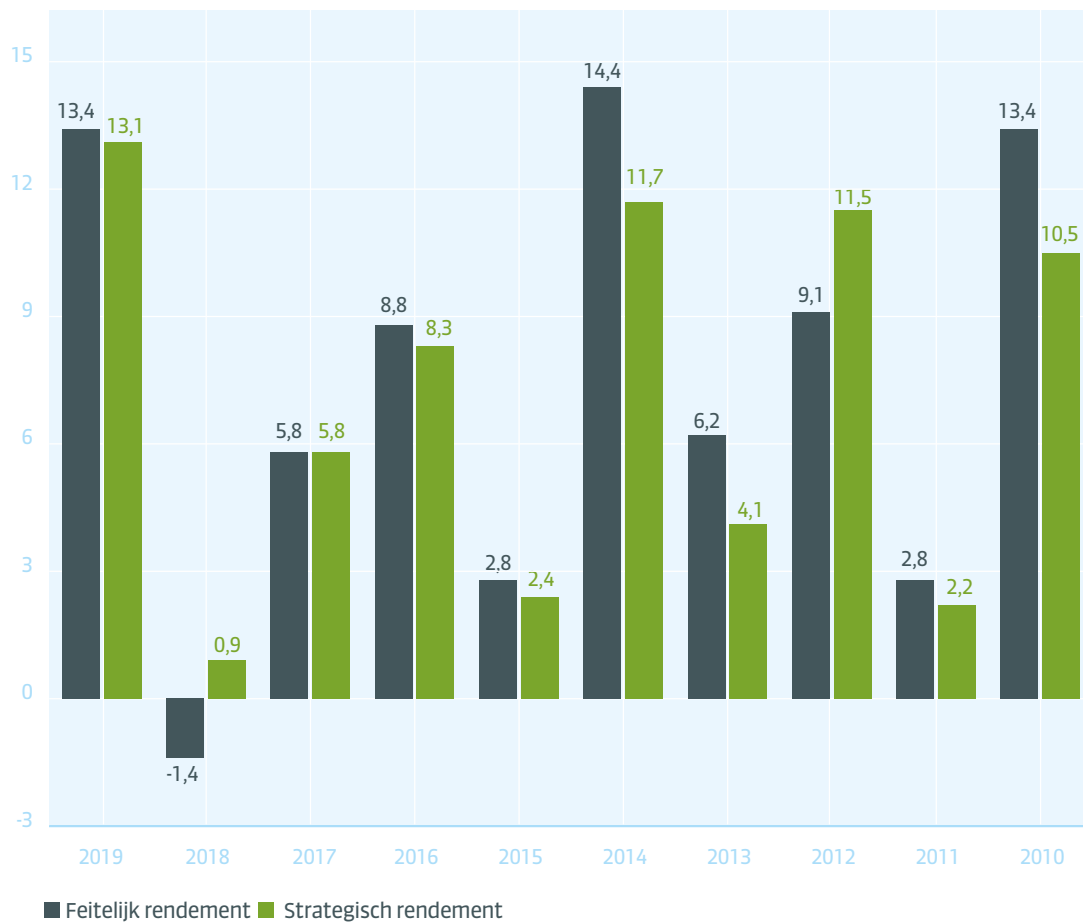
Het rendement van de strategische benchmark is vóór aftrek van kosten; zie separate paragraaf over kosten. Dit leidt standaard elk jaar tot een rapportage verschil tussen het rendement van het fonds en het rendement van de strategische benchmark.

In 2019 hebben vrijwel alle beleggingscategorieën, op de categorieën cash en hedgefonds na, positief bijgedragen aan het totale beleggingsrendement. Het goede beursklimaat voor aandelen zorgde ook in onze beleggingsportefeuille voor een rendement van 23,9%. Ten opzichte van voorgaande jaren is vanaf 2019 besloten de vreemde valuta op de aandelenportefeuille en private high yield debt niet meer af te dekken.

Dit is omdat zakelijke waarden een hoger verwacht rendement en risico laten zien en dit pleit voor een eventuele hogere tolerantie voor volatiliteit afkomstig van valutabewegingen. Daarbij draagt het valutarisico bij aan het diversificatie-effect. Ook gaat afdekking van valuta gepaard met 'impliciete' en expliciete kosten. Zo leidt het afdekken van het valutarisico tot kosten voor het uitvoeren en monitoren van het beleid. We dekken het renterisico van de verplichtingen gedeeltelijk af. Hiertoe wordt een matchingsmatrix gehanteerd waarbij het rente-afdekkingsbeleid afhankelijk is van de rente en de dekkingsgraad. Per 31 december 2019 bedraagt het afdekkingspercentage 27,2%.

RENDEMENTEN OVER DE AFGELOPEN TIEN JAAR

In procenten



Maatschappelijk verantwoord beleggen

Het Heineken Pensioenfonds belegt een vermogen van bijna vier miljard euro. Dit beleggen doen we om een zo goed mogelijk rendement te halen bij een verantwoord risico. Tegelijkertijd hebben we oog voor de maatschappelijke impact van onze beleggingen. Met onze beleggingen houden we rekening met milieu- en sociale aspecten en integer ondernemingsbestuur. Hoe we dat doen, is vastgelegd in ons beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB), dat een integraal onderdeel is van ons beleggingsbeleid. Door bewust rekening te houden met de MVB factoren bij onze beleggingen onderstrepen we onze maatschappelijke verantwoordelijkheid en proberen we tegelijkertijd positief bij te dragen aan het risicorendementsprofiel van de beleggingen. Het MVB beleid wordt periodiek gemonitord en geëvalueerd. We besteden dan ook regelmatig aandacht aan het MVB beleid in bestuursvergaderingen en hebben een MVB missie, visie en langetermijndoelstelling vastgesteld. Ook is MVB opgenomen in onze investment beliefs. We hechten waarde aan transparantie over ons MVB beleid. We rapporteren erover op onze website en in onze nieuwsbrief. Onze uitsluitingslijst en informatie over het MVB beleid van onze beheerders vindt u op onze website via de volgende link. <https://www.heinekenpensioenfonds.nl/over-het-pensioenfonds/maatschappelijk-verantwoord-beleggen>

Eind 2018 hebben wij het Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB-convenant) ondertekend. In het IMVB-convenant zijn afspraken gemaakt over de toepassing van de OESO-richtlijnen en UNGP's (United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights) in het beleid van pensioenfonds, de uitbesteding aan externe dienstverleners en de monitoring en rapportage door pensioenfonds daarover.

Binnen twee jaar na ondertekening zal het deelnemende pensioenfonds zijn beleid in lijn hebben gebracht met het IMVB convenant, en na 3 jaar zal het fonds dienovereenkomstig rapporteren.

Om te voldoen aan het IMVB-convenant en de ambities die we ten aanzien van MVB voor ogen hebben, is er in 2019 een begin gemaakt met het verder aanscherpen van het MVB beleid. Dit heeft geleid tot het formuleren van leidende principes die in 2020 nader zullen worden uitgewerkt tot een volledig MVB beleid inclusief het monitoring en rapportage beleid hierover. Het aangescherpte MVB beleid zal in 2021 volledig worden geïmplementeerd.

Met ons MVB beleid stonden wij in 2019 op de dertigste plaats op de MVB ranglijst van de 50 grootste pensioenfonds in Nederland. De doelstelling van het HPF is een plaats bij de beste 25 fondsen van Nederland. Dit overzicht wordt jaarlijks samengesteld door de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO). Tezamen met het aanscherpen van het MVB beleid wordt deze doelstelling overwogen in 2020.

Ons MVB beleid in de praktijk van 2019

Dit is wat wij verder, samen met onze vermogensbeheerders, doen ten aanzien van MVB:

Stemmen

De beheerders van onze aandelenportefeuilles maken wereldwijd gebruik van hun stemrecht. We hebben afgesproken dat er gestemd wordt volgens richtlijnen die afgeleid zijn van het International Corporate Governance Network (ICGN). De beheerders van de aandelenportefeuilles rapporteren aan ons over de uitoefening van het stemrecht.

Engagement (dialoog voeren)

Onze vermogensbeheerders gaan namens ons, waar nodig, de dialoog aan met ondernemingen om goede corporate governance, sociale aspecten en milieu-aspecten te stimuleren.

Positieve selectie

Positieve selectie is verweven in de manier waarop een van onze vermogensbeheerders MVB kenmerken integreert in het beleggingsproces.

Bij de andere vermogensbeheerders hebben we ervoor gekozen om alleen engagement toe te passen. Als we via al onze vermogensbeheerders positieve selectie zouden toepassen, zouden we geen mogelijkheden meer hebben om de dialoog aan te gaan met bedrijven die minder presteren op MVB gebied.

Collectieve rechtszaken

we nemen deel aan collectieve rechtszaken (class actions) tegen bedrijven die overtredingen hebben begaan en daardoor financiële schade hebben veroorzaakt voor de aandeelhouders. Met behulp van deze class actions wordt geprobeerd de corporate governance in het algemeen te verbeteren en daarbij tevens de financiële schade voor het pensioenfonds vergoed te krijgen.

Duurzaam vastgoed

We stimuleren vastgoedbeheerders een duurzaamheidsbeleid te voeren. We beleggen in vastgoedfondsen die een Green Star-waardering hebben behaald in het jaarlijkse Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) onderzoek.

Uitsluiten

We hebben een lijst van bedrijven en landen waarin we niet beleggen. We beleggen niet in bedrijven die te maken hebben met clusterbommen en landmijnen. Bovendien beleggen we niet in bedrijven die in strijd handelen met het non-proliferatieverdrag dat het bezit van kernwapens probeert te beperken. We beleggen ook niet in nieuw uitgegeven effecten en financiële producten van een aantal geselecteerde ondernemingen in Rusland. Bovendien beleggen we niet in staatsobligaties van landen die vallen onder het wapenembargo van de VN vanwege systematische schendingen van mensenrechten. Onze intern beheerde staatsobligatieportefeuille van ontwikkelde landen moet een gewogen gemiddelde ranking van 20 of lager hebben op basis van de laatst publiekelijk beschikbare RobecoSAM's Country Sustainability Ranking.

Ook kunnen we uiteindelijk besluiten niet meer te beleggen in bedrijven als die, na het aangaan van een dialoog, onvoldoende gedragsverbetering laten zien.

Kosten

Beleggingskosten

Om ons vermogen optimaal te beheren maken wij uiteraard kosten. In totaal bedroegen onze beleggingskosten in 2019 € 17 miljoen (2018: € 23 miljoen). Dat is 0,43% (2018: 0,65%) van het gemiddelde belegde vermogen. De daling van de kosten wordt met name veroorzaakt doordat in de kosten van 2018 een performance fee, als gevolg van een positief rendement, van één van de hedgefonds was opgenomen. Voor het in kaart brengen van de beleggingskosten hebben we de werkelijke kosten van alle fondsen in kaart gebracht middels een uitvraag bij de managers. De beleggingskosten die separaat zijn opgenomen in de jaarrekening en niet direct onderdeel uitmaken van de waardeverandering van de beleggingen vertonen een sterke daling. Deze daling wordt met name veroorzaakt doordat in 2019 een correctie is ontvangen op de index kosten van het aandelenmandaat van oude jaren. Ook zijn deze kosten gedaald doordat minder BTW is afgedragen als gevolg van een wijziging in de verdeling van het aandelenmandaat.

De totale beleggingskosten bestaan uit:

- **gefactureerde kosten**

Dit zijn kosten die externe partijen in rekening brengen, maar ook het deel van onze eigen uitvoeringskosten dat we toerekenen aan de in eigen beheer uitgevoerde beleggingen.

- **niet-gefactureerde kosten**

Dit zijn kosten die door de externe partijen direct in mindering worden gebracht op de waardering van de beleggingen. Van deze kosten maken wij een berekening op basis van door de fondsbeheerders opgegeven percentages of bedragen. Vermogensbeheerders geven steeds meer en beter inzicht in hun kosten waardoor wij steeds transparanter kunnen rapporteren over deze kosten.

De gefactureerde kosten zijn expliciet opgenomen in de jaarrekening, de niet-gefactureerde kosten zijn niet expliciet opgenomen in de jaarrekening maar in mindering gebracht op de beleggingsopbrengsten. In de tabel hieronder ziet u een uitsplitsing van de kosten.

Bedragen x € duizend	2019		2018	
		% van gem. belegd vermogen		% van gem. belegd vermogen
Gefactureerde kosten vermogensbeheer	770	0,02%	1.271	0,04%
Gefactureerde overige beleggingskosten*	491	0,01%	594	0,02%
Beleggingskosten	1.261	0,03%	1.865	0,06%
Uitvoeringskosten toegedeeld aan beleggingen*	1.185	0,03%	1.179	0,03%
Kosten opgenomen in de jaarrekening	2.446	0,06%	3.044	0,09%
Kosten opgenomen in de waardeveranderingen van beleggingen	7.171	0,18%	6.699	0,19%
Prestatieafhankelijke vergoedingen	1.818	0,05%	6.875	0,19%
Overige beleggingskosten in fondsen	2.541	0,06%	3.876	0,11%
Transactiekosten	3.227	0,08%	2.497	0,07%
Totaal kosten opgenomen in de waardeverandering van de beleggingen	14.756	0,37%	19.947	0,56%
Totaal beleggingskosten	17.202	0,43%	22.991	0,65%

* Deze kosten zijn niet opgenomen in de waardeverandering van de beleggingen

Bij de transactiekosten en overige beleggingskosten in fondsen is uitgegaan van de door de manager opgegeven kosten. De transactiekosten betreffen kosten zoals commissies en belastingen die direct samenhangen met de transacties. De overige kosten betreffen kosten zoals administratiekosten, toezichtskosten en juridische kosten. Bij de zelf uitgevoerde valutatransacties is voor de bepaling van de transactiekosten uitgegaan van de gemiddelde spread aan kosten, conform één van de opties uit de aanbevelingen van de Pensioenfederatie. Bij de intern uitgevoerde transacties in vastrentende waarden is voor de bepaling van de transactiekosten uitgegaan van de in dezelfde aanbeveling genoemde optie, waarbij de spread gedeeld door 2 aan kosten is gerekend.

	2019				2018
	Vaste beheerkosten	Performance gerelateerd	Transactiekosten	Totaal	Totaal
Vastgoed	0,05%	-	0,01%	0,06%	0,05%
Aandelen	0,04%	-	0,02%	0,06%	0,07%
Vastrentend	0,06%	0,05%	0,01%	0,12%	0,10%
Hedgefonds	0,05%	-	0,04%	0,09%	0,26%
Derivaten	-	-	-	-	0,01%
Totaal	0,20%	0,05%	0,08%	0,33%	0,49%
Uitvoeringskosten				0,03%	0,03%
Bewaarloon				0,01%	0,01%
Overig				0,06%	0,12%
Totaal				0,43%	0,65%

Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer

In 2019 gaven we € 2,5 miljoen (in 2018 was dit € 2,2 miljoen) uit aan pensioenuitvoeringskosten. Per deelnemer is dat € 153 (2018: € 137). Dat is een stijging van 12% ten opzichte van een jaar eerder. Deze stijging wordt met name veroorzaakt door een stijging van de kosten, het aantal deelnemers is zelfs iets gestegen. Door de toenemende druk vanuit wet- en regelgeving zijn met name de personeelskosten door het aantrekken van extra personeelsleden en de kosten voor externe deskundigen (o.a. risicomanager en internal audit) toegenomen ten opzichte van voorgaand jaar. Ook de automatiseringskosten zijn toegenomen voor ondersteuning van onze werkzaamheden. Berekend volgens de methodiek van de Pensioenfederatie, waarbij de gewezen deelnemers niet meegenomen worden, bedroegen de uitvoeringskosten € 261 per deelnemer (2018: € 230).

Onderzoek beleggingen en risicobeheer De Nederlandsche Bank (DNB)

De Nederlandsche Bank (DNB) is eind 2017 een onderzoek gestart naar ons vermogensbeheer. Een dergelijk onderzoek, dat DNB periodiek bij pensioenfondsen uitvoert, richt zich niet financieel inhoudelijk op het beleid, maar meer op de operationele en governance kant, zoals de wijze van besluitvorming, procedures en verslaglegging. De verbeterpunten die in het onderzoek naar voren zijn gekomen sluiten aan bij onze visie op de verdere ontwikkeling van met name ons beleggingsbeleid en het risicomanagement. De belangrijkste wijzigingen die we hebben doorgevoerd zijn de volgende.

- Er is een Beleggingscommissie (BC) opgericht, waarvan zowel bestuursleden als externe experts lid zijn. Hiermee is de beleggingsadviescommissie (BAC) en het bijbehorende delegatiemodel afgeschaft en de rol van het bestuur versterkt. De BC heeft een adviesfunctie richting het bestuur voor het strategische beleggingsbeleid, en is verantwoordelijk voor de uitvoering van dit beleid binnen vastgestelde, strakke, en doorgaans rule-based richtlijnen (zoals bijvoorbeeld het rebalancing beleid).
- Het beleggingsproces is heringericht en geformaliseerd; alle beleggingsprocessen zijn uitgebreid en gedetailleerd beschreven, en bevoegdheden zijn vastgelegd in een RACI matrix. Dit heeft geleid tot verdere structurering, inzicht en verbetering in het beleggingsbeleid, de uitvoering ervan en de governance daaromtrent.
- Ook op het gebied van risicomanagement is de structuur, integraliteit en governance verder ontwikkeld en aangescherpt. Ook is een (bestuurlijke) Risicocommissie ingesteld door het bestuur en een onafhankelijke externe risico-manager aangetrokken die rechtstreeks rapporteert aan het bestuur en ieder besluit van bestuur en BC voorziet van een formele risicobeoordeling.

In 2019 is het beleggingsonderzoek afgerond.

Haalbaarheidstoets 2019

Pensioenfondsen moeten jaarlijks een haalbaarheidstoets uitvoeren. Die geeft inzicht in de samenhang tussen de financiële opzet, het verwachte pensioenresultaat en de risico's. Uit de haalbaarheidstoets in 2019 blijkt dat we nog steeds voldoen aan de bij de aanvangshaalbaarheidstoets in 2015 door het bestuur vastgestelde ondergrenzen voor het pensioenresultaat.

3. GOVERNANCE EN RISICOMANAGEMENT

Organisatie

Voor een overzicht van de organisatie en zijn organen verwijzen wij naar bijlage I en II van dit jaarverslag.

Geschiktheid bestuur

De kwaliteit en continuïteit van het bestuur heeft de grootste aandacht bij ons fonds. 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 Beleidsregel Geschiktheid 2012 van De Nederlandsche Bank (DNB). Het geschiktheidsplan kent een programma van permanente educatie en monitoring van het kennis- en competentie-niveau 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 toets tevens voorafgaand aan de benoeming de passendheid van de nieuwe bestuursleden aan het functieprofiel voor de bestaande vacature in het bestuur. Jaarlijks wordt er tenminste één studiedag georganiseerd over actuele ontwikkelingen op pensioengebied. Elk jaar worden de deskundigheid en competenties van het bestuur met een geschiktheidstoets geëvalueerd. In 2019 is dit in november gebeurd. Uit deze toetsing is gebleken dat er voldoende deskundigheid en competentie aanwezig is bij de bestuursleden en bij het bestuur als collectief.

Het bestuur maakt op regelmatige basis gebruik van externe deskundigen. Deze worden ingeschakeld om waar nodig het bestuur met onderbouwde adviezen te helpen tot een zorgvuldige besluitvorming te komen. Het beginsel van evenwichtige belangenafweging staat centraal.

Compliance

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. De toetsing van de naleving van de gedragscode heeft het pensioenfonds uitbesteed aan het Nederlands Compliance Instituut (NCI), dat optreedt als compliance officer. Het beleid hiervoor is vastgelegd in een compliance program.

