

JAARVERSLAG

HEINEKEN PENSIOENFONDS

www.heinekenpensioenfonds.nl

2021



 STICHTING
HEINEKEN
PENSIOENFONDS



INHOUD

HET HEINEKEN PENSIOENFONDS IN 2021	5	Interne audit	50
KERNCIJFERS	6	Risicobereidheid	52
VOORWOORD	7	Risicobeheersing	52
VERSLAG VAN HET BESTUUR	8	Eigen Risico Beoordeling (ERB)	57
1. WAAR STAAT HET PENSIOENFONDS VOOR?	9	Ontwikkelingen boekjaar 2021	58
Missie, visie en strategie	9	Vooruitblik 2022	58
2. FINANCIEEL	14	6. COMMUNICATIE	59
Vermogen en dekkingsgraad	14	7. TOEKOMSTPARAGRAAF	63
Toeslagverlening	17	VERSLAG VAN HET	
Haalbaarheidstoets 2021	19	VERANTWOORDINGSORGAAN	64
Beleggingen	20	REACTIE BESTUUR	71
Maatschappelijk verantwoord beleggen	24	RAPPORT RAAD VAN TOEZICHT	72
Kosten	30	REACTIE BESTUUR	81
Ontwikkeling reserves	34	JAARREKENING	82
3. UITVOERING PENSIOENREGELING	35	BALANS	83
Het coronavirus	35	STAAT VAN BATEN EN LASTEN	84
Pensioenadministratie	35	KASSTROOMOVERZICHT	85
Pensioenregeling	36	TOELICHTING OP DE JAARREKENING	86
Uitbesteding	39	GRONDSLAGEN	87
Analyse van het resultaat	40	TOELICHTING OP DE BALANS	93
Verloop deelnemers	41	TOELICHTING OP DE STAAT VAN	
4. GOVERNANCE	42	BATEN EN LASTEN	101
Organisatie	42	GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM	106
Overzicht bestuur en organen	42	OVERIGE GEGEVENS	108
Wet- en regelgeving	45	STATUTAIRE REGELING OMTRENT HET SALDO	109
Toezichthouders	45	VERKLARING WAARMERKEND	
Geschiktheid bestuur	45	ACTUARIS	110
Integriteit	46	CONTROLEVERKLARING VAN DE	
Diversiteit	47	ONAFHANKELIJKE ACCOUNTANT	113
Besluitvorming	48	BIJLAGEN	124
Evenwichtige belangenafweging	48	1. PERSONALIA PER 31-12-2021	125
Beleid faciliteiten bestuur, VO en RvT	49	2. ORGANOGRAM	126
Code pensioenfondsen	49	3. NALEVING CODE PENSIOENFONDSEN	127
5. RISICOBEEHEER	50		
Risicobeheerbeleid	50		

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

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



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

ONTVANGEN PREMIE over 2021

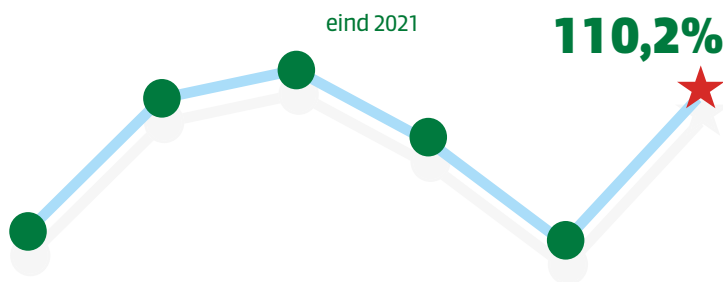


★ HET HEINEKEN PENSIOENFONDS IN 2021

PENSIOENUITKERINGEN over 2021



BELEIDSDEKKINGSGRAAD eind 2021



BELEGGINGSRENDEMENT over 2021



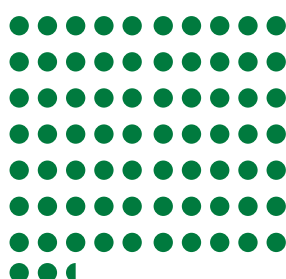
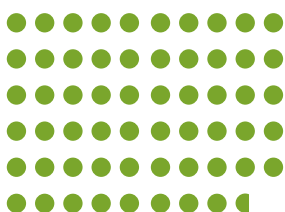
PENSIOENVERMOGEN eind 2021



PENSIOENVERPLICHTINGEN eind 2021



DEELNEMERS EN PENSIOENGERECHTIGDEN



KERNCIJFERS

Bedragen x € 1 miljoen (tenzij anders vermeld)	2021	2020	2019	2018	2017
Aantal verzekerden					
Actieve deelnemers	3.438	3.779	3.901	3.906	3.965
Gewezen deelnemers	7.254	6.991	6.890	6.601	6.311
Pensioengerechtigde deelnemers	5.891	5.831	5.793	5.771	5.746
Totaal	16.583	16.601	16.584	16.278	16.022
Reglementsvariabelen					
Toeslagverlening per 1-1	-	-	0,61%	0,02%	-
Niet toegekende toeslagen	1,22%	2,72%	1,49%	1,31%	0,45%
Pensioenuitvoering					
Ontvangen premie*	70	73	71	68	66
Zuivere kostendekkende premie*	113	99	79	74	78
Gedempte kostendekkende premie*	59	44	42	42	43
Pensioenuitvoeringskosten per verzekerde (in euro's)	173	171	153	137	125
Pensioenuitvoeringskosten per verzekerde excl. gewezen deelnemers (in euro's)	308	295	261	230	207
Uitkeringen	110	108	106	104	103
Vermogenssituatie en solvabiliteit					
Pensioenvermogen (conform DNB-methodiek)	4.521	4.069	3.941	3.498	3.568
Pensioenverplichtingen	3.794	4.104	3.674	3.205	3.167
Actuele dekkingsgraad	119,2%	99,2%	107,3%	109,1%	112,7%
Beleidsdekkingsgraad	110,2%	94,9%	105,4%	113,3%	110,2%
Reële dekkingsgraad	88,9%	77,3%	84,8%	92,0%	89,2%
Minimaal vereist eigen vermogen (MVEV)	162	176	157	137	134
Vereist eigen vermogen (VEV)	855	947	846	787	725
Vereiste dekkingsgraad	122,5%	123,1%	123,0%	124,5%	122,9%
Gemiddelde rekenrente	0,6%	0,2%	0,7%	1,4%	1,5%
Beleggingen					
Aandelen	1.958	1.552	1.521	1.311	1.444
Vastgoedbeleggingen	479	434	418	385	345
Vastrentende waarden	1.803	1.722	1.612	1.512	1.458
Overige beleggingen	273	344	367	252	279
Totaal	4.513	4.052	3.918	3.460	3.526
Beleggingsrendement					
Portefeuillerendement	12,2%	1,6%	13,4%	-1,4%	5,8%
Rendement strategische benchmark	7,7%	3,3%	13,1%	0,9%	5,8%

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

VOORWOORD

In dit jaarverslag leggen we verantwoording af over wat er afgelopen jaar speelde bij ons pensioenfonds. Helaas heeft het coronavirus ook in 2021 enorme impact gehad op de maatschappij. En nog steeds maakt het coronavirus slachtoffers, maar er is licht aan het einde van de tunnel.

Het Heineken Pensioenfonds (hierna: het HPF) heeft in 2021 een goed jaar gehad. De financiële situatie van het HPF is fors verbeterd en de actuele dekkingsgraad is van 99,2% eind 2020 gestegen naar 119,2% eind 2021. Dit werd grotendeels veroorzaakt door het herstel van financiële markten, wat positieve gevolgen had voor het behaalde beleggingsrendement. Bovendien is de rente wat gestegen, waardoor onze pensioenverplichtingen in waarde zijn gedaald.

De beleidsdekkingsgraad steeg ook, van 94,9% naar 110,2% per 31 december 2021. Voor de toeslagverlening per 1 januari 2022 is de beleidsdekkingsgraad van 30 september 2021 bepalend. De beleidsdekkingsgraad was toen onvoldoende om een toeslag te kunnen verlenen. Onze ambitie is immers dat we alle pensioenen kunnen laten meestijgen met de prijsstijgingen voor consumenten in Nederland. Helaas hebben we die ambitie al een aantal jaren niet kunnen realiseren.

De ontwikkelingen omtrent het Pensioenakkoord worden op de voet gevolgd. Het bestuur trekt hiervoor samen op met de sociale partners om tot een nieuw pensioencontract te komen. Bij de uitwerking van het nieuwe pensioencontract worden de Raad van Toezicht (RvT), het Verantwoordingsorgaan (VO) en de Vereniging van Gepensioneerden van Heineken (VvGH) betrokken. De eerste stappen zijn al in 2021 gezet. Begin 2022 heeft het pensioenfonds de actieve en gewezen deelnemers en pensioengerechtigden gevraagd wat de wensen zijn voor het nieuwe pensioencontract. Deze inzichten worden gebruikt door de werkgever om een goede passende pensioenregeling aan te bieden en door het pensioenfonds om hier op een goede wijze uitvoering aan te geven.

Graag bedank ik namens het bestuur iedereen die zich in 2021 voor het HPF heeft ingezet. Allereerst alle betrokkenen van het fonds, met name de RvT, het VO en de medewerkers van de uitvoeringsorganisatie. Daarnaast wil ik aftredend bestuurslid de heer Van den Berg bedanken voor zijn jarenlange inzet als lid van het bestuur van het HPF. Ook bedank ik graag de heer Wenting voor zijn inzet als lid van de RvT en de heer Bakker en de heer Borgers als lid van het VO van het HPF die ook beiden aftreden.

Namens het bestuur,
Rogier Bouwman,
voorzitter

VERSLAG VAN HET BESTUUR



1. WAAR STAAT HET HEINEKEN PENSIOENFONDS VOOR?

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

Stichting Heineken Pensioenfonds is statutair gevestigd te Amsterdam, ingeschreven in het handelsregister van de Kamer van Koophandel onder nummer 41200618 en aangesloten bij de Pensioenfederatie. De laatste statutenwijziging is ingegaan per 1 januari 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 Raad van Toezicht (RvT) en het Verantwoordingsorgaan (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. De Wet Bestuur en Toezicht Rechtspersonen brengt bij de volgende statutenwijziging wijzigingen met zich mee ten aanzien van belet en ontstentenis van het bestuur en de RvT. In 2022 zullen deze wijzigingen worden doorgevoerd.

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.

Bij het fonds zijn uit hoofde van het Pensioenreglement ultimo 2021 de pensioenen verzekerd van 16.583 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 strategie

Het pensioenfonds heeft tot opdracht het uitvoeren van de pensioenregeling van de werkgever. Het bestuur van het pensioenfonds heeft een eigen verantwoordelijkheid, binnen de kaders van de wet- en regelgeving, ten aanzien van de met de werkgever afgesloten uitvoeringsovereenkomst en de tussen werkgever en werknemers afgesproken pensioenovereenkomst. Deze verantwoordelijkheid strekt zich ook uit tot de beslissing over het in uitvoering nemen van (gewijzigde) afspraken van de pensioenregeling. Leidraad bij de beleidsbepaling door het bestuur is de evenwichtige afweging van de belangen van alle bij het fonds betrokken partijen. De missie is de primaire functie van het pensioenfonds. In de visie geeft het pensioenfonds aan wat het belangrijk vindt en 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.

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

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

Strategie

Met de strategie wordt aangegeven hoe het fonds zijn doelstelling, missie en visie wil waarmaken. Uit de visie zijn onderwerpen geselecteerd waarbij strategische doelen zijn geformuleerd. Dit vormt de strategie van het fonds. Strategische doelen zijn breed geformuleerd. Daarom is bij ieder strategisch doel een aantal subdoelen geformuleerd, zodanig dat het bereiken van deze subdoelen leidt tot het bereiken van het strategische doel. De doelen en subdoelen zijn samengevat in de tabel hieronder, inclusief hun beoordeling over 2021. 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
1. Koopkracht	We houden de koopkracht van pensioenen zo veel mogelijk in stand	
	● De pensioenen zijn verhoogd op basis van de prijsindex	■
	● In de afgelopen 5 jaar is minimaal 50% van de toeslagnorm toegekend en in de afgelopen 10 jaar is minimaal 70% van de toeslagnorm toegekend	■
	● De actuele dekkingsgraad is ten minste 105%	●
	● De beleidsdekkingsgraad moet zo spoedig mogelijk, maar in ieder geval binnen 10 jaar, voldoende zijn om volledige toeslag te kunnen verlenen op grond van het herstelplan (toeslagdrempel)	●
	● De uitkomsten van het beleid moeten binnen normen van de haalbaarheidstoets blijven	●
2. Beleggen	We beleggen om een optimaal rendement op lange termijn te realiseren, gegeven de door de sociale partners vastgestelde risicohouding. We beleggen op een maatschappelijk verantwoorde en prudente wijze	
	● Het beleggingsjaarplan en de feitelijke beleggingen voldoen aan het strategisch beleggingsbeleid (inclusief risicobereidheid)	●
	● De uitvoering van ons beleggingsbeleid voldoet aan onze beleggingsovertuigingen	●
	● Het beleggingsjaarplan en de feitelijke beleggingen voldoen aan het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid	●

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

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

De met rood beoordeelde doelen voor toeslagverlening en solvabiliteit zijn voornamelijk bepaald door langdurige autonome ontwikkelingen op financiële markten, met name de rente.

Het doel met betrekking tot een adequaat uitbestedingsbeleid staat op oranje. Een nieuw uitbestedingsbeleid is opgesteld in 2021 maar nog niet geheel geïmplementeerd per einde 2021.

Het met oranje beoordeelde doel voor diversiteit van de fondsorganen, betreft de RvT en is beperkt beïnvloedbaar. Het bestuur en het verantwoordingsorgaan voldoen wel aan deze doelstelling.

2. FINANCIHEEL

Een goede financiële positie van een pensioenfonds is van belang om op lange termijn de pensioenuitkeringen te kunnen verrichten. Eind 2021 is de financiële positie van het pensioenfonds nog niet voldoende, maar wel sterk verbeterd ten opzichte van vorig jaar.

Het pensioenfonds heeft de ambitie om de pensioenen te verhogen met de prijsindex. Dit is vanwege de financiële positie van het pensioenfonds de afgelopen jaren niet gelukt. Studies naar het pensioenresultaat, onder andere de haalbaarheidstoets, laten zien dat op de langere termijn het gewenste pensioenresultaat naar verwachting kan worden bereikt.

Vermogen en dekkingsgraad

In 2021 zijn de actuele dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad gestegen ten opzichte van het jaar ervoor. Eind 2020 was de actuele dekkingsgraad 99,2% en de beleidsdekkingsgraad 94,9%.

Dankzij de gestegen rente en goede beleggingsrendementen sloten we 2021 af met een actuele dekkingsgraad van 119,2% en een beleidsdekkingsgraad van 110,2%. De rekenrente waarmee wij de waarde van onze pensioenverplichtingen moeten berekenen steeg van 0,2% (gemiddeld eind 2020) tot 0,6% (gemiddeld eind 2021). Het resultaat van de beleggingen bedroeg 12,2%.

Ons pensioenvermogen steeg in 2021 van € 4.069 miljoen naar € 4.521 miljoen (+11,1%) op 31 december. De waarde van onze pensioenverplichtingen daalde in dezelfde periode van € 4.104 miljoen naar € 3.794 miljoen (-7,6%).

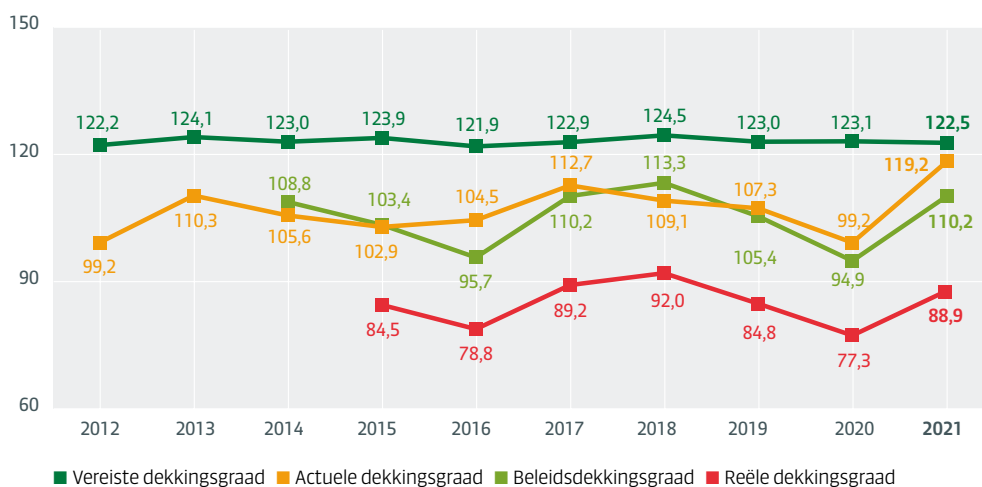
Het in 2021 behaalde rendement (exclusief het rendement als gevolg van de rente-afdekking) was hoger dan de benodigde (negatieve) interesttoevoeging aan de voorziening. De dekkingsgraad is hierdoor met 15,1% gestegen. De stijging van de rentetermijnstructuur heeft een positieve bijdrage op de dekkingsgraad gehad van 5,2%, aangezien door de stijging van de rentetermijnstructuur de daling van de technische voorzieningen groter was dan het behaalde rendement door rente-afdekking. Zie in de tabel verloop actuele dekkingsgraad alle wijzigingen in de dekkingsgraad. Met een beleidsdekkingsgraad van 110,2% voldoen we eind 2021 aan de wettelijke norm van de minimaal vereiste dekkingsgraad van 104,3%. Om te voldoen aan alle wettelijke normen voor het vereist eigen vermogen (VEV) was een beleidsdekkingsgraad van 122,5% vereist.

Dit VEV wordt jaarlijks door ons fonds berekend op basis van het standaardmodel conform de door DNB voorgeschreven methode. In de tabel op de volgende pagina is voor de strategische normportefeuille 2021 ten opzichte van 2020 een lichte daling waarneembaar van het vereist eigen vermogen als percentage van de technische voorzieningen, van 23,0% naar 22,5%. De feitelijke portefeuille wijkt binnen bandbreedtes altijd iets af van de strategische normportefeuille en dit heeft in 2021 vanwege een iets hoger risico op zakelijke waarden geleid tot een iets hoger vereist eigen vermogen van 25,3%.

Bedragen in procenten	Feitelijk 2021	Strategisch 2021	Strategisch 2020
S1 Renterisico	2,0	2,1	0,5
S2 Risico zakelijke waarden	20,6	17,4	18,7
S3 Valutarisico	9,6	8,6	7,7
S4 Grondstoffenrisico	-	-	-
S5 Kredietrisico	3,2	3,9	4,6
S6 Verzekeringstechnisch risico	2,6	2,6	2,6
S10 Actief beheer risico	0,6	0,4	0,6
Diversificatie	-13,3	-12,5	-11,6
Vereiste dekkingsgraad	25,3	22,5	23,1

Als gevolg van de beleidsdekkingsgraad van 110,2% ultimo 2021 is het fonds verplicht een herzien herstelplan op te stellen vóór 1 april 2022. Uit dit herstelplan blijkt, net als in voorgaande jaren, dat er geen noodzaak is om de pensioenen te korten om binnen de herstelperiode aan het VEV van 122,5% te voldoen. Het fonds is in 2021 meer hersteld dan het verwachte herstelpad van het herstelplan 2021. Op grond van het herstelplan 2021 had het pensioenfonds eind 2021 een actuele dekkingsgraad van 102,7% moeten hebben en een beleidsdekkingsgraad van 100,9%. Het fonds had eind 2021 een actuele dekkingsgraad van 119,2% en een beleidsdekkingsgraad van 110,2%.

DEKKINGSGRAAD



Toelichting

De actuele dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen het vermogen en de waarde van de pensioenverplichtingen van ons fonds aan het eind van een maand. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraad over de laatste twaalf maanden en minder gevoelig voor fluctuaties.

De beleidsdekkingsgraad is de basis voor belangrijke beslissingen van het bestuur zoals op wet- en regelgeving gebaseerde besluiten om toeslag te verlenen of te korten. De reële dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen de huidige beleidsdekkingsgraad en de vereiste beleidsdekkingsgraad benodigd voor toekomstbestendige toeslagverlening ter hoogte van de veronderstelde prijsinflatie. Een reële dekkingsgraad van 100% is volledig toekomstbestendig, afgezien van wijzigingen in kapitaalmarkten en rekenmethodieken.

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

Verloop pensioenvermogen en technische voorzieningen:

Bedragen x € 1 duizend	Pensioenvermogen	Technische voorzieningen
Stand per 31-12-2020	4.068.868	4.103.531
Beleggingsresultaten/wijziging rente en rentetoevoeging	491.541	-284.854
Premies	67.964	90.406
Uitkeringen en afkopen	-109.956	-109.996
Wijziging grondslagen	-	-821
Overige mutaties	2.864	-4.305
Stand per 31-12-2021	4.521.281	3.793.961

Verloop actuele dekkingsgraad:

In procenten	2021	2020	2019	2018	2017
Actuele dekkingsgraad voorgaande jaar	99,2	107,3	109,1	112,7	104,5
Wijziging rentetoevoeging versus beleggingsrendement	20,3	-10,0	-1,6	-5,6	7,6
Premies	-0,6	-0,1	0,1	0,1	-0,1
Uitkering en afkopen	0,1	0,3	0,3	0,4	0,4
Voorwaardelijke toeslagverlening	-	-	-0,6	-0,1	-
Effect marktwaarde achtergestelde lening	0,2	-	-	-	0,1
Wijziging grondslagen	-	1,7	-	1,6	-
Overige mutaties	-	-	-	-	0,2
Totaal mutaties	20	-8,1	-1,8	-3,6	8,2
Actuele dekkingsgraad einde jaar	119,2	99,2	107,3	109,1	112,7

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:

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

De actuele dekkingsgraad is ten minste 105%. ●

De actuele dekkingsgraad ultimo 2021 was 119,2% (ultimo 2020: 99,2%).

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

Het fonds is in 2021 meer hersteld dan het verwachte herstelpad van het herstelplan 2021.

Toeslagverlening

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

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

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

De beleidsdekkingsgraad was op de peildatum 30 september 2021 105,5%. 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. De prijsstijgingen zijn uitgedrukt in het consumentenprijsindexcijfer voor alle bestedingen (CPI). De CPI geeft de prijsontwikkeling weer van goederen en diensten die Nederlandse huishoudens aanschaffen voor consumptie, inclusief veranderingen in de tarieven van productgebonden belastingen (bijvoorbeeld btw en accijns op alcohol en tabak). De afgelopen jaren hebben de pensioenen een achterstand opgelopen ten opzichte van de ambitie.

