

Stichting
Bedrijfstakpensioenfonds voor
de Foodservice en Groothandel
in Levensmiddelen

Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de
Foodservice en Groothandel in Levensmiddelen
Akerstraat 92
6411 HD Heerlen
Telefoon : 088 - 1162 442
website : www.bpffoodservice.nl

Ingeschreven in het Handelsregister van de
Kamer van Koophandel onder nummer 41151419

Jaarverslag
Verslag over het boekjaar
1-1-2020 t/m 31-12-2020

Inhoud

	Pagina
Voorwoord voorzitters	5
Meerjarenoverzicht	7
Bestuursverslag	
Het pensioenfonds	9
Pensioenregeling 2020	13
COVID-19	14
Financiële positie	15
Ontwikkelingen 2020	20
Vooruitblik 2021	54
Jaarrekening	
Balans per 31 december	58
Staat van baten en lasten	60
Kasstroomoverzicht	62
Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling	63
Verbonden partijen	68
Toelichting op de balans per 31 december	69
Gebeurtenissen na balansdatum	75
Toelichting op de staat van baten en lasten	76
Bestemming van het saldo	80
Risicoparagraaf	81
Overige gegevens	
Statutaire bepalingen resultaatbestemming	89
Actuariële verklaring	90
Bijlagen	
Verzekerdenbestand	103
Organisatie van het pensioenfonds	104
Verslag Raad van Toezicht	
Verantwoording Intern Toezicht 2020	109
Reactie bestuur op verantwoording Raad van Toezicht 2020	112

Verslag Verantwoordingsorgaan

Verslag Verantwoordingsorgaan 115

Reactie bestuur op oordeel verantwoordingsorgaan
over gevoerd beleid in 2020 118

Voorwoord voorzitters

Voor u ligt het jaarverslag over het jaar 2020 van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Foodservice en Groothandel in Levensmiddelen. Het afgelopen jaar stond in het teken van COVID-19. De maatregelen die door de overheid zijn genomen hebben grote gevolgen voor een deel van de bij het pensioenfonds aangesloten werkgevers. Met name de horecagroothandels zijn zwaar getroffen. Het bestuur is zich terdege bewust van de impact op deze werkgevers en heeft maatregelen getroffen om daarmee de sector te helpen. Dankzij de overheidssteun zijn in 2020 grote faillissementen uitgebleven.

De start van de COVID-19-crisis veroorzaakte in maart 2020 een kortstondige, maar diepe daling van de koersen op de beurs. Hierdoor maakte het pensioenfonds in de eerste maanden van het jaar een diepe financiële crisis door. Na een stevig herstel van de beurskoersen, in de tweede helft van 2020, is het pensioenfonds op 31 december 2020 geëindigd met een actuele dekkingsgraad van 104,6% (2019: 105,9%). De beleidsdekkingsgraad daalde, door het turbulente jaar, naar 99,9% (2019: 104,4%). Dit betekent dat het pensioenfonds op de korte en vooralsnog ook op de lange termijn niet hoeft te korten. Helaas heeft het pensioenfonds niet kunnen indexeren.

In maart 2020 heeft het bestuur in verband met de COVID-19-crisis besloten om een crisisteam in te stellen. Het crisisteam is tot begin juli 2020 regelmatig bij elkaar geweest om de ontwikkelingen te volgen en waar nodig actie te ondernemen. Tijdens deze bijeenkomsten zijn een aantal risico's doorgelicht en de daarbij behorende processen verder aangescherpt om sneller zicht te krijgen in onder andere de liquiditeitspositie van het fonds. Nadat de acute crisis overging in een doorlopende crisis, is het crisisteam ontbonden en zijn de aangepaste procedures in de organisatie geborgd. De werkwijze van het crisisteam is door het bestuur geëvalueerd.

Vanwege, door de overheid geadviseerde, maatregelen om de verspreiding van het COVID-19-virus te beperken hebben, vanaf eind februari 2020, nagenoeg alle werkzaamheden van zowel het bestuur en overige gremia als alle uitbestedingspartners vanuit huis plaatsgevonden. Deze ingrijpende verandering voor betrokkenen en voor de werkzaamheden hebben niet geleid tot verstoringen in het pensioenproces. Het bestuur wil dan ook zijn waardering uitspreken voor alle partijen die deze veranderingen mogelijk hebben gemaakt en nog steeds maken. Op pagina 14 wordt dit nader toegelicht.

In het eerste kwartaal van 2020 heeft het bestuur besloten, naar aanleiding van de COVID-19 crisis bij de aangesloten werkgevers, het mogelijk te maken de kwartaalpremie in drie termijnen te voldoen. Door een aantal werkgevers is hiervan gebruik gemaakt. Meer over incasso en handhaving in 2020 vindt u op pagina 14.

In 2020 zijn de contouren van het nieuwe pensioenstelsel zichtbaar geworden. Op de beleidsdagen is uitgebreid aandacht besteed aan het nieuwe pensioenstelsel en is de stuurgroep nieuwe pensioenstelsel aan de slag gegaan. Inmiddels heeft het bestuur een ambitie voor de transitiedatum uitgesproken, zijn sociale partners betrokken in het proces en is een planning gemaakt om in 2021 de vereiste keuzes te kunnen maken. Op de valreep van 2020, op 16 december, is de conceptwetgeving voor het nieuwe pensioenstelsel bekend gemaakt. Inmiddels is bekend dat de ingangsdatum van de nieuwe wetgeving wordt uitgesteld naar 1 januari 2023. Op pagina 21 meer hier over.

Het beleggingsrendement in 2020 bedroeg 13,7%. In 2020 is een ALM-studie uitgevoerd, hetgeen niet heeft geleid tot een aanpassing in de beleggingsstrategie voor 2021. Meer over de beleggingen en de resultaten in 2020 kunt u lezen vanaf pagina 30.

In 2020 is de invulling van de interne auditsleutelfunctie door De Nederlandsche Bank (DNB) goedgekeurd en is een Sleutelfunctiehouder Interne Audit aangesteld. De rest van 2020 is gebruikt om het audituniversum te inventariseren en een auditjaarplan 2021 op te stellen. Een toelichting staat op pagina 44.

Het integraal risicomanagement is verder geïmplementeerd binnen het pensioenfonds. Het bestuur heeft besloten per 1 augustus 2020 een nieuwe risico-adviseur aan te stellen. Meer over risicomanagement kunt u vinden vanaf pagina 45. De implementatie van de IORPII-wetgeving binnen het pensioenfonds is afgerond.

Tijdens de beleidsdagen is ook aandacht geschonken aan de gevaren van cybersecurity en hoe je als bestuur hierop kan voorbereiden. Dit heeft geleid tot een checklist over dit onderwerp die commissies gebruiken bij het beoordelen van de uitvoeringspartners van het fonds.

Onder deelnemers en pensioengerechtigden is dit jaar een tevredenheidsonderzoek en een onderzoek naar de risicohouding gehouden. Ook onder werkgevers is een tevredenheidsonderzoek gestart. De resultaten van deze onderzoeken zijn te vinden in het hoofdstuk Communicatie.

Ook in 2020 heeft periodiek overleg met de sociale partners plaatsgevonden. Belangrijke gespreksonderwerpen in dit jaar waren de hoogte van de premie voor 2021, het opbouwpercentage voor 2021 en de premiedekkingsgraad. Meer hierover in de vooruitblik 2021. Daarnaast zijn de sociale partners bijgepraat over de aanstaande pensioenstelselwijzigingen.

Met de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan heeft het bestuur in 2020 diverse malen overleg gevoerd. Op pagina 109 en 115 staan de verslagen van de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan.

Met een aantal pensioenfondsen, die ook klant bij AZL zijn, heeft in 2020 voor het eerst structureel overleg plaatsgevonden. Het doel is om via samenwerking tot gezamenlijke kostenbesparingen te komen. AZL heeft daarnaast een tweetal platformen in het leven geroepen waarin fondsen gezamenlijk hun activiteiten op het gebied van risicobeheer en interne audit richting AZL kunnen bundelen, eveneens met het doel van gezamenlijke kostenbesparingen.

Eind 2020 hebben de heren Jelle Griffioen en Maurice Kraaijveld afscheid genomen van het bestuur. Jelle Griffioen was sinds 1 oktober 2014 lid van het bestuur en sinds 1 januari 2015 voorzitter van werkgeverszijde en lid van het dagelijks bestuur. Maurice Kraaijveld was sinds 1 april 2008 lid van het bestuur en sinds 1 januari 2010 voorzitter van de aansluitings- en incassocommissie. Het bestuur is beide heren zeer veel dank verschuldigd voor hun inzet en bijdrage aan de ontwikkeling van het fonds. Jelle Griffioen is als bestuurslid opgevolgd door Gijs Flameling per 1 februari 2021 en Maurice Kraaijveld door Iris Blankers per 1 januari 2021. Het bestuur wenst beide bestuursleden veel succes in hun nieuwe functie.

Het bestuur dankt iedereen die in 2020 betrokken is geweest bij het fonds.

Meerjarenoverzicht

De bedragen in dit jaarverslag zijn afgerond op duizend euro tenzij anders aangegeven.

	2020	2019	2018	2017	2016
Aantallen					
Deelnemers	17.572	17.965	17.560	16.448	15.428
Gewezen deelnemers	41.626	40.511	39.349	37.427	35.558
Pensioengerechtigden	9.991	9.502	9.223	9.113	8.734
Totaal	69.189	67.978	66.132	62.988	59.720
Aangesloten ondernemingen	1.080	1.035 ¹⁾	952 ¹⁾	907 ¹⁾	791
Financiële gegevens					
Voorziening pensioen verplichtingen eigen rekening	1.879.965	1.588.358	1.270.872	1.172.515	1.140.562
Pensioenvermogen ²⁾	1.966.147	1.682.379	1.318.972	1.265.357	1.210.502
Dekkingsgraad	104,6%	105,9%	103,8%	107,9%	106,1%
Beleidsdekkingsgraad ³⁾	99,9%	104,4%	107,3%	107,3%	103,9%
Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer ⁴⁾	180,31	179,38	171,75	168,03	194,27
Belegd vermogen	1.962.383	1.679.667	1.323.072	1.271.315	1.216.383
Beleggingsopbrengsten	230.079	303.392	3.582	7.388	126.802
Beleggingsrendement	13,67%	22,90%	0,41%	0,70%	12,80%
Benchmark	12,94%	22,20%	0,05%	0,28%	12,80%
Kosten vermogensbeheer	2.831	3.247	2.753	2.581	2.341
Transactiekosten	2.026	463	413	651	1.039
Z-score	+0,75	+0,55	+0,28	+0,41	+0,12
Performancetoets	+2,22	+2,03	+1,96	+1,97	+1,83

1) Bij de aantallen aangesloten ondernemingen zijn vanaf 2017 eveneens de ondernemingen meegeteld waarvan geen deelnemers zijn aangemeld (2020: 133, 2019: 97, 2018: 120; 2017: 62).

2) Het pensioenvermogen betreft het stichtingskapitaal + reserves (exclusief de premietoelagreserve) + technische voorzieningen (voor risico fonds en risico deelnemer).

3) Met het nFTK is de beleidsdekkingsgraad geïntroduceerd als zijnde de 12-maands voortschrijdend gemiddelde dekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad wordt in het nFTK gebruikt om de financiële positie van pensioenfondsen te toetsen.

4) Om de kosten per deelnemer te berekenen is conform de aanbeveling van de Pensioenfederatie het aantal deelnemers gedefinieerd als de som van het aantal actieve deelnemers en pensioengerechtigden. Gewezen deelnemers tellen dus niet mee in deze berekening.

Bestuursverslag

Het pensioenfonds

Statutaire doelstelling

Verplichtstelling, aansluitingsbeleid en aangesloten ondernemingen

Bpf Foodservice is een verplichtgesteld bedrijfstakpensioenfonds. Die status ligt vast in het besluit, nr. 67305, d.d. 26 november 1964, afgegeven door de minister van Sociale Zaken. De laatste wijziging van de verplichtstelling betrof de wijziging van de pensioenrichtleeftijd van 67 naar 68 jaar. Dit besluit is op 25 januari 2018 integraal gepubliceerd in de Staatscourant en op 26 januari 2018 is de gewijzigde verplichtstelling inwerking getreden.

De verplichtstelling geldt voor de werknemers van 21 tot 68 jaar, behoudens enkele uitzonderingen, in dienst van ondernemingen die zich als groothandel bezighouden met het kopen en verkopen van een assortiment food en non food producten en het aanbieden van diensten bestaande uit ten minste acht van de in de verplichtstelling genoemde groepen; en/of het kopen en verkopen aan wederverkopers van Zoetwaren, Tabak en Tabaksproducten, Bakkerijgrondstoffen en Aanverwante Producten, zijnde specerijen en/of vleeswaren en/of visconserven en/of gedroogde zuidvruchten.

Handhaving verplichtstelling

Werkgevers die onder de verplichtstelling vallen moeten zich aanmelden bij Bpf Foodservice. Daarnaast heeft Bpf Foodservice de verplichting naar de aangesloten deelnemers, werkgevers en andere belanghebbenden om de verplichtstelling te handhaven. Bpf Foodservice voert daarom een actief handhavingsbeleid.

Ultimo het verslagjaar zijn er 820 (2019: 787) werkgevers aangesloten bij Bpf Foodservice. Onderstaande tabel laat een onderverdeling zien naar soort aansluiting.

Ultimo	2020	2019
Aangesloten werkgevers	820	787 ¹⁾
– waarvan verplicht deelnemend*	723	691
– waarvan vrijwillig deelnemend	55	52
– waarvan vrijgesteld	42	44
*Verplicht deelnemend maar nog geen werknemers aangemeld	133	97

1) In het jaarverslag over 2019 waren in de tabel ook de ondernemingen zonder personeel (248) opgenomen.

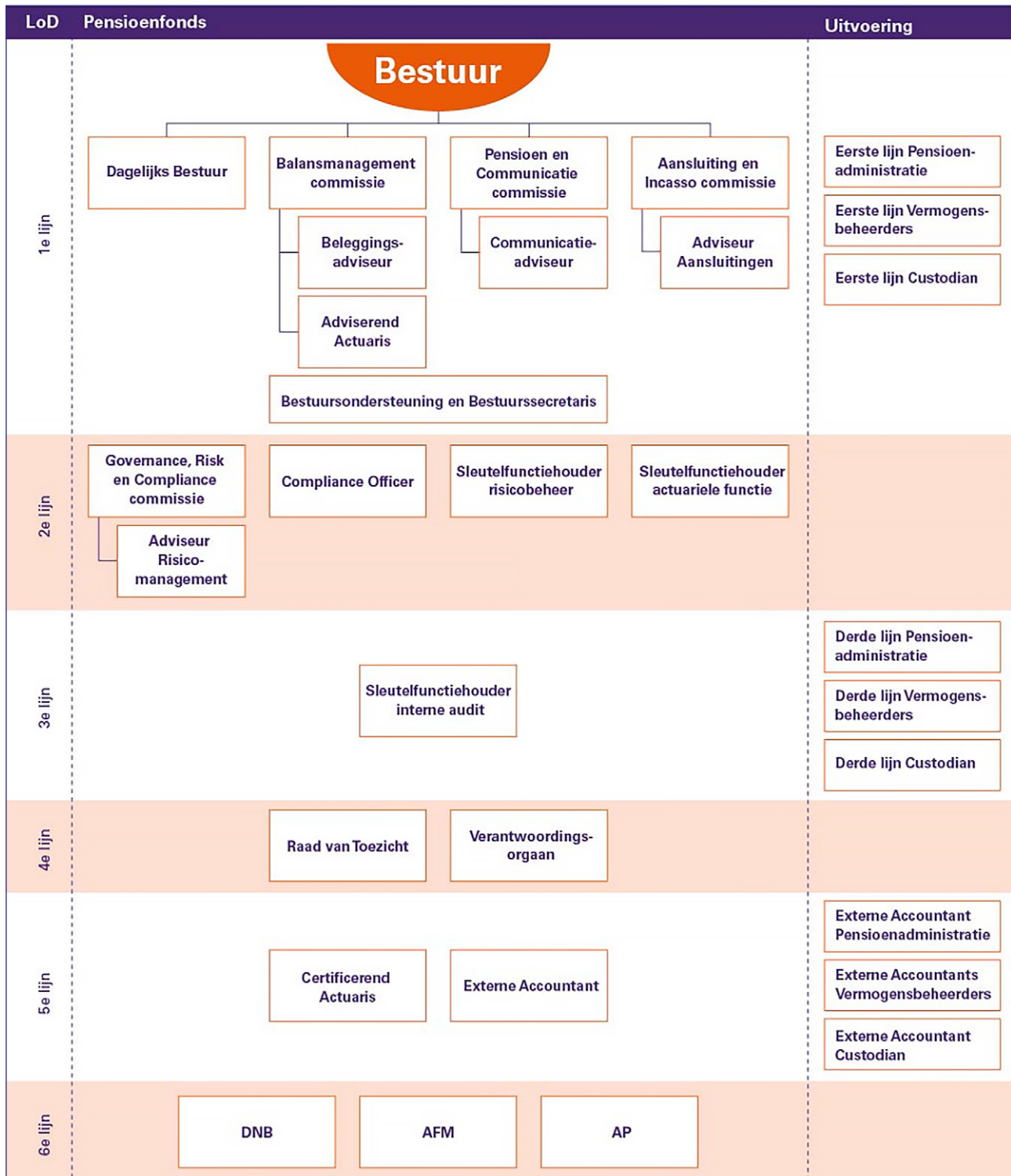
Naast de aangesloten werkgevers zijn ultimo verslagjaar ook 260 (2019: 248) ondernemingen aangesloten die wel activiteiten uitvoeren die onder de werkingssfeer van de verplichtstelling vallen, maar geen premieplichtig personeel (meer) in dienst hebben. Bij deze ondernemingen wordt jaarlijks gecontroleerd of zij premieplichtig personeel in dienst hebben gekregen.