Het bestuur heeft een gedragscode opgesteld, die jaarlijks wordt geëvalueerd om te bezien of deze nog in overeenstemming is met wat gebruikelijk is in de sector. Op 1 januari 2019 is een aangepaste versie van de gedragscode in werking getreden. Alle aan het fonds verbonden personen hebben verklaard zich in 2019 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 2019 beoordeeld en op basis daarvan geconstateerd dat er geen (schijn van) belangenverstremming is. Ook alle privé beleggings-transacties in 2019 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 raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan van het Heineken 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 kwaliteiten van de besluitvorming omdat afwegingen bij een divers bestuur vanuit meerdere invalshoeken worden gemaakt. Daarnaast zorgt diversiteit in het bestuur voor draagvlak. In 2019 heeft het bestuur het diversiteitsbeleid gewijzigd. Er is onder andere een stappenplan toegevoegd om de diversiteit binnen organen te bevorderen.

Voor de samenstelling van het bestuur, de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan 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 (tenminste 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);
- verscheidenheid aan vaardigheden, culturen en zienswijzen, 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 opgesteld. In deze profielschets wordt rekening gehouden met het diversiteitsbeleid. Ultimo 2019 voldoet de samenstelling van de raad van toezicht niet aan bovenstaande streefwaarden zoals ook is toegelicht in onderstaande paragraaf inzake de Code Pensioenfonds. De raad van toezicht betreft professionele externen. In de RvT zitten geen leden onder de 40 jaar. Het aanbod van lede onder 40 jaar is beperkt i.v.m. benodigde ervaring.

Orgaan	Geslachtsdiversiteit		Leeftijddiversiteit		Beschikbare zetels
	Man	Vrouw	< 40 jaar	> 40 jaar	
Bestuur	6	2	2	6	8
RvT	2	1	-	3	3
VO	8	1	2	7	9

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.

Code pensioenfondsen

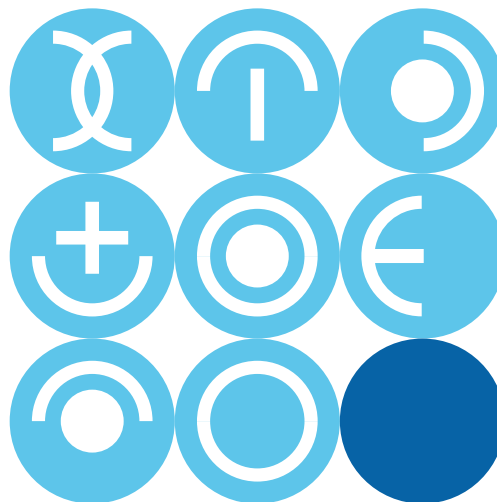
Het Heineken Pensioenfonds volgt de normen voor goed pensioenfondsbestuur, zoals die zijn vastgelegd in de Code Pensioenfondsen.

De code is in 2014 in werking getreden en in 2018 gewijzigd.

De code is als aanvulling op wat er al in de wet is bepaald leidend, maar niet wettelijk verankerd.

Pensioenfondsen kunnen ervan afwijken, maar de reden daarvoor moet wel toegelicht worden.

Dit heet het zogenaamde pas-toe-of-leg-uit-karakter van de Code.



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.

Hierna wordt een toelichting op de Code gegeven per 31 december 2019. Hierbij wordt kort ingegaan op een aantal thema's. Over acht normen moet altijd gerapporteerd worden. Deze zullen worden toegelicht bij de van toepassing zijnde thema's.

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.

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 risicomanagement.

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 belanghebbers op korte en lange termijn, gerelateerd aan het overeengekomen ambitieniveau.

In dit 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 de overeengekomen ambitieniveau van een middelloonregeling met toeslagverlening op grond van de prijsindexatie door hierover transparant en duidelijk te communiceren.

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 fondsorganen is wat betreft geschiktheid, complementariteit, 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 heeft twee vrouwelijke bestuursleden en twee bestuursleden onder de 40 jaar.

Het verantwoordingsorgaan heeft een vrouwelijk lid die tevens onder de 40 jaar is en nog een lid onder de 40 jaar.

Norm 34:

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

Ook bij ons pensioenfonds is de maximale zittingsduur vier jaar, maar wij hanteren geen beperkingen voor herbenoeming. Gezien de hogere geschiktheidseisen en de gewenste continuïteit in het bestuur vinden wij zo'n beperking niet wenselijk. Het bestuur stelt voor elke benoeming 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. Hierdoor voldoen we wel aan het doel van de norm uit de code.

THEMA 6 GEPAST BELONEN



Het fonds voert een verantwoord en beheerds 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.

We hebben een beheerst en integer beloningsbeleid. Voor het personeel in dienst van

het pensioenfonds sluiten we aan bij het beloningsbeleid van Heineken Nederland. 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 derhalve 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 hanteert de VITP-Code. 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 omtrent 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 omtrent verantwoord beleggen zijn opgenomen op de website van het pensioenfonds.

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.

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 pensioengerechtigden. 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 2019 elf keer regulier vergaderd, waarvan eenmaal een studiedag. Daarnaast heeft het bestuur drie keer met het verantwoordingsorgaan overlegd, drie keer met de raad van toezicht, eenmaal met de beleggingscommissie en eenmaal met sociale partners.

Wisselingen in het bestuur

De heer Van der Mee is bestuurslid per 1 januari 2019 en vervangt het aftredende bestuurslid de heer Beukhof.

Per 1 januari 2019 was er één vacature in het bestuur voor een bestuurslid namens de werknemers (vacature per 1 oktober 2018). De centrale ondernemingsraad heeft mevrouw Ardonne voorgedragen als kandidaatbestuurslid namens de werknemers. Mevrouw Ardonne liep sinds november 2018 mee als kandidaatbestuurslid. Nadat zij door DNB geschikt is bevonden is ze per 19 december 2019 toegetreden tot het bestuur.

Verantwoordingsorgaan

Het verantwoordingsorgaan bestaat uit negen leden: drie namens de werkgever, twee namens de werknemers en vier namens de pensioengerechtigden.

Het verantwoordingsorgaan heeft in 2019 acht keer vergaderd en heeft twee studiedagen gehad. Het oordeel van het orgaan over de gang van zaken bij het pensioenfonds is in dit jaarverslag opgenomen.

Raad van toezicht

Het interne toezicht bij het pensioenfonds wordt uitgeoefend door de raad van toezicht. Het rapport van de raad van toezicht in 2019 is in dit jaarverslag opgenomen.

Beleggingscommissie

De beleggingscommissie is in 2019 elf keer samengekomen. De beleggingscommissie (BC) is een adviesorgaan van het bestuur van het fonds bij het uitvoeren van het strategisch beleggingsbeleid. De beleggingscommissie bereidt bestuursbesluiten voor op beleggingsgebied. Daarnaast heeft het bestuur bepaalde operationele bevoegdheden aan de commissie gedelegeerd.

Sleutelfuncties

Per 13 januari 2019 hanteert het pensioenfonds drie sleutelfuncties:

- interne auditfunctie
- risicobeheerfunctie
- actuariële functie

Onder sleutelfunctie wordt de bekwaamheid verstaan om bepaalde governance taken 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. De beoogd en waarnemend sleutelfunctiehouders zullen in 2020 ter toetsing aan DNB worden voorgedragen.

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 objectief en onafhankelijk evalueren van de adequaatheid en doeltreffendheid van de interne controlemechanismen en andere procedures en maatregelen ter waarborging van een beheerste en integere bedrijfsvoering van een pensioenfonds, inclusief uitbestede werkzaamheden. Er kunnen eventueel nog andere taken worden toebedeeld aan de interne audit functie.

Het bestuurslid de heer Van den Berg is beoogd en waarnemend sleutelfunctiehouder interne audit. De werkzaamheden van de sleutelfunctie zijn uitbesteed aan KPMG. KPMG is de vervuller van de sleutelfunctie.

Risicobeheerfunctie

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

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

- een bijdrage leveren aan het opstellen van de risicohouding;
- het bestuur faciliteren bij de reguliere identificatie van (toekomstige) risico's en het bepalen van de (mogelijke) omvang ervan; de risicomanagementfunctie heeft hierbij zowel een faciliterende als initiërende rol;
- het 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;
- het frequent controleren of risico's zich nog binnen daartoe vastgestelde risicotoleranties bevinden;
- gevraagd en ongevraagd adviseren over (de beheersing van) risico's;
- ondersteunen bij de uitvoering van de eigen risico beoordeling.

Het bestuurslid de heer Kamermans is beoogd en waarnemend sleutelfunctiehouder risicobeheer. De werkzaamheden van de sleutelfunctie worden met name 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:

- het beoordelen of de bij de berekening van de technische voorzieningen gehanteerde methodieken, onderliggende modellen en aannamen passend zijn;
- het beoordelen of er voldoende gegevens worden gebruikt bij de berekening van technische voorzieningen en het beoordelen van de kwaliteit van die gegevens;
- het 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 actuariële functie heeft naast een controlerende rol ook een beoordelende rol met betrekking tot de gedragslijn van een fonds over het aangaan van pensioenverplichtingen en de adequaatheid van eventuele verzekeringsregelingen. Het gaat hierbij niet om advisering bij de ontwikkeling van het beleid, maar om een oordeel achteraf.

Mevrouw Hofmans AAG is sleutelfunctiehouder en vervuller van de actuariële sleutelfunctie.

Klachten

Klachten en geschillen kunnen door de belanghebbenden worden gemeld aan het bestuur. Er is in 2019 één klacht ingediend bij het pensioenfonds. Deze klacht is ongegrond bevonden.

Wet- en regelgeving

We willen voldoen aan geldende wet- en regelgeving. Het bestuur is ultimo 2019 niet bekend met overtredingen van wet- en regelgeving.

Toezichthouders

Het Pensioenfonds valt onder toezicht van De Nederlandsche Bank. Het effectentypisch gedrag en de communicatie met deelnemers vallen onder het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. Voor de naleving van de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) wordt toezicht gehouden door de Autoriteit Persoonsgegevens.

Het afgelopen jaar 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.

Het afgelopen boekjaar heeft er één datalek plaatsgevonden bij het pensioenfonds. Dit datalek is door het pensioenfonds gemeld aan de Autoriteit Persoonsgegevens (AP). Daarnaast heeft het pensioenfonds op 1 oktober een melding aan de AFM gedaan, omdat de scenario's in het pensioenregister (URM) voor een beperkt aantal gepensioneerden nog niet goed werd weergegeven. De AFM heeft hier in 2020 op gereageerd met een normoverdragende brief met het verzoek om de communicatie in het pensioenregister op orde te brengen. De communicatie in het pensioenregister is voor het ontvangen van de brief van de AFM al door het fonds in orde gebracht.

Risicobeheersing

Bij het uitvoeren van een pensioenregeling loopt een pensioenfonds risico's. De beheersing van strategische, financiële, niet-financiële en operationele risico's is één van de kernactiviteiten van het bestuur.

Het Heineken Pensioenfonds wil voor de deelnemers en de werkgever een duurzaam en betrouwbaar pensioenfonds zijn. We voeren hiervoor een solide financieel beleid dat voldoet aan de wet- en regelgeving. We streven ernaar de pensioenen met toeslagen te beschermen tegen koopkrachtverlies.

Integraal Risicomanagementbeleid

HPF hanteert een integraal risicomanagementbeleid. Integraal benadrukt dat het gaat om het management van alle verschillende risicogebieden in onderlinge samenhang en dat het een geïntegreerd onderdeel is van de beleidsvorming.

In 2019 heeft het bestuur daarvoor het raamwerk Integraal Risicomanagement herzien en opnieuw vastgesteld, waarbij sprake is van een concrete meting van de risico's die het fonds bereid is te lopen en de risico's die het fonds daadwerkelijk loopt. Tevens zijn in dit document processen, rollen, rapportages en verantwoordelijkheden opgenomen. Daarnaast wordt in het raamwerk Integraal Risicomanagement duidelijk onderscheid gemaakt tussen strategisch en operationeel risicomanagement.

In 2020 zal het pensioenfonds deze splitsing verder uitwerken. Verder is het Three Lines of Defense model zodanig ingericht dat deze lijnen zoveel mogelijk onafhankelijk van elkaar opereren. Werkzaamheden die plaatsvinden in de 1e lijn worden door de 2e lijn onafhankelijk beoordeeld. Daar waar de risicomanager 1e lijns risicomanagementwerkzaamheden verricht (zoals het opstellen van het IRM beleid) geschiedt dit onder kritisch oog van de risicocommissie. Zij vormen in dit geval de 2e lijn. De derde lijn wordt ingevuld door de RvT en de internal audit functie.

Risicohouding

Het pensioenfonds heeft, in overeenstemming met de wettelijke voorschriften, met ingang van 2015 de risicohouding vastgesteld: hierin wordt aangegeven welk risico het pensioenfonds wenst te lopen, om haar doelen te bereiken. Over de risicohouding 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 de risicohouding in een workshop tussen leden van bestuur, verantwoordingsorgaan en RvT herijkt met daarbij ook aandacht voor benoeming van kwantitatieve en kwalitatieve beleidsuitgangspunten.

Bij het bepalen van de risicohouding wordt onderscheid gemaakt in een risicohouding per aandachtsgebied. Ieder van de aandachtsgebieden is gescoord met behulp van onderstaande risicoschaal:

- Nul
- Kritisch
- Gebalanceerd
- Opportunistisch
- Maximaal

Des te hoger de score op deze schaal, des te meer risico het pensioenfonds bereid is te lopen in het specifieke aandachtsgebied. De volgende aandachtsgebieden worden onderkend, met daarbij de door het pensioenfonds gekozen risicohouding.:

Financieel beleid / kapitaal management	Gebalanceerd richting Opportunistisch
Uitvoering pensioenregelingen & ICT	Kritisch
Communicatie, Reputatie, Integriteit en Compliance	Kritisch richting Nul
Governance en besluitvorming	Kritisch richting Nul

Om de risicohouding te concretiseren werkt het pensioenfonds deze verder uit in risicobereidheid en tolerantiegrenzen. De risicobereidheid is een verfijning van de risicohouding en vertaalt de risicohouding naar principes. Ter illustratie, het pensioenfonds wenst ‘voor de deelnemers correcte, tijdige en duidelijke communicatie’. Dit principe behoort tot het aandachtsgebied communicatie, reputatie, integriteit en compliance. De tolerantiegrenzen zijn concrete kwantitatieve grenzen (bandbreedtes) op basis waarvan monitoring en toetsing kan plaatsvinden. In het geval van de gewenste ‘correcte, tijdige en duidelijke communicatie’, volgt een aantal meetbare concrete grenzen, zoals of het Pensioen 1-2-3 binnen drie maanden na indiensttreding verzenden. Met het toepassen van risicotoleranties geeft het bestuur aan welke risico's wel of niet acceptabel zijn, waarbij vaak geldt dat risicotoleranties gedefinieerd worden als een maximale afwijking van een specifieke doelstelling.

Risicobeheersing

HPF meet de risico's die het feitelijk loopt en vergelijkt deze met de risicohouding. Op deze manier beheerst het pensioenfonds risico 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 dit vergelijk het bestuur van het pensioenfonds om focus aan te brengen en de juiste beheersmaatregelen te nemen. Het fonds onderkent een viertal typen risico's: strategische risico's, financiële risico's, niet-financiële risico's en operationele risico's.

Strategische risico's

Uit de missie, visie en kernwaarden van het fonds worden de doelstellingen en strategie afgeleid. De strategische risico's zijn direct te koppelen aan de visie van het pensioenfonds. Strategische risico's zijn risico's die het bereiken van de doelstellingen in gevaar brengen. Het pensioenfonds onderkent de volgende strategische risico's:

1. Afname draagvlak bij deelnemers
2. Afname draagvlak bij werkgever
3. De pensioenambitie kan niet waargemaakt worden
4. Discontinuïteit van de Defined Benefit-regeling
5. Ontoereikende risicobeheersing en/of financiële opzet
6. Ontoereikend aanpassingsvermogen
7. De uitvoerbaarheid van de regeling komt onder druk te staan
8. De solidariteit binnen HPF komt onder druk te staan.

Eind 2018 heeft het pensioenfonds de strategische risico's geschaald op basis van kans en impact. In 2019 zijn de risico's gekoppeld aan de risicohouding van het fonds. Daarbij is gekeken of het netto risico (ofwel restrisico), dit is het risico dat resteert ná de reeds genomen risicobeheersmaatregelen, binnen de voor een specifiek risico geldende risicobereidheid past. Geconcludeerd is dat de strategische risico's 3, 5, 6 en 8 in voldoende mate beheerst zijn. Het pensioenfonds kiest ervoor om risico 1 en 2 te accepteren: voornamelijk zijn alle mogelijke beheersmaatregelen reeds door het pensioenfonds genomen. Deze risico's worden extra goed door het bestuur gemonitord. Risico's 4 en 7 worden in 2020 nader geadresseerd, daar de uitwerking van het Pensioenakkoord hierbij een belangrijke rol speelt.

Financiële risico's

Naast de strategische risico's kent het pensioenfonds ook financiële risico's. Deze risico's zijn niet strategisch van aard (een manifestatie van het risico leidt niet één-op-één tot het niet behalen van de strategische doelen), maar kunnen wel een grote impact op het pensioenfonds hebben. Ter illustratie: het renterisico kan een grote impact hebben op de financiële positie van het pensioenfonds. Een rentedaling leidt echter niet altijd tot het niet behalen van de doelen van het fonds. Dit risico uit zich in strategisch risico drie inzake het waarmaken van de pensioenambitie.

De financiële risico's worden beheerst door de feitelijke risico's te vergelijken met tolerantiegrenzen die direct volgen uit de risicohouding.

Matching / renterisico

Het pensioenfonds is gevoelig voor wijzigingen van de rente. Bij een lagere rente stijgen de pensioenverplichtingen. Als de rente met 0,1% daalt, neemt de dekkingsgraad van het pensioenfonds met circa 1,7%-punt af, indien geen rekening wordt gehouden met maatregelen die dit risico beheersen. Het risico is echter beperkt doordat we een deel van het pensioengeld beleggen in vastrentende waarden (zoals staatsobligaties). Bij een lagere rente stijgt de waarde van deze vastrentende waarden. Eind 2019 hadden we op die manier 27,2% van het renterisico afgedekt.

De rentegevoeligheid van de verplichtingen (duration) bedraagt per eind 2019 ongeveer 19,2 jaar (2018: 18,2).

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 US-Dollar-, Yen- en Sterling risico bij aandelen werd in 2019 in de strategische beleggingsmix niet afgedekt.

De onderdelen liquiditeitsrisico en inflatierisico worden door het pensioenfonds ook gezien als een van de onderdelen van het matching / renterisico.

Monitoring van het matching / renterisico vindt plaats middels de berekening van het vereist eigen vermogen (VEV) op kwartaalbasis. Daarnaast worden er diverse rapportages opgesteld door de adviseurs van het pensioenfonds. Het liquiditeitsrisico komt eenmaal per jaar aan bod, middels een liquiditeitsanalyse. Inflatieisico komt niet separaat aan bod. Dit risico is een indirect risico en heeft geen directe invloed op de financiële positie van het pensioenfonds. Lange termijn inflatierisico (het niet of onvoldoende verlenen van indexaties) wordt getoetst in de diverse stochastische studies, en is onderdeel van de strategische risico's van het fonds. Al deze componenten komen aan bod in de kwartaalrisicorapportage.

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 middels het volgen van het strategisch beleggingsbeleid. Tevens wordt het marktrisico ieder kwartaal berekend als onderdeel van het VEV. Toetsing van de strategische grenzen vindt op maandbasis plaats door de uitvoeringsorganisatie. In de kwartaal-risicorapportage komen al deze elementen aan bod.

Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico ontstaat door de kanssystemen 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 langlevenrisico, i.e. wanneer deelnemers langer blijven leven dan gemiddeld verondersteld wordt bij de bepaling van de technische voorzieningen. Als gevolg hiervan volstaat de opbouw van het pensioenvermogen niet 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 het jaarwerk wordt het resultaat op sterfte en arbeidsongeschiktheid becijferd. Er vindt geen monitoring op kwartaalbasis plaats.