Toeslag overzicht actieve deelnemers over de laatste 10 jaar:

Per 1 januari	Maatstaf (cao-loonindex /CPI-index) ⁽¹⁾	Toegekend	Niet-toegekend per 1-1
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%
2022	3,42%	-	3,42%

⁽¹⁾ 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 (CPI-index)	Toegekend	Niet-toegekend per 1-1
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%
2022	3,42%	-	3,42%

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 2022 over de afgelopen 10 jaar voor actieven bedraagt 16,74% en voor niet-actieven 17,61%.

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 2021 geen toeslag verleend. (CPI-maatstaf: 1,22%). Ook heeft het HPF in 2021 besloten om per 1 januari 2022 geen toeslag te verlenen (CPI-maatstaf 3,42%).

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

Aan de actieve, gewezen en gepensioneerd deelnemers is over de afgelopen 5 jaar (t/m 2022) 0,63% toeslag verleend. De norm bedroeg 11,25% (t/m 2022) 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 19,36%. De toekenningen bleven daarmee meer dan 30% achter op de norm. Aan de gewezen en gepensioneerd deelnemers is over de afgelopen 10 jaar 1,08% toeslag verleend. De norm bedroeg 18,88%. De toekenningen bleven daarmee meer dan 30% achter op de norm.

Haalbaarheidstoets 2021

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 2021 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 ook gemiste toeslagverlening van vóór 2015 ingehaald kan worden.

De normen die het bestuur bij de aanvangshaalbaarheidstoets in 2015 heeft vastgesteld zijn tweeledig, 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 5^e 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 2021 blijven binnen de door het bestuur in 2015 vastgestelde normen. Het mediane pensioenresultaat van 94,1% is hoger dan de minimale norm van 85% en de afwijking in het slecht weer scenario van 34% is nog net lager dan de maximale norm van 35%.

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:

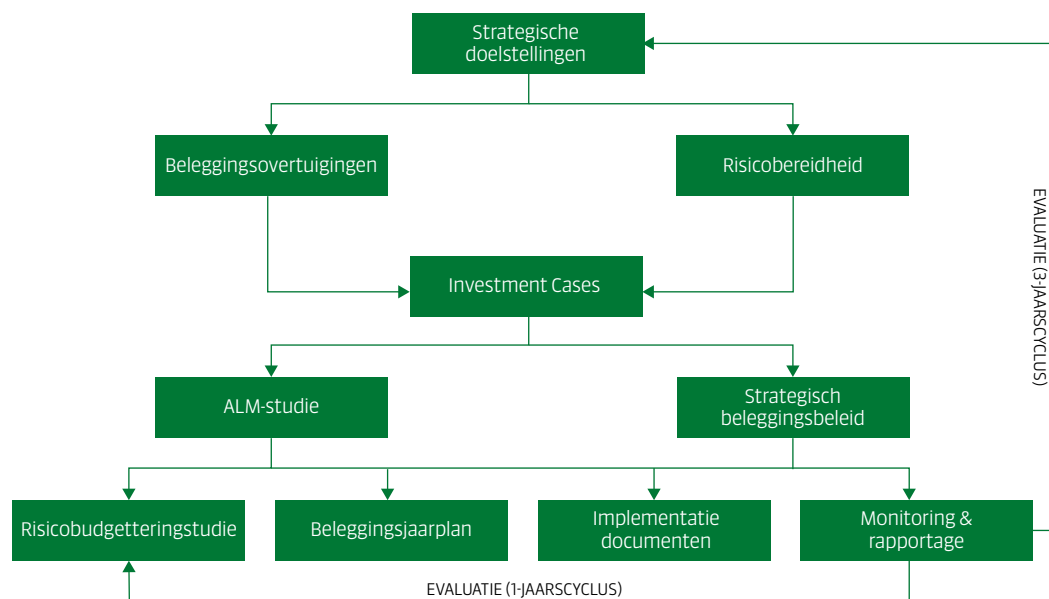
WE HOUDEN DE KOOPKRACHT VAN PENSIOENEN ZO VEEL MOGELIJK IN STAND:

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

De resultaten van de haalbaarheidstoets 2021 blijven binnen de normen van de haalbaarheidstoets.

Beleggingen

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



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

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

De strategische beleggingsallocatie 2020-2021 en de normallocatie voor 2021 worden gekenmerkt door een relatief hoge allocatie naar zakelijke waarden, een relatief lage renteafdekking, en een relatief breed gediversificeerde beleggingsportefeuille.

De relatief hoge allocatie naar zakelijke waarden wordt verklaard door de drie beleggingsovertuigingen dat het beleggingsbeleid afgestemd dient te zijn op de nominale verplichtingen en reële ambitie, dat het benodigde beleggingsrendement om toeslagen te verlenen (i.e. reële ambitie) niet kan worden behaald zonder het nemen van risico, en dat financiële markten op de lange termijn terugkeren naar hun lange termijn gemiddelden (mean-reversion). De observaties dat het lange termijn rendement op zakelijke waarden vanwege een risicopremie hoger is dan op vastrentende waarden, en dat het lange termijn rendement op vastrentende waarden zelf niet voldoende is om toeslagen te kunnen verlenen, verklaren dan de relatief hoge allocatie naar zakelijke waarden.

De relatief lage renteafdekking wordt verklaard door de twee beleggingsovertuigingen van mean-reversion en dat het renterisico bij een lagere rente lager is dan bij een hogere rente. De observatie dat het huidige renteniveau al een aantal jaren laag is en dat bij stijgende rente de reële ambitie weer in het vizier komt, verklaart dan de relatief lage renteafdekking. De relatief lage valuta-afdekking wordt ook verklaard door de beleggingsovertuiging van mean-reversion, en van diversificatie, alsook door het feit dat het de kosten vermijdt die met het afdekken van valuta gepaard gaan.

Wij beleggen in een relatief breed gediversificeerde portefeuille waaronder, naast de gebruikelijke beleggingscategorieën, aandelen emerging markets, alternative credits, emerging market debt en hedgefunds. Dit wordt verklaard door de beleggingsovertuigingen dat een ALM-studie een belangrijke basis is voor het beleggingsbeleid en dat het beleggen middels alternatieve indices loont. De reden van de brede diversificatie is dat de rendement-risicoafweging in de ALM-studie aan heeft gegeven dat het op bovengenoemde wijze diversificeren van de beleggingsportefeuille loont.

In 2021 is de 3-jaars beleggingscyclus doorlopen, waarbij het strategisch beleggingsbeleid is herijkt. Op basis van analyses van verschillende beleggingsmixen onder diverse scenario's heeft dit gereult in aanpassingen in het strategisch beleggingsbeleid voor 2022-2024. In 2020-2021 heeft het bestuur de beleggingsovertuigingen herzien en een ALM-studie uitgevoerd ter voorbereiding van het strategische beleggingsbeleid 2022-2024. Met name is de beleggingsovertuiging van 'mean-reversion' minder stellig geformuleerd waardoor de toekomstscenario's in de ALM-studie minder positief waren en zich op de langere termijn minder herstelden dan in de ALM-studie voor het strategische beleggingsbeleid 2020-2021. Het gevolg hiervan zal zijn dat vanaf 2022 de beleggingsportefeuille binnen de vastrentende waarden iets zal wijzigen richting hypotheek en alternative credits, en dat binnen de zakelijke waarden deels een verschuiving zal plaatsvinden van aandelen naar vastgoedbeleggingen. Het renteafdeckingsbeleid wijzigt niet tot nauwelijks aangezien het renterisico bij een lagere rente lager is dan bij een hogere rente.

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 2021 hebben voldaan aan het strategisch beleggingsbeleid.

De uitvoering van ons beleggingsbeleid voldoet aan onze beleggingsovertuigingen. ●

Het beleggingsbeleid voor 2021 is vastgelegd in het beleggingsjaarplan 2021. 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 2021 boekten we een positief rendement van 12,2% 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 beter dan onze benchmark voor 2021, die uitkwam op een positief rendement van 7,7% (vóór aftrek van kosten). De beheervergoeding, prestatie afhankelijke vergoeding, overige vermogensbeheerkosten en transactiekosten worden in het rendement verrekend. Deze bedragen voor 2021 0,73%. Het rendement voor aftrek van de kosten vermogensbeheer kan derhalve gesteld worden op 12,9%.

De tabel hieronder vermeldt hoe ons vermogen in 2021 is belegd en wat de rendementen van de verschillende soorten beleggingen en de bijbehorende benchmarks zijn geweest.

Rendement 2021

Soort belegging	% van belegde vermogen (feitelijk voor 2021)	% van belegde vermogen (norm voor 2021)	Rendement HPF 2021	Rendement benchmark voor 2021	Rendement HPF afgelopen 3 jaar
In procenten					
LDI (staatsobligaties en rente swaps)	24,7%	30,0%	-8,8%	-8,8%	0,6%
Hypotheke	8,3%	10,0%	2,0%	-2,1%	4,0%
High Yield Bonds/Private High Yield Debt	5,3%	2,5%	29,5%	14,6%	12,2%
Emerging Market Debt	1,5%	2,5%	-1,0%	-1,8%	3,0%
Aandelen	43,6%	38,0%	27,9%	26,2%	15,0%
Vastgoedbeleggingen	10,6%	9,5%	13,0%	13,0%	10,5%
Hedgefonds	5,8%	7,5%	19,9%	-1,9%	5,0%
Cash	0,2%	0,0%	-0,1%	-0,5%	-0,6%
Totaal	100%	100%	12,2%	7,7%	9,0%

Het rendement van HPF is na aftrek van kosten, en van de benchmark is vóór aftrek van kosten; zie separate paragraaf over kosten.

In 2021 hebben vrijwel alle beleggingscategorieën positief bijgedragen aan het totale beleggingsrendement. Aandelen, private high yield debt en hedgefunds leverden de grootste positieve bijdrage aan het totale beleggingsrendement. LDI (staatsobligaties en renteswaps) leverden een negatieve bijdrage aan het totale beleggingsrendement. De vreemde valuta in de aandelenportefeuille en private high yield debt zijn niet afgedekt.

De outperformance ten opzichte van de benchmark werd met name veroorzaakt door het positieve selectie-effect op aandelen, private high yield debt en hedgefunds. De performance van een aantal van de externe managers in met name de beleggingscategorieën private high yield debt en hedgefunds zorgden voor (zeer hoge) positieve uitschieters ten opzichte van de benchmark. Daarnaast leidde een overwogen positionering in de aandelen tot een positieve bijdrage aan 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. De afdekking vindt plaats op basis van de marktrente. Per 31 december 2021 bedraagt het afdeckingspercentage 22,9%, wat in lijn is met ons strategisch beleggingsbeleid.

RENDEMENTEN OVER DE AFGELOPEN TIEN JAAR

In procenten

■ Feitelijk rendement ■ Strategisch rendement



Maatschappelijk verantwoord beleggen

Het Heineken Pensioenfonds belegt een vermogen van circa 4,5 miljard euro met als doel een zo goed mogelijk rendement bij een verantwoord risico de koopkracht van pensioenen zoveel mogelijk in stand te houden. Het Heineken Pensioenfonds is daarbij van mening dat een goed pensioen genomen wordt in een wereld die het waard is om in te leven. Het is echter steeds minder vanzelfsprekend dat dat perspectief zich zonder gerichte inspanning zal realiseren. Daarom houdt het Heineken Pensioenfonds in het beleggingsbeleid rekening met milieu- en sociale aspecten en goed ondernemingsbestuur. Hoe het Heineken Pensioenfonds dat doet, is vastgelegd in het beleid voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB).

Het Heineken Pensioenfonds 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. Deze evolutionaire groei is onderdeel van het beleid. Gelijktijdig zijn ook maatschappelijke inzichten en marktpartijen in ontwikkeling, en komen er steeds meer en betere beleggingsproducten (van vermogensbeheerders) en analyse-instrumenten (van dataproviders) waarmee het beleid van het HPF verder kan worden vormgegeven en uitgevoerd. Het HPF onderkent aldus dat het maatschappelijk verantwoord beleggen zich extern blijft ontwikkelen en wil hier in mee blijven gaan.

Het HPF 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 (UNGPs), en wordt het OESO Richtsnoer voor Institutionele Beleggers als leidraad gehanteerd.

In 2020 heeft het HPF een nieuw MVB-beleid opgesteld dat in lijn is met de in het IMVB Convenant vastgestelde standaarden. Daarbij zijn de MVB visie, de MVB beleggingsovertuiging en de MVB doelstelling opnieuw geformuleerd en zijn Leidende Principes vastgesteld, als onderdeel van de overkoepelende visie, beleggingsovertuigingen en beleggingsdoelstellingen van het HPF als geheel. In 2021-2022 is de implementatie van dit MVB beleid vormgegeven en zijn de resultaten over 2021 vastgesteld. Al doende beoogt het HPF een bijdrage te leveren aan maatschappelijke lange-termijn waardecreatie.

MVB visie

Het HPF is van mening dat het als langetermijnbelegger en gezamenlijk met andere institutionele beleggers invloed heeft op de maatschappelijk verantwoorde bedrijfsvoering van ondernemingen en overheden, ook al is die invloed beperkt, niet altijd meetbaar, en doorgaans slechts merkbaar op de langere termijn. Het HPF erkent dat deze invloed een maatschappelijke verantwoordelijkheid met zich meebrengt, en wil daaraan invulling geven door maatschappelijk verantwoord beleggen te integreren in zijn beleggingsbeleid. Al doende beoogt het HPF een bijdrage te leveren aan maatschappelijke langetermijnwaardecreatie.

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

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

MVB beleggingsovertuiging

In de overkoepelende visie van het HPF 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 de MVB beleggingsovertuiging van het HPF 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 HPF 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 gemonitord worden, 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').

Leidende principes

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

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

Het Duurzaamheidsverslag

In 2021 is het in 2020 ontwikkelde MVB-beleid nader uitgewerkt en is voor het eerst een geïntegreerd Duurzaamheidsverslag samengesteld waarin verslag wordt gedaan van het beleid, de implementatie en de resultaten over 2021. Het Duurzaamheidsverslag adresseert achtereenvolgens de vier instrumenten ESG-integratie, actief beleggerschap, uitsluiting en impact investing. Voor meer informatie zie onze website. Een korte weergave van dit verslag volgt op de volgende pagina's.

MVB dashboard**Aandelen ontwikkelde markten**

MCSI \ HPF	CO ₂ e (ton)			CO ₂ e (gram/€)		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
2019	270.310	147.407		224	110	
2020		133.319	142.038		100	84
Aum (x1mln)	1.287	1.345	1.710	1.287	1.345	1.710
Data dekking	94%	99%	99%	94%	99%	99%
MCSI \ HPF	Water (x 1000m³)			Water (ml/€)		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
2019	3.418	615		2.655	462	
2020		422	408		314	239
Aum (x1mln)	1.287	1.345	1.710	1.287	1.345	1.710
Data dekking	27%	35%	35%	27%	35%	35%
MCSI \ HPF	Mensenrechten score (%)			ESG universeel score (%)		
	2019	2020	2021	2019	2020	2021
2019	85%	93%		48%	50%	
2020		93%	93%		51%	53%
Aum (x1mln)	1.287	1.345	1.710	1.287	1.345	1.710
Data dekking	92%	96%	100%	90%	96%	100%

Staatsobligaties

	RobecoSAM		
	2019	2020	2021
Gewogen score	18,90	12,40	12,50
Aum (x1mln)	977	597	318
Data dekking	100%	100%	100%

Onroerend goed

	GRESB score		
	2019	2020	2021
Gewogen score	4,80	4,80	n.b.
Green star	100%	100%	100%
Aum (x1mln)	419	436	480
Data dekking	100%	100%	n.b.

Totaal portefeuille

	UN PRI		
	2019	2020	2021
Aantal managers	15	15	14
Aum (x1mln)	3.941	4.069	4.519
Data dekking	100%	100%	100%

ESG-Integratie

Onderdeel van het Duurzaamheidsverslag is een uitgebreid MVB dashboard met kentallen voor de thema's klimaat, water en mensenrechten. Tevens is een kental 'ESG universeel' toegevoegd voor de beoordeling van het maatschappelijk verantwoord ondernemen in de portefeuille in zijn volle breedte, en zijn er specifieke kentallen gedefinieerd voor een aantal specifieke beleggingscategorieën. In 2021 heeft voor het eerst een meting van deze kentallen plaatsgevonden van de beleggingsportefeuille ultimo 2019 en 2020 op basis van MVB data 2019. In het eerste kwartaal van 2022 heeft de tweede meting plaatsgevonden van de beleggingsportefeuille ultimo 2020 en 2021 op basis van MVB data 2020.

CO₂e uitstoot - klimaat

Voor het thema klimaat wordt over het jaar 2021 de CO₂e uitstoot gemeten die aan (99% van) onze deelpartefeuille aandelen ontwikkelde markten toegewezen kan worden. Ultimo 2021 bedragen de Assets under management (Aum) van deze deelpartefeuille 1.710 miljoen euro. De deelpartefeuille ultimo 2019 is gemeten met de CO₂e uitstoot cijfers over 2019 zoals deze bij onze externe dataprovider bekend is. De deelpartefeuille ultimo 2020 is gemeten met de CO₂e uitstootcijfers over zowel 2019 als 2020. De resultaten in het dashboard geven aan dat de CO₂e uitstoot van onze deelpartefeuille over 2020 gedaald is met 51% van 270.310 naar 133.319. Hiervan is 122.903 ton (-45%) het resultaat van wijzigingen in onze deelpartefeuille over 2020 (het 'portefeuille-effect') en de resterende 14.088 ton (-5%) het resultaat van uitstootverminderingen bij de betrokken ondernemingen over 2020 (het 'ondernemingen-effect'). Het portefeuille-effect over 2021 betreft een stijging van 8.719 ton (+7%). Het ondernemingen-effect en het totale effect over 2021 zullen in 2023 bekend worden, wanneer de externe dataprovider de CO₂e uitstoot cijfers van ondernemingen over 2021 heeft verzameld. Het dashboard geeft ook de CO₂e uitstoot weer per geïnvesteerde euro in diezelfde deelpartefeuille. Uit het dashboard blijkt dat het totale effect

over 2020 een daling betrof van 124 gram/euro (-55%), met een portefeuille-effect van 114 gram/euro (-51%) en een ondernemingen-effect van 10 gram/euro (-4%). Het portefeuille-effect over 2021 bedraagt een verdere daling van 16 gram/euro (-16%).

Zoals bovengenoemde cijfers aangeven is er een enorme reductie geweest in CO₂e voetafdruk in 2020, hetgeen voornamelijk het gevolg is geweest van een wijziging in onze beleggingsstrategie om de Research Affiliates Fundamental Index (RAFI), met een relatief groot aandeel in de industrie-, energie- en nutssector, te vervangen door een multifactor strategie.

Water

Op soortgelijke wijze is de waterconsumptie gemeten die aan onze deelpartefeuille aandelen ontwikkelde markten toegewezen kan worden. Het dashboard geeft voor de jaren 2019-2021 aan dat de beschikbaarheid van cijfers over waterconsumptie duidelijk minder is dan over CO₂e uitstoot; daar waar CO₂e uitstootcijfers beschikbaar zijn voor ca. 99% van onze deelpartefeuille is dit voor waterconsumptie slechts 27%-35%. De enorme reductie in waterconsumptie in 2020 wordt veroorzaakt door het overstappen op een andere vermogensbeheerder. Door deze overstap viel een nutsbedrijf uit Nieuw-Zeeland dat onder andere gespecialiseerd is in duurzame waterkrachtenergie uit de portefeuille. Dit laat tevens zien dat voorzichtigheid geboden blijft bij het interpreteren van de geaggregeerde kentallen in het dashboard en het baseren van beleggingsbeslissingen daarop.

Mensenrechten

Op basis van scores voor mensenrechten die onze externe dataprovider aan ondernemingen toekent, is het mogelijk om op soortgelijke wijze een mensenrechtenscore vast te stellen voor onze deelpartefeuille aandelen ontwikkelde markten. Hierbij is 100% de hoogste score en 0% de laagste. Het dashboard laat zien dat de beschikbaarheid van mensenrechtenscores zeer hoog is, en dat de ondernemingen in onze deelpartefeuille zeer

hoog scoren op dit gebied. Desondanks is er een klein aantal ondernemingen die laag scoren.

ESG universeel

Het dashboard bevat ook een score voor het maatschappelijk verantwoord ondernemen in zijn volle breedte. De beschikbaarheid van deze scores is net als bij mensenrechten hoog, maar de scores zelf zijn lager. Dit is niet verwonderlijk aangezien het eenvoudiger is om op één gebied goed te presteren dan op meerdere gebieden tegelijkertijd.

RobecoSAM

De RobecoSAM Country Sustainability Ranking is een uitgebreid raamwerk voor het analyseren van de prestaties van landen op duurzaamheidsmaatstaven, waarbij de focus ligt op MVB factoren zoals vergrijzing, corruptie en milieurisico's. Alle staatsobligaties in de portefeuille bevinden zich, individueel en gewogen naar allocatie per land, binnen de ranking van 20 van de RobecoSAM Sustainability Index. De staatsobligaties met de hoogste ranking in onze portefeuille is uitgegeven door Finland (plaats 1) en met de laagste ranking in onze portefeuille door Frankrijk (plaats 19). Gemiddeld komt de gewogen RobecoSAM score uit op 12,5 in 2021. Daarmee wordt voldaan aan de doelstelling om binnen deze index onder de 20 te blijven.

GRESB

Voor de beleggingscategorie vastgoed beoordeelt de GRESB de vermogensbeheerder in absolute zin door middel van een gekleurde ster (groen-oranje-rood) en in relatieve zin ten opzichte van andere vermogensbeheerders op basis van een aantal sterren (met een maximum van 5). Alle vermogensbeheerders in onze portefeuille behaalden een Green Star. Daarmee wordt voldaan aan onze doelstelling dat we een voorkeur hebben voor vermogensbeheerders die een jaarlijkse GRESB Green Star waardering hebben. Voor onze onroerend goed deelportefeuille als geheel is het gewogen aantal sterren gelijk aan 4,80. Dat wil zeggen dat al onze vermogensbeheerders zich in de hoogste percentiel van de markt bevinden ten opzichte van de concurrenten.

UN PRI

Conform ons MVB-beleid verwachten wij dat onze vermogensbeheerders de UN Principles for Responsible Investment (UN PRI) ondertekenen. Al onze vermogensbeheerders voldoen hieraan per 2021 hetgeen ook al het geval was in 2020. Overigens hebben we door verschuivingen binnen onze portefeuille in 2021 één vermogensbeheerder minder.

