

# JAARVERSLAG

HEINEKEN PENSIOENFONDS

2020

[www.heinekenpensioenfonds.nl](http://www.heinekenpensioenfonds.nl)



# INHOUD

|  |           |  |            |
|--|-----------|--|------------|
| <b>HET HEINEKEN PENSIOENFONDS IN 2020</b>    | <b>5</b>  | <b>6. COMMUNICATIE</b>                             | <b>55</b>  |
| <b>KERNCIJFERS</b>                           | <b>6</b>  | <b>7. TOEKOMSTPARAGRAAF</b>                        | <b>58</b>  |
| <b>VOORWOORD</b>                             | <b>7</b>  | <b>VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGSORGAAN</b>       | <b>59</b>  |
| <b>VERSLAG VAN HET BESTUUR</b>               | <b>8</b>  | <b>REACTIE BESTUUR</b>                             | <b>65</b>  |
| <b>1. WAAR STAAT HET PENSIOENFONDS VOOR?</b> | <b>9</b>  | <b>RAPPORT RAAD VAN TOEZICHT</b>                   | <b>66</b>  |
| Missie, visie en strategische doelen         | 9         | <b>REACTIE BESTUUR</b>                             | <b>77</b>  |
| <b>2. FINANCIËEL</b>                         | <b>14</b> | <b>JAARREKENING</b>                                | <b>78</b>  |
| Vermogen en dekkingsgraad                    | 14        | <b>BALANS</b>                                      | <b>79</b>  |
| Toeslagverlening                             | 17        | <b>STAAT VAN BATEN EN LASTEN</b>                   | <b>80</b>  |
| Haalbaarheidstoets 2020                      | 19        | <b>KASSTROOMOVERZICHT</b>                          | <b>81</b>  |
| Beleggingen                                  | 20        | <b>TOELICHTING OP DE JAARREKENING</b>              | <b>82</b>  |
| Kosten                                       | 27        | <b>GRONDSLAGEN</b>                                 | <b>83</b>  |
| Ontwikkeling reserves                        | 30        | <b>TOELICHTING OP DE BALANS</b>                    | <b>89</b>  |
| <b>3. UITVOERING PENSIOENREGELING</b>        | <b>31</b> | <b>TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN</b> | <b>98</b>  |
| Pensioenadministratie                        | 31        | <b>GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM</b>               | <b>102</b> |
| Uitbesteding                                 | 35        | <b>OVERIGE GEGEVENS</b>                            | <b>104</b> |
| Analyse van het resultaat                    | 36        | <b>STATUTAIRE REGELING OMTRENT HET SALDO</b>       | <b>105</b> |
| Verloop deelnemers                           | 37        | <b>VERKLARING WAARMERKEND ACTUARIS</b>             | <b>106</b> |
| <b>4. GOVERNANCE</b>                         | <b>38</b> | <b>VERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT</b> | <b>109</b> |
| Organisatie                                  | 38        | <b>BIJLAGEN</b>                                    | <b>120</b> |
| Overzicht bestuur en organen                 | 38        | <b>1. PERSONALIA PER 31-12-2020</b>                | <b>121</b> |
| Wet- en regelgeving                          | 41        | <b>2. ORGANOGRAM</b>                               | <b>122</b> |
| Toezichthouders                              | 42        | <b>3. NALEVING CODE PENSIOENFONDSEN</b>            | <b>123</b> |
| Geschiktheid bestuur                         | 42        |  |            |
| Integriteit                                  | 43        |  |            |
| Diversiteit                                  | 43        |  |            |
| Besluitvorming                               | 44        |  |            |
| Evenwichtige belangenafweging                | 45        |  |            |
| <b>5. RISICOBEBEER</b>                       | <b>46</b> |  |            |
| Risicobereidheid                             | 46        |  |            |
| Risicobeheersing                             | 47        |  |            |
| Ontwikkelingen boekjaar 2020                 | 53        |  |            |

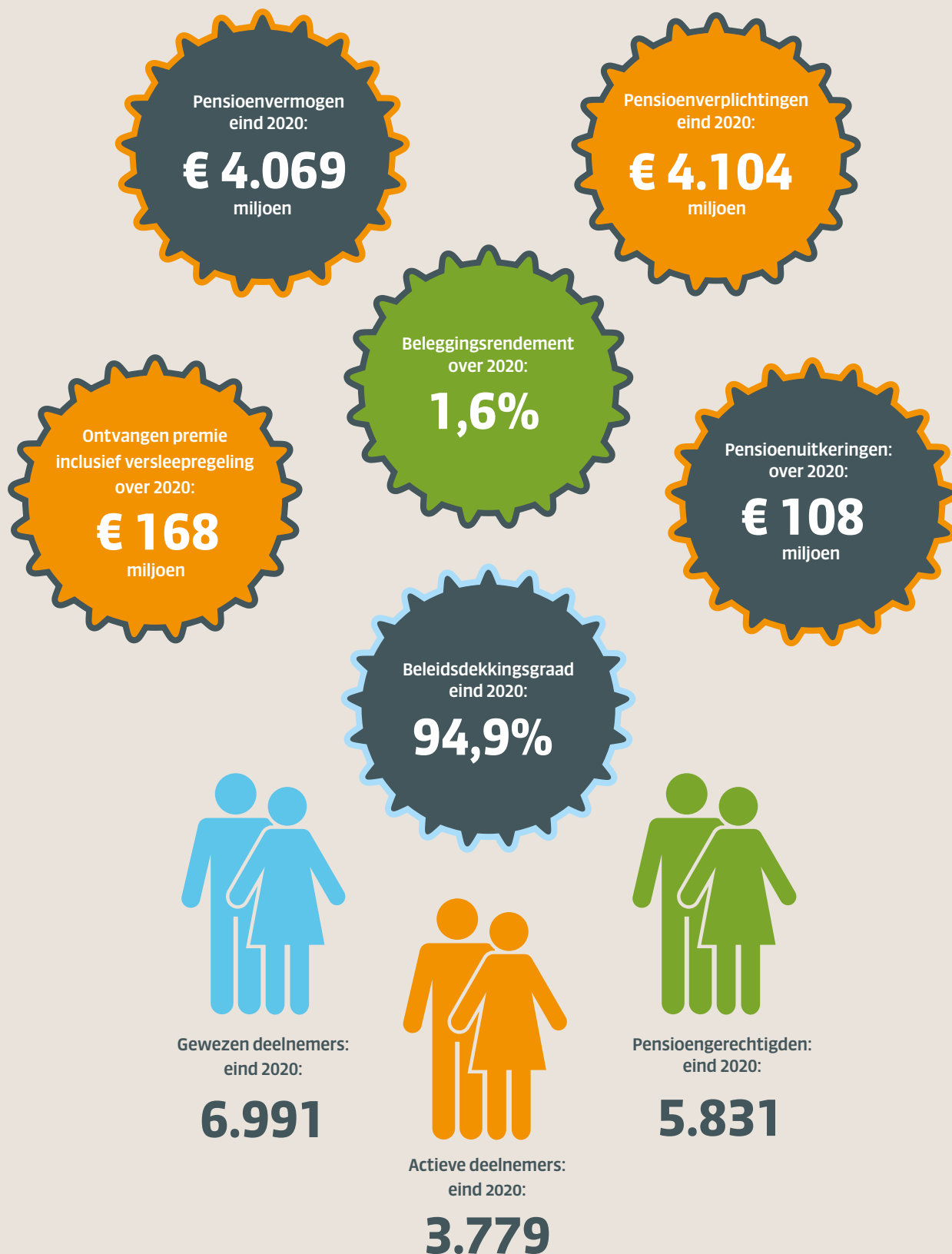
DIRECTIE, U ZIJ DANK GEBRACHT  
VOOR DIT ZOO BLIJ BERICHT  
EEN PENSIOENFONDS, SCHOONST IDEEAAL,  
WERD NU DOOR U GESTICHT!  
DE OUDERDOM NIET MEER GEVREESD,  
VOL MOED VOORUIT EN BLIJ  
DE TOEKOMST BAART GEEN ZORGEN MEER,  
NU ZORGT DE BROUWERIJ.

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

## HET HEINEKEN PENSIOENFONDS IN 2020



# KERNCIJFERS

| Bedragen x € 1 miljoen (tenzij anders vermeld)                                | 2020          | 2019          | 2018          | 2017          | 2016          |
|---|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>Aantal verzekerden</b>   |               |               |               |               |               |
| Actieve deelnemers  | 3.779         | 3.901         | 3.906         | 3.965         | 3.981         |
| Gewezen deelnemers  | 6.991         | 6.890         | 6.601         | 6.311         | 6.147         |
| Pensioengerechtigde deelnemers  | 5.831         | 5.793         | 5.771         | 5.746         | 5.660         |
| <b>Totaal</b>   | <b>16.601</b> | <b>16.584</b> | <b>16.278</b> | <b>16.022</b> | <b>15.788</b> |
| <b>Reglementsvariabelen</b>   |               |               |               |               |               |
| Toeslagverlening per 1-1  | -             | 0,61%         | 0,02%         | -             | -             |
| Niet toegekende toeslagen   | 2,72%         | 1,49%         | 1,31%         | 0,45%         | 0,65%         |
| <b>Pensioenuitvoering</b>   |               |               |               |               |               |
| Ontvangen premie*   | 73            | 71            | 68            | 66            | 66            |
| Zuivere kostendekkende premie*  | 99            | 79            | 74            | 78            | 70            |
| Gedempte kostendekkende premie*   | 44            | 42            | 42            | 43            | 43            |
| Pensioenuitvoeringskosten per verzekerde (in euro's)                          | 171           | 153           | 137           | 125           | 126           |
| Pensioenuitvoeringskosten per verzekerde excl. gewezen deelnemers (in euro's) | 295           | 261           | 230           | 207           | 207           |
| Uitkeringen   | 108           | 106           | 104           | 103           | 101           |
| <b>Vermogenssituatie en solvabiliteit</b>                                     |               |               |               |               |               |
| Pensioenvermogen (conform DNB-methodiek)                                      | 4.069         | 3.941         | 3.498         | 3.568         | 3.392         |
| Pensioenverplichtingen  | 4.104         | 3.674         | 3.205         | 3.167         | 3.246         |
| Actuele dekkingsgraad   | 99,2%         | 107,3%        | 109,1%        | 112,7%        | 104,5%        |
| Beleidsdekkingsgraad  | 94,9%         | 105,4%        | 113,3%        | 110,2%        | 95,7%         |
| Reële dekkingsgraad   | 77,3%         | 84,8%         | 92,0%         | 89,2%         | 78,8%         |
| Minimaal vereist eigen vermogen (MVEV)  | 176           | 157           | 137           | 134           | 137           |
| Vereist eigen vermogen (VEV)  | 947           | 846           | 787           | 725           | 712           |
| Vereiste dekkingsgraad  | 123,1%        | 123,0%        | 124,5%        | 122,9%        | 121,9%        |
| Gemiddelde rekenrente   | 0,2%          | 0,7%          | 1,4%          | 1,5%          | 1,3%          |
| <b>Beleggingen</b>  |               |               |               |               |               |
| Aandelen  | 1.552         | 1.521         | 1.311         | 1.444         | 1.346         |
| Onroerend goed  | 434           | 418           | 385           | 345           | 254           |
| Vastrentend**   | 1.722         | 1.612         | 1.512         | 1.458         | 1.275         |
| Overige beleggingen**   | 344           | 367           | 252           | 279           | 419           |
| <b>Totaal</b>   | <b>4.052</b>  | <b>3.918</b>  | <b>3.460</b>  | <b>3.526</b>  | <b>3.294</b>  |
| <b>Beleggingsrendement</b>  |               |               |               |               |               |
| Portefeuillerendement   | 1,6%          | 13,4%         | -1,4%         | 5,8%          | 8,8%          |
| Rendement strategische benchmark  | 3,3%          | 13,1%         | 0,9%          | 5,8%          | 8,3%          |

\* exclusief de premies voor de Versleepregeling (2020: 95 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 afgelopen jaar speelde bij ons pensioenfonds. Begin 2020 is de wereld getroffen door de uitbraak van het coronavirus. Medio maart 2020 is het virus in heel Europa, en zo ook in Nederland, doorgedrongen. Dit heeft geleid tot perioden van lockdown, het sluiten van onder andere scholen, horeca en winkels, en vele dodelijke slachtoffers. En nog steeds maakt het virus slachtoffers, maar er gloort hoop aan de horizon door de wereldwijde vaccinaties. Wij hopen dat eenieder deze tijd goed doorkomt en wensen degenen die door de pandemie geraakt zijn heel veel sterkte toe. Uiteraard stelt het bestuur alles in het werk om het fonds door de crisis heen te leiden. Daarom zijn er door het fonds maatregelen genomen om de voortgang van de uitvoerende werkzaamheden van het pensioenfonds veilig te stellen.

In 2020 verslechterde de financiële positie van het Heineken Pensioenfonds (hierna: HPF) en daalde de actuele dekkingsgraad van 107,3% naar 99,2%. Dit werd grotendeels veroorzaakt door een verdere daling van de rente, waardoor de waarde van onze pensioenverplichtingen steeg. Ook de financiële markten waren onzeker, wat gevolgen heeft gehad voor het behaalde beleggingsrendement.

De beleidsdekkingsgraad, dit is de dekkingsgraad waarop de ruimte voor toeslagverlening wordt gebaseerd, volgde de daling van de actuele dekkingsgraad in versterkte mate, van 105,4% naar 94,9% per einde 2020. Ook op het meetmoment voor toeslagverlening (30 september 2020) was deze dekkingsgraad lager dan de benodigde grens van 110%, en hebben we op basis van wet- en regelgeving per 1 januari 2021 geen toeslag op de pensioenen

kunnen verlenen. Dit is niet in lijn met onze ambitie. Wij willen namelijk alle pensioenen laten meestijgen met de prijsstijgingen voor consumenten in Nederland.

De ontwikkelingen omtrent het pensioenakkoord zijn nauwlettend gevolgd. Komend jaar zal het bestuur verdere stappen nemen omtrent de uitwerking hiervan. Het bestuur trekt samen op met de sociale partners en de Vereniging van Gepensioneerden van Heineken (VVGH) om tot een nieuw pensioencontract te komen. Bij de uitwerking hiervan worden de Raad van Toezicht (RvT) en het Verantwoordingsorgaan (VO) betrokken.

Graag bedank ik namens het bestuur iedereen die zich in 2020 voor het HPF heeft ingezet. Allereerst wil ik de heer Hoytema van Konijnenburg bedanken voor zijn jarenlange inzet als voorzitter van het bestuur van het HPF. Verder wil ik de heer Van der Mee en mevrouw Ardonne bedanken voor hun inzet gedurende hun lidmaatschap van het bestuur. Ook de betrokkenheid en deskundigheid waarmee de RvT, het VO en de medewerkers van de uitvoeringsorganisatie hun taken hebben vervuld, krijgen grote waardering van het bestuur. Ondanks dat de uitvoeringsorganisatie en de organen van het fonds grotendeels vanuit huis hun werkzaamheden hebben verricht, is de continuïteit van het fonds gewaarborgd gebleven. In 2021 wil het bestuur de constructieve en goede samenwerking graag voortzetten.

Namens het bestuur,

Rogier Bouwman,  
voorzitter bestuur Stichting Heineken  
Pensioenfonds

# VERSLAG VAN HET BESTUUR





# 1. WAAR STAAT HET HEINEKEN PENSIOENFONDS VOOR?

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

Stichting Heineken Pensioenfonds is statutair gevestigd te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 41200618 en aangesloten bij de Pensioenfederatie. De laatste statutenwijziging is ingegaan per 1 januari 2020 en betrof met name de verwerking van de wijzigingen naar aanleiding van de nieuwe entiteiten van HEINEKEN in Nederland en een inkorting van de artikelen met betrekking tot de RvT en het VO. De geschrapte artikelen in de statuten ten aanzien van de RvT en het VO zijn opgenomen in de reglementen voor deze organen van het HPF. Hierna zullen we in dit jaarverslag voor het HPF ook veelal de term het (pensioen)fonds gebruiken, en daar waar we aan HEINEKEN refereren bedoelen we specifiek de Nederlandse entiteiten.

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

Bij het fonds zijn uit hoofde van het Pensioenreglement ultimo 2020 de pensioenen verzekerd van 16.601 deelnemers. Dit is het totaal aantal deelnemers (actieve, gewezen en pensioengerechtigde deelnemers). Als we in dit jaarverslag niet spreken over alle deelnemers tezamen maar over een deelgroep dan wordt dit expliciet vermeld.

## Missie, visie en strategische doelen

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. In de visie geeft het pensioenfonds aan wat het belangrijk vindt en wat voor organisatie het wil zijn. Hierin wordt rekening gehouden met de waarden en normen van het fonds. De visie leidt tot strategische doelen. In de strategie komt ten slotte tot uiting hoe het pensioenfonds de middelen inzet om zijn strategische doelen te verwezenlijken.

## Missie

Het Heineken Pensioenfonds voert de HEINEKEN pensioenregeling uit.

## Visie

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

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

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

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

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

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

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

## Strategische doelen

Vanuit de visie zijn strategische doelen gedestilleerd. Strategische doelen zijn van nature breed geformuleerd. Daarom is bij ieder strategisch doel een aantal subdoelen geformuleerd, zodanig dat het bereiken van deze subdoelen leidt tot het bereiken van het strategische doel. In 2020 zijn de strategische doelen en subdoelen herzien. De herziene doelen en subdoelen zijn samengevat in de tabel hieronder, inclusief hun beoordeling over 2020. Een nadere toelichting op deze beoordeling is opgenomen in de desbetreffende paragrafen van dit bestuursverslag. De normering van de beoordeling is als volgt:

- Doel is gehaald
- ▲ Doel is deels niet gehaald; voor zover beïnvloedbaar worden maatregelen genomen
- Doel is grotendeels of in zijn geheel niet gehaald; voor zover beïnvloedbaar worden met urgentie maatregelen genomen

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

| ONDERWERP  | STRATEGISCHE DOELEN EN SUBDOELEN  | BEOORDELING |
|--|---|-------------|
| <b>3. Risicobeheer</b>   | <b>We identificeren en beoordelen risico's expliciet en brengen deze binnen de vastgestelde risicobereidheid</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Strategische en uitvoeringsrisico's zijn geïdentificeerd en er zijn voldoende beheersmaatregelen om deze risico's binnen de risicobereidheid te laten vallen</li> </ul>   | ▲           |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>● Bij alle bestuursbesluiten is een oordeel van de risicomanager, dat is meegewogen in de besluitvorming</li> </ul>  | ●           |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>● Alle risicobeheerprocessen worden gemonitord door de 2<sup>e</sup> lijn, opdat er voldoende beheersing is van de risico's; op rotatiebasis wordt de werking van de risicobeheersing door de 3<sup>e</sup> lijn getoetst</li> </ul>   | ●           |
| <b>4. Communicatie</b>   | <b>Deelnemers hebben een goed inzicht in hun pensioen en weten welke acties zij kunnen en moeten nemen</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Deelnemerstevredenheid blijkt uit enquête ten aanzien van tijdigheid, duidelijkheid en relevantie van de communicatie</li> </ul>  | ●           |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>● De communicatie voorziet erin, dat alle belanghebbenden weten waar en wanneer zij actie moeten ondernemen, wat de gevolgen zijn van belangrijke gebeurtenissen voor het pensioen en welke keuzes zij kunnen maken</li> </ul>   | ●           |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>● De communicatie gebeurt op basis van correcte informatie en realistische pensioenverwachtingen</li> </ul>  | ●           |
| <b>5. Professionele uitvoering</b>   | <b>We hebben een eigen professionele uitvoeringsorganisatie</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>● De pensioenadministratie is foutloos en wordt omgeven door formeel risicobeheer en controles. Geïdentificeerde fouten worden opgelost en maatregelen worden genomen om deze fouten in de toekomst te voorkomen.</li> </ul> | ●           |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>● De pensioenuitbetalingen zijn tijdig en foutloos</li> </ul>  | ●           |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>● Klachten over de uitvoering van de pensioenregeling bedragen maximaal twee gegronde klachten per jaar</li> </ul>   | ●           |
|  | <ul style="list-style-type: none"> <li>● De kosten per deelnemer zijn niet meer dan 10% hoger dan de mediaan van de kosten per deelnemer van andere vergelijkbare ondernemingspensioenfondsen</li> </ul>  | ●           |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● Er is een adequaat uitbestedingsbeleid met voldoende aandacht voor het risicobeheer bij uitbestedingspartijen en feitelijke uitbestedingen volgen dit beleid</li> </ul> | ●   |             |

| ONDERWERP         | STRATEGISCHE DOELEN EN SUBDOELEN   | BEOORDELING |
|-------------------|--|-------------|
| <b>6. Bestuur</b> | <p><b>We hebben een divers, kundig en paritair bestuur</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>● Het bestuur als geheel (en de overige fondsorganen) voldoet aan de geschiktheids-, integriteits- en diversiteitseisen</li> </ul> | ▲           |
|                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>● De individuele bestuursleden houden de geschiktheid jaarlijks op peil</li> </ul>  | ●           |
|                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>● Bij besluitvorming is het bestuur open, transparant, inclusief, objectief, integer en evenwichtig in de belangenafweging</li> </ul>   | ●           |

Het met oranje beoordeelde subdoel voor risicobeheer wordt in het eerste semester van 2021 geadresseerd en naar verwachting volgend jaar als groen beoordeeld. Het met oranje beoordeelde doel voor diversiteit van de fondsorganen, i.c. de RvT, is beperkt beïnvloedbaar. De met rood beoordeelde doelen voor toeslagverlening en solvabiliteit zijn voornamelijk bepaald door langdurige autonome ontwikkelingen op financiële markten, met name de rente.

## 2. FINANCIËEL

Een goede financiële positie van een pensioenfonds is van belang om op lange termijn de pensioenuitkeringen te kunnen verrichten. Om het pensioenvermogen te verhogen, worden de ingelegde premies belegd. Momenteel is de financiële positie van het pensioenfonds niet voldoende. Het pensioenfonds heeft ook de ambitie om de pensioenen te verhogen met de prijsindex. Dit is vanwege de financiële positie van het pensioenfonds helaas de afgelopen jaren niet gelukt. Studies naar het pensioenresultaat, onder andere de haalbaarheidstoets, laten zien dat op de langere termijn het gewenste pensioenresultaat nog wel kan worden bereikt.

### Vermogen en dekkingsgraad

In 2020 zijn de actuele dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad gedaald ten opzichte van het jaar ervoor. We begonnen het jaar in januari met een actuele dekkingsgraad van 107,3% en een beleidsdekkingsgraad van 105,4%. We sloten 2020 af met een lagere actuele dekkingsgraad van 99,2% en een lagere beleidsdekkingsgraad van 94,9%.

Deze verslechtering van onze financiële positie is hoofdzakelijk te wijten aan de gedaalde rente. In 2020 is de rekenrente waarmee wij de waarde van onze pensioenverplichtingen moeten berekenen gedaald, namelijk van 0,7% (gemiddeld in 2019) tot 0,2% (gemiddeld in 2020).

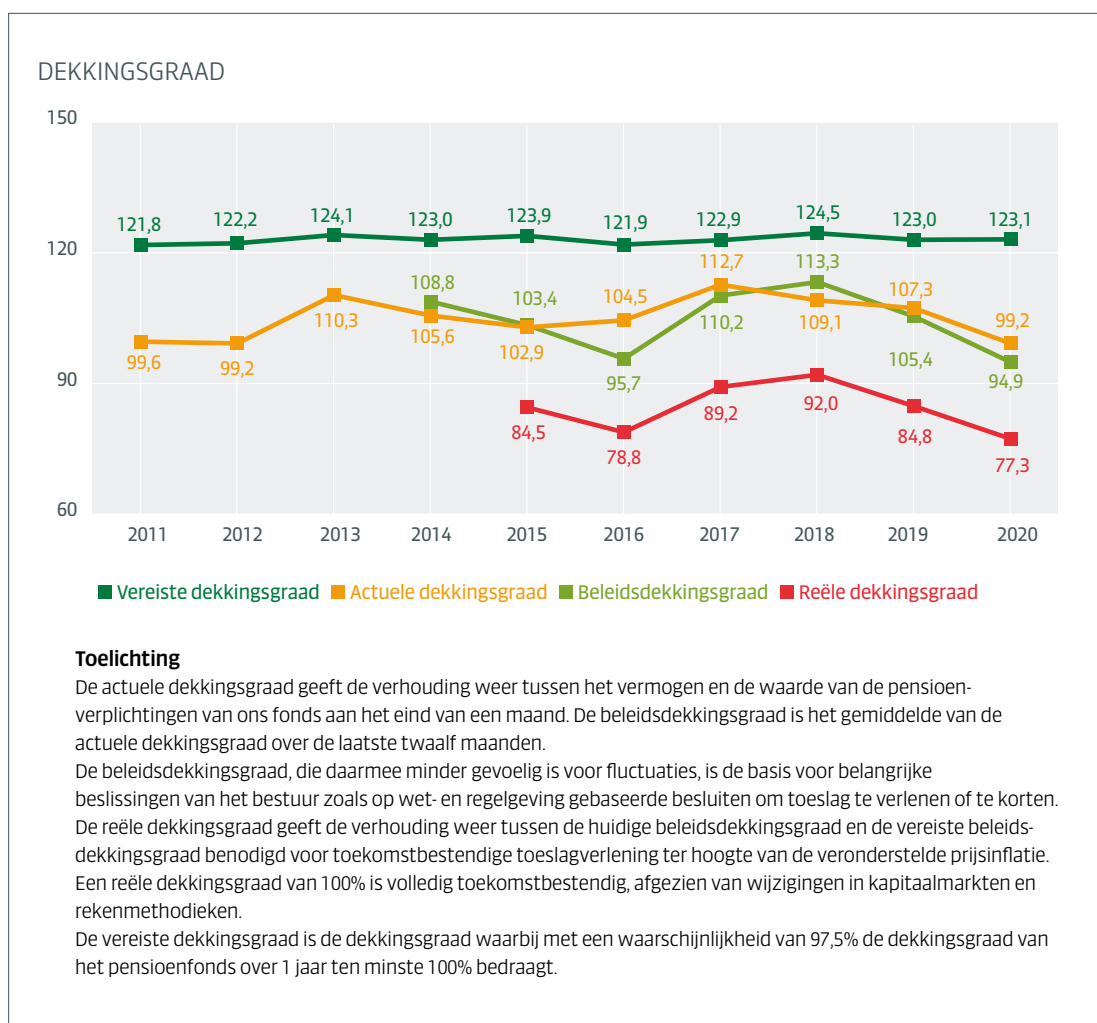
Ons pensioenvermogen steeg in 2020 van € 3.941 miljoen naar € 4.069 miljoen (i.e. +3,2%) op 31 december (berekend volgens de DNB-methodiek). De waarde van onze pensioenverplichtingen steeg in dezelfde periode van € 3.674 miljoen naar € 4.104 miljoen (i.e. +11,7%). In dit laatste bedrag zijn wijzigingen van grondslagen verwerkt.

Het pensioenfonds ging over op nieuwe prognosetafels (AG2020) en op een geactualiseerde opslag voor het wezenpensioen. Deze grondslagwijzigingen hadden een positief effect van 1,7% op de dekkingsgraad. Door de daling van de rentetermijnstructuur daalde de dekkingsgraad met 8% aangezien de rentedaling de waarde van de technische voorzieningen meer deed stijgen dan de waarde van de aan de rente gerelateerde beleggingen. Ten slotte daalde de dekkingsgraad met een additionele 2% aangezien het behaalde rendement op de overige beleggingen lager was dan de benodigde 1-jaars (negatieve) rentetoevoeging aan de technische voorzieningen. Met een beleidsdekkingsgraad van 94,9% voldoen we eind 2020 niet aan de wettelijke norm van de minimaal vereiste dekkingsgraad van 104,3%. We voldoen pas aan alle wettelijke normen voor het vereist eigen vermogen (VEV) bij een beleidsdekkingsgraad van 123,1%.