De ervaringssterfte is gebaseerd op de specifieke populatie van het pensioenfonds. Er vindt jaarlijks een actuariële analyse plaats. Eind 2018 heeft het pensioenfonds zowel de prognosetafel als de ervaringssterfte geactualiseerd.

Kredietrisico

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

De monitoring van het kredietrisico geschiedt middels het volgen van het strategisch beleggingsbeleid. Het kredietrisico wordt ieder kwartaal berekend als onderdeel van het VEV. Toetsing van de strategische grenzen vindt op maand-basis plaats door de uitvoeringsorganisatie. In de kwartaal-risicorapportage komen al deze elementen aan bod.

MVB-risico

MVB risico heeft betrekking op de risico's samenhangend met milieu-, sociale en governance factoren die van invloed zijn op het beleggingsbeleid en risicomanagement van het pensioenfonds. MVB gerelateerde risico's hebben onder andere betrekking op klimaatverandering, afname natuurlijke hulpbronnen, vervuiling, afval en milieu (verbeter)mogelijkheden, menselijk kapitaal, product aansprakelijkheid, stakeholder oppositie en sociale (verbeter)mogelijkheden, en corporate governance en gedragingen. Daarmee ziet het MVB risico op de klimaatverandering, maar ook op andere maatschappelijke aspecten. Het meenemen van MVB risico's in het risicobeheer is nog sterk in ontwikkeling. De aard van de risico's maakt dat ook lastig: de 'traditionele' risicomanagement

indicatoren en meetmethodes zijn minder goed toepasbaar, omdat ze vaak gebaseerd zijn op historie. Op gebied van klimaat onderkent het pensioenfonds zowel fysieke risico's (stormschade, overstromingsrisico) als transitierisico (grijze versus groene energie). In 2020 zal het MVB-risico nader in kaart worden gebracht.

Impactanalyse

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

Gevoeligheidsanalyse (eenmalige schokken)

Dekkingsgraad (DNB) per 31/12/2019 107,3%						
Dekkingsgraad		Verandering Rente (invloed income portefeuille)				
		-1,0%	-0,5%	0,0%	0,5%	1,0%
Rendement returnportefeuille	-20%	81,8%	87,7%	93,8%	100,2%	107%
	-10%	87,5%	93,9%	100,6%	107,6%	114,9%
	-5%	90,3%	96,9%	103,9%	111,2%	118,9%
	0,0%	93,1%	100,0%	107,3%	114,9%	122,8%
	5,0%	96,0%	103,1%	110,7%	118,5%	126,8%
	10,0%	98,8%	106,2%	114,0%	122,2%	130,8%
	20,0%	104,5%	112,4%	120,8%	129,5%	138,7%

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 2019 van 107,3%. Uit de tabel blijkt bijvoorbeeld dat HPF een rentestijging van meer dan 1,0% in combinatie met een rendement in de returnportefeuille van meer dan 5% nodig heeft om uit reservetekort te komen (actuele dekkingsgraad hoger dan strategisch vereiste dekkingsgraad van 123,0%). In de gevoeligheidsanalyses is geen rekening gehouden met het effect van de achtergestelde lening op het dekkingsgraadverloop.

Gevoeligheidsanalyse (eenmalige schokken)

Dekkingsgraad ultimo boekjaar	Na stijging levensverwachting met 5 jaar	Impact
107,30%	92,5%	-15,0%

In de tabel is de impact van een stijging van de levensverwachting met 5 jaar weergegeven. De verplichtingen nemen ca. € 600 miljoen toe (ca. 16%) tot ca. € 4,3 miljard. De dekkingsgraad daalt door de stijging van de verplichtingen tot 92,5%.

Niet-financiële risico's

Het pensioenfonds onderkent ook niet-financiële risico's. De niet-financiële risico's worden beheerst door de feitelijke risico's te vergelijken met tolerantiegrenzen die direct volgen uit de risicohouding.

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 HPF percipieert. Ook een toenemende regeldruk, of ontwikkelingen in de markt van uitbestedingspartijen vallen onder dit risico. Enkele onderdelen van omgevingsrisico, wegen dusdanig zwaar dat zij de strategische doelstellingen direct kunnen beïnvloeden (bijv. het wegvallen van de steun van de sponsor).

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 (SLA).

In het kader van het aantonen dat het bestuur 'in-control' is worden relevante dienstverleners verzocht om een assurance verklaring door middel van een ISAE 3402 Type II of soortgelijke verklaring over de kwaliteit van de uitbestedingspartner. Deze verklaringen worden door de uitvoeringsorganisatie beoordeeld en periodiek vindt een beoordeling van de uitbestedingspartner plaats. Uitbestedingen geschieden conform het uitbestedingsbeleid van het pensioenfonds.

Integriteitsrisico

Het integriteitsrisico ziet toe op 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 waarin diverse integriteitsrisico's aan bod komen.

IT-risico

Het IT risico is het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continu of onvoldoende beveiligd worden ondersteund door IT. Periodiek wordt relevante partijen verzocht verantwoording af te leggen over de beheersing van hun informatiebeveiliging door onafhankelijke assurance middels certificeringen zoals ISAE en SOC.

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 beleidsmedewerker 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 etcetera te minimaliseren zijn de belangrijkste risico's en interne controles vastgelegd in een beschrijving van de administratieve organisatie en interne controle. Deze risico's worden periodiek gemonitord met behulp van het key control framework. Het pensioenfonds beschouwt deze risico's als operationele risico's. De uitkomsten van de control testing worden gerapporteerd aan het bestuur en de directie.

Ontwikkelingen boekjaar 2019

Boekjaar 2019 stond in het teken van het verder integreren van risicomanagement in de reguliere bedrijfsvoering. Conform de IORP II wetgeving werkt het pensioenfonds sinds 2019 met een beoogd en waarnemend sleutelfunctiehouder risicobeheer. Daarnaast is in 2019 de rol van risicomanager zwaarder aangezet, waardoor ook de werking van het risicomanagement kan worden aangetoond.

Het fonds heeft in 2019 onder andere:

- een risicokwartalrapportage opgezet en grotendeels ingericht;
- een SIRA (systematische integriteits risicoanalyse) uitgevoerd;
- een volwassenheidsanalyse IRM uitgevoerd;
- de strategische risico's geëvalueerd en de score van kans maal impact onderzocht;
- de operationele risico's onderzocht en beoordeeld;
- de werking van het risicomanagement versterkt door het implementeren van een extern en onafhankelijk risicomanagement oordeel bij besluitvorming: reeds in 2018 was er sprake van opzet en bestaan, doch 2019 toont over een geheel jaar de werking;
- Implementatie van de IORP II wetgeving door het verder invullen van de sleutelfunctie risicobeheer (zowel vervuller als houder).

Vooruitblik 2020

In boekjaar 2020 volgen nog diverse vervolgstappen om risicomanagement verder in de organisatie in te bedden. Om operationele risico's beter te beheersen zal in 2020 het key risk indicator (KRI) framework in de uitvoeringsorganisatie verder worden uitgerold. Voorts is het pensioenfonds voornemens het uitbestedingsbeleid te updaten. Dit omdat uitbesteding en vooral de doorlopende monitoring daarvan op enkele gebieden nog aandacht behoeft. ICT-risico (en met name ICT-uitbestedingsrisico) is hier een belangrijk onderdeel van. In 2020 zullen ook op gebied van ESG-risico en maatschappelijk verantwoord beleggen stappen worden gezet.

4. UITVOERING PENSIOENREGELING

Pensioenregeling

Per 1 januari 2019 is er een aantal wijzigingen doorgevoerd in de pensioenregeling.

Wijziging (reguliere) pensioenregeling

De (reguliere) pensioenregeling is per 1 januari 2019 op enkele onderdelen gewijzigd:

Samenvoeging Pensioenreglement I & II

Tot 2019 kende het fonds twee pensioenreglementen. Het aantal deelnemers in Pensioenreglement II was echter nog maar beperkt. In het kader van overzichtelijkheid zijn de deelnemers aan dit reglement middels een overgangsbepaling toegevoegd aan Pensioenreglement I.

Aangezien er per 1 januari 2019 nog slechts één pensioenreglement resteert, is de benaming van dit reglement gewijzigd naar 'het Pensioenreglement' (dus zonder I).

Daarnaast zijn er in het Pensioenreglement enkele wettelijke wijzigingen doorgevoerd en zijn er enkele verduidelijkingen aangebracht.

Automatische waardeoverdracht van kleine pensioenen

Vanaf 1 januari 2019 vervallen aanspraken op oudedagspensioenen van minder dan € 2,- bruto per jaar. Pensioenfondsen mogen ook aanspraken op oudedagspensioenen vanaf € 2,- tot € 484,09 bruto per jaar niet meer zonder instemming afkopen. Voor deze kleine pensioenen is de automatische waardeoverdracht in het leven geroepen. Het fonds heeft ervoor gekozen om mee te doen aan deze automatische waardeoverdracht. Dit betekent dat als een deelnemer bij Heineken uit dienst treedt pensioenaanspraken van € 2,- tot en met € 484,09 bruto per jaar automatisch worden overgedragen naar de nieuwe pensioenuitvoerder (indien aanwezig). Bij indiensttreding kan het fonds automatisch een inkomende waardeoverdracht van een dergelijk klein pensioen ontvangen.

De afkoopmogelijkheid op de pensioendatum blijft wel bestaan. Voor deze afkoopmogelijkheid is akkoord nodig van de betreffende actieve of gewezen deelnemer.

Hoog-laag regeling pensioen oudedagspensioen

Wanneer een actieve of gewezen deelnemer de AOW-gerechtigde leeftijd bereikt, kan de betreffende deelnemer voor variatie in de hoogte van de pensioenuitkering kiezen. Een deelnemer kan er voor kiezen om een aantal jaren een pensioenuitkering te ontvangen die 10% hoger is. De pensioenuitkering daarna betreft dan wel een lagere uitkering.

Vóór 1 januari 2019 kon een pensioengerechtigde tot de 70-jarige leeftijd een hogere oudedagspensioenuitkering ontvangen. De leeftijd van 70 jaar was gebaseerd op de oude AOW-leeftijd van 65 jaar en gaf recht op een variatie in de uitkering voor de duur van vijf jaar. Door het verschuiven van de AOW-leeftijd is deze duur steeds korter. De duur van de hogere uitkering is daarom voor pensioengerechtigden die ná 1 januari 2019 de AOW-leeftijd bereiken, aangepast naar vijf jaar vanaf de AOW-leeftijd.

Vorbehoud t.a.v. wijziging AOW

Het pensioen dat de deelnemer opbouwt via de werkgever is aanvullend op de AOW die men van de overheid ontvangt. Hierdoor wordt in onze pensioenregeling op meerdere onderdelen rekening gehouden met de AOW.

De afgelopen jaren is er veel gewijzigd in de AOW. Het HPF heeft daarom in het pensioenreglement opgenomen dat het HPF het recht heeft om de pensioenregeling te wijzigen als de AOW zodanig wijzigt dat een ongewijzigde voortzetting van de regeling, onder de huidige voorwaarden, niet meer gerechtvaardigd zou zijn. Op deze manier kan onze pensioenregeling in de toekomst blijven aansluiten bij de AOW.

Wijziging aanvullend arbeidsongeschiktheidspensioen

Het aanvullend arbeidsongeschiktheidspensioen bood een uitkering tot de AOW-leeftijd die van toepassing was op het moment dat de betreffende deelnemer arbeidsongeschikt was geworden. Doordat de AOW-leeftijd steeds opschuift, kan er een gat ontstaan tussen het einde van deze uitkering en de daadwerkelijk van toepassing zijnde AOW-leeftijd. Om dit in de toekomst te voorkomen, zal de uitkering bij arbeidsongeschiktheid vanaf 1 januari 2019 worden uitgekeerd tot de daadwerkelijke AOW-leeftijd. Hierdoor zal er in de toekomst geen gat meer kunnen ontstaan. Deze verbetering heeft wel een geringe stijging van de premie voor de werknemer tot gevolg, maar het risico van een sneller stijgende AOW-leeftijd dan verwacht ligt nu bij het pensioenfonds.

Het HPF heeft hierbij wel een voorbehoud ten aanzien van een wijziging van de AOW opgenomen in de regeling.

Uitkeringen die reeds zijn ingegaan zullen niet aangepast worden op grond van deze wijziging aangezien premies voor deze risicoverzekering al zijn voldaan.

Wijziging aanvullend partnerpensioen

Het aanvullend partnerpensioen bood tot dusver een uitkering voor de achterblijvende partner tot de AOW-leeftijd die van toepassing was op het moment dat de deelnemer in deze regeling overleed. Doordat de AOW-leeftijd steeds opschuift, kan er een gat ontstaan tussen de einddatum van deze uitkering en de daadwerkelijk van toepassing zijnde AOW-leeftijd. Om dit in de toekomst te voorkomen, wordt de uitkering voor de achterblijvende partner bij overlijden van de deelnemer na 1 januari 2019 uitgekeerd tot de daadwerkelijke AOW-leeftijd.

Hierdoor zal er in de toekomst geen gat meer kunnen ontstaan tussen de beëindigingsdatum van het aanvullend partnerpensioen en de ingangsdatum van de AOW. Deze verbetering heeft wel een geringe stijging van de premie voor de werknemer tot gevolg, maar het risico van een sneller stijgende AOW-leeftijd dan verwacht ligt nu bij het pensioenfonds.

Het HPF heeft hierbij wel een voorbehoud ten aanzien van een wijziging van de AOW opgenomen in de regeling.

Daarnaast is het bedrag dat tot uitkering komt per 1 januari 2019 verhoogd. Voor de achterblijvende partner van de deelnemer in deze regeling zal bij overlijden van de deelnemer na 1 januari 2019 een uitkering worden betaald die gelijk is aan de hoogte van de wettelijke Algemene Nabestaandenwet

(ANW) uitkering. In 2019 bedraagt de uitkering van het aanvullend partnerpensioen € 15.495,96 bruto per jaar (2018: € 13.304,88).

Uitkeringen die reeds zijn ingegaan zullen niet aangepast worden op grond van deze wijzigingen aangezien premies voor deze risicoverzekering al zijn voldaan.

IORP II-richtlijn en andere wet- en regelgeving

Per 13 januari 2019 is de IORP II richtlijn van kracht. In deze richtlijn is onder meer voorgeschreven dat pensioenfondsen drie sleutelfuncties moeten inrichten. Dit zijn de verplichte sleutelfuncties voor risicobeheer, interne audit en actuariële zaken.

Ook is het risicobeheersysteem verder uitgewerkt waarbij onder meer aandacht is gegeven aan MVB-risico's met betrekking tot de beleggingsportefeuille en het beheer daarvan.

Verder is de eigenrisicobeoordeling (ERB) geïntroduceerd. Dit is een belangrijk instrument bij de strategische besluitvorming. De ERB moet eens in de drie jaar worden uitgevoerd.

De IORP II richtlijn heeft ook invloed op de communicatie van pensioenfondsen. De grootste wijziging heeft betrekking op de scenario's die in 2020 dienen te worden opgenomen in het Uniform Pensioenoverzicht (UPO). Deze scenario's zijn per 1 oktober 2019 al verwerkt in het pensioenregister (www.mijnpensioenoverzicht.nl).

De verplichtingen uit deze richtlijn zijn inmiddels door het fonds nageleefd/verwerkt.

Daarnaast traden in dit jaar ook meerdere nationale wetten in werking, zoals de Wet waarde-overdracht klein pensioen.

Pensioenpremie

In 2019 is de doorsneepremie voor het oudedags-, partner- en wezenpensioen gehandhaafd op het maximumniveau van 31% voor de meeste deelnemers.

De pensioenpremie voor het arbeidsongeschiktheidspensioen in 2019 bedroeg 0,5%.

De pensioenpremie voor het vrijwillige aanvullende arbeidsongeschiktheidspensioen in 2019 bedroeg 3,4%.

De pensioenpremie voor het vrijwillige aanvullende partnerpensioen in 2019 bedroeg 4,6%.

De hoogte van het vrijwillig aanvullend partnerpensioen is per 01-01-2019 gelijkgesteld aan de hoogte van de uitkering volgens de Algemene nabestaandenwet (Anw). Het premiepercentage wordt echter, net als in voorgaande jaren, rechtstreeks afgeleid van de hoogte van het verzekerde pensioen.

Over het boekjaar 2019 is in totaal € 83 miljoen aan premie (inclusief vrijwillige verzekeringen) ontvangen. De feitelijk ontvangen premie voor de reguliere pensioenopbouw (exclusief verslepperegeling) bedraagt € 71 miljoen.

Het pensioenfonds maakt, zoals beschreven in de Actuariële en Bedrijfstechnische Nota (ABTN), gebruik van de mogelijkheid om de kostendekkende premie te dempen. De ontvangen premie dient dus minimaal gelijk te zijn aan de gedempte kostendekkende premie, tenzij aangetoond wordt dat een premiekorting over het boekjaar verleend kan worden. De zuiver kostendekkende premie bedraagt over 2019 € 79 miljoen. De gedempte kostendekkende premie bedraagt € 42 miljoen.

5. ACTUARIËLE ANALYSE

Verzekeringstechnische analyse

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 e.d., als ook 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. Het resultaat in het boekjaar wordt bepaald door enerzijds de ontwikkeling van de technische voorziening en anderzijds de ontwikkeling van het vermogen. In de analyse van het resultaat wordt een uitsplitsing gemaakt naar de diverse bronnen.

Het behaalde rendement op de beleggingen was niet voldoende om het negatieve resultaat als gevolg van de wijzigingen in de rentetermijnstructuur op te vangen. Dit resulteert in een negatief resultaat op beleggingen/markrente van € 17 miljoen in 2019.

Het negatieve resultaat op voorwaardelijke toeslagverlening bedraagt € 19 miljoen. In januari 2019 is door het bestuur besloten de pensioenaanspraken per 1 januari 2019 te verhogen met 0,61%. In 2019 is tevens door het bestuur besloten dat vanaf boekjaar 2019 de toeslag per 1 januari van komend boekjaar reeds in de ultimo technische voorziening wordt verwerkt. Op basis van de financiële positie van het fonds per 30 september 2019 is door het bestuur besloten de opgebouwde pensioenaanspraken per 1 januari 2020 niet te verhogen.

In 2019 hebben zich geen wijzigingen voorgedaan in de actuariële grondslagen. In 2018 betrof dit met name de aanpassing naar de nieuwe prognosetafel AG2018 alsmede een aanpassing van de ervaringssterfte.

De verzekeringstechnische analyse kan als volgt worden weergegeven:

Resultatenbron (x € 1 miljoen)	2019	2018
Beleggingen/marktrente	-17	-170
Premies	9	11
Kanssystemen	4	2
Incidentele mutaties	-1	-1
Voorwaardelijke toeslagverlening	-20	1
Wijziging actuariële grondslagen	-	49
Overige resultaten	-1	0
Totaal resultaat	-26	-108

6. COMMUNICATIE

Wij vinden het belangrijk dat onze deelnemers goed op de hoogte zijn van alles wat er speelt rondom hun pensioen. Eén van onze belangrijkste doelen daarbij is ervoor te zorgen dat ze weloverwogen beslissingen kunnen nemen rondom hun pensioen. We willen dat onze deelnemers zich bewust zijn van wat de gevolgen zijn voor hun pensioen bij belangrijke (economische) gebeurtenissen en wijzigingen in hun werk- of persoonlijke situatie. Om dit te bereiken communiceren wij regelmatig met onze deelnemers.

We besteden veel tijd en aandacht aan communicatie. Als ondernemingspensioenfondsen hebben we een sterke band met de mensen voor wie we het doen. We stellen hun informatiebehoefte altijd centraal in onze communicatie. De deelnemers aan onze pensioenregeling komen uit alle delen van de wereld. De communicatie vindt zoveel mogelijk behalve in het Nederlands ook in het Engels plaats.

Wij communiceren op verschillende manieren. Een van de belangrijkste communicatiemiddelen is onze website.