Actief beleggerschap

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

In 2021 is door onze engagement provider over 55 cases engagement gevoerd. Alle cases betroffen onze deelportefeuille aandelen ontwikkelde markten. De engagement cases zijn onderverdeeld naar de normen arbeidsrechten, mensenrechten, milieu en businessethiek. Tien engagement cases zijn in 2021 met succes afgerond. In 2021 participeerde het HPF in vier claims (ter waarde van ca. 4 miljoen euro), waarvan één deels is geschikt en ontvangen (ter waarde van 115.000 euro).

Uitsluitingen

Wij sluiten ondernemingen uit die betrokken zijn bij controversiële wapens, landen waarop de Verenigde Naties of EU sanctiewetgeving een wapenembargo en asset freeze van toepassing heeft verklaard, en ondernemingen die in het engagement traject te weinig vooruitgang laten zien. Eind 2021 stonden er 31 ondernemingen en 16 landen op de uitsluitingenlijst. De meest recente uitsluitingenlijst is te vinden op de website.

Impact Investing

Impact Investing wordt binnen het HPF beschouwd als een effectief instrument voor MVB, maar is in 2021 nog niet benut. Het is de bedoeling dat hier in 2022 opvolging aan wordt gegeven. Voor meer informatie over ons MVB-beleid verwijzen we naar onze website, apart duurzaamheidsverslag 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 over 2021. In 2021 is het in 2020 geformuleerde beleid geïmplementeerd, en is er voor het eerst een geïntegreerd duurzaamheidsverslag samengesteld. Hiermee voldoen we aan het IMVB-convenant.

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

Ons MVB-beleid over 2021

Dit is een schematische weergave van ons MVB-beleid over 2021:

THEMA	 Klimaat in CO ₂ uitstoot	 Water in H ₂ O consumptie	 Mensenrechten met name arbeidsomstandigheden en kinderarbeid		
	INSTRUMENT				
ESG INTEGRATIE	Zie het MVB-dashboard op pagina 26				
ACTIEF BELEGGERSSCHAP	Kan themagebonden zijn, maar vooralsnog gebaseerd op schendingen van OESO-richtlijnen				
UITSLUITING	Kan themagebonen zijn, maar vooralsnog gebaseerd op wettelijke uitsluitingen, en ondernemingen die na herhaald Engagement nog altijd OESO-richtlijnen ernstig schenden				
IMPACT INVESTING		Mogelijk/wenselijk zolang water niet goed meetbaar is onder ESG-integratie 			
GEÏNSPIREERD DOOR SDG'S	 7 BETAALBARE EN DUURZAME ENERGIE	 12 VERANTWOORDE CONSUMPTIE EN PRODUCTIE	 6 SCHOON WATER EN SANITAIR	 3 GOEDE GEZONDHEID EN WELZIJN	 8 WAARDIG WERK EN ECONOMISCHE GROEI

Kosten

Het HPF probeert de kosten van de pensioenuitvoering en vermogensbeheer zo laag mogelijk te houden. We kijken daarbij kritisch naar de kosten in relatie tot de opbrengsten. De totale kosten bedroegen in 2021 € 36,0 miljoen (2020: € 25,7 miljoen). De pensioenuitvoeringskosten en de vermogensbeheerkosten van de uitvoeringsorganisatie worden jaarlijks gedekt door de vrijval van excasokosten uit de technische voorzieningen bij uitkeringen en door een aanvulling op de reguliere pensioenpremie vanuit de werkgever. De totale kosten zijn te verdelen in drie soorten kosten.

X € 1 duizend	2021	2020
Pensioenuitvoeringskosten		
Totaal in euro's	2.869	2.836
In euro's per actieve en gepensioneerde deelnemer	308	295
Vermogensbeheerkosten		
Totaal in euro's	29.791	17.436
In percentage (%) van het gemiddeld belegd vermogen	0,70%	0,46%
Transactiekosten		
Totaal in euro's	3.296	5.380
In percentage (%) van het gemiddeld belegd vermogen	0,08%	0,14%
Gemiddeld belegd vermogen	4.255.388	3.805.805
Rendement beleggingen na vermogensbeheerkosten	12,2%	1,6%

Pensioenuitvoeringskosten

De pensioenuitvoeringskosten bedragen in 2021 € 2.869 duizend (2020: € 2.836 duizend) en bestaan onder andere uit het uitvoeren van de pensioenadministratie, de communicatie met deelnemers en de bestuurskosten.

Ten opzichte van 2020 zijn deze kosten met € 33 duizend gestegen. De stijging is in belangrijke mate een gevolg van het wegvallen van de doorbelasting van de werkzaamheden van de versleepregeling welke in 2020 is beëindigd (€ 127 duizend). De resulterende vrijval in werkbelasting is geheralloceerd naar toegenomen werkbelasting op andere gebieden en projecten. Ook een grotere toerekening aan huisvestingskosten door HEINEKEN (€ 36 duizend) en gestegen kosten voor fondsorganen deels door wisselingen en tijdelijke dubbele bezetting in het bestuur (€ 20 duizend) hebben tot een stijging van de kosten geleid. Daar tegenover stond een daling van de automatiseringskosten (€147 duizend). De daling in automatiseringskosten is een gevolg van extra investeringen in het pensioenadministratiesysteem in 2020 en het beëindigen van afschrijvingen geactiveerde software in dat jaar. De overige kosten vertonen een kleine daling van € 3 duizend.

Volgens de methodiek van de Pensioenfederatie, waarbij de gewezen deelnemers niet worden meegenomen, bedroegen de pensioenuitvoeringskosten € 308 per deelnemer (2020: € 295). De stijging van de kosten per deelnemer wordt voor € 4 veroorzaakt door een stijging van de pensioenuitvoeringskosten en voor € 9 door een daling van het aantal actieve deelnemers.

**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 2020 bedroeg de mediaan van de kosten per deelnemer van vergelijkbare ondernemingspensioenfondsen 286 euro, hetgeen opgehoogd met 10% een bedrag oplevert van 315 euro. In 2020 bedroegen de kosten per deelnemer van ons fonds 295 euro. Dit is iets hoger dan de mediaan maar nog binnen gestelde doelstelling. De kosten per deelnemer in 2021 bedragen 308 euro, hetgeen ook lager is dan de met 10% opgehoogde mediaan van 2020. De mediaan van 2021 is pas in september 2022 bekend.

Vermogensbeheerkosten

Het totaal van de kosten vermogensbeheer in 2021 bedraagt € 12,4 miljoen meer dan in 2020. De voornaamste reden hiervoor is een stijging van de performance gerelateerde kosten ten opzichte van 2020 (€ 10,4 miljoen) door de goede performance van de hedgefunds en de private high yield debt fondsen. De laatste horen onder de categorie vastrentende waarden. Tevens is er sprake van een stijging van de beheervergoeding (€ 2 miljoen) van de vastrentende waarden als gevolg van enerzijds een tweetal nieuwe fondsen waar we reeds in 2020 waren ingestapt maar waar we in 2021 het volledige jaar in belegd waren, en anderzijds van een verschuiving van de overige kosten naar de beheervergoeding voor ons hypotheekfonds in 2021.

bedragen X €1 duizend	2021						2020	
	Gemiddeld belegd vermogen	Beheer vergoeding	Prestatie afhankelijk vergoeding	Totaal	% gemiddeld belegd vermogen	Rendement	% gemiddeld belegd vermogen	Rendement
Aandelen	1.789.630	1.331	0	1.331	0,03%	27,9%	0,02%	-4,04%
Vastgoedbeleggingen	443.260	2.070	0	2.070	0,05%	13,0%	0,05%	6,99%
Vastrentende waarden	1.752.654	5.208	8.275	13.482	0,32%	-2,7%*	0,17%	5,98%
Hedgefunds	245.386	2.119	6.646	8.765	0,20%	19,9%	0,10%	-2,49%
Cash	15.626	-	-	-	-	-0,1%	-	-0,94%
	4.246.556	10.728	14.921	25.649	0,60%	12,2%	0,34%	1,57%
Kosten uitvoeringsorganisatie				1.848	0,04%		0,04%	
Bewaarloon				369	0,01%		0,01%	
Totaal (excl. overige kosten)				27.866	0,65%		0,39%	
Overige vermogensbeheerkosten				1.925	0,05%		0,07%	
Totaal (incl. overige kosten)				29.791	0,70%		0,46%	

* De categorie vastrentende waarden bestaat uit LDI, Hypotheken en High Yield Bonds/ Private High Yield Debt. Het negatieve rendement op de vastrentende waarden wordt veroorzaakt door de LDI (staatsobligaties en renteswaps) beleggingen (-8,8%). De categorie high yield bonds/private high yield debt rendeert positief met 29,5%. Voor de categorie private high yield debt is op basis van dit rendement een performance fee doorberekend. Deze categorie is totaal slechts 15% van het gemiddeld belegd vermogen van de categorie vastrentende waarde. Zie ook de tabel met rendement 2021 in het hoofdstuk beleggingen.

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

In 2020 zijn de vermogensbeheerkosten van HPF (0,39%) gelijk aan de mediaan voor de vermogensbeheerkosten van vergelijkbare ondernemingspensioenfondsen (0,39%). In lijn met de benchmark voor de uitvoeringskosten vergelijken we de vermogensbeheerkosten met 110% van de mediaan op 0,43%. De vermogensbeheerkosten van 2020 vallen hierbinnen. De vermogensbeheerkosten van 2021 bedragen 0,65% en vallen hierbuiten. Dit is te verklaren vanuit de stijging van de performance gerelateerde kosten. De overige kosten zijn nagenoeg gelijk gebleven. De mate van diversiteit in de beleggingsportefeuille, zoals beleggingen in hedgefonds wordt niet in deze benchmark gereflecteerd en dat maakt de vergelijking beperkt. De mediaan van 2021 is pas in september 2022 bekend.

Transactiekosten

De transactiekosten worden bepaald door de aard en de omvang van de beleggingstransacties. De transactiekosten zijn lastig met elkaar te vergelijken. Dat komt door de afhankelijkheid van de omvang en het volume dat in een jaar wordt verhandeld. De totale transactiekosten zijn gedaald met € 2.084 duizend. Dit wordt hoofdzakelijk veroorzaakt door de hoge transactiekosten in 2020 door overheveling van de gehele obligatieportefeuille in eigen beheer naar het LDI fonds.

Bedragen x € 1 duizend	2021		2020	
		% van gem. belegd vermogen		% van gem. belegd vermogen
Aandelen	609	0,01%	1.028	0,02%
Vastgoedbeleggingen	118	0,00%	266	0,01%
Vastrentende waarden	227	0,01%	1.154	0,03%
Hedgefonds	2.341	0,06%	2.932	0,08%
Cash	-	-	-	-
	3.296	0,08%	5.380	0,14%

Aansluiting met de jaarrekening

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

In de volgende tabel is de aansluiting tussen vermogensbeheerkosten zoals gepresenteerd in het bestuursverslag en de kosten zoals opgenomen in de jaarrekening weergegeven voor 2021:

bedragen X € 1 duizend						2021
	Beheer- vergoeding	Prestatie afhankelijke vergoeding	Kosten uitvoerings- organisatie	Bewaarloon	Overige vermogens- beheerkosten	Totaal
Kosten direct verrekend in de beleggingen	9.250	14.921	-	-	1.925	26.096
Kosten als onderdeel van de jaarrekening:						
Uitvoeringskosten	-	-	1.268	-	-	1.268
Kosten gesaldeerd met beleggingsopbrengsten	1.478	-	580	369	-	2.427
Totaal	10.728	14.921	1.848	369	1.925	29.791

Ontwikkeling reserves

De reserves van het fonds bedroegen eind 2021 € 727 miljoen. Het tekort ten opzichte van het vereist eigen vermogen is gedaald van € 1.089 miljoen eind 2020 tot € 128 miljoen eind 2021.

Het totaal vereist eigen vermogen bedroeg eind 2021 22,5% van de technische voorzieningen (€ 855 miljoen). Dit is inclusief het minimaal vereist eigen vermogen van 4,3% van de technische voorzieningen. Eind 2020 bedroeg het vereist eigen vermogen 23,1%.

Bedragen x € 1 miljoen	2021	2020
Vereist eigen vermogen	855	947
Aanwezig vermogen	727	-142
Tekort	128	1.089

HEINEKEN heeft in 2003 een renteloze achtergestelde lening aan het fonds verstrekt, die een onbepaalde looptijd heeft en alleen na goedkeuring van DNB opeisbaar is. De nominale waarde van de lening bedraagt € 112,8 miljoen. De marktwaarde van deze lening (2020: € 5,4 miljoen, 2021: € 11,3 miljoen) mag onder voorwaarden worden meegeteld als eigen vermogen (volgens DNB-methodiek). Eind 2020 was er sprake van een negatief eigen vermogen en daarom moest toen voor de berekening van de dekkingsgraad de marktwaarde van de lening volledig in mindering gebracht worden op het vermogen, maar eind 2021 hoeft de marktwaarde van de achtergestelde lening niet als schuld te worden opgenomen, waardoor de volledige waarde van deze lening in het vermogen van het pensioenfonds wordt meegenomen.

3. UITVOERING PENSIOENREGELING

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

Het coronavirus

Toen Nederland werd getroffen door het coronavirus heeft het pensioenfonds maatregelen genomen om de continuïteit van de bedrijfsvoering, waaronder de uitvoering van de pensioenregeling, te waarborgen. De oproep van de overheid was om zoveel mogelijk thuis te werken. Het pensioenfonds heeft aan dit advies gehoor gegeven. Ook de uitbestedingspartijen hebben maatregelen getroffen om de bedrijfsvoering te kunnen continueren.

Pensioenadministratie

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

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:

WE HEBBEN EEN EIGEN PROFESSIONELE UITVOERINGSORGANISATIE:

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

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

De pensioenuitbetalingen zijn tijdig en foutloos. ●

Gedurende 2021 zijn alle uitkeringen maandelijks gecontroleerd en foutloos verlopen.

Pensioenregeling

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

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

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

1. Pensioenreglement

Onder dit reglement vallen alle werknemers van HEINEKEN waarvan de deelneming in de pensioenregeling bij het HPF in de arbeidsovereenkomst is bepaald. In dit pensioenreglement is de reguliere pensioenregeling vastgelegd. Deze pensioenregeling bestaat uit een middelloonregeling met voorwaardelijke toeslagverlening op basis van de consumentenprijsindex (CPI), gebaseerd op het aantal deelnemingsjaren tot de pensioenleeftijd van 68 jaar en het pensioen gevend 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 (2021: € 112.189,-).

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 2021 € 15.583,-. Het wezenpensioen bedraagt 20% van het partnerpensioen.

2. Reglement arbeidsongeschiktheidspensioen

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

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

Ad a.

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

Ad b.

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

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

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

3. Regeling aanvullend arbeidsongeschiktheidspensioen

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

4. Regeling aanvullend partnerpensioen

In dit reglement is de vrijwillige regeling voor een aanvullend partnerpensioen vastgelegd waarvoor een werknemer zich moet aanmelden. Wanneer een werknemer een partner heeft die nog niet AOW-gerechtigd is, wordt de werknemer automatisch aangemeld voor deze regeling. De werknemer moet zich expliciet afmelden voor deze regeling indien hij niet wenst deel te nemen aan deze regeling. De regeling voorziet in een aanvullend partnerpensioen ter grootte van de jaarlijkse ANW-Hiaatuitkering (2021: € 15.985,44).

Wijziging pensioenregelingen

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. 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.

In de reguliere pensioenregeling is een aanvulling op het ingegaan partnerpensioen opgenomen. Deze aanvulling zal per 1 januari 2022 wijzigen. De aanvulling op het ingegaan partnerpensioen liep tot de AOW-leeftijd zoals die op het moment van toekennen gold. De daadwerkelijke AOW-leeftijd van de partner kan echter anders zijn, aangezien de AOW-leeftijd kan veranderen. Om de einddatum van de aanvulling te laten aansluiten op de AOW-leeftijd, loopt de aanvulling per 1 januari 2022 tot de daadwerkelijke AOW-leeftijd.

Voor uitkeringen die vóór 1 januari 2022 zijn ingegaan, geldt deze wijziging niet.

Pensioenpremie

In 2021 is:

- De doorsneepremie voor het oudedags-, partner- en wezenpensioen gehandhaafd op het maximumniveau van 31%.
- Voor de groep deelnemers, die vallen onder de CAO en die tot aan 31 december 2005 deelnemer waren aan de pensioenregeling als omschreven in het Pensioenreglement 62 jaar en per 1 januari 2006 deelnemer zijn geworden aan de in het Pensioenreglement omschreven regeling, geldt een maximumpremie van 34%.
- De pensioenpremie voor het arbeidsongeschiktheidspensioen in 2021: 1,0%.
- De pensioenpremie voor het vrijwillig aanvullende arbeidsongeschiktheidspensioen in 2021: 3,6%.

- De pensioenpremie voor het vrijwillig aanvullende partnerpensioen in 2021: 4,6%.
- De risicopremie voor premievrijstelling bij volledige arbeidsongeschiktheid: 0,47% van de premiegrondslagsom.

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 is gewijzigd per 1 januari 2021. DNB heeft besloten om de nieuwe UFR-parameters over een periode van vier jaar stapsgewijs in te voeren. Met ingang van 1 januari 2021 is de UFR volgens de nieuwe methode 1,6%. Per 1 januari 2022 is de UFR 1,3%. Op deze manier wordt de impact van de nieuwe UFR gespreid over een langere periode. Door deze stapsgewijze invoering zal de nieuwe UFR volledig begin 2024 van kracht zijn. De dekkingsgraad van het pensioenfonds zal als gevolg van deze aanpassingen dalen.

Pensioenakkoord

In de zomer van 2020 hebben het kabinet en sociale partners overeenstemming bereikt over de uitwerking van het Pensioenakkoord uit 2019. De maatregelen zijn door het kabinet uitgewerkt in een conceptwetsvoorstel (Wet toekomst pensioenen). Op het moment van schrijven is de beoogde datum van inwerkingtreding 1 januari 2023. Uiterlijk 1 januari 2027 moet het nieuwe pensioenstelsel in werking treden. Het is momenteel echter onzeker of deze tijdslijnen worden gerealiseerd. In het nieuwe stelsel blijven belangrijke elementen uit het huidige pensioenstelsel behouden, zoals de bestaande verplichtstelling, collectieve risicodeling en fiscale facilitering door de overheid. Er is een keuze uit twee nieuwe pensioencontracten: een meer collectieve variant (aangeduid als de ‘solidaire premieregeling’) en een meer individuele variant (aangeduid als de ‘flexibele premieregeling’). In beide contracten is de hoogte van de premie het uitgangspunt, en niet de hoogte van de pensioenuitkering (toezegging). De transitie naar het nieuwe pensioenstelsel is de grootste en meest ingrijpende hervormingsoperatie uit de geschiedenis van het Nederlandse pensioenstelsel. De transitie raakt alle onderdelen van onze pensioendienstverlening, waaronder onze pensioenadministratie en systemen, het vermogensbeheer en de communicatie met onze deelnemers.

Hoewel nog niet alle maatregelen zijn uitgewerkt in concrete regelgeving is het HPF gezamenlijk met HEINEKEN en de vakbonden een project gestart om het Pensioenakkoord op te pakken. Dit project zal de komende jaren lopen. Op grond van het Pensioenakkoord moeten keuzes gemaakt worden over een nieuwe pensioenregeling. Afgelopen jaar hebben we ons met sociale partners georiënteerd op het Pensioenakkoord en de gevolgen hiervan. In 2022 zullen HEINEKEN en de vakbonden zich daarom focussen op het maken van een keuze voor een nieuwe pensioenregeling. Hierbij zullen wij hen ondersteunen. De uiteindelijk gekozen pensioenregeling moet in een later stadium verder uitgewerkt worden en uiteindelijk op een goede manier worden ingevoerd. Hiertoe zal een transitieplan en een implementatieplan worden opgesteld om een beheerste en zorgvuldige transitie naar het nieuwe pensioenstelsel te waarborgen.

Klachten en geschillen

Klachten en geschillen kunnen door de belanghebbenden worden gemeld aan het bestuur. Er zijn in 2021 twee geschillen geweest bij het pensioenfonds. Conform de klachten- en geschillenprocedure heeft de directie de geschillen behandeld. In beide gevallen heeft het bestuur zijn uitleg van het reglement staande gehouden. Bij één van de twee geschillen is er bezwaar ingediend tegen de afhandeling van dit geschil door de directie. Conform de klachten- en geschillenprocedure heeft de

werkgroep Fondsdocumenten en Pensioenzaken het bezwaar in behandeling genomen. De werkgroep heeft het bezwaar afgewezen. Het geschil is door de bezwaarmaker aan de Ombudsman Pensioenen voorgelegd. De Ombudsman heeft additionele vragen aan het HPF gesteld. Het HPF heeft deze vragen beantwoord. Vervolgens is het geschil door de Ombudsman Pensioenen beëindigd en is het verzoek van de bezwaarmaker afgewezen.

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 zijn in 2021 twee geschillen aangekaart bij het pensioenfonds. Deze zijn behandeld conform de klachten- en geschillenprocedure. Beide klachten waren niet gegrond en zijn afgewezen.

Uitbesteding

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

Het pensioenfonds heeft in 2020 het uitbestedingsbeleid beoordeeld en heeft deze in 2021 verder geoptimaliseerd. Naar aanleiding van deze beoordeling heeft het bestuur in oktober 2021 het uitbestedingsbeleid herzien en is in 2021 gestart met de implementatie hiervan en zal in 2022 worden afgerond. Het uitbestedingsbeleid is daardoor meer risicogebaseerd opgezet, met heldere governance welke afhankelijk is van het risico van uitbesteding.

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:

WE HEBBEN EEN EIGEN PROFESSIONELE UITVOERINGSORGANISATIE:

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

Het pensioenfonds heeft een adequaat uitbestedingsbeleid. Het pensioenfonds heeft in 2020 het uitbestedingsbeleid beoordeeld en heeft deze in 2021 verder geoptimaliseerd. Naar aanleiding van deze beoordeling heeft het bestuur in oktober 2021 het uitbestedingsbeleid herzien. In 2021 lag de focus van de monitoring bij de ICT-uitbestedingen en de uitbestedingen met het hoogste risico. In 2021 is gestart met de implementatie van het nieuwe beleid, deze zal in 2022 geheel worden afgerond.

Analyse van het resultaat

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

De verzekeringstechnische analyse kan als volgt worden weergegeven:

Resultatenbron (x € 1 miljoen)	2021	2020
Beleggingen en renteontwikkelingen	776	-384
Premies	-22	10
Kanssystemen	4	6
Incidentele mutaties	-2	-1
Voorwaardelijke toeslagverlening	0	0
Wijziging actuariële grondslagen	1	72
Overige resultaten	5	-5
Totaal resultaat	762	-302

Het resultaat op premies is het verschil tussen enerzijds de feitelijk ontvangen premie die beschikbaar is voor pensioenopbouw en anderzijds de actuariële benodigde premie (zuivere rente) voor pensioenopbouw en risicodekking van het partner- en wezenpensioen, premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid en de arbeidsongeschiktheidsverzekeringen (AOP en AOPV). Het verlies ontstaat doordat de actuariële benodigde premie wordt gedempt op basis verwacht rendement en het (netto) verwacht rendement hoger ligt dan de huidige rentetermijnstructuur.