Dit VEV wordt jaarlijks door ons fonds berekend op basis van het standaardmodel conform de door DNB (De Nederlandsche Bank) voorgeschreven methode. In de tabel op de volgende pagina is een lichte stijging waarneembaar van het strategisch eigen vermogen als percentage van de technische voorzieningen.

| Bedragen in procenten           | Feitelijk 2020 | Strategisch 2020 | Strategisch 2019 |
|---------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| S1 Renterisico                  | 0,4            | 0,5              | 3,0              |
| S2 Risico zakelijke waarden     | 19,3           | 18,7             | 18,7             |
| S3 Valutarisico                 | 8,4            | 7,7              | 7,7              |
| S4 Grondstoffenrisico           | -              | -                | -                |
| S5 Kredietrisico                | 4,4            | 4,6              | 2,5              |
| S6 Verzekeringstechnisch risico | 2,6            | 2,6              | 2,6              |
| S10 Actief beheer risico        | 0,5            | 0,6              | 1,6              |
| Diversificatie                  | -11,9          | -11,6            | -13,0            |
| <b>Vereiste dekkingsgraad</b>   | <b>23,7</b>    | <b>23,1</b>      | <b>23,0</b>      |

Als gevolg van de beleidsdekkingsgraad van 94,9% ultimo 2020 is het fonds verplicht een herzien herstelplan op te stellen vóór 1 april 2021. Uit dit herstelplan 2021 blijkt, net zoals in voorgaande jaren, dat er geen noodzaak is om de pensioenen te korten om binnen de herstelperiode aan het VEV van 23,1% te voldoen. Wel liggen we achter op het schema van ons herstelplan 2020 met betrekking tot de toeslagverlening. Dit betekent dat we naar verwachting later in de toekomst toeslag kunnen verlenen dan begin 2020 in het herstelplan was berekend. Het herstelplan 2021 van het fonds is inmiddels door DNB goedgekeurd.



## Verloop pensioenvermogen en technische voorzieningen:

| Bedragen x € 1 duizend                                  | Pensioenvermogen | Technische voorzieningen |
|---|------------------|--------------------------|
| <b>Stand per 31-12-2019</b>                             | <b>3.940.987</b> | <b>3.673.715</b>         |
| Beleggingsresultaten/wijziging rente en rentetoevoeging | 64.004           | 448.057                  |
| Premies   | 165.709          | 155.688                  |
| Uitkeringen en afkopen                                  | -108.432         | -108.460                 |
| Wijziging grondslagen                                   | -                | -74.953                  |
| Overige mutaties  | 6.600            | 9.484                    |
| <b>Stand per 31-12-2020</b>                             | <b>4.068.868</b> | <b>4.103.531</b>         |

## Verloop actuele dekkingsgraad:

| In procenten   | 2020         | 2019         | 2018         | 2017         | 2016         |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Actuele dekkingsgraad voorgaande jaar</b>         | <b>107,3</b> | <b>109,1</b> | <b>112,7</b> | <b>104,5</b> | <b>102,9</b> |
| Wijziging rentetoevoeging versus beleggingsrendement | -10,0        | -1,6         | -5,6         | 7,6          | -0,2         |
| Premies  | -0,1         | 0,1          | 0,1          | -0,1         | 0,1          |
| Uitkering en afkopen                                 | 0,3          | 0,3          | 0,4          | 0,4          | 0,5          |
| Voorwaardelijke toeslagverlening                     | -            | -0,6         | -0,1         | -            | -            |
| Effect marktwaarde achtergestelde lening             | -            | -            | -            | 0,1          | 0,4          |
| Wijziging grondslagen                                | 1,7          | -            | 1,6          | -            | 0,7          |
| Overige mutaties                                     | -            | -            | -            | 0,2          | 0,1          |
| Totaal mutaties                                      | -8,1         | -1,8         | -3,6         | 8,2          | 1,6          |
| <b>Actuele dekkingsgraad einde jaar</b>              | <b>99,2</b>  | <b>107,3</b> | <b>109,1</b> | <b>112,7</b> | <b>104,5</b> |

**STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:****WE HOUDEN DE KOOPKRACHT VAN PENSIOENEN ZO VEEL MOGELIJK IN STAND:****De actuele dekkingsgraad is ten minste 105%. ■**

De actuele dekkingsgraad ultimo 2020 was 99,2% (ultimo 2019: 107,3%).

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

Volgens het herstelplan bereiken we na circa zeven jaar de toeslagdrempel waarbij structureel volledige toeslagverlening toegekend kan worden.



## Toeslagverlening

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 circa 125%*            | Gedeeltelijke toeslag mogelijk |
| Vanaf circa 125%*                     | Volledige toeslag mogelijk     |

\* Deze bovengrens fluctueert echter. Indien de rente stijgt, zal de bovengrens voor de toeslagverlening waarschijnlijk ook stijgen.

De beleidsdekkingsgraad was op de peildatum 30 september 2020 96,8%. Ten opzichte van de wettelijke minimale grens voor toeslagverlening van 110% is dit onvoldoende om de pensioenen te kunnen verhogen. Onze ambitie is 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 de toeslagverlening 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) <sup>(1)</sup> | Toegekend | Niet-toegekend |
|---------------|--|-----------|----------------|
| 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%          |
| 2021          | 1,22%  | -         | 1,22%          |

<sup>(1)</sup> Tot 2016 was de maatstaf voor actieve deelnemers de CAO-loonindex bij HEINEKEN; vanaf 1-1-2016 is dit de CPI-index.

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

| Per 1 januari | Maatstaf<br>(CPI-index) | Toegekend | Niet-toegekend |
|---------------|-------------------------|-----------|----------------|
| 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%          |
| 2021          | 1,22%                   | -         | 1,22%          |

Indien het eigen vermogen van het pensioenfonds groter is dan het vereist eigen vermogen dan is, mits toekomstbestendig, herstel van gekorte pensioenaanspraken en -rechten en het toepassen van inhaaltoeslagen mogelijk tot maximaal 10 jaar terug. Het totaal van de niet verleende toeslagen per 1 januari 2021 over de afgelopen 10 jaar voor actieven bedraagt 15,14% en voor niet-actieven 16,73%.

#### STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:

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

#### De pensioenen zijn verhoogd op basis van prijsindex. ■

Het HPF heeft in 2020 geen toeslag verleend. (CPI-maatstaf: 2,72%).

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

Aan de actieve, gewezen en gepensioneerde deelnemers is over de afgelopen 5 jaar (t/m 2021) 0,63% toeslag verleend. De norm bedroeg 8,05% (t/m 2021) en daarmee is de doelstelling van minimaal 50% van de norm niet behaald.

Aan de actieve deelnemers is over de afgelopen 10 jaar 2,24% toeslag verleend. De norm bedroeg 17,72%. De toekenningen bleven daarmee meer dan 30% achter op de norm. Aan de gewezen en gepensioneerde deelnemers is over de afgelopen 10 jaar 1,08% toeslag verleend. De norm bedroeg 18,00%. De toekenningen bleven daarmee meer dan 30% achter op de norm.

## Haalbaarheidstoets 2020

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 2020 blijkt dat we nog steeds voldoen aan de bij de aanvangshaalbaarheidstoets in 2015 door het bestuur vastgestelde grenzen voor het pensioenresultaat.

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

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

De resultaten van de haalbaarheidstoets 2020 blijven binnen de door het bestuur in 2015 vastgestelde normen. Het mediane pensioenresultaat van 98% is hoger dan de minimale norm van 85% en de afwijking in het slecht weer scenario van 29% is lager dan de maximale norm van 35%.

### **STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:**

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

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

De resultaten van de haalbaarheidstoets 2020 blijven binnen de normen van de haalbaarheidstoets.

## Beleggingen

Het pensioenfonds belegt voor de langere termijn. De Beleggingsovertuigingen geven de visie van het pensioenfonds weer over de economische/financiële ontwikkelingen in de toekomst. Beleggingsovertuigingen worden door het bestuur gebruikt als grondslagen voor het beleggingsbeleid. Bij uitbesteding van de beleggingen vormen de Beleggingsovertuigingen richtlijn voor de mandaten.

We beleggen het pensioenvermogen op solide wijze, met als doel een optimaal rendement te halen bij een aanvaardbaar risico. Uitgangspunt is onze pensioenambitie: we willen over de lange termijn niet alleen de pensioenen kunnen uitbetalen, maar ook prijsstijgingen compenseren door toeslagverlening. Hiervoor hanteren we een driejaarsbeleggingscyclus. De cyclus start met het overleg met sociale partners en kijken naar zaken als de samenstelling van ons pensioenfonds, een evenwichtige belangenafweging tussen de verschillende groepen belanghebbenden en de mate van risico die het bestuur, sociale partners en onze deelnemers aanvaardbaar vinden. Eens in de drie jaar onderzoeken we met een ALM (Asset Liability Management)-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 getoetst onder uiteenlopende economische scenario's, zowel optimistische als pessimistische. Op basis daarvan stellen we ons strategisch beleggingsbeleid samen, dat dan voor drie jaar vaststaat. Een jaarlijkse risicobudgetteringsstudie (i.e. verfijning van de ALM studie) geeft de gewenste vermogenssamenstelling weer naar de verschillende beleggingscategorieën voor het eerstvolgende jaar. De beleggingsportefeuille die hieruit volgt en de speerpunten die betrekking hebben op de uitvoering van de beleggingen in het betreffende jaar worden in een jaarlijks beleggingsjaarplan vastgelegd.

Naar aanleiding van het DNB-onderzoek in 2017-2019 is het strategisch beleggingsbeleid voor 2020-2021 gewijzigd. Het beleggingsbeleid voor 2020, met de uitkomsten uit de risicobudgetteringsstudie die in 2019 is verricht, is vastgelegd in het beleggingsjaarplan voor 2020. Dit plan voldoet aan het strategisch beleggingsbeleid en aan de risicobereidheid, beleggingsovertuigingen en investment cases.

In 2020 heeft een jaarlijkse risicobudgetteringsstudie voor het daaropvolgende jaar plaatsgevonden. Dit heeft niet geresulteerd in aanpassingen in het strategisch beleggingsbeleid voor 2021. Dit betekent dat de strategische beleggingssamenstelling van 2020 ook in 2021 gecontinueerd wordt.

**STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:  
WE BELEGGEN OP EEN MAATSCHAPPELIJKE VERANTWOORDE EN PRUDENTE WIJZE:**

**Het beleggingsjaarplan en de feitelijke beleggingen voldoen aan het strategisch beleggingsbeleid (inclusief risicobereidheid). ●**

De jaarlijkse rapportage over het gevoerde beleggingsbeleid toont aan dat de feitelijke beleggingen in 2020 hebben voldaan aan het strategisch beleggingsbeleid.

**De uitvoering van ons beleggingsbeleid voldoet aan onze beleggingsovertuigingen. ●**

Het beleggingsbeleid voor 2020 is vastgelegd in het beleggingsjaarplan 2020. Dit plan voldoet aan de beleggingsovertuigingen zoals in de ABTN opgenomen. De beleggingsovertuigingen zijn meegenomen in de mandaten aan de vermogensbeheerders. De uitvoering van ons beleggingsbeleid voldoet daarom aan de beleggingsovertuigingen.

In 2020 boekten we een positief rendement van 1,6% op de totale beleggingsportefeuille. Dit is na aftrek van de directe, aan de beleggingen toe te rekenen, vermogensbeheerkosten en de transactiekosten. Met ons rendement presteerden we minder goed dan onze strategische benchmark voor 2020, die uitkwam op een positief rendement van 3,3% (vóór aftrek van kosten). De niet-gefactureerde vermogensbeheerkosten en de transactiekosten bedragen 0,52% en worden in het rendement verrekend. Daarnaast hebben we 0,03% aan gefactureerde beheervergoedingen door vermogensbeheerders, die tevens in het rendement worden verrekend. Het rendement voor aftrek van de kosten vermogensbeheer kan derhalve gesteld worden op 2,2%.

De tabel hieronder vermeldt hoe ons vermogen in 2020 is belegd en wat de rendementen van de verschillende soorten beleggingen en de bijbehorende benchmarks zijn geweest.

**Rendement 2020**

| Soort belegging                       | % van belegde vermogen (feitelijk voor 2020) | % van belegde vermogen (strategisch voor 2020) | Rendement HPF 2020 | Rendement strategische benchmark voor 2020 |
|---------------------------------------|--|--|--------------------|--|
| In procenten                          |  |  |                    |  |
| LDI (staatsobligaties en rente swaps) | 27,7   | 30,0   | 6,3                | 5,7  |
| Hypotheke                             | 9,3  | 10,0   | 2,5                | 5,3  |
| High Yield Bonds                      | 3,3  | 2,5  | -2,5               | -1,1                                       |
| Emerging Market Debt                  | 2,1  | 2,5  | -3,2               | -5,8                                       |
| Aandelen                              | 38,7   | 38,0   | -4,0               | -1,2                                       |
| Onroerend goed                        | 10,7   | 9,5  | 7,0                | 7,0  |
| Hedgefonds                            | 7,9  | 7,5  | -2,5               | 2,7  |
| Cash                                  | 0,3  | -  | -0,9               | -0,4                                       |
| <b>Totaal</b>                         | <b>100</b>                                   | <b>100</b>                                     | <b>1,6</b>         | <b>3,3</b>                                 |

Het rendement van de strategische benchmark is vóór aftrek van kosten; zie separate paragraaf over kosten. Deze methodiek leidt elk jaar tot een rapportageverschil tussen het rendement van het pensioenfonds en het rendement van de strategische benchmark.

In 2020 hebben de beleggingscategorieën LDI (staatsobligaties en renteswaps), hypotheek en onroerend goed positief bijgedragen aan het totale beleggingsrendement. Aandelen en hedgefunds hebben tot een negatieve bijdrage geleid aan het totale beleggingsrendement. De vreemde valuta in de aandelenportefeuille en private high yield debt zijn sinds 2019 niet meer afgedekt. In 2020 hebben we het geïntegreerde beheer van staatsobligaties en renteswaps ondergebracht bij een LDI-manager. Daarnaast hebben we afscheid genomen van de aandelenstijl RAFI en hebben we de multifactor aandelenportefeuille uitgebreid met een vierde factor: quality.

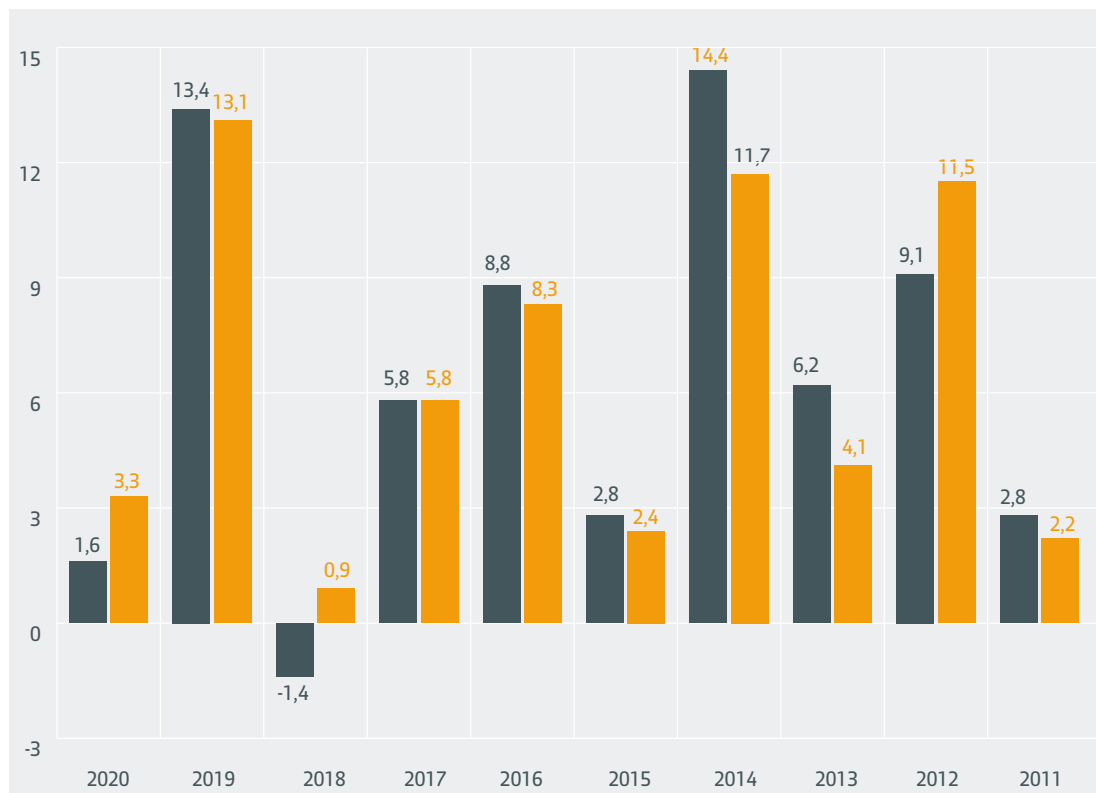
De onderperformance ten opzichte van de benchmark werd met name veroorzaakt door het negatieve selectie-effect in aandelen, hypotheek en hedgefunds. De performance van een aantal van de externe managers in deze beleggingscategorieën bleef in 2020 achter bij de benchmark. Daarnaast leidde de onderwogen positionering in aandelen na de aandelenkoersdalingen in het eerste kwartaal 2020 tot een negatieve bijdrage in het allocatie-effect.

Het renterisico van de verplichtingen wordt gedeeltelijk afgedekt. Hiertoe wordt een matchingsmatrix gehanteerd waarbij het rente-afdeckingsbeleid afhankelijk is van de rente en de dekkingsgraad. In 2020 is overgegaan op afdekking op basis van marktrente in plaats van UFR-rente. Per 31 december 2020 bedraagt het afdeckingspercentage 28,1%, wat in lijn is met ons beleid.

## RENDEMENTEN OVER DE AFGELOPEN TIEN JAAR

In procenten

■ Feitelijk rendement ■ Strategisch rendement



## Maatschappelijk verantwoord beleggen

Het Heineken Pensioenfonds belegt een vermogen van ruim 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 goed ondernemingsbestuur. Hoe we dat doen, is vastgelegd in ons beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB), dat een integraal onderdeel is van ons beleggingsbeleid. Naast MVB wordt ook de afkorting ESG veel gebruikt als Engelse vertaling: Environmental, Social en Governance. Ook in dit jaarverslag worden beide afkortingen als synoniemen gebruikt.

Het Heineken Pensioenfonds heeft het Convenant Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (IMVB-convenant) ondertekend. Hiermee onderschrijft het HPF de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP), en wordt het OESO-richtsnoer voor institutionele beleggers als leidraad gehanteerd. Al doende beoogt het Heineken Pensioenfonds een bijdrage te leveren aan maatschappelijke langetermijn-waardecreatie.

Eind 2019 is een begin gemaakt met het aanscherpen van het MVB-beleid hetgeen eind 2020 resulteerde in een nieuw MVB-beleid, in lijn met de in het IMVB-convenant vastgestelde ESG-standaarden. De MVB Beleggingsovertuiging en de MVB Doelstelling zijn hierbij opnieuw geformuleerd en vastgesteld door het bestuur en zijn als volgt:

### **MVB Beleggingsovertuiging**

In de visie van het Heineken Pensioenfonds is het belangrijkste element de ambitie om binnen de risicohouding, financiële middelen en wettelijke kaders de koopkracht van pensioenen zo veel mogelijk in stand te houden. Het is de beleggingsovertuiging van het Heineken Pensioenfonds dat maatschappelijk verantwoord beleggen kan samengaan met de beleggingsdoelstelling de rendement-risicoverhouding van de beleggingen af te stemmen op deze ambitie.

### **MVB Doelstelling**

De MVB-doelstelling van het Heineken Pensioenfonds is om op een gecontroleerde en zichtbare wijze maatschappelijk verantwoord te beleggen. De MVB-beleggingsovertuiging dat maatschappelijk verantwoord beleggen kan samengaan met de beleggingsdoelstelling, de rendement-risicoverhouding van de beleggingen af te stemmen op de ambitie tot koopkrachtbehoud van pensioenen, zal hierbij wel gemonitord en bijgestuurd worden indien deze ambitie hierdoor in gevaar komt (i.e. 'gecontroleerd'). Ook zal er periodiek gerapporteerd worden, zowel intern als extern, over het gevoerde beleid, de uitvoering en de resultaten, zodat stakeholders hier kennis van kunnen nemen (i.e. 'zichtbaar').

Om richting te geven aan de praktische invulling van het MVB-beleid heeft het Heineken Pensioenfonds vijf leidende principes geformuleerd.

## LEIDENDE PRINCIPES RONDOM HET MVB-BELEID (PER EIND 2020)

- 1 De MVB Doelstelling van het HPF is om op een gecontroleerde en zichtbare wijze maatschappelijk verantwoord te beleggen.
- 2 Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het Heineken Pensioenfonds is relevant en haalbaar, en zal zich ontwikkelen middels een gefaseerde ingroei zoals verwoord in het IMVB-convenant.
- 3 Geïnspireerd door de duurzaamheidsthema's van HEINEKEN en de Sustainable Development Goals (SDGs) van de Verenigde Naties, legt het Heineken Pensioenfonds de nadruk op de drie thema's Klimaat, Water en Mensenrechten.
- 4 Het Heineken Pensioenfonds ziet maatschappelijk verantwoord beleggen als een integraal onderdeel van het beleggingsproces, en zet hiervoor de geëigende instrumenten in: ESG-Integratie, Actief Beleggerschap, Uitsluiting en potentieel Impact Investing.
- 5 Het Heineken Pensioenfonds geeft de voorkeur aan Engagement boven Uitsluiting.

Het eerste leidende principe verwoordt de MVB-Doelstelling, en de derde en vierde leidende principes benoemen de gekozen thema's en instrumenten. Het tweede leidende principe geeft aan dat we met maatschappelijk verantwoord beleggen ambitieus willen zijn, maar wel voor zover dat haalbaar is. Dit betekent dat het MVB-beleid proportioneel zal zijn met de grootte en opzet van het Heineken Pensioenfonds, en dat dit beleid zich zal aanpassen en uitbreiden aan gewijzigde inzichten en ontwikkelingen middels een gefaseerde ingroei zoals verwoord in het IMVB-convenant. Het vijfde en laatste leidende principe is dat het Heineken Pensioenfonds de voorkeur geeft aan Engagement boven Uitsluiting, met dien verstande dat herhaaldelijk mislukte Engagement kan leiden tot Uitsluiting.

Dit aangescherpte MVB-beleid zal in 2021 worden geïmplementeerd. Met name betreft dit het nader invullen van de ESG-Integratie, het Actief Beleggerschap, Uitsluitingen en, wellicht, Impact Investing. De nadere invulling van de ESG-Integratie bevat in ieder geval een rapportage over hoe bepaalde delen van onze beleggingsportefeuille scoren op bovengenoemde drie thema's.

Met betrekking tot klimaat is er ultimo 2020 een nulmeting verricht om de CO<sub>2</sub> voetafdruk te bepalen van onze (nagenoeg gehele) portefeuille in aandelen ontwikkelde markten. Deze meting beslaat zo'n 99,6% van de waarde van onze gehele portefeuille in aandelen ontwikkelde markten (2019: 93,9%) en zo'n 33,1% van de waarde van onze totale portefeuille (2019: 30,8%).

|   | 2020                     |          | 2019                     |          |
|---|--------------------------|----------|--------------------------|----------|
|   | deel van de portefeuille | uitstoot | deel van de portefeuille | uitstoot |
| totaal van gemeten portefeuille (ton CO <sub>2</sub> e)                   |                          | 147.407  |                          | 270.310  |
| per euro van gemeten portefeuille (gram CO <sub>2</sub> e/€) <sup>1</sup> | 33,1%                    | 110      | 30,8%                    | 224      |

<sup>1</sup> dit is equivalent met ton CO<sub>2</sub>e/miljoen €, een eenheid die ook wel wordt gebruikt.



De CO<sub>2</sub> uitstoot is gemeten door onze investering in een onderneming te delen door de marktwaarde van die onderneming (dit bepaalt ons eigendomsaandeel in die onderneming) en dit te vermenigvuldigen met de (scope 1+2) CO<sub>2</sub> uitstoot van die onderneming. Deze uitstoot die op deze manier aan onze investering toe te rekenen is, is vervolgens gesommeerd over alle ondernemingen waarin wij belegd hebben en waarvoor CO<sub>2</sub> uitstootgegevens beschikbaar zijn. De CO<sub>2</sub> uitstootcijfers zijn verkregen van MSCI en betreffen 2019. De investeringen in onze portefeuille zijn gemeten ultimo 2019 respectievelijk 2020.

Overigens bevatten bovengenoemde CO<sub>2</sub> uitstoot cijfers niet alleen de uitstoot van koolstofdioxide sec, maar ook van de in het Kyoto Protocol genoemde broeikasgassen methaan (CH<sub>4</sub>), distikstofmonoxide (N<sub>2</sub>O), fluorkoolwaterstoffen (HFCs), perfluorkoolstoffen (PCFs), zwavelhexafluoride (SF<sub>6</sub>) en stikstoftrifluoride (NF<sub>3</sub>). De uitstoot van deze broeikasgassen zijn omgerekend naar een 'CO<sub>2</sub> equivalent' uitstoot op basis van hun relatieve broeikaseffect. Het rapporteren van CO<sub>2</sub>e in plaats van CO<sub>2</sub> sec volgt de "Greenhouse Gas Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard" en is de standaard rapportage van de uitstoot van broeikasgas binnen ESG rapportages.

Zoals deze cijfers aangeven is er in onze portefeuille een enorme reductie geweest in CO<sub>2</sub> voetafdruk in 2020, hetgeen voornamelijk het gevolg is geweest van een wijziging in onze beleggingsstrategie om RAFI, met een relatief groot aandeel in industrie, te vervangen door een multifactor strategie.

Volgend jaar zal het meetinstrument voor zover mogelijk worden gecombineerd met metingen voor water, mensenrechten en wellicht nog andere ESG-criteria.

Voor meer informatie over ons MVB-beleid verwijzen we naar onze website:

<https://heinekenpensioenfonds.nl/maatschappelijk-verantwoord-beleggen/> en onze nieuwsbrief.

#### **STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:**

#### **WE BELEGGEN OP EEN MAATSCHAPPELIJKE VERANTWOORDE EN PRUDENTE WIJZE:**

#### **Het beleggingsjaarplan en de feitelijke beleggingen voldoen aan het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid over 2020. ▲**

Het Beleggingsjaarplan en de feitelijke beleggingen voldoen aan het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid zoals dat voor 2020 gold, op één punt na: de voor 2020 geldende doelstelling van een plek bij de eerste 25 fondsen op de VBDO lijst is met een 45<sup>e</sup> plek (2019: 30<sup>e</sup> plek) niet gehaald. De implementatie van het hierboven beschreven aangescherpte MVB-beleid zal in 2021 plaatsvinden. Hiermee zitten we op schema van het IMVB-convenant.

"Certain information @2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission."

## Ons MVB-beleid over 2020

**Dit is wat wij verder, samen met onze vermogensbeheerders, in 2020 hebben gedaan ten aanzien van MVB:**

### Stemmen:

De beheerders van onze aandelenportefeuilles maken wereldwijd gebruik van hun stemrecht. We hebben afgesproken dat de vermogensbeheerders namens het HPF stemmen volgens richtlijnen die afgeleid zijn van het International Corporate Governance Network (ICGN). Wij volgen hiermee het stembeleid van de vermogensbeheerders. De beheerders van de aandelenportefeuilles rapporteren aan ons over de uitoefening van het stemrecht.

### Engagement (dialogo voeren):

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

### Positieve selectie:

Positieve selectie is verweven in de manier waarop een van onze vermogensbeheerders van aandelen MVB-kenmerken integreert in het beleggingsproces. De vermogensbeheerder is op basis van zowel een hoge score op de financiële factoren als een hoge score op ESG-factoren geselecteerd. Bij de andere vermogensbeheerders hebben we ervoor gekozen om alleen engagement toe te passen. Dat is in overeenstemming met onze voorkeur om de dialoog aan te gaan met bedrijven die minder presteren op MVB-gebied boven het uitsluiten van bedrijven.

### 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. Deze lijst is te bekijken op onze website via de link: <https://heinekenpensioenfonds.nl/uitsluiting/>. We hebben niet belegd in bedrijven die te maken hebben met clusterbommen en landmijnen. Bovendien hebben we niet belegd in bedrijven die in strijd handelen met het non-proliferatieverdrag dat het bezit van kernwapens probeert te beperken. We hebben ook niet belegd in nieuw uitgegeven effecten en financiële producten van een aantal geselecteerde ondernemingen in Rusland. Bovendien hebben we niet belegd in staatsobligaties van landen die vallen onder het wapenembargo van de VN vanwege systematische schendingen van mensenrechten.

### VBDO ranking:

In 2020 is onze VBDO ranking gedaald van plaats 30 naar 45. In het nieuwe beleid voor 2021 zal de VBDO ranking als doelstelling vervangen worden door doelstellingen die meer intrinsiek ons MVB-beleid en implementatie karakteriseren.