Op dit moment lopen er nog enkele procedures over de verplichte aansluiting en de vrijstelling van verplichte deelname. Rechtszaken zijn voor verplicht gestelde bedrijfstakpensioenfondsen helaas soms onvermijdelijk. Bedrijven die volgens het pensioenfonds onder de verplichtstelling vallen, maar niet zijn aangesloten vormen een risico. Werknemers (en oud-werknemers) van die bedrijven kunnen aankloppen bij het pensioenfonds voor een pensioenuitkering. Er is dan nooit premie betaald, maar er zijn wellicht wel rechten, omdat hun werkgever onder de verplichtstelling viel. Dat risico wil Bpf Foodservice uitsluiten, omdat het de deelnemers schaadt die wél premie betalen. Met een rechterlijke uitspraak wordt in voorkomende gevallen duidelijkheid verkregen over de verplichtstelling per bedrijf.

Om het risico op claims van werknemers (en oud-werknemers) waarvoor geen premie is betaald verder terug te brengen doet Bpf Foodservice doorlopend onderzoek naar ondernemingen die mogelijk onder de werkingssfeer van Bpf Foodservice vallen. In 2020 zijn 84 nieuwe ondernemingen verplicht aangesloten. Tevens zijn 3 nieuwe ondernemingen op vrijwillige basis aangesloten bij Bpf Foodservice 42 ondernemingen zijn om uiteenlopende redenen niet langer verplicht aangesloten.

Het aantal actieve deelnemers is licht gedaald (17.572 in 2020 ten opzichte van 17.965 in 2019).

Organogram



Missie en visie

Missie

Bpf Foodservice zorgt voor de meest passende pensioenregeling ten behoeve van alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden die aansluit op de behoefte van werknemers en werkgevers uit de aangesloten sector(en) die het bedient, gebaseerd op transparantie, integriteit en kwaliteit en met aandacht voor een persoonlijke benadering.

Gezien de lage risicobereidheid en risicodraagvlak van de deelnemers van Bpf Foodservice beschouwt het pensioenfondsbestuur het als haar primaire taak om de nominale pensioenaanspraken te waarborgen. Alleen nadat de nominale pensioenaanspraken in voldoende mate gewaarborgd zijn, is het streven van het bestuur om vanuit het beleggingsrendement een indexatie toe te kennen.

Visie

Bpf Foodservice is een zelfstandig bedrijfstakpensioenfonds gericht op de foodservice en aanverwante sectoren. Het bindt werknemers en werkgevers door het aanbieden van een passend pensioenproduct ook in het nieuwe pensioenstelsel, dat onderscheidend is in focus op de klant, eenvoud en kostenefficiëntie, toekomstbestendigheid en transparantie.

Pensioenregeling 2020

De pensioenregeling van Bpf Foodservice zag er op 31 december 2020 op hoofdlijnen als volgt uit:

Regeling voor werknemers geboren op of na 1 januari 1950 en nieuwe toetreders vanaf 2006

Pensioensysteem	Geïndexeerd middelloon
Pensioenrichtleeftijd	68 jaar
Opbouw% ouderdompensioen	1,41%
Opbouw% partnerpensioen	0,987%
Partnerpensioen	Opbouwbasis
Maximum salaris	52.042,00
Franchise	14.167,00
Maximum pensioengrondslag	37.875,00
Pensioenpremie	25,7% van pensioengrondslag

Naast vorengenoemde regeling voert Bpf Foodservice een regeling uit voor deelnemers geboren voor 1 januari 1950 en de regeling 1982. In deze regelingen komen geen actieve deelnemers meer voor.

Het pensioenreglement is per 1 januari 2021 geactualiseerd. Voor het actuele pensioenreglement wordt verwezen naar de website van Bpf Foodservice: www.bpffoodservice.nl

COVID-19

Zoals in het voorwoord is gemeld raakt de COVID-19-crisis ook Bpf Foodservice. Op grond van adviezen en richtlijnen van de overheid worden sinds maart 2020 nagenoeg alle werkzaamheden niet langer vanuit de kantoorlocaties verricht, maar vanuit thuiswerkplekken. In 2020 zijn er geen verstoringen in de operationele bedrijfsvoering (inclusief automatisering) waargenomen. De uitbetaling van de pensioenuitkeringen heeft plaatsgevonden op de vooraf bekende uitbetalingsdata. De bestuurlijke besluitvorming vindt plaats via digitale communicatiemiddelen. Alhoewel dit niet de voorkeursituatie is, verloopt dit tot op heden naar wens.

In maart 2020 is het crisisplan van het pensioenfonds in werking getreden en heeft het bestuur een crisisteam geformeerd. Het crisisteam heeft de taak gekregen om proactief ontwikkelingen en daaruit voortvloeiende gevolgen op noodmaatregelen dan wel continuïteitsplannen van het pensioenfonds en de uitbestedingspartners te volgen. Het bestuur heeft zich ervan overtuigd dat de uitbestedingspartners toereikende maatregelen hebben getroffen en zich voldoende hebben voorbereid op de gevolgen van de pandemie.

Het bestuur heeft een aantal maal overleg gehad met DNB over de risico's van de pandemie voor het pensioenfonds en de maatregelen die het pensioenfonds heeft genomen.

Het crisisteam heeft ook de mogelijke korte termijn gevolgen van de crisis onderzocht en daarbij horende risico's geanalyseerd. Het belangrijkste korte termijnrisico werd gezien in het achterblijven van de premiebetaling aan Bpf Foodservice en daarmee samenhangend de liquiditeit voor het pensioenfonds. Het bestuur heeft daarop besloten werkgevers aan te bieden de kwartaalpremie vanaf het tweede kwartaal 2020 gespreid te laten betalen. Ook is een nieuwe rapportage gemaakt waarmee frequenter de liquiditeitspositie van de betalingsrekening van het pensioenfonds en de ontvangst van premies in de gaten kan worden gehouden.

Met betrekking tot de incasso van de premies bij aangesloten ondernemingen kon aan het einde van het jaar geconstateerd worden dat er geen significante afwijkingen zijn ten opzichte van de periode voor de COVID19-crisis. Echter het aantal wettelijke aanmaningen nam wel toe en er is een stijging in het aantal (aankondigingen) voor betalingsregelingen. Desalniettemin is het aantal faillissementen zeer beperkt gebleven in 2020. Het risico voor het niet ontvangen van de pensioenpremie als gevolg van een faillissement kan door het UWV deels worden opgevangen, mits de getroffen deelnemers tijdig aanvraag doen bij UWV voor betaling van pensioenpremie.

De Balansmanagementcommissie (BMC) heeft onderzocht welke beleggingen, indien de liquiditeit van het pensioenfonds te kort schiet, snel verkocht kunnen worden tegen de laagste kosten om de liquiditeitspositie van de betalingsrekening weer aan te vullen.

Normaliter herbalanceert het pensioenfonds haar beleggingen naar de strategische portefeuille per 1 april. Vanwege toegenomen aan- en verkoopkosten en een geringe liquiditeit in sommige markten is in overleg met de BMC een alternatief herbalanceringsplan opgesteld. De herbalancing is per 1 oktober 2020 afgerond.

Inzake het operationele risico is continu aandacht voor de beveiliging van de IT-verbindingen, de gezondheid van medewerkers thuis en voor mogelijke frauderisicofactoren. Tot op heden hebben zich geen incidenten door deze nieuwe omstandigheden voorgedaan.

Aanvankelijk daalde de actuele dekkingsgraad fors maar al snel herstelde de financiële markten zich en steeg de actuele dekkingsgraad weer naar 104,6% per 31 december 2020.

Begin juli 2020 is het crisisteam opgeheven. Eind 2020 heeft het bestuur het crisisteam geëvalueerd en aanbevelingen geformuleerd om het crisisteam op de juiste wijze in te bedden in de governance van het pensioenfonds.

Financiële positie

Nieuwe Prognosetafel AG2020

Op 9 september 2020 heeft het Koninklijk Actuarieel Genootschap (AG) de nieuwe Prognosetafel AG2020 gepubliceerd. De publicatie van deze overlevingstafel geeft inzicht in de laatste stand van zaken met betrekking tot de levensverwachting in Nederland. Naar aanleiding van de nieuwe Prognosetafels AG en het onderzoek naar aanleiding van de ervaringssterfte van het pensioenfonds heeft het bestuur besloten de actuariële grondslagen van het pensioenfonds te herzien. Een wijziging van de grondslagen heeft tevens gevolgen voor de afkoop-, inkoop- en flexibiliseringsfactoren die het pensioenfonds hanteert. Het bestuur heeft daarom besloten om deze factoren hiermee in lijn te brengen.

Daarnaast heeft het pensioenfonds de kostenvoorziening onderzocht op basis van het voorgeschreven model voor het geval dat het pensioenfonds ophoudt te bestaan. Op basis van dit onderzoek heeft het bestuur besloten om de kostenvoorziening te verhogen van 2,2% naar 2,8% van de Technische Voorziening. De wijzigingen van de prognosetafel AG 2020 en ervaringssterfte hebben een positieve invloed gehad op de dekkingsgraad van het pensioenfonds; de verhoging van de kostenvoorziening een negatieve invloed. Per saldo is er echter een positieve invloed op de dekkingsgraad van het pensioenfonds.

(Beleids)dekkingsgraad

Sinds de invoering van de Wet Financieel Toetsingskader (FTK) is de beleidsdekkingsgraad leidend voor bepaalde beleidsmaatregelen. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de feitelijke dekkingsgraden van de afgelopen 12 maanden en is daarmee minder afhankelijk van dagkoersen. De beleidsdekkingsgraad van Bpf Foodservice bedroeg ultimo 2020 99,9% (ultimo 2019 was dit 104,4%).

In onderstaande tabel worden de standen en de bronnen voor de actuele feitelijke dekkingsgraad weergegeven:

Resultatenbron	Pensioen- vermogen voor risico fonds	TV risico- fonds	2020 Totaal	Feitelijke dekkings- graad
Primo	1.676.477	1.588.371	-44.742	105,9%
Beleggingen / markttrente	230.079	278.725	-48.646	-7,8%
Premies	69.626	79.464	-9.838	-1,6%
Waardeoverdrachten	51	434	-383	-0,1%
Kosten	1.705	1.165	540	0,1%
Uitkeringen	-19.600	-19.731	131	0,0%
Kanssystemen	0	-1.785	1.785	0,3%
Incidentele mutaties	0	0	0	0,0%
Wijzigingen grondslagen	0	-49.713	49.713	8,0%
Andere oorzaken	1.485	2.877	-1.392	-0,2%
Ultimo	1.959.823	1.879.807	-8.090	104,6%

Reële dekkingsgraad

Naast de beleidsdekkingsgraad is de reële dekkingsgraad een graadmeter voor de financiële positie van het pensioenfonds. De reële dekkingsgraad is de beleidsdekkingsgraad gedeeld door de dekkingsgraad waarbij volledige prijsindexatie is toegestaan. Ultimo 2020 bedroeg de reële dekkingsgraad 81,4% (ultimo 2019 was dit 83,3%). De grens voor volledige toeslagverlening lag ultimo 2020 op een dekkingsgraad van 122,8% (ultimo 2019 was dit 125,4%)

Om de juistheid van de berekeningen van de dekkingsgraad en beleidsdekkingsgraad te waarborgen heeft Bpf Foodservice als interne beheersmaatregel zijn adviserende actuaris de opdracht gegeven om de juistheid van de dekkingsgraad elke maand te controleren.

	31-12-2020	31-12-2019
Dekkingsgraad	104,6%	105,9%
Beleidsdekkingsgraad	99,9%	104,4%
Reële dekkingsgraad	81,4%	83,3%

Vereist eigen vermogen en herstelplan

Het vereist eigen vermogen van Bpf Foodservice bedroeg per 31 december 2020 113,6%. Hiermee ligt de beleidsdekkingsgraad van 99,9% onder de vereiste dekkingsgraad waardoor Bpf Foodservice ultimo 2020 in een reservetekort verkeert. De verwachting is dat het vereist eigen vermogen van Bpf Foodservice binnen de hersteltermijn wordt behaald.

De beleidsdekkingsgraad ligt per 31 december 2020 onder de minimaal vereiste dekkingsgraad van 104,5%.

Bpf Foodservice heeft een herstelplan waarin is vastgelegd welke maatregelen worden ingezet om binnen de gestelde termijn het vereist eigen vermogen te behalen. In het herstelplan is geen maatregel tot verlagen van pensioenaanspraken en -rechten opgenomen. Informatie over het herstelplan kunt u vinden op de website van Bpf Foodservice www.bpffoodservice.nl.

In het eerste kwartaal van 2021 heeft de jaarlijkse update van het herstelplan plaatsgevonden.

Premiebeleid

Binnen het premiebeleid van het pensioenfonds wordt onderscheid gemaakt naar verschillende premies:

- Feitelijke premie
Cao-partijen hebben besloten dat het premiebudget voor pensioenopbouw maximaal 25,7% van de pensioengrondslagsom bedraagt;
- Zuivere kostendekkende premie, met name voor verslagleggingsdoeleinden
Deze premie wordt berekend op basis van de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur (RTS) per 31 december voorafgaande aan het kalenderjaar. Solvabiliteitsopslag op basis van het vereist eigen vermogen;
- Gedempte kostendekkende premie
De minimale feitelijke premie om aan de wet te voldoen op basis van de 120-maands gemiddelde rentetermijnstructuur (RTS) per 30 september voorafgaande aan het kalenderjaar. Solvabiliteitsopslag op basis van het vereist eigen vermogen;
- Interne kostendekkende premie
De door het bestuur gedefinieerde 'kostprijs' op basis van de 36-maands gemiddelde RTS per 30 september voorafgaande aan het kalenderjaar. Solvabiliteitsopslag op basis van de beleidsdekkingsgraad per 30 september voorafgaande aan het kalenderjaar (maar minimaal gelijk aan het Minimaal Vereist Eigen Vermogen (MVEV) en maximaal gelijk aan het Vereist Eigen Vermogen (VEV);
- Toetspremie
Gelijk aan het maximum van de gedempte kostendekkende premie en de interne kostendekkende premie. Het ijkmoment voor de vaststelling van de toetspremie is 30 september voorafgaand aan het nieuwe kalenderjaar;

Premiedekkingsgraad

Naast de eerder genoemde dekkingsgraden kent het pensioenfonds nog een dekkingsgraad, namelijk de premiedekkingsgraad: de premiedekkingsgraad is de verhouding tussen de feitelijke premie die aan het fondsvermogen wordt toegevoegd voor de pensioenopbouw en de actuariële benodigde premie (op basis van de ongedempte rentetermijnstructuur). De ex-ante premiedekkingsgraad bedroeg in 2020 87,6% en bedroeg ex-post 89,1%. Dit verschil wordt met name veroorzaakt door een positief resultaat op kosten en doordat de gewogen gemiddelde leeftijd van de gedurende boekjaar 2020 toegetreden deelnemers lager was dan de gewogen gemiddelde leeftijd van de actieven-populatie aan het begin van het boekjaar.