Verloop deelnemers

Aantal		Actieve deelnemers	Gewezen deelnemers	Pensioen gerechtigde deelnemers	Totaal
	31-12-2020	3.779	6.991	5.831	16.601
In dienst ⁽¹⁾		190	-7	-	183
Gepensioneerd		-92	-99	191	0
Overleden		-7	-23	-248	-278
Toekenning uit overlijden		-	-	98	98
Bijzonder partnerpensioen ingegaan		-	-24	24	0
Einde dienstverband ⁽²⁾		-430	430	-	0
Uitgaande waardeoverdracht					
(inclusief interne overdrachten)		-2	-55	-	-57
Afkoop		-	-19	-2	-21
Echtscheiding ⁽³⁾		-	60	-3	57
	31-12-2021	3.438	7.254	5.891	16.583

¹ Zeven personen zijn in 2021 opnieuw in dienst gekomen, de premievrije polissen zijn geactiveerd.

² Vanwege een reorganisatie bij HEINEKEN is het aantal actieve deelnemers aanzienlijk gedaald.

³ Pensioenverevening en mutaties met bijzonder partnerpensioen.

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

Overzicht bestuur en organen

Bestuur

Het bestuur van het pensioenfonds bestaat uit acht leden. De zittingsduur is vier jaar met de mogelijkheid van herbenoeming. Vier bestuursleden worden benoemd op voordracht van de werkgever, twee leden op voordracht van de centrale ondernemingsraad en twee leden worden gekozen door de pensioengerechtigde deelnemers. Een aantal bevoegdheden voor de dagelijkse gang van zaken op het gebied van pensioenzaken en administratie is gemandateerd aan de directie, al dan niet samen met één of meer procuratiehouders. Het bestuur heeft in 2021 veertien keer regulier vergaderd. Hiervan heeft een bestuursvergadering gedeeltelijk met de beleggingscommissie plaatsgevonden en een bestuursvergadering gedeeltelijk met de risicocommissie.

Daarnaast hebben er zes jamsessies plaatsgevonden. Jamsessies dienen voor studie, verdieping en verkennende discussie.

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

Verder bespreekt het bestuur eenmaal per jaar de uitvoering van de pensioenregeling met sociale partners. In 2021 heeft het bestuur daarnaast ook meerdere keren gesproken met sociale partners over het Pensioenakkoord. Hiervoor is een gezamenlijk project ingericht.

Wisselingen in het bestuur

Begin 2021 waren er twee vacatures. Mevrouw Dollé-Bäcker en de heer De Putter vervullen deze vacatures en zijn per 6 juli 2021 benoemd als bestuurslid namens de werkgever respectievelijk de werknemers.

De heer Van den Berg is per 1 januari 2022 afgetreden als bestuurslid en sleutelfunctiehouder interne audit. De heer Duursema vervangt hem in het bestuur en als sleutelfunctiehouder interne audit met ingang van 1 januari 2022.

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 2021 elf 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 2021 is in dit jaarverslag opgenomen.

Beleggingscommissie (BC)

De BC is in 2021 dertien 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 taken omtrent governance uit te voeren. De houder van een sleutelfunctie, ook wel de sleutelfunctiehouder genoemd, is degene die eindverantwoordelijk is voor de uitoefening van de taken die vallen onder de desbetreffende sleutelfunctie. De vervullers van een sleutelfunctie zijn alle personen die betrokken zijn bij de uitvoering van de taken die vallen onder de sleutelfunctie.

Interne auditfunctie

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

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

- Inrichting processen interne auditfunctie
- Toepassing van de audit jaarcyclus
- Beoordeling van de uitgevoerde audits
- Beoordeling van de auditbevindingen, bepalen van de consequenties voor HPF en bewaken van de noodzakelijke follow-up.

Het bestuurslid, de heer Van den Berg, is in 2021 sleutelfunctiehouder interne audit. De sleutelfunctievervuller is extern belegd.

Risicobeheerfunctie

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

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

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

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

Actuariële functie

De actuariële functie is belast met de volgende actuariële activiteiten:

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

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

Wet- en regelgeving

We willen voldoen aan geldende wet- en regelgeving. In 2021 is een gedetailleerde uitwerking vormgegeven van het betrokkenheidsbeleid dat begin 2022 in de vorm van een SDR II rapportage is gepubliceerd. Het bestuur is ultimo 2021 niet bekend met overtredingen van wet- en regelgeving.

Gedraglijn verwerking persoonsgegevens pensioenfondsen

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

TriVu heeft assurance over 2021 gegeven over de naleving van de gedraglijn. Geconcludeerd is dat de aanbevelingen uit de gedraglijn zijn opgevolgd. Het bestuur is ultimo 2021 niet bekend met overtredingen van wet- en regelgeving, met uitzondering van de met één jaar verlate publicatie van de SDR II rapportage.

Er zijn geen materiële bevindingen gevonden dat beleid en processen niet zouden voldoen aan de gedraglijn (AVG) en dat in strijd met de (gedraglijn) 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 gedraglijn die deels ook door de functionaris gegevensbescherming van het pensioenfonds in de rapportage over 2021 zijn benoemd.

Toezichthouders

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

Het afgelopen jaar zijn aan het fonds geen dwangsommen of boetes opgelegd door de toezichthouders. Er zijn geen aanwijzingen aan het fonds gegeven, er is geen bewindvoerder aangesteld en de bevoegdheidsuitoefening van de organen van het fonds zijn niet gebonden aan toestemming van de toezichthouder. Het afgelopen boekjaar heeft er één datalek plaatsgevonden bij het pensioenfonds. Dit betrof een datalek bij een uitbestedingspartij ten aanzien van de gegevens van de medewerkers van het pensioenfonds en dus niet de persoonsgegevens die het pensioenfonds verwerkt in het kader van de uitoefening van de pensioenregeling. Het datalek is gemeld aan de Autoriteit Persoonsgegevens en De Nederlandsche Bank en er zijn passende maatregelen getroffen om de risico's van het datalek te beheersen.

Geschiktheid bestuur

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

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

Nieuwe bestuursleden volgen voor hun aantreden een pensioenopleiding en worden, voorafgaand aan de toetsing door DNB, ook door het bestuur getoetst op hun geschiktheid. De RvT toetst tevens voorafgaand aan de benoeming de passendheid van de nieuwe bestuursleden aan het functieprofiel voor de bestaande vacature in het bestuur. Gedurende het jaar worden de actuele ontwikkelingen op pensioengebied door het bestuur behandeld. Elk jaar worden de deskundigheid en competenties van het bestuur met een geschiktheidstoets geëvalueerd. In 2021 is dit in oktober gebeurd. Uit deze toetsing is gebleken dat er voldoende deskundigheid en competenties aanwezig zijn bij de bestuursleden en bij het bestuur als collectief.

Het bestuur maakt op regelmatige basis gebruik van externe deskundigen. Deze 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.

Zelfevaluatie bestuur

Het bestuur evalueert ieder jaar het eigen functioneren. In 2021 heeft het bestuur dit onder begeleiding van een onafhankelijke partij laten plaatsvinden. Uit de zelfevaluatie is gebleken dat het bestuur goed functioneert. Er heerst een open en collegiale sfeer, waarin onderwerpen bespreekbaar kunnen worden gemaakt en onderwerpen en bestuursleden uitgedaagd worden door andere visies en disciplines. Toch heeft het bestuur enkele aandachtspunten voor zichzelf geformuleerd om het functioneren te optimaliseren, zoals het aanbieden van een buddy voor nieuwe bestuurders (indien gewenst) en het veranderen van de agenda(structuur) van de bestuursvergaderingen.

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 en legt de gewenste cultuur vast in een gedragscode. De naleving van de gedragscode wordt in ieder geval jaarlijks getoetst. De toetsing van de naleving van de gedragscode heeft het pensioenfonds uitbesteed aan TriVu, dat optreedt als compliance officer. De gedragscode wordt tevens periodiek geëvalueerd om te bezien of deze nog in overeenstemming is met wat gebruikelijk is in de sector. Verder zijn meldingen inzake de gedragscode een standaard agendapunt tijdens de bestuursvergaderingen om het gesprek over dit onderwerp te stimuleren.

Alle aan het fonds verbonden personen hebben verklaard zich in 2021 strikt aan de voor hen relevan-

te 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 2021 beoordeeld en op basis daarvan geconstateerd dat er geen (schijn van) belangenverstrengeling is. Ook alle privébeleggingstransacties in 2021 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.

Uit 2021 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 Pensioenfonds. De RvT betreft professionele externen. In de RvT zitten geen leden onder de 40 jaar. Het aanbod van kandidaten onder 40 jaar in de markt is beperkt in verband met de benodigde ervaring.

Orgaan	Geslachtsdiversiteit - vrouw		Leeftijddiversiteit <40 jaar		Beschikbare zetels
	Eis	Actueel	Eis	Actueel	
Bestuur	1 of meer	2	1 of meer	1	8
RvT	1 of meer	1	1 of meer	0	3
VO	1 of meer	1	1 of meer	2	9 (ultimo 2021 is er één vacature)

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

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

Geschiktheid ●

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

Integriteit ●

De compliance officer heeft de naleving van de gedragscode over 2021 getoetst en heeft geconstateerd: de verbonden personen van het pensioenfonds hebben de gedragscode nageleefd.

Diversiteit ▲

Het bestuur en het VO voldoen ultimo 2021 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. De besluitvorming is consistent en is in lijn met de strategische doelstellingen. Na besluitvorming is het bestuur transparant over de overwegingen die ten grondslag liggen aan de besluitvorming. De overwegingen van bestuursbesluiten worden vastgelegd in notulen van bestuursvergaderingen en indien het belangrijke onderwerpen betreft, wordt het besluit, inclusief overwegingen gecommuniceerd richting de werkgever, interne organen en/of belanghebbenden.

Evenwichtige belangenafweging

Het uitgangspunt bij de beleidsbepaling door het bestuur is de evenwichtige afweging van de belangen van alle bij het fonds betrokken partijen. De belangen van alle groepen worden in gelijke mate in het oog gehouden. Bij elk belangrijk besluit worden de diverse (en mogelijk tegenstrijdige) belangen expliciet in beeld gebracht, net als de specifieke risico's voor iedere groep en de normen voor de afweging van de diverse belangen. Besluiten mogen de belangen van bepaalde betrokkenen niet onevenredig schaden. Daarbij hoort dat de intergenerationele gevolgen in het oog worden gehouden bij de besluitvorming.

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

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

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

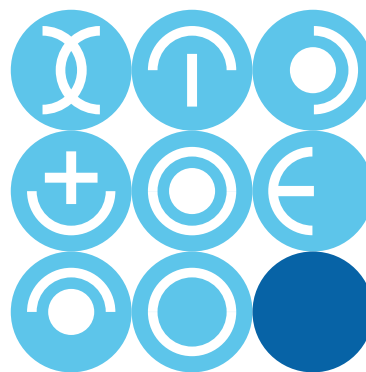
Beleid faciliteiten bestuur, VO en RvT

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

Code pensioenfonds

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

In bijlage 3 wordt ingegaan op acht normen waarover het pensioenfonds altijd moet rapporteren. Zoals hiervoor al toegelicht is, wordt de code nageleefd aan de hand van het pas-toe-of-leg-uit karakter. Wij geven dan ook aan voor welke normen de code niet wordt nageleefd en waarom. Het pensioenfonds voldoet in 2021 niet aan de normen 33 (diversiteit), 34 (zittingsduur) en 43 (belonen).



5. RISICOBEBEER

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

Risicobeheerbeleid

In 2021 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 beleid de rollen, rapportages en verantwoordelijkheden opgenomen. Ten slotte is in lijn met de IORP II en FTK-regelgeving voor jaareinde 2021 de eerste eigenrisicobeoordeling (ERB) opgesteld en aan DNB verzonden.

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^e lijn worden door de 2^e lijn, de sleutelfunctie risicobeheer, onafhankelijk beoordeeld. De 3^e lijn wordt ingevuld door de sleutelfunctie interne audit die de interne beheersing van de 1^e en 2^e lijn beoordeelt. Het bestuur is eindverantwoordelijk voor het hele risicobeheer. Door monitoring van de rapportages omtrent risicobeheer houdt het bestuur grip op het risicobeheer.

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

Interne audit

Een intern auditplan is opgesteld en deze is in april 2021 goedgekeurd door het bestuur. In dit intern auditplan is een meerjarenplanning opgenomen. Jaarlijks wordt deze meerjarenplanning herzien. Hieronder volgt een overzicht van de audits die de afgelopen jaren hebben plaatsgevonden.

Jaar	Audit onderwerp	Type audit
2019	Processen pensioenadministratie	Review audit
2020	Financieel risicomanagement vermogensbeheer	Full audit
2021	Communicatie	Quick scan

Conclusie van de audit uit 2019 was dat de beheersmaatregelen rondom de pensioenadministratie in opzet en bestaan voldoende worden beheerst. De aanbevelingen vanuit de bevindingen die geconstateerd zijn door interne audit ter optimalisering zijn, met de implementatie en operationalisering van een risk en control IT-tool, volledig opgenomen in het interne beheersingsraamwerk van de afdeling.

Bij de audit in 2020 inzake het financieel risicomanagement vermogensbeheer is vastgesteld dat financieel risicomanagement meer aandacht dient te krijgen en voor verbetering vatbaar is. Dit was reeds door de uitvoeringsorganisatie en het bestuur geadresseerd waardoor de bevindingen vrijwel

direct na de afronding van de audit (mede vanwege een lange doorlooptijd van de audit) als volledig opgevolgd konden worden beschouwd.

In 2021 heeft een quick scan plaatsgevonden op een aantal communicatieaspecten. Een quick scan geeft in een korte tijd de belangrijkste inzichten en aanbevelingen van beheersmaatregelen. Hierbij wordt geen zekerheid verstrekt. De observaties laten een gestructureerd en beheerst proces zien waarbij beperkte punten zijn gevonden om het proces van 'goed naar beter' te ontwikkelen. Deze bevindingen zullen in 2022 verwerkt worden in het strategische communicatiebeleid 2022-2024 en het communicatiejaarplan 2022.

Ten slotte is tegen het einde van 2021 een audit van start gegaan, in de vorm van een review audit, naar de volwassenheid van het integraal risicobeheer van het fonds. Deze audit zal in het eerste kwartaal 2022 worden afgerond.

In 2021 heeft overleg plaatsgevonden van de drie sleutelfunctiehouders met de RvT. Daarnaast heeft de RvT in één van zijn jaarlijkse informele gesprekken met bestuursleden, gesproken met de twee sleutelfunctiehouders in het bestuur. Tevens heeft afstemming plaatsgevonden met de externe accountant inzake de activiteiten en het signaleren van eventuele overlap.

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^e lijn, opdat er voldoende beheersing is van de risico's; op rotatiebasis wordt de werking van de risicobeheersing door de 3^e lijn getoetst. ●

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

Risicobereidheid

Het pensioenfonds heeft in 2020 de risicobereidheid herzien voor de strategische risico's en de uitvoeringsrisico's. Hierin is aangegeven welk risico het pensioenfonds bereid is c.q. dient te lopen om zijn doelen te bereiken. Voor de financiële risico's heeft het pensioenfonds, in overeenstemming met de wettelijke voorschriften, per 2015 de risicobereidheid vastgesteld. 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 financiële risico's getoetst. In afstemming met de sociale partners is in 2018 deze risicobereidheid in een workshop tussen leden van bestuur, VO en RvT voor de periode 2019-2021 herijkt.

De risicohouding voor de korte termijn komt tot uitdrukking in de door het fonds gekozen hoogte van het strategisch vereist eigen vermogen (VEV). Deze is vastgesteld op basis van de ALM-studie 2018. Het strategische VEV is toen voor de periode 2019-2021 vastgesteld op 24,4%.

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

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

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.

Strategische risico's

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

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

Eind 2020 werd geconcludeerd dat we voor enkele geïdentificeerde risico's de risicobereidheid overstegen. Dit had vooral betrekking op de geschiktheid van ICT-systemen en de leveranciers hiervan, cybercriminaliteit en volwassenheid van het risicobeheer. In 2021 zijn verdere maatregelen genomen om de beheersing van deze risico's op het gewenste niveau te krijgen. ICT en cybercriminaliteit blijven in 2022 onder verscherpte aandacht.

Financiële risico's

De financiële risico's worden beheerst door de feitelijke risico's te vergelijken met grenzen die direct volgen uit de risicobereidheid. Voor deze risico's heeft het pensioenfonds, 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, en in 2021 is de risicohouding nogmaals door sociale partners bekrachtigd.

Matching-/renterisico

Het pensioenfonds is gevoelig voor wijzigingen van de rente. Bij een dalende rente stijgen de pensioenverplichtingen. Als de rente met 0,1% daalt, neemt de dekkinggraad van het pensioenfonds met circa 1,9%-punt af, indien geen rekening wordt gehouden met maatregelen die dit risico beheersen. Het risico wordt echter beperkt doordat we een deel van het pensioengeld beleggen in vastrentende waarden (zoals staatsobligaties en renteswaps). Eind 2021 hadden we op die manier 22,9% van het renterisico afgedekt. De rentegevoeligheid van de verplichtingen (duration) bedraagt per eind 2021 19,5 jaar (2020: 20,0).

Ook het valutarisico is onderdeel van deze categorie. Valutarisico is het risico dat de waarde van een financieel instrument zal fluctueren als gevolg van veranderingen in valutakoersen. Het valutarisico manifesteert zich bij beleggingen buiten het eurogebied. Het valutarisico bij aandelen en private high yield debt werd in 2021 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 en managers van het pensioenfonds. Het liquiditeitsrisico wordt eenmaal per kwartaal gemonitord, daarnaast vindt jaarlijks een liquiditeitsanalyse plaats. 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 kwartaal-risicorapportage.

Marktrisico

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

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

Verzekeringstechnisch risico

Het verzekeringstechnisch risico ontstaat door de onzekerheid rondom sterfte en arbeidsongeschiktheid. Daar er nauwelijks sprake is van herverzekering, hangt het risico in grote mate samen met het 'zo goed mogelijk' inschatten van de grondslagen. Het meest prominente risico in deze

categorie is het langlevensrisico, 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 de jaarwerk periode wordt het resultaat op sterfte en arbeids- ongeschiktheid becijferd. De ervaringssterfte is gebaseerd op de specifieke populatie van het pensioenfonds. Er vindt jaarlijks een actuariële analyse plaats.

Kredietrisico

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

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

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

Niet Financiële risico's

MVB-*risico*

Het MVB risico wordt aangemerkt als een combinatie van financiële en niet financiële risico's. 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-*ge*-relateerde 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 governan-ce 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 in ontwikkeling. De aard van de risico's maakt dat ook lastig: de 'traditionele' risicomanagementindicatoren en meet-methodes zijn minder goed toepasbaar, omdat ze vaak gebaseerd zijn op historie. Op gebied van klimaat onderkent het pensioenfonds zowel fysieke risico's (stormschade, overstromingsrisico) als transitierisico (grijze versus groene energie). Klimaatrisicoscenario's zijn meegenomen als onderdeel van de in 2021 uitgevoerde ALM en ERB studie. In 2020 is het beleid rondom MVB grondig herzien. Implementatie van dit beleid is vormgegeven in 2021. In Q2 2022 zullen de resultaten hiervan over 2021 in een duurzaamheidsverslag worden gepubliceerd.

Impactanalyse

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

Dekkingsgraad		Verandering Rente (invloed income portefeuille)				
Rendement returnportefeuille		-1,0%	-0,5%	0,0%	0,5%	1,0%
	-20%	90,8%	97,1%	103,9%	111,1%	118,8%
	-10%	97,2%	104,1%	111,5%	119,4%	127,8%
	-5%	100,4%	107,6%	115,4%	123,6%	132,3%
	0,0%	103,6%	111,1%	119,2%	127,7%	136,8%
	5,0%	106,7%	114,6%	123,0%	131,9%	141,3%
	10,0%	109,9%	118,1%	126,8%	136,0%	145,8%
	20,0%	116,3%	125,0%	134,4%	144,3%	154,9%

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 2021 van 119,2%. Uit de tabel blijkt dat bij een rentestijging van meer dan 1,0% de actuele dekkingsgraad in één jaar het vereist vermogen zal overstijgen, tenzij de returnportefeuille meer dan 10% in waarde daalt. Bij een rentedaling van 0,5% is hiervoor een stijging van de returnportefeuille nodig van 20%. 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 1 jaar weergegeven.

Na stijging levensverwachting met 1 jaar			
	31/12/2021	1 jaar	Impact
Vermogen	4.521	4.521	0
Verplichtingen	3.794	3.946	+152
Actuele dekkingsgraad	119,2%	114,6%	-4,6%

Omgevingsrisico

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

Uitbestedingsrisico

Het uitbestedingsrisico is het risico dat de continuïteit, integriteit en/of kwaliteit van de aan derden

uitbestede werkzaamheden, dan wel door deze derden ter beschikking gestelde apparatuur en personeel, wordt geschaad. Voor zover mogelijk zijn afspraken gemaakt in contracten en in Service Level Agreements (SLAs).

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

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

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. In 2021 is wederom een SIRA gehouden, waarbij drie risico's buiten de risicobereidheid vielen. Gevraagd is aan de 2e lijn om een additionele bestaanscontrole uit te voeren. Hier zal in 2022 opvolging aan gegeven worden.

IT-risico/informatiebeveiliging

Het IT-risico/informatiebeveiliging is het risico dat bedrijfsprocessen en informatievoorziening onvoldoende integer, niet continu of onvoldoende beveiligd worden door IT. Periodiek wordt relevante partijen verzocht verantwoording af te leggen over de beheersing van hun informatiebeveiliging door onafhankelijke assurance middels certificeringen zoals ISAE (International Standard on Assurance Engagements) en SOC (System and Organizations Controls). In 2021 zijn de drie grootste belangrijkste uitbestedingspartners waar IT/informatiebeveiligingsrisico's aanwezig zijn, beoordeeld op het 'in control' zijn met betrekking tot hun bedrijfsprocessen en informatievoorziening in relatie met de IT-diensten die zij aan HPF leveren. IT-leveranciers zijn aantoonbaar 'in control' als wordt voldaan aan het door DNB gehanteerde model met 58 beheersmaatregelen. De custodian kon aantonen dat werd voldaan aan alle 58 beheersmaatregelen. De leverancier van onze kantoorsoftware voldeed niet geheel aan de aantoonbaarheid van de beheersmaatregelen, maar heeft de beheersmaatregelen in de loop van 2021 op het vereiste niveau gebracht. De leverancier van ons pensioenadministratiesysteem heeft in het begin moeite gehad om de beheersmaatregelen aan te tonen, maar heeft dit later gerealiseerd.