## Kosten

Het pensioenfonds maakt kosten voor het beleggen en voor het uitvoeren van de pensioenregeling. Zie hieronder een overzicht van alle kosten.

| <b>Pensioenuitvoeringskosten x € 1 duizend</b>   | <b>2020</b>   | <b>2019</b>   |
|--|---------------|---------------|
| Totale kosten HPF  | 4.032         | 3.719         |
| AF: Vermogensbeheerkosten binnen HPF   | 1.196         | 1.185         |
| <b>Pensioenuitvoeringskosten</b>   | <b>2.836</b>  | <b>2.534</b>  |
| Aantal actieve en pensioengerechtigde deelnemers   | 9.610         | 9.694         |
| <b>Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer</b>   | <b>295</b>    | <b>261</b>    |
| <b>Vermogensbeheerkosten (exclusief transactiekosten) x € 1 duizend</b>                                    |               |               |
| Vermogensbeheerkosten binnen HPF   | 1.196         | 1.185         |
| Prestatie afhankelijke kosten  | 4.322         | 1.818         |
| Overige vermogensbeheerkosten  | 11.918        | 10.972        |
| <b>Vermogensbeheerkosten (exclusief transactiekosten)</b>  | <b>17.436</b> | <b>13.975</b> |
| <b>Vermogensbeheerkosten (exclusief transactiekosten) als percentage van het gemiddeld belegd vermogen</b> | <b>0,46%</b>  | <b>0,35%</b>  |
| <b>Transactiekosten x € 1 duizend</b>  |               |               |
| <b>Transactiekosten</b>  | <b>5.380</b>  | <b>3.227</b>  |
| <b>Transactiekosten als percentage van het gemiddeld belegd vermogen</b>                                   | <b>0,14%</b>  | <b>0,08%</b>  |
| <b>Vermogensbeheerkosten (inclusief transactiekosten) x € 1 duizend</b>                                    |               |               |
| <b>Vermogensbeheerkosten (inclusief transactiekosten) als percentage van het gemiddeld belegd vermogen</b> | <b>0,60%</b>  | <b>0,43%</b>  |

De Totale kosten HPF worden jaarlijks gedekt door de vrijval van excasso kosten uit de technische voorzieningen bij uitkeringen en door een aanvulling op de reguliere pensioenpremie vanuit werkgever.

### Pensioenuitvoeringskosten

In 2020 gaven we € 2,8 miljoen (2019: € 2,5 miljoen) uit aan pensioenuitvoeringskosten. Volgens de methodiek van de Pensioenfederatie, waarbij de gewezen deelnemers niet meegenomen worden, bedroegen de pensioenuitvoeringskosten € 295 per deelnemer (2019: € 261). Indien de pensioenuitvoeringskosten per deelnemer worden berekend, inclusief gewezen deelnemers, dan zijn de kosten per deelnemer € 171 (2019: € 153).

De stijging van de pensioenuitvoeringskosten per deelnemer van 34 euro is hoofdzakelijk veroorzaakt door een noodzakelijke eenmalige investering in het pensioenadministratiesysteem (19 euro), een structurele investering in verbeterd risicobeheer (5 euro), in het opvangen van verloop van enkele personeelsleden (4 euro) en een daling van het aantal deelnemers exclusief gewezen deelnemers (3 euro).

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

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

In 2019 bedroeg de mediaan van de kosten per deelnemer van vergelijkbare ondernemingspensioenfondsen 282 euro, hetgeen opgehoogd met 10% een bedrag oplevert van 310 euro. In 2019 bedroegen de kosten per deelnemer van ons fonds 261 euro, i.e. minder dan de mediaan. De kosten per deelnemer in 2020 bedragen 295 euro, hetgeen lager is dan de met 10% opgehoogde mediaan van 2019. De mediaan van 2020 is vooralsnog onbekend.

### Vermogensbeheerkosten

In totaal bedroegen onze vermogensbeheerkosten in 2020 € 23 miljoen (2019: € 17 miljoen). Dat is 0,60% (2019: 0,43%) van het gemiddelde belegde vermogen.

Voor het in kaart brengen van de vermogensbeheerkosten hebben we de werkelijke kosten van alle fondsen in kaart gebracht middels een uitvraag bij de managers. De vermogensbeheerkosten die separaat zijn opgenomen in de jaarrekening en niet direct ten laste komen van de waarde van de beleggingen vertoonden een sterke stijging in 2020 doordat in 2020 feenota's zijn betaald van voorgaande jaren van het aandelenmandaat. Voor het nieuwe LDI-mandaat zijn er ook feekosten betaald. De prestatieafhankelijke vergoedingen zijn fors gestegen omdat één hedgefund manager, in tegenstellingen tot de andere twee hedgefund managers, en één private debt manager goed gerendeerd hebben. Ook de transactiekosten zijn gestegen. Dit komt enerzijds doordat bepaalde managers transparanter zijn geworden over de transactiekosten binnen hun fonds en anderzijds omdat er in 2020 veel grote transacties zijn geweest ten opzichte van voorgaand jaar.

De totale vermogensbeheerkosten 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 het beheren van ons vermogen via de externe vermogensbeheerders en andere dienstverleners op dit gebied.

- **niet-gefactureerde kosten**

Dit zijn kosten die door de externe partijen direct ten laste worden gebracht op de waarde van de beleggingen. Van deze kosten maken wij een berekening op basis van door de vermogensbeheerders 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 totale vermogensbeheerkosten.

## Totale vermogensbeheerkosten

| Bedragen x € 1 duizend  | 2020          |                            | 2019          |                            |
|---|---------------|----------------------------|---------------|----------------------------|
|   |               | % van gem. belegd vermogen |               | % van gem. belegd vermogen |
| Gefactureerde beheervergoeding vermogensbeheerders                                  | 1.275         | 0,03%                      | 770           | 0,02%                      |
| Gefactureerde custody- en overige vermogensbeheerkosten                             | 645           | 0,02%                      | 491           | 0,01%                      |
| <b>Gefactureerde vermogensbeheerkosten externen</b>                                 | <b>1.920</b>  | <b>0,05%</b>               | <b>1.261</b>  | <b>0,03%</b>               |
| Vermogensbeheerkosten binnen HPF  | 1.196         | 0,03%                      | 1.185         | 0,03%                      |
| <b>Totaal gefactureerde vermogensbeheerkosten</b>                                   | <b>3.116</b>  | <b>0,08%</b>               | <b>2.446</b>  | <b>0,06%</b>               |
| Niet-gefactureerde beheervergoeding vermogensbeheerders                             | 7.514         | 0,20%                      | 7.171         | 0,18%                      |
| Niet-gefactureerde prestatieafhankelijke vergoedingen                               | 4.322         | 0,11%                      | 1.818         | 0,05%                      |
| Niet-gefactureerde overige vermogensbeheerkosten                                    | 2.484         | 0,07%                      | 2.541         | 0,06%                      |
| <b>Niet-gefactureerde vermogensbeheerkosten (exclusief transactiekosten)</b>        | <b>14.320</b> | <b>0,38%</b>               | <b>11.530</b> | <b>0,29%</b>               |
| Transactiekosten  | 5.380         | 0,14%                      | 3.227         | 0,08%                      |
| <b>Totaal niet gefactureerde vermogensbeheerkosten (inclusief transactiekosten)</b> | <b>19.700</b> | <b>0,52%</b>               | <b>14.756</b> | <b>0,37%</b>               |
|   |               |                            |               |                            |
| <b>Totaal gefactureerde en niet-gefactureerde vermogensbeheerkosten</b>             | <b>22.816</b> | <b>0,60%</b>               | <b>17.202</b> | <b>0,43%</b>               |

**Toelichting**

Bij de transactiekosten en overige vermogensbeheerkosten in fondsen is uitgegaan van de door de manager opgegeven kosten. De transactiekosten betreffen kosten zoals commissies en belastingen die direct samenhangen met transacties. De overige kosten betreffen kosten zoals administratiekosten, toezichtkosten 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 twee aan kosten is gerekend.

|                                  | 2020               |                         |                   |              | 2019         |
|----------------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------|--------------|--------------|
|                                  | Vaste beheerkosten | Performance gerelateerd | Transactie-kosten | Totaal       | Totaal       |
| Vastgoed                         | 0,05%              | -                       | 0,01%             | 0,06%        | 0,06%        |
| Aandelen                         | 0,02%              | -                       | 0,03%             | 0,05%        | 0,06%        |
| Vastrentend                      | 0,08%              | 0,09%                   | 0,03%             | 0,20%        | 0,12%        |
| Hedgefonds                       | 0,08%              | 0,02%                   | 0,08%             | 0,18%        | 0,09%        |
| Derivaten                        | -                  | -                       | -                 | -            | -            |
| <b>Totaal</b>                    | <b>0,23%</b>       | <b>0,11%</b>            | <b>0,15%</b>      | <b>0,49%</b> | <b>0,33%</b> |
| Vermogensbeheerkosten binnen HPF |                    |                         |                   | 0,03%        | 0,03%        |
| Bewaarloon                       |                    |                         |                   | 0,01%        | 0,01%        |
| Overig                           |                    |                         |                   | 0,07%        | 0,06%        |
| <b>Totaal</b>                    |                    |                         |                   | <b>0,60%</b> | <b>0,43%</b> |

## Ontwikkeling reserves

De reserves van het fonds bedroegen eind 2020 - € 142 miljoen. Het tekort ten opzichte van het vereist eigen vermogen is gestegen van € 691 miljoen eind 2019 tot € 1.089 miljoen eind 2020. Het totaal vereist eigen vermogen bedroeg eind 2020 23,1% van de technische voorzieningen (€ 947 miljoen). Dit is inclusief het minimaal vereist eigen vermogen van 4,3% van de technische voorzieningen. Eind 2019 bedroeg het vereist eigen vermogen 23,0%.

| Bedragen x € 1 miljoen | 2020  | 2019 |
|------------------------|-------|------|
| Vereist eigen vermogen | 947   | 846  |
| Aanwezig vermogen      | -142  | 155  |
| Tekort                 | 1.089 | 691  |

HEINEKEN heeft in 2003 een renteloze achtergestelde lening aan het fonds verstrekt, die alleen na goedkeuring van DNB opeisbaar is. De nominale waarde van de lening bedraagt € 112,8 miljoen. De marktwaarde van deze lening mag onder voorwaarden worden meegeteld als eigen vermogen (volgens DNB-methodiek). Aangezien er sprake is van een negatief eigen vermogen, mag de marktwaarde van de achtergestelde lening (volgens DNB-methodiek) eind 2020 niet meegeteld worden als eigen vermogen.

## 3. UITVOERING PENSIOENREGELING

We willen een eigen professionele uitvoeringsorganisatie. Doordat het pensioenfonds een eigen uitvoeringsorganisatie heeft, is er goed zicht op de uitvoering van de pensioenregeling. De pensioenadministratie wordt op een goede manier uitgevoerd en er is veel verbondenheid met de onderneming en de deelnemers van het pensioenfonds. De lijnen tussen het pensioenfonds en de werkgever zijn kort, waardoor de informatiestromen goed verlopen. De procedures zijn ingericht om een beheersbare en integere bedrijfsvoering te kunnen garanderen. Ook wanneer de uitvoering op afstand staat doordat de werkzaamheden zijn uitbesteed, zijn de procedures adequaat ingericht.

### Het coronavirus

Toen Nederland werd getroffen door het coronavirus heeft het pensioenfonds maatregelen genomen om de continuïteit van de bedrijfsvoering, en dus de uitvoering van de pensioenregeling, te waarborgen. Hierdoor kunnen de belangrijkste onderdelen van de uitvoering doorgang blijven vinden, ook wanneer de continuïteit in de bezetting van de uitvoeringsorganisatie in het geding komt. Het pensioenfonds geeft hierbij gehoor aan de oproep van de overheid om zoveel mogelijk vanuit huis te werken. Ook de uitbestedingspartijen hebben goede maatregelen getroffen om de bedrijfsvoering op een goede wijze te kunnen voortzetten.

Het coronavirus heeft in het eerste halfjaar van 2020 invloed gehad op de financiële markten. Gedurende het jaar hebben de financiële markten zich grotendeels hersteld. Verder zijn er op het moment waarop wij dit jaarverslag schrijven nog te weinig gegevens voorhanden om uitspraken te kunnen doen over de langetermijn gevolgen van de coronacrisis op de levensverwachting.

## Pensioenadministratie

De pensioenadministratie wordt omgeven door maatregelen om de uitvoeringsrisico's te beheersen. Een gedegen vastlegging van de periodieke controles is een waarborg voor een foutloze en actuele pensioenadministratie.

### STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:

#### WE HEBBEN EEN EIGEN PROFESSIONELE UITVOERINGSORGANISATIE:

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

In 2020 is het control framework van de pensioenadministratie aangescherpt. In samenwerking met deze controleprocessen worden fouten vermeden. Het team is daarbij actief betrokken. De implementatie van een nieuw systeem voor verwerking van gegevens uit de administratie van de onderneming draagt bij aan een foutloze administratie.

**De pensioenuitbetalingen zijn tijdig en foutloos. ●**

Gedurende 2020 zijn alle uitkeringen maandelijks gecontroleerd en foutloos verlopen.

## Pensioenregeling

Het pensioenfonds is de uitvoerder van de pensioenregelingen welke voortvloeien uit de pensioenovereenkomst en de geldende afspraken over de uitvoering. Het pensioenfonds kent vier pensioenreglementen:

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

Hierna worden deze pensioenregelingen op hoofdlijnen beschreven.

### 1. Pensioenregeling

Onder deze regeling vallen alle werknemers. De pensioenregeling bestaat uit een middelloonregeling met voorwaardelijke toeslagverlening op basis van de consumentenprijsindex (CPI), gebaseerd op het aantal deelnemingsjaren tot de pensioenleeftijd van 68 jaar en het pensioengevend salaris (het gedeelte van het salaris in het betreffende deelnemersjaar waarover pensioen wordt opgebouwd). Er geldt een maximum voor het salaris waarover pensioen kan worden opgebouwd (2020: € 110.111,-).

Per deelnemingsjaar wordt 1,875% aan oudedagspensioen en 1,3125% aan partnerpensioen van de pensioengrondslag (het pensioengevend salaris minus de pensioenfranchise) opgebouwd. De pensioenfranchise bedraagt in 2020 € 15.178,-. Het wezenpensioen bedraagt 20% van het partnerpensioen, inclusief bijzonder partnerpensioen.

### 2. Regeling arbeidsongeschiktheidspensioen

In het kader van deze pensioenregeling dient een onderscheid te worden gemaakt tussen:

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

#### **Ad a.**

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

#### **Ad b.**

Vanaf 1 maart 2009 voert het fonds een aangepaste regeling arbeidsongeschiktheidspensioen uit voor diegenen die op of ná 1 maart 2009 80 tot 100% arbeidsongeschikt zijn volgens de WIA en van wie het dienstverband met HEINEKEN is verbroken. Het arbeidsongeschiktheidspensioen is gelijk aan 70% van het salarisdeel boven de WIA-loongrens. De pensioenen worden jaarlijks voorwaardelijk verhoogd op basis van de consumentenprijsindex (CPI).



### 3. Regeling aanvullend arbeidsongeschiktheidspensioen

Deze regeling betreft een vrijwillige regeling waarvoor een werknemer zich moet aanmelden. Daarnaast voorziet deze regeling in een aanvullend arbeidsongeschiktheidspensioen ter grootte van 10% van het salaris, welk salaris gemaximeerd wordt op 108/120 maal de inkomensgrens voor de WIA dan wel de WAO. De pensioenen worden jaarlijks voorwaardelijk verhoogd op basis van de consumentenprijsindex (CPI).

### 4. Regeling aanvullend partnerpensioen

Deze regeling betreft een vrijwillige regeling waarvoor een werknemer zich moet aanmelden. Wanneer een werknemer een partner heeft die nog niet AOW-gerechtigd is, wordt de werknemer automatisch aangemeld voor deze regeling. De werknemer moet zich expliciet afmelden voor deze regeling indien hij niet wenst deel te nemen aan deze regeling. De regeling voorziet in een aanvullend partnerpensioen ter grootte van de jaarlijkse ANW-Hiaatuitkering (2020: € 15.814,56).

## Wijziging pensioenregelingen

Per 1 januari 2020 is de CAO ten aanzien van de opbouw van pensioen bij gedeeltelijke arbeidsongeschiktheid gewijzigd. De opbouw van het pensioen gaat volledig door als de deelnemer nog in dienst is bij de werkgever, als ware de deelnemer volledig actief. Het pensioenreglement is in overeenstemming met deze CAO wijziging aangepast. Daarnaast is het reglement aanvullend partnerpensioen verduidelijkt ten aanzien van de aanmeldplicht bij samenwonenden.

Per 1 januari 2021 vindt er een wijziging plaats in de financiering van de pensioenopbouw voor volledig arbeidsongeschikten. De werkgever heeft op verzoek van het pensioenfonds een koopsom betaald voor de pensioenopbouw van de huidige volledig arbeidsongeschikten. Voor de toekomst zal een risicopremie worden betaald door de werkgever. Door deze wijziging van financiering kan een voorziening worden opgebouwd, waardoor de pensioenopbouw van volledig arbeidsongeschikten kan worden voortgezet, ook nadat de werkgever ergens in de toekomst om welke reden dan ook geen premie meer aan het fonds zou betalen. Zonder deze wijziging van financiering zou in dat geval de pensioenopbouw stoppen voor volledig arbeidsongeschikten.

## Pensioenpremie

In 2020 is de doorsneepremie voor het oudedags-, partner- en wezenpensioen gehandhaafd op het maximumniveau van 31% voor de meeste deelnemers. Voor de groep deelnemers, die vallen onder de CAO en die tot aan 31 december 2005 deelnemer waren aan de pensioenregeling als omschreven in Pensioenreglement, die 62 jaar en per 1 januari 2006 deelnemer zijn geworden aan de in het Pensioenreglement omschreven regeling, geldt een maximumpremie van 34%.

De pensioenpremie voor het arbeidsongeschiktheidspensioen bedroeg in 2020 1%.

De pensioenpremie voor het vrijwillige aanvullende arbeidsongeschiktheidspensioen bedroeg in 2020 3,3%. De pensioenpremie voor het vrijwillig aanvullende partnerpensioen bedroeg in 2020 4,5%.

## Wijziging contractspartij uitvoeringsovereenkomst namens werkgever

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 overgenomen door Heineken Group B.V. Deze entiteit treedt vanaf bovengenoemde datum op als contractspartij/gesprekspartner voor alle bedrijfsonderdelen waarvoor het pensioenfonds de pensioenregelingen uitvoert.

## Inkoop versleepregeling

Op 31 december 2020 zijn de pensioenaanspraken uit de versleepregeling gefinancierd door de werkgever en ingekocht bij het pensioenfonds. De versleepregeling is een regeling uit het verleden omdat er gedurende de dienstbetrekking(en) één of meer perioden zijn geweest waarin minder pensioen is opgebouwd dan op grond van fiscale regelgeving mogelijk is. In de versleepregeling wordt een aanspraak op een extra oudedagspensioen en 70% bijbehorend partnerpensioen verkregen. Tot de inkoop van de pensioenaanspraak was dit een voorwaardelijk pensioen, wat betekende dat de pensioenaanspraken kunnen vervallen indien niet meer aan de voorwaarden wordt voldaan.

Door de financiering en de inkoop van het pensioen is dit een onvoorwaardelijke pensioenaanspraak geworden. Dit betekent dat het pensioen wordt meegenomen als regulier pensioen en ook als zodanig wordt getoond in pensioenoverzichten, pensioenplanners etc.

## Overige (toekomstige) wijzigingen pensioenuitvoering: wijziging UFR en Pensioenakkoord

De pensioensector is in ontwikkeling. Ook de komende jaren zullen er wijzigingen worden doorgevoerd die impact hebben op de HEINEKEN pensioenregeling en de uitvoering hiervan bij het pensioenfonds. Twee grote wijzigingen betreffen de gewijzigde UFR en het Pensioenakkoord.

### Wijziging UFR

De DNB rentetermijnstructuur (RTS) voor pensioenfondsen is bepaald met behulp van de Ultimate Forward Rate (UFR). Deze gehanteerde rentecurve die wordt gebruikt voor het waarderen van de pensioenverplichtingen wijzigt per 1 januari 2021. Per eind december 2020 is de UFR volgens de nieuwe methode 1,6%. DNB heeft besloten om de nieuwe UFR-parameters over een periode van vier jaar stapsgewijs in te voeren. Op deze manier wordt de impact van de nieuwe UFR gespreid over een langere periode. Door middel van deze stapsgewijze invoering zal de nieuwe UFR volledig van kracht zijn begin 2024. De dekkingsgraad van het pensioenfonds zal als gevolg van deze aanpassingen dalen.

### Pensioenakkoord

Het kabinet heeft samen met werknemers- en werkgeversorganisaties een Pensioenakkoord gesloten met nieuwe afspraken over pensioenen en AOW. De wijzigingen ten aanzien van de AOW-leeftijd zijn al van kracht. Op 16 december is een conceptwetsvoorstel Wet toekomst pensioen ter consultatie aangeboden. De pensioensector heeft hierbij nog veel opmerkingen. Al wel blijkt dat het Pensioenakkoord een behoorlijke impact kan hebben op de HEINEKEN pensioenregeling. Het pensioenfonds volgt de ontwikkelingen omtrent het Pensioenakkoord nauwlettend. Het bestuur trekt samen op met de sociale partners en de Vereniging van Gepensioneerden van Heineken (VVGH) om tot een nieuw pensioencontract te komen. Bij de uitwerking hiervan wordt de RvT en het VO betrokken. In 2021 zijn al stappen genomen omtrent de uitwerking hiervan.

## Klachten en geschillen

Klachten en geschillen kunnen door de belanghebbenden worden gemeld aan het bestuur. Er is in 2020 één geschil geweest bij het pensioenfonds. Conform de klachten- en geschillenprocedure heeft de directie het geschil behandeld en het verzoek afgewezen. Er is in december 2020 bezwaar ingediend tegen de afhandeling van dit geschil door de directie. Conform de klachten- en geschillenprocedure heeft de Commissie Fondsdocumenten en Pensioenzaken het bezwaar in behandeling genomen.

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

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

Er is in 2020 één geschil aangekaart bij het pensioenfonds. Deze is behandeld conform de klachten- en geschillenprocedure.

## Uitbesteding

In de uitvoering van de kernactiviteiten van het HPF, het administreren, beheren en uitbetalen van de pensioenen en het vermogensbeheer, staan zowel vertrouwelijkheid als maximale kwaliteit van dienstverlening voorop. De belangen van deelnemers en overige belanghebbenden mogen geen risico lopen doordat het HPF delen van zijn werkzaamheden heeft uitbesteed aan derden op die terreinen waar het HPF zelf beperkte deskundigheid in huis heeft. Het pensioenfonds hanteert daarom een uitbestedingsbeleid. Het doel van het uitbestedingsbeleid is het waarborgen van continuïteit en constante kwaliteit van de dienstverlening. Hiermee blijven de reputatie en integriteit van het HPF gewaarborgd.

De verantwoordelijkheid die het bestuur heeft voor de naleving van wet- en regelgeving, blijft ook onverminderd aanwezig bij uitbesteding. Het uitbestedingsbeleid beschrijft de beheersing van risico's die samenhangen met uitbestedingen van (delen van) bedrijfsprocessen en andere (kern)-activiteiten van het pensioenfonds. Het pensioenfonds heeft in 2020 het uitbestedingsbeleid beoordeeld en heeft het uitbestedingsbeleid, met een focus op de uitbesteding van ICT verder uitgewerkt. Het uitbestedingsbeleid zal naar aanleiding van deze beoordeling in 2021 worden herzien om het uitbestedingsbeleid beter vast te leggen. De vastlegging van de beheersing van de uitbestedingsrisico's zullen hierbij meegenomen worden. Het ICT-beleid is in 2020 geactualiseerd. De ICT-risico's en informatiebeveiligingsrisico's zijn bij de belangrijkste uitbestedingspartijen uitgevraagd.

De beoordeling van deze uitvraag bij de belangrijkste uitbestedingspartijen is in 2020 nog niet volledig afgerond. Naar aanleiding van de uitvraag van de ICT-risico's en informatiebeveiligingsrisico's zal in ieder geval de tussentijdse monitoring beter worden vastgelegd en bij eventuele tekortkomingen zal een verbeterplan worden gemaakt om de uitbesteding op het gewenste niveau te krijgen.

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

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

Het pensioenfonds heeft een adequaat uitbestedingsbeleid. In 2020 en in 2021 zal de focus van de monitoring liggen bij de ICT-uitbestedingen. Er is hierbij voldoende aandacht voor het risicobeheer bij alle uitbestedingspartijen en feitelijke uitbestedingen volgen dit beleid. De aantoonbaarheid van de beheersing dient nog verbeterd te worden.

## Analyse van het resultaat

Het resultaat in het boekjaar wordt bepaald door enerzijds de ontwikkeling van de technische voorziening en anderzijds de ontwikkeling van het vermogen. Bij het bepalen van de technische voorzieningen en van de bijdrage die de werkgever betaalt, wordt door toepassing van kanssystemen uitgegaan van veronderstellingen ten aanzien van sterfte, invaliditeit, gehuwdheid en dergelijke, 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. 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 en renteontwikkelingen van € 384 miljoen in 2020. Het bestuur heeft op 17 november 2020 besloten de pensioenaanspraken per 1 januari 2021 niet te verhogen. Later in 2020 zijn de actuariële grondslagen aangepast naar de nieuwe prognosetafel AG2020 wat resulteert in een positief resultaat van € 72 miljoen. Daarnaast is de opslag voor wezenpensioen verlaagd. Overige grondslagen bleven in 2020 ongewijzigd.

De verzekeringstechnische analyse kan als volgt worden weergegeven:

| Resultatenbron (x € 1 miljoen)     | 2020        | 2019       |
|------------------------------------|-------------|------------|
| Beleggingen en renteontwikkelingen | -384        | -17        |
| Premies                            | 10          | 9          |
| Kanssystemen                       | 6           | 4          |
| Incidentele mutaties               | -1          | -1         |
| Voorwaardelijke toeslagverlening   | 0           | -20        |
| Wijziging actuariële grondslagen   | 72          | -          |
| Overige resultaten                 | -5          | -1         |
| <b>Totaal resultaat</b>            | <b>-302</b> | <b>-26</b> |

## Verloop deelnemers

| Aantal   |                   | Actieve deelnemers | Gewezen deelnemers | Pensioen gerechtigde deelnemers | Totaal        |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|---------------------------------|---------------|
|  | <b>31-12-2019</b> | <b>3.901</b>       | <b>6.890</b>       | <b>5.793</b>                    | <b>16.584</b> |
| In dienst  |                   | 300                | -                  | -                               | 300           |
| Gepensioneerd <sup>(1)</sup>   |                   | -100               | -80                | 185                             | 5             |
| Pensioen beëindigd <sup>(2)</sup>  |                   | -                  | 7                  | -7                              | 0             |
| Overleden  |                   | -9                 | -38                | -290                            | -337          |
| Toekenning uit overlijden  |                   | -                  | -                  | 134                             | 134           |
| Bijzonder partnerpensioen ingegaan   |                   | -                  | -32                | 32                              | 0             |
| Einde dienstverband  |                   | -309               | 309                | -                               | 0             |
| Expiratie wezenpensioen  |                   | -                  | -                  | -8                              | -8            |
| Uitgaande waardeoverdracht (inclusief interne overdrachten) <sup>(3)</sup> |                   | -3                 | -112               | -                               | -115          |
| Afkoop   |                   | -                  | -5                 | -5                              | -10           |
| Pensioenverevening <sup>(4)</sup>  |                   | -                  | 12                 | 1                               | 13            |
| Bijzonder partnerpensioen toegekend <sup>(5)</sup>                         |                   | -                  | 47                 | -                               | 47            |
| Bijzonder partnerpensioen vervallen <sup>(6)</sup>                         |                   | -1                 | -7                 | -4                              | -12           |
|  | <b>31-12-2020</b> | <b>3.779</b>       | <b>6.991</b>       | <b>5.831</b>                    | <b>16.601</b> |

<sup>1</sup> De toevoeging van vijf verzekerden is een gevolg van vijf ingegane deeltijdpensioenen.

<sup>2</sup> Van zeven personen is de tijdelijke pensioenuitkering gestopt op 65 jaar en die is weer premievrij geworden. Het verzekerde premievrije pensioen zal te zijner tijd weer ingaan.

<sup>3</sup> In 2020 zijn 70 dekkingen horend bij dezelfde deelnemers samengevoegd tot één polis per deelnemer.

<sup>4</sup> Toevoegingen van verzekerden voor oudedagspensioen door pensioenverevening c.q. conversie na scheiding.

<sup>5</sup> Toevoegingen van verzekerden voor bijzonder partnerpensioen na scheiding.

<sup>6</sup> Deze verzekerden zijn vervallen door het overlijden van de begunstigde, of het opnieuw trouwen c.q. samenwonen van de begunstigde met de oorspronkelijke hoofdverzekerde.