Kostendekkende, gedempte en ontvangen premie

Artikel 129 van de Pensioenwet schrijft voor dat de pensioenpremie die het pensioenfonds ontvangt minstens gelijk moet zijn aan de kostendekkende premie zoals berekend conform de actuariële en bedrijfstechnische nota (ABTN), tenzij aan de voorwaarden ten aanzien van de hoogte van beleidsdekkingsgraad, indexatie en het ongedaan maken van verlaging pensioen is voldaan.

In onderstaande tabel is de hoogte van de verschillende premies weergegeven (de feitelijke premie, de gedempte kostendekkende premie en de zuivere kostendekkende premie). Ook is de interne kostendekkende premie weergegeven.

	2020	2019
De feitelijke premie is als volgt samengesteld:		
– diverse pensioenregelingen werkgever	50.867	51.240
– diverse pensioenregelingen werknemer	25.434	25.620
Totaal feitelijke premie	76.301	76.860
De kostendekkende premie o.b.v. (n)FTK is als volgt samengesteld:		
– actuariële benodigd	81.063	73.320
– in premie begrepen bedrag voor kosten	4.356	4.537
– benodigde solvabiliteitsopslag	11.350	10.558
Totaal kostendekkende premie	96.769	88.415
De gedempte premie is als volgt samengesteld:		
– actuariële benodigd	51.391	53.371
– in premie begrepen bedrag voor kosten	4.536	4.537
– benodigde solvabiliteitsopslag	7.196	7.685
Totaal gedempte kostendekkende premie	63.123	65.593
De interne kostendekkende premie is als volgt samengesteld:		
– actuariële benodigd	65.879	70.899
– in premie begrepen bedrag voor kosten	4.536	4.537
– benodigde solvabiliteitsopslag	3.031	5.671
Totaal interne kostendekkende premie	73.446	81.107

Om te bepalen of de feitelijke premie kostendekkend is, wordt deze getoetst aan het maximum van de gedempte kostendekkende premie en de interne kostendekkende premie (2020: 75.496).

Haalbaarheidstoets

Bpf Foodservice dient sinds 2015 elk jaar een haalbaarheidstoets uit te voeren conform artikel 143 van de Pensioenwet. Hierin worden de vooraf door het bestuur vastgestelde grenzen omtrent het verwachte pensioenresultaat en de grootte van de afwijking daarvan getoetst. In 2020 heeft deze toets weer plaatsgevonden en bleven de resultaten weer binnen de vooraf bepaalde grenzen.

Z-score 2020 en performancetoets

De z-score laat het verschil zien tussen het werkelijke rendement van de portefeuille en het rendement van de benchmark. Een positief getal betekent dat de beleggingen van Bpf Foodservice het beter deden dan de markt. Een negatief getal betekent dat de beleggingen het juist slechter deden. Ook de kosten tellen mee in de berekening. Pensioenfondsen berekenen elk jaar een z-score. Ook doen ze elk jaar een performancetoets. Deze toets geeft de z-score over een periode van 5 jaar. Als de performancetoets negatief is, is vrijstelling van de verplichte deelname aan een bedrijfstakpensioenfonds mogelijk. De performancetoets is negatief als de uitkomst lager is dan 0. De z-score in 2020 komt uit op 0,75. De performancetoets is 2,22. Er is daarmee geen grond voor vrijstelling.

Toeslagbeleid en toeslagverlening

Het bestuur beslist elk jaar of en in hoeverre de pensioenen en de aanspraken kunnen worden verhoogd. De voorwaardelijke verhoging (toeslagverlening) wordt betaald uit extra rendement op beleggingen. De pensioenpremie bevat geen opslag voor toeslagverlening.

Bpf Foodservice heeft de ambitie om de pensioenaanspraken en rechten van actieve en inactieve deelnemers en pensioengerechtigden elk jaar te verhogen met de stijging van de consumentenprijzen zoals het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) die meet.

Het bestuur heeft, conform het toeslagbeleid zoals vastgelegd in de ABTN en de regels van toekomstbestendig indexeren, besloten om de pensioenen van de (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden per 1 januari 2021 niet te verhogen.

De maximaal toe te kennen toeslag is gebonden aan de regels van toekomstbestendig indexeren. Hiervoor is de beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds bepalend. De beleidsdekkingsgraad per 31 oktober 2020 bedroeg 100,0%. Dit is te laag om indexering toe te kennen (minimale grens voor indexatie is 110%).

De ontwikkeling van de prijzen (afgeleide consumentenprijsindexcijfer voor alle bestedingen) was volgens het CBS in de periode september 2019 tot september 2020 0,99%.

Aan een verhoging in enig jaar kunnen geen rechten worden ontleend in toekomstige jaren.

Gemiste toeslagen uit het verleden kunnen worden ingehaald wanneer Bpf Foodservice beschikt over voldoende vermogen om in de toekomst de volledige toeslag te kunnen blijven verlenen. Het in het betreffende jaar voor inhaaltoeslagen beschikbare vermogen wordt in dat jaar voor hoogstens 20% aangewend voor het verlenen van een inhaaltoeslag.

Bij de inhaalindexatie wordt alleen rekening gehouden met de indexatieachterstanden, die zijn opgelopen na 1 januari 2015. Het bestuur van Bpf Foodservice heeft besloten om herstel van kortingen prioriteit te geven boven het inhalen van indexaties omdat dit het meest aansluit op de doelstelling om de nominale pensioenen te waarborgen.

In onderstaand overzicht is de gemiste toeslag vanaf 1 januari 2015 opgenomen.

Actieve deelnemers, premievrije deelnemers en gepensioneerden	Gemiste toeslag in %	Cumulatief in %
Per 1 januari 2015	0,20	0,20
Per 1 januari 2016	0,39	0,59
Per 1 januari 2017	0,00	0,59
Per 1 januari 2018	1,47	2,06
Per 1 januari 2019	1,47	3,53
Per 1 januari 2020	1,64	5,17
Per 1 januari 2021	0,99	6,16

Premie/toeslagreserve

Om het risico te beperken dat de pensioenopbouw verlaagd moet worden en/of de feitelijke premie verhoogd moet worden, is een premie/toeslag-reserve gevormd die kan worden ingezet om eventuele premietekorten te financieren. De premie/toeslag-reserve wordt gevormd uit een (positief) verschil tussen de feitelijke premie en de gedempte kostendeekkende premie.

Als de feitelijke premie lager is dan de toetspremie wordt vanaf 2016 het verschil, voor zover mogelijk, onttrokken aan de premie/toeslag-reserve waardoor een verlaging van de pensioenopbouw en/of stijging van de feitelijke premie voorkomen dan wel beperkt wordt. De premie/toeslag-reserve is een bestemde reserve en wordt bij de bepaling van de dekkingsgraad buiten het eigen vermogen gehouden. In de jaren dat de reserve naar verwachting niet nodig is om toekomstige premietekorten uit te financieren, kan het bestuur de middelen uit de premie/toeslag-reserve aanwenden voor een additionele toeslagverlening aan de actieve deelnemers.

Als het pensioenfonds in de situatie komt dat een verlaging van het op te bouwen pensioen moet worden doorgevoerd, zal eerst de premie/toeslag-reserve worden aangesproken om verlaging te beperken of te voorkomen. Indien het tekort niet kan worden gefinancierd vanuit de premie/toeslag-reserve, zal het pensioenfonds aan sociale partners voorleggen of partijen de pensioenregeling (tijdelijk) willen versoberen en/of de pensioenpremie willen verhogen. Wanneer sociale partners hier niet (tijdig) tot overeenstemming over komen dient het pensioenfonds de opbouw te verlagen.

De premie/toeslagreserve bevat momenteel geen middelen. De middelen die begin 2020 nog beschikbaar waren zijn in 2020 volledig ingezet in verband met de financiering van het verschil tussen de feitelijke en de toetspremie. Er is derhalve geen ruimte voor een aanvullende toeslagverlening.

Ontwikkelingen 2020

Governance

Bestuur

Er hebben in 2020 13 bestuursvergaderingen plaatsgevonden en het bestuur heeft deelgenomen aan drie studiedagen. In verband met COVID-19 heeft het bestuur in de eerste helft van 2020 extra vergaderingen gehouden. Daarnaast heeft het bestuur vergaderd met de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan over verschillende onderwerpen, waaronder de gevolgen van de COVID-19-crisis en de ontwikkelingen van de markt en de gevolgen hiervan voor de financiële positie, de premie en de pensioenregeling. Ook is aandacht besteed aan het nieuwe pensioenstelsel.

In 2020 hebben diverse overleggen met sociale partners plaatsgevonden. Belangrijke gespreksonderwerpen in 2020 waren de hoogte van de premie voor 2021, het opbouwpercentage pensioen voor 2021 en de premiedekkingsgraad. Daarnaast is ook met sociale partners gesproken over het nieuwe pensioenstelsel.

Het bestuur heeft twee beleidsdagen gehouden. Er is uitgebreid stilgestaan bij het nieuwe pensioenstelsel en de gevolgen hiervan voor het fonds. Tijdens de beleidsdagen is ook aandacht geschonken aan de gevaren van cybersecurity en hoe het bestuur zich hierop kan voorbereiden.

In het najaar heeft het bestuur in het kader van het reguliere toezichtbeleid een relatiegesprek met DNB gevoerd. Dit overleg ging voornamelijk over de financiële positie van het pensioenfonds en de ontwikkelingen van het pensioenfonds op het gebied van risicobeheer (IORP II) en duurzaamheid (Environmental, Social en Governance (ESG)).

Daarnaast is er ook door de commissies regelmatig vergaderd. Tot de taken van de commissies behoren onder meer het adviseren van het bestuur ten aanzien van de aan de commissie toegewezen beleidsterreinen en (het toezicht houden op) de uitvoering van het door het bestuur vastgestelde beleid.

Het bestuur heeft in het verslagjaar overleg gehad met de werkgeversorganisaties om twee vacatures die per 31 december 2020 zouden ontstaan op te vullen. Uiteindelijk zijn twee kandidaten respectievelijk per 1 januari 2021 en 1 februari 2021, na goedkeuring van DNB, benoemd.

Voor de actuele samenstelling van het bestuur en de overige fondsorganen wordt verwezen naar de bijlage 'Organisatie van het pensioenfonds' op pagina 104.

Met een aantal pensioenfonds, die ook klant bij AZL zijn, heeft in 2020 voor het eerst structureel overleg plaatsgevonden. Het doel is om via samenwerking tot gezamenlijke kostenbesparingen te komen. AZL heeft daarnaast een tweetal platformen in het leven geroepen waarin pensioenfonds gezamenlijk hun activiteiten op het gebied van risicobeheer en interne audit richting AZL kunnen bundelen, eveneens met het doel van gezamenlijke kostenbesparingen.

Onderwerpen 2020

De onderwerpen die in 2020 in de bestuursvergaderingen aan de orde kwamen, naast de reguliere onderwerpen zoals communicatie, uitbesteding, risicomanagement, aansluiting, handhaving en incasso en actuariële zaken, zijn:

- marktontwikkelingen en financiële positie van Bpf Foodservice mede in het licht van COVID-19;
- actuele ontwikkelingen in de pensioensector (waaronder het nieuwe pensioenstelsel);
- strategie en uitvoering strategische agenda;
- privacybeleid en de Gedragslijn Verwerking Persoonsgegevens;

- ALM -studie;
- maatschappelijk verantwoord beleggen;
- verdieping en de werking van integraal risicomanagement;
- beloningsbeleid, gedragscode en geschiktheidsplan;
- kostenbeheersing met AZL;
- beëindiging Flexioen-regeling;
- wijziging van fondsdocumenten waaronder de herziening van de ABTN en het opnemen van een belet- en ontstentenisregeling in de statuten en het actualiseren van het pensioen- en uitvoeringsreglement.

Bij belangrijke besluiten worden de belangen van de verschillende deelnemersgroepen door het bestuur zorgvuldig afgewogen, bijvoorbeeld bij het premiebesluit.

Een aantal onderwerpen wordt hierna uitgelicht.

Nieuw pensioenstelsel

Met het verschijnen van de hoofdlijnennotitie in juni 2020 is de discussie over de invulling van het nieuwe pensioenstelsel van start gegaan. Om zich op het nieuwe pensioenstelsel voor te bereiden heeft het bestuur besloten een stuurgroep in te stellen. Deze stuurgroep volgt de ontwikkelingen op de voet om tijdig sturing te geven aan de implementatie van het nieuwe pensioenstelsel binnen het pensioenfonds en bij de uitbestedingspartners. Dit kan alleen in goed overleg met de sociale partners. Tijdens de beleidsdagen in augustus 2020 heeft het bestuur de aftrap voor het project gegeven, onder meer door zich uit te spreken over de gewenste datum waarop naar het nieuwe stelsel zou kunnen worden overgegaan. Het beoogde streven was om per 1 januari 2023 over te gaan naar het nieuwe stelsel. In het najaar is de stuurgroep voor het eerst bijeengekomen en heeft zich over de eerste inzichten en plannen gebogen. In 2021 is het proces geïntensiveerd. Inmiddels is bekend dat de ingangsdatum van de nieuwe wetgeving wordt uitgesteld naar 1 januari 2023. Hierop heeft het bestuur besloten de beoogde transitiedatum naar 1 januari 2024 te verzetten.

ALM

Het driejaarlijkse ALM-onderzoek is in 2020 weer uitgevoerd. Een ALM-studie heeft de focus op het beleggingsbeleid en beleggingsrisico's. Op basis van de ALM-studie heeft het bestuur besloten om geen aanpassing op hoofdlijnen van het beleggingsbeleid in te voeren en ook de uitgangspunten voor het premiebeleid van 2021 niet te wijzigen. Zie verder hoofdstuk Beleggingen.

Gedragscode / Compliance Officer

Het bestuur hanteert een gedragscode. Jaarlijks, per vergadering en bij toe- en uittreding, bevestigen de leden van het bestuur dat zij de gedragscode hebben nageleefd. De gedragscode is in het verslagjaar geactualiseerd. Over 2020 heeft de compliance officer geen bijzonderheden geconstateerd.

Beloningsbeleid

In 2019 heeft een werkgroep het beloningsbeleid onderzocht. In 2020 is er advies over het beloningsbeleid uitgebracht aan het bestuur. De financiële impact van de voorgenomen beleidswijziging is uiterst beperkt, het uitgangspunt was budgettaire neutraliteit. Het gaat met name om een verschuiving tussen de vaste en variabele beloning. Een positief advies is van het Verantwoordingsorgaan ontvangen. Ook de Raad van Toezicht heeft ingestemd met het nieuwe beloningsbeleid. Per 1 april 2020 is het nieuwe beloningsbeleid geïmplementeerd. Na afloop van het eerste kwartaal in 2021 zal het beleid worden geëvalueerd.

In de volgende tabellen wordt een overzicht gegeven van de vergoedingen aan het bestuur, de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan. Voor meer informatie over beloningen wordt verwezen naar de website van Bpf Foodservice: www.bpffoodservice.nl

Het nieuwe beloningsbeleid is op 1 april 2020 geëffectueerd. In de tabellen 1 en 2 is de vergoeding op jaarbasis weergegeven exclusief btw. Per 1 april is de vaste vergoeding voor de leden van het bestuur, raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan verhoogd. De variabele vergoeding is verlaagd. Bij de raad van toezicht wordt de variabele vergoeding in het nieuwe beloningsbeleid pas uitbetaald na de 16e vergadering in een jaar; bij het verantwoordingsorgaan na de 9e vergadering. In het oude beloningsbeleid werd vanaf de eerste vergadering een variabele vergoeding vertrekt. Dit verklaart het verschil in vaste vergoeding tussen oud en nieuw beleid.

In tabel 3 is te zien dat de totale vergoeding in 2020 ten opzichte van 2019 is gedaald.

Tabel 1 – Vaste vergoeding per functie per jaar	2020-Vaste vergoeding op basis van nieuw beloningsbeleid	2020-Vaste vergoeding op basis van oud beloningsbeleid	2019-Vaste vergoeding
Voorzitterschap bestuur	27.500,00	18.018,00	18.018,00
Lidmaatschap bestuur	15.000,00	10.296,00	10.296,00
Lidmaatschap bestuur en voorzitter van een commissie	17.500,00	14.425,00 ¹⁾	14.425,00 ²⁾
Lidmaatschap en voorzitter van de Balansmanagementcommissie	20.000,00	16.263,00	16.263,00
Voorzitterschap Raad van Toezicht	27.000,00	7.722,00	7.722,00
Lidmaatschap Raad van Toezicht	13.500,00	5.149,00	5.149,00
Voorzitterschap Verantwoordingsorgaan	8.125,00	3.861,00	3.861,00
Lidmaatschap Verantwoordingsorgaan	5.625,00	2.574,00	2.574,00

Tabel 2 – Vaste vergoeding per gremium per dagdeel	2020-Vaste vergoeding op basis van nieuw beloningsbeleid	2020-Vaste vergoeding op basis van oud beloningsbeleid	2019-Vaste vergoeding
Bestuur	305,00	422,00	422,00
Raad van Toezicht	305,00 ³⁾	422,00	422,00
Verantwoordingsorgaan	305,00 ⁴⁾	422,00	422,00

1) Betreft een gemiddelde. Het bedrag per voorzitter is afhankelijk van aantal vergaderingen.