Juridisch risico

Het juridisch risico is het risico dat het pensioenfonds zich niet (tijdig) kan aanpassen aan verande-

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

Operationele risico's

Om de kans op onder andere verkeerde transacties, falen in menselijk handelen, fraude et cetera te minimaliseren zijn de belangrijkste risico's en interne controles vastgelegd in een intern controle raamwerk. Deze risico's worden periodiek gemonitord met behulp van dit raamwerk. 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 risico's zijn in 2020-2021 door de betreffende afdelingen van de uitvoeringsorganisatie grotendeels opnieuw geanalyseerd. Uit de analyse bleek dat IT- en informatiebeveiligingsrisico's alsmede uitbestedingsrisico's buiten de risicobereidheid vielen. Hiervoor heeft het bestuur in 2021 additionele maatregelen getroffen. IT, cybercriminaliteit en uitbesteding blijven echter op de agenda staan voor verdere verbetering in 2022.

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:

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

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

In 2020 en 2021 zijn respectievelijk de strategische en de uitvoeringsrisico's geïdentificeerd, van beheersmaatregelen en testplannen voorzien, en geformaliseerd in een risk-tooling die opzet, bestaan en werking van het risicobeheer registreert en onderhoudt, en de uitvoering ervan en rapportage erover ondersteunt. Daarnaast is vastgesteld dat de beheersmaatregelen voldoende zijn om de risico's binnen de risicobereidheid te laten vallen. Ook de uitbestedingsrisico's en ICT-risico's zijn geadresseerd maar formalisatie in de risk-tooling zal in 2022 gebeuren. Ten slotte zal IT en cybercriminaliteit op de agenda blijven staan voor verdere verbetering in 2022.

Eigen Risico Beoordeling (ERB)

De ERB is een nieuwe verplichting vanuit IORP II. Het gaat om 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. In het kader van de ERB is vanuit wetgeving een aantal formele vereisten beschreven. Zo moet er een rapportage opgesteld worden die aan een aantal inhoudelijke vereisten moet voldoen.

Conform wetgeving dient de ERB te zijn opgesteld en aan DNB te zijn toegestuurd uiterlijk per 31 december 2021. Dit is gerealiseerd. De ERB is op hoofdlijnen in de volgende vier stappen uitgevoerd;

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

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, en in 2021 is de impact in meer detail uitgewerkt tijdens de ALM-studie. Daarin zijn de financiële effecten doorge-rekend. Het is 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 actuaire. Dit alles is samengevoegd in de ERB-rapportage die in 2021 door het bestuur is goedgekeurd en aan DNB is gezonden.

De conclusie in de ERB is dat het bestuur van mening is dat de relevante risico's zijn geïdentificeerd. Daarbij zijn de juiste beheersmaatregelen ingericht om deze risico's te mitigeren. Tegelijkertijd is er een aantal risico's geïdentificeerd waarvan het bestuur de beheersing verder wenst te verbeteren. Dit betreft met name IT, cybercriminaliteit en uitbesteding.

Ontwikkelingen boekjaar 2021

In 2021 zijn onder meer de navolgende stappen gerealiseerd voor verdere versterking van risico-beheer binnen het fonds:

- Versterking van de werking van de Risicocommissie
- Update van het integraal risico beheer beleid
- Identificeren vastleggen van de strategische en uitvoeringsrisico's
- Vastlegging van het beheersingsraamwerk in een risk tooling inclusief risicorapportage
- Uitvoeren en rapporteren van de eigen risico beoordeling
- Installatie nieuwe (externe) compliance officer

Vooruitblik 2022

Als onderdeel van de groei naar een volwassen risicobeheerfunctie zal in het eerste kwartaal van 2022 een evaluatie van het volwassenheidsniveau van risicobeheer binnen het fonds plaatsvinden. Daarnaast volgen in boekjaar 2022 nog diverse vervolgstappen om met name IT-risico's en cyber-criminaliteit verder te beheersen, en zullen in zijn algemeenheid de aandachtspunten die volgen uit de risicoanalyses en ERB verder worden opgevolgd. Hiermee zal 2022 vooral gericht zijn op het veran-keren van alle verbeteringen die in 2021 zijn doorgevoerd. Ten slotte zullen ook alle ontwikkelingen met betrekking tot het nieuwe pensioenstelsel nauwlettend worden gevolgd, ook in termen van risicobeheersing.

6. COMMUNICATIE

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

De visie van het fonds is dat het pensioen bij het fonds steeds meer een onderdeel is van het totale pensioen van de deelnemer, gewezen deelnemer of pensioengerechtigde. Het totale pensioen bestaat onder andere uit de AOW, maar ook uit pensioenen bij andere werkgevers of eventuele aanvullende individuele pensioenvoorzieningen in de derde pijler. Daarbij komt dat door fiscale wijzigingen het belang van het pensioen in de tweede pijler, namelijk het pensioen dat door de werkgever wordt aangeboden, is ingeperkt. Hierdoor worden de andere pijlers wellicht in de toekomst nog belangrijker voor het totale pensioen.

Het pensioen bij het fonds is niet altijd meer het belangrijkste deel van het totale pensioen. Vandaar dat het wenselijk is dat er gecentraliseerde informatie over pensioenen en een snelle doorlink naar een geïntegreerde website (www.mijnpensioenoverzicht.nl) is.

Het fonds communiceert 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 e-mail of per post verstuurd. Het gebruik van de Berichtenbox sluit aan bij onze visie dat het HEINEKEN pensioen gecommuniceerd moet worden als onderdeel van de totale pensioenvoorziening van onze deelnemers. Ook de elders opgebouwde pensioenen en de AOW spelen daarbij een rol. Daarom vinden wij gecentraliseerde informatie over het pensioen via www.mijnpensioenoverzicht.nl van groot belang. Op deze website kunnen deelnemers een 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 op een andere wijze verstuurd. Ook voor wettelijk verplichte communicatie die persoonsgebonden is, wordt de Berichtenbox niet gebruikt. Deze informatie wordt veelal per post verstuurd.

Inzicht in pensioen

Het is van belang dat een deelnemer voldoende inzicht heeft in de betrokken regeling om te weten waar en wanneer hij/zij actie moet ondernemen, wat de gevolgen zijn van belangrijke gebeurtenissen voor het pensioen en welke keuzes hij/zij kan maken. Een deelnemer moet in staat worden gesteld om weloverwogen beslissingen te nemen als het over hun pensioen gaat. Het fonds wil dat de deelnemers zich ervan bewust zijn, welke gevolgen belangrijke (economische) gebeurtenissen en wijzigingen in hun werk- of persoonlijke situatie (life events) voor hun pensioen hebben.

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

- Tijdig beschikbare informatie
- Persoonlijk relevante informatie
- Informatie bij gebeurtenissen en actualiteiten
- Correcte en consistente communicatie

Tijdig beschikbare informatie

De informatie wordt tijdig verstrekt. Informatie wordt aan de deelnemers verstrekt voorafgaand aan een te maken keuze of besluit.

Persoonlijk relevante informatie

Het fonds probeert zoveel mogelijk uit te gaan van de vragen die de belanghebbenden zich kunnen stellen en stelt deze informatiebehoefte centraal. Het fonds past de communicatie waar mogelijk aan op de informatiebehoefte van (de groep waartoe) de ontvanger (behoort). Dit doet het fonds, omdat het als ondernemingspensioenfonds een sterke band heeft met de deelnemers. De communicatie verschijnt met regelmaat en er wordt veel tijd en aandacht aan besteed. De communicatie vindt behalve in het Nederlands ook in het Engels plaats.

Informatie bij gebeurtenissen en actualiteiten

Bij belangrijke gebeurtenissen voor pensioen wordt de actieve en gewezen deelnemer geïnformeerd over de gevolgen van de gebeurtenis voor zijn of haar pensioen. Gebeurtenissen kunnen gevolgen hebben voor het eigen pensioen, maar ook voor dat van nabestaanden. Daarnaast wordt de actieve en gewezen deelnemer geïnformeerd over welke keuzes er zijn en wanneer hij of zij actie moet ondernemen.

Correcte en consistente communicatie

De communicatie van het fonds wordt opgesteld in lijn met de strategische doelstellingen en is gebaseerd op het communicatiebeleid. Daarnaast wordt de communicatie zorgvuldig opgesteld. De informatie van het fonds is hierdoor correct en consistent.

Communicatie en communicatiemiddelen

Het fonds heeft verschillende communicatie en communicatiemiddelen om met de deelnemers te communiceren. Naast de wettelijke communicatie, zoals het Uniform Pensioenoverzicht en de Toeslag- en premiebrief, heeft het pensioenfonds aanvullende communicatie om deelnemers te informeren over de pensioenregeling en deelnemers in staat te stellen om inzicht te krijgen in hun pensioen. Daarnaast wordt er ook gecommuniceerd bij actualiteiten of gebeurtenissen die invloed kunnen hebben op pensioen.

De belangrijkste communicatiemiddelen van het fonds zijn:

Website

Het fonds communiceert op verschillende manieren. Eén van de belangrijkste daarvan is onze website www.heinekenpensioenfonds.nl. Daar is uitgebreide informatie over de pensioenregeling en de aanvullende regelingen te vinden. De informatie wordt primair getoond per doelgroep, maar er kan worden geselecteerd op voor het pensioen belangrijke gebeurtenissen, zoals in- en uitdienst-treding, overlijden of scheiden. Sinds eind 2021 wordt er tevens informatie gegeven over het nieuwe pensioenstelsel, zodat belanghebbenden op de hoogte kunnen zijn van de laatste stand van zaken hieromtrent.

Pensioenplanner

Via onze website kan een pensioenplanner worden geraadpleegd waarin deelnemers en gewezen deelnemers, door het invoeren van bepaalde keuzes, kunnen beoordelen of ze met hun pensioen op koers zijn en welke keuzes ze kunnen en willen maken ten aanzien van hun pensioen.

Helpdesk

Een ander belangrijk communicatiemiddel is de helpdesk. De helpdesk van het fonds is zowel fysiek als telefonisch of per e-mail te bereiken. Bij de helpdesk kunnen alle deelnemers terecht met hun vragen of opmerkingen. Indien gewenst vinden er tevens individuele gesprekken plaats om de specifieke pensioensituatie te bespreken.

Brochures

Het fonds heeft brochures waarin de pensioenregeling op een begrijpelijke en uitgebreide wijze wordt uitgelegd. Tevens heeft het fonds brochures voor deelnemers die met pensioen gaan.

Nieuwsbrief

Sinds september 2021 worden twee nieuwsbrieven verzonden. Eén nieuwsbrief voor de actieve deelnemers en één nieuwsbrief voor de aanmelders. Hierdoor ontvangen de deelnemers een nieuwsbrief met daarin nieuwsartikelen die voor hen van belang zijn. Op deze manier wil het fonds de communicatie beter laten aansluiten op de behoefte van de ontvanger.

Blogs en vlogs

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 2021 heeft het fonds dit voortgezet. Er wordt 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 informatiekanaal van de werkgever. Daarnaast heeft het pensioenfonds in 2021 voor de tweede keer deelgenomen aan de pensioen3daagse. Doordat vanwege de coronapandemie de meeste medewerkers vanuit huis werken, heeft de pensioen3daagse digitaal plaatsgevonden.

Pensioenverwachtingen

In het Uniform Pensioenoverzicht (UPO) en op 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.



Vooruitblik: meer digitaal en nieuw communicatiebeleid

In 2021 is het fonds voor communicatie steeds meer gebruik gaan maken van de digitale communicatiemiddelen. Vanaf 2022 gaat het fonds de persoonlijke communicatie ook meer digitaal verzenden. De deelnemers die zich vanaf 2022 hebben aangemeld voor digitale communicatie ontvangen vanaf dan de communicatie digitaal. De e-mailadressen van HEINEKEN van de deelnemers zullen tevens worden gebruikt voor digitale communicatie. Digitale communicatie houdt in dat de communicatie in de Berichtenbox worden geplaatst en/of dat deze per e-mail wordt verstuurd. Dit geldt voor communicatie aan actieve deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden.

In 2022 wordt nader onderzocht welke pensioenpersona's er zijn en of het fonds aparte communicatiemiddelen voor deze verschillende pensioenpersona's kan inzetten. Met behulp van de persona's zal het communicatiebeleid worden vernieuwd.

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:

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

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

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

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:

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

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

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

STRATEGISCH SUBDOEL BEHORENDE BIJ:

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

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

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

7. TOEKOMSTPARAGRAAF

Het lijkt in 2022 opnieuw een jaar vol uitdagingen voor ons pensioenfonds te worden.

Het HPF krijgt, net als de gehele sector, te maken met de verdere uitwerking van het Pensioenakkoord. Hierbij zal het HPF, net als in 2021, optrekken met de sociale partners en worden RvT, VO en de VvGH betrokken. Afgelopen jaar hebben we ons georiënteerd op het Pensioenakkoord en de gevolgen hiervan. De keuze voor een nieuwe pensioenregeling zal worden gemaakt door HEINEKEN en de vakbonden. In 2022 zullen HEINEKEN en de vakbonden zich daarom focussen op het maken van een keuze voor een nieuwe pensioenregeling. Dit moet in een later stadium verder worden uitgewerkt en op een goede manier worden ingevoerd. Met name bij de uitvoering zal hiervoor een grote rol voor het HPF zijn weggelegd. De nieuwe pensioenregeling gaat uiterlijk per 1 januari 2027 in. Om geïnteresseerden op de hoogte te houden, hebben wij op onze website een speciale webpagina ingericht om hen te informeren over de laatste stand van zaken. Het bestuur betreft de deelnemers hierbij in nieuwsbrieven, informatie op de website en HEINEKEN Workplace.

De oorlog die Rusland voert in de Oekraïne heeft ertoe geleid dat het HPF Russische (staats)-obligaties en aandelen aan de uitsluitingenlijst heeft toegevoegd en dit ook als zodanig naar de vermogenbeheerders heeft gecommuniceerd. Zodra het mogelijk was zijn de resterende beleggingen in Rusland verkocht en worden geen nieuwe aankopen gedaan.

Deze oorlog heeft er ook toe geleid dat de al hoge inflatie nog verder oploopt in 2022. Deze toenemende inflatie heeft onze volledige aandacht. Wij zijn in gesprek met experts hieromtrent en blijven dit continue monitoren.

Vaststelling verslag van het bestuur

Zoeterwoude, 14 juni 2022
HET BESTUUR

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

VERSLAG VAN HET VERANTWOORDINGS- ORGAAN OVER 2021



1 Inleiding

1.1 Algemeen

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

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

1.2 Samenstelling van het Verantwoordingsorgaan

Het VO bestaat uit 9 leden:

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

Het VO is het verslagjaar gestart met een nieuwe voorzitter, de heer Hartog.

Helaas is er het gehele jaar een vacature geweest namens de werkgever. Ondanks verschillende verzoeken heeft de werkgever geen kandidaat voorgedragen.

Teneinde de effectiviteit van het VO te verbeteren heeft het bestuur per eind 2021 erin toegestemd dat, op tijdelijke basis, de vergaderingen van het VO worden genotuleerd door een beleidsmedewerker van de Uitvoeringsorganisatie.

Het VO heeft het gehele jaar 2021 voldaan 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

2.1 Aandachtspunten van het Verantwoordingsorgaan van 2021

- Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid
- Follow-up acties naar aanleiding van de deelnemersenquête 2020
- Het nieuwe pensioenstelsel
- Asset Liability Management (ALM) studie

MVB-Beleid

Hoewel het bestuur in 2021 goede stappen heeft gemaakt in de implementatie van het MVB-beleid dat eind 2020 werd geformuleerd, moet het VO ook constateren dat het proces langzaam verloopt en er nog nauwelijks concrete doelstellingen voor de gekozen thema's zijn geformuleerd. Het VO adviseert het bestuur om dit in 2022 op te pikken.

Het VO heeft een aanbeveling gedaan om de rapportage over het MVB-beleid zodanig in te richten dat er een goed inzicht wordt verkregen in de impact van het MVB-beleid (portefeuille-, engagement- en waarderingseffect). Het bestuur heeft deze aanbeveling deels overgenomen. Overigens is het VO van mening dat de paragraaf over het duurzaamheidsverslag en met name het MVB Dashboard zoals opgenomen in het jaarverslag niet erg duidelijk is.

Deelnemers enquête 2020 communicatiebeleid

Het VO heeft vrij veel tijd gestoken in de analyse van de enquête-uitkomsten, die beschikbaar zijn gekomen in 2021. De reden hiervoor is dat het bestuur, volgens het VO, een te rooskleurig beeld schetste van de effectiviteit van de communicatie. Het VO is van mening dat de communicatie qua begrijpelijkheid beter kan en dat de geformuleerde communicatie-doelstellingen niet zijn behaald.

Het VO heeft de analyse van de enquête ook met de RvT besproken. De RvT heeft evenwel niet op de inhoud gereageerd en alleen naar het proces met betrekking tot de enquête gekeken.

Het VO heeft vernomen en juicht toe dat er een extern communicatiebureau in de arm is genomen om de communicatie naar een hoger plan te tillen.

Het nieuwe pensioenstelsel

Na de invoering van het nieuwe pensioenstelsel moet het pensioenfonds (regelmatig) een risicopreferentieonderzoek onder de deelnemers uitvoeren. Het VO heeft het bestuur geadviseerd een dergelijk onderzoek reeds uit te voeren voordat een keuze voor het nieuwe pensioenstelsel wordt gemaakt.

Het bestuur heeft aangegeven geen voorstander te zijn van een risicopreferentieonderzoek op het moment en dit na keuze voor het nieuwe pensioenstelsel zal uitvragen in 2022.

Het VO zou graag zien dat er meer gezamenlijke (VO en bestuur) kennissessies worden gehouden, zodat het VO zijn rol tijdens de transitieperiode duidelijk en goed kan invullen binnen de daarvoor gestelde tijd.

Financiële verantwoording

Het VO wil haar effectiviteit over het afnemen van verantwoording over het financieel beleid verbeteren. Daarom heeft een delegatie van het VO in 2021 als toehoorder bij ALM-studie het proces kunnen bijwonen. Wat opviel waren de prudente rendementsverwachtingen als input variabelen werden gebruikt. Het VO is van mening dat het bestuur niet duidelijk genoeg heeft onderbouwd waarom hiervoor gekozen is.

Daarnaast merken we op dat de investmentbelief met betrekking tot de rente is veranderd. Deze wijziging was niet gecommuniceerd aan het VO, noch duidelijk terug te vinden in de notulen. Het VO had daardoor geen kennis op de mogelijke impact hiervan in de ALM-studie en of het financieel beleid nog passend zou zijn.

AFWACHTEN OVERLEG JAARVERSLAG MET BESTUUR: OVER ALM STUDIE EN INDEXATIEVEWACHTING

2.2 Uitgebrachte adviezen

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

- **Aanpassing eerder genomen Premiebesluit 2021 Arbeidsongeschiktheidspensioen**

Het VO heeft een positief advies gegeven over het besluit om de premie arbeidsongeschiktheidspensioen met terugwerkende kracht tot 2020 te verhogen van 0,5% naar 1%. Deze verhoging was nodig omdat gebleken was dat het overzicht arbeidsongeschikten niet volledig was. Deze premie is verschuldigd door de werkgever.

- **Collectieve waardeoverdracht (CWO) met Pensioenfonds Detailhandel (Pfdh)**

Voor de groep deelnemers waarbij de pensioenrechten deels waren ondergebracht bij het Pfdh en deels bij het HPF, is verzocht om de gehele pensioenregeling onder te brengen bij het HPF. Voornaamste voordeel: versimpeling administratie en verduidelijking financiële situatie voor beide pensioenfondsen en de betrokken deelnemers.

Het VO heeft hierover positief geadviseerd. In het advies zijn een aantal vragen gesteld aan het bestuur en deze zijn alle naar tevredenheid van het VO beantwoord.

- **Aanpassing verkiezingsreglement VO-leden**

De aanpassingen betreffen o.a. de samenstelling van de verkiezingscommissie. Daarnaast tevens de aanpassing van de naamgeving van de ondernemingen, waaruit de deelnemers van afkomstig kunnen zijn. Het VO heeft positief geadviseerd met een paar kleine bemerkingen die doorgevoerd zijn in het definitieve reglement.

- **Klachten en Geschillenregeling**

Het VO heeft een positief advies afgegeven over de voorgestelde wijzigingen, dat men bij een privacy klacht, na het doorlopen van de klachten- en geschillenprocedure van het HPF, beroep kan indienen bij de Autoriteit Persoonsgegevens. Hiermee voldoet het bestuur aan de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG).

- **Premiebesluit 2022**

Het VO is van mening dat het bestuur zich voldoende heeft laten informeren over het hanteren van de maximale premie voor het ouderdomspensioen. Het VO adviseert derhalve positief om de premie van de reguliere pensioenregelingen voor het jaar 2022 vast te stellen op het maximale niveau.

Het VO heeft ook, op basis van de informatie van de adviseur S&V, positief geadviseerd over de vaststelling van de volgende percentages van de aanvullende pensioenregelingen voor het jaar 2022:

- Arbeidsongeschiktheidspensioen: 1,3%
- Aanvullend arbeidsongeschiktheidspensioen: 4,1%

- Aanvullend partnerpensioen: 4,1%
- Risicopremie voor premievrijstelling bij arbeidsongeschiktheid 0,69%

Het VO had het bestuur in 2020 erop geattendeerd dat met het hanteren van een gemiddelde premie, de kosten van een aanvullend partnerpensioen voor jongere deelnemers erg hoog zijn. Het bestuur had aangegeven dit nader te bestuderen. Het VO heeft het bestuur nu geadviseerd om deze studie op korte termijn af te ronden.

- **Adviesaanvraag wijziging faciliteiten Bestuur, VO en RvT**
Eind 2021 is de aanvraag ontvangen. Het door het VO uitgebrachte advies betreft kleine tekstuele aanpassingen en verduidelijkingen.
- **Bindende voordracht nieuw lid van de RvT**
Het VO heeft, nadat twee van haar leden, samen met twee leden van de RvT, kandidaten hadden gesproken voor de opvolging van de Heer D. Wenting, met aandachtsgebied beleggingen, Heer E. Hagen voorgedragen ter bekrachtiging door het bestuur per 1 juli 2021.

2.3 Overige activiteiten van het Verantwoordingsorgaan

Het VO heeft 9 maal een eigen vergadering gehouden, 2 maal een vergadering samen met het Bestuur, 2 maal een vergadering samen met de RvT en eenmaal een gecombineerde vergadering met het bestuur plus de RvT.