Op onze website is veel informatie over de pensioenregeling en aanvullende regelingen te vinden. Deze informatie wordt getoond per doelgroep, maar ook kan er gezocht worden naar gebeurtenissen, zoals overlijden of scheiden. In dit laatste geval wordt men geïnformeerd over de gevolgen van de gebeurtenis op hun pensioen.

Ook is er op onze website een pensioenplanner te raadplegen waarin deelnemers en gewezen deelnemers door bepaalde keuzes in te voeren, kunnen kijken of ze met hun pensioen op koers zijn en welke keuzes ze kunnen en willen nemen ten aanzien van hun pensioen.

Een andere belangrijke communicatiemiddel is onze helpdesk. Bij onze helpdesk kunnen alle deelnemers terecht met hun vragen of opmerkingen. Indien gewenst vinden er tevens individuele gesprekken plaats om de specifieke pensioensituatie te bespreken.

Daarnaast communiceren we uiteraard op de verplichte momenten die zijn voorgeschreven door wet- en regelgeving. De wettelijke communicatie-uitingen die naar alle deelnemers gaat of naar grotere groepen, vinden zoveel mogelijk digitaal plaats. Deze communicatie wordt verstrekt in de Berichtenbox van MijnOverheid.nl. Wanneer deelnemers geen account hebben bij de Berichtenbox, dan wordt deze communicatie per post verstuurd.

Het gebruik van de Berichtenbox sluit aan bij onze visie dat het Heineken pensioen gecommuniceerd moet worden als onderdeel van de totale pensioenvoorziening van onze deelnemers; ook de elders opgebouwde pensioenen en de AOW spelen daarbij een rol. Daarom vinden wij gecentraliseerde informatie over het pensioen via www.mijnpensioenoverzicht.nl van groot belang. Op deze website kunnen deelnemers een totaal overzicht bekijken van al hun opgebouwde pensioenen en het te bereiken pensioen, inclusief AOW.

De Berichtenbox is alleen te gebruiken voor wettelijk verplichte communicatie. Om deze reden vindt de communicatie die niet wettelijk verplicht is en wordt gebruikt om deelnemers te informeren op een andere wijze verstuurd. Denk hierbij aan onze nieuwsbrief die per e-mail wordt verstuurd en het (uniform) jaaroverzicht die per post worden verstuurd.

Wijzigingen ten aanzien van communicatie

In recente wet- en regelgeving is bepaald dat naast de gebruikelijke opgave van het te bereiken oudedagspensioen op www.mijnpensioenoverzicht.nl ook moet worden weergegeven wat het te bereiken pensioen is in drie scenario's. Deze scenario's geven een inschatting van het pensioen als er in de toekomst mee- of tegenvallers zijn. Via drie bedragen gebaseerd op een optimistisch, verwacht en pessimistisch scenario, wordt inzicht verkregen in de onzekerheid rond de koopkracht van het toekomstig pensioeninkomen. Als de prijzen bijvoorbeeld stijgen en het pensioen niet meegroeit dan vermindert de koopkracht van het pensioen.

Vanaf 30 september 2019 wordt daarom op www.mijnpensioenoverzicht.nl het te bereiken pensioen in de drie scenario's vermeld. Hierbij worden netto afgeronde indicatieve bedragen genoemd. Tevens worden de AOW-uitkering en eventueel elders opgebouwde pensioenen getoond. De drie scenario's worden getoond naast het reglementair te bereiken pensioen, zoals wij dat altijd communiceren.

Tevens wordt een vooruitblik getoond door drie scenario's weer te geven.

Vanaf volgend jaar moeten de scenario's ook door ons in de UPO's worden weergegeven.



Naast deze verplichte wijziging ten aanzien van communicatie, hebben we zelf ook vrijwillig initiatieven genomen om de communicatie beter aan te laten sluiten bij de behoeften en doelgroepen. In 2019 is er gestart met het gebruik van nieuwe manieren van informeren om de communicatie aantrekkelijker en toegankelijker te maken voor jongere deelnemers en gewezen deelnemers. Zo hebben we in 2019 een vlog gemaakt en is onze eerste maandelijkse blog in december gecommuniceerd. Deze communicatie wordt gedeeld op de website en in nieuwsbrieven, maar ook via Workplace, een informatiekanaal van de werkgever.

7. TOEKOMSTPARAGRAAF

Het lijkt in 2020 opnieuw een jaar vol uitdagingen voor ons pensioenfonds te worden. De financiële gevolgen van de recente wereldwijde Coronacrisis zullen voor ons pensioenfonds voelbaar zijn. Daarnaast zullen ook de effecten van de Brexit dit jaar duidelijker worden en krijgen wij net als de gehele sector te maken met de verdere uitwerking van het Pensioenakkoord en wijzigingen in wet- en regelgeving. Onze aandacht is dus continu vereist voor het schetsen van ons toekomstbeeld en onze toekomstbestendigheid.

Begin 2020 verspreidt het Covid-19 virus zich dusdanig dat duidelijk is dat er sprake is van de ontwikkeling van een wereldwijde pandemie. De hiermee gemoeide overheidsmaatregelen hebben zowel impact op de dagelijks operationele activiteiten van het fonds alsmede op de financiële markten. Het fonds heeft het bedrijfscontinuïteitsplan in werking gesteld en een bedrijfscontinuïteitsteam ingesteld. Dit team bestaat uit het management team van de uitvoeringsorganisatie en de voorzitter van het bestuur. Het team heeft zeer regelmatig (periodiek alsmede ad hoc) overleg. Door dit team zijn de meest kritische processen in kaart gebracht alsmede is een risico analyse uitgevoerd. De pensioenadministratie en met name de uitkeringen van de pensioenen alsmede het vermogensbeheersproces zijn als kritisch aangemerkt. Tevens is vastgesteld dat de IT afhankelijkheid groot is. Er is in kaart gebracht of de uitvoeringsorganisatie alsmede de als kritisch aangemerkte uitbestedingspartijen hun continuïteit voldoende hebben gewaarborgd. Er zijn geen onoverkomelijke knelpunten gesignaleerd. De vooruitzichten zijn onzeker echter verwachten we voor de operationele activiteiten voor de komende tijd ook geen problemen.

De communicatie met interne en externe stakeholders, waaronder de toezichthouder en de Raad van Toezicht, wordt vanuit het bedrijfscontinuïteitsteam gecoördineerd.

De financiële markten zijn in de eerste vier maanden van 2020 fors in beweging geweest als gevolg van het Covid-19 virus en de daling van de olieprijs. De recente ontwikkelingen hebben geleid tot een wereldwijde daling van aandelenkoersen en een daling van de rente. Onzeker is hoe diep de neergang van de economie en de financiële markten zal zijn en hoe snel, en in welke mate, herstel zal plaatsvinden. Dit heeft in de eerste vier maanden van het jaar voor het fonds ook geresulteerd in een daling van de dekkingsgraad en een negatief rendement op de totale beleggingsportefeuille. Binnen de totale beleggingsportefeuille was er geen sprake van overschrijding van de bandbreedtes van de asset allocatie of van het Vereist Eigen Vermogen (VEV). Wel raakte de renteafdekking buiten de per eind maart vastgestelde bandbreedtes. De herbalancering van de renteafdekking is conform het strategisch beleggingsbeleid uitgevoerd. De recente marktontwikkelingen hebben vooralsnog niet geleid tot een strategische heroverweging van het strategisch beleggingsbeleid. Er is wel sprake van een verscherpte monitoring van de beleggingsportefeuille.

De situatie per 31 december van elk jaar is bepalend of een pensioenfonds moet korten. De actuele dekkingsgraad per 30 april 2020 is 91,6% en de beleidsdekkingsgraad 100,5%. Er worden geen kritische grenzen (per 30 april is de kritische dekkingsgraad ca. 88%) bereikt uitgaande van deze dekkingsgraden per 30 april 2020. Indien de situatie van 30 april 2020 ongewijzigd zou blijven dan zou het fonds niet over te hoeven gaan tot korten van de pensioenaanspraken en uitkeringen.

Ook heeft het Covid-19 virus grote impact op de financiële situatie van de werkgever. Het bestuur is in continu contact met de werkgever. Vooralsnog zijn er echter geen achterstanden met betrekking tot de premiebetalingen.

Geconcludeerd kan worden dat de financiële positie van het fonds door de crisis is verslechterd. Het voortbestaan alsmede het functioneren van het pensioenfonds zelf is echter geenszins in het geding. De in de jaarrekening 2019 gepresenteerde cijfers behoeven naar aanleiding van het Covid-19 virus niet te worden aangepast.

Verder zullen wij ons in 2020 richten op het verder uitwerken en implementeren van het aangescherpte MVB-beleid. Ook is met de Europese Richtlijn IORP II een eigenrisicobeoordeling (ERB) geïntroduceerd. Alle pensioenfondsen worden verplicht eens in de drie jaar een ERB opstellen, waarmee integraal inzicht wordt gekregen in alle risico's waaraan zij worden blootgesteld. De ERB zal een belangrijk instrument worden bij onze strategische besluitvorming. Ook staat de officiële implementatie van de sleutelfuncties in het kader van IORP II op de agenda. De opzet en inrichting van de onafhankelijke sleutelfuncties is reeds uitgewerkt en moet in 2020 ter goedkeuring aan de DNB worden voorgelegd. Tot slot zal in het kader van deze richtlijn op het UPO de weergave van het bereikbaar pensioen met scenario's worden opgenomen.

In 2020 zal het bestuur aandacht besteden aan het verder ontwikkelen van het risicobeheersingsbeleid, waaronder het uitbestedingsbeleid, waarbij specifiek aandacht wordt besteed aan cyber security.

Onze beleidsdekkingsgraad ultimo september 2019 laat geen toeslagverlening op de pensioenen per 1 januari 2020 toe. De verwachting is echter dat de rente ook het komend jaar (historisch) laag zal blijven. Daarnaast zijn er laag gespannen verwachtingen en onzekerheid ten aanzien van de ontwikkeling van de wereldwijde financiële markten. Deze ontwikkelingen tezamen maken dat het bestuur voor 2020 rekening houdt met een lastig financieel jaar.

Als gevolg van de splitsing van onze gesprekspartner Heineken Nederlands Beheer B.V. in verschillende entiteiten per 1 januari 2020, is de uitvoerings- en dienstenovereenkomst tussen Heineken Nederlands Beheer B.V. en het pensioenfonds overgedragen aan Heineken Group B.V. Heineken Group B.V. treedt vanaf bovengenoemde datum op als de partij/gesprekspartner voor alle bedrijfsonderdelen waarvoor het pensioenfonds de pensioenregelingen uitvoert.

We staan aan de vooravond van ingrijpende veranderingen in ons pensioenstelsel. Als bestuur volgen wij deze ontwikkelingen rondom het Pensioenakkoord op de voet, zodat we zoveel als mogelijk wendbaar en weerbaar zijn voor de aanstaande hervormingen. Als na de zomer van 2020 duidelijker wordt wat het wettelijk kader wordt, zal het bestuur verder aan de slag gaan met het in kaart brengen van de gevolgen voor de verschillende regelingen. Via onze website en nieuwsbrieven zullen we onze belanghebbenden op de hoogte houden van alle relevante ontwikkelingen.

Vaststelling verslag van het bestuur

Zoeterwoude, 26 mei 2020

HET BESTUUR

I. Ardonne

R. van den Berg

R.C. Bouwman

L.P. Geenen-van Straaten

N. Groot

R.P. Hoytema van Konijnenburg (voorzitter)

M. Kamermans

D.J. van der Mee

VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGS- ORGAAN OVER 2019



Inleiding

Algemeen

Het Verantwoordingsorgaan (VO) heeft als hoofdtaken:

- Het jaarlijks afnemen van verantwoording over het beleid van het bestuur, de wijze waarop dit beleid is uitgevoerd en haar beleidsvoornemens voor de toekomst. Het VO baseert haar oordeel op alle ontvangen informatie van het bestuur en Raad van Toezicht (RvT), waaronder de jaarverslagen van het bestuur en de RvT.
- Daarnaast heeft het VO een adviesrecht over door het bestuur voorgenomen besluiten met betrekking tot thema's, zoals omschreven in artikel 115a van de pensioenwet. Als uitgangspunt beoordeelt het VO bij elke besluitvorming of er sprake is van evenwichtige belangenafweging.

Organisatie van het Verantwoordingsorgaan

Het Verantwoordingsorgaan bestaat uit 9 leden:

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

De zes leden namens de werknemers en de gepensioneerden worden bij nieuwe benoemingen vastgesteld op basis van de onderlinge getalsverhouding.

Gedurende dit verslagjaar kende het VO een aantal mutaties. De vertrokken leden zijn op een succesvolle manier opgevolgd door nieuwe leden. Het VO voldoet hiermee aan diversiteitsnorm 33 van de Code Pensioenfondsen met binnen haar leden 1 vrouw en 2 personen onder de 40 jaar.

Activiteiten van het Verantwoordingsorgaan

Aandachtspunten van het verantwoordingsorgaan van 2019

- Concrete doelstellingen onder andere in relatie tot de implementatie van het beleggingsplan 2019:
Als VO hebben wij geconstateerd dat het bestuur een gedegen beleggingsplan heeft gemaakt voor 2019. Dit plan geeft per beleggingscategorie de doelstelling aan.
- Implementatie van het communicatie beleidsplan en het jaarplan 2019.
In april 2019 is het gewijzigde communicatie beleidsplan goedgekeurd en in werking getreden. De voornaamste wijziging is een scheiding tussen enerzijds een strategisch beleidsdocument en anderzijds een jaarplan waarin de concrete geplande activiteiten zijn opgenomen. Dit plan wordt jaarlijks geëvalueerd en bijgewerkt.
- Het opheffen van de onderbezetting van het VO en snelle inwerking van nieuwe leden. Gedurende het verslagjaar heeft het VO regelmatig de (verwachte) onderbezetting rechtstreeks dan wel via het bestuur bij de werkgever en de Vereniging van Gepensioneerden bij Heineken (VVGH) aan de orde gesteld. Dit heeft erin geresulteerd dat het VO in het begin van 2020 is gestart met een volledige bezetting.
- Consequenties van een verwacht nieuw pensioenstelsel.
Hoewel er nog geen akkoord is over een nieuw pensioenstelsel, heeft het VO informatie ingewonnen bij de adviserend actuaris over de mogelijke voorgenomen wijzigingen.
- Consequenties van project Mondriaan, het reorganisatieplan voor Heineken Nederlands Beheer.

Voor alle medewerkers blijven de pensioenovereenkomsten gelijk, met dien verstande, dat de Uitvoeringsovereenkomst met Heineken Nederlands Beheer wijzigt in een overeenkomst voor de Heineken Group en de gelieerde ondernemingen (Heineken Nederland BV, Heineken Netherlands Supply BV, Proseco BV, Vrumona BV).

Adviesaanvragen

In 2019 heeft het VO negen adviesaanvragen ontvangen inzake voorgenomen besluiten van het bestuur. Bij de behandeling van deze adviesaanvragen heeft het VO steeds gekeken of het bestuur in de voorgenomen besluitvorming de belangen van alle betrokkenen op een evenwichtige wijze heeft afgewogen.

- *Adviesaanvraag Premiebeleid 2019*
De adviserend actuaire van Sprenkels & Verschuren komt na een gedegen actuariële analyse tot de conclusie de premiebijdrage voor 2019 voor de reguliere pensioenregeling op het maximale niveau te handhaven en de premies voor de aanvullende regelingen iets aan te passen. Het VO heeft deze conclusies overgenomen en adviseert derhalve positief over de hoogte van de premies voor 2019.
Het VO heeft ook positief geadviseerd op het voornemen van het bestuur, om de toekomstige aanvullende pensioenregelingen te laten doorlopen tot de daadwerkelijke AOW-leeftijd. Hierdoor zal geen AOW-gat meer ontstaan.
- *Adviesaanvraag Premiebeleid 2020*
Het VO heeft op basis van een overeenkomstige actuariële analyse door Sprenkels & Verschuren positief geadviseerd op het volledige Premiebesluit 2020.
- *Adviesaanvraag Communicatiebeleid 2019-2021*
In maart 2019 heeft het VO positief advies uitgebracht over het gewijzigde communicatiebeleid. Er is een fundamentele scheiding aangebracht tussen strategie (communicatie beleidsdocument) en uitvoering (communicatie jaarplan), wat door het VO wordt ondersteund.
- *Advies aanvraag Communicatie Jaarplan 2020*
Het verantwoordingsorgaan is positief over het voorgestelde jaarplan. De lijst van de operationele communicatie-activiteiten voldoet geheel aan de wet en regelgeving en voorziet in een evenwichtige informatieverstrekking door het HPF aan de verschillende doelgroepen.
- *Adviesaanvraag Beloningsbeleid*
Het VO heeft positief geadviseerd op het voorstel van het bestuur de vergoedingen voor niet in dienst van Heineken zijnde bestuursleden van “zware commissies” aan te passen, op grond van de lijst van criteria voor “zware commissies”. Dit resulteerde erin dat enkel nog de Beleggingscommissie wordt aangemerkt als een “zware commissie”. Ook bestuursleden die sleutelfunctiehouder zijn en niet in dienst van Heineken, ontvangen een identieke vergoeding.
- *Adviesaanvraag Klachten- en Geschillenregeling*
Het VO heeft positief geadviseerd op aanpassingen in de klachten en geschillenregelingen zoals voorgesteld door bestuur Heineken Pensioen Fonds (HPF). De regeling is vereenvoudigd, de drempel om een klacht in te dienen is verlaagd. Op advies van VO zijn de afhandelingstermijnen iets aangescherpt.

- *Adviesaanvraag Waardeoverdracht kleine pensioenen*

Het VO heeft een positief advies uitgebracht op het voorgenomen besluit tot automatische waardeoverdracht van kleine pensioenen ontstaan vóór 1 januari 2018, zoals geregeld in de Wet Waardeoverdracht Klein Pensioen. Dit vanwege het aantal voordelen voor pensioenfondsen en deelnemers.

- *Advies aanvraag keuze Uniforme rekenmethodiek (URM) in relatie tot UPO*

Aan het VO is gevraagd om gebruik maken van het adviesrecht m.b.t. de keuze van een rekenmethodiek in relatie tot de scenario's voor de Uniform Pensioen Overzicht.

Alle leden van het VO waren van mening dat zij geen gebruik wilden maken van het adviesrecht in deze. Het VO ziet de keuze van een rekenmethodiek niet als een onderdeel van het communicatiebeleid.

Overige activiteiten van het Verantwoordingsorgaan

Het VO heeft 8 maal een eigen vergadering gehouden, 3 maal een vergadering samen met het bestuur en 3 maal samen met de RvT. Eén vergadering samen met het bestuur en de RvT stond in het teken van het bespreken van ieders verslag over 2018.

Het VO heeft gedurende het hele jaar kennis kunnen nemen van de bestuursverslagen en diverse documenten, waaronder rapporten van de adviserend actuaire, het jaarverslag van het bestuur over 2018 en die van de RvT. Daarnaast zijn ook de rapporten van de externe Accountant en de waarmerkend Actuaire met het VO gedeeld. De verslagen en de documenten werden, al dan niet op verzoek, toegelicht door de betrokkenen. Hierdoor heeft het VO een zo goed mogelijk beeld gekregen van het beleid van het bestuur en de uitvoering hiervan.

Het VO of leden van het VO hebben gedurende het jaar regelmatig contact gehad met de directeur of medewerkers van de uitvoeringsorganisatie en de adviserend actuaire. Dit gebeurde veelal tijdens vergaderingen van het VO, maar eventueel ook per email. Doel hiervan was om aanvullend inzicht in lopende zaken, over toekomstig beleid, alsook om toelichting op adviesaanvragen te verkrijgen. Het VO is in 2019 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, de RvT en de adviserend Actuaire. Tevens hebben de leden de uitvoering van hun rol en aanwezige deskundigheid geëvalueerd.