2) Idem.

3) Na 16^e vergadering.

4) Na 9^e vergadering.

Tabel 3 – Betaalde vergoeding:¹⁾

	2020	2019
Bestuur	383	418
Raad van Toezicht	57	62
Verantwoordingsorgaan	33	30
Totaal	473	510

Geschiktheid en evaluatie

Het bestuur werkt continu aan eigen deskundigheid met themabijeenkomsten en het uitwisselen van ervaringen met andere bestuursleden. Het bestuur heeft in 2020 diverse studiedagen gevolgd op het gebied van vermogensbeheer en IT-beleid. Daarnaast worden bestuursleden in de gelegenheid gesteld tot het volgen van individuele opleidingen.

In 2020 heeft het bestuur, in verband met COVID-19 en de onmogelijkheid om fysiek bijeen te komen, ervoor gekozen de evaluatie van het functioneren van de eigen leden de te houden in 2021. En voorts eens per twee jaar deze evaluatie te herhalen. Tijdens de beleidsdagen van het bestuur heeft de collectieve evaluatie van het bestuur plaatsgevonden. Hierbij betreft het bestuur één keer in de drie jaar een onafhankelijke derde partij. Bij de evaluatie komt ook aan de orde of het bestuur voldoende geschikt en divers is en wordt bovendien gekeken naar gedrag en cultuur.

De uitkomst van deze evaluatie met een onafhankelijke derde partij is overwegend positief. De waargenomen cultuur binnen het pensioenfonds is open en constructief. Daarnaast wordt het bestuurlijk handelen als pragmatisch en oplossingsgericht gekenmerkt.

Aandachtspunten zijn:

- de hoge vergaderfrequentie en werkdruk, mede in tijde van COVID-19;
- de complexiteit van o.a. vermogensbeheer, actuarieel en risk;
- het waarborgen van de connectie met de achterban;
- de bestendinging van de goede samenwerking met de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan;

De aandachtspunten uit deze evaluatie worden ter bespreking in de bestuursvergadering geagendeerd.

De commissies evalueren elk jaar hun eigen functioneren. In maart 2020 stond nog een collectieve studiedag op de planning om samen met de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan te wijden aan boardroom dynamics. In verband met COVID-19 was een fysieke bijeenkomst niet mogelijk en is besloten deze naar 2021 te verplaatsen.

Diversiteit

Het bestuur streeft bij de samenstelling van het bestuur voldoende diversiteit na, naast de vereisten van geschiktheid. Diversiteit binnen de fondsorganen kan de horizon verbreden en bevordert een goed functioneren van deze fondsorganen. Het bestuur onderschrijft hiermee de richtlijn van de Code Pensioenfonds. Het bestuur heeft dit streven vastgelegd in een diversiteitsbeleid. Ook bij de samenstelling van het Verantwoordingsorgaan en de Raad van Toezicht wordt met het diversiteitsbeleid rekening gehouden. Het bestuur dringt er bij de voordragende en benoemende organisaties op aan om bij het vervullen van een vacature met het diversiteitsbeleid rekening te houden.

¹⁾ Er is geen uitsplitsing in 2020 in vergoedingen op basis van oud en nieuw beleid gemaakt. Tevens is in deze bedragen btw opgenomen voor bestuurders die met btw factureren.

Wet- en regelgeving

In 2020 zijn aan het pensioenfonds geen dwangsommen of boetes opgelegd. Er zijn door de toezichthouders DNB en/of de Stichting Autoriteit Financiële Markten (AFM) geen aanwijzingen aan Bpf Foodservice gegeven, noch is een bewindvoerder aangesteld of is bevoegdheidsuitoefening van organen van Bpf Foodservice gebonden aan toestemming van de toezichthouder.

Wel heeft het pensioenfonds van de AFM een tweetal normoverdragende brieven ontvangen.

De eerste betrof het feit dat een zeer geringe groep deelnemers aan de vrijwillige Flexioen-regeling geen actuele informatie van het pensioenfonds hebben ontvangen over het te verwachten ouderdomspensioen in drie scenariobedragen. Deze informatie is alsnog verstuurd. De tweede brief betrof de communicatie inzake de verlaging van het opbouwpercentage per 1 januari 2020. Het pensioenfonds had in de communicatie niet verwezen naar het gewijzigde pensioenreglement en heeft ook de deelnemers niet gewezen op de mogelijkheid om het gewijzigde reglement op te vragen. In de communicatie per 1 januari 2021 is dit aangepast.

Gedragslijn Verwerking Persoonsgegevens Pensioenfondsen

De Pensioenfederatie heeft in lijn met het bepaalde in de Algemene Verordening Gegevensbescherming (AVG) de Gedragslijn Verwerking Persoonsgegevens Pensioenfondsen (Gedragslijn) opgesteld.

De Gedragslijn is per 1 januari 2020 in werking getreden en heeft tot doel om:

- pensioenfondsen uniforme en specifieke gedragslijnen te verstrekken ten aanzien van het verwerken van persoonsgegevens;
- inzicht te geven aan personen van wie persoonsgegevens door pensioenfondsen worden verwerkt;
- de transparantie te vergroten ten aanzien van de uitgangspunten die door pensioenfondsen worden gehanteerd bij het verwerken van persoonsgegevens;
- pensioenfondsen een passende interpretatie te geven van het wettelijk kader en de toepassing hiervan op de specifieke kenmerken van de pensioensector.

Het privacybeleid van Bpf Foodservice is in 2020 aangepast aan de Gedragslijn vanuit de Pensioenfederatie.

Bpf Foodservice heeft vastgesteld dat de AVG, de Gedragslijn en het eigen privacybeleid in 2020 in voldoende mate is nageleefd. Het bestuur heeft dat kunnen vaststellen op basis van rapportages van uitbestedingspartners zoals de privacyrapportage van AZL over 2020; de SLA-rapportages van de uitbestedingspartners indien deze persoonsgegevens van het pensioenfonds verwerken; het incidenten/en datalekkenregister van het pensioenfonds en de evaluaties met dienstverleners over afspraken in het kader van AVG.

Code Pensioenfondsen 2018

De in 2018 herziene Code Pensioenfondsen is wettelijk verankerd. De normen in de Code zijn een aanvulling op wet- en regelgeving. De normen in de Code zijn weliswaar leidend, maar de Code laat ruimte voor eigen verantwoordelijkheid van het pensioenfondsbestuur. Pensioenfondsen mogen de Code daarom naleven volgens het 'pas-toe-of-leg-uit'- beginsel. Afwijken van de norm is dus mogelijk, als daar een goede reden voor is en hierover verantwoording wordt afgelegd in het jaarverslag.

Normen uit de Code pensioenfondsen waarvan door Bpf Foodservice is afgeweken in 2020

Bpf Foodservice heeft een inventarisatie van de naleving van de normen vastgesteld die jaarlijks, waar nodig, wordt geactualiseerd. Hierna worden de normen toegelicht die (nog) of niet (meer) volledig worden nageleefd:

Norm nr.	Voldoet het pensioenfonds aan de norm?	Toelichting op afwijking
<p>Norm 28 Het eigen functioneren is voor het bestuur en voor het intern toezicht een continu aandachtspunt. Het bestuur en het intern toezicht evalueren in elk geval jaarlijks het eigen functioneren van het orgaan als geheel en van de individuele leden. Hierbij betrekken het bestuur en het intern toezicht één keer in de drie jaar een onafhankelijke derde partij.</p>	<p>Bpf Foodservice voldoet gedeeltelijk aan deze norm.</p>	<p>In 2020 heeft het bestuur, in verband met COVID-19 en de onmogelijkheid om fysiek bijeen te komen, ervoor gekozen de individuele evaluatie te houden in 2021. En voorts eens per twee jaar.</p>
<p>Norm 33 In zowel het bestuur als in het Verantwoordingsorgaan is er ten minste één vrouw en één man en kennen leden van zowel boven als van onder de 40 jaar. Het bestuur stelt een stappenplan op om diversiteit in het bestuur te bevorderen.</p>	<p>Bpf Foodservice voldoet gedeeltelijk aan deze norm.</p>	<p>In zowel het bestuur, het Verantwoordingsorgaan en de Raad van Toezicht is er tenminste één vrouw en één man. In het bestuur is in 2020 een bestuurslid onder de 40 jaar; per 1 januari 2021 zijn twee bestuursleden onder de 40 jaar. In het Verantwoordingsorgaan zitten geen mensen van onder de 40 jaar. De benoemende organisaties wordt ingeval van een vacature tijdig verzocht rekening te houden met het diversiteitsbeleid van het fonds.</p>
<p>Norm 39 en bestuurslid wordt benoemd en ontslagen door het bestuur, na het horen van de raad van toezicht over de procedure. Een lid van de raad van toezicht wordt benoemd door het bestuur na bindende voordracht van het verantwoordingsorgaan en wordt ontslagen door het bestuur na bindend advies van het verantwoordingsorgaan. Een lid van het verantwoordingsorgaan wordt benoemd door het bestuur en ontslagen door het verantwoordingsorgaan zelf. In uitzonderlijke situaties kan het bestuur in overleg met het intern toezicht een lid ontslaan.</p>	<p>Bpf Foodservice voldoet gedeeltelijk aan deze norm.</p>	<p>In de statuten is niet geregeld dat een bestuurslid eerst na het horen van de Raad van Toezicht kan worden ontslagen. De leden van het Verantwoordingsorgaan worden benoemd door de werkgevers en werknemersorganisaties. Het intrekken van het lidmaatschap geschiedt ook door deze instanties.</p>

De Code Pensioenfondsen verplicht tot het opnemen van een rapportage in het jaarverslag over de naleving van acht omschreven normen (rapportagenormen). Hierna wordt een overzicht gegeven van deze rapportagenormen met de bijbehorende toelichting.

Naleving rapportagenormen uit de Code Pensioenfondsen

Norm nr.	Voldoet het pensioenfonds aan de norm?	Vindplaats toelichting jaarverslag of website
<p>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.</p>	Ja	Jaarverslag: Ontwikkelingen 2020 op pagina 20 en hoofdstuk Integraal risicomanagement op pagina 45.
<p>Norm 31 De samenstelling van fondsorganen is wat betreft geschiktheid, complementariteit, diversiteit, 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.</p>	Ja	Jaarverslag: Ontwikkeling 2020, paragraaf Diversiteit op pagina 23.
<p>Norm 33 In zowel het bestuur als in het Verantwoordingsorgaan of het Belanghebbendenorgaan is er tenminste één vrouw en één 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.</p>	Gedeeltelijk: Het Verantwoordingsorgaan bestaat uit twee vrouwen en twee mannen, maar ouder dan 40 jaar. Het Verantwoordingsorgaan streeft naar naleving van het diversiteitsbeleid van het pensioenfonds	Jaarverslag: Ontwikkeling 2020, paragraaf Diversiteit op pagina 23.
<p>Norm 47 Het intern toezicht betreft deze Code bij de uitoefening van zijn taak.</p>	Ja	Regelmatig overlegt het bestuur met de Raad van Toezicht; zie ook het verslag van de Raad van Toezicht op pagina 109.
<p>Norm 58 Het bestuur geeft publiekelijk inzicht in missie, visie en strategie.</p>	Ja	In het jaarverslag staan Missie, Visie en Strategie opgenomen op pagina 12.
<p>Norm 62 Het bestuur legt zijn overwegingen omtrent verantwoord beleggen vast en zorgt ervoor dat deze beschikbaar zijn voor belanghebbenden.</p>	Ja	In het beleggingsbeleid en de beleggingsbeginselen. Op de website www.bpffoodservice.nl zijn de beleggingsbeginselen te raadplegen.

Norm nr.	Voldoet het pensioenfonds aan de norm?	Vindplaats toelichting jaarverslag of website
Norm 64 Het bestuur rapporteert in het jaarverslag over de naleving van de interne gedragscode (zoals bedoeld in de normen 15 en 16) en deze Code, net als over de evaluatie van het functioneren van het bestuur.	Ja	In het hoofdstuk Governance op pagina 20 van het jaarverslag.
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.	Ja	Op de website www.bpffoodservice.nl staat de Klachten en geschillenregeling beschreven.

Klachten en geschillen

Een deelnemer of een werkgever kan een klacht indienen als deze van mening is dat bij de uitvoering van de pensioenreglementen zijn rechten zijn geschaad. In 2020 zijn 6 klachten ingediend bij het pensioenfonds: door deelnemers en door werkgevers. Er waren geen geschillen.

Deelnemers worden altijd gewezen op de klachten- en geschillenregeling van het pensioenfonds en de mogelijkheid om, na het doorlopen van de klachten- en geschillenprocedure, de klacht voor te leggen aan de Ombudsman Pensioenen. De ontvangen klachten zijn, rekening houdend met een evenwichtige belangenafweging voor Bpf Foodservice en deelnemer, door het bestuur afgehandeld. Voor zover bekend zijn er in 2020 geen klachten over het pensioenfonds bij de Ombudsman Pensioenen ingediend.

Het pensioenfonds ontving klachten van werkgevers over het opleggen van deurwaarderskosten. In overleg met de betrokken werkgevers is tot een individuele oplossing gekomen. Een klacht betrof het opnieuw opvragen van deelnemersinformatie bij een werkgever. Deze klacht was eind 2020 nog in behandeling.

Van een aantal deelnemers zijn klachten ontvangen. Het bestuur bespreekt periodiek de klachten met de uitvoeringsorganisatie zodat in voorkomende gevallen het beleid en of de communicatie kan worden aangepast. Dit heeft voor een enkele klacht geleid tot aanpassing van werkinstructies.

Incidenten

In 2020 hebben zich bij uitbestedingspartners vijftien incidenten voorgedaan. Deze incidenten hebben voor Bpf Foodservice geen blijvende nadelige gevolgen voor de bedrijfsvoering gehad. De incidenten zijn, waar nodig, besproken met de betrokken uitbestedingspartners en hebben tot gevolg gehad dat aanvullende beheersmaatregelen zijn getroffen om dergelijke incidenten in de toekomst te voorkomen. Vijf van de vijftien incidenten betroffen datalekken. Hiervan is in vier gevallen melding gedaan aan de Autoriteit Persoonsgegevens. Elf incidenten betroffen de kwaliteit van dienstverlening, waarvan vier incidenten betrekking hadden op deelnemers.

Vrijwillige spaarregeling (Flexioen)

Vanaf 1 januari 2001 tot 31 december 2005 bestond voor de deelnemers bij Bpf Foodservice de mogelijkheid om deel te nemen aan de vrijwillige spaarregeling (Flexioenregeling). De deelnemers aan deze spaarregeling hadden de mogelijkheid om voor eigen rekening premie in te leggen voor opbouw van pensioenkapitaal. Dit pensioenkapitaal was ondergebracht in beleggingsfondsen van Robeco.

De administratie is tot eind 2019 uitgevoerd door Robeco en vanaf 1 januari 2020 door ABNAMRO Pension Services (AAPS). In 2019 is besloten de Flexioenregeling in de loop van 2020 te beëindigen en het pensioenkapitaal dan om te zetten naar pensioenaanspraken in de basisregeling van het pensioenfonds. De interne collectieve waardeoverdracht is gemeld aan DNB. DNB heeft in maart 2020 laten weten geen bezwaar te maken tegen de omzetting van het pensioenkapitaal in pensioenaanspraken. De definitieve datum voor de omzetting is bepaald op 1 juli 2020. De beleggingen in de Flexioenregeling zijn per 1 juli 2020 verkocht en met de beleggingswaarde zijn voor de deelnemers aan de Flexioenregeling pensioenaanspraken bij het pensioenfonds ingekocht.

Strategie

De strategische roadmap wordt minimaal één keer per kwartaal door het bestuur besproken. Op de beleidsdag worden de huidige strategische doelstellingen getoetst, geëvalueerd en waar nodig bijgesteld.