Bijna alle vergaderingen en besprekingen werden vanwege de corona maatregelen gehouden middels videoconferencing.

Specifieke onderwerpen, waaronder adviezen en de follow-up van de aandachtspunten, werden binnen commissies voorbesproken en nadien regulier afgehandeld.

Het VO heeft zoals in voorgaande jaren inzage kunnen hebben in bestuur verslagen en diverse andere documenten, waaronder rapporten van de adviserend actuaris, het jaarverslag van het bestuur over 2021 en die van de RvT. Daarnaast zijn ook de rapporten van de waarmede Accountant en de Actuaris met het VO gedeeld. De verslagen en de documenten werden, al dan niet op verzoek, toegelicht door de betrokkenen.

Naast de reguliere vergaderingen waren gesprekken met de voorzitter en of leden van het bestuur, medewerkers van de uitvoeringsorganisatie en de adviserend actuaris steeds mogelijk. Doel hiervan was om aanvullend inzicht te krijgen in lopende zaken, over toekomstig beleid, maar ook om een toelichting op adviesaanvragen te krijgen. De Beleids & Communicatie manager van het HPF was soms tijdens reguliere VO-vergaderingen op verzoek aanwezig, om toelichting te geven over de status van een aantal actuele onderwerpen.

Het VO is in het laatste kwartaal van 2021 voor twee studiedagen bijeengekomen om zich verder te verdiepen in ontwikkelingen binnen de pensioenwereld en het

pensioenfonds. Hierbij is input geleverd door o.a. medewerkers van de uitvoeringsorganisatie en leden van het bestuur. Daarnaast werd het onderwerp “Uitwerking preferentie onderzoek en de rol van het VO” toegelicht door externe sprekers. Hierdoor heeft het VO een zo goed mogelijk beeld gekregen van het beleid van het bestuur en de uitvoering hiervan, alsook van de ontwikkelingen binnen de pensioenwereld.

In een aparte sessie, onder externe begeleiding, hebben de leden de uitvoering van hun rol, hun aanwezige deskundigheid en onderlinge samenwerking geëvalueerd. Dit heeft geresulteerd in een hernieuwd formuleren van de werkafspraken voor de leden van het VO.

Een aantal leden van het VO hebben hun pensioenkennis verder verdiept door een aantal modules op A en B niveau te volgen bij de Stichting Pensioen Opleidingen (SPO). Daarnaast werden webinars bijgewoond m.b.t. het nieuwe pensioenstelsel.

Concrete doelstellingen

Teneinde de behaalde financiële resultaten goed te kunnen beoordelen heeft het VO aan het bestuur vorig jaar gevraagd deze af te zetten tegen de verwachte rendementen. Het VO heeft vastgesteld dat het bestuur dit niet heeft overgenomen.

3 Oordeel over 2021

Het VO is van mening dat het bestuur evenwichtig de belangen van alle deelnemers in het oog houdt en haar taak uitvoert zoals wettelijk is omschreven. Het VO baseert dit oordeel op basis van de ontvangen documenten en de gesprekken die met het bestuur met betrekking tot het beleid en de beleidsvoornemens zijn gevoerd.

Wel vindt het VO dat het bestuur meer ontvankelijk kan zijn voor de zienswijze van het VO en daarbij een open dialoog gaat voeren. Het VO heeft een aantal aandachtspunten aangegeven in het onderhavige verslag en verwacht dat het bestuur het komende kalenderjaar hier actie op onderneemt.

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

4 Speerpunten van het Verantwoordingsorgaan voor 2022

- Maatschappelijk verantwoord beleggen:
 - Implementatie en beoordelen van meetbare doelstellingen
 - Realisatie van deze doelstellingen
- Het nieuwe pensioenstelsel:
 - Kennisvergaring over het nieuwe pensioenstelsel
 - Informatieverstrekking aan (ex-) werknemers en gepensioneerden
- VO interne organisatie en samenwerking/dialoog met bestuur en RvT
 - Tijdigheid verstrekken relevante stukken aan het VO

5 Gebeurtenissen na het einde van het verslagjaar

5.1 Organisatie

De heer Borgers, lid namens de werknemers, heeft op eigen verzoek zijn termijn per 1 januari beëindigd. Daardoor is het VO 2022 gestart met twee vacatures.

De heer van de Bergh heeft zijn lidmaatschap van het VO per 1 april 2022 op eigen verzoek opgezegd.

De heer Bijnagte is per 1 april 2022 namens de werknemers VO lid geworden.

Zoeterwoude, 14 juni 2022

B.P.F. Appel

M. W. Bijnagte

M. Hartog (voorzitter)

H.P.C.M. Jansen

S.O. Koornstra

J.L.M. Muller

L. van Nes

REACTIE BESTUUR OP RAPPORTAGE VERANTWOORDINGSORGAAN

Het bestuur bedankt het VO voor zijn oordeel. Het bestuur heeft met het VO gesproken tijdens gezamenlijke vergaderingen, maar ook in VO-vergaderingen en tussentijdse overleggen.

Het VO heeft een aantal aanbevelingen voor het bestuur. Het bestuur zal deze aanbevelingen behandelen en met het VO bespreken hoe hier opvolging aan kan worden gegeven. Een aantal aanbevelingen zijn al eerder geuit door het VO en zijn ook al door het bestuur besproken en beoordeeld. Deze acht het bestuur dan ook als afgehandeld. De zienswijze van het VO wordt uitvoerig besproken en afgewogen, maar niet altijd opgevolgd door het bestuur.

Bij de transitie naar het nieuwe pensioenstelsel is een grote rol aan het VO toebedeeld. Momenteel zijn met name sociale partners aan zet. Wanneer het pensioenfonds meer richting zal moeten gaan geven aan de transitie zullen zowel het bestuur als het VO hierbij nauw worden betrokken. Dit zal vanaf eind 2022 wat meer gaan spelen. Het bestuur acht het zinvol dan concrete werkafspraken en kennissessies in te richten zodat het VO haar rol zo goed mogelijk kan invullen.

RAPPORT RAAD VAN TOEZICHT



Algemeen

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

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

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

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

De beloning over 2021 bedraagt voor de voorzitter € 19.000 per jaar en voor de overige leden € 12.500 per jaar.

VERANTWOORDING

Inleiding

Deze rapportage bevat de bevindingen van de RvT naar aanleiding van zijn onderzoek naar het functioneren van het bestuur over 2021. De RvT heeft tot taak toezicht te houden op het beleid van het bestuur en op de algemene gang van zaken in het fonds. De RvT is ten minste belast met het toezien op adequate risicobeheersing en evenwichtige belangenafweging door het bestuur en legt verantwoording af over de uitvoering van de taken aan het Verantwoordingsorgaan (hierna VO) en via het VO aan de werkgever en in het bestuursverslag. De RvT staat het bestuur met raad ter zijde. Daarnaast heeft de RvT goedkeuringsrechten ten aanzien van een aantal bestuursbesluiten. De RvT volgt bij het uitvoeren van haar taak de toezichtcode van de Vereniging Intern Toezichthouders Pensioensector en de Code Pensioenfonds.

De RvT heeft voor 2021 een aantal speerpunten opgesteld waarop de RvT zich specifiek heeft gericht:

1. Langetermijnstrategie fonds/Pensioenakkoord
2. Beheerste bedrijfsvoering
3. ICT/Cybersecurity
4. ERB

De RvT kan beschikken over alle bestuursstukken van het fonds en heeft – in overleg met het bestuur – toegang tot alle gremia en de uitvoeringsorganisatie van het fonds. Als daar aanleiding toe is, nodigt de RvT het bestuur of de uitvoeringsorganisatie uit voor een bespreking. De RvT heeft in 2021 regulier overleg gevoerd met de externe accountant, de certificerende actuaire, de adviserend actuaire, de sleutelfunctiehouders, de risicomanager en de compliance officer.

De RvT heeft in 2021 viermaal vergaderd. Vaste agendapunten zijn de door de RvT geformuleerde speerpunten en bestuursbesluiten die de goedkeuring van de RvT behoeven. Daarnaast heeft de RvT tweemaal vergaderd met het bestuur en driemaal met het VO. Ook heeft de RvT de jaarverslagvergadering bijgewoond en heeft het tweemaal met een delegatie van het bestuur gesproken. Tevens hebben de leden van de RvT één bestuursvergadering en drie verschillende vergaderingen van commissies bijgewoond.

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

Goedgekeurde besluiten

Op grond van de Pensioenwet behoeft een aantal bestuursbesluiten de goedkeuring van de RvT. De RvT heeft in 2021 zijn goedkeuring verleend aan de volgende besluiten:

- Het besluit tot vaststelling van het bestuursverslag en de jaarrekening 2020.
- De herziening van het faciliteiten beleid bestuursleden, externe BC-leden, RvT en VO.
- De voorgenomen benoeming als bestuurslid van mevrouw Henriette Dollé-Bäcker op basis van het profiel.
- De voorgenomen benoeming als bestuurslid van de heer De Putter op basis van profiel.
- De voorgenomen herbenoeming als bestuurslid en tevens voorzitter van het bestuur van de heer Bouwman op basis van het profiel.
- De voorgenomen herbenoeming als bestuurslid en tevens sleutelfunctiehouder risicobeheer van de heer Kamermans op basis van het profiel.
- De voorgenomen benoeming als bestuurslid en tevens sleutelfunctiehouder interne audit van de heer Duursema op basis van het profiel.
- De herziening van enkele profielschetsen van het bestuur.

BEVINDINGEN EN AANDACHTSPUNTEN OVER 2021

1. Missie, visie, strategie

De langetermijnstrategie van het fonds/Pensioenakkoord was één van de speerpunten van de RvT voor 2021. De RvT constateert dat het bestuur hier nadrukkelijk aandacht aan heeft besteed. De missie, visie en strategie zijn in 2020 opnieuw vastgesteld om een duidelijke samenhang aan te brengen, zodat strategische doelen en risico's af te leiden zijn uit de visie. Bij de voorbereidingen van het Pensioenakkoord wordt met deze koppeling rekening gehouden. De voorbereidingen bevinden zich nog in het stadium dat sociale partners een keuze ten aanzien van het nieuwe pensioencontract moeten maken.

De RvT constateert dat de meetbaarheid van de strategische doelen door de in 2020 opgestelde subdoelen in 2021 is verbeterd door de subdoelen periodiek te toetsen. De RvT zal volgen hoe het meten en rapporteren over de voortgang van de subdoelen verder wordt uitgewerkt en toegepast, mede in relatie tot het Pensioenakkoord.

2. Besturing

Inrichting en functioneren van de governance in de praktijk

In 2021 zijn drie nieuwe bestuursleden benoemd, wegens tussentijds vertrek van bestuursleden. Voorts hebben twee herbenoemingen van bestuursleden plaatsgevonden, waarbij ook de sleutelfunctiehouder risicobeheer. Het proces van voorbereiding is zorgvuldig doorlopen, waarbij de rol van de RvT bij herbenoemingen is gelijkgetrokken met die bij eerste benoemingen. De RvT heeft de passendheid van alle kandidaten aan de profielschets vastgesteld.

Het functioneren van het bestuur, inclusief cultuur en gedrag

Ook dit jaar heeft het pensioenfonds te maken gehad met de gevolgen van Covid-19 en voornamelijk digitaal vergaderd. De positieve ervaringen van 2020 hebben zich dit jaar voortgezet. Het fonds en de uitvoeringsorganisatie en andere uitbestedingspartijen hebben de consequenties van de pandemie ook dit jaar goed opgevangen: de business continuïteit is de gehele periode gewaarborgd gebleven. Ook de beveiliging van cruciale data is op orde gebleven.

Evenals vorige jaren constateert de RvT dat het fonds goed wordt bestuurd. Deskundigheid en competenties zijn goed verdeeld en complementair aan elkaar. Taken en verantwoordelijkheden zijn evenwichtig verdeeld, de omvang van het bestuur laat dit ook toe. De RvT neemt een open cultuur waar, waarin individuele bestuursleden de ruimte nemen en krijgen. De voorzitter geeft hiertoe nadrukkelijk de ruimte. Er is dit verslagjaar ervaring opgedaan met het werken met jamsessies naast formele bestuursvergaderingen. De evaluatie einde jaar heeft tot aanpassingen geleid t.a.v. de frequentie en de inhoud van de jamsessies. De RvT zal de werking van de verhouding van bestuursvergaderingen en jamsessies zowel qua inhoud als vorm volgen.

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

Besluitvorming is op orde, er zijn goede risicoparagrafen, besluitvormingscriteria worden gehanteerd, waarmee ook de adressering van de evenwichtige belangenafweging is geborgd. In vergaderingen wordt namens de sleutelfunctiehouder risicobeheer waar nodig een opinie afgegeven.

Deze opinies zijn kritisch opbouwend van aard.

Het bestuur heeft, evenals het VO en de RvT, een zelfevaluatie onder leiding van een onafhankelijke derde gehouden. Dit geeft blijk van het belang dat gegeven wordt aan de zelfevaluatie.

Aanbevelingen

- De RvT beveelt aan om bespreking van het bestuursmodel mee te nemen in het kader van het Pensioenakkoord. Een periodieke meerjarige evaluatie van het bestuursmodel heeft in 2021 niet plaatsgevonden.
- De RvT beveelt aan nadere opvolging te geven aan de gezamenlijke bespreking van de uitkomsten van de drie zelfevaluaties om de toegevoegde waarde te optimaliseren.

3. Vermogensbeheer en balansmanagement

De beleggingscommissie (hierna BC) functioneert gestructureerd, mede door het hanteren van een roadmap. Er staan veel onderwerpen op de agenda. Dit komt onder andere door een beleggingsportefeuille die relatief uitgebreid en complex is, waarbij bovendien de BC diverse taken en verantwoordelijkheden zelf ter hand neemt en niet aan de uitvoeringsorganisatie heeft gemandateerd (bijvoorbeeld selectie van vermogensbeheerders). Aan de vergaderingen van de BC nemen vrij veel mensen deel, naast de leden van de BC en toehoorders uit het bestuur ook enkele adviseurs, vertegenwoordigers van de uitvoeringsorganisatie en de risicomanager. Dit zorgt voor een goede breedte en diepte aan kennis en perspectieven, maar kan ook leiden tot langdurige discussies, waardoor druk ontstaat op de voortgang. Dit leidt tot een spanningsveld tussen time management en een zorgvuldige discussie. De RvT constateert dat de BC in haar zelfevaluatie van begin januari 2022 tot vergelijkbare bevindingen is gekomen ten aanzien van het verloop van vergaderingen en de mate van mandatering aan de uitvoeringsorganisatie.

De relatief complexe beleggingsportefeuille, met daarin onder andere hedge funds, is voor bestuursleden die geen onderdeel uitmaken van de BC niet altijd even gemakkelijk te begrijpen. Er moet gewaakt worden voor een onwenselijk verschil in kennis tussen bestuur en BC. Het bestuur constateert dit zelf overigens ook. Dat enkele bestuursleden de vergaderingen als toehoorder bijwonen helpt daarbij, maar is niet perse voldoende. De wisselingen in de samenstelling van het bestuur kunnen ook tot een, op zijn minst tijdelijke, vermindering in kennis leiden. Gezien de collectieve verantwoordelijkheid van het bestuur en het belang van countervailing power van het bestuur richting de BC, is het essentieel dat kennis en begrip van het bestuur van de beleggingsportefeuille op een adequaat niveau zijn en blijven. Kennissessies, zoals deze ook voor 2022 gepland zijn, zijn een middel daartoe. In bredere zin beveelt de RvT het bestuur aan om de opzet van de governance rondom het vermogensbeheer te evalueren in samenhang met de complexiteit van de beleggingsportefeuille. Voor de RvT is dit in 2022 één van de speerpunten in zijn toezicht.

In het kader van balansmanagement is in 2021, conform de driejarige cyclus, een ALM-studie uitgevoerd en in het kielzog daarvan ook een RB-studie. Hierbij is het strategisch beleggingsbeleid herijkt. Er is geen sprake van majeure wijzigingen. De voorbereiding is gedaan door de BC met ondersteuning van een externe consultant en de uitvoeringsorganisatie. Hierbij zijn veel mogelijke varianten doorgerekend, wat zorgt voor een extra gedegen onderbouwing van de adviezen, maar alle betrokkenen ook veel werk heeft opgeleverd. De uiteindelijke discussie en besluitvorming heeft plaatsgevonden door het bestuur. Daarnaast is de risicomanager betrokken geweest. Het traject is naar de mening van de RvT zorgvuldig doorlopen en adequaat vastgelegd. Het één en

ander heeft zijn weerslag gevonden in het document Strategisch Beleggingsbeleid 2022-2024 en het Beleggingsjaarplan 2022.

Op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) had het bestuur eind 2020 het MVB beleid vastgesteld. In 2021 is hier op een aantal fronten invulling aan gegeven. Zo zijn de implementatiedocumenten voor het uitsluitingenbeleid en engagementbeleid vastgesteld. Er is een start gemaakt met de ontwikkeling van een integrale MVB (jaar)rapportage. Ook is gestart met het meten en beoordelen van kentallen voor de thema's klimaat, water en mensenrechten. Het onderzoek naar impact investing op het thema water is doorgeschoven naar 2022. Voor 2022 staat bovendien het formuleren van MVB-doelstellingen op de agenda, iets wat de RvT toejuicht.

Aanbevelingen

- De RvT beveelt aan om het verloop van vergaderingen van de BC te verbeteren in samenhang met een herijking van de mate van mandatering aan de uitvoeringsorganisatie.
- De RvT beveelt in brede zin aan om de opzet van de governance rondom het vermogensbeheer te evalueren in samenhang met de complexiteit van de beleggingsportefeuille.

4. Pensioenakkoord

Het kabinet heeft met sociale partners een pensioenakkoord gesloten. In dit pensioenakkoord is in hoofdlijnen aangegeven hoe het nieuwe pensioenstelsel eruit zou moeten komen te zien. Een aantal zaken is al duidelijk, maar er moeten ook nog veel delen verder uitgewerkt worden.

Het HPF is gezamenlijk met sociale partners een project gestart om aan de slag te gaan met het Pensioenakkoord. Op grond van het Pensioenakkoord moeten keuzes gemaakt worden over een nieuwe pensioenregeling. Afgelopen jaar hebben sociale partners en het HPF zich georiënteerd op het Pensioenakkoord. In 2022 zullen HEINEKEN en de werknemersorganisaties zich focussen op het maken van een keuze op hoofdlijnen. Hierbij worden ze inhoudelijk en secretarieel ondersteund door het HPF. De keuze voor een nieuwe pensioenregeling moet in een later stadium verder uitgewerkt worden, waarbij het HPF invulling zal moeten geven aan de implementatie van deze nieuwe pensioenregeling. De nieuwe pensioenregeling zal uiterlijk per 1 januari 2027 in gaan. De RvT is van mening dat het bestuur voortvarend te werk is gegaan en in een vroeg stadium betrokken is, zodat de implementatie en het betrekken van eigen gremia bij de opdracht-aanvaarding en implementatie in 2022 soepeler kan verlopen. De RvT zal de voortgang volgen, inclusief de rol van het VO en de RvT. Dit is één van de speerpunten voor 2022.

5. Risicobeheersing

De RvT constateert dat de **interne bedrijfsvoering** (speerpunt van de RvT) van het fonds op orde is. Het risicomanagement is geïntegreerd in de reguliere processen, en krijgt continue aandacht. Dit heeft bijgedragen aan de beheerste bedrijfsvoering.

Vanaf 2020 hebben het bestuur en de uitvoeringsorganisatie extra aandacht besteed aan de **interne beheersing van ICT** (speerpunt van de RvT).

De RvT ondersteunt dit, ook al ter bevordering van de kwaliteit van databestanden/deelnemers-administratie, dit mede gelet op mogelijke implicaties van het Pensioenakkoord.

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

Het three lines of defense model is goed verankerd in de organisatie.

De sleutelfunctiehouders risicobeheer, interne audit en actuarieel geven adequaat invulling aan hun rol.

In 2021 is de in 2020 opgestarte interne audit naar de beheersing van de financiële risico's afgerond; tevens is vanuit de interne audit een quick scan van de communicatieprocessen gedaan en een review audit naar de volwassenheid van risicomanagement opgestart. De RvT heeft kennisgenomen van de bevindingen en vastgesteld dat het bestuur de aanbevelingen goed opvolgt.

In 2021 heeft het bestuur de wettelijk verplichte Eigen Risico Beoordeling (ERB) vastgesteld. De RvT heeft vastgesteld dat dit stuk aan de daaraan te stellen eisen voldoet (ERB is speerpunt RvT).

Ook goed om te constateren dat de ERB geen wezenlijke nieuwe inzichten noch significante verbeterpunten heeft opgeleverd. Daarmee is er een bevestiging dat de extra bestuurlijke aandacht en inspanningen van de laatste jaren rondom het versterken van het risicomanagement in het fonds ook voldoende resultaat heeft opgeleverd.

6. Organisatie en uitbesteding

Met het oog op de invoering van het nieuwe pensioenstelsel is het van groot belang om tijdig de impact op de uitvoeringsprocessen in kaart te krijgen. Waarbij zeker ook de vraag aan de orde is of het zelf als fonds voeren van de administratie wenselijk en haalbaar is. De beschikbaarheid, alsmede het innovatie- en aanpassingsvermogen van leveranciers die de daartoe nodige ondersteuning en software kunnen leveren, speelt daarbij een rol.

Het bestuur en de uitvoeringsorganisatie hebben de monitoring van de uitbestede bedrijfsprocessen goed op orde. Dit gebeurt via Service Level Agreements, periodieke verantwoording daarover en de beoordeling van de uitkomsten van de door externe auditors uitgevoerde ISAE-audits.

M.b.t. de uitbesteding van de compliance-monitoring heeft het bestuur vastgesteld dat de kwaliteit onvoldoende was en middels een tender een nieuwe partij aangesteld. De RvT heeft dit proces gevolgd en oordeelt positief daarover.

7. Beleid

De RvT wordt goed geïnformeerd over de ontwikkeling van de financiële positie en beleidsontwikkelingen.

De kosten van het fonds worden adequaat beheerst.

O.a. het beloningsbeleid is het verslagjaar gewijzigd en ook de Klachten- en geschillenregeling, het Privacybeleid (incl. procedure meldplicht datalekken) en het Uitbestedingsbeleid. De RvT acht het een goede zaak dat het bestuur zorg draagt voor het periodiek evalueren van de beleidsdocumenten.

Het risicobeleid heeft doorlopende aandacht van het bestuur. Ook in het verslagjaar heeft het be-

stuur de volwassenheid van het risicobeheer van het fonds geëvalueerd op basis van het volwassenheidsmodel van DNB.