Teneinde de deskundigheid van de leden van het VO en het VO als geheel te versterken heeft een aantal VO leden dit jaar diverse cursussen gevolgd bij de Stichting Pensioen Opleidingen (SPO) op niveau A. Daarnaast heeft een aantal leden externe themabijeenkomsten bijgewoond. Gezien de vele mutaties is de prioriteit van het VO op dit punt nu gelegen in de complementariteit van de deskundigheid van de leden.

Oordeel over 2019

Het VO baseert zijn oordeel op de gesprekken tussen het bestuur en VO, de ontvangen documenten en de toelichtingen daarop gedurende het jaar en het rapport over de bevindingen van de RvT met haar toelichting.

Het VO kijkt terug op een goede samenwerking met het bestuur. Er is sprake van een open dialoog en er wordt tijd gemaakt om het VO te ondersteunen en te informeren. Het VO ontvangt alle benodigde informatie en ontwikkelingsmogelijkheden om zijn taak goed uit te kunnen voeren en wordt door het bestuur gestimuleerd om kritisch te zijn.

Ook heeft het VO goed en prettig samengewerkt met de RvT. Gedurende het jaar zijn de verschillen in rollen tussen die van de RvT en het VO duidelijker geworden en als zodanig ingevuld.

De aanbeveling van het VO en de Visitatiecommissie in het jaarverslag 2017 om te letten op het formuleren van meetbare doelstellingen per beleidsgebied is door het bestuur opgepakt in 2018 en in 2019 verder versterkt. Het VO merkt hierbij wel op, dat het contrast tussen de werkelijke resultaten en de doelstellingen kan worden aangescherpt, alsmede een daarmee gepaard gaande evaluatie met mogelijke bijstellingen. Het VO is verheugd dat het bestuur het MVB-beleid in 2020 wil concretiseren en kijkt uit naar meetbare doelstellingen op dit terrein. Het VO ondersteunt de communicatie enquête die bijdraagt aan evaluatie en mogelijk aanscherpen van meetbare communicatiedoelstellingen.

Het verslag over 2019 van de RvT is met het VO besproken. Het VO herkent zich in de opmerkingen van de RvT o.a. aangaande de opvolging van het DNB onderzoek, risicomanagement, implementatie van de IORPII en de nadere uitwerking van het MVB-beleid.

Het VO heeft het verslag van het bestuur over 2019 ontvangen en met haar leden besproken.

Het VO is van oordeel, dat het bestuur op een verantwoorde wijze haar beleid heeft uitgevoerd en op basis van argumenten haar besluiten heeft genomen inzake de beleidsvorming. Voor zover het VO heeft kunnen vaststellen, heeft het bestuur daarbij op evenwichtige wijze de belangen van alle betrokkenen in aanmerking genomen.

Aandachtspunten van het Verantwoordingsorgaan voor 2020

- Concrete acties ingeval het niet behalen van beïnvloedbare doelstellingen
- Invulling van beleid inzake Maatschappelijk Verantwoord Beleggen
- Communicatie met focus op de deelnemersenquête
- Risicobeheersing van het HPF met focus op de Corona crisis en een nieuw pensioenstelsel

Gebeurtenissen na het einde van het verslagjaar

Organisatie

Het VO is het nieuwe jaar gestart met 2 nieuwe leden, de heren B.P.F. Appel en H. van de Bergh, en heeft daarmee weer een volledige bezetting.

Het VO heeft een adviesaanvraag ontvangen betreffende een gewijzigde “Uitvoeringsovereenkomst per 1-1-2020”. Inmiddels heeft het VO deze overeenkomst positief beoordeeld.

De coronacrisis zal een grote impact hebben op het pensioenfonds. Evenzo de implementatie van een nieuw pensioenstelsel. Het VO wenst het bestuur alle wijsheid toe in deze moeilijke periode. Zij beveelt het bestuur aan alle betrokkenen zo adequaat mogelijk te blijven informeren, gezien de zorgen die velen zullen hebben aangaande de impact op hun persoonlijke situatie.

Zoeterwoude, 26 mei 2020

Mevrouw:

L. van Nes

Heren:

B.P.F. Appel

W. Bakker

H. van de Bergh

J. Borgers

M. Hartog

H.P.C.M. Jansen

S.O. Koornstra (*secretaris*)

J.L.M. Muller (*voorzitter*)

REACTIE BESTUUR

Reactie van het bestuur op het verslag van het Verantwoordingsorgaan

Het Verantwoordingsorgaan (VO) is reeds gedurende een aantal jaar actief en betrokken. Het VO bestaat uit deelnemers en gepensioneerden van Heineken en draagt bij aan een goede uitvoering van de pensioenregeling.

Het VO is van oordeel, dat het bestuur op een verantwoorde wijze haar beleid heeft uitgevoerd en op basis van argumenten haar besluiten heeft genomen inzake de beleidsvorming. Voor zover het VO heeft kunnen vaststellen, heeft het bestuur daarbij op evenwichtige wijze de belangen van alle betrokkenen in aanmerking genomen.

Om tot dit oordeel te komen heeft het VO ook kennis genomen van de rapportage van de RvT over 2019.

Het bestuur bedankt het verantwoordingsorgaan voor haar bevindingen en oordeel. Het VO heeft in 2019 veel adviesaanvragen gehad van het bestuur. De ontvangen adviezen zijn kwalitatief goed en constructief. Het bestuur merkt veel betrokkenheid bij het VO.

Het bestuur kan zich vinden in de aandachtspunten van het VO. Dit zijn tevens aandachtspunten voor het bestuur.

RAPPORT RAAD VAN TOEZICHT



RAPPORT RAAD VAN TOEZICHT STICHTING HEINEKEN PENSIOENFONDS OVER 2019

Algemeen

De Raad van Toezicht is per 1 januari 2018 geïnstalleerd. Voordien had het fonds als intern toezicht orgaan een visitatiecommissie.

De raad 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, aandachtsgebieden governance, pensioenregeling en communicatie, eerste benoemingstermijn loopt tot eind 2020.
- Erwin Capitain, aandachtsgebieden risicomanagement en financiële opzet, herbenoemd per 1 januari 2020, tweede benoemingstermijn loopt tot eind 2022.
- Dick Wenting, aandachtsgebieden vermogensbeheer en balansmanagement, herbenoemd per 1 januari 2019, tweede benoemingstermijn loopt tot eind 2020.

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 raad van toezicht voor pensioenfondsen 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 hoofd- en nevenfuncties van de leden van de raad zijn vermeld op de website van het fonds.

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

De beloning bedraagt voor de voorzitter € 19.000 per jaar en voor de overige leden € 12.500 per jaar.

VERANTWOORDING

Werkwijze

De raad 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. Als daar aanleiding toe is, nodigt de raad het bestuur of de uitvoeringsorganisatie uit voor een bespreking. De raad heeft in 2019 regulier overleg gevoerd met de externe accountant, de certificerende actuaaris, de adviserend actuaaris, de sleutelfunctiehouders en de compliance officer.

De raad heeft in 2019 viermaal vergaderd. Vaste agendapunten zijn de door de raad geformuleerde speerpunten en bestuursbesluiten die de goedkeuring van de raad behoeven. Daarnaast heeft de raad driemaal vergaderd met het bestuur en tweemaal met het verantwoordingsorgaan. Daarnaast heeft de raad de jaarverslagvergadering bijgewoond en heeft het tweemaal met een delegatie van het bestuur gesproken.

Leden van de raad wonen jaarlijks een aantal bestuursvergaderingen en commissievergaderingen bij (in 2019 één of meerdere de Beleggingscommissie en de Risico Commissie). De voorzitters van de raad van toezicht en het bestuur hebben na elke bestuursvergadering een telefonisch terugkop-

pelingsoverleg. De raad wordt proactief geïnformeerd over belangrijke beleidsbeslissingen van het fonds, ook als die niet de goedkeuring van de raad behoeven.

De raad stelt jaarlijks speerpunten vast. Voor 2019 waren dat:

- ICT/Cybersecurity
- Implementatie IORP II
- Risicomanagement
- Langetermijnstrategie van het fonds

De raad legt verantwoording af over de uitvoering van zijn taken en de uitvoering van zijn bevoegdheden aan het verantwoordingsorgaan. In overleg met de werkgever is de wettelijke verantwoordingsplicht aan de werkgever belegd in de verantwoording aan de (werkgeversdelegatie in) het verantwoordingsorgaan.

Toezietskader

De raad heeft tot wettelijke taak toezichhouden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het pensioenfonds. De raad ziet toe op adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur en staat het bestuur met raad ter zijde. De Code Pensioenfondsen vraagt dat het intern toezicht bijdraagt aan effectief en slagvaardig functioneren van het fonds en aan beheerste en integere bedrijfsvoering. Tevens heeft de raad van toezicht een aantal goedkeuringsrechten ten aanzien van besluiten van het bestuur alsmede een aantal wettelijke bevoegdheden.

De taak van de raad wordt bepaald door het wettelijk kader, inclusief de Code Pensioenfondsen en de statuten en reglementen van het fonds. Bij de uitvoering van de wettelijke taken past de raad de Toezichtcode van de VITP toe (Vereniging Intern Toezicht Pensioensector). Zie www.vitp.nl. De raad heeft deze principes en normen toegepast bij het uitoefenen van het toezicht. In de bijlage (alleen in de website-versie van dit rapport) is het door de raad gebruikte normenkader opgenomen.

Goedgekeurde besluiten

Op grond van de Pensioenwet behoeft een aantal bestuursbesluiten de goedkeuring van de raad. De raad heeft in 2019 zijn goedkeuring verleend aan de volgende besluiten:

- De vaststelling van het bestuursverslag en de jaarrekening 2018
- De herziening van het beleid faciliteiten VO, RvT en bestuur
- De herziening van de profielschetsen van het bestuur
- De voorgenomen benoeming als bestuurslid van mevrouw Ardonne
- De voorgenomen herbenoeming als bestuurslid van mevrouw Geenen-Van Straaten
- De voorgenomen herbenoeming als bestuurslid van de heer Groot
- Waardeoverdracht kleine pensioenen van voor 1 januari 2018

Goedkeuring jaarverslag 2019

De raad heeft op 26 mei 2020 het besluit tot vaststelling van het jaarverslag en de jaarrekening goedgekeurd.

Raadgeving

De raad heeft in 2019 het bestuur gevraagd en ongevraagd met raad terzijde gestaan.

Opvolging toezicht over 2018

De raad heeft in het rapport van 21 mei 2019 een aantal bevindingen opgenomen die in dialoog met het bestuur in de loop van 2018 aan de orde waren gekomen. De raad constateerde dat het bestuur goed aandacht geeft aan bevindingen van de raad van toezicht.

Hieronder gaan wij in op de belangrijkste thema's die in 2018 aan de orde waren gekomen:

De raad gaf in het rapport 2018 aan dat de bestuurlijke visie op maatschappelijk verantwoord beleggen verder diende te worden uitgewerkt. De raad constateert dat in 2019 grote stappen zijn gemaakt ten aanzien van het ESG-beleid. Het bestuur heeft leidende principes en ESG-doelen voor 2020 benoemd. De stap van beleid naar de daadwerkelijke implementatie dient nog te worden gemaakt. De raad acht het van belang dat het ESG-beleid geïntegreerd wordt in het reguliere beleggingsproces.

In het rapport over 2018 heeft de raad aangegeven dat het van belang wordt geacht de toekomstbestendigheid periodiek te evalueren. Het bestuur zou in 2019 de toekomstbestendigheid van het fonds evalueren. De evaluatie heeft door onder andere wisselingen in de directie en het beleggingsonderzoek van DNB niet plaatsgevonden. Het bestuur heeft het afgelopen jaar wel meer zicht gekregen op het Pensioenakkoord en daarnaast is de reorganisatie bij werkgever Heineken inmiddels geëffectueerd en is de impact hiervan door verwerkt in de uitvoeringsovereenkomst. De raad zal graag volgen hoe ten aanzien van de beoordeling van de toekomstbestendigheid verdere stappen worden gezet, maar merkt hierbij wel op dat vastgesteld kan worden dat de beheersing van de strategische risico's goed op orde is.

De raad zag in 2018 samen met het bestuur de uitdaging tot efficiënter vergaderen van het bestuur. Dit blijft ook in 2020 een uitdaging. Daarbij kan een onderscheid tussen beleids- en operationele onderwerpen behulpzaam zijn. Daarnaast is de inbreng vanuit commissies en sleutelfunctiehouders belangrijk bij de te maken afwegingen in het kader van besluitvorming. Dit draagt bij aan een goede onderbouwing. De raad constateert overigens dat de kwaliteit van besluitvorming in het bestuur op orde is.

De beoogde en waarnemend sleutelfunctiehouders zijn in 2019 aangewezen. De opzet is dus gereed en de eerste ervaringen worden opgedaan. De raad kan zich vinden in de hieromtrent gemaakte keuzes.

De raad acht het van belang dat het risicomanagement niet te complex wordt gemaakt. Het is immers een middel voor beheerste bedrijfsvoering en voor goede besluitvorming en geen doel op zich.

In 2019 is de directeur gepensioneerd en is een nieuwe directeur benoemd.

Door verschillende oorzaken (met name het DNB beleggingsonderzoek) is er een aantal onderwerpen blijven liggen, of niet afgerond binnen de eerdere planning (bijvoorbeeld actualisering IT-beleid). De raad acht het van belang dat aan deze onderwerpen komend jaar extra aandacht wordt geschonken.

Code Pensioenfondsen

In het jaarverslag wordt verantwoording afgelegd over de toepassing van de Code Pensioenfondsen.

Volgens norm 47 van de Code Pensioenfondsen betreft het intern toezicht deze Code bij de uitoefening van zijn taak. De toelichting bij deze norm geeft aan dat het Intern Toezicht jaarlijks bij voorkeur in het jaarverslag rapporteert aan de hand van acht thema's van de Code Pensioenfondsen op welke wijze de Code binnen het pensioenfonds wordt nageleefd en toegepast. Aangezien de raad constateert dat het bestuur op zorgvuldige wijze deze inventarisatie heeft gemaakt en naar ons oordeel de kwaliteit van de verantwoording van het bestuur over toepassing van de Code Pensioenfondsen in orde is, sluiten wij ons als raad van toezicht hierbij aan.

BEVINDINGEN EN AANDACHTSPUNTEN 2019

Missie, visie en strategie

De missie, visie en strategie zijn geformuleerd en worden toegepast. De doelstellingen zijn uitgewerkt in meetbare indicatoren en worden door het bestuur periodiek gemonitord. Hierbij wordt door het bestuur ook verantwoording afgelegd aan het verantwoordingsorgaan.

De raad is van mening dat deze bestuurlijke cyclus goed op orde is. Wel dient de bestuurlijke visie op maatschappelijk verantwoord beleggen verder te worden uitgewerkt.

Het bestuur evalueert periodiek de toekomstbestendigheid van het fonds. De raad heeft op dit moment geen aanleiding tot zorg t.a.v. de toekomstbestendigheid van het fonds en verwacht dat dit met een evaluatie door het bestuur concreet onderbouwd wordt op basis van kwetsbaarheids-indicatoren en triggers.

De raad acht het van belang het bestuur scherp te houden op het ontwikkelen en onderhouden van een toekomstbeeld. Daartoe heeft het bestuur een strategische nota met meetbare doelen opgesteld. Het is ons inziens van belang niet alleen te werken aan de hand van een agenda maar ook aan de hand van de missie, visie en strategie. Aandachtspunt is kritisch te beoordelen of bestuur bij overwegingen ook aangeeft hoe het bijdraagt aan de missie, visie en strategie.

Besturing

De raad concludeert dat het pensioenfonds een goed bestuur heeft. Het bestuur is open naar elkaar, constructief en werkt samen. De deskundigheid en de benodigde competenties zijn over de diverse bestuursleden goed verdeeld. Jaarlijks voert het bestuur een toets uit naar aanleiding van de geschiktheidsmatrix. Het fonds hanteert echter - in tegenstelling tot hetgeen de Code Pensioenfondsen voorschrijft - geen maximale zittingstermijn. Dit is een bewuste keuze van het fonds. Overigens constateert de raad dat de afgelopen periode op natuurlijk wijze een verjonging van de bestuursleden heeft plaatsgevonden.

Het bestuur onderkent het belang van beleggingskennis van de bestuursleden, die niet tevens lid van de BC zijn. Deze kennis dient voldoende te zijn om afwegingen te kunnen maken over onderwerpen die ter besluitvorming worden voorgelegd en waar nodig tegenwicht te kunnen bieden. Het bestuur zal ook in 2020 hier aandacht aan besteden onder meer via permanente educatie. De raad ondersteunt dit voornemen.

De besluitvorming van het bestuur is in orde. In de stukken ter besluitvorming en de notulen wordt duidelijk aangegeven hoe tot een besluit is gekomen en wat hierbij de betreffende afwegingen

waren. Daarnaast concludeert de raad dat dat de belangen evenwichtig worden afgewogen. Dit is onder andere bij de uitgangspunten voor het herstelplan en de mogelijke effecten daarvan op de kans op korten van aanspraken aan de orde gekomen.

De inbreng van de diverse commissies is in de notulen goed zichtbaar. De raad geeft aan dat in de vergaderingen van de betreffende commissies een concept voorlegger voor het bestuur kan worden geagendeerd.

De huidige voorzitter van het bestuur treedt per 1 september 2020 af. De raad concludeert dat er een goed proces is ingericht voor de opvolging van de voorzitter. Inmiddels heeft de raad al met de beoogde opvolger gesproken over onder meer zijn visie op de pensioenmaterie en de visie op de besturing van het fonds.

Vermogensbeheer

Het fonds heeft het onderzoek van DNB goed opgevolgd. De raad concludeert dat het onderzoek heeft geleid tot een steviger beleggingsproces met onderliggende subprocessen. Tevens vindt er een periodieke gestructureerde en procesmatige evaluatie van beleggingscategorieën en -stijlen plaats.

De raad concludeert dat de beleggingscommissie goed functioneert. Er is een helder proces van evaluatie van managers en beleggingscategorieën.

In het kader van maatschappelijk verantwoord beleggen is in 2019 het ESG-beleid uitgebreid aan de orde gekomen. Er zijn leidende principes en ESG-doelen geformuleerd (ESG = Environmental, Social en Governance). De raad zal volgen hoe dit nader wordt uitgewerkt en welke afweging wordt gemaakt tussen ambities en uitvoerbaarheid. De raad is van mening dat op niet te lange termijn tot een meer definitieve versie van het beleid en de strategie moet worden gekomen op het gebied van ESG. De raad geeft aan dat het ESG-proces moet worden geïntegreerd in het beleggingsproces.

Risicobeheersing

De raad concludeert dat met betrekking tot het risicomanagement in 2019 grote stappen zijn gemaakt. De opzet, het bestaan en de werking van het risicomanagement zijn in orde. De raad merkt wel op dat een voorwaarde voor het borgen van het risicomanagement in het bestuur en het inbedden in de cultuur is dat het risicomanagement behapbaar blijft en dat complexiteit wordt vermeden. Dit is een aandachtspunt voor het bestuur. Het bestuur is zich hiervan bewust en hier wordt reeds aandacht aan besteed door bijvoorbeeld het inschalen van de strategische risico's.

De raad merkt op dat de drielaagse risicorapportage goed is ingericht. De raad concludeert dat de meningen van het bestuur over het schalen van strategische risico's risicomanagement wisselend waren. Juist inhoudelijke discussies scherpen het gezamenlijke inzicht in de strategische risico's. Het bestuur heeft het beleid rondom de monitoring daarvan op de agenda staan. De raad constateert dat het volwassenheidsniveau van het integrale risicomanagement hiermee aanmerkelijk is toegenomen.

Het afgelopen jaar is door het bestuur aandacht besteed aan de gevolgen en de risico's van de gewijzigde marktomstandigheden en de neerwaartse risico's die verbonden zijn aan de aandelenmarkt. Na een gedegen onderzoek en discussie heeft het bestuur besloten de aandelenexposure te verla-

gen en is het tot de conclusie gekomen dat beschermende maatregelen in de vorm van bijvoorbeeld putopties niet passen binnen de huidige beleggingsstrategie van het fonds. De raad geeft aan dat het bestuur naar de inzichten op dat moment op weloverwogen wijze tot deze conclusie is gekomen. In 2020 zal nader worden onderzocht welke instrumenten passend zijn om beleggingsrisico's in de toekomst verder terug te schalen.