## 4. GOVERNANCE

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

### Organisatie

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

### Overzicht bestuur en organen

#### Bestuur

Het bestuur van het pensioenfonds bestaat uit acht leden. De zittingsduur is vier jaar met de mogelijkheid van herbenoeming. Vier bestuursleden worden benoemd op voordracht van de werkgever, twee leden op voordracht van de centrale ondernemingsraad en twee leden worden gekozen door de pensioengerechtigde deelnemers.

Een aantal bevoegdheden voor de dagelijkse gang van zaken op het gebied van pensioenzaken en administratie is gemandateerd aan de directie, al dan niet samen met één of meer procuratiehouders. Het bestuur heeft in 2020 elf keer regulier vergaderd, waarvan eenmaal een studiedag. Daarnaast heeft het bestuur drie keer met het VO overlegd, drie keer met de RvT, eenmaal met de beleggingscommissie, eenmaal met de risicocommissie en eenmaal met sociale partners.

#### Wisselingen in het bestuur

De heer Van der Mee is per 1 juni 2020 afgetreden. De heer Van Popta heeft hem vervangen in het bestuur per 29 juli 2020.

De heer Hoytema van Konijnenburg, de voorzitter van het bestuur, is per 1 september 2020 met pensioen gegaan en heeft daarom het bestuur verlaten. Aan de werkgever is gevraagd om een kandidaat-bestuurslid namens de werkgever voor te dragen. Per 1 september 2020 heeft er door het vertrek van de heer Hoytema van Konijnenburg een wisseling van voorzitter in het bestuur van het pensioenfonds plaatsgevonden. De heer Bouwman heeft per 1 september 2020 het voorzitterschap in het bestuur van het pensioenfonds overgenomen.

Per 1 september 2020 is tevens mevrouw Ardonne afgetreden. Aan de centrale ondernemingsraad is verzocht om een kandidaat-bestuurslid namens de werknemers voor te dragen.

Ultimo 2020 zijn er derhalve nog twee vacatures in het bestuur. De werkgever heeft voor de vacature in het bestuur van het pensioenfonds mevrouw Dollé-Bäcker als kandidaat-bestuurslid voorgedragen. Mevrouw Dollé-Bäcker neemt sinds september 2020 als toehoorder deel aan het bestuur. Zij zal

worden benoemd als bestuurslid zodra zij aan alle deskundigheidsniveaus voldoet.

De centrale ondernemingsraad heeft voor de vacature in het bestuur van het pensioenfonds de heer De Putter als kandidaat-bestuurslid voorgedragen. De heer De Putter neemt vanaf 2021 als toehoorder deel aan het bestuur. Hij zal worden benoemd als bestuurslid zodra hij aan alle deskundigheidsniveaus voldoet.

De heer Van den Berg, bestuurslid namens de pensioengerechtigden, heeft aangegeven per 1 januari 2022 te willen stoppen als bestuurslid bij het pensioenfonds. Per deze datum zal er dan ook een vacature zijn. Begin 2021 is er een oproep geweest onder de pensioengerechtigden om zich kandidaat te stellen. De heer Duursema heeft zich als enige (namens de VVHG) kandidaat gesteld. De heer Duursema neemt vanaf 16 februari 2021 als toehoorder deel aan het bestuur, zodat hij zodra hij aan alle deskundigheidsniveau's voldoet als bestuurslid per 1 januari 2022 als bestuurslid benoemd kan worden.

### Verantwoordingsorgaan (VO)

Het VO bestaat uit negen leden: drie namens de werkgever, twee namens de werknemers en vier namens de pensioengerechtigde deelnemers. Het VO heeft in 2020 negen keer vergaderd en heeft twee studiedagen gehad. Het oordeel van het VO over de gang van zaken bij het pensioenfonds is in dit jaarverslag opgenomen.

### Raad van toezicht (RvT)

Het interne toezicht bij het pensioenfonds wordt uitgeoefend door de RvT, bestaande uit drie leden. Het rapport van de RvT in 2020 is in dit jaarverslag opgenomen.

### Beleggingscommissie (BC)

De BC is in 2020 veertien keer samengekomen. De BC is een adviesorgaan van het bestuur van het fonds bij het uitvoeren van het strategisch beleggingsbeleid. De BC bereidt bestuursbesluiten voor op beleggingsgebied. Daarnaast heeft het bestuur bepaalde operationele bevoegdheden aan de commissie gedelegeerd.

### Sleutelfuncties

Het pensioenfonds hanteert 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 zijn in 2020 ter toetsing aan DNB voorgedragen en goedgekeurd door DNB. Het bestuurslid, de heer Van den Berg, is per 1 september sleutelfunctiehouder interne audit. Tot die tijd was hij beoogd en waarnemend sleutelfunctiehouder.

#### *Interne auditfunctie*

Het doel van de interne auditfunctie is het zorgen voor een gezonde en prudente bedrijfsvoering bij

het pensioenfonds. De belangrijkste taak van de interne auditfunctie is het periodiek evalueren van de adequaatheid en doeltreffendheid van de interne controlemechanismen en andere procedures en maatregelen ter waarborging van de beheerste en integere bedrijfsvoering van een pensioenfonds, inclusief uitbestede werkzaamheden.

In 2019 is de eerste interne audit verricht. De bevindingen in het auditrapport uit 2019 naar de aantoonbare beheersing van een aantal risico's in de Pensioenadministratie zijn grotendeels in de risico's en controlemechanismen van de Pensioenadministratie vastgelegd. De opvolging van de resterende bevindingen zal in de tweede helft van 2021 plaatsvinden.

In februari hebben de sleutelfunctiehouders gesproken met de RvT. Hiermee heeft de sleutelfunctiehouder Interne Audit naast de opgeleverde rapportage tevens mondeling de bevindingen teruggekoppeld aan de RvT.

In maart is op basis van een nog beperkt audituniversum het auditjaarplan besproken en goedgekeurd door het bestuur. Het auditjaarplan is tot stand gekomen met de input van de functie-ervuller, de functiehouder, de RvT en de aandachtsgebieden van DNB en uiteraard de risicocommissie zijn hierin meegenomen. De volgende audit onderwerpen zijn gekozen:

| Jaar | Onderwerp              |
|------|------------------------|
| 2020 | Financiële risico's    |
| 2021 | Integraal risicobeheer |
| 2022 | ICT-systemen           |

Het zijn alle drie zogenaamde full audits waarbij opzet, bestaan en werking zullen worden onderzocht. De audit van 2020 naar de financiële risico's is volgens dat plan in september en oktober uitgevoerd ondanks alle beperkingen door het coronavirus. Het produceren van het rapport heeft de nodige vertraging opgelopen, maar de verwachting is dat het rapport met het bestuur besproken zal worden in april 2021 en tevens aan de RvT zal worden gerapporteerd.

### **Risicobeheerfunctie**

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

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

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



Het bestuurslid, de heer Kamermans, is per 1 september sleutelfunctiehouder risicobeheer. Tot die tijd was hij beoogd en waarnemend sleutelfunctiehouder. 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:
  - beoordelen of de bij de berekening van de technische voorzieningen gehanteerde methodieken, onderliggende modellen en aannamen passend zijn;
  - beoordelen of er voldoende gegevens worden gebruikt bij de berekening van technische voorzieningen en het beoordelen van de kwaliteit van die gegevens;
  - toetsen van de bij de berekening van de technische voorzieningen gehanteerde aannames aan de praktijk;
- het beoordelen van de algehele gedragslijn voor het aangaan van pensioenverplichtingen;
- het beoordelen van de adequaatheid van de verzekeringsregelingen ingeval het pensioenfonds dergelijke verzekeringsreglementen heeft;
- het ertoe bijdragen dat het risicobeheer doeltreffend wordt toegepast.

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

## Wet- en regelgeving

We willen voldoen aan geldende wet- en regelgeving. Het bestuur is ultimo 2020 niet bekend met overtredingen van wet- en regelgeving. Wel heeft het pensioenfonds op 24 februari 2020 een norm overdragende brief ontvangen van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) naar aanleiding van de melding van het pensioenfonds op 1 oktober inzake het niet voldoen aan de wettelijke verplichting ouderdomspensioen in scenariobedragen (artikel 51 Pw) aan te leveren aan de Stichting Pensioenregister (SPR). Vanuit SPR is er echter na de melding van het pensioenfonds op 1 oktober 2019 uitstel verleend voor het aanleveren van ouderdomspensioen in scenariobedragen. Het pensioenfonds heeft vervolgens binnen de door het SPR gegeven periode voldoende en tijdig aangeleverd. Hiermee is voldaan aan de hiervoor geldende regels.

### Gedragslijn verwerking persoonsgegevens pensioenfondsen

De Gedragslijn verwerking persoonsgegevens pensioenfondsen is voor de leden van de Pensioenfederatie sturend voor wat er vastgelegd dient te worden over de verwerking van persoonsgegevens bij pensioenfondsen. Deze gedragslijn is van toepassing in de pensioensector. De gedragslijn is in werking getreden per 1 juli 2019. Pensioenfondsen hebben daarna 6 maanden de tijd gehad om de Gedragslijn te implementeren. Pensioenfondsen rapporteren vanaf 2020 in het jaarverslag over de naleving van de gedragslijn. Het pensioenfonds heeft Trivu de opdracht gegeven om jaarlijks assurance af te geven over de naleving van de Gedragslijn.

Trivu heeft assurance over 2020 gegeven over de naleving van de Gedragslijn. Er zijn geen materiële

bevindingen gevonden dat beleid en processen niet voldoen aan de Gedragslijn (AVG) en dat in strijd met de (Gedragslijn) AVG zou worden gehandeld. Wel heeft Trivu een aantal aanbevelingen. De aanbevelingen betreffen het doorvoeren van een aantal wijzigingen in het privacybeleid, het protocol datalekken, de verwerkersovereenkomsten en de klachten- en geschillenregeling. Verder is er een aantal aanbevelingen in het kader van de operationele implementatie van de Gedragslijn die deels ook door de Functionaris Gegevensbescherming van het pensioenfonds in de rapportage over 2020 zijn benoemd.

## Toezichthouders

Het pensioenfonds valt onder toezicht van De Nederlandsche Bank. Het toezicht op integer gedrag op de effectenmarkten (gedragstoezicht) en de communicatie met deelnemers vallen onder het toezicht van de Autoriteit Financiële Markten.

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 geen datalek plaatsgevonden bij het pensioenfonds.

## Geschiktheid bestuur

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

Nieuwe bestuursleden volgen voor hun aantreden een pensioenopleiding en worden, voorafgaand aan de toetsing door DNB, ook door het bestuur getoetst op hun geschiktheid. De RvT toetst tevens voorafgaand aan de benoeming de passendheid van de nieuwe bestuursleden aan het functieprofiel voor de bestaande vacature in het bestuur. Jaarlijks wordt er ten minste één studiedag georganiseerd over actuele ontwikkelingen op pensioengebied. Elk jaar worden de deskundigheid en competenties van het bestuur met een geschiktheidstoets geëvalueerd. In 2020 is dit in december gebeurd.

Uit deze toetsing is gebleken dat er voldoende deskundigheid en competenties aanwezig zijn bij de bestuursleden en bij het bestuur als collectief. Alleen ten aanzien van jaarverslaggeving kan een aantal bestuursleden meer deskundigheid opdoen.

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.

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

**De individuele bestuursleden houden de geschiktheid jaarlijks op peil. ●**

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

## Integriteit

Het bestuur hecht sterk aan de naleving van interne en externe regelgeving voor het waarborgen van de integriteit van bestuursleden, medewerkers en andere aan het fonds verbonden personen. Het pensioenfonds zorgt zelf voor de naleving van interne en externe regelgeving. 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. Alle aan het fonds verbonden personen hebben verklaard zich in 2020 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 2020 beoordeeld en op basis daarvan geconstateerd dat er geen (schijn van) belangenverstremgeling is. Ook alle privébeleggingstransacties in 2020 van de zogeheten insiders zijn beoordeeld. Naar het oordeel van de compliance officer zijn ze in overeenstemming met de gedragscode.

## Diversiteit

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

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

- een samenstelling die aansluit op de opbouw van het deelnemersbestand van de gelieerde ondernemingen;
- een samenstelling die aansluit op een goede verhouding tussen jongeren en ouderen (ten minste één lid onder en één lid boven de veertig jaar);
- een samenstelling die aansluit op een goede verhouding tussen mannen en vrouwen (ten minste één man en één vrouw);
- 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 2020 voldoen het bestuur

en het VO aan de diversiteitseisen. De samenstelling van de RvT voldoet niet aan bovenstaande diversiteitseisen zoals ook is toegelicht in de bijlage inzake de Code Pensioenfondsen. De RvT betreft professionele externen. In de RvT zitten geen leden onder de 40 jaar. Het aanbod van kandidaten onder 40 jaar in de markt is beperkt in verband met de benodigde ervaring.

| Orgaan  | Geslachtsdiversiteit - vrouw |         | Leeftijddiversiteit <40 jaar |         | Beschikbare zetels                     |
|---------|------------------------------|---------|------------------------------|---------|--|
|         | Eis                          | Actueel | Eis                          | Actueel |  |
| Bestuur | 1 of meer                    | 1       | 1 of meer                    | 1       | 8 (ultimo 2020 zijn er twee vacatures) |
| RvT     | 1 of meer                    | 1       | 1 of meer                    | 0       | 3                                      |
| VO      | 1 of meer                    | 1       | 1 of meer                    | 2       | 9                                      |

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

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

**Geschiktheid ●**

De geschiktheid van het bestuur en de overige fondsorganen voldoet aan de geschiktheids-eisen die gelden. Alleen ten aanzien van jaarverslaggeving kan een aantal bestuursleden meer deskundigheid opdoen.

**Integriteit ●**

De compliance officer heeft de naleving van de gedragscode over 2020 getoetst en heeft hierbij geen afwijkingen geconstateerd. De verbonden personen van het pensioenfonds hebben de gedragscode nageleefd.

**Diversiteit ▲**

Het bestuur en het VO voldoen ultimo 2020 aan de diversiteitseisen. De samenstelling van de RvT voldoet niet aan het diversiteitsvereiste; de leden van de RvT zijn allen ouder dan 40 jaar.

## Besluitvorming

Het bestuur neemt besluiten om de pensioenregeling uit te voeren. Bij de besluitvorming wordt rekening gehouden met de gevolgen van het besluit voor onder andere de uitvoering, de bijbehorende risico's en de evenwichtige belangenafweging. Alternatieven worden hierbij afgewogen. Er wordt een open en integere discussie gevoerd over het betreffende onderwerp ter besluitvorming. Na besluitvorming is het bestuur transparant over de overwegingen die ten grondslag liggen aan de besluitvorming. De overwegingen van bestuursbesluiten worden vastgelegd in notulen van bestuursvergaderingen.

## 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.

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

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

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

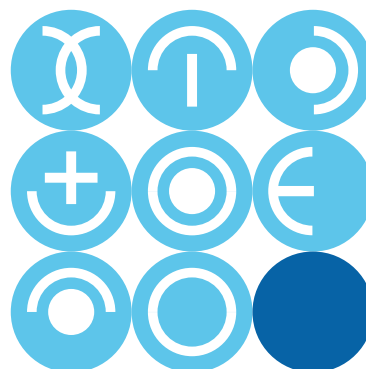
### Beleid faciliteiten bestuur, VO en RvT

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

### Code 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. 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.

In bijlage 3 wordt ingegaan op acht normen waarover het pensioenfonds altijd moet rapporteren. Zoals hiervoor al toegelicht is, wordt de Code nageleefd aan de hand van het pas-toe-of-leg-uit karakter. Wij geven dan ook aan voor welke normen de Code niet wordt nageleefd en waarom. Het pensioenfonds voldoet in 2020 niet aan de normen 28 (Zelfevaluatie), 33 (Diversiteit) en 34 (Zittingsduur).



## 5. RISICOBEBEER

Bij het uitvoeren van een pensioenregeling loopt een pensioenfonds risico's. De beheersing van strategische en uitvoeringsrisico's is een van de kernactiviteiten van het bestuur. Het Heineken Pensioenfonds wil voor de deelnemers en de werkgever een duurzaam en betrouwbaar pensioenfonds zijn.

### Risicobeheerbeleid

In 2020 heeft het bestuur het risicobeheerbeleid herzien, waarbij een concrete meting van de risico's die het fonds bereid is te lopen en de risico's die het fonds daadwerkelijk loopt, is uitgevoerd. Tevens zijn in dit document beleid, rollen, rapportages en verantwoordelijkheden opgenomen. Daarnaast wordt in het risicobeheerbeleid expliciet onderscheid gemaakt tussen strategische en uitvoeringsrisico's.

Het risicobeheer is ingericht volgens het Three Lines of Defense model. Dit model is zodanig ingericht dat deze lijnen zoveel mogelijk onafhankelijk van elkaar opereren. Werkzaamheden die plaatsvinden in de 1<sup>e</sup> lijn worden door de 2<sup>e</sup> lijn, de sleutelfunctie risicobeheer, onafhankelijk beoordeeld. De 3<sup>e</sup> lijn wordt ingevuld door de sleutelfunctie interne audit die de interne beheersing van de 1<sup>e</sup> en 2<sup>e</sup> lijn beoordeelt. In 2020 zijn de sleutelfunctiehouders risicobeheer en interne audit per 1 september benoemd. Het bestuur is eindverantwoordelijk voor het hele risicobeheer. Door monitoring van de rapportages omtrent risicobeheer houdt het bestuur grip op het risicobeheer.

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

### Interne audit

In februari heeft de RVT zijn eerste overleg gehad met de drie sleutelfunctiehouders. In maart 2020 is op basis van een nog beperkt audituniversum het auditjaarplan voor 2020 besproken en goedgekeurd door het bestuur, waarbij input is geleverd door de sleutelfunctie vervuller interne audit, de sleutelfunctiehouder interne audit en de RVT, met daarin meegenomen de aandachtsgebieden van DNB en de Risicocommissie.

De audit naar de uitvoeringsrisico's van financiële aard is volgens dat plan in september en oktober uitgevoerd ondanks alle beperkingen die zijn afgedwongen door het coronavirus. Het rapport is opgeleverd in december 2020 en besproken in de april 2021 vergadering van het bestuur.

De bevindingen in het auditrapport uit 2019 over de aantoonbare beheersing van een aantal risico's bij de afdeling Pensioenadministratie zijn grotendeels in het interne beheersingsraamwerk van de afdeling terug te vinden. De opvolging van een aantal laatste bevindingen zal plaatsvinden in de tweede helft van 2021.

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

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

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

**Alle risicobeheerprocessen worden gemonitord door de 2<sup>e</sup> lijn, opdat er voldoende beheersing is van de risico's; op rotatiebasis wordt de werking van de risicobeheersing door de 3<sup>e</sup> lijn getoetst. ●**

De risico's worden door het bestuur gemonitord middels het Three Lines of Defense model. De 1<sup>e</sup> lijn maakt een risicoafweging. De 2<sup>e</sup> lijn zorgt dat er voldoende beheersing van de risico's is door de inbreng van de 1<sup>e</sup> lijn onafhankelijk te beoordelen. De 3<sup>e</sup> lijn voert interne audits uit om het risicobeheer verder te toetsen en verbeteren.

## Risicobereidheid

Het pensioenfonds heeft in 2020 de risicobereidheid herzien voor de strategische risico's en de uitvoeringsrisico's van niet-financiële aard. Hierin is aangegeven welk risico het pensioenfonds bereid is c.q. dient te lopen om zijn doelen te bereiken. Voor de uitvoeringsrisico's van financiële aard heeft het pensioenfonds, in overeenstemming met de wettelijke voorschriften, per 2015 de risicobereidheid vastgesteld, waaronder de wettelijke risicohouding. Hiertoe is het bestuur in overleg getreden met de betrokken sociale partners en fondsorganen. Op die manier is het draagvlak voor de risicobereidheid voor de uitvoeringsrisico's van financiële aard getoetst. In afstemming met de sociale partners is in 2018 deze risicobereidheid in een workshop tussen leden van bestuur, VO en RvT herijkt.

## Risicobeheersing

HPF meet de risico's die het feitelijk loopt en vergelijkt deze met de risicobereidheid. Op deze manier beheerst het pensioenfonds risico's en verkrijgt het fonds inzicht in de vraag of de gelopen risico's in lijn zijn met de risico's die het HPF bereid is te lopen. Tevens helpt deze analyse het bestuur van het pensioenfonds om focus aan te brengen en de juiste beheersmaatregelen te nemen. Zoals aangegeven onderkent het fonds twee typen risico's: strategische risico's en uitvoeringsrisico's. Binnen de tweede categorie onderkent het fonds uitvoeringsrisico's van financiële aard en van niet-financiële aard. In de verdere categorisering zoekt het fonds aansluiting bij de Financiële Instellingen Risico-analyse Methode (FIRM) van DNB.

### Strategische risico's

Uit de missie en visie van het fonds zijn de strategische doelen afgeleid. Strategische risico's zijn risico's die het bereiken van de strategische doelen in gevaar brengen. Het pensioenfonds heeft een

risicoanalyse uitgevoerd op de strategische doelen die genoemd zijn in hoofdstuk 1 van dit bestuursverslag.

Aanvullend heeft het fonds als strategisch risico geïdentificeerd: 'Onvoldoende in staat zijn veranderingen in de regeling en/of wet- en regelgeving, en maatschappelijke ontwikkelingen soepel door te kunnen voeren'. Dit heeft vooral betrekking op de kracht en het verandervermogen van het fonds om de komende ontwikkelingen zoals de invoering van het nieuwe pensioenstelsel adequaat het hoofd te bieden. Eind 2020 heeft het pensioenfonds de strategische risico's geschaald op basis van kans en impact. Geconcludeerd werd dat we voor enkele punten geïdentificeerde risico's de risicobereidheid overstegen. Dit had vooral betrekking op de geschiktheid van ICT-systemen en de leveranciers hiervan, cybercriminaliteit en volwassenheid van het risicobeheer. In 2021 zullen verdere maatregelen worden genomen om de beheersing van deze risico's op het gewenste niveau te krijgen.

### **Uitvoeringsrisico's van financiële aard**

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

#### **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 1,5%-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 2020 hadden we op die manier 28% van het renterisico afgedekt.

De rentegevoeligheid van de verplichtingen (duration) bedraagt per eind 2020 20,0 jaar (2019: 19,2).

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 2020 in de strategische beleggingsmix niet afgedekt. Liquiditeitsrisico wordt door het pensioenfonds ook gezien als een onderdeel van het matching-/renterisico.

Monitoring van het matching-/renterisico vindt plaats middels de berekening van het Vereist Eigen Vermogen 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. Langetermijninflatierisico (het niet of onvoldoende verlenen van toeslagen) wordt getoetst in diverse stochastische studies, en is onderdeel van de strategische risico's van het fonds. Al deze componenten komen aan bod in de 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 een 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 Vereist Eigen Vermogen. Toetsing van de strategische grenzen vindt op maandbasis plaats door de uitvoeringsorganisatie. In de kwartaalrisicorapportage komen al deze elementen aan bod.

### **Verzekeringstechnisch risico**

Het verzekeringstechnisch risico ontstaat door de 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 langlevensrisico, i.e. wanneer deelnemers langer blijven leven dan gemiddeld verondersteld wordt bij de bepaling van de technische voorzieningen. Als gevolg hiervan zou de opbouw van het pensioenvermogen onvoldoende kunnen zijn voor de uitkering van de pensioenverplichting. Door toepassing van de meest actuele prognosetafel van het Actuarieel Genootschap, met adequate correcties voor ervaringssterfte, wordt rekening gehouden met de op dit moment waarschijnlijk geachte toekomstige levensverwachting in de waardering van de pensioenverplichtingen. De grondslagen worden periodiek getoetst. Het verzekeringstechnisch risico wordt becijferd als onderdeel van het Vereist Eigen Vermogen. Gedurende 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 2020 heeft het pensioenfonds zowel de prognosetafel als de opslag voor het wezenpensioen 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 waardenportefeuille. 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.

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

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

### 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, productaan-sprakelijkheid, stakeholderoppositie 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 in ontwikkeling. De aard van de risico's maakt dat ook lastig: de 'traditionele' risicomanagementindicatoren en meetmethodes zijn minder goed toepasbaar, omdat ze vaak gebaseerd zijn op historie. Op gebied van klimaat onderkent het pensioenfonds zowel fysieke risico's (stormschaade, overstromingsrisico) als transitierisico (grijze versus groene energie). In 2020 is het beleid rondom MVB grondig herzien. Implementatie van dit beleid geschiedt in 2021.

### Impactanalyse

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

| Dekkingsgraad                   |       | Verandering Rente (invloed income portefeuille) |        |        |        |        |
|---------------------------------|-------|---|--------|--------|--------|--------|
|                                 |       | -1,0%   | -0,5%  | 0,0%   | 0,5%   | 1,0%   |
| Rendement<br>returnportefeuille | -20%  | 77,5%   | 81,9%  | 86,7%  | 91,9%  | 97,3%  |
|                                 | -10%  | 82,7%   | 87,6%  | 92,9%  | 98,6%  | 104,7% |
|                                 | -5%   | 85,3%   | 90,5%  | 96,0%  | 102,0% | 108,4% |
|                                 | 0,0%  | 87,9%   | 93,3%  | 99,2%  | 105,4% | 112,0% |
|                                 | 5,0%  | 90,5%   | 96,2%  | 102,3% | 108,8% | 115,7% |
|                                 | 10,0% | 93,1%   | 99,0%  | 105,4% | 112,2% | 119,4% |
|                                 | 20,0% | 98,3%   | 104,7% | 111,6% | 118,9% | 126,8% |

**UFR gevoeligheidsanalyse: rood: onder het minimaal Vereist Eigen Vermogen, groen: boven het Vereist Eigen Vermogen**

In de tabel staat in het midden de actuele DNB UFR dekkingsgraad per 31 december 2020 van 99,2%. 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 20% nodig heeft om in één jaar de actuele dekkingsgraad het vereist vermogen te laten ontstijgen. In de gevoeligheidsanalyses is geen rekening gehouden met het effect van de achtergestelde lening op het dekkingsgraadverloop.

Hieronder is de impact op het vermogen, de verplichtingen en de dekkingsgraad na een stijging van de levensverwachting met 5 jaar weergegeven.

| <b>Na stijging levensverwachting met 5 jaar</b> |              |              |               |
|---|--------------|--------------|---------------|
|   | 31/12/2020   | 5 jaar       | Impact        |
| Vermogen  | 4.069        | 4.069        | 0             |
| Verplichtingen                                  | 4.104        | 4.879        | +776          |
| <b>Actuele dekkingsgraad</b>                    | <b>99,2%</b> | <b>83,4%</b> | <b>-15,8%</b> |

### Uitvoeringsrisico's van niet-financiële aard

De uitvoeringsrisico's van niet-financiële aard worden gemeten door de feitelijke risico's te vergelijken met grenzen die direct volgen uit de risicobereidheid.

#### Omgevingsrisico

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

#### Uitbestedingsrisico

Het uitbestedingsrisico is het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de aan derden uitbestede werkzaamheden, dan wel door deze derden ter beschikking gestelde apparatuur en personeel, wordt geschaad. Voor zover mogelijk zijn afspraken gemaakt in contracten en in Service Level Agreements (SLAs). In het kader van het aantonen dat het bestuur 'in control' is wordt relevante dienstverleners verzocht om een assuranceverklaring door middel van een ISAE 3402 Type II of soortgelijke verklaring over de kwaliteit van de uitbestedingspartner te overleggen. 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 (SIRA) waarin diverse integriteitsrisico's en beheersmaatregelen 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 beleidsmedewerkers en/of andere (externe) deskundigen door bij besluitvorming van het bestuur advies van eventueel externe adviseurs in te winnen. Verder is van belang dat de gedragscode wordt nageleefd door alle verbonden personen aan het fonds.

### *Operationele risico's*

Om de kans op onder andere verkeerde transacties, falen in menselijk handelen, fraude 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.

Deze uitvoeringsrisico's zijn in 2020 door de betreffende afdelingen van de uitvoeringsorganisatie grotendeels opnieuw geanalyseerd. Uit de analyse bleek dat ICT- en informatiebeveiligingsrisico's alsmede uitbestedingsrisico's buiten de risicobereidheid vielen. Hiervoor heeft het bestuur inmiddels additionele maatregelen getroffen die worden doorgevoerd in 2021.

#### **STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:**

#### **WE IDENTIFICEREN EN BEOORDELEN RISICO'S EXPLICIET EN BRENGEN DEZE BINNEN DE VASTGESTELDE RISICOBEREIDHEID**

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

De strategische en uitvoeringsrisico's zijn vastgesteld. Het bestuur heeft geconcludeerd dat er aanvullende beheersmaatregelen nodig zijn voor de strategische risico's ten aanzien van ICT-systemen en de leveranciers hiervan, cyber-criminaliteit en volwassenheid van het risicobeheer. De uitvoeringsrisico's worden beheerst. De aantoonbaarheid zal in 2021 worden verbeterd. Wel is het wenselijk om meer beheersmaatregelen te treffen voor ICT- en ICT-beveiligingsrisico's alsmede uitbestedingsrisico's. De aanvullende beheersmaatregelen zullen worden genomen in 2021.