Op de beleidsdag in augustus 2020 heeft het bestuur de missie, visie en strategie besproken. Op grond van de uitwerking, de te verwachten consequenties daarvan en de tijdslijnen is het bestuur tot de conclusie gekomen dat met de huidige missie en visie kan worden volstaan. Wel geeft het nieuwe inzicht in de ontwikkelingen rondom het nieuwe pensioenstelsel aanleiding om de strategische doelstellingen (deels) te herzien. Kern van de strategie voor de komende jaren is om in zelfstandigheid het nieuwe pensioenstelsel te implementeren en daarbij zo goed mogelijk de belangen van werkgevers, deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden te behartigen.

Het bestuur heeft de volgende doelstellingen benoemd met het oog op de komende jaren (in willekeurige volgorde):

- In overleg met sociale partners invulling geven aan het pensioenakkoord (Nieuw Pensioen Stelsel), voorkomen van overgangsregelingen en passend binnen een “generieke” basisregeling met onderscheidende elementen.
- Goede binding met werknemers en werkgevers zodat zij bewust/vrijwillig kiezen voor Bpf Foodservice.
- Groei pensioenfonds: beheerste groei door aansluiting (grotere) werkgevers uit de (foodservice) sector.
- Onderzoeken ‘interfondselijke’ samenwerking gericht op schaalvoordelen.
- Monitoren benoemde kenmerken binnen peergroup.
- Kritisch blijven monitoren ‘Governance’ met oog op toekomstscenario’s.
- Monitoren IT-ontwikkelingen vanuit meerdere dimensies: vanuit perspectief risicomanagement, maar ook vanuit kansen- en kostenperspectief.

Het bestuur, in samenspraak met sociale partners, vindt het belangrijk het nieuwe pensioenstelsel in zelfstandigheid te implementeren.

Dit gaat de komende jaren veel tijd en aandacht vragen van het bestuur. Groei van het pensioenfonds door het aansluiten van enkele grote vrijgestelde werkgevers is vooralsnog niet mogelijk gebleken. Door het handhaven van de verplichtstelling zorgt het pensioenfonds dat het risico van “geen premie, wel recht” wordt beperkt in het belang van de deelnemers.

Waardeoverdracht kleine pensioenen (minder dan 497,27 bruto per jaar (2020))

In 2019 is gestart met de automatische overdracht van kleine pensioenen van deelnemers die vanaf 1 januari 2018 uit dienst zijn gegaan.

De totale waarde van de in het boekjaar 2020 vervallen zeer kleine pensioenaanspraken bedraagt 2.013,00. De vrijval in de voorziening die het gevolg is van het vervallen van de zeer kleine pensioenaanspraken wordt toegevoegd aan de algemene middelen van het pensioenfonds en komt daarmee ten goede aan het gehele pensioenfonds.

Beleggingen

Gebeurtenissen en wijzigingen beleid 2020

2020 was een bijzonder jaar, ook met betrekking tot de beleggingen. Het jaar 2020 begon in de eerste twee maanden reeds met een sterke daling van de rente. Vervolgens zijn de rendementscategorieën als gevolg van de coronacrisis sterk in waarde gedaald vanaf eind februari 2020. De rendementscategorieën zijn vervolgens richting het einde van 2020 weer volledig hersteld.

Gedurende de periode dat er sprake was van een hoge mate van volatiliteit op de financiële markten, heeft het bestuur van Bpf Foodservice de ontwikkeling van de beleggingen en de dekkingsgraad nauwlettend in de gaten gehouden. Het bestuur heeft als gevolg hiervan geen andere besluiten genomen dan in 'normale' tijden. Er is bijvoorbeeld niet overgegaan tot de verkoop van aandelen in verband met de sterke daling. Het bestuur heeft juist, conform beleid, op 1 april 2020 de jaarlijkse herbalancering uitgevoerd zoals elk jaar. In 2020 betekende dit een storting in aandelen. Het gaat hierbij om uitvoering van het strategische beleid en niet om tactisch beleid.

Er is wel op een aantal punten afgeweken van geplande wijzigingen die het bestuur had willen doorvoeren. De geplande herbalancering op 1 april 2020 is slechts gedeeltelijk uitgevoerd. De transactiekosten waren zeer hoog rond 1 april 2020 voor de meeste beleggingscategorieën. Het bestuur heeft om die reden besloten om alleen de beleggingen te herbalanceren met relatief lage transactiekosten, namelijk de euro staatsobligaties en aandelen.

Daarnaast had het bestuur gepland om de aandelenfondsen en bedrijfsobligatiefondsen over te zetten naar andere fondsen en om de beoogde allocatie naar staatsobligaties uit opkomende landen op te bouwen. Deze transitie zijn ook uitgesteld vanwege hoge transactiekosten en zijn uiteindelijk later in 2020 uitgevoerd op het moment dat de (verwachte) transactiekosten voldoende waren gedaald. Ook is de voorgenomen belegging in indirect winkelvegoed uitgesteld vanwege de onzekere marktomstandigheden.

In 2020 heeft het pensioenfonds opnieuw een ALM-studie laten uitvoeren. Op basis van deze ALM-studie is geconstateerd dat er draagvlak is binnen het bestuur om het risicoprofiel licht te verhogen. Een verhoging van het risicoprofiel is echter niet toegestaan zolang de dekkingsgraad onder de vereiste dekkingsgraad ligt. Er is daarom besloten om geen aanpassingen door te voeren in de beleggingsstrategie voor 2021.

Daarnaast is onderzoek gedaan naar het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB) beleid van de verschillende vermogensbeheerders en de mate waarin dit wordt toegepast in de beleggingsfondsen waarin Bpf Foodservice belegt. Op basis hiervan is besloten om voor de bedrijfsobligaties en aandelen opkomende markten over te stappen naar ESG-varianten bij de betreffende vermogensbeheerders. Hiermee beoogt het pensioenfonds de beleggingsportefeuille meer in lijn te brengen met het MVB-beleid dat in 2018 is vastgelegd.

In 2020 heeft het pensioenfonds onderzoek gedaan naar verdere verbeteringen die doorgevoerd kunnen worden in de beleggingsportefeuille. Als gevolg hiervan is onder andere besloten om binnen de staatsobligatie portefeuille aanvullende beleggingsinstrumenten en -technieken in te zetten die waarde kunnen toevoegen. Daarnaast is onderzoek gedaan naar een verdere optimalisatie van de aandelenportefeuille. Hieruit zijn nog geen concrete beslissingen naar voren gekomen, maar er zijn wel contouren vastgelegd voor verder onderzoek.

Noemenswaardig zijn nog het vastleggen van investment cases voor verschillende beleggingscategorieën en de evaluaties van de uitvoerders. Ondanks COVID-19 is de dienstverlening van de uitvoerders op peil gebleven.

Ontwikkeling portefeuille

De waarde van de portefeuille en de verdeling van het vermogen over de verschillende beleggingscategorieën aan het einde van het jaar ten opzichte van de situatie aan het begin van het jaar wordt weergegeven in de toelichting op de balans. Het belegd vermogen is (inclusief liquide middelen) met 284.000 gestegen, van 1.675.000 ultimo 2019 tot 1.959.000 ultimo 2020. Het grootste gedeelte van de waardestijging komt door het rendement van 231.000. Daarnaast is er een positieve bijdrage door het feit dat de binnenkomende premie hoger is dan de uitkeringen. Dit verklaart 53.000 van de stijging van het vermogen.

Portefeuillebeheer

Robeco beheert het grootste gedeelte van de matchingportefeuille van Bpf Foodservice. De matchingportefeuille heeft bij Bpf Foodservice vooral het doel om de verplichtingen af te dekken. Hiermee vermindert Bpf Foodservice het renterisico. Daarnaast is het secundaire doel om een hoger rendement te behalen dan de waarde-toename van de pensioenverplichtingen. Dit hogere rendement wordt deels bewerkstelligd door te beleggen in het particuliere hypothekenfonds dat beheerd wordt door Syntrus Achmea Real Estate & Finance (SAREF). Daarnaast wordt belegd in hoogwaardige bedrijfsobligaties die naar verwachting meer rendement opbrengen dan de risicovrije swaprente.

In de vastrentende waarden portefeuille wordt actief beleggen toegepast bij de fondsen die beleggen in bedrijfsobligaties. Bij beide fondsen is de doelstelling om een beter rendement te behalen dan de benchmark. Dit wordt onder andere gedaan door in minder stukken te beleggen dan de benchmark, waardoor transactiekosten verlaagd worden. Daarnaast wordt ook in stukken belegd buiten de benchmark om extra rendement te behalen. In 2020 is overgestapt naar fondsen met eenzelfde beleggingsstijl, maar waarbij ESG-factoren zwaarder zullen meewegen in de selectie van individuele obligaties.

Het hypothekenfonds en het LDI (Liability Driven Investments, gebruikt voor de rente-afdekking) maatwerk fonds zijn in principe ook actieve fondsen, omdat er geen publieke benchmark beschikbaar is die de fondsen (kunnen) volgen.

De returnportefeuille heeft als doel om een goed rendement te halen tegen acceptabele risico's. Binnen de returnportefeuille wordt er belegd in aandelen en staatsobligaties uit opkomende landen (EMD). De aandelen zijn ondergebracht bij twee beleggingsfondsen van SSGA (aandelen ontwikkelde landen en aandelen opkomende landen). De beleggingen in EMD zijn ondergebracht bij twee beleggingsfondsen van LGIM (EMD local currency en EMD hard currency).

Alle fondsen binnen de returnportefeuille worden passief beheerd. Op alle fondsen is wel een maatschappelijk verantwoord beleggen filter van toepassing, onder andere gebaseerd op de tien principes van de VN Global Compact principes. Op basis van deze principes wordt uitsluiting van onder andere kinderarbeid en controversiële wapens gewaarborgd.

Strategisch beleggingsbeleid

De strategische vermogensverdeling op hoofdlijnen betreft 35% return en 65% matching.

De balansmanagementcommissie (BMC) beoordeelt aan de hand van de rapportages of wijzigingen van de portefeuille noodzakelijk zijn (bij posities buiten de bandbreedte) om de portefeuille in lijn te brengen met de normportefeuille. De portefeuille heeft zich in 2020 binnen de bandbreedtes bewogen, ondanks de ontwikkelingen op de markt. Dit heeft te maken met het feit dat er begin april 2020 een herbalancering heeft plaatsgevonden richting de norm. Daarnaast wordt de premie gebruikt om bij te sturen en zijn ook de meerdere transities gebruikt om bij te sturen.

Normportefeuille

De portefeuille op 31 december 2020 is als volgt:

Asset (ultimo 2020)						Rendementen		
Mandaat	Norm	sub%	Min	Feitelijk	Max	Benchmark	Fonds	Benchmark
Return	35%		30%	38%	40%		5,6%	5,0%
- aandelen ontwikkeld		73%	66%	75%	80%	MSCI World index	7,2%	5,6%
- aandelen opkomend		13%	10%	13%	20%	MSCI Emerging Markets Index	9,0%	8,5%
- EMD HC		7%	1,5%	6%	12,5%	JPMorgan ESG Emerging Market Bond Index	0,8%	0,0%
- EMD LC		7%	1,5%	6%	12,5%	JPMorgan ESG Gov. Bond Index-Emerging Markets	4,9%	4,6%
Matching	65%		60%	62%	70%		15,8%	14,8%
- LDI maatwerk fonds		43%	32,5%	43%	53,5%	Fonds is benchmark	8,9%	28,9%
-Euro Credits		19,5%	9%	20%	30%	Barclays Euro-Aggregate: Corporates ex financials (EUR)	3,4%	3,0%
- Global Credits		19,5%	9%	20%	30%	Barclays Global Aggregate Corporates (hedged into EUR)	9,4%	6,7%
- Particuliere hypotheek		18%	7,5%	17%	23,5%	Fonds is benchmark	2,2%	2,2%
Totaal	100%						13,7%	12,9%

Resultaat

Alle performance cijfers zijn gebaseerd op de rapportages van Caceis (voorheen KAS BANK) en betreffen netto percentages.

Het rendement van de totale portefeuille komt neer op +13,7%, een outperformance van 0,8% ten opzichte van het benchmarkrendement van +12,9%.

De returnportefeuille behaalde in 2020 een rendement van 5,6%, dit rendement is hoger dan het rendement op de benchmark van 5,0%.

De rentedaling in 2020 heeft gezorgd voor een positief rendement in de vastrentende waarden portefeuille. De portefeuille behaalde een rendement van +15,8% over 2020 versus +14,8% voor de benchmark. Dit rendement wordt met name veroorzaakt door het positieve rendement op het LDI -maatwerk fonds van circa +28,9%.

De outperformance ten opzichte van de benchmark op totaal niveau wordt deels veroorzaakt door de outperformance van de actieve credit fondsen. Daarnaast is er een outperformance op de returnportefeuille behaald. Binnen de returnportefeuille wordt passief belegd, waarbij het doel is om het rendement van de index te volgen. Echter, het rendement is niet altijd exact gelijk aan de index. De outperformance van de returnportefeuille is dus niet per se een doelstelling van het fonds, maar door efficiënt portefeuille beheer en belastingterugvordering is het wel mogelijk om de vermogensbeheerkosten goed te maken of zelfs een outperformance te creëren ten opzichte van de benchmark.

Risicoafdekking

De afdekking van de verschillende risico's is in 2020 alleen gewijzigd voor het valutarisico. De afdekking van het valutarisico is namelijk binnen de returnportefeuille stopgezet vanaf 1 mei 2020, naar aanleiding van een door het pensioenfonds uitgevoerd onderzoek naar de impact van valutarisico op totaal niveau. Uit dit onderzoek is gebleken dat het valutarisico een sterke diversificatie kent met het 'zuivere' rendement op returncategorieën. Hierdoor leidt het afdekken van het valutarisico niet tot een lager risico op totaal niveau, terwijl er wel (substantiële) kosten verbonden zijn aan valuta afdekking.

Vanaf 2019 hanteert het pensioenfonds een staffel voor het vaststellen van de dynamische renteafdekking. De normafdekking wordt aangepast zodra de dynamische afdekking op basis van de staffel meer dan 5% afwijkt van de normafdekking. De dynamische afdekking wordt maandelijks vastgesteld. Gedurende 2020 is de dynamische afdekking gelijk gebleven aan 50%. Dit is namelijk de ondergrens die het pensioenfonds hanteert voor de renteafdekking en deze ondergrens was reeds in 2019 bereikt. Terwijl de rente in 2020 verder is gedaald, is deze ondergrens gehandhaafd gedurende het gehele jaar.

In de praktijk is het renterisico over 2020 voor circa 47% afgedekt geweest. Dit betreft de ex-post renteafdekking en is gelijk aan de verhouding tussen de waardeverandering van de beleggingen en de waardeverandering van de verplichtingen als gevolg van de renteverandering gedurende 2020.

De gerealiseerde rente-afdekking is nooit precies gelijk aan de beoogde rente-afdekking. Dit komt onder andere omdat het renterisico van de verplichtingen wordt gemeten met de swaprente. Voor het afdekken van dit renterisico wordt echter ook gebruik gemaakt van staatsobligaties, waarvoor de onderliggende (staats)rente niet exact gelijk is aan de swaprente. De gerealiseerde renteafdekking van 47% ligt echter wel in lijn met de beoogde rente-afdekking van 50%.

Het vereist eigen vermogen (VEV) is gedaald gedurende 2020 van 114,1% naar 113,6%. Deze daling is een combinatie van wijzigingen in het beleggingsbeleid. Allereerst is de categorie staatsobligaties uit opkomende landen toegevoegd ten koste van bedrijfsobligaties. Daarnaast is ook het valutarisico toegenomen, omdat het valutarisico van aandelen ontwikkeld niet langer wordt afgedekt. Deze twee wijzigingen hebben een verhogend effect op het VEV. Aan de andere kant is de categorie niet-beursgenoteerd vastgoed toegevoegd aan de strategische portefeuille ten koste van de aandelencategorieën. Dit heeft een verlagend effect. Gezamenlijk leiden deze wijzigingen tot een lichte daling van het VEV.