De wetgeving inzake de IORP II richtlijn is in 2019 inwerking getreden. Het bestuur heeft de IORP II voorschriften geïmplementeerd en de raad concludeert dat dit op de zorgvuldige wijze is opgezet en ook werkt binnen het fonds. De raad heeft met de sleutelfunctiehouders gesproken en concludeert dat er een heldere visie op de taak is en dat gestreefd wordt naar een toegevoegde waarde voor het fonds.

Het proces van de ERB dient nog te worden ingericht. De voorbereidingen hierover zijn in gang gezet. De raad zal de inrichting van dit proces in 2020 nauwlettend volgen.

Organisatie en uitbesteding

In 2019 heeft er in verband met pensionering een wisseling plaatsgevonden in de directie van het fonds. Het opvolgingstraject is naar de mening van de raad goed verlopen. De raad zal in 2020 de visie van de directie op de uitvoering en bestuursondersteuning bespreken.

De raad vraagt blijvende aandacht van het bestuur voor mogelijke implicaties van de structuur van de Heineken organisatie voor de pensioenregeling en de uitvoerbaarheid van de pensioenregeling.

De raad vraagt blijvende aandacht voor eventuele kwetsbaarheid en kwaliteit van databestanden/deelnemersadministratie, dit mede gelet op de mogelijke implicaties van een nieuw pensioencontract. De raad constateert dat in 2019 een interne audit heeft plaatsgevonden naar de administratieve- en IT-processen binnen de pensioenadministratie, waarbij is geconcludeerd dat de beheersmaatregelen in opzet en bestaan voldoende worden beheerst.

De uitbesteding is op orde. De kwaliteit wordt gemonitord op basis van vastgestelde indicatoren. De kwaliteit van de vaste adviseurs en certificeerders wordt jaarlijks geëvalueerd.

Beleid

De raad wordt periodiek geïnformeerd over de ontwikkeling van de financiële positie. De financiële positie van het fonds is in 2019 verslechterd ten opzichte van 2018. De hoofdoorzaak hiervan is de daling van de rekenrente. Als gevolg van de gedaalde rekenrente zijn de verplichtingen van het fonds gestegen. Hierdoor is de dekkingsgraad gedaald. Er was daarom niet voldoende ruimte om ultimo 2019 een toeslag toe te kennen.

De kosten van het fonds worden adequaat beheerst.

Het bestuur heeft op zorgvuldige wijze opvolging gegeven aan het DNB-beleggingsonderzoek. Eind 2019 heeft DNB bevestigd dat het beleggingsonderzoek is afgerond.

Zelfevaluatie raad van toezicht

In februari 2020 heeft de raad een zelfevaluatie over 2019 gehouden. De zelfevaluatie heeft plaatsgevonden aan de hand van de Principes van de Vitp-Code en een vragenlijst over het functioneren van de raad. De raad heeft geconcludeerd dat de toezichtfunctie naar behoren kan worden uitgeoefend. De onderlinge verhoudingen zijn goed. Er heerst een prettige sfeer, een open cultuur, waar we met respect met elkaar omgaan en alles kunnen zeggen. De samenwerking met de fondsorganen is goed.

De raad heeft voor de zelfevaluatie de vier principes van de Vitp-Code als vertrekpunt genomen:

1. De zorg voor het pensioen van de deelnemers is leidend voor het toezichthouden.
2. Toezichthouder is zich bewust van zijn verantwoordelijkheid als toezichthouder en gedraagt zich daarnaar.
3. Toezichthouders dragen zorg voor hun geschiktheid en de effectiviteit van hun werkzaamheden.
4. De toezichthouders leggen verantwoording af over en zijn aanspreekbaar op het gehouden toezicht.

Met betrekking tot principe één concludeert de raad dat een oordeel wordt gevormd over de resultaten van de besturing en bedrijfsvoering van het fonds op basis van de vastgestelde missie, visie en strategie. Met betrekking tot principe twee constateert de raad dat de raad rolbewust is en dat het aandachtspunt "onderscheid raadgevende en toezichthoudende rol" het afgelopen jaar een onderdeel van het normale functioneren is geworden. De leden houden elkaar hierop scherp. Geconstateerd wordt dat het bestuur gebruik maakt van de mogelijkheid om de raad te vragen, terwijl het bestuur ook het op initiatief van de raad ontvangen advies goed oppakt. De raad is als toehoorder/raadgever aanwezig bij diverse bestuurs- en commissievergaderingen. De positie van de raad wordt onafhankelijk ingevuld en de raad bepaald zorgvuldig of en welk lid een vergadering bijwoont. De raad is van oordeel dat zijn betrokkenheid en onafhankelijkheid ook voldoende tot uiting komt richting het verantwoordingsorgaan. Naast de jaarlijkse aflegging van de verantwoording heeft de raad tweemaal per jaar een overleg met het verantwoordingsorgaan.

Met betrekking tot het derde principe zijn de leden van de raad buiten de rol bij het Heineken pensioenfonds ook actief als bestuurder, toezichthouder en sleutelfunctiehouder bij andere pensioenfonds. Onder andere hierdoor blijven de leden van de raad up to date. De leden doen ook aan permanente deskundigheidsbevordering. Tevens zorgt de brede ervaring en participatie in de pensioenfondssector voor een ruime blik. Met betrekking tot het vierde principe concludeert de raad dat het belang van verantwoording afleggen goed is verankerd bij de leden. Aandachtspunt is dat het verantwoordingsorgaan wordt uitgenodigd tot het stellen van vragen en het met de raad sparren, als daar aanleiding voor is. Voorts wordt bekeken of wij in de nieuwsbrief/website iets aan onze zichtbaarheid kunnen doen door hierin een bijdrage te plaatsen.

Speerpunten 2020

De raad zal in 2020 naast de reguliere werkzaamheden specifiek aandacht besteden aan de volgende onderwerpen:

- Langetermijnstrategie fonds
- Beheerste bedrijfsvoering
- ICT/Cybersecurity
- Werking IORP II en voorbereiding ERB

GOEDKEURING JAARVERSLAG 2019

De raad van toezicht heeft op 26 mei 2020 zijn goedkeuring verleend bij bestuursbesluit tot vaststellen van het jaarverslag over 2019.

Na balansdatum:

De uitbraak van Covid-19 heeft grote impact, zowel maatschappelijk, economisch en daarmee ook op het pensioenfonds. Voor de hiermee gepaard gaande sterk toegenomen onzekerheden inzake de financiële positie van het fonds, verwijzen wij naar de toekomstparagraaf die is opgenomen in het bestuursverslag. De raad wordt over de ontwikkeling van de dekkinggraad en de eventuele maatregelen die getroffen worden door het bestuur en het pensioenbureau goed op de hoogte gehouden.

Zoeterwoude, 26 mei 2020

Erwin Capitain
Mila Hoekstra (voorzitter)
Dick Wenting

BIJLAGE NORMENKADER RAAD VAN TOEZICHT 2020

1. MISSIE, VISIE EN STRATEGIE

- Missie, visie en strategie zijn zorgvuldig vastgesteld
- Er wordt publiekelijk inzicht in missie, visie en strategie gegeven
- Er is gezorgd voor draagvlak voor de keuzes over verantwoord beleggen
- Strategie van het fonds, het fondsbeleid en de governance sluiten in voldoende mate aan bij de zorg voor het pensioen van de deelnemer
- De (mede)beleidsbepalers richten zich bij de vervulling van hun taak naar de belangen van de deelnemers en de werkgever
- Periodiek wordt de MVS gezien op passendheid
- De toekomstbestendigheid van het fonds wordt – mede in het licht van het nieuwe Pensioencontract – jaarlijks besproken

Doelstellingen en uitgangspunten

- Doelstellingen en uitgangspunten zijn zorgvuldig vastgesteld
- Doelstellingen en beleidsuitgangspunten zijn in overleg met de overige fondsorganen vastgelegd en de organen van het fonds gebruiken deze doelstellingen en uitgangspunten bij de toetsing van de opdrachtaanvaarding en bij de besluitvorming, de verantwoording, de advisering en het toezicht binnen het pensioenfonds
- Er wordt publiekelijk inzicht gegeven of en in hoeverre de gestelde doelen zijn bereikt
- De financiële opzet is deugdelijk en is toekomstbestendig en in overeenstemming met vastgestelde uitgangspunten en risicohouding
- Het beleggingsbeleid is in overeenstemming met de verplichtingen van het fonds en de vastgestelde risicohouding

2. BESTURING VAN HET FONDS

- Het fonds wordt effectief bestuurd
- De bestuurlijke inrichting van het fonds is doordacht en adequaat en het bestuur stelt zich met regelmaat de vraag of de bestuurlijke inrichting nog steeds adequaat is
- Er is een duidelijke verdeling van taken, bevoegdheden en verantwoordelijkheden binnen het bestuur en tus-sen de organen van het fonds
- Het bestuur betreft, waar nodig, de andere fondsorganen in voldoende mate bij het beleid
- Het bestuur is geschikt
- Er is een beleid ter bevordering van diversiteit

Gedrag en cultuur binnen het fonds

- Gedrag en cultuur binnen het fonds zijn passend
- De gehanteerde stuurvariabelen passen bij de strategie en het beleid van het fonds en de rapportages sluiten hierop aan
- Het bestuur is voldoende autonoom ten opzichte van andere partijen in de omgeving van het fonds, zoals werkgever of sociale partners
- Het bestuur is alert op ongewenste groepsprocessen zoals groepsdenken, tunnelvisie en gezamenlijke valkuilen
- Het bestuur is opgewassen tegen de inhoudelijke en organisatorische complexiteit van het fonds
- Het bestuur biedt onafhankelijke oordeelsvorming t.o.v. de meer gespecialiseerde gesprekspartners

3. BEDRIJFSVOERING VAN HET FONDS

Beheerste en integere bedrijfsvoering zijn de basis voor het pensioenfondsbestuur

- Het bestuur heeft een visie op de uitvoering, stelt eisen waaraan deze moet voldoen en bepaalt welk kostenniveau aanvaardbaar is
- Het bestuur hanteert een beheerst beloningsbeleid
- Er wordt tijdig opvolging gegeven aan de aanbevelingen van het intern toezicht en van accountant en certificerend actuaaris dan wel gemotiveerd aangegeven waarom een aanbeveling niet wordt opgevolgd
- Het bestuur heeft een visie op integriteit en laat dit aansluiten op beleid en aansturing.

Risicomanagement

- De organisatorische inrichting staat in voldoende mate borg voor een continu inzicht in en overzicht van de belangrijkste risico's in hun onderlinge samenhang
- De risico's worden in voldoende mate beheerst (de risicobeheersing is adequaat)
- Er wordt een cultuur bevorderd waarin risicobewustzijn vanzelfsprekend is
- Houders van sleutelfuncties rapporteren, indien zij ook bestuurder van het fonds zijn, hun bevindingen ook rechtstreeks aan het intern toezicht

Uitbesteding

- Het bestuur heeft zicht op de keten van uitbesteding
- Het bestuur hanteert een beheerst beloningsbeleid ook bij uitbestedingspartijen
- De uitvoering en uitbesteding is toekomstbestendig
- Partijen aan wie wordt uitbesteed en externe adviseurs worden op regelmatige basis geëvalueerd

4. BELEID VAN HET FONDS

- Het beleid is in overeenstemming met de missie, visie, strategie, doelstellingen en uitgangspunten van het fonds
- Het beleid is voldoende effectief
- Er is een heldere en gedocumenteerde beleids- en verantwoordingscyclus
- Effectiviteit van beleid wordt periodiek getoetst en er wordt zonodig op bijgestuurd
- Er wordt verantwoording afgelegd over beleid, de gerealiseerde uitkomsten van het beleid en over de beleidskeuzes voor de toekomst. Daarbij worden de belangen evenwichtig gewogen.
- Inzicht in risico's belanghebbenden gerelateerd aan het overeengekomen ambitieniveau
- Er wordt publiekelijk inzicht gegeven of en in hoeverre de gestelde doelen zijn bereikt
- Inzicht in het beleid, de besluitvormingsprocedures, de besluiten en de realisatie van het beleid
- In het jaarverslag wordt gerapporteerd over de evaluatie van het functioneren van het bestuur
- In het jaarverslag wordt gerapporteerd over de naleving van de Code Pensioenfonds
- Evenwichtige afweging van belangen vindt plaats
- Beleidsoverwegingen zijn voldoende kenbaar
- Bij alle besluiten is duidelijk vastgelegd op grond van welke overwegingen het besluit is genomen
- Doelen dienen meetbaar te zijn
- Er is een bewustwording te zijn van de onderscheiden belangen van deelgroepen
- De evenwichtige belangenafweging dient zichtbaar te zijn, onderbouwd en verantwoord
- Bij het bepalen van het beleid en het nemen van besluiten vindt expliciete risicoafweging plaats

REACTIE BESTUUR

Reactie bestuur op Rapportage Raad van Toezicht

Per 1 januari 2018 heeft het HPF een Raad van Toezicht (RvT). Voor de RvT is 2019 het tweede jaar waarin zij toezicht heeft gehouden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het fonds.

De RvT heeft in haar rapportage een aantal bevindingen gedaan welke met een delegatie van het bestuur zijn besproken tijdens de bestuursvergadering van 24 maart 2020.

Het bestuur wil de RvT danken voor de wijze waarop de RvT tot haar bevindingen is gekomen en kan zich vinden in de aanbevelingen van de RvT. Het bestuur is eveneens blij te constateren dat de RvT een positief oordeel heeft gegeven over het functioneren van het bestuur.

JAARREKENING



BALANS PER 31 DECEMBER

BALANS (na resultaatbestemming)		Bedragen x € 1 duizend			
ACTIVA					
		2019		2018	
Beleggingen voor risico pensioenfonds	1				
- aandelen	1.1	1.521.308		1.310.601	
- vastgoedbeleggingen	1.2	417.482		385.308	
- vastrentende waarden	1.3	1.611.982		1.512.339	
- overige beleggingen	1.4	367.070		251.686	
- derivaten	1.5	-		3.216	
			3.917.842		3.463.150
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	2		5.252		5.904
Immateriële vaste activa	3		72		144
Vorderingen en overlopende activa	4		20.276		32.481
Overige activa	5		2.782		2.770
			<u>3.946.224</u>		<u>3.504.449</u>
PASSIVA					
		2019		2018	
Stichtingskapitaal en reserves	6		154.544		180.041
Achtergestelde lening	7		112.800		112.800
Technische voorzieningen	8				
- hoofdregeling		3.666.245		3.197.654	
- arbeidsongeschiktheidspensioen		7.470		7.703	
			3.673.715		3.205.357
Overige voorzieningen	9				
- personeelsvoorzieningen			517		553
Overige schulden en overlopende passiva	10		4.648		5.698
			<u>3.946.224</u>		<u>3.504.449</u>

STAAT VAN BATEN EN LASTEN

Bedragen x € 1 duizend				
BATEN				
			2019	2018
Premies	13		83.025	82.633
Beleggingsresultaten	14			
- voor risico pensioenfonds			466.326	-48.397
- voor risico deelnemers			-	-8
Saldo overdrachten van rechten	15		3.716	2.854
Overige baten	16		724	866
			553.790	37.948
LASTEN				
			2019	2018
Mutaties technische voorzieningen	8			
- pensioenopbouw		68.878		67.619
- indexering en overige toeslagen		19.523		633
- rentetoevoeging technische voorzieningen		-7.564		-8.218
- uitkeringen		-106.312		-103.895
- onttrekking technische voorzieningen voor uitvoeringskosten		-2.129		-2.081
- risicopremie langlevens		32.015		29.835
- door overlijden ingegaan partnerpensioenen		23.009		24.481
- door overlijden vrijgevallen		-46.977		-46.559
- wijziging grondslagen		-		-49.720
- wijziging marktrente		491.369		130.191
- overige wijzigingen in de technische voorzieningen		-3.454		-4.214
			468.358	38.072
Mutatie herverzekeringsdeel technische voorziening			653	534
Mutatie overige voorzieningen	17			
- personeelsvoorzieningen			81	24
Kosten	18		3.718	3.406
Uitkeringen	19		106.477	103.880
Overige lasten			-	-
Totaal lasten			579.287	145.916
Saldo baten en lasten			-25.497	-107.968
Bestemming saldo baten en lasten				
Vereist eigen vermogen		39.206		57.892
Minimaal vereist eigen vermogen		20.387		3.643
Vrije reserve		-85.090		-169.503
			-25.497	-107.968

KASSTROOMOVERZICHT

	Bedragen x € 1 duizend			
	2019		2018	
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Aankoop beleggingen	-1.373.374		-306.351	
Ontvangen netto inkomsten uit beleggingen	84.330		58.092	
Betaalde kosten van vermogensbeheer	-1.153		-2.297	
Verkopen en aflossingen van beleggingen	1.324.481		264.627	
		34.284		14.071
Kasstroom uit pensioen- en uitvoeringsactiviteiten				
Ontvangen premies	88.800		87.200	
Vrijgekomen uit beschikbare premieregeling	3		228	
Ontvangen uitkering herverzekering	147		592	
Ontvangen aflossing/rente lening u/g Delta Lloyd	167		335	
Saldo ontvangen en betaalde waardeoverdrachten	3.252		3.763	
Uitgekeerde pensioenen	-105.529		-103.375	
Betaalde uitvoeringskosten	-3.444		-2.777	
		-16.604		-14.034
Mutatie liquide middelen *		17.680		37
Saldo liquide middelen per 1 januari *		14.971		14.934
Saldo liquide middelen per 31 december *		32.651		14.971

* 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

De 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 Nederlands Beheer B.V. en gelieerde ondernemingen en 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 26 mei 2020 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.

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 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 valutakoersverschillen, 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

Obligaties en aandelen

- beursgenoteerd: beurswaarde per 31 december;
- niet beursgenoteerd: reële marktwaarde per 31 december op basis van waarderingmodellen met waarneembare marktdata;

Indirect onroerend goed fondsen

- beursgenoteerd: beurswaarde per 31 december;
- niet beursgenoteerd: reële marktwaarde per 31 december op basis van marktconforme waarderingmodellen;

Overige beleggingen

- reële waarde per 31 december;

Liquiditeiten

- de liquide middelen worden gewaardeerd tegen de nominale waarde;

Financiële derivaten

- financiële derivaten worden gewaardeerd op reële waarde, te weten de relevante marktnotering of, als die er niet is, de waarde die wordt bepaald met behulp van marktconforme en toetsbare waarderingmodellen.

De niet-beursgenoteerde onroerend goed fondsen worden periodiek gewaardeerd door externe onafhankelijke taxateurs tegen marktwaarde. Deze marktwaarde komt op de balans van betreffende fondsen te staan.

De niet-beursgenoteerde hedgefonds worden gewaardeerd door onafhankelijke fundadministrators. Deze waarderen 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.

Schulden en overlopende passiva

Schulden en overlopende passiva worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Achtergestelde lening

De achtergestelde lening wordt gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Technische voorzieningen

De totale technische voorzieningen vallen uiteen in de voorzieningen voor:

- hoofdregeling;
- arbeidsongeschiktheidspensioen.

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 met gebruikmaking van de marktrente.

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.

pensioengerechtigden

- contante waarde van de per de balansdatum toegekende pensioenen.

overige verzekerden

- contante waarde van de toegekende pensioenaanspraken.