### **Eigen Risico Beoordeling (ERB)**

De ERB is een nieuwe verplichting vanuit IORP II. Het is een formalisering van het bestaande risicobeheerproces bij pensioenfondsen. Met IORP II zijn diverse bestaande aspecten van risicobeheer bij pensioenfondsen formeel vastgelegd in wet- en regelgeving. De ERB is daar één van. Het fonds moet ervoor zorgen dat het risicobeheer adequaat is ingericht, dat de relevante risico's in kaart worden gebracht (inclusief de impact van die risico's) en dat de risico's vervolgens ook effectief worden beheerst. De wetgever heeft daar in het kader van de ERB echter een aantal formele vereisten voor beschreven. Zo moet er een rapportage opgesteld worden die aan een aantal inhoudelijke vereisten moet voldoen.

De ERB kan op hoofdlijnen worden uitgevoerd in de volgende vier stappen;

1. Risico-inventarisatie
2. Bepalen van de impact van de geïdentificeerde risico's
3. Beheersen van de risico's
4. Oordeel over de effectiviteit van het risicobeheer

De aanpak en het resultaat van deze stappen moeten beschreven worden in een zelfstandige rapportage.

Deze stappen sluiten aan bij de stappen in het risicobeheerproces van HPF. De risico-inventarisatie is in 2020 uitgevoerd door het bestuur, waarbij tevens grotendeels de impact is bepaald. Verder wordt de impact in meer detail uitgewerkt tijdens de ALM-studie, die in 2021 weer plaatsvindt. Daarin worden de financiële effecten doorgerekend.

Vervolgens is het van belang de juiste beheersing te hebben om de risico's te mitigeren daar waar dat nodig is. De beheersing is enerzijds bij de inventarisatie in kaart gebracht, en anderzijds zijn beleids- en operationele beheersmaatregelen benoemd binnen de afdelingen van de uitvoeringsorganisatie. Voor het oordeel over de effectiviteit van het risicobeheer wordt gekeken naar de uitkomsten van de beheersmaatregelen en eventuele oordelen door bijvoorbeeld risicobeheer, interne audit, intern toezicht en de externe accountant en certificerend actuaaris. Dit alles wordt samengevoegd in de ERB-rapportage die in 2021 wordt afgerond en na goedkeuring door het bestuur aan DNB wordt gezonden.

## Ontwikkelingen boekjaar 2020

Boekjaar 2020 stond in het teken van het verder integreren van risicobeheer in de reguliere bedrijfsvoering. In 2020 heeft DNB instemming verleend aan de benoeming van de sleutelfunctiehouder risicobeheer en de sleutelfunctiehouder interne audit in het bestuur. In 2020 heeft risicobeheer voor een belangrijk deel in het teken gestaan van de beheersing van de risico's voortvloeiend uit het coronavirus. Het fonds was in staat om de bedrijfsvoering ongestoord te continueren door het faciliteren van thuiswerken en online vergaderen. Daarnaast hebben we natuurlijk onze belangrijkste uitbestedingspartners op de voet gevolgd en zeker gesteld dat het fonds geen onverantwoorde risico's liep. Hoewel we nog geen zicht hebben op de afloop, hebben we inmiddels voldoende comfort dat we met het 'nieuwe werken' het fonds uitstekend kunnen besturen.

Het fonds heeft in 2020 onder andere:

- het risicobeheer aangescherpt en verbeterd
- de strategische risico's geëvalueerd en de score van kans maal impact onderzocht
- de uitvoeringsrisico's onderzocht en beoordeeld
- de werking van het risicobeheer versterkt door het implementeren van een extern en onafhankelijk risicobeheeroordeel bij besluitvorming. De sleutelfunctie risicobeheer verstrekt bij alle bestuurs- en Beleggingscommissiestukken ter besluitvorming een onafhankelijke risico-opinie
- het risicobeheer versterkt rondom IT- en cybersecurityrisico's.

### Vooruitblik 2021

In boekjaar 2021 volgen nog diverse vervolgstappen om risicobeheer verder in de organisatie in te bedden. Als onderdeel van de groei naar een volwassen risicobeheerfunctie zal in 2021 een evaluatie van het volwassenheidsniveau van risicobeheer binnen het fonds plaatsvinden. Hierbij past ook de ontwikkeling van risico-indicatoren en een verder verbeterde integrale risicorapportage.

Verder zal 2021 in het teken staan van verdere versterking van de beheersing van IT- en cybersecurity risico's, uitbestedingsrisico's en de afronding van de Eigen Risico Beoordeling inclusief een evaluatie van opkomende risico's zoals klimaatrisico's.

## 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 dat zij in staat zijn weloverwogen beslissingen te nemen als het over hun pensioen gaat. We willen dat onze deelnemers zich ervan bewust zijn, welke gevolgen belangrijke (economische) gebeurtenissen en wijzigingen in hun werk- of persoonlijke situatie (life events) voor hun pensioen hebben. Daarbij proberen wij zoveel mogelijk uit te gaan van de vragen die de belanghebbenden zich kunnen stellen en stellen we deze informatiebehoefte centraal. Dit kunnen wij doen, omdat wij als ondernemingspensioenfonds een sterke band hebben met de mensen voor wie we het doen. Onze communicatie verschijnt met regelmaat en we besteden er veel tijd en aandacht aan. De communicatie vindt behalve in het Nederlands ook in het Engels plaats.

### Communicatiemiddelen

Wij communiceren op verschillende manieren. Eén van de belangrijkste daarvan is onze website [www.heinekenpensioenfonds.nl](http://www.heinekenpensioenfonds.nl). Daar is uitgebreide informatie over de pensioenregeling en de aanvullende regelingen te vinden. De informatie wordt primair getoond per doelgroep, maar er kan worden geselecteerd op voor het pensioen belangrijke gebeurtenissen, zoals in- en uitdiensttreding, overlijden of scheiden. Bij deze gebeurtenissen wordt de (gewezen) deelnemer geïnformeerd over de gevolgen van de gebeurtenis voor zijn of haar pensioen. Gebeurtenissen kunnen namelijk gevolgen hebben voor het eigen pensioen, maar ook voor dat van nabestaanden. Daarnaast wordt de (gewezen) deelnemer geïnformeerd over welke keuzes er zijn en wanneer hij of zij actie moet ondernemen. Ook kan er op onze website een pensioenplanner worden geraadpleegd waarin deelnemers en gewezen deelnemers, door het invoeren van bepaalde keuzes, kunnen beoordelen of ze met hun pensioen op koers zijn en welke keuzes ze kunnen en willen maken ten aanzien van hun pensioen.

Een ander belangrijk communicatiemiddel is onze helpdesk. Onze helpdesk is zowel fysiek als telefonisch of per e-mail te bereiken. Bij de helpdesk kunnen alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden 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 door wet- en regelgeving voorgeschreven momenten. De wettelijke communicatie-uitingen die naar alle deelnemers gaan of voor grotere groepen zijn bestemd, worden zoveel mogelijk digitaal verzonden. 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](http://www.mijnpensioenoverzicht.nl) van groot belang. Op deze website kunnen deelnemers een totaaloverzicht bekijken van al hun opgebouwde pensioenen en het te bereiken pensioen, inclusief AOW.

De Berichtenbox is alleen beschikbaar voor wettelijk verplichte communicatie. Om deze reden wordt de communicatie die niet wettelijk verplicht is en wordt gebruikt om deelnemers te informeren, op een andere wijze verstuurd. Ook voor wettelijk verplichte communicatie die persoonsgebonden is,

wordt de Berichtenbox (nog) niet gebruikt. Deze informatie wordt veelal per post verstuurd. Ook vindt steeds meer communicatie digitaal plaats. Denk hierbij aan onze nieuwsbrieven die per e-mail worden verstuurd. Ook het jaaroverzicht is naar de actieve deelnemers per e-mail gestuurd.

In 2019 is een begin gemaakt met het gebruik van nieuwe manieren van informeren om de communicatie aantrekkelijker en toegankelijker te maken voor jongeren. In 2020 hebben we dit voortgezet. Wij hebben maandelijks een blog geplaatst en daarnaast is er ook een vlog gemaakt. Deze communicatie wordt gedeeld op de website en in nieuwsbrieven, maar ook via Workplace, een informatie-kanaal van de werkgever. Daarnaast heeft het pensioenfonds in 2020 voor het eerst deelgenomen aan de pensioen3daagse. Doordat vanwege de coronapandemie de meeste medewerkers vanuit huis werken, heeft de pensioen3daagse digitaal plaatsgevonden. Op onze website zijn blogs geplaatst en in onze nieuwsbrief is aandacht besteed aan de pensioen3daagse.

#### **STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:**

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

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

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

#### **Enquête effectiviteit communicatiemiddelen**

In 2020 heeft het pensioenfonds door middel van een enquête de effectiviteit van zijn communicatiemiddelen onderzocht. De enquête is digitaal afgenomen. De actieve deelnemers hebben een e-mail ontvangen met het verzoek de digitale enquête in te vullen. De gewezen en pensioengerechtigde deelnemers hebben een brief ontvangen met het verzoek de digitale enquête in te vullen. Uit de enquête blijkt dat gepensioneerden redelijk goed geïnformeerd zijn en dat zij weten waar de voor hen relevante informatie te vinden is. De gepensioneerden zijn voornamelijk geïnteresseerd in de hoogte van het pensioen en een eventuele toeslag of korting hierop. Het bestuur is van mening dat er in het kader van communicatie ten aanzien van de gepensioneerden geen directe verbeterpunten hoeven te worden doorgevoerd.

Slechts een zeer klein percentage van de gewezen deelnemers heeft de enquête ingevuld. Uit deze lage respons en uit de gegeven antwoorden blijkt dat het fonds weinig contact heeft met deze groep. De werkgroep accepteert dit feit omdat de gewezen deelnemers veelal een klein belang hebben bij het pensioenfonds. Het bestuur is daarom van mening dat er ten aanzien van de gewezen deelnemers geen directe verbeterpunten dienen te worden doorgevoerd. Wel gaat het bestuur actie ondernemen om het contact met de gewezen deelnemers te verbeteren.

Uit de enquête blijkt dat de actieve deelnemers geïnformeerd zijn maar dat het fonds hun interesse dient te wekken voor het onderwerp pensioen. Actieve deelnemers vanaf 55 jaar zijn veelal goed geïnformeerd en weten waar de voor hen relevante informatie te vinden is. Het bestuur wil zich



ook richten op deelnemers tot 55 jaar. Voor deze groep zijn met name de life events van belang. Het bestuur wil de belangrijke (economische) gebeurtenissen en wijzigingen in hun werk- of persoonlijke situatie die invloed kunnen hebben op het pensioen verder onder de aandacht van de actieve deelnemers brengen. Dit is al wel in 2020 gedaan middels de blogs, maar het bestuur is voornemens dit ook onder andere via Workplace te doen en de website hierop aan te passen.

#### **STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:**

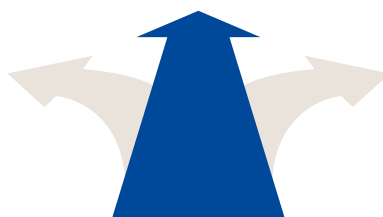
**DEELNEMERS HEBBEN EEN GOED INZICHT IN HUN PENSIOEN EN WETEN WELKE ACTIES ZIJ KUNNEN EN MOETEN NEMEN:**

#### **Deelnemerstevredenheid als in enquête ten aanzien van tijdigheid, duidelijkheid en relevantie van de communicatie. ●**

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

#### **Pensioenverwachtingen**

In het Uniform Pensioenoverzicht (UPO) en op [www.mijnpensioenoverzicht.nl](http://www.mijnpensioenoverzicht.nl) wordt naast het reglementair te bereiken pensioen ook een prognose gegeven van het te bereiken pensioen 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 krijgt de deelnemer inzicht in de onzekerheid rond de koopkracht van het pensioen.



#### **STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:**

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

#### **De communicatie is correct en gebeurt op basis van realistische pensioenverwachtingen. ●**

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

## 7. TOEKOMSTPARAGRAAF

Het lijkt in 2021 opnieuw een jaar vol uitdagingen voor ons pensioenfonds te worden. De financiële gevolgen van de wereldwijde coronacrisis zijn voor ons pensioenfonds nog steeds voelbaar. Inmiddels is een gedeelte van de bevolking gevaccineerd waardoor hopelijk in 2021 de situatie weer normaliseert. De verwachting is dat de economie en de financiële markten daarna weer zullen aantrekken. Dit is voor het fonds van groot belang omdat dit van invloed is op de dekkingsgraad van ons fonds. De eerste maanden van 2021 geven veel vertrouwen doordat we een verder herstel uit de coronacrisis hebben gezien. In 2021 zijn we begonnen met een stevige stijging van de dekkingsgraad.

Het pensioenfonds zal in 2021 het nieuwe MVB-beleid, naar aanleiding van het eerder getekende IMVB-convenant, implementeren bij het pensioenfonds.

Daarnaast krijgen wij, net als de gehele sector, te maken met de verdere uitwerking van het Pensioenakkoord. Hierbij zal het fonds gelijk optrekken met de sociale partners en worden RvT en VO en de Vereniging van Gepensioneerden bij HEINEKEN betrokken. Het bestuur zal ook de deelnemers middels nieuwsbrieven, informatie op de website en HEINEKEN Workplace hierbij betrekken.

### Vaststelling verslag van het bestuur

Zoeterwoude, 3 juni 2021  
HET BESTUUR

R. van den Berg  
R.C. Bouwman (voorzitter)  
L.P. Geenen-van Straaten  
N. Groot  
M. Kamermans  
N.W. van Popta

# VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGS- ORGAAN OVER 2020



## 1 Inleiding

### 1.1 Algemeen

Het Verantwoordingsorgaan (VO) geeft jaarlijks een oordeel over het beleid van het Bestuur van het pensioenfonds (HPF) en de wijze waarop dit beleid is uitgevoerd.

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. Het VO toetst steeds of de belangen van de verschillende belanghebbenden, te weten de deelnemers, gewezen deelnemers, gepensioneerden en de werkgever, evenwichtig zijn afgewogen. De Raad van Toezicht (RvT) van het pensioenfonds legt verantwoording af over de uitvoering van de taken en de uitoefening van de bevoegdheden aan het VO.

Het jaar 2020 is het jaar waarin, na jaren van onderhandelen, een akkoord werd gesloten tussen de Sociale Partners en het kabinet over een nieuw pensioenstelsel dat zijn beslag moet krijgen per 1 januari 2027. Pas in de komende jaren zal er meer duidelijkheid volgen welke impact dit pensioenakkoord voor alle betrokkenen bij het pensioenfonds zal hebben.

### 1.2 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 verdeling van de zes leden namens de werknemers en de gepensioneerden wordt bij nieuwe benoemingen vastgesteld op basis van de onderlinge getalsverhouding.

Het verslagjaar werd gestart met twee nieuwe leden. Eén namens de werkgever, dhr. Appel, en één namens de gepensioneerden, dhr. van de Bergh. Gedurende dit verslagjaar kende het VO verder geen mutaties.

Het VO voldoet aan de diversiteitsnorm 33 van de Code Pensioenfondsen met binnen haar leden 1 vrouw en 2 personen onder de 40 jaar.

## 2 Activiteiten van het Verantwoordingsorgaan

In verband met COVID-19 zijn alle vergaderingen en andere overleggen vanaf half maart uitgevoerd middels videoconferencing.

Het VO heeft 9 maal een eigen vergadering gehouden, 3 maal een vergadering samen met het Bestuur en 4 maal samen met de RvT. Eén vergadering samen met het Bestuur en de RvT stond in het teken van het bespreken van ieders jaarverslag over 2019. Ook heeft het VO gedurende het jaar regelmatig contact gehad met de directeur of medewerkers van de uitvoeringsorganisatie en de adviserend actuaris. De Beleid- & Communicatie manager van het HPF was veelal deels aanwezig tijdens de reguliere VO-vergaderingen. Daarnaast hebben VO-leden in kleiner verband eigen commissievergaderingen gehouden.

Het VO heeft inzage gekregen in de notulen van de vergaderingen van het bestuur en, soms op verzoek, diverse andere documenten, waaronder rapporten van de adviserend actuaris en de jaarverslagen van het bestuur en van de RvT. Daarnaast zijn ook de rapporten van de waarmerkend Accountant en de Actuaris met het VO gedeeld. De verslagen en de documenten werden, al dan niet op verzoek, toegelicht door de betrokkenen.

Het VO is in 2020 voor twee studiedagen bijeengekomen (pre-COVID-19) om zich verder te verdiepen in ontwikkelingen binnen de pensioenwereld en het pensioenfonds. Hierbij is input geleverd door onder andere medewerkers van de uitvoeringsorganisatie, de RvT en de adviserend Actuaris. Tevens hebben de leden de uitvoering van hun rol en eigen deskundigheid geëvalueerd.

Teneinde de deskundigheid van de VO-leden en het VO als geheel te versterken heeft een aantal leden modules gevolgd bij de Stichting Pensioen Opleidingen (SPO) op niveau A. Twee leden hebben het jaar afgesloten met een certificaat op A-niveau. Daarnaast heeft één van de VO-leden zijn kennis verder vergroot met een SPO-module op B-niveau.

Een aantal leden heeft webinars bijgewoond gerelateerd aan het nieuwe pensioenstelsel.

## 2.1 Aandachtspunten van het Verantwoordingsorgaan van 2020

### 2.1.1 Concrete acties ingeval het niet behalen van beïnvloedbare doelstellingen

Het VO streeft naar het effectief te kunnen oordelen over het financiële beleid van het bestuur. Het VO signaleert dat het formuleren van concrete meetbare doelstellingen omtrent beleid geen automatisme is. Zo miste het VO in bestaande rapportages het vermelden van doelstellingen ter verbetering van het inzicht op het huidige beleid. Het VO heeft het bestuur verzocht de desbetreffende rapportages uit te breiden, hetgeen vanaf 2021 zal worden geïmplementeerd. Graag ziet het VO een verdere ontwikkeling om de gerealiseerde resultaten en actieplannen te toetsen aan de doelstellingen en deze toe te lichten.

### 2.1.2 Invulling van beleid inzake Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)

Bij iedere vergadering met het bestuur is het MVB-beleid aan de orde gekomen. De presentatie van de MVB-beleidsnotitie heeft tot eind december 2020 zijn beslag gehad. De verdere inrichting en uitvoering hiervan zal voor 2021 een speerpunt van het VO blijven. Bij het uiteindelijk geformuleerde beleid heeft het VO de volgende kantekeningen:

- Het bestuur heeft het VO niet actief betrokken bij de ontwikkeling van het beleid;
- Het VO mist concrete doelstellingen voor 2021 om het beleid te kunnen beoordelen.

In zijn algemeenheid vindt het VO dat het bestuur meer aandacht kan hebben om draagvlak van deelnemers inzichtelijk te maken en te toetsen aan het huidige beleid.

### 2.1.3 Communicatie met focus op de deelnemersenquête

In het najaar van 2020 heeft een delegatie van het VO gesproken met een delegatie van HPF over de voorgestelde 3-jaarlijkse deelnemersenquête. Daarbij heeft het VO zich vooral hard gemaakt voor het verminderen van het aantal vragen. Daarnaast heeft het VO input gegeven om de vragen scherper te definiëren. Uiteindelijk is in goed overleg een voor beide partijen acceptabele enquête tot stand gekomen. Het VO

observeert dat er nog verbeteringen en verfijningen mogelijk zijn bij het aanscherpen van de conclusies uit deze enquête.

#### **2.1.4 Nieuw pensioenstelsel**

Het VO heeft zich laten informeren over het nieuwe pensioenstelsel door de adviseerend actuaire, en leden hebben seminars gevolgd over dit onderwerp en de relevante zaken voor het VO. Dit is een belangrijk onderwerp voor de toekomst en het VO zal de voortgang en consequenties hiervan nauwgezet blijven monitoren.

## **2.2 Adviesaanvragen**

In 2020 heeft het VO acht adviesaanvragen ontvangen inzake voorgenomen besluiten van het bestuur.

### **2.2.1 Adviesaanvragen Communicatie jaarplannen 2020 en 2021**

Het VO heeft positieve adviezen uitgebracht over de Communicatie jaarplannen. Wel adviseerde het VO om de normen van de doelstellingen verder te verduidelijken. Daarnaast was het verzoek van de VO om de driejaarlijkse deelnemersenquête inhoudelijk te bespreken met het HPF en de resultaten te evalueren.

Tevens heeft het VO voorgesteld om de communicatie naar de deelnemers over het nieuwe pensioencontract nader te concretiseren door bijvoorbeeld momenten te identificeren waarop deelnemers zullen worden geïnformeerd.

### **2.2.2 Adviesaanvragen herbenoeming RvT lid en Reglement RvT**

Het VO heeft een bindende voordracht gedaan inzake de herbenoeming van dhr. Capitain als lid van de RvT.

Tevens heeft het VO positief geadviseerd om de benoemingstermijn van de leden te verlengen van 3 naar maximaal 4 jaar (met een maximum van 8 jaar totaal), zodat er maar 1 lid per jaar zal wisselen binnen het rooster van aftreden. Het VO is ook positief over het verplaatsen van het termijneinde naar 1 juli, in verband met de afronding van de jaarstukken.

### **2.2.3 Adviesaanvraag Profielschets leden van de RvT**

Naar aanleiding van het VO advies op een eerder voorgestelde wijziging van de profielschets zijn aanvullende geschiktheidseisen toegevoegd per aandachtsgebied van het betreffende lid van de RvT, te weten Beleggingen, Risicobeheer, Wet- en Regelgeving, Besturen van een Organisatie en de Voorzitter. Ook zijn de benoemingstermijnen in lijn met het nieuwe reglement RvT aangepast. Het VO heeft positief geadviseerd over deze wijzigingen.

### **2.2.4 Adviesaanvraag wijziging Uitvoeringsovereenkomst**

Het VO heeft positief advies uitgebracht over de het voorstel om de uitvoeringsovereenkomst tussen het HPF en de werkgever te wijzigen. Wel was het VO negatief over de voorgestelde (beperkte) kostenvergoeding bij een eventuele beëindiging van de overeenkomst. Deze kostenvergoeding is niet opgenomen in de uiteindelijke uitvoe-

ringsovereenkomst.

### **2.2.5 Adviesaanvraag wijziging faciliteiten Bestuur, VO en RvT**

Het VO heeft positief geadviseerd in het voorstel van het bestuur aangaande het wijzigen van de vergoedingen van bestuursleden. Alleen leden die niet in dienst zijn van Heineken komen in aanmerking voor deze vergoeding. Het VO heeft gekeken of deze wijziging niet bij voorbaat zou leiden tot een verhoging van de vergoeding, wat zij in deze tijd ongepast acht. Dit bleek niet het geval. Voor de RvT- en VO-leden werden geen wijzigingen voorgesteld.

### **2.2.6 Adviesaanvraag Premiebeleid 2021**

De adviserend actuaire komt tot de aanbeveling om de premiebijdrage voor 2021 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 aanbevelingen overgenomen en adviseert derhalve positief over de hoogte van de premies voor 2021.

Omdat de premie gemaximeerd is, zal deze premie onvoldoende zijn om de toename van de voorziening pensioenverplichtingen te financieren. Omdat de impact op de dekkingsgraad op de korte termijn klein is, wordt dit door het VO dan ook (nog) niet als zorgelijk ervaren. Maar mocht deze trend zich doorzetten en het gevaar van korten in zicht komen, dan is het VO van mening om met de sociale partners maatregelen te bespreken.

Het VO heeft het bestuur erop geattendeerd dat het aanvullend partnerpensioen relatief duur is voor jongeren. Dit in vergelijking met verzekeraars en andere pensioenfondsen die een leeftijdsafhankelijke premie hanteren. Het VO heeft het bestuur verzocht eens kritisch hiernaar te kijken.

## **Oordeel over 2020**

3

Ondanks de veranderde wijze van overleg met het bestuur, de fondsorganen en de RvT is het VO van oordeel dat zij niet gehinderd is in de mogelijkheid om tot een goed en evenwichtig oordeel te komen. Alle leden hadden een positieve houding ten aanzien van het elkaar ondersteunen en informeren.

De ontvangen documenten en de gesprekken met het bestuur met betrekking tot het beleid en de beleidsvoornemens hebben het VO laten zien dat het bestuur evenwichtig de belangen van alle deelnemers in het oog houdt en haar taak uitvoert zoals wettelijk omschreven. Het VO dankt het bestuur voor de prettige samenwerking.

Het VO heeft een aantal aandachtspunten aangegeven in het onderhavige verslag en verwacht dat het bestuur het komende kalenderjaar hier actie op onderneemt. Een voorbeeld hiervan is het creëren van draagvlak onder de deelnemers om het te voeren beleid te toetsen.

Het VO heeft het jaarverslag van de RvT met hen besproken en is positief over de wijze waarop de RvT haar taken heeft uitgevoerd. Het VO dankt de RvT voor de prettige samen-

werking.

#### Aandachtspunten van het Verantwoordingsorgaan voor 2021

4

- Maatschappelijk verantwoord beleggen:
  - Beoordelen van doelstellingen en de wijze van meetbaarheid
  - Integratie in het beleggingsplan
- Follow-up acties naar aanleiding van de deelnemersenquête 2020
- Het nieuwe pensioenstelsel
- Asset Liability Management (ALM) studie

#### Gebeurtenissen na het einde van het verslagjaar

5

Het VO is het nieuwe jaar gestart met een vacature namens de werkgever. Dhr. Bakker heeft per 1 januari 2021 het VO verlaten. Op het moment van schrijven is deze positie nog vacant. Dhr. Muller is op eigen verzoek teruggetreden als voorzitter per 31 december 2020. Het VO is het jaar 2021 gestart met als nieuwe voorzitter dhr. Hartog.

Het VO heeft een adviesaanvraag ontvangen ter aanvulling op het premiebesluit 2020, vanwege een administratieve aanpassing. Inmiddels heeft het VO deze overeenkomst positief beoordeeld.

Zoeterwoude, 3 juni 2021

Mevrouw:

L. van Nes (vice-voorzitter)

Heren:

B.P.F. Appel

H.J. van de Bergh

J. Borgers

M.E. Hartog (voorzitter)

H.P.C.M. Jansen

S.O. Koornstra

J.L.M. Muller



## REACTIE BESTUUR

Het bestuur dankt het VO voor zijn bevindingen en de prettige samenwerking.

Het VO is van oordeel dat de ontvangen documenten en de gesprekken met het bestuur met betrekking tot het beleid en de beleidsvoornemens hebben laten zien dat het bestuur evenwichtig de belangen van alle deelnemers in het oog houdt en haar taak uitvoert zoals wettelijk omschreven. Het VO heeft de volgende aandachtspunten ten aanzien van 2020:

- Concrete acties ingeval het niet behalen van beïnvloedbare doelstellingen: een verdere ontwikkeling is wenselijk om de gerealiseerde resultaten en actieplannen te toetsen aan de doelstellingen.
- Invulling van beleid inzake Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB): Bij het uiteindelijk geformuleerde beleid heeft het bestuur het VO niet actief betrokken bij de ontwikkeling van het beleid en mist het VO concrete doelstellingen voor 2021 om het beleid te kunnen beoordelen. In zijn algemeenheid vindt het VO dat het bestuur meer aandacht kan hebben om draagvlak van deelnemers inzichtelijk te maken en te toetsen aan het huidige beleid.
- Communicatie met focus op de deelnemersenquête: er zijn nog verbeteringen en verfijningen mogelijk bij het aanscherpen van de conclusies uit deze enquête.
- Nieuw pensioenstelsel: dit is een belangrijk onderwerp voor de toekomst en het VO zal de voortgang en consequenties hiervan nauwgezet blijven monitoren.

Het bestuur kan zich vinden in de aandachtspunten van het VO. Het bestuur neemt actie ten aanzien van de aanbevelingen en koppelt deze terug aan het VO. Hierbij zal het bestuur de prioriteit, de uitvoerbaarheid en het gewenste moment voor de uitvoering meenemen.

# RAPPORT RAAD VAN TOEZICHT



## Algemeen

De Raad van Toezicht (raad) is per 1 januari 2018 geïnstalleerd.

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 - na bindende voordracht van het verantwoordingsorgaan benoemd.