De hoogte van het vereist eigen vermogen en de verschillende risico's wordt verder uitgewerkt in de risicoparagraaf.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)

Visie

Bpf Foodservice heeft het maatschappelijk verantwoord beleggen vastgelegd in een beleidsdocument. De visie van Bpf Foodservice is dat maatschappelijk verantwoord beleggen bijdraagt aan haar lange termijn doelstelling, omdat het bestuur verwacht dat maatschappelijk verantwoord beleggen op lange termijn zal leiden tot betere resultaten tegen een lager risico. Het bestuur is ervan overtuigd dat bedrijven die in de bedrijfsvoering rekening houden met ESG-maatstaven op de lange termijn betere resultaten kunnen behalen dan bedrijven die dat niet doen. Daarnaast is de verwachting dat bedrijven die geen rekening houden met ESG-maatstaven op lange termijn een hoger risico kennen. Bpf Foodservice is echter terughoudend in het implementeren van (verregaande) wijzigingen in de beleggingsportefeuille ten behoeve van maatschappelijk verantwoord beleggen. Bij het doorvoeren van wijzigingen ten aanzien van maatschappelijk verantwoord beleggen wordt namelijk ook de omvang van het pensioenfonds meegewogen en de capaciteit binnen de organisatie. Daarnaast dienen ook kosten, rendement en risico te worden meegewogen in beleggingsbeslissingen.

In het MVB-beleid van Bpf Foodservice wordt verder ingegaan op het beleid, de uitvoering, de monitoring en de evaluatie van maatschappelijk verantwoord beleggen binnen de portefeuille van Bpf Foodservice. Hieronder zal alleen worden ingegaan op de uitvoering.

Terugblik 2020

In 2018 is het MVB-beleid opgesteld en in 2019 is de inrichting verder vormgegeven. In 2020 is de gewenste inrichting geïmplementeerd door de overstap naar bedrijfsobligaties die in de actieve selectie nadrukkelijker rekening houden met de ESG-factoren van de uitgever. Daarnaast zijn de beleggingen in aandelen opkomende markten overgezet naar een nieuw beleggingsfonds waarin bedrijven met een lage ESG-score worden uitgesloten. Voor staatsobligaties in opkomende landen participeert het pensioenfonds vanaf 2020 in twee beleggingsfondsen die passief twee ESG-benchmarks volgen.

Daarnaast is in 2020 de monitoring verder vormgegeven. In de rapportages van de vermogensbeheerder wordt periodiek verslag gedaan van het toepassen van maatschappelijk verantwoord beleggen. De Balansmanagementcommissie ziet hierop toe.

Uitvoering

Bpf Foodservice eist van haar (buitenlandse) vermogensbeheerders dat zij zich houden aan wet- en regelgeving. Het pensioenfonds wil niet betrokken zijn bij onder andere:

- schendingen van mensenrechten
- kinderarbeid
- fraude of corruptie
- excessieve milieuvuiling
- omstreden wapens

Bpf Foodservice heeft met haar vermogensbeheerders afspraken gemaakt over organisaties waarin het pensioenfonds niet wil beleggen. Zo zijn organisaties uitgesloten die betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling en/of onderhoud van clustermunitie, landmijnen en nucleaire wapens. Dit geldt ook voor ondernemingen die de zogenaamde 'Global Compact' van de Verenigde Naties (VN) niet naleven. Dit betreft tien principes die de VN heeft opgesteld op het gebied van mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu en anti-corruptie.

Het toepassen van positieve selectie wordt momenteel nog niet toegepast in de portefeuille. Deze vorm van maatschappelijk verantwoord beleggen vereist namelijk dat Bpf Foodservice specifieke bedrijven en sectoren definieert waarvan het pensioenfonds overtuigd is dat deze beter zullen presteren dan de benchmark, omdat deze bedrijven en sectoren bijvoorbeeld een hogere ESG-score hebben.

Deze vorm van maatschappelijk verantwoord beleggen wordt wel tot op zekere hoogte toegepast bij de actieve credit fondsen, aangezien de ESG-score meeweegt in de selectie van specifieke obligaties.

Het pensioenfonds zal in 2021 het MVB-beleid herijken en zal hierbij ook nadrukkelijk stilstaan bij de mogelijkheden om deze vorm van maatschappelijk verantwoord beleggen toe te passen. Het toepassen van positieve selectie is echter geen doel op zich en eventuele wijzigingen in de portefeuille zullen altijd worden beoordeeld in combinatie met risico, rendement en kosten.

Bpf Foodservice is van mening dat stemmen en engagement ook een belangrijke bijdrage kunnen leveren aan maatschappelijk verantwoord beleggen. Bpf Foodservice doet dit echter niet zelf, maar zoekt de samenwerking met de vermogensbeheerder(s), omdat het praktischer is om dit uit te besteden – gezien het bescheiden vermogen – en omdat het pensioenfonds gelooft dat de impact dan groter is.

Betrokkenheidsbeleid ("engagement")

Bpf Foodservice belegt in aandelen via beleggingsfondsen van SSGA. Hierdoor is het niet mogelijk om een eigen stembeleid te volgen, maar is het pensioenfonds afhankelijk van het beleid van de vermogensbeheerder. Het betrokkenheidsbeleid en het stembeleid van SSGA is terug te vinden op de website van het pensioenfonds, inclusief de bijbehorende rapportages.

Communicatie

Communicatiebeleid

Bpf Foodservice heeft een Pensioen & Communicatie Commissie. Deze commissie adviseert het bestuur over het communicatiebeleid en geeft sturing aan de uitvoering. Daarbij zijn de missie, de kernwaarden en het communicatiebeleidsplan leidend. Voor de uitvoering stelt het pensioenfonds jaarlijks een roadmap op.

Kernwaarden

Centraal in het handelen en de communicatie van Bpf Foodservice staan onze normen, waarden en overtuigingen. Deze zijn vertaald naar de volgende kernwaarden:

Betrouwbaar: Bpf Foodservice wil gezien worden als een deskundig en integer pensioenfonds waar het pensioen in goede handen is. Dit probeert het pensioenfonds te bewerkstelligen door de uitvoering van de pensioenregeling en de communicatie goed te regelen en te monitoren.

Persoonlijk: Bpf Foodservice beoogt toegankelijk en laagdrempelig te zijn, door goed bereikbaar te zijn en te zorgen dat belanghebbenden weten waar ze terecht kunnen voor meer informatie. Het pensioenfonds biedt informatie op maat aan. Want des te persoonlijker de informatie, des te meer kans op het bereiken en goed informeren van de belanghebbenden. Ook wil het pensioenfonds de deelnemers onder andere via communicatiemiddelen van de werkgever bereiken en de communicatie via de werkvloer organiseren.

Transparant: Bpf Foodservice kiest voor helderheid. Het pensioenfonds streeft naar zoveel mogelijk transparantie in de communicatie. Zo zijn bijvoorbeeld kosten en risico's voortdurend zichtbaar via de website en geeft het pensioenfonds inzage in haar governancestructuur. Daarnaast wil het pensioenfonds transparant zijn door alle belanghebbenden tijdig te informeren en ze op de hoogte te houden van de (persoonlijke) stand van zaken.

Efficiënt: Bpf Foodservice wil zorgen voor een zo goed mogelijke uitvoering van de regeling. Het pensioenfonds stuurt op kostenbeheersing door een efficiënte organisatie en uitvoering van de pensioenregeling en de communicatie. Want het gaat om een goed pensioen voor de belanghebbenden.

Doelstellingen

De doelen van de communicatie van Bpf Foodservice hebben alles te maken met vertrouwen. Vertrouwen in het fonds, in de pensioenregeling en dat deze goed wordt uitgevoerd. Want vertrouwen is de basis. Ook werkt het pensioenfonds actief aan de toekomststrategie.

Doel van het communicatiebeleid van het pensioenfonds is om, conform de wetgeving, de correcte informatie op het juiste, tijdige moment op een begrijpelijke en evenwichtige manier te communiceren. Het pensioenfonds wil het pensioenbewustzijn van belanghebbenden stimuleren, de verwachtingen managen en handelingsperspectief bieden. Het pensioenfonds wil daarnaast de aangesloten werkgevers stimuleren en faciliteren om hun rol als intermediair in te vullen.

Communicatie deelnemers, pensioengerechtigden en gewezen deelnemers

2020 was het jaar van Covid19. Voor dit onderwerp heeft Bpf Foodservice in een vroeg stadium de communicatieboodschappen geformuleerd voor de diverse doelgroepen. In het bijzonder voor de werkgevers. De financiële situatie van het pensioenfonds stond gedurende het hele jaar centraal in de communicatie via de website, de pensioenkrant, verkort jaarverslag en andere communicatiemiddelen. Eind 2020 was de boodschap dat het pensioenfonds in 2021 de pensioenen niet kan verhogen, maar gelukkig ook niet hoeft te verlagen. In 2020 is ook de communicatie voorbereid over de wijziging van de regeling per 1 januari 2021.

Andere belangrijke onderwerpen in de communicatie waren bijvoorbeeld de AOW en de pensioenleeftijd, het pensioenoverzicht en de daarin opgenomen navigatiemetafoor en diverse life events. Natuurlijk houdt het pensioenfonds de vinger aan de pols bij actuele ontwikkelingen. Zo heeft het pensioenfonds in 2020 regelmatig aandacht besteed aan de communicatie over het nieuwe pensioenstelsel.

Bpf Foodservice stuurt op digitalisering. Doel is een zo groot mogelijk digitaal bereik bij de belanghebbenden te realiseren. Daarom verzamelt het pensioenfonds actief e-mailadressen. Het pensioenfonds heeft e-mailadressen van 63% van de deelnemers, 22% van gewezen deelnemers en 45% van pensioengerechtigden. In 2020 zijn het pensioenoverzicht, de indienst- en uitdienst- brief alsook de jaaropgave gepensioneerden digitaal aangeboden. Het pensioenfonds gaat stapsgewijs de wettelijk verplichte communicatie via het digitale kanaal verstrekken. Belanghebbenden die de informatie niet digitaal maar op papier willen blijven ontvangen, kunnen dit doorgeven aan het pensioenfonds.

Bpf Foodservice stimuleert het gebruik van de website en van 'Mijn Pensioencijfers', de beveiligde omgeving van de website. Daar kunnen deelnemers, pensioengerechtigden en gewezen deelnemers terecht voor informatie en voor het zelf regelen van hun pensioenzaken. Via 'Mijn Pensioencijfers' zijn ook de Pensioenplanner en de Pensioenschets te raadplegen.

Werkgeverscommunicatie

De werkgever is voor Bpf Foodservice een belangrijke doelgroep. Zoals vastgelegd in het communicatiebeleidsplan speelt de werkgever ook als intermediair een belangrijke rol in de communicatie naar deelnemers. Om de werkgever daarbij te faciliteren zijn diverse tools beschikbaar zoals de werkgeverschecklist, de werkgevershandleiding en de informatiekaart met tips en handreikingen rond de belangrijke pensioenmomenten.

Het pensioenfonds organiseert al een aantal jaren een basis cursus pensioen voor werkgevers die goed wordt gewaardeerd door de deelnemende werkgevers. We hebben digitale nieuwsbrieven en mailalerts verzonden naar werkgevers met informatie over de pensioenadministratie, het werkgeversportaal en over actuele ontwikkelingen bij het pensioenfonds.

Onderzoek

Bpf Foodservice heeft in 2020 een risicobereidheidsonderzoek uitgevoerd. Daarbij zijn ook de communicatiedoelstellingen en de bijbehorende (kritieke prestatie indicatoren) KPI's gemeten. Het pensioenfonds doet het goed. De deelnemers zijn tevreden over het pensioenfonds: zowel de regeling, de dienstverlening als de communicatie worden beoordeeld met een ruime voldoende. Deelnemers beoordelen de communicatie van het pensioenfonds met een 6,9 en gepensioneerden met een 7,5.

Actuariële analyse resultaat

In het boekjaar is een negatief resultaat behaald van 8.090 zoals blijkt uit de staat van baten en lasten. Dit resultaat is gebaseerd op het verloop van het vermogen in vergelijking met de ontwikkeling van de technische voorzieningen. Om de verschillende verlies- en winstbronnen die tot dit resultaat hebben geleid, inzichtelijk te maken, alsmede ter controle op de uitgevoerde berekeningen, is een actuariële analyse uitgevoerd. Dit leidt tot het volgende overzicht:

Resultatenbron

	2020	2019	2018
Beleggingen/markrente	-48.646	41.053	-61.405
Premies	-9.838	-2.708	1.232
Waardeoverdrachten	-383	112	45
Uitkeringen	131	109	37
Kanssystemen	1.785	1.614	565
Kosten	540	136	0
Incidentele mutaties	0	0	2.063
Wijziging grondslagen	49.713	0	11.356
Andere oorzaken ¹⁾	-1.392	-310	-809
Resultaat	-8.090	40.006	-46.916

De certificerend actuaaris heeft de technische analyse beoordeeld en heeft geen onjuistheden geconstateerd. Zie hiervoor ook de Actuariële verklaring op pagina 90.

Uitvoeringskosten

Kosten pensioenbeheer

Kosten van het pensioenbeheer (inclusief btw) bestaan uit:

	2020	2019	2018
Uitbestedingskosten	3.090	3.250	2.962
Bezoldiging bestuursleden	383	418	369
Overige bestuurskosten (waaronder bestuursadvies en opleidingskosten)	240	185	151
Advies kosten	1.038	868	913
Toezichtskosten	219	206	205
Totaal	4.970	4.927	4.600
Aantal actieve deelnemers en pensioengerechtigden	27.563	27.467	26.783
Pensioenuitvoeringskosten per deelnemer²⁾	180,31	179,38	171,75

1) Het saldo van -1.392 (2019: -310 2018: -809) betreft het saldo van mutaties met terugwerkende kracht -1.891 (2019: -1.503 2018: -525), overige correcties 141 (2019: 340 2018: -15), overige baten -44 (2019: 853 2018: 340), overige lasten 402 (2019: 0 2018: -5), mutaties voor risico deelnemers 0 (2019: 0 2018: 0) en mutaties andere voorzieningen 0 (2019: 0 2018: -604).

2) Kosten per deelnemer (pensioenbeheer).

De vermelde bedragen sluiten aan op de bedragen die zijn vermeld in de jaarrekening. Om de kosten per deelnemer te berekenen is conform de aanbeveling van de Pensioenfederatie het aantal deelnemers gedefinieerd als de som van het aantal actieve deelnemers en pensioengerechtigden. Gewezen deelnemers tellen dus niet mee in deze berekening.

Toelichting ontwikkeling kosten pensioenbeheer

In 2020 zijn de kosten van pensioenbeheer marginaal gestegen ten opzichte van 2019. De kosten van pensioenbeheer per deelnemer worden bepaald door 6 elementen:

- Omvang van het fonds: het aantal actieve deelnemers is in 2020 ten opzichte van 2019 licht afgenomen (-393), het aantal pensioengerechtigden is licht toegenomen (+489). Per saldo is het aantal actieve deelnemers en pensioengerechtigden licht toegenomen;
- Serviceniveau: Om tot het gewenste serviceniveau te komen, moet het pensioenfonds kosten maken in de vorm van uitbestedingskosten, bestuurskosten en advieskosten. Het pensioenfonds streeft naar de balans tussen aanvaardbare kosten en een zo goed mogelijk passend serviceniveau;
- Prijs- en beloningsafspraken: Het pensioenfonds tracht de prijzen die het betaalt voor diensten en middelen zo laag mogelijk te houden door het maken van goede prijsafspraken. Ook wordt getracht de bestuurskosten zo beheerst mogelijk te houden. In 2020 is een nieuw beloningsbeleid van kracht geworden met een lagere variabele vergoeding voor de bestuurders. Zie de tabellen hierna.
- Verplichte kosten: Dit zijn met name de kosten van het externe toezicht door DNB, AFM en de Monitoringscommissie Code Pensioenfonds. De kosten van het externe toezicht zijn in 2020 met ruim 6% gestegen.
- Complexiteit van de regeling: uitbestedingskosten, bestuurskosten en advieskosten worden ook beïnvloed door de complexiteit van de regeling. Het pensioenfonds heeft in 2018 de regeling vergaand vereenvoudigd. Daarnaast is in 2020 de Flexioenregeling uitgefaseerd. Deze ontwikkelingen dragen bij aan het beheerst houden van de uitvoeringskosten.
- Nieuwe wetgeving en ontwikkelingen: nieuwe wetgeving leidt regelmatig tot extra kosten om deze te implementeren. Deze kosten zijn vaak hoog. In 2020 heeft het pensioenfonds bijvoorbeeld twee sleutelfunctiehouders van buitenaf moeten aanstellen. De verwachting is dat de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel ook tot hoge implementatiekosten gaat leiden.