De RvT constateert met genoegen dat er sprake is van een verder groeiend risicobewustzijn van het bestuur, mede door de verdere professionalisering van het risicobeheerbeleid.

In het verslagjaar heeft het bestuur besloten tot een collectieve waardeoverdracht vanuit Bpf Detailhandel. Deze overdracht is gedaan met inachtneming van evenwichtige belangenafweging.

Het bestuur past de Code Pensioenfondsen toe en doet daarvan verslag aan de hand van de acht thema's die in de Code zijn opgenomen. Van twee normen wordt beargumenteerd afgeweken. Norm 34 over de maximale zittingsduur voor bestuurders van 12 jaar en norm 43 betreffende prestatiegerelateerde beloningen, die mogelijk hoger dan 20 procent van de vaste beloning zijn.

De RvT constateert dat dit vaste afwijkingen zijn van het HPF.

Aanbeveling

- De RvT beveelt aan de afwijking van norm 34 te heroverwegen, gegeven het belang van periodieke verversing van het bestuur in het kader van good governance.

8. Communicatie

In het verslagjaar is de communicatiecommissie omgezet in een werkgroep in het kader van efficiëntie. Evaluatie hiervan aan het einde van het jaar heeft geen aanleiding tot wijziging opgeleverd. De strategische doelstellingen op het terrein van communicatie worden per kwartaal gemonitord. In het verslagjaar is op een correcte wijze uitvoering gegeven aan het communicatiebeleidsplan en heeft een deelnemersonderzoek plaatsgevonden. Het belang hiervan wordt bevestigd door het feit dat besloten is op grond van de uitkomsten extra aandacht te besteden aan life events in communicatie.

De RvT constateert dat het belang van goede en tijdige communicatie goed op het netvlies van het bestuur staat en zal de (voorbereiding van de) communicatie in het kader van het Pensioenakkoord volgen.

9. Zelfevaluatie

Zoals onder 2. aangegeven heeft de RvT in het verslagjaar een extern begeleide zelfevaluatie gedaan. Dit was een goed moment om inhoudelijk met het nieuw aangetreden lid over het functioneren van de RvT te spreken. Dit heeft geleid tot enige aanscherping en concretisering van de werkwijze en de constatering dat het van belang is met de gremia onderling de zelfevaluatie-uitkomsten te bespreken.

Verder heeft de RvT geconstateerd dat het nuttig is de eigen toezichtvisie uit te werken. Een aanzet daartoe is inmiddels gereed en zal na vaststelling in 2022 op de website worden geplaatst. In de zelfevaluatie heeft de RvT vastgesteld dat, achteraf, een aantal signalen in 2021 over de effectiviteit van de beleidsvoorbereiding en besluitvorming onvoldoende door de RvT zijn opgepakt. Dit onderwerp is daarom als speerpunt vastgesteld voor 2022.

SPEERPUNTEN 2022

De RvT zal in 2022 naast de reguliere werkzaamheden specifiek aandacht besteden aan de volgende onderwerpen:

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

GOEDKEURING BESLUIT VASTSTELLING BESTUURSVERSLAG EN JAARREKENING 2021

De RvT heeft op 14 juni 2022 zijn goedkeuring verleend aan het besluit van het bestuur tot vaststelling van het bestuursverslag en de jaarrekening over 2021.

E. Capitain

E. Hagen

M.J. Hoekstra (voorzitter)

REACTIE BESTUUR

Het bestuur bedankt de RvT voor zijn oordeel en de constructieve samenwerking. Het bestuur heeft met de RvT gesproken tijdens gezamenlijke vergaderingen, maar ook in commissievergaderingen en tussentijdse overleggen. Met name de wat informelere overleggen geven ruimte om de verdieping te zoeken en om gebruik te maken van de ervaring en adviezen van de RvT.

De RvT heeft een aantal aanbevelingen voor het bestuur. Het bestuur zal deze aanbevelingen behandelen en met de RvT bespreken hoe hier opvolging aan kan worden gegeven. Wel wil het bestuur al kort aangeven hoe het aankijkt tegen de aanbevelingen.

Net als vorig jaar heeft het Pensioenakkoord de aandacht van het bestuur. Hierbij zal het bestuur ook kijken naar het bestuursmodel dat past in het kader van het Pensioenakkoord en de zittingstermijn van bestuursleden. De huidige governance rondom het vermogensbeheer en het verloop van de vergaderingen van de BC zal het bestuur evalueren, conform de aanbeveling van de RvT. Hier zijn in 2021 al een aantal stappen in gedaan, maar verdere optimalisatie is nog mogelijk. Daarnaast zal worden beoordeeld hoe dit jaar kan worden doorgepakt op de zelfevaluatie van het bestuur, de BC, de RvT en het VO van afgelopen jaar. Op deze manier kan het functioneren van alle organen individueel en onderling nog worden verbeterd.

De RvT heeft een positief oordeel afgegeven.

JAARREKENING



BALANS PER 31 DECEMBER

BALANS (na resultaatbestemming)		Bedragen x € 1 duizend			
ACTIVA					
		2021		2020	
Beleggingen voor risico pensioenfonds	1				
- Aandelen	1.1	1.957.986		1.551.690	
- Vastgoedbeleggingen	1.2	479.383		434.277	
- Vastrentende waarden	1.3	1.802.288		1.721.394	
- Overige beleggingen	1.4	273.316		344.277	
			4.512.973		4.051.638
Herverzekeringsdeel technische voorzieningen	2		974		5.240
Immateriële vaste activa	3		-		-
Vorderingen en overlopende activa	4		6.810		19.098
Overige activa	5		4.703		2.425
			4.525.460		4.078.401
PASSIVA					
		2021		2020	
Stichtingskapitaal en reserves	6		614.520		-142.029
Achtergestelde lening	7		112.800		112.800
Technische voorzieningen	8				
- Hoofddregeling		3.780.631		4.093.202	
- Zieken		6.005		4.575	
- Arbeidsongeschiktheidspensioen		7.325		5.754	
			3.793.961		4.103.531
Overige voorzieningen	9				
- Personeelsvoorzieningen			266		198
Overige schulden en overlopende passiva	10		3.913		3.901
			4.525.460		4.078.401

STAAT VAN BATEN EN LASTEN

Bedragen x € 1 duizend					
BATEN					
		2021	2020		
Premies	13	69.929	167.641		
Beleggingsresultaten	14				
- voor risico pensioenfonds		491.541	64.004		
Saldo overdrachten van rechten	15	459	2.928		
Overige baten	16	4.319	10.881		
		566.248	245.454		
LASTEN					
		2021	2020		
Mutaties technische voorzieningen	8				
- Pensioenopbouw		85.492	151.673		
- Indexering en overige toeslagen		-	-		
- Rentetoevoeging technische voorzieningen		-21.873	-11.929		
- Uitkeringen		-109.902	-108.932		
- Onttrekking technische voorzieningen voor uitvoeringskosten		-2.200	-2.169		
- Risicopremie langlevens		36.402	34.505		
- Risicopremie kortlevens		-10.171	-9.595		
- Door overlijden ingegaan partnerpensioen		24.257	32.619		
- Door overlijden vrijgevallen		-53.129	-60.449		
- Wijziging grondslagen		-821	-74.953		
- Wijziging marktrente		-262.981	459.986		
- Overige wijzigingen in de technische voorzieningen		5.356	18.520		
		-309.570	429.816		
Mutatie herverzekeringsdeel technische voorziening		4.266	11		
Mutatie overige voorzieningen	17				
- Personeelsvoorzieningen		-	-201		
Kosten	18	4.137	4.032		
Uitkeringen	19	109.880	108.369		
Overige lasten	20	986	-		
Totaal lasten		-190.301	542.027		
Saldo Baten en Lasten		756.549	-296.573		
Bestemming Saldo Baten en Lasten					
Vereist Eigen Vermogen		-77.480	81.961		
Minimaal Vereist Eigen Vermogen		-13.955	18.494		
Vrije reserve		847.984	-397.028		
		756.549	-296.573		

KASSTROOMOVERZICHT

Bedragen x € 1 duizend				
	2021		2020	
Kasstroom uit beleggingsactiviteiten				
Aankoop beleggingen	-717.968		-1.463.271	
Ontvangen netto inkomsten uit beleggingen	84.018		3.935	
Betaalde kosten van vermogensbeheer	-2.543		-1.495	
Verkopen en aflossingen van beleggingen	662.531		1.409.318	
		26.038		-51.513
Kasstroom uit pensioen- en uitvoeringsactiviteiten				
Ontvangen premies	69.637		155.456	
Vrijgekomen uit beschikbare premieregeling	-		-	
Ontvangen uitkering herverzekering	4.311		132	
Ontvangen aflossing/rente lening u/g Delta Lloyd	-		167	
Saldo ontvangen en betaalde waardeoverdrachten	518		2.791	
Uitgekeerde pensioenen	-109.407		-107.603	
Betaalde uitvoeringskosten	-3.686		-3.653	
		-38.627		47.290
Mutatie liquide middelen *		-12.589		-4.223
Saldo liquide middelen per 1 januari *		28.428		32.651
Saldo liquide middelen per 31 december *		15.839		28.428

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

TOELICHTING OP DE JAARREKENING



GRONDSLAGEN

Entiteit

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

Overeenstemmingsverklaring

De jaarrekening is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9, Boek 2 van het Burgerlijk Wetboek en met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving. Het bestuur heeft de jaarrekening op 14 juni 2022 opgemaakt.

Algemeen

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

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

Schattingen

De opstelling van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9, Boek 2 BW vereist dat het bestuur oordelen vormt en schattingen en veronderstellingen maakt die van invloed zijn op de toepassing van grondslagen en de gerapporteerde waarde van activa en verplichtingen en van baten en lasten. De schattingen en hiermee verbonden veronderstellingen zijn gebaseerd op ervaringen uit het verleden en op verschillende andere factoren die gegeven de omstandigheden als redelijk worden beschouwd. De uitkomsten hiervan vormen de basis voor het oordeel over de boekwaarde van activa en verplichtingen die niet op eenvoudige wijze uit andere bronnen blijkt. De daadwerkelijke uitkomsten kunnen afwijken van deze schattingen. Bij de bepaling van de Voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds is rekening gehouden met de meest recente actuariële grondslagen en de verwachte toekomstige sterftetrend (zie verder bij de waarderingsgrondslagen van de technische voorziening).

De schattingen en onderliggende veronderstellingen worden voortdurend beoordeeld. Herzieningen van schattingen worden opgenomen in de periode waarin de schatting wordt herzien indien de herziening alleen voor die periode gevolgen heeft. Indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als voor toekomstige perioden wordt de herziening opgenomen in de periode van herziening en toekomstige perioden.

Opname van een actief of verplichting

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeien en de waarde daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Een verplichting wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de afwikkeling daarvan gepaard zal gaan met een uitstroom van middelen en de omvang van het bedrag daarvan betrouwbaar kan worden vastgesteld. Baten worden in de rekening van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden en, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Lasten worden verwerkt wanneer een vermindering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermindering van een actief of een vermeerdering van een verplichting, heeft plaatsgevonden en, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld. Indien een transactie ertoe leidt dat nagenoeg alle of alle toekomstige economische voordelen en alle of nagenoeg alle risico's met betrekking tot een actief of een verplichting aan een derde zijn overgedragen, wordt het actief of de verplichting niet langer in de balans opgenomen. Verder worden activa en verplichtingen niet meer in de balans opgenomen vanaf het tijdstip waarop niet meer wordt voldaan aan de voorwaarden van waarschijnlijkheid van de toekomstige economische voordelen en betrouwbaarheid van de bepaling van de waarde. Dit betekent dat transacties worden verwerkt op handelsdatum en niet op afwikkelingsdatum. Als gevolg hiervan kan sprake zijn van een post 'nog af te wikkelen transacties'. Deze post kan zowel een actief als een passief zijn.

Saldering

Een financieel actief en een financiële verplichting worden gesaldeerd als nettobedrag in de balans opgenomen indien er sprake is van een wettelijke of contractuele bevoegdheid om het actief en de verplichting gesaldeerd en gelijktijdig af te wikkelen en bovendien de intentie bestaat om de posten op deze wijze af te wikkelen. De met gesaldeerd opgenomen financiële activa en financiële verplichtingen samenhangende rentebaten en rentelasten worden eveneens gesaldeerd opgenomen.

Waarderingsgrondslagen

Waardeveranderingen

Er wordt geen onderscheid gemaakt tussen gerealiseerde en ongerealiseerde waardeveranderingen van financiële instrumenten. Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de rekening van baten en lasten opgenomen. Waardeveranderingen van andere financiële activa en financiële verplichtingen worden separaat eveneens direct in de rekening van baten en lasten verantwoord.

Vreemde valuta

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

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

Beleggingen**Obligaties en aandelen**

- Beursgenoteerd: beurswaarde per 31 december.
- Niet-beursgenoteerd: reële marktwaarde per 31 december op basis van waarderingsmodellen met waarneembare marktdata.

Indirecte vastgoedfondsen

- Beursgenoteerd: beurswaarde per 31 december.
- Niet-beursgenoteerd: reële marktwaarde per 31 december op basis van marktconforme waarderingsmodellen.

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 waarderingsmodellen.

Private debt

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

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

De niet-beursgenoteerde hedgefonds worden gewaardeerd door onafhankelijke fundadministrators. Deze waarderen de onderliggende waarden tegen de laatst bekende prijzen.

Immateriële vaste activa

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

Vorderingen

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

Schulden en overlopende passiva

Schulden en overlopende passiva worden gewaardeerd tegen geamortiseerde kostprijs.

Achtergestelde lening

De achtergestelde lening wordt gewaardeerd tegen de geamortiseerde kostprijs.

Technische voorzieningen

De totale technische voorzieningen vallen uiteen in de voorzieningen voor:

- hoofdregeling
- arbeidsongeschiktheidspensioen
- voorziening voor zieken

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

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

De technische voorzieningen zijn als volgt vastgesteld:

Actieve deelnemers

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

Pensioengerechtigde deelnemers

- Contante waarde van de per de balansdatum toegekende pensioenen.

Overige verzekerden

- Contante waarde van de 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.

De DNB rentetermijnstructuur (RTS) voor pensioenfondsen is bepaald met behulp van de Ultimate Forward Rate (UFR). Deze gehanteerde rentecurve, die wordt gebruikt voor het waarden van de pensioenverplichtingen, is gewijzigd per 1 januari 2021. DNB heeft besloten om de nieuwe UFR-parameters over een periode van vier jaar stapsgewijs in te voeren.

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 vastgoedfondsen, de bij verkoop gerealiseerde waardeverschillen, de ongerealiseerde waardeverandering van de beleggingsportefeuille, evenals de resultaten op futures en valutatermijncontracten. De kosten van vermogensbeheer en effectenbewaring worden in mindering gebracht op deze opbrengsten.

Pensioenuitvoeringskosten

De pensioenuitvoerings- en administratiekosten komen voor rekening van het pensioenfonds. Het pensioenfonds en Heineken Group B.V. (HG) hebben afgesproken dat 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 afschrijvingskosten zijn opgenomen als lasten onder de automatiseringskosten. Voor een nadere specificatie wordt verwezen naar de betreffende toelichting in de balans.

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

Werknemers

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

Personeelsvoorzieningen

Voor de personeelsleden van het pensioenfonds zijn voorzieningen opgebouwd voor 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 2021 € 4.513 miljoen. Ten opzichte van ultimo 2020 betekent dat een stijging van € 461 miljoen, ofwel 11,4%. Deze stijging is grotendeels veroorzaakt door het positieve beleggingsresultaat. Ultimo 2021 wordt voor 0,01% belegd in HEINEKEN, zijnde de premiebijdragende onderneming, middels het aandelenmandaat. 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 31-12-2021				
Bedragen x € 1 miljoen	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Totaal
Aandelen	1.710	248	-	1.958
Vastgoedbeleggingen	-	-	479	479
Vastrentende waarden	463	723	617	1.803
Overige beleggingen	11	-	262	273
Totaal	2.184	971	1.358	4.513

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
Totaal	2.077	731	1.262	4.052

Het mutatieoverzicht beleggingen ziet er als volgt uit:

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

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
Totaal	3.918	1.550	-1.302	-246	132	4.052

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

Valuta

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

x € 1 miljoen	31-12-2021	31-12-2020
Aandelen	1.806	1.460
Vastrentende waarden	310	219
Overige beleggingen	6	4
Totaal	2.122	1.683

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

x € 1 miljoen	31-12-2021	31-12-2020
EUR	2.391	2.371
Vreemde valuta:		
USD	1.366	1.033
GBP	62	49
JPY	132	124
Overige valuta	562	475
Totaal vreemde valuta	2.122	1.681
Totale valutapositie	4.513	4.052

1.1 Aandelen

Er wordt voor € 1.710 miljoen belegd in beursgenoteerde aandelen en voor € 248 miljoen in beursgenoteerde en niet-beursgenoteerde beleggingsentiteiten die beleggen in aandelen.

1.2 Vastgoedbeleggingen

Er wordt voor € 479 miljoen belegd in indirect vastgoed in Europa.

Specificatie naar soort	31-12-2021		31-12-2020	
	€ x 1 miljoen	In %	€ x 1 miljoen	In %
Woningen niet-beursgenoteerd	408	85	367	85
Diversen niet-beursgenoteerd	71	15	67	15
Totaal	479	100	434	100

1.3 Vastrentende waarden

Ultimo 2021 waren er in de LDI-portefeuille Nederlandse, Oostenrijkse, Belgische, Franse, Finse en Duitse staatsobligaties opgenomen.

Vastrentende waarden	31-12-2021		31-12-2020	
	€ x 1 miljoen	%	€ x 1 miljoen	%
<i>Specificatie naar soort</i>				
LDI	1.116	62	1.124	65
Hypotheekfondsen	377	21	377	22
Emerging markets debts	69	4	87	5
Private debts	240	13	133	8
Totaal	1.802	100	1.721	100

Kredietwaardigheid in %	31-12-2021		31-12-2020	
	€ x 1 miljoen	%	€ x 1 miljoen	%
AAA	848	47	1.012	59
AA	648	36	474	28
A	17	1	25	1
BBB	31	2	46	3
BB en minder	18	1	23	1
Geen rating	240	13	141	8
Totaal	1.802	100	1.721	100

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

Looptijd in %	31-12-2021		31-12-2020	
	€ x 1 miljoen	%	€ x 1 miljoen	%
Resterende looptijd 1 - 5 jaar	668	45	418	28
Resterende looptijd 5 - 10 jaar	114	8	108	7
Resterende looptijd > 10 jaar	711	47	976	65
Totaal	1.493	100	1.501	100

1.4 Overige beleggingen

Specificatie naar soort	31-12-2021		31-12-2020	
	€ x 1 miljoen	%	€ x 1 miljoen	%
Liquiditeiten	11	4	26	8
Hedgefonds	262	96	318	92
Totaal	273	100	344	100

2. Herverzekeringsdeel technische voorzieningen

De herverzekering bij CWO Detailhandel is komen te vervallen in de loop van 2021 en daarom uit de verplichtingen gehaald. Een klein gedeelte van de pensioenverplichtingen blijft bestaan vanwege een stukje herverzekering bij Nationale-Nederlanden.

3. Immateriële vaste activa

In 2021 is er geen immateriële vaste activa meer geactiveerd en hebben evenmin afschrijvingen plaatsgevonden.

4. Vorderingen en overlopende activa

x € 1 duizend	31-12-2021	31-12-2020
Lopende interest	-11	-10
Effectentransacties en dividend	741	1.221
Te vorderen dividendbelasting	4.834	3.669
Rekening-courant Heineken Group B.V.	-	7.417
Te vorderen op gepensioneerden	1	13
Overige vorderingen en overlopende activa	1.245	6.788
Totaal	6.810	19.098

De rekening-courant met de werkgever is in 2021 opgeheven. Premiebetalingen van de werkgever aan het HPF lopen nu via een nieuw geopende BNP bankrekening. De salarissen van de medewerkers van het HPF en de pensioenen worden nu van deze rekening betaald.

De overige vorderingen en overlopende activa bestaat voor 974 duizend euro uit nog te ontvangen werknemerspremie inzake de AO-regeling, 4 duizend euro nog terug te ontvangen kosten van HEINEKEN en voor 267 duizend euro aan vooruitbetaalde kosten voor 2022.

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	2021	2020
Reserves begin boekjaar	-142.029	154.544
Bestemming saldo rekening baten en lasten	756.549	-296.573
Eindstand boekjaar	614.520	-142.029

Solvabiliteit

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

Op 31 december 2021 bedraagt de omvang van het Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV) € 162 miljoen (ultimo 2020: € 176 miljoen) en het VEV € 855 miljoen (ultimo 2020: € 947 miljoen).

Solvabiliteit in % van voorziening pensioenverplichting	2021	2020
Minimaal Vereist Eigen Vermogen	4,3%	4,3%
Vereist Eigen Vermogen	22,5%	23,1%
Aanwezig Eigen Vermogen	19,2%	-0,8%

Dekkingsgraad

Voor de berekening van de dekkingsgraad heeft DNB nadere regels vastgesteld voor de voorwaarden waaronder en voor hoeveel de achtergestelde lening in deze berekening als eigen vermogen mag worden meegenomen. Bij de huidige stand van de reserves en de hoogte van de marktwaarde van de lening mag deze marktwaarde worden meegenomen. Per eind 2021 is de beleidsdekkingsgraad hoger dan de minimale vereiste dekkingsgraad en lager dan de vereiste dekkingsgraad per deze datum. Ondanks deze stijging verkeert het pensioenfonds per 31 december 2021 in een situatie van een vermogenstekort.

In procenten	2021	2020
Actuele dekkingsgraad	119,2%	99,2%
Beleidsdekkingsgraad	110,2%	94,9%
Vereiste dekkingsgraad	122,5%	123,1%

7. Achtergestelde lening

Bedragen x € 1 miljoen	2021	2020
Nominale waarde	112,8	112,8
Marktwaarde	11,3	5,4

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 2021 volledig meegenomen in de berekening van het aanwezige vermogen.