De leden zijn:

- Mila Hoekstra, voorzitter, aandachtsgebieden governance, pensioenregeling en communicatie, eerste benoemingstermijn loopt tot juli 2021.
- Erwin Capitain, aandachtsgebieden risicomanagement en financiële opzet, herbenoemd per 1 januari 2020, tweede benoemingstermijn loopt tot juli 2023.
- Dick Wenting, aandachtsgebieden vermogensbeheer en balansmanagement, herbenoemd per 1 januari 2019, tweede benoemingstermijn loopt tot juli 2021.

De benoemingstermijnen zijn in 2020 aangepast van 3 naar 4 jaar en het rooster van aftreden is hierdoor enigszins herzien.

De 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. De leden zijn onafhankelijk. Zij zijn geen deelnemer in het fonds en hebben ook geen andere 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, excl. BTW.

## 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, de uitvoeringsorganisatie en adviseurs/betrokken personen uit voor een bespreking. De raad heeft in 2020 overleg gevoerd met het bestuur, de externe accountant, de certificerende actuaire, de adviserend actuaire, de sleutelfunctiehouders, de risicomanager en de compliance officer.

De raad heeft in 2020 viermaal vergaderd. Vaste agendapunten zijn de door de raad geformuleerde speerpunten en bestuursbesluiten die de goedkeuring van de raad behoeven. Daarnaast heeft de raad tweemaal vergaderd met het bestuur en viermaal met het verantwoordingsorgaan. De raad heeft de jaarverslagvergadering bijgewoond en heeft met delegaties van het bestuur gesproken.

Leden van de raad wonen jaarlijks een aantal bestuursvergaderingen en commissievergaderingen bij (in 2020 één of meerdere vergaderingen van de beleggingscommissie en de risicocommissie). De voorzitters van de raad en het bestuur hebben na elke bestuursvergadering een telefonisch overleg

om de onderwerpen die op de bestuursvergaderingen hebben gestaan, te bespreken. 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 2020 waren dat:

- Langetermijnstrategie
- Beheerste bedrijfsvoering
- ICT/Cybersecurity
- Opzet, bestaan en werking IORP II, incl. ERB

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.

### Toezichtkader

De taak van de raad wordt bepaald door het wettelijk kader, inclusief de Code Pensioenfondsen en de statuten en reglementen van het fonds. De raad heeft tot wettelijke taak toezichthouden 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 terzijde. 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 een aantal goedkeuringsrechten ten aanzien van besluiten van het bestuur alsmede een aantal wettelijke bevoegdheden.

Bij de uitvoering van de wettelijke taken past de raad de Toezichtcode van de VITP toe (Vereniging Intern Toezicht Pensioensector). Zie [www.vitp.nl](http://www.vitp.nl). De raad heeft deze principes en normen toegepast bij het uitoefenen van het toezicht. In de bijlage bij 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 2020 zijn goedkeuring verleend aan de volgende besluiten:

- Het besluit tot vaststelling van het bestuursverslag en de jaarrekening 2019.
- De voorgenomen benoeming van de heer Bouwman als voorzitter van het bestuur op basis van het profiel.
- De voorgenomen benoeming als bestuurslid van de heer Van Popta op basis van het profiel.
- De voorgenomen benoeming van de sleutelfunctiehouders Risicobeheer en Interne Audit op basis van het profiel.
- De herziening van enkele profielschetsen van het bestuur.

### Raadgeving

De raad heeft in 2020 het bestuur gevraagd en ongevraagd met raad terzijde gestaan.

### 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 uitoe-

ning 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 hierbij aan.

## BEVINDINGEN EN AANDACHTSPUNTEN 2020

Er zijn relatief veel personele veranderingen geweest in het bestuur in 2020. Bovendien is per 1 september 2020 de voorzittersrol overgenomen door de heer Bouwman.

### Covid-19

De financiële gevolgen van de Covid-19 crisis zijn in het bestuursverslag uitvoerig toegelicht. Zo'n jaar na de uitbraak van de pandemie lijken de gevolgen voor de financiële markten en daarmee voor de dekkingsgraad van het pensioenfonds vooralsnog minder groot dan eerder gevreesd.

De operationele gevolgen waren voor het pensioenfonds groot. De Business Continuity, zowel bij de uitbestedingspartijen als bij het fonds zelf, is de gehele periode gewaarborgd gebleven. Ook de beveiliging van cruciale data is, ook na de omschakeling naar thuiswerken, op orde gebleven.

Natuurlijk heeft het thuiswerken grote gevolgen gehad voor de dagelijkse werkzaamheden van de medewerkers van de uitvoeringsorganisatie. Zij verdienen een groot compliment voor de wijze waarop zij zijn omgegaan met deze lastige werkomstandigheden.

De in het jaarplan 2020 gestelde doelen zijn behaald, dat op zichzelf knap is gezien het werken op afstand door de Covid-pandemie.

### Missie, visie en strategie

De langetermijnstrategie van het fonds was één van de speerpunten van de raad voor 2020. De raad constateert dat het bestuur hier nadrukkelijk aandacht aan heeft besteed bij de herziening van de missie, visie en strategie. Daarnaast zijn ook de eerste stappen gezet in het kader van het Pensioenakkoord, welke ook onderdeel van het speerpunt uitmaakt, met aandacht voor de samenhang met ALM en ERB.

Ook in 2019 was één van de speerpunten van de raad de strategie en toekomstbestendigheid van het fonds. Het scherp houden van het bestuur op het vastleggen van de overwegingen t.a.v. de bijdrage die besluitvorming levert aan de missie, visie en strategie, heeft de raad als aandachtspunt in zijn rapport over dat jaar opgenomen. In 2020 heeft het bestuur besloten dat de missie, visie en strategie van het HPF opnieuw vastgesteld diende te worden om duidelijke samenhang aan te brengen, zodat doelen en risico's af te leiden zijn uit de visie. De raad stelt vast dat de missie en visie in 2020 zijn vastgesteld. Ook de strategische doelen en risico's zijn vastgesteld. Omdat de strategische doelen breed geformuleerd zijn en daarmee moeilijk meetbaar, zijn bij ieder doel subdoelen geformuleerd.

De raad heeft waargenomen dat het bestuur veel aandacht besteedt aan de opbouw van een logi-

sche samenhang tussen strategische doelen en strategische risico's. Het bestuur heeft hier zorgvuldig bij gehandeld en de tijd genomen voor discussies. Strategische doelen en -risico's zijn wellicht een standaard in pensioenland, maar naar de mening van de raad heeft de eigen zoektocht bijgedragen aan een fondsspecifieke invulling en inbedding in het bestuur en ontwikkeling van de eigen risicocultuur. De raad zal volgen hoe het meten en rapporteren over de voortgang van de subdoelen verder wordt uitgewerkt en toegepast.

De raad neemt waar dat het bestuur zich in 2020 regelmatig heeft laten informeren over de ontwikkelingen ter zake van het Pensioenakkoord, een tweede onderdeel van het speerpunt langetermijnstrategie. Er is een veranderbudget vastgesteld. Een eerste informatie-uitwisseling met sociale partners heeft plaatsgevonden. Evident is dat het Pensioenakkoord wijzigingen in de langetermijnstrategie met zich mee zal brengen, ook met implicaties voor de uitvoering. In het IRM framework is ook aandacht besteed aan het Pensioenakkoord. Wat betreft de samenhang tussen ERB en ALM heeft het bestuur aangegeven dat in de ALM 2021 al een eerste verkenning m.b.t. het transitie-ftk zal worden meegenomen.

De raad constateert dat het onderwerp Pensioenakkoord goed op de radar van het bestuur staat. Aandachtspunt voor de raad is dat het bestuur een (flexibel) plan van aanpak opstelt, waarin ook de rol van de verschillende gremia in de tijd goed is opgenomen.

### Besturing

Evenals vorige jaren constateert de raad dat het fonds goed wordt bestuurd. Deskundigheid en competenties zijn goed verdeeld en complementair aan elkaar. Taken en verantwoordelijkheden zijn evenwichtig verdeeld, de omvang van het bestuur laat dit ook toe. De raad neemt een open cultuur waar, waarin individuele bestuursleden de ruimte nemen en krijgen. Zowel de vorige voorzitter als zijn opvolger (per 1 september 2020) geven hier goed aandacht aan.

Er wordt goed aandacht gegeven aan de ontwikkeling van de gewenste deskundigheid, er is een deugdelijk opleidingsplan.

De besluitvorming is op orde, er zijn goede risicoparagrafen, besluitvormingscriteria worden gehanteerd (waarmee onder meer de adressering van de evenwichtige belangenafweging is geborgd), en in de vergaderingen geeft de sleutelfunctiehouder risicobeheer waar nodig zijn opinie af. Deze opinies zijn kritisch opbouwend van aard.

De notulen zijn uitgebreid maar duidelijk.

De raad heeft geen bijzondere suggesties voor het bestuur aangaande de bestuurlijke inrichting en de besturing van het fonds.

### Vermogensbeheer

De raad had over 2019 geen bijzondere opmerkingen over het vermogensbeheer en het DNB-beleggingsonderzoek was goed opgevolgd.

De beleggingscommissie stuurt goed op de strategische doelen, en werkt gestructureerd, mede door het hanteren van een roadmap. De beleggingscommissie voert jaarlijks een zelfevaluatie uit. Begin 2020 kwam hier onder meer uit dat leden van de commissie ervaren dat de slagkracht

van beleggen wordt afgeremd door de procesvereisten. De vele processtappen waarmee de beleggingscommissie wordt geconfronteerd werken vertragend en zijn inefficiënt bevonden. Een verschuiving van enkele verantwoordelijkheden richting de beleggingscommissie en taken naar de uitvoeringsorganisatie wordt als een mogelijkheid gezien om de processen efficiënter te maken. In het project Sharp, zie hierover later meer, is hier een aanzet voor gegeven en er ligt een voorstel om verantwoordelijkheden van de beleggingscommissie naar de uitvoeringsorganisatie te delegeren. Dit zal in 2021 moeten leiden tot verbetering van de slagvaardigheid. De raad zal dit kritisch volgen, immers een slagvaardigheid van de beleggingscommissie mag niet ten koste gaan van de beheerste bedrijfsvoering.

In het kader van het doorlopen van de 3<sup>e</sup> jaars beleggingscyclus zijn eind 2020 de beleggingsovertuigingen geëvalueerd en herijkt. Deze herijking is door het bestuur uitgevoerd onder externe begeleiding. Er zijn tien beleggingsovertuigingen geformuleerd, voorzien van een toelichtende onderbouwing en een samenvatting van de uit de beleggingsovertuiging volgende handelwijze. De raad neemt waar dat de beleggingsovertuigingen zorgvuldig zijn herijkt en dat het eindresultaat een volwassen product is, waarmee een deugdelijke basis voor het beleggingsbeleid beschikbaar is.

Het proces van monitoring van de beleggingscategorieën en managers wordt zorgvuldig toegepast. Overigens is in 2020 het proces van monitoring van vermogensbeheerders geëvalueerd en enigszins aangescherpt.

ALM studies en risicobudgettering-studies worden correct uitgevoerd. Het beleggingsbeleid in algemene zin wordt jaarlijks geëvalueerd. Investment cases worden periodiek herijkt met evaluatie van de bruikbaarheid van beleggingscategorieën en beleggingsstijlen.

Naar de mening van de raad is het beleggingsproces goed op orde.

De laatste jaren is de beleggingsfilosofie gewijzigd. Van voorheen deels actief naar nu meer passief, met minder ruimte voor tactisch beleid. De raad beveelt aan het komend jaar te evalueren hoe de impact hiervan op de governance rondom vermogensbeheer is geïnternaliseerd.

Het bestuur geeft veel aandacht aan de doorontwikkeling van het beleid Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB). Er zijn binnen dit algemeen kader leidende principes en ESG-doelen geformuleerd (ESG = Environmental, Social en Governance). Het MVB is in 2020 aangescherpt, er ligt een MVB beleid (december 2020), met daarbinnen ESG integratie. Het HPF ziet het ontwikkelen van MVB-beleid als een evolutionair proces. Het HPF wil op ieder moment een compleet, relevant en haalbaar MVB-beleid hebben staan, dat zich aanpast en uitbreidt afhankelijk van opgedane ervaringen en ontwikkelingen in visie en expertise. Daarom zal het beleidsdocument een levend beleidsdocument zijn. Ondertussen maakt ESG al een structureel onderdeel uit van het beleggingsproces en bij de selectie van managers en evaluatie van beleggingscategorieën. Bij het herijken van de beleggingsovertuigingen is ook de MVB/ESG overtuiging meegenomen dat maatschappelijk verantwoord beleggen samen kan gaan met de beleggingsdoelstelling de rendement-risicoverhouding van de beleggingen af te stemmen op de ambitie tot behoud van koopkracht van pensioenen en voorts aansluit bij de maatschappelijke verantwoordelijkheid die het pensioenfonds draagt en past bij wensen van de deelnemers.

## Risicobeheersing

De ambities voor 2020 ten aanzien van risicomanagement zijn naar het oordeel van de raad goed gerealiseerd. Dit heeft bijdragen aan de Beheerste bedrijfsvoering (speerpunt van de raad). Het risicoraamwerk dat in 2019 al was doorontwikkeld is in 2020 verder uitgewerkt. De hierbij behorende beleidsdocumenten zijn hierop aangepast en geactualiseerd, waarbij ook de onderlinge samenhang en consistentie is verbeterd. Het bestuur heeft goede aandacht gegeven aan een gestructureerde en geïntegreerde monitoring van de strategische risico's. De rolinvulling van de 2e lijns risicomanager is kwalitatief versterkt.

Er is een voldoende mate van risicobewustzijn bij het bestuur.

Het three lines of defense model is goed verankerd in de organisatie. In 2020 hebben zich personele wijzigingen voorgedaan bij de risicomanagementfunctie; de overdracht van werkzaamheden was op orde en betrokkenen zijn inmiddels goed ingewerkt.

De sleutelfunctiehouders hebben hun rolinvulling gevonden. De impact hiervan op risicomanagement is hiervoor al aan de orde geweest; door de inrichting van de actuariële sleutelfunctie is er een meer pro-actief zicht op de actuariële aspecten bij voorgenomen bestuursbesluiten; en de sleutelfunctie interne audit levert aanvullend inzicht in de kwaliteit van de uitvoeringsprocessen. De uitvoering van de voor 2020 geplande audits is wat vertraagd, maar wel onder controle.

In 2020 heeft het bestuur en de uitvoeringsorganisatie extra aandacht besteed aan de interne beheersing van ICT (speerpunt van de raad), o.m. door de door derden uitgevoerde scan. Er is al veel werk verricht aan de benodigde verbeteringen en dat zal ook in 2021 zijn vervolg krijgen. De raad ondersteunt het bestuur in de ambitie om deze verdere stappen te realiseren. In het rapport over 2019 vroeg de raad blijvende aandacht voor de eventuele kwetsbaarheid en kwaliteit van databestanden/deelnemersadministratie, dit mede gelet op mogelijke implicaties van het Pensioenakkoord. Dit is nog steeds actueel.

Plan van aanpak ERB 2020/2021: met IORP II (speerpunt van de raad 2020) zijn diverse bestaande aspecten van risicobeheer bij pensioenfondsen formeel vastgelegd in wet- en regelgeving. De Eigen Risico Beoordeling (ERB) is daar één van. De ERB is in principe niet meer dan het sluitstuk van effectief risicomanagement.

## Organisatie en uitbesteding

De raad heeft in 2020 uitgebreid kennisgemaakt met de nieuwe directeur van de uitvoeringsorganisatie. In dit gesprek kwamen onder meer aan de orde de organisatie van het fonds, de rolverdeling en verhouding met het bestuur en de andere gremia. De directie gaf blijk van een heldere visie op de uitdagingen waar de organisatie voor staat en de mogelijkheden van efficiënte inrichting. Dit laatste heeft zijn weerslag in het project Sharp gevonden. Dit gesprek werd opgevolgd door een verdiepend gesprek met de voorzitter en de directeur in najaar 2020. In dit gesprek kam onder meer aan de orde de visie op de organisatie van de inrichting van het fonds. Rode draad is stroomlijning en verbetering van efficiëntie. De raad zal de ontwikkelingen hierin en de bijdrage aan de Beheerste bedrijfsvoering (speerpunt van de raad) volgen.

Ook heeft de raad blijvende aandacht van het bestuur gevraagd voor de mogelijke implicaties van de wijziging van de structuur van de Heineken organisatie voor de pensioenregeling en de uitvoerbaar-



heid daarvan. De raad neemt waar dat het bestuur korte lijnen aanhoudt met de onderneming en ervan op de hoogte is als er bijzondere ontwikkelingen zouden aankomen. In dit kader is er uiteraard een samenhang met het in 2020 tot stand gekomen Pensioenakkoord. Zie hierover ook de paragraaf met missie, visie en strategie.

In 2020 is het fonds gestart met het project Sharp. Dit project is gericht op het bereiken van meer efficiëntie, effectiviteit en transparantie binnen en tussen de uitvoeringsorganisatie, het bestuur en de verschillende commissies. Hierdoor zijn o.a. slechts twee commissies behouden, namelijk de Beleggingscommissie en de Risicocommissie en wordt er verder met werkgroepen gewerkt. Ook zijn de bestuursvergaderingen en BC-vergaderingen opgedeeld in formele vergaderingen en jamsessies. De jamsessies geven ruimte om strategische onderwerpen te bespreken en kunnen opleidings-elementen bevatten. Jamsessies worden niet genotuleerd, maar er zal wel enige verslaglegging plaatsvinden, indien nodig. De opsplitsing van deze vergaderingen is ingesteld om de werkdruk bij de uitvoeringsorganisatie die voortvloeien uit bestuursvergaderingen te reduceren. De raad heeft hierover met de directie gesproken en onderschrijft het belang van de evaluatie aan het einde van het jaar, om zicht te krijgen op de vraag of dit project inderdaad de bestuurlijke efficiency ten goede komt met instandhouding van de effectiviteit en kwaliteit van het bestuur.

## Beleid

De raad wordt periodiek geïnformeerd over de ontwikkeling van de financiële positie. De financiële positie van het fonds is in 2020 verslechterd ten opzichte van 2019. 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 2020 een toeslag toe te kennen. De premiedekkingsgraad bedraagt 89,7%, aangevend dat bij de huidige lage rentestand de premie ontoereikend is voor de dekking van de samenhangende pensioenverplichtingen.

## Samenvatting verslag zelfevaluatie Raad van Toezicht Pensioenfonds Heineken, d.d. 15 december 2020

In december 2020 heeft de raad een zelfevaluatie gehouden. De zelfevaluatie heeft plaatsgevonden aan de hand van de Principes van de Vitp-Code en het verslag van de vorige zelfevaluatie. De raad heeft geconcludeerd dat de toezichtfunctie naar behoren kon worden uitgeoefend. De onderlinge verhoudingen zijn goed. Er heerst een prettige sfeer, een open cultuur, waarin met respect voor elkaar wordt omgaan en alles kan worden gezegd. Periodiek wordt aandacht besteed aan de werkwijze en wijze van rapportage om de kwaliteit en efficiency van de rol te optimaliseren. 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. De 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 1 is de conclusie dat de raad zich een oordeel heeft kunnen vormen over de resultaten van de besturing en bedrijfsvoering van het fonds op basis van de vastgestelde missie, visie en strategie.

Ten aanzien van principe 2 stelt de raad vast dat er sprake is van rolbewustzijn en dat het onderscheid raadgevende en toezichhoudende rol goed heeft gewerkt. De leden van de raad houden elkaar hierop scherp. Het bestuur geeft goed aan wanneer raad wordt verwacht. De raad houdt voeling met het bestuur en de commissies door selectief als toehoorder vergaderingen bij te wonen. De onafhankelijke rol wordt hierbij in acht genomen. De afspraak om twee keer per jaar twee wisselende bestuursleden uit te nodigen voor een 'benen op tafel' gesprek wordt voortgezet. De raad zal zijn rol bij de strategische vraagstukken van het fonds vergroten door eerder in het proces aan te haken.

De raad constateert dat het bestuur goed functioneert. De raad blijft alert op de consistentie van beleid, helderheid van de doelen, countervailing power binnen het bestuur, het risico van tunnelvisie en ruimte voor tegengestelde ideeën.

De betrokkenheid en onafhankelijkheid richting het verantwoordingsorgaan is op orde. Er vindt minimaal tweemaal per jaar overleg plaats. De raad ziet het hierbij ook als zijn taak om met name de procesaspecten van het fonds te bespreken.

Met betrekking tot principe 3 is de raad van oordeel 'betrokken op afstand' te opereren. De leden van de raad hebben buiten HPF ook andere rollen in pensioenland en wonen regelmatig kennissessies, Webinars e.d. bij waardoor permanente deskundigheid is geborgd.

Met betrekking tot principe 4, is met het verantwoordingsorgaan afgesproken dat de raad in een afzonderlijk overleg invulling geeft aan het jaarlijks afleggen van verantwoording. Voorts is er een open uitnodiging om als vraagbaak en sparringpartner voor het verantwoordingsorgaan te dienen.

### Speerpunten 2021

De raad zal in 2021 naast de reguliere werkzaamheden specifiek aandacht besteden aan de volgende onderwerpen:

- Langetermijnstrategie fonds/Pensioenakkoord
- Beheerste bedrijfsvoering
- ICT/Cybersecurity
- ERB

### Goedkeuring

De raad heeft op 3 juni 2021 zijn goedkeuring verleend aan het besluit van het bestuur tot vaststelling van het bestuursverslag en de jaarrekening over 2020.

E. Capitain

M.J. Hoekstra (voorzitter)

D. Wenting

## Bijlage Normenkader RvT 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, gepensioneerden, slapers 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 tussen 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 t.o.v. 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 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 actuaris 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 zonnodig 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 Pensioenfondsen
- 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 OP RAPPORTAGE RAAD VAN TOEZICHT

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

De RvT geeft aan dat de langetermijnstrategie van het pensioenfonds één van de speerpunten van de raad voor 2020 was. De RvT constateert dat het bestuur hier nadrukkelijk aandacht aan heeft besteed bij de herziening van de missie, visie en strategie. Daarnaast zijn ook de eerste stappen gezet in het kader van het Pensioenakkoord, welke ook onderdeel van het speerpunt uitmaakt, met aandacht voor de samenhang met ALM en ERB. De RvT constateert dat het onderwerp Pensioenakkoord goed op de radar van het bestuur staat. Aandachtspunt voor de RvT is dat het bestuur een (flexibel) plan van aanpak opstelt, waarin ook de rol van de verschillende gremia in de tijd goed is opgenomen. Dit heeft uiteraard de aandacht van het bestuur en ten behoeve van het verdere proces zijn al de nodige stappen genomen.

De RvT heeft een positief oordeel afgegeven.

# JAARREKENING



## BALANS PER 31 DECEMBER

| BALANS (na resultaatbestemming)                     |     | Bedragen x € 1 duizend |                  |           |                  |
|---|-----|------------------------|------------------|-----------|------------------|
| <b>ACTIVA</b>                                       |     |                        |                  |           |                  |
|   |     | 2020                   |                  | 2019      |                  |
| <b>Beleggingen voor risico pensioenfonds</b>        | 1   |                        |                  |           |                  |
| - Aandelen  | 1.1 | 1.551.690              |                  | 1.521.308 |                  |
| - Vastgoedbeleggingen                               | 1.2 | 434.277                |                  | 417.482   |                  |
| - Vastrentende waarden                              | 1.3 | 1.721.394              |                  | 1.611.982 |                  |
| - Overige beleggingen                               | 1.4 | 344.277                |                  | 367.070   |                  |
| - Derivaten   | 1.5 | -                      |                  | -         |                  |
|   |     |                        | 4.051.638        |           | 3.917.842        |
| <b>Herverzekeringsdeel technische voorzieningen</b> | 2   |                        | 5.240            |           | 5.252            |
| <b>Immateriële vaste activa</b>                     | 3   |                        | -                |           | 72               |
| <b>Vorderingen en overlopende activa</b>            | 4   |                        | 19.098           |           | 20.276           |
| <b>Overige activa</b>                               | 5   |                        | 2.425            |           | 2.782            |
|   |     |                        | <b>4.078.401</b> |           | <b>3.946.224</b> |
| <b>PASSIVA</b>                                      |     |                        |                  |           |                  |
|   |     | 2020                   |                  | 2019      |                  |
| <b>Stichtingskapitaal en reserves</b>               | 6   |                        | -142.029         |           | 154.544          |
| <b>Achtergestelde lening</b>                        | 7   |                        | 112.800          |           | 112.800          |
| <b>Technische voorzieningen</b>                     | 8   |                        |                  |           |                  |
| - Hoofdregeling                                     |     | 4.093.202              |                  | 3.666.245 |                  |
| - Zieken  |     | 4.575                  |                  | 1.379     |                  |
| - Arbeidsongeschiktheidspensioen                    |     | 5.754                  |                  | 6.091     |                  |
|   |     |                        | 4.103.531        |           | 3.673.715        |
| <b>Overige voorzieningen</b>                        | 9   |                        |                  |           |                  |
| - Personeelsvoorzieningen                           |     |                        | 198              |           | 517              |
| <b>Overige schulden en overlopende passiva</b>      | 10  |                        | 3.901            |           | 4.648            |
|   |     |                        | <b>4.078.401</b> |           | <b>3.946.224</b> |

## STAAT VAN BATEN EN LASTEN

|   |    | Bedragen x € 1 duizend |                 |             |                |
|---|----|------------------------|-----------------|-------------|----------------|
| <b>BATEN</b>  |    | <b>2020</b>            |                 | <b>2019</b> |                |
| Premies   | 13 |                        | 167.641         |             | 83.025         |
| Beleggingsresultaten  | 14 |                        |                 |             |                |
| - voor risico pensioenfondsen                                 |    |                        | 64.004          |             | 466.326        |
| Saldo overdrachten van rechten                                | 15 |                        | 2.928           |             | 3.716          |
| Overige baten   | 16 |                        | 10.881          |             | 724            |
|   |    |                        |                 |             |                |
|   |    |                        | 245.454         |             | 553.790        |
|   |    |                        |                 |             |                |
| <b>LASTEN</b>   |    | <b>2020</b>            |                 | <b>2019</b> |                |
| Mutaties technische voorzieningen                             | 8  |                        |                 |             |                |
| - Pensioenopbouw  |    | 151.673                |                 | 68.878      |                |
| - Indexering en overige toeslagen                             |    | -                      |                 | 19.523      |                |
| - Rentetoevoeging technische voorzieningen                    |    | -11.929                |                 | -7.564      |                |
| - Uitkeringen   |    | -108.932               |                 | -106.312    |                |
| - Onttrekking technische voorzieningen voor uitvoeringskosten |    | -2.169                 |                 | -2.129      |                |
| - Risicopremie langlevens                                     |    | 34.505                 |                 | 32.015      |                |
| - Risicopremie kortlevens                                     |    | -9.595                 |                 | -9.059      |                |
| - Door overlijden ingegaan partnerpensioenen                  |    | 32.619                 |                 | 23.009      |                |
| - Door overlijden vrijgevallen                                |    | -60.449                |                 | -46.977     |                |
| - Wijziging grondslagen                                       |    | -74.953                |                 | -           |                |
| - Wijziging marktrente  |    | 459.986                |                 | 491.369     |                |
| - Overige wijzigingen in de technische voorzieningen          |    | 18.520                 |                 | 5.605       |                |
|   |    |                        | 429.816         |             | 468.358        |
| Mutatie herverzekeringdeel technische voorziening             |    |                        | 11              |             | 653            |
| Mutatie overige voorzieningen                                 | 17 |                        |                 |             |                |
| - Personeelsvoorzieningen                                     |    |                        | -201            |             | 81             |
| Kosten  | 18 |                        | 4.032           |             | 3.718          |
| Uitkeringen   | 19 |                        | 108.369         |             | 106.477        |
| Overige lasten  |    |                        | -               |             | -              |
| Totaal lasten   |    |                        | 542.027         |             | 579.287        |
|   |    |                        |                 |             |                |
| Saldo Baten en Lasten   |    |                        | <b>-296.573</b> |             | <b>-25.497</b> |
|   |    |                        |                 |             |                |
| Bestemming Saldo Baten en Lasten                              |    |                        |                 |             |                |
| Vereist Eigen Vermogen  |    | 81.961                 |                 | 39.206      |                |
| Minimaal Vereist Eigen Vermogen                               |    | 18.494                 |                 | 20.387      |                |
| Vrije reserve   |    | -397.028               |                 | -85.090     |                |
|   |    |                        | <b>-296.573</b> |             | <b>-25.497</b> |



## KASSTROOMOVERZICHT

|   | Bedragen x € 1 duizend |               |            |               |
|---|------------------------|---------------|------------|---------------|
|   | 2020                   |               | 2019       |               |
| <b>Kasstroom uit beleggingsactiviteiten</b>               |                        |               |            |               |
| Aankoop beleggingen                                       | -1.463.271             |               | -1.373.374 |               |
| Ontvangen netto inkomsten uit beleggingen                 | 3.935                  |               | 84.330     |               |
| Betaalde kosten van vermogensbeheer                       | -1.495                 |               | -1.153     |               |
| Verkopen en aflossingen van beleggingen                   | 1.409.318              |               | 1.324.481  |               |
|   |                        | -51.513       |            | 34.284        |
| <b>Kasstroom uit pensioen- en uitvoeringsactiviteiten</b> |                        |               |            |               |
| Ontvangen premies   | 155.456                |               | 88.800     |               |
| Vrijgekomen uit beschikbare premieregeling                | -                      |               | 3          |               |
| Ontvangen uitkering herverzekering                        | 132                    |               | 147        |               |
| Ontvangen aflossing/rente lening u/g Delta Lloyd          | 167                    |               | 167        |               |
| Saldo ontvangen en betaalde waardeoverdrachten            | 2.791                  |               | 3.252      |               |
| Uitgekeerde pensioenen                                    | -107.603               |               | -105.529   |               |
| Betaalde uitvoeringskosten                                | -3.653                 |               | -3.444     |               |
|   |                        | 47.290        |            | -16.604       |
| Mutatie liquide middelen *                                |                        | -4.223        |            | 17.680        |
| Saldo liquide middelen per 1 januari *                    |                        | 32.651        |            | 14.971        |
| Saldo liquide middelen per 31 december *                  |                        | <b>28.428</b> |            | <b>32.651</b> |

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

# TOELICHTING OP DE JAARREKENING



## GRONDSLAGEN

### Entiteit

Stichting Heineken Pensioenfonds is statutair gevestigd te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 41200618. De stichting houdt kantoor aan de Burgemeester Smeetsweg 1 te Zoeterwoude. Het pensioenfonds is een ondernemingspensioenfonds en voert de pensioenregeling uit van Heineken Group B.V. en gelieerde ondernemingen en 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 3 juni 2021 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 waarderingmoment 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 sterfte-trend (zie verder bij de waarderinggrondslagen 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.