Het bestuur vergelijkt onder meer de ontwikkeling van de kosten pensioenbeheer met een aantal (geselecteerde) bedrijfstakpensioenfonds die qua omvang van de pensioenvoorziening ongeveer vergelijkbaar zijn (benchmarking). In vergelijking met deze pensioenfonds zijn de kosten pensioenbeheer van het pensioenfonds gemiddeld. De ambitie van het bestuur is niet om de laagste kosten per deelnemer te hebben, maar om aanvaardbare en uitlegbare kosten te hebben. Daarbij speelt een rol dat een deel van de kosten pensioenbeheer worden veroorzaakt door wettelijke maatregelen en toegenomen druk vanuit de toezichthouders.

Kosten vermogensbeheer

Het beheersen van de kosten is een belangrijke taak van de BMC. De kostenbeheersing wordt enerzijds uitgevoerd door kritisch te blijven op de kosten van individuele beleggingsfondsen en anderzijds door te blijven monitoren in de markt wat de kosten zijn voor bepaalde categorieën bij andere partijen.

Kosten van het vermogensbeheer kunnen in twee categorieën worden onderscheiden:

- De eerste categorie betreft de kosten zoals die in de jaarrekening zijn verwerkt, waaronder de beheervergoeding van de vermogensbeheerder(s), het bewaarloon, kosten van advisering bij het vermogensbeheer, kosten accountant betreffende het vermogensbeheer en kosten met betrekking tot de beleggingsadministratie.
- De tweede categorie betreft kosten die rechtstreeks ten laste van het beleggingsrendement zijn gebracht. Deze kosten zijn dus niet inbegrepen in de kosten van de vermogensbeheerder(s) zoals opgenomen in de jaarrekening. Daarnaast worden er nog transactiekosten en aan- en verkoopkosten gemaakt.

In onderstaande tabel worden alleen de kosten weergegeven die in de jaarrekening zijn opgenomen (eerste categorie). Dit betreffen kosten die direct door het pensioenfonds betaald zijn. Dit betreft een bedrag van 1.459 (2019: 1.959).

In de jaarrekening worden deze kosten als volgt verantwoord:

	2020	2019
Kosten van vermogensbeheer		
Beheerloon	1.297	1.585
Kosten advisering	166	186
Bankkosten	5	22
Beleggingsadministratie	155	145
Kosten huisaccountant	22	21
Teruggaaf BTW	-186	0
Totaal kosten vermogensbeheer	1.459	1.959

De kosten voor beheerloon zijn gedaald naar aanleiding van de lagere beheerfee die is onderhandeld met de aandelenmanager. De kosten voor advisering zijn gedaald ten opzichte van 2019. Dit wordt veroorzaakt door het feit dat er twee selectietrajecten zijn uitgevoerd in 2019. De beleggingsadministratiekosten zijn toegenomen door hogere kosten voor DNB-rapportages.

De tweede categorie betreft kosten die rechtstreeks ten laste van het beleggingsrendement zijn gebracht. Dit zijn bijvoorbeeld administratiekosten en kosten voor de custodian van de vermogensbeheerder zelf. Deze kosten zijn dus niet inbegrepen in de kosten van de vermogensbeheerder(s) zoals opgenomen in de jaarrekening en zijn in de jaarrekening verrekend in de beleggingsopbrengsten. In 2020 betreft dit een bedrag van 1.372 (2019: 1.015).

Daarnaast worden er nog transactiekosten en aan- en verkoopkosten gemaakt. Deze bedroegen in 2020 2.026 (2019: 328). Deze transactiekosten liggen hoger dan in 2019 door de uitgevoerde transitie naar nieuwe aandelenfondsen en bedrijfsobligatiefondsen. De kosten voor de transitie waren 1.588. De reguliere transactiekosten waren 438 en liggen als percentage van het gemiddeld belegd vermogen in lijn met de reguliere transactiekosten in 2019 van 328. De totale kosten voor vermogensbeheer bedroegen in 2020 4.857 (2019: 3.302).

De kosten worden in onderstaande tabel weergegeven als percentage van het totale vermogen.

		2020	2019
Gemiddeld belegd vermogen over 2020	1.798.780		
Kosten vermogensbeheer (in € 1.000 en als % van gem. vermogen)	2.831	0,16%	0,19%
Transactiekosten (in € 1.000 en als % van gem. vermogen)	2.026	0,11%	0,02%
Totale kosten vermogensbeheer	4.857	0,27%	0,21%

In vergelijking met 2019 zijn de kosten als percentage van het totale vermogen gestegen. Deze stijging komt met name voort uit de overstap naar de ESG-fondsen voor de categorie bedrijfsobligaties. Daarnaast heeft er een transitie plaatsgevonden naar een ESG-fonds voor aandelen opkomende markten en een overstap naar een belastingefficiënt fonds voor aandelen ontwikkelde markten. Met dergelijke transitie gaan altijd transactiekosten gemoeid. Echter, de lagere kosten die zijn uitonderhandeld voor de nieuwe aandelenfondsen en de lagere belastingkosten zullen uiteindelijk zorgen dat deze eenmalige transactiekosten worden terugverdiend. Bovendien is de portefeuille nu beter in lijn met het Maatschappelijk Verantwoord Beleggen beleid van het pensioenfonds.

Bpf Foodservice heeft geen afspraken met vermogensbeheerders waarbij de kosten afhankelijk zijn van de performance. Zodoende zijn er geen performance gerelateerde kosten gemaakt.

In onderstaande tabel wordt een verdere opsplitsing weergegeven van alle kosten die Bpf Foodservice maakt in verband met vermogensbeheer. Met deze tabel tracht het pensioenfonds invulling te geven aan de aanbevelingen van de Pensioenfederatie: het relateren van de kosten aan de gekozen beleggingsmix en aan het rendement over een langere termijn.

In de tabel worden de volgende kosten weergegeven: per beleggingscategorie de kosten opgesplitst naar beheerkosten, transactiekosten en overige kosten. Deze kosten zijn ook voor de valuta-afdekking weergegeven. Ten slotte zijn ook de kosten voor de custodian, de accountant, de BMC en de externe adviseur opgenomen in de tabel.

Naast de absolute eurobedragen zijn ook de kosten weergegeven als percentage van het belegd vermogen (AuM) om daarmee de relatieve kosten van de verschillende componenten met elkaar te kunnen vergelijken.

In de tabel worden tevens rendementen weergegeven.

Overzicht kosten vermogensbeheer inclusief advies en ondersteuning													
		Beheerkosten		Transactie- en overige kosten				Totaal		Rendement (5-jrs)			
Assets		%		Trans-	%	Ove-	%	%		netto			
under		van		actie	van	rige	van	van		Netto	Bench-	out	
Manag.		€	AuM	kosten	AuM	kosten	AuM	Totaal	AuM	Return	mark	perf.	
1	Beheerkosten per categorie	1.798.780	1.847,9	0,10%	2.025,9	0,11%	314,4	0,02%	4.188,2	0,23%			
1a	Robeco-LDI	549.334	495,9	0,09%	86,6	0,02%	28,8	0,01%	611,3	0,11%	15,80%	15,80%	0,00%
	Robeco-euro bedrijfsobligaties	204.750	186,2	0,09%	882,8	0,43%	26,1	0,01%	1.095,1	0,53%	3,29%	3,04%	0,25%
	Robeco-global bedrijfsobligaties	275.956	247,0	0,09%	817,0	0,30%	34,5	0,01%	1.098,5	0,40%	4,56%	3,57%	0,99%
1b	SAREF-hypotheken	184.886	610,1	0,33%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	610,1	0,33%	3,02%	3,02%	0,00%
1c	SSGA-aandelen ontwikkeld	480.642	220,9	0,05%	115,2	0,02%	144,1	0,03%	480,2	0,10%	10,06%	9,76%	0,30%
	SSGA-aandelen opkomend	80.014	64,7	0,08%	105,0	0,13%	65,9	0,08%	235,5	0,29%	9,86%	9,95%	-0,09%
1d	LGIM-EMD HC	11.692	11,7	0,10%	11,1	0,09%	10,5	0,09%	33,3	0,29%	-2,16%	-2,95%	0,79%
	LGIM-EMD LC	11.505	11,5	0,10%	8,1	0,07%	4,6	0,04%	24,2	0,21%	-4,73%	-4,59%	-0,14%
2	Valuta afdekking	1.798.780	193,9	0,01%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	193,9	0,01%			
3	Kosten bewaarloon	1.798.780	186,7	0,01%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	186,7	0,01%			
4	Kosten accountant	1.798.780	21,6	0,00%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	21,6	0,00%			
5	Kosten BMC	1.798.780	100,5	0,01%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	100,5	0,01%			
6	Advieskosten	1.798.780	166,3	0,01%	0,0	0,00%	0,0	0,00%	166,3	0,01%			
7	Totaal	1.798.780	2.516,9	0,14%	2.025,9	0,11%	314,4	0,02%	4.857,2	0,27%	9,34%	9,08%	0,26%

Toelichting bij de tabel:

- De kosten uit de jaarrekening zijn niet direct te herleiden uit bovenstaande tabel. Dit komt omdat een deel van de kosten voor valuta-afdekking in rekening worden gebracht binnen de beleggingsfondsen en een deel via facturen. De 1.459 uit de jaarrekening is dan als volgt na te rekenen:
 - De totale beheerkosten in bovenstaande tabel (2.517)
 - minus de beheerkosten voor SAREF (610)
 - minus de kosten voor valuta afdekking binnen de beleggingsfondsen (194)
 - minus de kosten voor de BMC (101)
 - minus teruggaaf BTW (186)
 - plus bankkosten en bestuursondersteuning (33)
- Op basis van de tabel kan geconcludeerd worden dat de transactiekosten met name veroorzaakt worden door de bedrijfsobligatie- en aandelenfondsen. Deze kosten komen voort uit de eerdergenoemde transitie voor deze categorieën.
- De overige kosten betreffen kosten van de tweede categorie, zoals administratiekosten en custodian kosten, die binnen de beleggingsfondsen worden afgerekend. Deze kosten zijn met name afhankelijk van het type beleggingen en in mindere mate van de omvang van het beleggingsfonds. Als het totale vermogen van een beleggingsfonds stijgt, zullen de overige kosten als percentage daarvan daarom doorgaans dalen.
- Deze overige kosten zijn doorgaans hoger bij beleggingen uit opkomende markten (EMD en aandelen opkomend).
- Ten opzichte van 2019 zijn de beheerkosten gedaald met 3 basispunten als gevolg van de lagere overeengekomen kosten voor de twee nieuwe aandelenfondsen.
- In de laatste kolommen worden de rendementen weergegeven per categorie over de afgelopen 5 jaar, met uitzondering van EMD. Voor deze fondsen is slechts 1 jaar historie beschikbaar. Deze historie is te kort om een goed oordeel te geven ook de rendementen versus kosten.

- Uit de rendementen bij de overige categorieën blijkt dat de kosten ruimschoots goed worden gemaakt door rendement. Daarnaast blijkt ook dat de actieve credit fondsen van Robeco een hoger rendement halen dan de benchmark.
- Bij het aandelen ontwikkelde markten fonds is het rendement ook hoger dan de benchmark. Dit komt omdat er minder belasting wordt betaald over dividenden dan in de benchmark.
- Bij het aandelen opkomende markten fonds is dit niet het geval, waardoor er wel sprake is van een underperformance ten opzichte van de benchmark als gevolg van kosten.

Ook voor de kosten vermogensbeheer vergelijkt het bestuur deze met de eerdergenoemde groep geselecteerde bedrijfstakpensioenfonds (benchmarking). Het bestuur constateert dat de kosten van vermogensbeheer van het pensioenfonds tot de laagste uit deze groep behoren.

Rapportage DNB

In onderstaande tabel worden de kosten weergegeven zoals die ook aan DNB gerapporteerd dienen te worden. Dit geeft inzicht in de splitsing tussen vermogensbeheerkosten en transactiekosten. De overige kosten van de vermogensbeheerders die binnen de beleggingsfondsen in rekening worden gebracht, zijn opgenomen onder beheerkosten, conform eisen van DNB. Deze verdeling wijkt daarmee af van de verdeling die in de rest van deze paragraaf wordt gehanteerd.

	Beheer- kosten	Transactie kosten	Totale kosten VB 2020	Totale kosten VB 2019
Kosten vermogensbeheer				
Kosten per beleggingscategorie				
Aandelen	496	220	716	732
Vastrentende waarden	1.666	1.806	3.472	1.812
Totaal kosten toe te wijzen aan categorieën excl. overlay	2.162	2.026	4.188	2.544
Kosten overlay beleggingen	194	0	194	282
Totaal kosten toe te wijzen aan categorieën incl. overlay	2.356	2.026	4.382	2.825
Overige vermogensbeheerkosten				
Kosten beleggingscommissie (+ondersteuning)	100		100	96
Kosten Custodian	187		187	174
Advieskosten vermogensbeheer	166		166	186
Accountant	22		22	21
Totaal overige vermogensbeheerkosten	475		475	477
Totaal kosten vermogensbeheer	2.831	2.026	4.857	3.302

Uitbesteding en risicomanagement

Vanuit de missie en visie van het pensioenfonds, namelijk het streven naar de meest passende pensioenregeling ten behoeve van alle (gewezen) deelnemers en pensioengerechtigden heeft het bestuur besloten tot uitbesteding van (veel van) de (kern)activiteiten van het pensioenfonds.

Aan uitbesteding is voor het pensioenfonds een aantal risico's verbonden. Het bestuur heeft daarom beleid vastgesteld voor de beheersing van risico's die samenhangen met uitbesteding van (delen van de) bedrijfsprocessen. Doelstelling van het uitbestedingsbeleid is het waarborgen van continuïteit en constante kwaliteit van de dienstverlening.

Het dagelijks bestuur is verantwoordelijk voor de uitvoering en monitoring van het uitbestedingsbeleid en adviseert het bestuur in de selecties en evaluaties van uitbestedingspartners en overige dienstverleners.

Daarnaast heeft het dagelijks bestuur een coördinerende rol in de totstandkoming van het jaarverslag.

Uitbesteding en evaluatie uitvoering

ISAE-rapportages

Bpf Foodservice heeft het vermogensbeheer en de pensioenuitvoering uitbesteed aan diverse partijen (zie bijlage organisatie pensioenfondsen). Van deze uitbestedingspartners ontvangt Bpf Foodservice jaarlijks een ISAE 3402 of een vergelijkbare rapportage. In deze rapportages verantwoorden de dienstverleners zich over consistente en correcte uitvoering van de aan hen uitbesteede processen. Ook over de beheersmaatregelen, waaronder begrepen de beheersmaatregelen die ten grondslag liggen aan hun jaarrekening.

Ook in 2020 heeft Bpf Foodservice de ISAE-rapportages van de uitbestedingspartners beoordeeld. De bevindingen over 2019 hebben niet geleid tot materiële opmerkingen bij de uitbestedingspartners van Bpf Foodservice. De beoordeling van de ISAE-rapportages over 2020 is nog niet afgerond.

DNB-onderzoek onderuitbesteding

DNB heeft in 2020 een onderzoek uitgevoerd naar de mate waarin de pensioenuitvoeringsorganisatie (PUO) AZL het onderuitbestedingsrisico beheerst voor een haar klanten, waaronder Bpf Foodservice. Dit onderzoek maakt deel uit van de pilot 'PUO-toezicht'. Aangezien pensioenuitvoeringsorganisaties niet rechtstreeks onder het toezicht van DNB vallen, heeft DNB Bpf Foodservice gevraagd of Bpf Foodservice de toegang tot AZL wilde faciliteren.

De uitvoering van het onderzoek is eind 2020 geëvalueerd met zowel AZL als de betrokken pensioenfondsen. DNB is over de uitkomsten van het onderzoek in overleg met AZL. In het vierde kwartaal van 2021 worden naar verwachting de definitieve resultaten bekend gemaakt.

Evaluaties

In het uitbestedingsbeleid van Bpf Foodservice is een uitgebreide evaluatieprocedure opgenomen. Bpf Foodservice heeft haar pensioenuitvoering sinds 2001 ondergebracht bij uitvoeringsorganisatie AZL. Met AZL worden regelmatig evaluatiegesprekken gevoerd. Eenmaal per jaar wordt een uitgebreide evaluatie gehouden. Ook in 2020 is AZL op deze wijze geëvalueerd. Uit deze evaluatie zijn geen grote bijzonderheden naar voren gekomen. Een aantal punten zullen worden meegenomen in de onderhandelingen voor de mogelijke verlenging van het contract met AZL vanaf 2022. Dit proces staat gepland in de eerste helft van 2021.

Eens in de twee jaar worden de vermogensbeheerders en de custodian uitgebreid geëvalueerd op alle onderdelen die relevant zijn voor elk van de partijen. In tussenliggende jaren wordt een beperkte evaluatie uitgevoerd.