Voor de deelnemers aan wie vóór 1 januari 1988 vrijstelling van premiebetaling bij invaliditeit is verleend, is de contante waarde van de vrijgestelde premiebetaling 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. Per ultimo boekjaar kwam dit overeen met een gemiddelde rekenrente van circa 0,7%

sterfte:

voor mannen en vrouwen worden de sterftetekansen ontleend aan de Prognosetafel 2018 van het Actuarieel Genootschap, inclusief Stichting Heineken Pensioenfonds Ervaringssterfte op basis van het S&V 2018 ervaringssterftemodel. Het S&V 2018 ervaringssterftemodel gaat uit van de externe maatstaf 'inkomen'. Bij de vaststelling van de Stichting Heineken Pensioenfonds ervaringssterfte zijn de inkomens van de deelnemers gecorrigeerd voor de 20% hogere salarissen bij Heineken ten opzichte van een uitgevoerde salarisbenchmark in 2019. Voor wezen worden de sterftetekansen 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 2% gelegd en op de voorziening van het partnerpensioen van de pensioengerechtigden is een opslag van 0,75% 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.

Liquide middelen

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

Beleggingsopbrengsten

De beleggingsopbrengsten betreffen de verdiende intrest op vastrentende waarden, deposito's en liquiditeiten, de ontvangen dividenden op aandelen, hedgefonds en onroerendgoedfondsen, 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 Nederlands Beheer B.V. (HNB) hebben afgesproken dat ter dekking van deze kosten HNB 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 de premies voor de vrijwillige verzekeringen.

Afschrijvingen op immateriële vaste activa

Afschrijvingskosten vormen geen aparte regel in de staat van baten en lasten. De afschrijvingskosten zijn opgenomen als lasten onder de automatiseringskosten. Voor een nadere specificatie wordt verwezen naar de betreffende toelichting in de balans.

Immateriële vaste activa worden vanaf het moment van gereedheid voor ingebruikneming afgeschreven over de verwachte toekomstige gebruiksduur van het actief. Indien een schattingswijziging plaatsvindt van de toekomstige gebruiksduur, worden de toekomstige afschrijvingen aangepast.

Werknemers

De bij het fonds werkzame medewerkers zijn allen in dienst van of gedetacheerd bij de Stichting Heineken Pensioenfonds.

Personeelsvoorzieningen

Voor de personeelsleden van het pensioenfonds zijn voorzieningen opgebouwd voor de Versleepregeling, dienstjubilea en het Long Term Incentive Plan. Voor de voorziening voor de Versleepregeling is de uitkering op ingangsdatum contant gemaakt naar balansdatum, rekening houdend met een toerekening op basis van recht evenredige opbouw over de volledige diensttijd, en berekend tegen een vaste rekenrente zijnde de discontovoet welke ten behoeve van IFRS-berekeningen wordt toegepast, verminderd met de algemene salarisstijging.

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 pensioenfondsen

Het belegd vermogen voor risico van het pensioenfonds bedroeg ultimo 2019 € 3.918 miljoen. Ten opzichte van ultimo 2018 betekent dat een stijging van € 455 miljoen, ofwel 13,1%. Deze stijging is grotendeels veroorzaakt door het positieve beleggingsresultaat.

Ultimo 2019 wordt voor 0,07 % belegd in Heineken, zijnde de premiebijdragende onderneming. Dit is voor 0,01% middels het aandelenmandaat en via een rekening courant verhouding 0,06%. Over deze rekening courant verhouding wordt rente berekend. De rente is gebaseerd op het U-rendement van december van het voorgaande jaar met een opslag van 1,2%. Voor 2019 was dit 1.48%.

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 31-12-2019				
Bedragen x € 1 miljoen	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Aandelen	754	767	-	1.521
Vastgoedbeleggingen	-	-	418	418
Vastrentende waarden	965	99	548	1.612
Overige beleggingen	30	-	337	367
Totaal	1.749	866	1.303	3.918

Per 31-12-2018				
Bedragen x € 1 miljoen	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Aandelen	597	714	-	1.311
Vastgoedbeleggingen	-	-	385	385
Vastrentende waarden	920	202	390	1.512
Overige beleggingen	12	-	240	252
Derivaten	-	3	-	3
Totaal	1.529	919	1.015	3.463

Het mutatieoverzicht beleggingen ziet er als volgt uit:

2019	Stand 1-1	Aankopen	Verkopen	Waarde-ontwikkeling	Overige mutaties	Stand 31-12
Bedragen x € 1 miljoen						
Aandelen	1.311	500	-511	159	63	1.522
Vastgoedbeleggingen	385	-	-20	52	-	417
Vastrentende waarden	1.512	773	-672	-2	-	1.611
Overige beleggingen	252	100	-	-2	18	368
Derivaten	3	-	-	-	-3	-
Totaal	3.463	1.373	-1.203	207	78	3.918

2018	Stand 1-1	Aankopen	Verkopen	Waarde-ontwikkeling	Overige mutaties	Stand 31-12
Bedragen x € 1 miljoen						
Aandelen	1.444	75	-47	-161	-	1.311
Vastgoedbeleggingen	345	-	-	40	-	385
Vastrentende waarden	1.458	232	-145	-33	-	1.512
Overige beleggingen	279	-	-42	15	-	252
Derivaten	2	-	-	-	1	3
Totaal	3.528	307	-234	-139	1	3.463

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

1.1 Aandelen

Er wordt voor € 754 miljoen belegd in beursgenoteerde aandelen en voor € 767 miljoen in beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde beleggingsentiteiten die beleggen in aandelen.

1.2 Vastgoedbeleggingen

Er wordt voor € 418 miljoen belegd in indirect onroerend goed in Europa.

Specificatie naar soort	31-12-2019		31-12-2018	
	€ x 1 miljoen	In %	€ x 1 miljoen	In %
Woningen ongenoteerd	352	84	319	83
Diversen ongenoteerd	66	16	66	17
Totaal	418	100	385	100

1.3 Vastrentende waarden

Ultimo 2019 is belegd in Nederlandse, Oostenrijkse, Belgische, Franse en Duitse staatsobligaties.

Vastrentende waarden	31-12-2019		31-12-2018	
	€ x 1 miljoen	%	€ x 1 miljoen	%
Staatsobligaties	965	60	920	61
Hypotheekfondsen	376	23	322	21
Investment grade credits	-	-	102	7
Emerging markets debts	89	6	77	5
High yield bonds	10	1	23	2
LDI	87	5	-	-
Private debts	85	5	68	4
Totaal	1.612	100	1.512	100

Kredietwaardigheid in %	€ x 1 miljoen	%	€ x 1 miljoen	%
AAA	810	50	1.248	82
AA	582	36	12	1
A	40	3	52	3
BBB	40	2	68	5
BB en minder	32	2	58	4
Geen rating	108	7	74	5
Totaal	1.612	100	1.512	100

Van de vastrentende waarden worden de staatsobligaties, hypotheekfondsen en het LDI-fund aangehouden voor de rente-afdekking van de technische voorziening. De looptijd van de vastrentende waarden die worden aangehouden voor de renteafdekking is als volgt:

Looptijd in %	€ x 1 miljoen	%	€ x 1 miljoen	%
Resterende looptijd 1 - 5 jaar	441	31	289	22
Resterende looptijd 5 - 10 jaar	497	35	476	35
Resterende looptijd > 10 jaar	490	34	579	43
Totaal	1.428	100	1.344	100

De duratie van de vastrentende waarden aangehouden voor de rente-afdekking bedraagt per eind 2019 11,4 jaar (2018: 10,5).

1.4 Overige beleggingen

Specificatie naar soort	31-12-2019		31-12-2018	
	€ x 1 miljoen	%	€ x 1 miljoen	%
Liquiditeiten	30	8	12	5
Hedgefunds	337	92	240	95
Totaal	367	100	252	100

1.5 Derivaten

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

x € 1 miljoen	31-12-2019	31-12-2018
Aandelen	1.286	1.050
Vastrentende waarden	174	68
Overige beleggingen	23	6
Totaal	1.483	1.124

In 2019 is besloten dat de valutaposities van de beleggingsportefeuille niet meer in eigen beheer middels valutaderivaten worden afgedekt. Voor de fondsen waarin middels valutaderivaten de valutapositie is gehedged wordt de gehedgde positie meegenomen in bovenstaand overzicht.

De totale valutapositie van de beleggingsportefeuille is als volgt weer te geven:

x € 1 miljoen	31-12-2019	31-12-2018
EUR	2.434	2.631
Vreemde valuta		
USD	785	217
GBP	92	94
JPY	147	90
Overige valuta	460	431
Totaal vreemde valuta	1.484	832
Totaal	3.918	3.463

2. Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

De pensioenverplichtingen die zijn herverzekerd bij Nationale Nederlanden en Pensioenfonds Dranken (per 1 januari 2019 zijn deze overgegaan naar Pensioenfonds Detailhandel), bestaan voor 40% uit oudedagpensioen, voor 60% uit partnerpensioen en nog voor een heel klein deel uit wezenpensioen.

3. Immateriële vaste activa

Bedragen x € 1 duizend	Software
Stand 1 januari 2019	
Verkrijgingsprijs	216
Cumulatieve afschrijvingen	72
Boekwaarde	144
Mutaties	
Investerings	-
Afschrijvingen	72
Totaal	72
Stand per 31 december 2019	
Verkrijgingsprijs	216
Cumulatieve afschrijvingen	144
Boekwaarde	72
Afschrijvingspercentage	33,3%

De immateriële vaste activa betreft de aanschaf en upgrade van software.

4. Vorderingen en overlopende activa

x € 1 duizend	31-12-2019	31-12-2018
Lening Delta Lloyd	83	168
Lopende interest	11.114	16.981
Effectentransacties en dividend	1.019	1.977
Te vorderen dividendbelasting	4.078	2.571
Rekening courant Heineken Nederlands Beheer B.V.	2.385	9.073
Te vorderen restituties kosten vermogensbeheer	952	879
Vooruitbetaalde waardeoverdrachten	204	639
Te vorderen op gepensioneerden	3	21
Overige vorderingen en overlopende activa	438	172
Totaal	20.276	32.481

De lening Delta Lloyd (nu onderdeel van Nationale-Nederlanden) betreft een annuïteitenlening die is afgesloten ter vervanging van het eerder met deze verzekeraar afgesloten herverzekeringscontract. Deze lening heeft een looptijd van langer dan een jaar. Alle overige vorderingen hebben een resterende looptijd van korter dan een jaar.

De transacties met Heineken Nederlands Beheer B.V. via rekening courant hebben betrekking op premiebetalingen en op verrekeningen die via de pensioenuitkeringen plaats hebben gevonden.

Naast beheer via aparte accounts bij vermogensbeheerders wordt ook direct in fondsen belegd, waarbij de kosten in de koers van het desbetreffende fonds zijn verwerkt. Door afspraken met de

beheerders van dit soort fondsen wordt soms een korting op deze kosten bedongen. Deze kortingen worden als restituties kosten vermogensbeheer opgenomen.

5. 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

6. Stichtingskapitaal en reserves

Het stichtingskapitaal bedraagt € 50,- in 2019 en 2018.

x € 1 duizend	2019	2018
Reserves begin boekjaar	180.041	288.009
Bestemming saldo rekening baten en lasten	-25.497	-107.968
Eindstand boekjaar	154.544	180.041

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. Voor de berekening van het vereist eigen vermogen (VEV) wordt gebruik gemaakt van een standaard model en gaat uit van de strategische mix.

Op 31 december 2019 bedraagt de omvang van het minimaal vereist eigen vermogen (MVEV) € 157 miljoen (ultimo 2018: € 137 miljoen) en het VEV (exclusief MVEV) € 689 miljoen (ultimo 2018: € 650 miljoen). Het eigen vermogen van € 267,3 miljoen is dus hoger dan het minimaal vereist eigen vermogen, maar lager dan het vereist eigen vermogen.

Solvabiliteit in % van voorziening pensioenverplichting	2019	2018
Minimaal vereist eigen vermogen	4,3%	4,3%
Vereist eigen vermogen	23,0%	24,5%
Aanwezig eigen vermogen	7,3%	9,1%

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 lening mag de lening maximaal worden meegenomen. Per eind 2019 is de beleidsdekkingsgraad hoger dan de minimale vereiste dekkingsgraad, maar lager dan de vereiste dekkingsgraad per deze datum. Derhalve verkeert het pensioenfonds per 31 december 2019 in een situatie van een vermogenstekort.

In procenten	2019	2018
Actuele dekkingsgraad	107,3%	109,1%
Beleidsdekkingsgraad	105,4%	113,3%
Vereiste dekkingsgraad	123,0%	124,5%

7. Achtergestelde lening

Bedragen x € 1 miljoen	2019	2018
Nominale waarde	112,8	112,8
Marktwaaarde	8,2	15,4

Ter financiering van het in 2002 ontstane tekort heeft Heineken Nederlands Beheer B.V. een renteloze lening verstrekt aan het pensioenfonds. De lening is achtergesteld, 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 gearmordiseerde 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 2019 geheel meegenomen in de berekening van het aanwezige vermogen. Dit blijft binnen de grens van maximaal 50% van het eigen vermogen. De lening mag derhalve voor de gehele marktwaarde worden meegenomen.

8. Technische voorzieningen

Mutaties in de technische voorzieningen:

Bedragen x € 1 duizend	2019			2018		
	begin boekjaar	mutatie	ultimo boekjaar	begin boekjaar	mutatie	ultimo boekjaar
Hoofdregeling:						
- deelnemers	984.124	173.648	1.157.772	992.400	-8.276	984.124
- gewezen deelnemers	667.461	177.088	844.549	610.591	56.870	667.461
- pensioengerechtigden	1.546.069	117.855	1.663.924	1.556.078	-10.009	1.546.069
	3.197.654	468.591	3.666.245	3.159.069	38.585	3.197.654
Pensioenspaarregeling	-	-	-	274	-274	-
Arbeidsongeschiktheids- pensioen	7.703	-233	7.470	7.942	-239	7.703
Totaal technische voorzieningen	3.205.357	468.358	3.673.715	3.167.285	38.072	3.205.357

De totale mutatie in de technische voorzieningen van € 468,4 miljoen is als volgt samengesteld:

Uitsplitsing mutatie technische voorziening		
Bedragen x € 1 duizend	2019	2018
Stand begin boekjaar	3.205.357	3.167.285
Benodigde interest	-7.564	-8.218
Benodigd voor pensioenopbouw	68.878	67.619
Benodigd voor toeslagverlening	19.523	633
Inkomende waardeoverdrachten	6.613	6.093
Risicopremie langlevens	32.015	29.835
Door overlijden ingegaan partnerpensioen	23.009	24.481
Door overlijden ingegaan ongehuwdenpensioen	310	392
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	532	843
Vrijval excassokosten	-2.129	-2.081
Vrijval /afkoop	-138	-143
Uitgaande waardeoverdrachten	-2.013	-3.238
Uitkeringen	-106.312	-103.895
Door overlijden vrijgevallen	-46.977	-46.559
Risicopremie kortlevens	-9.059	-8.617
Wijziging marktrente	491.369	130.191
Wijziging grondslagen	-	-49.720
Correcties en overige mutaties	301	456
Totale mutatie	468.358	38.072
Stand eind boekjaar	3.673.715	3.205.357

Onder de hoofdregeling 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 2019 € 5,3 miljoen.

De rentetermijnstructuur in 2019 is gedaald van een gemiddelde rente van 1,4% eind 2018 naar een gemiddelde rente van 0,7% eind 2019. Er ontstaat zodoende een stijging van de technische voorziening als gevolg van de wijziging van de rentetermijnstructuur.

9. Overige voorzieningen

Dit betreft voorzieningen voor de uitkeringen bij dienstjubilea, de Versleepregeling, uitbetaling van niet opgenomen vakantiedagen van de medewerkers van het pensioenfonds en een uitkering uit hoofde van het Long Term Incentive Plan.

10. Overige schulden en overlopende passiva

Bedragen x € 1 duizend	2019	2018
Negatief ongerealiseerd resultaat op valutaderivaten	-	642
Af te dragen belasting en premies	2.598	2.585
Verschuldigde beleggingskosten	815	413
Verschuldigde controle- en advieskosten	159	140
Verschuldigde personeelskosten	1	1
Te verrekenen met Heineken Nederlands Beheer B.V.	305	11
Vooruit ontvangen waardeoverdrachten	421	1.446
Overige schulden	349	460
Totaal	4.648	5.698

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

11. Verbonden partijen

De aan de Stichting verbonden partijen zijn Heineken Nederlands Beheer B.V. (HNB), de gelieerde ondernemingen en de bestuursleden van het pensioenfonds. De transacties met HNB hebben plaatsgevonden via rekening-courant volgens voorwaarden die in het normale economische verkeer met derden gebruikelijk zijn. Er is tussen het fonds en HNB een uitvoeringsovereenkomst afgesloten voor onbepaalde tijd. 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 voordeelingen op (voormalige) bestuursleden. Als verbonden partijen worden ook de personen werkzaam binnen de uitvoeringsorganisatie met beslissingsbevoegdheid, zoals vastgelegd bij de Kamer van Koophandel, meegenomen.

12. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Voor de private debt fondsen is een totale investeringsverplichting aangegaan van € 198 miljoen.

TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

BATEN

13. Premies

Bedragen x € 1 duizend	2019			2018		
	werkgever	werknemer		werkgever	werknemer	
Periodieke premies:						
Hoofdregeling	47.639	18.936		45.079	19.702	
Arbeidsongeschiktheids- pensioen	555			419	-	
Inkoop versleepregeling	12.229			14.542	-	
Premie vergoeding uitvoeringskosten	1.624			1.151	-	
Vrijwillige verzekeringen	-	2.042		-	1.740	
	62.047	20.978		61.191	21.442	
Totaal			83.025			82.633

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	62.449	24.886
Opslag voor het bij de aangroei van pensioenverplichtingen behorende vereist eigen vermogen	15.300	6.097
Opslag voor uitvoeringskosten	1.589	1.589
Actuarieel benodigde premie m.b.t. de voorwaardelijke onderdelen van de pensioenregeling	-	9.817
Totaal kostendekkende premie	79.338	42.389

De premiedekkingsgraad is gelijk aan 112,8% (inclusief de versleepregeling) en 110,8% voor de basisregeling. Aangezien de premiedekkingsgraad hoger is dan de actuele dekkingsgraad, heeft de betaalde premie een (zeer beperkt) positief effect op de ontwikkeling van de dekkingsgraad.

14. Beleggingsresultaten

Bedragen x € 1 duizend	2019		
	direct	indirect	totaal
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds			
- Aandelen	40.671	275.061	315.732
- Vastgoed beleggingen	11.759	32.432	44.191
- Vastrentende waarden	28.587	88.200	116.787
- Overige beleggingen	-	-2.283	-2.283
- Derivaten	-	-6.447	-6.447
- Interestgevende saldi	-74	-318	-392
Totaal opbrengsten	80.943	386.645	467.588
- Kosten beleggingen	-1.262	-	-1.262
Totaal beleggingsopbrengsten	79.681	386.645	466.326

Bedragen x € 1 duizend	2018		
	direct	indirect	totaal
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds			
- aandelen	28.107	-152.462	-124.355
- vastgoedbeleggingen	12.126	40.738	52.864
- vastrentende waarden	34.013	12.271	46.284
- overige beleggingen	-6	-4.095	-4.101
- derivaten	-	-17.139	-17.139
- interestgevende saldi	-84	-2	-86
Totaal opbrengsten	74.156	-120.689	-46.533
- kosten beleggingen	-1.864	-	-1.864
Totaal	72.292	-120.689	-48.397
Beleggingsopbrengsten voor risico deelnemers			
- pensioenspaarrekening	-	-1	-1
- kosten pensioenspaarrekening	-7	-	-7
Totaal	-7	-1	-8
Totaal beleggingsopbrengsten	72.285	-120.690	-48.405

15. Saldo overdracht van rechten

Bedragen x € 1 duizend	2019	2018
	Afkopen	-127
Uitgaande waardeoverdrachten	-1.867	-3.290
Inkomende waardeoverdrachten	5.710	6.304
Saldo	3.716	2.854

16. Overige baten

Dit betreft voor € 94 duizend ontvangen rente op de rekening courant met Heineken en voor € 83 duizend rente op de lening Delta Lloyd. Tevens is in dit bedrag een uitkering uit hoofde van verzekering opgenomen van € 547 duizend.