Op 9 september 2020 is de Prognosetafel AG2020 gepubliceerd. Naar aanleiding van het grondsla-

genonderzoek is ook de opslag van het wezenpensioen aangepast. Daarnaast wordt per 1 januari 2021 voor alle arbeidsongeschikten een schadevergoeding gehanteerd. De gevolgen voor 2020 staan hieronder vermeld.

Het resultaat op wijziging actuariële grondslagen en methoden in 2020 is:

- Wijziging overlevingstafel naar Prognosetafel AG2020 73.703
- Wijziging opslag wezenpensioen 1.250
- Affinanciering volledig arbeidsongeschikten en zieken -13.315
- Baten in verband met affinanciering volledig arbeidsongeschikten 10.236

### 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.

**Private Debt**

- niet beursgenoteerd: reële marktwaarde naar de laatst bekende stand.

De niet-beursgenoteerde onroerendgoed 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 waarden de onderliggende waarden tegen de laatst bekende prijzen.

**Immateriële vaste activa**

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

### **Vorderingen**

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

### **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
- voorziening voor zieken

De technische voorziening voor pensioenverplichtingen uit hoofde van de hoofdregeling en het arbeidsongeschiktheidspensioen worden gewaardeerd op actuele waarde (marktwaarde).

De actuele waarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke (toeslag)toezeggingen. De contante waarde wordt bepaald 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.

#### **pensioengerechtigde deelnemers**

- contante waarde van de per de balansdatum toegekende pensioenen.

#### **overige verzekerden**

- contante waarde van de toegekende pensioenaanspraken.

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

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

#### **rekenrente:**

bij het contant maken van de in de toekomst verwachte pensioenuitkeringen wordt de rentetermijnstructuur van DNB toegepast. Per ultimo boekjaar kwam dit overeen met een gemiddelde rekenrente van circa 0,2%

**sterfte:**

voor mannen en vrouwen worden de sterftekansen ontleend aan de Prognosetafel 2020 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 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 sterftekansen verwaarloosd.

**uitbetalingskosten:**

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

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

Voor de overige verzekerden is met de werkelijke burgerlijke staat rekening gehouden. Er is verondersteld, dat het leeftijdsverschil bij mannelijke hoofdverzekerden drie jaar is en bij vrouwelijke hoofdverzekerden twee jaar. Alle uit de pensioenregelingen voortkomende aanspraken zijn in de berekeningen betrokken en afgefinancierd.

**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 Group B.V. (HG) hebben afgesproken dat ter dekking van deze kosten HG een opslag op de pensioenpremie betaalt ter grootte van deze kosten, verminderd met de vrijval van kosten uit uitkeringen vanuit de technische voorzieningen en verminderd met de kostenopslagen op de premies voor de vrijwillige verzekeringen.

**Afschrijvingen op immateriële vaste activa**

Afschrijvingskosten vormen geen aparte regel in de staat van baten en lasten. De afschrijvings-

kosten 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 dienstjubilea en het Long Term Incentive Plan.

#### **Kasstroomoverzicht**

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



## TOELICHTING OP DE BALANS

### 1. Beleggingen voor risico pensioenfonds

Het belegd vermogen voor risico van het pensioenfonds bedroeg ultimo 2020 € 4.052 miljoen. Ten opzichte van ultimo 2019 betekent dat een stijging van € 134 miljoen, ofwel 3,4%. Deze stijging is grotendeels veroorzaakt door het positieve beleggingsresultaat en een voorschot van € 87 miljoen voor de inkoop van de versleepregeling en AO-regeling. Ultimo 2020 wordt voor 0,19 % belegd in HEINEKEN, zijnde de premiebijdragende onderneming. Dit is voor 0,01% middels het aandelenmandaat en via een rekening-courantverhouding 0,18%. Over deze rekening-courantverhouding wordt rente berekend. De rente is gebaseerd op het U-rendement van december van het voorgaande jaar met een opslag van 1,2%. Voor 2020 was dit 0,75%.

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 31-12-2020         |              |            |              |              |
|------------------------|--------------|------------|--------------|--------------|
| Bedragen x € 1 miljoen | Niveau 1     | Niveau 2   | Niveau 3     | Totaal       |
| Aandelen               | 1.345        | 207        | 0            | 1.552        |
| Vastgoedbeleggingen    | -            | -          | 434          | 434          |
| Vastrentende waarden   | 706          | 506        | 510          | 1.722        |
| Overige beleggingen    | 26           | -          | 318          | 344          |
| <b>Totaal</b>          | <b>2.077</b> | <b>731</b> | <b>1.262</b> | <b>4.052</b> |

| 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          | 186        | 461          | 1.612        |
| Overige beleggingen    | 30           | -          | 337          | 367          |
| <b>Totaal</b>          | <b>1.749</b> | <b>953</b> | <b>1.216</b> | <b>3.918</b> |

\* In deze jaarrekening zijn de cijfers voor het LDI fonds BMO gecorrigeerd van niveau 3 naar niveau 2 (87 miljoen).

Het mutatieoverzicht beleggingen ziet er als volgt uit:

| 2020                   | Stand 1-1    | Aankopen     | Verkopen      | Waarde-ontwikkeling | Overige mutaties | Stand 31-12  |
|------------------------|--------------|--------------|---------------|---------------------|------------------|--------------|
| Bedragen x € 1 miljoen |              |              |               |                     |                  |              |
| Aandelen               | 1.522        | 1.235        | -1.009        | -217                | 22               | 1.553        |
| Vastgoedbeleggingen    | 417          | -            | -             | 17                  | -                | 434          |
| Vastrentende waarden   | 1.611        | 315          | -281          | -39                 | 115              | 1.721        |
| Overige beleggingen    | 368          | -            | -12           | -7                  | -5               | 344          |
| <b>Totaal</b>          | <b>3.918</b> | <b>1.550</b> | <b>-1.302</b> | <b>-246</b>         | <b>132</b>       | <b>4.052</b> |

| 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               | -            |
| <b>Totaal</b>          | <b>3.463</b> | <b>1.373</b> | <b>-1.203</b> | <b>207</b>          | <b>78</b>        | <b>3.918</b> |

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

## 1.1 Aandelen

Er wordt voor € 1.345 miljoen belegd in beursgenoteerde aandelen en voor € 207 miljoen in beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde beleggingsentiteiten die beleggen in aandelen.

## 1.2 Vastgoedbeleggingen

Er wordt voor € 434 miljoen belegd in indirect onroerend goed in Europa.

| Specificatie naar soort | 31-12-2020    |            | 31-12-2019    |            |
|-------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                         | € x 1 miljoen | In %       | € x 1 miljoen | In %       |
| Woningen ongenoteerd    | 367           | 85         | 352           | 84         |
| Diversen ongenoteerd    | 67            | 15         | 66            | 16         |
| <b>Totaal</b>           | <b>434</b>    | <b>100</b> | <b>418</b>    | <b>100</b> |

### 1.3 Vastrentende waarden

Ultimo 2020 waren er in de LDI-portefeuille Nederlandse, Oostenrijkse, Belgische, Franse, Finse en Duitse staatsobligaties opgenomen.

|                                | 31-12-2020    |            | 31-12-2019    |            |
|--------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                                | € x 1 miljoen | %          | € x 1 miljoen | %          |
| <b>Vastrentende waarden</b>    |               |            |               |            |
| <i>Specificatie naar soort</i> |               |            |               |            |
| LDI                            | 1.124         | 65         | 1052          | 65         |
| Hypotheekfondsen               | 377           | 22         | 376           | 23         |
| Emerging markets debts         | 87            | 5          | 89            | 6          |
| High yield bonds               | -             | -          | 10            | 1          |
| Private debts                  | 133           | 8          | 85            | 5          |
| <b>Totaal</b>                  | <b>1.721</b>  | <b>100</b> | <b>1.612</b>  | <b>100</b> |

|                                | 31-12-2020    |            | 31-12-2019    |            |
|--------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                                | € x 1 miljoen | %          | € x 1 miljoen | %          |
| <b>Kredietwaardigheid in %</b> |               |            |               |            |
| AAA                            | 1.012         | 59         | 810           | 50         |
| AA                             | 474           | 28         | 582           | 36         |
| A                              | 25            | 1          | 40            | 3          |
| BBB                            | 46            | 3          | 40            | 2          |
| BB en minder                   | 23            | 1          | 32            | 2          |
| Geen rating                    | 141           | 8          | 108           | 7          |
| <b>Totaal</b>                  | <b>1.721</b>  | <b>100</b> | <b>1.612</b>  | <b>100</b> |

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

|                                 | 31-12-2020    |            | 31-12-2019    |            |
|---------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                                 | € x 1 miljoen | %          | € x 1 miljoen | %          |
| <b>Looptijd in %</b>            |               |            |               |            |
| Resterende looptijd 1 - 5 jaar  | 418           | 28         | 441           | 31         |
| Resterende looptijd 5 - 10 jaar | 108           | 7          | 497           | 35         |
| Resterende looptijd > 10 jaar   | 976           | 65         | 490           | 34         |
| <b>Totaal</b>                   | <b>1.501</b>  | <b>100</b> | <b>1.428</b>  | <b>100</b> |

### 1.4 Overige beleggingen

|                                | 31-12-2020    |            | 31-12-2019    |            |
|--------------------------------|---------------|------------|---------------|------------|
|                                | € x 1 miljoen | %          | € x 1 miljoen | %          |
| <i>Specificatie naar soort</i> |               |            |               |            |
| Liquiditeiten                  | 26            | 8          | 30            | 8          |
| Hedgfondsen                    | 318           | 92         | 337           | 92         |
| <b>Totaal</b>                  | <b>344</b>    | <b>100</b> | <b>367</b>    | <b>100</b> |

## 1.5 Derivaten

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

| x € 1 miljoen        | 31-12-2020   | 31-12-2019   |
|----------------------|--------------|--------------|
| Aandelen             | 1.460        | 1.286        |
| Vastrentende waarden | 219          | 174          |
| Overige beleggingen  | 4            | 23           |
| <b>Totaal</b>        | <b>1.683</b> | <b>1.483</b> |

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

| x € 1 miljoen               | 31-12-2010   | 31-12-2019   |
|-----------------------------|--------------|--------------|
| EUR                         | 2.371        | 2.434        |
| <b>Vreemde valuta:</b>      |              |              |
| USD                         | 1.033        | 785          |
| GBP                         | 49           | 92           |
| JPY                         | 124          | 147          |
| <b>Overige valuta</b>       | <b>475</b>   | <b>460</b>   |
| Totaal vreemde valuta       | 1.681        | 1.484        |
| <b>Totale valutapositie</b> | <b>4.052</b> | <b>3.918</b> |

## 2. Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

De pensioenverplichtingen die zijn herverzekerd bij Nationale-Nederlanden en Pensioenfonds Detailhandel (per 1 januari 2019 zijn deze overgenomen door Pensioenfonds Dranken), bestaan voor 34,4% uit oudedagpensioen, voor 65% uit partnerpensioen en voor een heel klein deel uit wezenpensioen.

### 3. Immateriële vaste activa

| Bedragen x € 1 duizend            | Software |
|-----------------------------------|----------|
| <b>Stand 1 januari 2020</b>       |          |
| Verrijingsprijs                   | 216      |
| Cumulatieve afschrijvingen        | 144      |
| Boekwaarde                        | 72       |
|                                   |          |
| <b>Mutaties</b>                   |          |
| Investeringen                     | -        |
| Afschrijvingen                    | 72       |
| Totaal                            | 72       |
|                                   |          |
| <b>Stand per 31 december 2020</b> |          |
| Verrijingsprijs                   | 216      |
| Cumulatieve afschrijvingen        | 216      |
| Boekwaarde                        | 0        |
|                                   |          |
| Afschrijvingspercentage           | 33,3%    |

De immateriële vaste activa betreft de aanschaf en upgrade van software in 2018 en is in 2020 geheel afgeschreven.

### 4. Vorderingen en overlopende activa

| x € 1 duizend                                  | 31-12-2020    | 31-12-2019    |
|--|---------------|---------------|
| Lening Delta Lloyd                             | -             | 83            |
| Lopende interest                               | -10           | 11.114        |
| Effectentransacties en dividend                | 1.221         | 1.019         |
| Te vorderen dividendbelasting                  | 3.669         | 4.078         |
| Rekening-courant Heineken Group B.V.           | 7.417         | 2.385         |
| Te vorderen restituties kosten vermogensbeheer | -             | 952           |
| Vooruitbetaalde waardeoverdrachten             | -             | 204           |
| Te vorderen op gepensioneerden                 | 13            | 3             |
| Overige vorderingen en overlopende activa      | 6.788         | 438           |
| <b>Totaal</b>                                  | <b>19.098</b> | <b>20.276</b> |

De lening Delta Lloyd (nu onderdeel van Nationale-Nederlanden) betreft een lening die is afgesloten ter vervanging van het eerder met deze verzekeraar afgesloten herverzekeringscontract. Deze lening is in 2020 geheel afgelost.

De transacties met de werkgever via rekening-courant hebben betrekking op premiebetalingen en op verrekeningen die via de pensioenuitkeringen plaats hebben gevonden.

De overige vorderingen en overlopende activa bestaat voor 6.541 duizend euro uit nog te ontvangen premie voor de inkoop versleepregeling en koopsom AO-regeling en voor 247 duizend euro aan vooruitbetaalde kosten voor 2021.

## 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

| x € 1 duizend                             | 2020     | 2019    |
|---|----------|---------|
| Reserves begin boekjaar                   | 154.544  | 180.041 |
| Bestemming saldo rekening baten en lasten | -296.573 | -25.497 |
| Eindstand boekjaar                        | -142.029 | 154.544 |

### 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 VEV wordt gebruik gemaakt van het standaardmodel en gaat uit van de strategische mix.

Op 31 december 2020 bedraagt de omvang van het Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV) € 176 miljoen (ultimo 2019: € 157 miljoen) en het VEV € 947 miljoen (ultimo 2019: € 689 miljoen).

| Solvabiliteit in % van voorziening pensioenverplichting | 2020  | 2019  |
|---|-------|-------|
| Minimaal Vereist Eigen Vermogen                         | 4,3%  | 4,3%  |
| Vereist Eigen Vermogen                                  | 23,1% | 23,0% |
| Aanwezig Eigen Vermogen                                 | -0,8% | 7,3%  |

### Dekkingsgraad

Voor de berekening van de dekkingsgraad heeft DNB nadere regels vastgesteld voor de voorwaarden waaronder en voor hoeveel de achtergestelde lening in deze berekening als eigen vermogen mag worden meegenomen. Bij de huidige stand van de reserves en de hoogte van de marktwaarde van de lening mag deze marktwaarde niet worden meegenomen. Per eind 2020 is de beleidsdekkingsgraad lager dan de minimale vereiste dekkingsgraad en de vereiste dekkingsgraad per deze datum. Derhalve verkeert het pensioenfonds per 31 december 2020 in een situatie van een vermogenstekort.

| In procenten           | 2020   | 2019   |
|------------------------|--------|--------|
| Actuele dekkingsgraad  | 99,2%  | 107,3% |
| Beleidsdekkingsgraad   | 94,9%  | 105,4% |
| Vereiste dekkingsgraad | 123,1% | 123,0% |

## 7. Achtergestelde lening

| Bedragen x € 1 miljoen | 2020  | 2019  |
|------------------------|-------|-------|
| Nominale waarde        | 112,8 | 112,8 |
| Marktwaaarde           | 5,4   | 8,2   |

Ter financiering van het in 2002 ontstane tekort heeft Heineken Nederlands Beheer B.V. een renteloze lening verstrekt aan het pensioenfonds. In 2020 is deze lening overgeheveld naar Heineken Group B.V. De lening is achtergesteld, heeft een onbepaalde looptijd en kan uitsluitend gerestitueerd worden indien en voor zover DNB hiertoe toestemming verleent.

In de jaarrekening wordt de achtergestelde lening op geamortiseerde kostprijs gewaardeerd, wat in dit geval overeenkomt met de nominale waarde van de achtergestelde lening ad € 112,8 miljoen. De geraamde marktwaarde van de achtergestelde lening wordt, op grond van het besluit FTK, voor de berekening van de actuele dekkingsgraad in 2020 niet meegenomen in de berekening van het aanwezige vermogen. Dit komt omdat het eigen vermogen negatief is.

## 8. Technische voorzieningen

Mutaties in de technische voorzieningen:

| Bedragen x € 1 duizend                 | 2020             |                |                  | 2019             |                |                  |
|--|------------------|----------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
|  | begin boekjaar   | mutatie        | ultimo boekjaar  | begin boekjaar   | mutatie        | ultimo boekjaar  |
| Hoofdregeling:                         |                  |                |                  |                  |                |                  |
| - deelnemers                           | 1.157.772        | 219.211        | 1.376.983        | 984.124          | 173.648        | 1.157.772        |
| - gewezen deelnemers                   | 844.549          | 143.878        | 988.427          | 667.461          | 177.088        | 844.549          |
| - pensioengerechtigde deelnemers       | 1.663.924        | 63.868         | 1.727.792        | 1.546.069        | 117.855        | 1.663.924        |
|  | <b>3.666.245</b> | <b>415.643</b> | <b>4.081.888</b> | <b>3.197.654</b> | <b>468.591</b> | <b>3.666.245</b> |
| Arbeidsongeschiktheids-pensioen        | 7.470            | 2.859          | 10.329           | 7.703            | -233           | 7.470            |
| <b>Totaal technische voorzieningen</b> | <b>3.673.715</b> | <b>429.816</b> | <b>4.103.531</b> | <b>3.205.357</b> | <b>468.358</b> | <b>3.673.715</b> |

De totale mutatie in de technische voorzieningen van € 429,8 miljoen is als volgt samengesteld:

| <b>Uitsplitsing mutatie technische voorziening</b> |                  |                  |
|--|------------------|------------------|
| Bedragen x € 1 duizend                             | <b>2020</b>      | <b>2019</b>      |
| Stand begin boekjaar                               | 3.673.715        | 3.205.357        |
| Benodigde interest                                 | -11.929          | -7.564           |
| Benodigd voor pensioenopbouw *                     | 151.673          | 68.878           |
| Benodigd voor toeslagverlening                     | -                | 19.523           |
| Inkomende waardeoverdrachten                       | 3.901            | 6.613            |
| Risicopremie langlevens                            | 34.505           | 32.015           |
| Door overlijden ingegaan partnerpensioen           | 32.619           | 23.009           |
| Door overlijden ingegaan ongehuwdenpensioen        | 326              | 310              |
| Resultaat op arbeidsongeschiktheid                 | 634              | 532              |
| Vrijval excassokosten                              | -2.169           | -2.129           |
| Vrijval /afkoop                                    | -68              | -138             |
| Uitgaande waardeoverdrachten                       | -883             | -2.013           |
| Uitkeringen  | -108.392         | -106.312         |
| Door overlijden vrijgevallen                       | -60.449          | -46.977          |
| Risicopremie kortlevens                            | -9.595           | -9.059           |
| Wijziging marktrente                               | 459.986          | 491.369          |
| Wijziging grondslagen                              | -74.953          | -                |
| Opvoer schadevoorziening volledig AO-ers           | 11.314           | -                |
| Correcties en overige mutaties                     | 3.296            | 301              |
| <b>Totale mutatie</b>                              | <b>429.816</b>   | <b>468.358</b>   |
| <b>Stand eind boekjaar</b>                         | <b>4.103.531</b> | <b>3.673.715</b> |

\* Hiervan is 66.652 actuair benodigd voor de bulkinkoop versleepregeling in 2020.

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 2020 € 5,2 miljoen.

De rentetermijnstructuur in 2020 is gedaald van een gemiddelde rente van 0,7% eind 2019 naar een gemiddelde rente van 0,2% eind 2020. Er ontstaat zodoende een stijging van de technische voorzieningen als gevolg van de wijziging van de rentetermijnstructuur

## 9. Overige voorzieningen

Dit betreft voorzieningen voor de uitkeringen bij dienstjubilea, het saldo 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                  | 2020         | 2019         |
|---|--------------|--------------|
| Af te dragen belasting en premies       | 2.618        | 2.598        |
| Verschuldigde vermogensbeheerkosten     | 613          | 815          |
| Verschuldigde controle- en advieskosten | 103          | 159          |
| Verschuldigde personeelskosten          | 51           | 1            |
| Te verrekenen met Heineken Group B.V.   | 130          | 305          |
| Vooruit ontvangen waardeoverdrachten    | 17           | 421          |
| Overige schulden                        | 369          | 349          |
| <b>Totaal</b>                           | <b>3.901</b> | <b>4.648</b> |

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

## 11. Verbonden partijen

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

## 12. Niet uit de balans blijvende verplichtingen

Voor de private debt fondsen is een totale investeringsverplichting aangegaan van € 150 miljoen die in 2020 nog niet gefund is.

## TOELICHTING OP DE STAAT VAN BATEN EN LASTEN

### BATEN

#### 13. Premies

De versleepregeling is op 31 december 2020 beëindigd. Voor deelnemers die per eind 2020 nog niet de 62-jarige leeftijd hadden bereikt, zijn de nog niet ingekochte versleeprechten per die datum volledig ingekocht. Vanaf dat moment zijn deze rechten opgenomen als onvoorwaardelijke pensioenaanspraken in de technische voorzieningen van het fonds. Vanwege deze bulkinkoop hebben we in 2020 € 82.361 duizend extra aan premie ontvangen. Voor de deelnemers die in 2020 de 62-jarige leeftijd bereikten, was de premie voor de reguliere inkoop van versleeprechten € 12.400 duizend.

| Bedragen x € 1 duizend                     | 2020      |           |                | 2019      |           |               |
|--|-----------|-----------|----------------|-----------|-----------|---------------|
|  | werkgever | werknemer |                | werkgever | werknemer |               |
| <b>Periodieke premies:</b>                 |           |           |                |           |           |               |
| Hoofddregeling                             | 48.418    | 19.552    |                | 47.639    | 18.936    |               |
| Arbeidsongeschiktheids-<br>pensioen        | 581       |           |                | 555       |           |               |
| Inkoop Versleepregeling                    | 94.761    |           |                | 12.229    |           |               |
| Inkoop arbeidsonge-<br>schiktheidspensioen | 400       |           |                | -         |           |               |
| Premie vergoeding<br>uitvoeringskosten     | 1.932     |           |                | 1.624     |           |               |
| Vrijwillige verzekeringen                  | -         | 1.997     |                | -         | 2.042     |               |
|  | 146.092   | 21.549    |                | 62.047    | 20.978    |               |
| <b>Totaal</b>                              |           |           | <b>167.641</b> |           |           | <b>83.025</b> |

#### 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 | 79.209        | 26.032        |
| Opslag voor het bij de aangroei van pensioenverplichtingen behorende Vereist Eigen Vermogen:  | 18.218        | 5.987         |
| Opslag voor uitvoeringskosten   | 1.863         | 1.863         |
| Actuarieel benodigde premie met betrekking tot de voorwaardelijke onderdelen van de pensioenregeling  | -             | 10.443        |
| <b>Totaal kostendekkende premie</b>   | <b>99.290</b> | <b>44.325</b> |

De premiedekkingsgraad is gelijk aan 89,7%. Aangezien de premiedekkingsgraad lager is dan de actuele dekkingsgraad, heeft de betaalde premie een negatief effect op de ontwikkeling van de dekkingsgraad.

## 14. Beleggingsresultaten

| Bedragen x € 1 duizend                                 | 2020          |              |               |
|--|---------------|--------------|---------------|
| <b>Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds</b> | direct        | indirect     | totaal        |
| - Aandelen   | 29.086        | -200.994     | -171.908      |
| - Vastgoed beleggingen                                 | 12.025        | 16.794       | 28.819        |
| - Vastrentende waarden                                 | 18.777        | 198.958      | 217.735       |
| - Overige beleggingen                                  | -             | -8.926       | -8.926        |
| - Derivaten  | -             | 58           | 58            |
| - Interestgevende saldi                                | -67           | 125          | 58            |
| <b>Totaal opbrengsten</b>                              | <b>59.821</b> | <b>6.015</b> | <b>65.838</b> |
| - Kosten beleggingen                                   | -1.832        | -            | -1.832        |
| <b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>                    | <b>57.989</b> | <b>6.015</b> | <b>64.004</b> |

| Bedragen x € 1 duizend                                 | 2019          |                |                |
|--|---------------|----------------|----------------|
| <b>Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds</b> | direct        | indirect       | totaal         |
| - 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           |
| <b>Totaal opbrengsten</b>                              | <b>80.943</b> | <b>386.645</b> | <b>467.588</b> |
| - Kosten beleggingen                                   | -1.261        | -              | -1.262         |
| <b>Totaal beleggingsopbrengsten</b>                    | <b>79.681</b> | <b>386.645</b> | <b>466.326</b> |

## 15. Saldo overdracht van rechten

| Bedragen x € 1 duizend       | 2020         | 2019         |
|------------------------------|--------------|--------------|
| Afkopen                      | -63          | -127         |
| Uitgaande waardeoverdrachten | -672         | -1.867       |
| Inkomende waardeoverdrachten | 3.663        | 5.710        |
| <b>Saldo</b>                 | <b>2.928</b> | <b>3.716</b> |

## 16. Overige baten

Dit betreft voor € 44 duizend ontvangen rente op de rekening-courant met HEINEKEN, voor € 85 duizend rente op de lening Delta Lloyd, voor € 5 duizend betaalde rente over het saldo op de ING-rekening, voor € 10.236 aan ontvangen koopsommen in verband met arbeidsongeschiktheid, en een uitkering uit hoofde van een opgenomen verzekering van € 521 duizend.

## LASTEN

### 17. Mutatie overige voorzieningen

Dit betreft de afboeking van de personeelsvoorziening voor de versleppregeling. Deze is niet meer nodig omdat deze versleppregeling geheel is ingekocht door het HPF.