8. Technische voorzieningen

Mutaties in de technische voorzieningen:

Bedragen x € 1 duizend	2021			2020		
	begin boekjaar	mutatie	ultimo boekjaar	begin boekjaar	mutatie	ultimo boekjaar
Hoofddregeling:						
- deelnemers	1.376.983	-202.012	1.174.971	1.157.772	219.211	1.376.983
- gewezen deelnemers	988.427	-24.887	963.539	844.549	143.877	988.427
- pensioengerechtigden	1.727.793	-85.672	1.642.121	1.663.924	63.868	1.727.793
	4.093.202	-312.571	3.780.631	3.666.245	426.957	4.093.202
Pensioenspaarrekening	0	0	0	0	0	0
Arbeidsongeschiktheids-pensioen	10.329	3.001	13.330	7.470	2.859	10.329
Totaal technische voorzieningen	4.103.531	-309.570	3.793.961	3.673.715	429.816	4.103.531

De totale mutatie in de technische voorzieningen van € 309,7 miljoen is als volgt samengesteld:

Uitsplitsing mutatie technische voorziening		
Bedragen x € 1 duizend	2021	2020
Stand begin boekjaar	4.103.531	3.673.715
Benodigde interest	-21.873	-11.929
Benodigd voor pensioenopbouw *	85.492	151.673
Benodigd voor toeslagverlening	-	-
Inkomende waardeoverdrachten	1.403	3.901
Risicopremie langlevens	36.402	34.505
Door overlijden ingegaan partnerpensioen	24.257	32.619
Door overlijden ingegaan ongehuwdenpensioen	188	326
Resultaat op arbeidsongeschiktheid	2.928	634
Vrijval excassokosten	-2.200	-2.169
Vrijval/afkoop	-94	-68
Uitgaande waardeoverdrachten	-958	-883
Uitkeringen	-109.902	-108.392
Door overlijden vrijgevalen	-53.129	-60.449
Risicopremie kortlevens	-10.171	-9.595
Wijziging marktrente	-262.981	459.986
Wijziging grondslagen	-821	-74.953
Affinanciering schadevoorziening volledig AO-ers	232	11.314
Correcties en overige mutaties	227	2.101
Wijziging voorziening zieken	1.430	1.195
Totale mutatie	-309.750	429.816
Stand eind boekjaar	3.793.961	4.103.531

* Hiervan is 66.652 actuairueel 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 2021 € 1 miljoen.

De rentetermijnstructuur in 2021 is gestegen van een gemiddelde rente van 0,2% eind 2020 naar een gemiddelde rente van 0,6% eind 2021. Er ontstaat zodoende een daling 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	2021	2020
Af te dragen belasting en premies	2.685	2.618
Verschuldigde vermogensbeheerkosten	492	613
Verschuldigde controle- en advieskosten	119	103
Verschuldigde personeelskosten	-	51
Te verrekenen met Heineken Group B.V.	247	130
Vooruit ontvangen waardeoverdrachten	-	17
Overige schulden	370	369
Totaal	3.913	3.901

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 een eigen bankrekening bij de BNP, de huisbank van HEINEKEN 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 € 45 miljoen die in 2021 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	2021			2020		
Periodieke premies:	werkgever	werknemer		werkgever	werknemer	
Hoofddregeling	45.806	19.105		48.418	19.552	
Arbeidsongeschiktheids-pensioen	1.122			581		
Inkoop Versleepregeling	-			94.761		
Inkoop arbeidsongeschiktheidspensioen	-			400		
Premie vergoeding uitvoeringskosten	1.965			1.932		
Vrijwillige verzekeringen	-	1.931		-	1.997	
Totaal	48.893	21.036	69.929	146.092	21.549	167.641

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	90.406	34.462
Opslag voor het bij de aangroei van pensioenverplichtingen behorende Vereist Eigen Vermogen:	20.884	7.961
Opslag voor uitvoeringskosten	1.937	1.937
Actuarieel benodigde premie met betrekking tot de voorwaardelijke onderdelen van de pensioenregeling	-	14.743
Totaal kostendekkende premie	113.227	59.103

De premiedekkingsgraad is gelijk aan 75,2%. 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	2021		
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds	direct	indirect	totaal
- Aandelen	29.259	407.392	436.651
- Vastgoed beleggingen	10.814	45.107	55.921
- Vastrentende waarden	19.461	-63.429	-43.968
- Overige beleggingen	2	45.387	45.389
- Derivaten	-	-12	-12
- Interestgevende saldi	-44	31	-13
Totaal opbrengsten	59.492	434.476	493.968
- Kosten beleggingen	-2.427	-	-2.427
Totaal beleggingsopbrengsten	57.065	434.476	491.541

Bedragen x € 1 duizend	2020		
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds	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
Totaal opbrengsten	59.821	6.015	65.838
- Kosten beleggingen	-1.832	-	-1.832
Totaal beleggingsopbrengsten	57.989	6.015	64.004

15. Saldo overdracht van rechten

Bedragen x € 1 duizend	2021	2020
Afkopen	-76	-63
Uitgaande waardeoverdrachten	-904	-672
Inkomende waardeoverdrachten	1.439	3.663
Saldo	459	2.928

16. Overige baten

Dit betreft voor € 4.486 duizend aan ontvangen bedragen van herverzekerde uitkeringen, waarvan een afkoop van de herverzekering Drankenindustrie, minus € 42 duizend euro aan betaalde rente over het saldo op de ING- en BNP-rekening, minus € 83 duizend aan verlaging van de contante waarde van de vordering WN-premie volledige AO-ers en minus € 42 duizend euro voor de eindafrekening afkoop zieken.

LASTEN

17. Mutatie overige voorzieningen

In 2020 is de personeelsvoorziening voor de versleepregeling afgeboekt. Deze voorziening bestaat in 2021 niet meer omdat deze versleepregeling geheel is ingekocht door het HPF.

18. Kosten

Bedragen x € 1 duizend	2021	2020
Personeelskosten		
- Salarissen	1.605	1.578
- Sociale lasten	151	158
- Pensioenlasten	225	220
- Overige personeelskosten	345	341
Kosten van derden		
- Advies- en controlekosten	404	365
- Contributies en bijdragen	29	27
- Toezichtkosten DNB en AFM	252	258
- Automatiseringskosten	480	627
- Overige kosten van derden	92	96
Doorbelaste kosten Heineken Group B.V.		
- Huisvesting	128	73
- Overige kosten	127	-
Overige kosten		
- Bestuur en Verantwoordingsorgaan	118	87
- Beleggingscommissie	127	137
- Raad van Toezicht	43	53
- Diversen	11	11
	4.137	4.032
waarvan voor pensioenuitvoering	2.869	2.836
waarvan voor vermogensbeheer	1.268	1.196

De kosten voor pensioenuitvoering bedragen € 308 per deelnemer (2020: € 295). 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 15 euro is hoofdzakelijk veroorzaakt door het wegvallen van de compensatie voor de uitvoering van de versleepregeling op de te betalen kosten voor de pensioenbetalingen door HEINEKEN. Ook de huisvestingskosten zijn gestegen doordat die kosten vorig jaar te laag waren ingeschat door HEINEKEN, tezamen een verhoging van 18 euro.

Doordat er dit jaar minder automatiseringsprojecten waren, heeft dit een voordeel van 10 euro op de kosten per deelnemer tot gevolg. Daarnaast is het aantal actieve deelnemers in 2021 gedaald, waardoor de kosten per deelnemer met 9 euro zijn gestegen. Indien, zoals opgenomen in de kerncijfers, de kosten voor pensioenuitvoering worden toegerekend aan alle verzekerden dan bedragen deze € 174 (2020: € 171) per verzekerde.

Het gemiddelde aantal fte's dat werkzaam was voor het pensioenfonds bedroeg 14,2 (2020: 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 excassokosten uit de technische voorzieningen bij uitkeringen.

Bestuurders die niet in actieve dienst zijn bij HEINEKEN ontvangen een vaste vergoeding per kwartaal. In 2021 was er één gepensioneerd bestuurder meer dan in 2020 in verband met een overdrachtsjaar.

De leden van het verantwoordingsorgaan die niet in actieve dienst zijn ontvangen een maandelijkse onkostenvergoeding en een vacatievergoeding per vergadering tot maximaal € 1.700 netto per persoon per jaar. Doordat de voorzitter, die een hogere vergoeding krijgt, iemand is die in 2021 in actieve dienst is en er een vacature voor de functie van secretaris was, is de totale vergoeding in 2021 een stuk lager dan het voorgaande jaar.

Honoraria bestuur en verantwoordingsorgaan

Bedragen x € 1 duizend	2021	2020
Gepensioneerd bestuursleden	58.125	38.600
Gepensioneerd leden VO	6.800	17.000
Totaal	64.925	55.600

Honoraria accountants

Bedragen x € 1 duizend	2021	2020
Controle jaarrekening	81	72
Andere controleopdrachten	-	-

19. Uitkeringen

Bedragen x € 1 duizend	2020	2019
- Oudedagspensioen	72.535	72.097
- Partnerpensioen	22.242	22.200
- Wezenpensioen	273	270
- Tijdelijk oudedagspensioen	13.737	12.791
Totaal hoofdregeling	108.787	107.358
Arbeidsongeschiktheidspensioen	1.093	1.011
Totaal uitkeringen	109.880	108.369

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

20. Overige lasten

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

GEBEURTENISSEN NA BALANSDATUM

Haalbaarheidstoets 2022

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 slechtweerscenario op fondsniveau niet te veel afwijkt van het mediane pensioenresultaat op fondsniveau.

Het pensioenfonds wil duidelijk maken dat de haalbaarheidstoets een toetsing voor de langere termijn betreft. 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 2022

De beleidsdekkingsgraad van het fonds bedroeg per 31 december 2021 110,2%. Als gevolg hiervan was het fonds verplicht een herstelplan op te stellen vóór 1 april 2022. De verwachting van het herstelplan is dat het pensioenfonds voor 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 vooralsnog geen noodzaak om de pensioenen te korten om binnen de herstelperiode aan het Vereist Eigen Vermogen van 122,5% te voldoen. Het herstelplan van het fonds is inmiddels goedgekeurd door DNB.

Technische voorzieningen

De technische voorzieningen zijn vastgesteld op basis van de rentetermijnstructuur van De Nederlandsche Bank per 31 december 2021 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 vier jaar daarna stapsgewijs wordt ingevoerd bij de vaststelling van de rekenrente voor pensioenfondsen. Indien de rentetermijnstructuur behorende bij 1 januari 2022 van de nieuwe systematiek reeds van toepassing zou zijn per 31 december 2021, zou de technische voorziening circa 0,8% hoger zijn. De actuele dekkingsgraad per 31 december 2021 zou dan gelijk zijn aan 118,2%, een daling van 1,0%-punt.

Zoeterwoude, 14 juni 2022

HET BESTUUR

R.C. Bouwman (voorzitter)

H.L. Dollé-Bäcker

R. Duursema

L.P. Geenen-van Straaten

N. Groot

M. Kamermans

N.W. van Popta

B.M. de Putter



OVERIGE GEGEVENS



STATUTAIRE REGELING OMTRENT HET SALDO

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

VERKLARING WAARMERKEND ACTUARIS



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 2021.

Onafhankelijkheid

Als waarmerkend actuaris ben ik onafhankelijk van Stichting Heineken Pensioenfonds, zoals vereist conform artikel 148 van de Pensioenwet. Ik verricht geen andere werkzaamheden voor het pensioenfonds, anders dan de werkzaamheden uit hoofde van de actuariële functie. Omdat Mercer (Nederland) B.V. beschikt over een door de toezichthouder goedgekeurde gedragscode, is het toegestaan dat andere actuarissen en deskundigen aangesloten bij Mercer (Nederland) B.V. wel andere werkzaamheden verrichten voor het pensioenfonds.

Gegevens

De gegevens waarop mijn onderzoek is gebaseerd, zijn verstrekt door en tot stand gekomen onder de verantwoordelijkheid van het bestuur van het pensioenfonds. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie heb ik mij gebaseerd op de financiële gegevens die ten grondslag liggen aan de jaarrekening.

Afstemming accountant

Op basis van de door mij en de accountant gehanteerde Handreiking heeft afstemming plaatsgevonden over de werkzaamheden en de verwachtingen bij de controle van het boekjaar. Voor de toetsing van de technische voorzieningen en voor de beoordeling van de vermogenspositie als geheel heb ik de materialiteit bepaald op 0,2% van de technische voorzieningen (ofwel € 7,6 miljoen). Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 440 duizend te rapporteren. Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.

Ik heb voorts gebruik gemaakt van de door de accountant in het kader van de jaarrekeningcontrole onderzochte basisgegevens. De accountant van het pensioenfonds heeft mij geïnformeerd over zijn bevindingen ten aanzien van de betrouwbaarheid (materiële juistheid en volledigheid) van de basisgegevens en de overige uitgangspunten die voor mijn oordeel van belang zijn.

Werkzaamheden

Ter uitvoering van de opdracht heb ik, conform mijn wettelijke verantwoordelijkheid zoals beschreven in artikel 147 van de Pensioenwet, onderzocht of is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet. De door het pensioenfonds verstrekte basisgegevens zijn zodanig dat ik die gegevens als uitgangspunt van de door mij beoordeelde berekeningen heb aanvaard.

Als onderdeel van de werkzaamheden voor de opdracht heb ik onder meer onderzocht of:

- toereikende technische voorzieningen zijn vastgesteld met betrekking tot het geheel van pensioenverplichtingen;

- het minimaal vereist eigen vermogen en het vereist eigen vermogen conform de wettelijke bepalingen zijn vastgesteld;
- de kostendekkende premie voldoet aan de gestelde wettelijke vereisten;
- het beleggingsbeleid in overeenstemming is met de prudent-person regel.

Voorts heb ik mij een oordeel gevormd over de vermogenspositie van het pensioenfonds. Daarbij heb ik mij gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen en is mede het financieel beleid van het pensioenfonds in aanmerking genomen.

Mijn onderzoek heb ik zodanig uitgevoerd, dat een redelijke mate van zekerheid wordt verkregen dat de resultaten geen onjuistheden van materieel belang bevatten.

De beschreven werkzaamheden en de uitvoering daarvan zijn in overeenstemming met de binnen het Koninklijk Actuarieel Genootschap geldende normen en gebruiken, en vormen naar mijn mening een deugdelijke grondslag voor mijn oordeel.

Oordeel

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

Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum lager dan het wettelijk vereist eigen vermogen, maar hoger dan het wettelijk minimaal vereist eigen vermogen.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet, met uitzondering van artikel 132 waaraan niet wordt voldaan omdat het aanwezig eigen vermogen lager is dan het vereist eigen vermogen.

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

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Heineken Pensioenfonds is gebaseerd op de tot en met balansdatum aangegane verplichtingen en de op dat moment aanwezige middelen. De vermogenspositie is naar mijn mening niet voldoende, omdat het aanwezig eigen vermogen lager is dan het vereist eigen vermogen.

In het kader van dit oordeel wijs ik op de ontwikkelingen na balansdatum als gevolg van de Oekraïne crisis, zoals die door het pensioenfonds in het jaarverslag zijn toegelicht.

Amstelveen, 14 juni 2022

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 2021

Ons oordeel

Wij hebben de jaarrekening 2021 van Stichting Heineken Pensioenfonds te Zouterwoude 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 2021 en van het resultaat over 2021 in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

De jaarrekening bestaat uit:

1. De balans per 31 december 2021.
2. De winst-en-verliesrekening over 2021.
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 € 44.000.000. 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 de organen belast met governance tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven € 440.000 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 SOC-1-rapportages beschreven interne beheersingsmaatregelen, de verrichte werkzaamheden ter toetsing van de effectieve werking gedurende 2021 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 risico-analyse, 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 pensioenfonds' waarvan de gevolgen van niet naleving een van materieel belang zijnde invloed kunnen hebben op de financiële overzichten, bijvoorbeeld ten gevolge van boetes of rechtszaken. 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 actuariael 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) 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 2021 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 48% van de beleggingen van het pensioenfonds de waardering is gebaseerd op directe marktnoteringen, voor 22% van de beleggingen van het pensioenfonds de waardering is gebaseerd op afgeleide marktnoteringen en voor 30% op basis van waarderingsmodellen en -technieken. Het in het kader van onze jaarrekeningcontrole geïdentificeerde risico is dat illiquide beleggingen niet juist gewaardeerd zijn en dat de toelichting niet voldoet aan relevante verslaggevingsvereisten.

De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd

Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer:

- 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 2021 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 beleids-dekkingsgraad. De technische voorziening wordt, conform de vereisten van de Pensioenwet, gewaardeerd op marktwaarde. Deze marktwaarde wordt berekend op basis van actuariële grondslagen en schattings-elementen en is dan ook gevoelig voor de gehanteerde (actuariële) veronderstellingen en schattings-elementen. 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 de fonds specifieke ervaringssterfte en kostenopslag niet juist worden toegepast en toegelicht en/of dat actuariële berekeningen onjuist zijn.

De wijze waarop dit kernpunt door ons is gecontroleerd

Om het risico te ondervangen hebben wij onder meer:

- 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 2021 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 bestuursverslag.
- De overige gegevens.
- Het verslag van het verantwoordingsorgaan.
- Rapport raad van toezicht.
- De kerncijfers.

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 bestuursverslag en de overige gegevens, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en getrouw weergeven van de jaarrekening in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW. In dit kader is het bestuur verantwoordelijk voor een zodanige interne beheersing die het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude.

Bij het opmaken van de jaarrekening moet het bestuur afwegen of de 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 vennootschap 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 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 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, 14 juni 2022 Deloitte Accountants B.V.

E.M. van der Hall RA

BIJLAGEN



BIJLAGE 1

Personalia per 31 december 2021

Bestuur

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

Verantwoordingsorgaan

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

Beleggingscommissie

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

Communicatiecommissie

C.R. Boekkooi
N. Groot
M. Kamermans
R. Oudendijk
A.J.A. Ringelberg
F.N. Tjaarda
B.M. de Putter

Commissie Fondsdocumenten en Pensioenzaken

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

Directeur

O.E. Flippo

Risicomanager

R. Sijsenaar

Functionaris Gegevensbescherming

C.R. Boekkooi

Adviserend actuaris

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

Waarmerkend actuaris

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

Accountant

E.M. van der Hall RA (Deloitte)

Compliance officer

Trivu

Raad van Toezicht

E. Capitain
M. Hoekstra
E.E. Hagen

Sleutelfunctiehouder Actuariële zaken

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

Sleutelfunctiehouder Risicobeheer

M. Kamermans

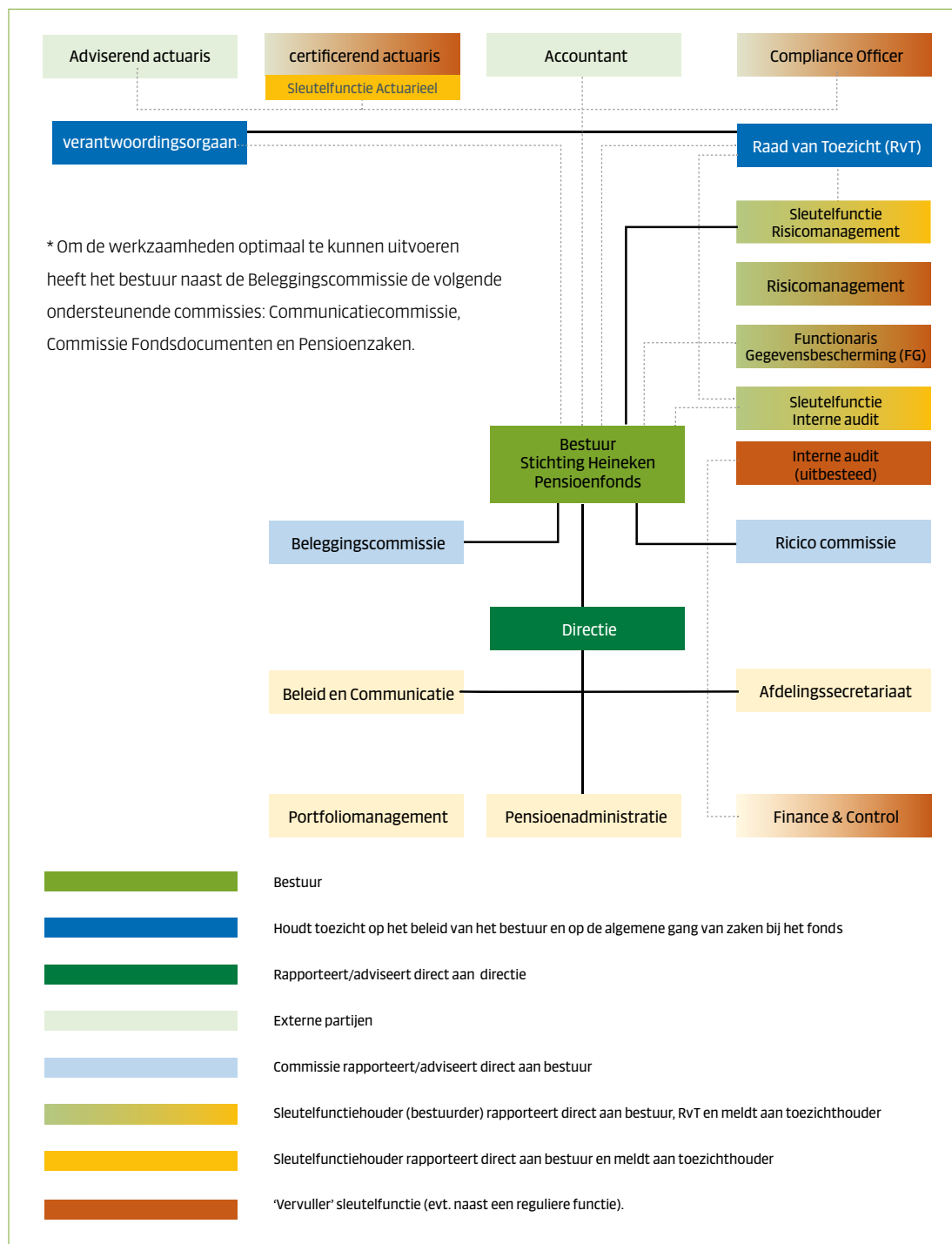
Sleutelfunctiehouder Interne Audit

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 2021 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 toeslag-verlening op grond van de prijsindexatie door hierover transparant en duidelijk te communiceren.



Thema 2: Verantwoordelijkheid nemen

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



Thema 3: Integer handelen

Het bestuur bevordert een cultuur van integriteit en compliance.



Thema 4: Kwaliteit nastreven

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



Thema 5: Zorgvuldig benoemen

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

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

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

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

Het bestuur heeft twee vrouwelijke bestuursleden 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 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.



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



Thema 8: Transparantie bevorderen

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

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

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

Norm 62: Het bestuur legt zijn overwegingen 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. Het bestuur heeft tevens een jaarrapportage over het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid. Deze jaarrapportage is te raadplegen en te downloaden op de website van het fonds.

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

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

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

Het bestuur heeft een klachten- en geschillenprocedure. Deze procedure is te raadplegen op de website van het fonds. In het jaarverslag is opgenomen of er klachten zijn geweest en hoe de klachten zijn afgehandeld.



 **STICHTING
HEINEKEN
PENSIOENFONDS**

Burgemeester Smeetsweg 1
2382 PH Zoeterwoude

Postbus 530
2380 BD Zoeterwoude

www.heinekenpensioenfonds.nl