LASTEN

17. Mutatie overige voorzieningen

Dit betreft de mutatie in de voorziening voor regelingen ten behoeve van het personeel van het Pensioenfonds.

18. Kosten

Bedragen x € 1 duizend	2019	2018
Personeelskosten		
- salarissen	1.594	1.491
- sociale lasten	165	147
- pensioenlasten	210	193
- overige personeelskosten	292	44
Kosten van derden		
- advies- en controlekosten	337	361
- contributies en bijdragen	27	27
- toezichtkosten DNB en AFM	236	244
- automatiseringskosten	424	315
- overige kosten van derden	85	93
Doorbelaste kosten Heineken Nederland		
- huisvesting	83	70
- overige kosten	28	102
Overige kosten		
- bestuur en verantwoordingsorgaan	93	256
- intern toezicht	79	53
- overige kosten	65	10
	3.718	3.406
waarvan voor pensioenuitvoering	2.534	2.227
waarvan voor vermogensbeheer	1.185	1.179

De kosten voor pensioenuitvoering bedragen € 261 per deelnemer (2018: € 230). Conform de aanbevelingen van de Pensioenfederatie worden voor de berekening van de kosten per deelnemer deze kosten alleen aan de actieve deelnemers en de pensioengerechtigden toegerekend, en derhalve niet aan gewezen deelnemers. Indien, zoals opgenomen in de kerncijfers, de kosten voor pensioen-

uitvoering worden toegerekend aan alle verzekerden, dan bedragen deze € 153 (2018: € 137) per verzekerde.

Het gemiddelde aantal fte's dat werkzaam was voor het pensioenfonds bedroeg 15,0 (2018: 14,1). Alle uitvoeringskosten komen voor rekening van het fonds. De werkgever vergoedt een deel van deze kosten. Bestuurders die niet in actieve dienst zijn bij Heineken ontvangen een vacatievergoeding voor het bijwonen van een vergadering of bijeenkomst. In 2019 is totaal € 33.350 vergoed (2018: € 58.130). De leden van het verantwoordingsorgaan die niet in actieve dienst zijn ontvangen een maandelijkse onkostenvergoeding en een vacatievergoeding per vergadering tot maximaal € 1.700 per persoon per jaar. In 2019 is totaal € 6.800 vergoed.

Honoraria Accountants

Bedragen x € 1 duizend	2019	2018
Controle jaarrekening	62	62
Andere controleopdrachten	4	4
	66	66

19. Uitkeringen

Bedragen x € 1 duizend	2019	2018
Oudedagspensioen	71.447	70.050
Partnerpensioen	21.886	21.292
Wezenpensioen	316	278
Tijdelijk oudedagspensioen	11.800	11.207
Totaal hoofdregeling	105.449	102.827
Arbeidsongeschiktheidspensioen	1.028	1.053
Totaal uitkeringen	106.477	103.880

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

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Het Covid-19 virus

De uitbraak van het Covid-19 virus gedurende de eerste maanden van 2020 heeft grote gevolgen voor de wereldwijde economie. De gevolgen van de uitbraak van het Covid-19 virus worden aangemerkt als gebeurtenissen na balansdatum die geen nadere informatie geven over de feitelijke situatie per balansdatum en zijn derhalve niet in de jaarrekening over 2019 verwerkt.

Wel is door de uitbraak van het Covid-19 virus en de ontstane crisis de financiële positie van het fonds verslechterd. Een uitgebreidere beschrijving hiervan is opgenomen in de toekomstparagraaf van het bestuursverslag. De actuele dekkingsgraad per 30 april 2020 is 91,6% en de beleidsdekkingsgraad 100,5%. Er worden, op basis van de dekkingsgraad per 30 april 2020, geen kritische grenzen bereikt. Bij een ongewijzigde situatie zou het fonds per eind boekjaar 2020 niet over te hoeven gaan tot korten van de pensioenaanspraken en pensioenuitkeringen. Door de grote onzekerheid is de verwachte impact van het Covid-19 virus op de iets langere termijn nog niet duidelijk. Het voortbestaan alsmede het functioneren van het pensioenfonds zelf is echter geenszins in het geding.

Haalbaarheidstoets 2020

Uit de haalbaarheidstoets 2020 is gebleken dat het pensioenresultaat binnen de eigen ambitie en kritische grenzen blijft. Dit betekent dat:

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

Het pensioenfonds wil duidelijk maken dat de haalbaarheidstoets een toetsing voor de langere termijn betreft. Momenteel is de financiële situatie van het pensioenfonds niet voldoende om aan het verwachte pensioenresultaat te voldoen. Op korte termijn voorziet het pensioenfonds dat er geen volledige toeslagverlening kan plaatsvinden en het verwachte pensioenresultaat dus afwijkt van de ambitie van de pensioenregeling.

Herstelplan 2020

De beleidsdekkingsgraad van het fonds bedroeg per 31 december 2019 105,4%. Als gevolg hiervan was het fonds verplicht een herstelplan op te stellen vóór 1 april 2020. De verwachting van het herstelplan is dat voor zowel de actieven als de inactieven gedurende de eerste jaren een gedeeltelijke toeslag zal worden toegekend. Na enkele jaren zal er naar verwachting de mogelijkheid zijn om een volledige toeslag toe te kennen.

Er is voornamelijk nog geen noodzaak om de pensioenen te korten om binnen de herstelperiode aan het vereiste eigen vermogen van 123% te voldoen.

Het herstelplan van het fonds ligt ter goedkeuring bij DNB.

De sociale partners voeren begin 2020 nog overleg over de CAO per 1 januari 2020. De pensioenreglementen moeten naar aanleiding van de uitkomsten van het CAO-overleg aangepast worden.

Zoeterwoude, 26 mei 2020

HET BESTUUR

I. Ardonne

R. van den Berg

R.C. Bouwman

L.P. Geenen-van Straaten

N. Groot

R.P. Hoytema van Konijnenburg (voorzitter)

M. Kamermans

D.J. van der Mee

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 WAARMERKEND ACTUARIS

VERKLARING WAARMERKEND ACTUARIS

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 2019.

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 € 7,3 miljoen). Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 385 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:

- de technische voorzieningen, het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen toereikend 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

De technische voorzieningen zijn, overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten, als geheel gezien, toereikend vastgesteld. Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum lager dan het wettelijk vereist eigen vermogen, maar hoger dan het wettelijk minimaal 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, met uitzondering van artikel 132 waaraan niet wordt voldaan omdat het aanwezig eigen vermogen lager is dan het vereist eigen vermogen.

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds op balansdatum is lager dan de dekkingsgraad bij het vereist eigen vermogen, doch ten minste gelijk aan de dekkingsgraad bij het minimaal 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 niet voldoende, omdat het aanwezig eigen vermogen lager is dan het vereist eigen vermogen. In het kader van dit oordeel wijs ik op de ontwikkelingen na balansdatum als gevolg van de Coronacrisis, zoals die door het pensioenfonds in het jaarverslag zijn toegelicht.

Amstelveen, 26 mei 2020

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

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT

Aan het bestuur van Heineken Pensioenfonds

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN JAARREKENING 2019

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2019 van Stichting Heineken Pensioenfonds te Amsterdam 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 2019 en van het saldo van baten en lasten over 2019 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. De jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 31 december 2019.
2. De staat van baten en lasten over 2019.
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.

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op € 38,5 miljoen. De materialiteit is gebaseerd op 1% van de som van het aanwezige stichtingskapitaal en reserves en de technische voorzieningen. 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 overeengekomen dat wij aan bestuur tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 385.000 rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

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 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

Financiële positie en de gevoeligheden ten aanzien van de waardering van de technische voorzieningen

De technische voorzieningen, waaronder de voorziening voor pensioenverplichtingen, betreffen belangrijke verplichtingen in de balans van het pensioenfonds en bedragen € 3.674 miljoen, zijnde 93% van het balansstotaal. De voorziening voor pensioenverplichtingen is berekend aan de hand van de deelnemersgegevens rekening houdend met inschattingen met name ten aanzien van overlijden en toekomstige rente. Voorts vormen de technische voorzieningen één van de belangrijkste componenten voor de berekening van de actuele en de beleidsdekkingsgraad, die de verhouding weergeeft tussen de bezittingen en de verplichtingen. In noot “6 Stichtingskapitaal en reserves” is de financiële positie per 31 december 2019 beschreven. Volgens deze toelichting bedraagt de actuele dekkingsgraad 107,3 procent en de beleidsdekkingsgraad 105,4 procent per 31 december 2019. Wij verwijzen naar het hoofdstuk “Grondslagen” waar de grondslagen voor de waardering van de technische voorzieningen zijn toegelicht, waaronder de in 2019 toegepaste actuariële grondslagen, en noot “8 Technische Voorzieningen “voor een verdere detaillering (de samenstelling en het verloop) van de technische voorzieningen.

De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd

Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer de volgende werkzaamheden verricht:

- Onze controle richt zich enerzijds op de deelnemersgegevens die zijn gehanteerd voor de berekening van de technische voorzieningen, maar ook op de gehanteerde modellen en de veronderstellingen die zijn gehanteerd.
- Wij hebben de opzet en het bestaan van de administratieve organisatie en interne controle van de totstandkoming van de deelnemersgegevens en de technische voorzieningen beoordeeld.
- Wij hebben 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 certificerende actuaris. De certificerende actuaris onderzoekt onder meer de toereikendheid van de voorziening pensioenverplichtingen en de naleving van een aantal specifieke wettelijke bepalingen uit de Pensioenwet. Wij hebben de certificerende actuaris instructies gestuurd over de te volgen controleaanpak en attentiepunten. Wij hebben de rapportage van de certificerende actuaris geëvalueerd, de uitkomsten besproken en een dossierreview verricht op het dossier van de certificerende actuaris.
- Verder hebben wij de in de jaarrekening opgenomen toelichtingen beoordeeld.

Beschrijving van het kernpunt

De waardering en presentatie van (illiquide) beleggingen

De beleggingen voor risico pensioenfonds zijn een significante post op de balans van het pensioenfonds en dienen volgens de Pensioenwet te worden gewaardeerd op marktwaarde.

Voor een groot deel van de beleggingen is de marktwaarde te toetsen aan transacties die tot stand zijn gekomen op de financiële markten, maar er zijn ook beleggingen die worden gewaardeerd op basis van waarderingmodellen en -technieken (de illiquide beleggingen). Het met behulp van modellen en technieken bepalen van de marktwaarde is complex en bevat subjectieve elementen die bij de berekening worden gehanteerd.

In de grondslagen voor waardering van activa en passiva alsmede in de toelichting op de balans "1. Beleggingen voor risico pensioenfonds" bij de jaarrekening geeft Stichting Heineken Pensioenfonds inzicht in de gehanteerde waarderingmethoden van de beleggingen.

Uit deze toelichting blijkt de verdeling van de beleggingen naar waarderingmethode, waarbij de aandacht met name is gericht op de beleggingen die zijn gewaardeerd op basis van waarderingmodellen waarin geen gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.

Transparantie ten aanzien van de uitvoeringskosten van vermogensbeheer

Het pensioenfonds geeft in noot 13 en in noot 17 bij de jaarrekening en in het verslag van het bestuur op pagina 18 en 19 inzicht in de uitvoeringskosten van vermogensbeheer, een toelichting welke aannames en schattingen hierbij zijn gedaan alsmede een verantwoording over de samenstelling van deze kosten per beleggingscategorie.

De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd

Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer de volgende werkzaamheden verricht:

- Wij hebben de opzet en het bestaan van de administratieve organisatie en interne controle van de processen rondom de beleggingen beoordeeld.
- Wij hebben vastgesteld of de modellen en technieken geschikt zijn om, binnen de geldende wettelijke bepalingen en de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving, te kunnen komen tot een marktwaarde van deze beleggingen. Verder hebben wij getoetst of de toepassing van deze modellen en technieken bij het bepalen van de marktwaarde overeenkomstig de uitgangspunten heeft plaatsgevonden.
- Verder hebben wij de in de jaarrekening opgenomen toelichtingen beoordeeld.

Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer de volgende werkzaamheden verricht:

- Wij hebben de verantwoording van de uitvoeringskosten door middel van gegevensgerichte werkzaamheden zoals cijferanalyses en deelwaarnemingen gecontroleerd. Verder hebben wij de redelijkheid van de aannames en schattingen van het bestuur met betrekking tot de uitvoeringskosten van vermogensbeheer (inclusief transactiekosten) binnen de uitgangspunten en berekeningsmethodiek van de Pensioenfederatie geëvalueerd.

Benadrukking van de onzekerheden met betrekking tot de effecten van het Covid-19 virus

Het coronavirus heeft ook invloed op Stichting Heineken Pensioenfonds. In de toelichting onder de gebeurtenissen na balansdatum in de jaarrekening alsmede in de toekomstparagraaf van het bestuursverslag heeft het bestuur de huidige impact en haar plannen om met deze gebeurtenissen of omstandigheden om te gaan toegelicht. Ook geeft in de zij aan dat het op dit moment voor hen niet goed mogelijk is om in te schatten wat de invloed van het coronavirus is op de financiële prestaties en gezondheid van Stichting Heineken Pensioenfonds. Ons oordeel is niet aangepast als gevolg van deze aangelegenheid.

VERKLARING OVER DE IN HET JAARVERSLAG OPGENOMEN ANDERE INFORMATIE

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie, die bestaat uit:

- De kerncijfers.
- Het verslag van het bestuur.
- Het verslag van het verantwoordingsorgaan.
- Het rapport Raad van Toezicht.
- De overige gegevens.

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.

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 verslag van het bestuur 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 stichting 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 de stichting te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is.

Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening. De organen belast met governance zijn verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de stichting.

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 stichting.
- Het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan.
- Het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om 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 een stichting 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 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.

Amsterdam, 26 mei 2020 Deloitte Accountants B.V.

Was getekend: E.M. van der Hall RA

BIJLAGEN



BIJLAGE 1

Personalia per 31 december 2019

Bestuur

I. Ardonne
R. van den Berg
R.C. Bouwman
L.P. Geenen-van Straaten
N. Groot
R.P. Hoytema van Konijnenburg (voorzitter)
M. Kamermans
D. van der Mee

Verantwoordingsorgaan

W. Bakker
J. Borgers
M. Hartog
H.P.C.M. Jansen
S.O. Koornstra
J.L.M. Muller (voorzitter)
L. van Nes
N.W. van Popta
V.H.M. Teunissen

Beleggingscommissie

R.C. Bouwman
M. Euverman (voorzitter)
R.P. Hoytema van Konijnenburg
F. de Waardt

Communicatiecommissie

I. Ardonne
C.R. Boekkooi
N. Groot (voorzitter)
M. Kamermans
R. Oudendijk
F.N. Tjaarda
A.M. van der Valk

Commissie Fondsdocumenten en Pensioenzaken

I. Ardonne
C.R. Boekkooi
L.P. Geenen-van Straaten (voorzitter)
N. Groot
R. Oudendijk
A.M. van der Valk
P. Verweij

Risicocommissie

M. Kamermans (voorzitter)
D.J. van der Mee

Directeur

O.E. Flippo

Risicomanager

G. Cremers

Functionaris Gegevensbescherming

C.R. Boekkooi

Adviserend actuaris

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

Waarmerkend actuaris

Drs. J.C.M. Hofmans AAG (Mercer)

Accountant

E.M. van der Hall RA (Deloitte)

Compliance officer

Nederlands Compliance Instituut

Raad van Toezicht

E. Capitain
M. Hoekstra (voorzitter)
D. Wenting

Sleutelfunctiehouder Actuariële zaken

Drs. J.C.M. Hofmans AAG (Mercer)

Beoogd en waarnemend sleutelfunctiehouder Risicobeheer

M. Kamermans

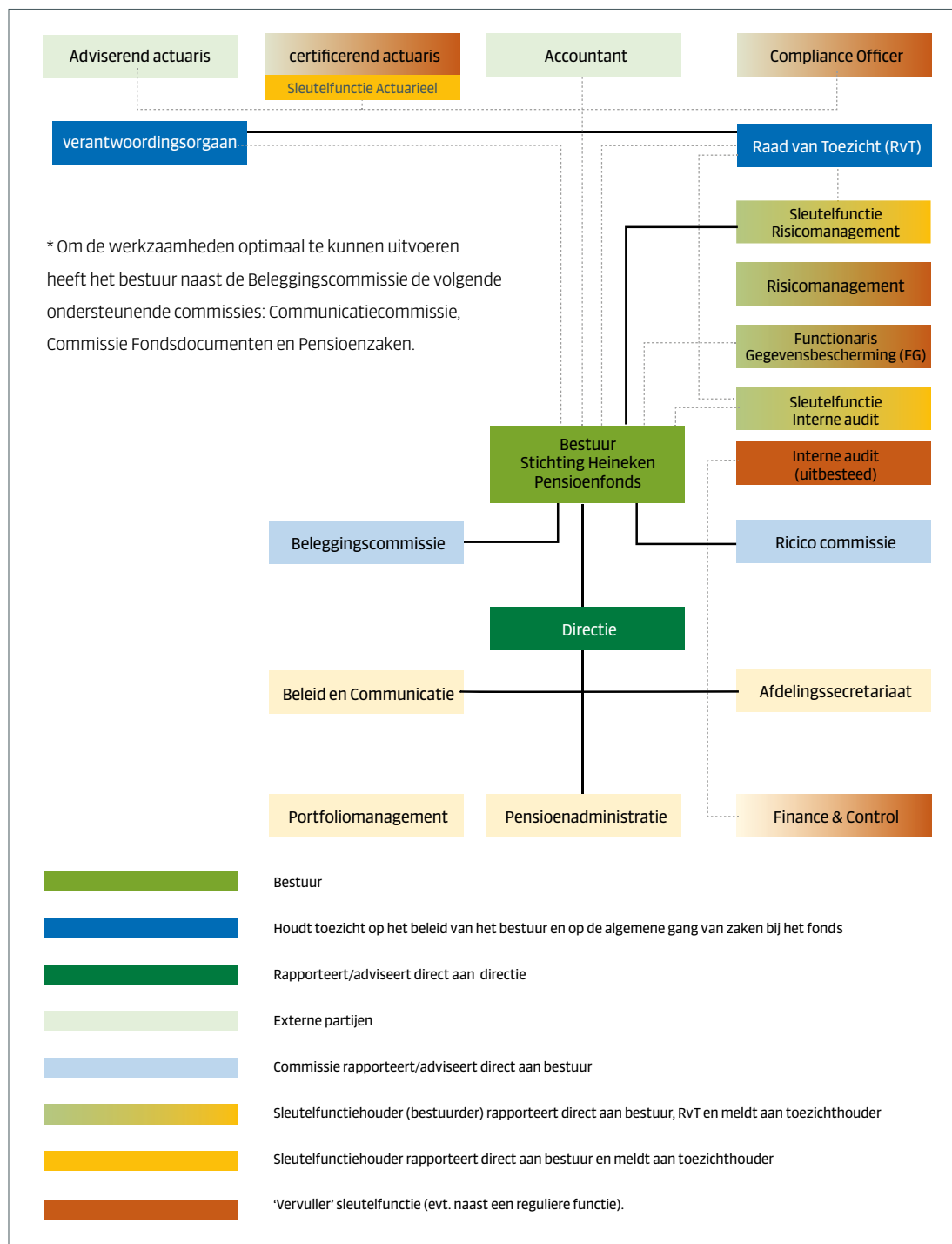
Beoogd en waarnemend sleutelfunctiehouder Interne Audit

R. van den Berg

BIJLAGE 2

Organogram

De opzet van de organisatie van de Stichting Heineken Pensioenfonds is hieronder weergegeven. Deze opzet geeft de situatie per ultimo 2019 weer. In het verslag van het bestuur is een beschrijving per orgaan te vinden. De personele invulling staat vermeld onder personalia.





www.heinekenpensioenfonds.nl

 Stichting
Heineken
Pensioenfonds

Stichting
Heineken
Pensioenfonds

Burgemeester Smeetsweg 1
2382 PH Zoeterwoude

Postbus 530
2380 BD Zoeterwoude