### 18. Kosten

| Bedragen x € 1 duizend                        | 2020         | 2019         |
|---|--------------|--------------|
| <b>Personeelskosten</b>                       |              |              |
| - Salarissen                                  | 1.578        | 1.594        |
| - Sociale lasten                              | 158          | 165          |
| - Pensioenlasten                              | 220          | 210          |
| - Overige personeelskosten                    | 341          | 292          |
|   |              |              |
| <b>Kosten van derden</b>                      |              |              |
| - Advies- en controlekosten                   | 365          | 337          |
| - Contributies en bijdragen                   | 27           | 27           |
| - Toezichtkosten DNB en AFM                   | 258          | 236          |
| - Automatiseringskosten                       | 627          | 424          |
| - Overige kosten van derden                   | 96           | 85           |
|   |              |              |
| <b>Doorbelaste kosten Heineken Group B.V.</b> |              |              |
| - Huisvesting                                 | 73           | 83           |
| - Overige kosten                              | -            | 28           |
|   |              |              |
| <b>Overige kosten</b>                         |              |              |
| - Bestuur en Verantwoordingsorgaan            | 87           | 93           |
| - Beleggingscommissie                         | 137          | 79           |
| - Raad van Toezicht                           | 53           | 53           |
| - Diversen                                    | 11           | 11           |
|   | <b>4.032</b> | <b>3.718</b> |
|   |              |              |
| waarvan voor pensioenuitvoering               | 2.836        | 2.534        |
| waarvan voor vermogensbeheer                  | 1.196        | 1.185        |

De kosten voor pensioenuitvoering bedragen € 295 per deelnemer (2019: € 261). Conform de aanbevelingen van de Pensioenfederatie worden voor de berekening van de kosten per deelnemer deze kosten alleen aan de actieve en pensioengerechtigde deelnemers toegerekend, en derhalve niet aan gewezen deelnemers. De stijging van de pensioenuitvoeringskosten per deelnemer van 34 euro is hoofdzakelijk veroorzaakt door een noodzakelijke eenmalige investering in het pensioenadministratiesysteem (19 euro), een structurele investering in verbeterd risicobeheer (5 euro), in het opvangen van verloop van enkele personeelsleden (4 euro) en een daling van het aantal deelnemers exclusief gewezen deelnemers (3 euro). Indien, zoals opgenomen in de kerncijfers, de kosten voor pensioenuitvoering worden toegerekend aan alle verzekerden dan bedragen deze € 171 (2019: € 153) per verzekerde.

Het gemiddelde aantal fte's dat werkzaam was voor het pensioenfonds bedroeg 15,0 (2019: 15,0). De werkgever vergoedt alle uitvoeringskosten die niet zijn toe te rekenen aan het vermogensbeheer en die niet gedekt worden door de vrijval van excasso kosten uit de technische voorzieningen bij uitkeringen. Bestuurders die niet in actieve dienst zijn bij HEINEKEN ontvangen een vaste vergoeding voor het bijwonen van een vergadering of bijeenkomst. In 2020 is totaal € 38.600 vergoed (2019: € 33.350). De leden van het verantwoordingsorgaan die niet in actieve dienst zijn ontvangen een maandelijks onkostenvergoeding en een vacatievergoeding per vergadering tot maximaal € 1.700 netto per persoon per jaar.

De secretaris en de voorzitter ontvangen een hogere bruto vergoeding, zijnde € 5.100 en € 8.500 bruto per jaar. In 2020 is totaal € 17.000 vacatievergoeding betaald.

#### Honoraria accountants

| Bedragen x € 1 duizend    | 2020 | 2019 |
|---------------------------|------|------|
| controle jaarrekening     | 72   | 67   |
| andere controleopdrachten | -    | 5    |
|                           | 72   | 72   |

## 19. Uitkeringen

| Bedragen x € 1 duizend         | 2020           | 2019           |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| - Oudedagspensioen             | 72.097         | 71.447         |
| - Partnerpensioen              | 22.200         | 21.886         |
| - Wezenpensioen                | 270            | 316            |
| - Tijdelijk oudedagspensioen   | 12.791         | 11.800         |
| Totaal hoofdregeling           | 107.358        | 105.449        |
| Arbeidsongeschiktheidspensioen | 1.011          | 1.028          |
| <b>Totaal uitkeringen</b>      | <b>108.369</b> | <b>106.477</b> |

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

## GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

### Haalbaarheidstoets 2021

Uit de haalbaarheidstoets 2021 is gebleken dat het pensioenresultaat binnen de eigen ambitie en kritische grenzen blijft. Dit betekent dat:

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

Het pensioenfonds wil duidelijk maken dat de haalbaarheidstoets een toetsing voor de langere termijn betreft. Op korte termijn voorziet het pensioenfonds dat er geen (volledige) toeslagverlening kan plaatsvinden en het mediane pensioenresultaat dus afwijkt van de ambitie van de pensioenregeling.

### Herstelplan 2021

De beleidsdekkingsgraad van het fonds bedroeg per 31 december 2020 94,9%. Als gevolg hiervan was het fonds verplicht een herstelplan op te stellen vóór 1 april 2021. De verwachting van het herstelplan is dat het pensioenfonds voor zowel de actieven als de inactieven gedurende de eerste jaren nog geen toeslag kan toekennen. Daarna verwachten we weer een gedeeltelijke toeslag te kunnen verlenen. Aan het einde van het herstelplan zal er naar verwachting de mogelijkheid zijn om een volledige toeslag toe te kennen.

Er is voornamelijk geen noodzaak om de pensioenen te korten om binnen de herstelperiode aan het Vereist Eigen Vermogen van 123,1% te voldoen. Het herstelplan van het fonds is inmiddels goedgekeurd door DNB.

### Pensioenregeling

Per 1 januari 2021 heeft er een wijziging plaatsgevonden in de financiering van de pensioenopbouw voor volledig arbeidsongeschikten. De werkgever heeft op verzoek van het pensioenfonds een koopsom betaald voor de pensioenopbouw van de huidige volledig arbeidsongeschikten. Voor de toekomst zal een risicopremie worden betaald door de werkgever voor toekomstige arbeidsongeschikten. Door deze wijziging van financiering kan een voorziening worden opgebouwd, waardoor de pensioenopbouw van volledig arbeidsongeschikten kan worden voortgezet, ook nadat de werkgever in de toekomst om welke reden dan ook geen premie meer aan het fonds zou betalen. Zonder deze wijziging van financiering zou de pensioenopbouw in dat geval stoppen voor volledig arbeidsongeschikten.

### Technische voorzieningen

De technische voorzieningen zijn vastgesteld op basis van de rentetermijnstructuur van De Nederlandsche Bank per 31 december 2020 en de factoren zoals genoemd in de grondslagen bij de jaarrekening. De Nederlandsche Bank heeft in 2020 bekendgemaakt dat met ingang van 1 januari 2021 een nieuwe UFR-systematiek in de komende vier jaar stapsgewijs wordt ingevoerd bij de vaststelling van de rekenrente voor pensioenfonds. Deze wijziging heeft geen invloed op de technische voorziening per 31 december 2020.

Indien de rentetermijnstructuur behorende bij 1 januari 2021 van de nieuwe systematiek reeds van

toepassing zou zijn per 31 december 2020, zou de technische voorziening circa 1,2% hoger zijn. De actuele dekkingsgraad per 31 december 2020 zou dan gelijk zijn aan 97,9%, een daling van 1,3%-punt.

Zoeterwoude, 3 juni 2021

HET BESTUUR

R. van den Berg

R.C. Bouwman (*voorzitter*)

L.P. Geenen-van Straaten

N. Groot

M. Kamermans

N.W. van Popta

# 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).

# ACTUARIËLE VERKLARING



## Opdracht

Door Stichting Heineken Pensioenfonds te Amsterdam is aan Mercer (Nederland) B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een Actuariële Verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2020.

## 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 € 8,2 miljoen). Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 375 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 kostendeckende 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 aangegeven 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 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 de artikelen 131, 132 en 133 waaraan niet wordt voldaan omdat er sprake is van een negatief eigen vermogen.

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds op balansdatum is lager dan de dekkingsgraad bij het minimaal vereist eigen vermogen. Deze situatie bestaat vanaf 31 december 2020 (eerste meetmoment).

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 slecht, omdat het aanwezig eigen vermogen lager is dan het minimaal vereist eigen vermogen.

Amstelveen, 3 juni 2021

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

# CONTROLEVERKLARING VAN DE ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT



Aan het bestuur van Stichting Heineken Pensioenfonds

## VERKLARING OVER DE in het jaarverslag OPGENOMEN JAARREKENING 2020

### Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2020 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 2020 en van het saldo van baten en lasten over 2020 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 31 december 2020.
2. De staat van baten en lasten over 2020.
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 € 39.500.000. De materialiteit is gebaseerd op 1% van het pensioenvermogen. 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 het bestuur tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 395.000 rapporteren, alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

### Reikwijdte van onze controle

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

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

Bij de uitvoering van onze controle maken wij gebruik van de werkzaamheden en bevindingen van andere onafhankelijke accountants inzake de voor de stichting relevante interne beheersingsmaatregelen van de uitvoeringsorganisatie, zoals weergegeven in de specifiek daarvoor opgestelde (Standaard 3402 type II en SOC-1) rapportages. Onze controlewerkzaamheden bestaan uit het bepalen van de minimaal verwachte interne beheersingsmaatregelen. Verder evalueren wij de in de Standaard 3402- en 3000A-rapportages beschreven interne beheersingsmaatregelen, de verrichte werkzaamheden ter toetsing van de effectieve werking gedurende 2020 en de uitkomsten daarvan. Ook beoordelen wij de evaluatie door het bestuur van de kwaliteit van de uitbesteding aan de uitvoeringsorganisatie.

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

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

### Reikwijdte van fraude en niet-naleving van wet- en regelgeving

Overeenkomstig de Nederlandse controlestandaarden zijn wij verantwoordelijk voor het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid dat de financiële overzichten als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevatten die het gevolg zijn van fraude of fouten. Het niet naleven van wet- en regelgeving kan leiden tot boetes, rechtszaken of andere gevolgen voor de entiteit die een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de financiële overzichten.

#### *Overwegingen ten aanzien van fraude*

Bij het identificeren en inschatten van de risico's op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude, hebben wij inzicht verworven in Stichting Heineken Pensioenfonds en haar omgeving, met inbegrip van haar interne beheersing. Wij hebben de frauderisicoanalyse van Stichting Heineken Pensioenfonds beoordeeld en het bestuur, de met governance belaste personen en de Sleutelfunctiehouder interne audit om inlichtingen verzocht. Wij hebben overwogen of er frauderisicofactoren zijn geïdentificeerd die een aanwijzing vormen voor risico's op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude.

Op basis van deze werkzaamheden en het in de controlestandaarden veronderstelde risico, hebben wij de veronderstelde fraude risico's overwogen met betrekking tot het doorbreken van interne beheersingsmaatregelen door het bestuur, inclusief of er indicaties zijn voor tendentie bij het bestuur van de stichting die mogelijk een risico vormt op een afwijking van materieel belang die het gevolg is van fraude.

Onze controlewerkzaamheden ten aanzien van deze fraude risico's zijn gericht op een evaluatie van de opzet en de implementatie van de relevante interne beheersingsmaatregelen om deze risico's te beperken.

Wij hebben tevens aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden uitgevoerd, waaronder het toetsen van journaalboekingen, het beoordelen van schattingen op tendenties (inclusief een retrospectieve beoordeling van significante schattingen uit vorige boekjaar) en de onderbouwing van de tijdens het opstellen van de financiële overzichten aangebrachte aanpassingen. Onze inschatting van de risico's op een afwijking van materieel belang ten gevolge van fraude hebben niet geresulteerd in een kernpunt van de controle.

#### **Overwegingen ten aanzien van naleving van wet- en regelgeving**

Wij hebben een algemeen inzicht verworven in het wet- en regelgevingskader dat van toepassing is op het pensioenfonds door inlichtingen in te winnen bij het bestuur, het lezen van notulen en rapporten van internal audit.

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

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

Daarnaast is het pensioenfonds onderworpen aan overige wet- en regelgeving, zoals ook benoemd in de NBA Handreiking 1144 'Specifieke verplichtingen vanuit de toezichtwet- en regelgeving voor de interne auditor en de externe accountant bij pensioenfondsen' waarvan de gevolgen van niet naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de financiële overzichten, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken. Gezien de aard van de activiteiten van het pensioenfonds en de complexiteit van de Pensioenwet, Wet ter voorkoming van witwassen en financieren van terrorisme en de Algemene Verordening Gegevensbescherming bestaat het risico dat niet wordt voldaan aan de vereisten van deze wet- en regelgeving.

Ten aanzien van deze wet- en regelgeving die geen direct effect hebben op de vaststelling van de bedragen en de toelichtingen in de jaarrekening, zijn onze werkzaamheden beperkter. Naleving van wet- en regelgeving kan van fundamenteel belang zijn voor de operationele aspecten van het pensioenfonds, voor de mogelijkheid van het pensioenfonds om haar activiteiten voort te zetten, dan wel voor het voorkomen van sancties van materieel belang; niet-naleving van dergelijke wet- en regelgeving kan daarom van materieel belang zijnde invloed hebben op de financiële overzichten.

Onze verantwoordelijkheid is beperkt tot het uitvoeren van gespecificeerde controlewerkzaamheden ter bevordering van het identificeren van niet-naleving van wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de financiële overzichten. Onze werkzaamheden ter bevordering van het identificeren van gevallen van niet-naleving van overige wet- en regelgeving die een invloed van materieel belang kan hebben op de financiële overzichten, zijn beperkt tot (i) het



bestuur en, in voorkomend geval, de met governance belaste personen vragen of de stichting dergelijke wet- en regelgeving naleeft; (ii) de eventuele correspondentie met de desbetreffende vergunningverlenende of regelgevende of toezichthoudende instanties inspecteren.

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

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

Vanwege de kenmerken van fraude, met name wanneer het gaat om geraffineerde en zorgvuldig opgezette plannen om de fraude te verhullen, zoals valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten transacties vast te leggen of het opzettelijk voorstellen van zaken en samenspanning, blijft er een onvermijdbaar risico bestaan dat wij niet alle fraudes detecteren tijdens onze controle.

### 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

### **Ontwikkeling van de (beleids)dekkingsgraad**

De solvabiliteit van een pensioenfonds wordt gemeten aan de hand van de dekkingsgraad. De dekkingsgraad brengt de verhouding tussen de (netto) activa en pensioenverplichtingen tot uitdrukking en is daarmee een graadmeter voor de financiële positie van een pensioenfonds. De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde dekkingsgraad van de twaalf maanden voorafgaand aan het moment van vaststelling.

Stichting Heineken Pensioenfonds is wettelijk verplicht om de beleidsdekkingsgraad te hanteren als basis voor bepaalde beleidsbeslissingen, bijvoorbeeld inzake indexatie en kortingen. Daarnaast is de dekkingsgraad onder meer van belang om te bepalen of Stichting Heineken Pensioenfonds voldoende buffers heeft.

Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole geïdentificeerde risico is dat de toelichting met betrekking tot de dekkingsgraad, (minimaal) vereist eigen vermogen en herstelplan niet conform wet- en regelgeving is opgenomen in de jaarrekening.

## De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd

### **Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer:**

- Door controle van de balans de samenstellende delen van de dekkingsgraad gecontroleerd.
- Kennis genomen van de rapportages en de werkzaamheden van de certificerend actuaaris.
- Kennis genomen van de in de jaarrekening gepresenteerde cijfermatige toelichting en getoetst of deze in overeenstemming is met het actuariële rapport.
- Wij hebben kennisgenomen van de door de certificerend actuaaris uitgevoerde plausibiliteitstoets op de ontwikkeling van de dekkingsgraad gedurende het jaar in relatie tot de ontwikkelingen van de belangrijkste factoren, zoals de rentecurve.
- Wij hebben de opzet van het totstandkomingsproces van de berekening van de maandelijkse dekkingsgraad onderzocht.

Vanwege de gevoeligheid van schattings-elementen hebben wij specifiek aandacht besteed aan de waardering van de (illiquide en niet-frequent genoteerde) beleggingen en de waardering van de technische voorzieningen. De werkzaamheden die wij in dit kader hebben uitgevoerd zijn in de kernpunten hierna beschreven.

### **Onze observatie bij dit kernpunt:**

Wij achten de vaststelling van de dekkingsgraad, de beleidsdekkingsgraden en de daarbij behorende toelichting in de jaarrekening per 31 december 2020 aanvaardbaar. Ook achten wij de toelichting in de jaarrekening met betrekking tot het vereist eigen vermogen en herstelplan aanvaardbaar. Wij hebben geen significante bevindingen te rapporteren.

## Beschrijving van het kernpunt

### **Waardering van beleggingen welke gewaardeerd zijn op basis van waarderingsmodellen en technieken**

De beleggingen zijn een significante post op de balans van Stichting Heineken Pensioenfonds. Deze beleggingen dienen volgens de Pensioenwet te worden gewaardeerd op marktwaarde. Voor een groot deel van de beleggingen is de marktwaarde te toetsen aan transacties die tot stand zijn gekomen op de financiële markten. Illiquide en niet-frequent genoteerde beleggingen zijn beleggingen die worden gewaardeerd op basis van waarderingsmodellen. Het met behulp van deze modellen bepalen van de marktwaarde is complex en bevat subjectieve elementen die bij de berekening worden gehanteerd.

Hierdoor neemt de waarderingonzekerheid inherent toe bij beleggingen zonder genoteerde marktprijzen en hangt dit samen met de beschikbaarheid en toepasbaarheid van marktgegevens.

In de toelichting op de grondslagen voor waardering van activa en passiva geeft Stichting Heineken Pensioenfonds inzicht in de gehanteerde waarderingmethoden van de beleggingen. Een beschrijving van deze modellen en technieken is weergegeven in noot 1. Uit deze toelichting blijkt dat voor 51% van de beleggingen van het pensioenfonds de waardering is gebaseerd op directe marktnoteringen, voor 18% van de beleggingen van het pensioenfonds de waardering is gebaseerd op afgeleide marktnoteringen en voor 31% op basis van waarderingsmodellen en -technieken. Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole geïdentificeerde risico is dat illiquide en niet-frequent genoteerde beleggingen niet juist gewaardeerd zijn en dat de toelichting niet voldoet aan relevante verslaggevingsvereisten.

## De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd

### **Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer:**

- De opzet, het bestaan en de werking van de beheersingsmaatregelen rondom waardering van beleggingen beoordeeld.
- Vastgesteld of de in de grondslagen voor waardering van activa en passiva beschreven 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. Hierbij hebben wij ook de impact van Covid-19 op de gehanteerde modellen en technieken beoordeeld.
- Getoetst of de toepassing van deze modellen en technieken bij het bepalen van de marktwaarde overeenkomstig de beschreven uitgangspunten heeft plaatsgevonden.
- Vastgesteld dat de waarderingsgrondslagen en waarderingonzekerheid van de beleggingen toereikend zijn toegelicht in de jaarrekening.

### **Onze observatie bij dit kernpunt:**

Wij achten de waardering van de illiquide en niet-frequent genoteerde beleggingen en de daarbij behorende toelichting in de jaarrekening per 31 december 2020 aanvaardbaar. Wij hebben geen significante bevindingen te rapporteren.

## Beschrijving van het kernpunt

### **Gevoeligheden ten aanzien van de waardering van de technische voorzieningen**

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

Stichting Heineken Pensioenfonds heeft in de toelichting op de grondslagen voor waardering van activa en passiva de grondslagen voor de waardering van de technische voorziening toegelicht. In noot 8 is een verdere detaillering van de technische voorziening gegeven.

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

## De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd

### **Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer:**

- De certificerend actuaaris instructies gestuurd over de te volgen controleaanpak en attentiepunten.
- De redelijkheid van de aannames en schattingen van het bestuur met betrekking tot de gekozen (actuariële) veronderstellingen en de gehanteerde waarderingsgrondslagen getoetst en besproken met de certificerend actuaaris. Hierbij hebben wij ook de impact van Covid-19 op de gekozen (actuariële) veronderstellingen en de gehanteerde waarderingsgrondslagen beoordeeld.
- De rapportage van de certificerend actuaaris geëvalueerd en de uitkomsten besproken.
- Controlewerkzaamheden uitgevoerd op de pensioenaanspraken van de deelnemers om de gehanteerde administratieve basisgegevens te toetsen.
- Vastgesteld dat de waarderingsgrondslagen van de technische voorzieningen toereikend zijn toegelicht in de jaarrekening.

### **Onze observatie bij dit kernpunt:**

Wij achten de waardering van de technische voorzieningen en de daarbij behorende toelichting in de jaarrekening per 31 december 2020 aanvaardbaar. Wij hebben geen significante bevindingen te rapporteren.

## Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

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

- Het verslag van het bestuur.
- Het verslag van het verantwoordingsorgaan.
- Rapport raad van toezicht.
- De kerncijfers.
- 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 gereede 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 en de organen belast met governance onder andere over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante bevindingen die uit onze controle naar voren zijn gekomen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing.

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

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

Amsterdam, 3 juni 2021

*Deloitte Accountants B.V.*

E.M. van der Hall RA

# BIJLAGEN





## BIJLAGE 1

### Personalia per 31 december 2020

#### **Bestuur**

R. van den Berg  
R.C. Bouwman (voorzitter)  
N. Groot  
L.P. Geenen-van Straaten  
M. Kamermans  
N.W. van Popta

#### **Verantwoordingsorgaan**

B.P.F. Appel  
W. Bakker  
H. van de Bergh  
J. Borgers  
H.P.C.M. Jansen  
S.O. Koornstra  
J.L.M. Muller (voorzitter)  
M. Hartog  
L. van Nes

#### **Beleggingscommissie**

R.C. Bouwman  
M. Euverman (voorzitter)  
N.W. van Popta  
F. de Waardt

#### **Communicatiecommissie**

C.R. Boekkooi  
N. Groot (voorzitter)  
M. Kamermans  
R. Oudendijk  
A.J.A. Ringelberg  
F.N. Tjaarda

#### **Commissie Fondsdocumenten en Pensioenzaken**

C.R. Boekkooi  
L.P. Geenen-van Straaten (voorzitter)  
N. Groot  
R. Oudendijk  
A.J.A. Ringelberg  
P. Verweij

#### **Risicocommissie**

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

#### **Directeur**

O.E. Flippo

#### **Risicomanager**

R. Munnik  
R. Sijsenaar

#### **Functionaris Gegevensbescherming**

C.R. Boekkooi

#### **Adviserend actuaaris**

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

#### **Waarmerkend actuaaris**

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  
D. Wenting

#### **Sleutelfunctiehouder Actuariële zaken**

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

#### **Sleutelfunctiehouder Risicobeheer**

M. Kamermans

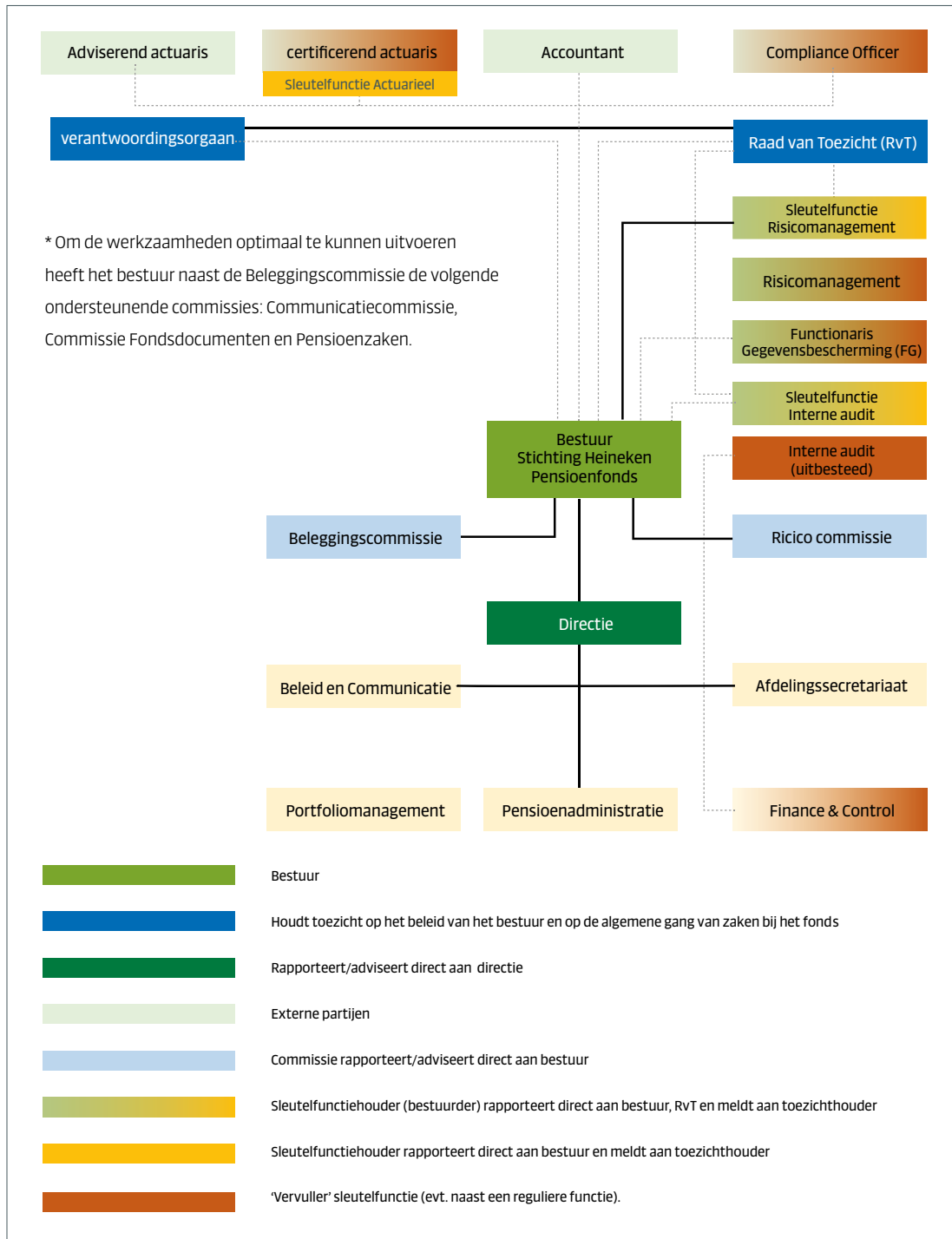
#### **Sleutelfunctiehouder Interne Audit**

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 2020 weer. In het verslag van het bestuur is een beschrijving per orgaan te vinden. De personele invulling staat vermeld onder personalia. De uitvoeringsorganisatie is te vinden op onze website: <https://heinekenpensioenfonds.nl/uitvoeringsorganisatie/>



## BIJLAGE 3

### Naleving Code Pensioenfondsen

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



#### Thema 1: Vertrouwen waarmaken

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

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

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



#### Thema 2: Verantwoordelijkheid nemen

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



#### Thema 3: Integer handelen

Het bestuur bevordert een cultuur van integriteit en compliance.



#### Thema 4: Kwaliteit nastreven

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

**Norm 28:** Het eigen functioneren is voor het bestuur en voor het intern toezicht een continu aandachtspunt. Het bestuur en het intern toezicht evalueren in elk geval jaarlijks het eigen functioneren van het orgaan als geheel en van de individuele leden. Hierbij betrekken het bestuur en het intern toezicht één keer in de drie jaar een onafhankelijke derde partij.

Het bestuur wijkt dit jaar af van deze norm. Het bestuur en het intern toezicht evalueren ieder jaar het eigen functioneren van het orgaan als geheel en de individuele leden. Hierbij heeft het bestuur in 2017 een onafhankelijke partij betrokken. In 2020 had het bestuur en het intern toezicht de evaluatie van het eigen functioneren gepland door een onafhankelijke derde partij. Vanwege COVID-19 zou deze evaluatie digitaal hebben moeten plaatsvinden. Het bestuur en intern toezicht achtten de toegevoegde waarde van de begeleiding van de zelfevaluatie door een onafhankelijke derde partij bij een digitale zelfevaluatie echter zeer gering omdat door het ontbreken van gevoel en onderlinge dynamiek, externe begeleiding geen meerwaarde zou hebben. Om deze reden hebben het bestuur en het intern toezicht in 2020 de zelfevaluatie intern uitgevoerd en de externe begeleiding uitgesteld naar 2021.



#### 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 één vrouwelijk bestuurslid en één bestuurslid onder de 40 jaar. Eén lid van het Verantwoordingsorgaan is een vrouw. Zij en nog één ander lid zijn jonger dan 40 jaar.

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

Het bestuur wijkt dit jaar af van deze norm. Bestuursleden worden benoemd voor vier jaar, voor het verlengen van de zittingstermijn leggen wij geen beperking op het aantal herbenoemingen. Gezien de hogere geschiktheidseisen en de gewenste continuïteit in het bestuur vinden wij zo'n beperking niet wenselijk. Het bestuur stelt voor elke herbenoeming een profiel op en toetst of het bestuurslid en het bestuur als geheel voldoen aan de geschiktheidseisen, de vereiste interne dynamiek en een evenwichtige samenstelling. Hierdoor voldoen we wel aan het doel van de norm uit de code.



#### **Thema 6: Gepast belonen**

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

**Norm 43:** Het bestuur is terughoudend als het gaat om prestatiegerelateerde beloningen. Prestatiegerelateerde beloningen zijn niet hoger dan twintig procent van de vaste beloning. Ze zijn niet gerelateerd aan de financiële resultaten van het fonds.

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



Stichting  
Heineken  
Pensioenfonds

Stichting  
Heineken  
Pensioenfonds

Burgemeester Smeetsweg 1  
2382 PH Zoeterwoude

Postbus 530  
2380 BD Zoeterwoude

[www.heinekenpensioenfonds.nl](http://www.heinekenpensioenfonds.nl)