Risicomanagementstructuur

De strategische cyclus van risicohouding, risicobereidheid, risicotolerantie, strategische risico's en de strategische beheersing vormen het risiconormenkader van het bestuur. De operationele risicomanagementcyclus beschrijft de beheersing van operationele risico's in lijn met het strategisch risicomanagement normenkader. Het gaat dan om de FIRM (Financiële Instellingen Risicoanalyse Methode)-risico's (zie verder op pagina 45 het hoofdstuk Integraal risicomanagement).

Door het bestuur is besloten dat de eerstelijns verantwoordelijkheid voor het beheersen van de FIRM-risicocategorieën wordt verdeeld over de commissies van Bpf Foodservice waarvoor zij het meest relevant zijn gezien de gebruikelijke activiteiten per commissie. Dit bevordert de integraliteit van het risicomanagement en de toepassing van risicomanagement door alle commissies van het pensioenfonds.

IORP II

Op 13 januari 2019 zijn de wijzigingen in de pensioenwetgeving uit hoofde van de Europese Richtlijn IORP II in werking getreden. In het jaarverslag 2018 en 2019 is uitgebreid verslag gedaan over de implementatie van IORP II.

In 2020 is de werking van IORP II verder vormgegeven. De heer B. Heineman is benoemd als Sleutelfunctiehouder Risicobeheer. De heer R. Verweij is benoemd als Sleutelfunctiehouder Interne Audit. De heer J. Tol was in 2019 al benoemd als Sleutelfunctiehouder Actuariële Functie. De houders van de sleutelfuncties zijn getoetst en goedgekeurd door DNB. Hiermee is de inrichting van de sleutelfuncties afgerond. De sleutelfunctiehouders rapporteren periodiek aan het bestuur.

Rapportage Sleutelfunctiehouder Risicobeheer

De Sleutelfunctiehouder Risicobeheer rapporteert aan het bestuur door middel van het kwartaal IRM-dashboard. Dit dashboard is onder andere gebaseerd op de rapportages van uitbestedingspartners, het incidentenregister en de monitoring van de beheersmaatregelen. In 2020 zijn door de Sleutelfunctiehouder Risicobeheer geen materiële bevindingen gerapporteerd. Tevens heeft de Sleutelfunctiehouder Risicobeheer diverse bijeenkomsten van het Platform Assurancediensten van AZL bijgewoond.

Daarnaast heeft de Sleutelfunctiehouder Risicobeheer op verzoek van het bestuur risico-opinies afgegeven op basis waarvan het bestuur mede zijn beslissingen heeft gebaseerd.

IT-beleid en beheer

Het bestuur van Bpf Foodservice heeft het pensioenbeheer en het vermogensbeheer uitbesteed. Om de beheersing van IT goed te stroomlijnen binnen het bestuur heeft Bpf Foodservice de verantwoordelijkheid voor het IT-beleid belegd bij het dagelijks bestuur. Het dagelijks bestuur wordt ondersteund door de portefeuillehouder IT. De portefeuillehouder IT borgt in de 2e lijn dat de inrichting van de processen aansluit bij de beheersings-doelstellingen, beleidskaders en sturingsmechanismen in dit IT-beleid.

De P&CC monitort de IT-risico's en incidenten bij de Pensioenuitvoeringsorganisatie, aan de hand van de SLA-rapportages en incidentmeldingen. De BMC monitort de IT-risico's en incidenten bij de vermogensbeheerders, aan de hand van de SLA, risico- en compliance-rapportages en incidentmeldingen. De AIC beoordeelt de IT-risico's bij de dienstverleners op het gebied van handhaving en aansluiting. Daarnaast wordt in de jaarlijkse evaluaties met uitbestedingspartners een uitvraag gedaan naar de organisatorische inrichting van IT met duidelijke rollen, verantwoordelijkheden en escalatiepaden. De commissies rapporteren weer terug aan het bestuur.

In 2021 wordt beoordeeld of het IT-beleid herijking behoeft.

Rapportage Sleutelfunctiehouder Actuariële Functie

De Sleutelfunctiehouder Actuariële Functie rapport per kwartaal aan het bestuur. De werkzaamheden betreffen elk kwartaal de controle van de technische voorziening en bijdragen aan een efficiënt risicobeheer. Elk jaar wordt de kwaliteit van de gehanteerde aannames aan de praktijk getoetst.

In 2020 zijn door de Sleutelfunctiehouder Actuariële Functie geen materiële bevindingen gerapporteerd.

Het bestuur heeft in het verslagjaar een intern auditbeleid vastgesteld. Dit beleid heeft tot doel vast te leggen op welke wijze Bpf Foodservice invulling geeft aan de interne auditfunctie, interne audits, hoe het audituniversum tot stand komt en hoe het auditplan, incl. het financieel budget, wordt vastgesteld. Ook is in het auditbeleid vastgelegd wat met interne audits wordt beoogd, op welke wijze verantwoording hierover wordt afgelegd, hoe dit beleid wordt geëvalueerd en op welke plek in de organisatie dit beleid wordt voorbereid en vastgesteld. De eerste rapportage van de Sleutelfunctiehouder Interne Audit wordt in 2021 verwacht.

Rapportage Sleutelfunctiehouder Interne Audit

De Sleutelfunctiehouder Interne Audit is medio 2020 aangevangen met zijn werkzaamheden. Het resterende deel van het jaar heeft de Sleutelfunctiehouder Interne Audit gebruikt om een aantal zaken in kaart te brengen. Tevens heeft de Sleutelfunctiehouder Interne Audit diverse bijeenkomsten van het Platform Assurancediensten van AZL bijgewoond. Op basis hiervan krijgt Foodservice aanvullende zekerheid over de wijze waarop – en de mate waarin – de externe dienstverlener haar processen ten aanzien van de pensioenadministratie beheerst.

De Sleutelfunctiehouder Interne Audit heeft conform de SLA een auditjaarplan opgesteld voor 2021. Hieraan ligt een uitgebreide analyse van het governancestelsel en de doeltreffendheid van beheersmaatregelen binnen de primaire processen. Hiervoor zijn organisatie breed diverse organen geconsulteerd, zoals de Raad van Toezicht, de compliance officer, de externe accountant, de Sleutelfunctiehouder Risicobeheer en de voorzitter van het bestuur. Op basis van een risicogebaseerde analyse is prioritering aan de uit te voeren audits gebracht. Dit plan kent een vastgestelde auditcyclus, met een doorkijk naar de jaren 2022 en 2023. Het audit jaarplan is vastgesteld door de het bestuur.

In 2020 zijn door de Sleutelfunctiehouder Interne Audit geen materiële bevindingen gerapporteerd.

Eigen Risico Beoordeling

Het pensioenfonds zal het komend verslagjaar een Eigen Risico Beoordeling opstellen. Hiermee krijgt het pensioenfonds nog beter zicht op de risico's waaraan het wordt blootgesteld en wordt tevens de effectiviteit van het risicobeheer en de beheersingsmaatregelen beoordeeld.

Btw-plicht

Per 1 januari 2015 is de btw-vrijstelling van Bpf Foodservice komen te vervallen. Dit heeft een flinke kostenstijging tot gevolg gehad. Het pensioenfonds heeft eind november 2017 van de belastingdienst een afwijzing op het bezwaar uit 2016 gekregen waarbij Bpf Foodservice zich, naar het oordeel van de belastingdienst, niet kwalificeert als beleggingsfonds voor haar deelnemers. Begin 2018 heeft het bestuur alsnog, met AZL, een aanvullend bezwaar ingediend.

Sinds 2011 tekent AZL bezwaar aan tegen de eigen btw-aangifte. Onderbouwing van AZL is dat pensioenfondsen kenmerken hebben van een gemeenschappelijk beleggingsfonds en op grond van het ATP-arrest vrijgesteld zouden moeten zijn van btw. De Belastingdienst heeft eind 2020 uitspraak op bezwaar gedaan en het bezwaar van AZL ongegrond verklaard.

Het pensioenfonds heeft hierop AZL verzocht om, samen met andere fondsen, beroep in te stellen tegen de uitspraak van de Belastingdienst en daarmee haar rechten op teruggave van de door AZL in rekening gebrachte btw te borgen. In de beroepsprocedure zal AZL beargumenteren dat het Pensioenfonds kwalificeert als "gemeenschappelijk beleggingsfonds".

Integraal risicomanagement

Het pensioenfonds wordt bij de uitvoering van de pensioenregeling op meerdere dimensies geconfronteerd met risico's. Risico's zijn mogelijke gebeurtenissen die van invloed zijn, positief of negatief, op het realiseren van de missie, visie, strategie en doelstellingen van het pensioenfonds.

Het doel van Integraal Risicomanagement (IRM) is om bij te dragen aan de realisatie van de strategische doelstellingen van het pensioenfonds door de daadwerkelijke blootstelling aan risico zo goed mogelijk aan te laten sluiten op de gewenste blootstelling. Het bestuur is eindverantwoordelijk voor het IRM en verantwoordelijk voor een passende beheersing van alle risico's waarmee het pensioenfonds wordt geconfronteerd.

In deze paragraaf wordt stilgestaan bij de opzet, bestaan en werking van het risicomanagement van het pensioenfonds, bij de belangrijkste thema's rondom IRM in 2020 en een vooruitblik op hetgeen het pensioenfonds in 2021 wenst te realiseren op het gebied van IRM.

IRM langs vier kwadranten

Vanuit deze verantwoordelijkheid heeft het bestuur – gebaseerd op het Risk Appetite Value Chain (RAVC)-vierkwadrantenmodel en zoals beschreven in de ABTN van het pensioenfonds – het IRM ingericht op basis van de volgende vier bouwstenen: risicogovernance, -strategie, -processen en -bewustzijn.

Het eerste kwadrant: Risico Governance

De basis voor een effectief IRM van het pensioenfonds is een heldere en passende verdeling van taken, verantwoordelijkheden en bevoegdheden. De verantwoordelijkheidsverdeling op het gebied van IRM is onder andere vastgelegd in een RACI-tabel. Het bestuur heeft in 2020 geen reden gezien om de huidige verantwoordelijkheidsverdeling aan te passen. Wel heeft het bestuur in 2020 besloten zich te laten ondersteunen door een andere risicoadviseur. Na een gedegen selectieproces is besloten voor deze ondersteunende diensten per 1 augustus 2020 gebruik te maken van Willis Towers Watson (WTW).

Het tweede kwadrant: Risico Strategie

Dit kwadrant kan worden uitgewerkt in de strategische risicomanagementcyclus en de operationele risicomanagementcyclus.

Risico Strategie: Strategische risicomanagementcyclus

In de strategische risicomanagementcyclus heeft het bestuur gedurende 2018 de risicohouding, risicobereidheid en strategische risico's vastgesteld en is in 2019 de risicotolerantie nader uitgewerkt. In 2020 is er geen aanleiding geweest dit verder aan te passen.

Risico Strategie: Operationele en thematische risicomanagementcyclus

De operationele risicomanagementcyclus gaat in op risico's in de (uitbestede) uitvoeringsprocessen. Bpf Foodservice heeft risico's in de operationele risicomanagementcyclus geïdentificeerd. Het bruto risico is ingeschat; de risicobeheersing is opgezet en het netto risico is ingeschat. Voor de beheersing van deze risico's is het eigenaarschap belegd bij de verschillende commissies van het bestuur.

De risicostrategie beslaat verder de eerste drie van de totaal acht stappen die, zoals ook in de ABTN, de IRM-methodologie beschrijven.

Stap 1: Missie, visie, strategie en risicohouding

Het bestuur stelt minimaal eens in de drie jaar de missie, visie en strategie vast. Jaarlijks, of eerder als daar aanleiding toe is, toetst het bestuur of deze bijgesteld moeten worden. In 2020 heeft het bestuur geen reden geconstateerd om de missie, visie, strategie of risicohouding bij te stellen.

Stap 2: Doelstellingen en risicobereidheid

Samen met de risicohouding vormt de risicobereidheid, de risk appetite of het (gewenste) risicoprofiel van het pensioenfonds. Deze risk appetite is vastgelegd in het IRM-beleid van het pensioenfonds en zal in 2021-2022, als een iteratief proces dat samenloopt met het uit te voeren risico-assessment van de niet-financiële risico's, indien nodig worden aangepast dan wel nader worden uitgewerkt.

Stap 3: Identificeren en benoemen van risico's

Het bestuur definieert risico's als mogelijke gebeurtenissen die het realiseren van de missie, visie, strategie en doelstellingen in de weg kunnen staan. De periodieke door het bestuur uit te voeren actualisaties en risicoanalyses hebben in 2020 niet geleid tot een aanpassing van de geïdentificeerde risico's.

In de eerste helft van 2021 zal een nieuw risico-assessment van niet-financiële risico's plaatsvinden. Met betrekking tot de risico-identificatie zal worden overgegaan naar een meer procesgerichte indeling van de risico's. Een en ander met als doel om bij te dragen aan een optimaal inzicht en goede beheersing van de verschillende risico's.

Het derde kwadrant: Risico Processen

De risicoprocesen beslaan de overige vijf van de in totaal acht stappen die de IRM-methodologie beschrijven.

Stap 4: Wegen van risico's

Na identificatie van de risico's wordt een inschatting gemaakt van de bijbehorende kans en impact die te verwachten is als er geen beheersmaatregelen worden ingezet. De combinatie van de scores op 'kans' en 'impact' levert het zogenoemde 'bruto risico' op. Deze stap zal onderdeel zijn van het risico-assessment dat in de eerste helft van 2021 plaatsvindt.

Stap 5: Beheersmaatregelen en netto risico's

Het bestuur heeft meerdere opties (ofwel 'risk-responses') om met risico's om te gaan: accepteren (geen extra maatregelen), vermijden, overdragen en beheersen (maatregelen om kans en/of impact te beperken). De keuze voor de risk-response bepaalt het bestuur op basis van de hoogte van het bruto risico ten opzichte van de risicobereidheid en de kosten van de risk-response. De verwachte invloed van de gekozen risk-response en bijbehorende beheersmaatregel(en) wordt vastgesteld en leveren vervolgens het 'netto risico' op ('opzet'). Ook dit is onderdeel van het benoemde risico-assessment.

Stap 6: Borgen van de beheersmaatregelen in de organisatie

In deze stap borgt het bestuur dat de gekozen en gedocumenteerde beheersmaatregelen daadwerkelijk zijn ingericht ('bestaan') en dat deze ook effectief werken ('werking'). Daarvoor wijst het bestuur het eigenaarschap van de beheersmaatregelen toe aan commissies of uitbestedingspartners.

De huidige situatie biedt onvoldoende overzicht voor het adequaat en effectief monitoren van het bestaan en de werking van de ruim 500 geformuleerde beheersmaatregelen. Eén van de acties van het in 2021 uit te voeren risico-assessment is om de beheersmaatregelen beter inzichtelijk te hebben en te formuleren en daarmee aan aantal geformuleerde daadwerkelijke beheersmaatregelen substantieel terug te brengen (naar circa 50 à 75).

Stap 7: Informeren en communiceren.

Ter verdere vergroting van het draagvlak voor het IRM, draagt het bestuur het beleid en de uitkomsten daarvan uit naar de diverse stakeholders.

Stap 8: Monitoren en evaluatie van het gehele proces en reflectie Monitoring (bewaking).

Periodiek wordt een evaluatie van het IRM-proces uitgevoerd. Als uitkomst van de evaluatie wordt vastgesteld of het IRM-beleid moet worden bijgesteld. Het pensioenfonds is daarnaast verplicht ten minste driejaarlijks een Eigen Risico Beoordeling uit te voeren en de

resultaten hiervan schriftelijk vast te leggen. De ERB, die een samenhang kent met de periodieke evaluatie, zal voor het eerst in 2021 door het bestuur worden uitgevoerd.

In 2020 heeft voortzetting van de rapportage vanuit het in 2019 opgezette IRM-dashboard aan het bestuur plaatsgevonden. Het IRM-dashboard is onder andere gebaseerd op de rapportages van uitbestedingspartners, het incidentenregister en de monitoring van de beheersmaatregelen.

De GRCC beoordeelt structureel het incidentenregister en heeft geadviseerd dit ook standaard te agenderen bij alle eerstelijns commissies en het bestuur. De beoordeling van ISAE (of vergelijkbare) rapportages over de bedrijfsvoering van uitbestedingspartners is belegd bij de eerstelijns commissies. De eerstelijns commissies en de GRCC zijn vanuit hun eigen verantwoordelijkheid betrokken bij de evaluatie van uitbestedingspartners.

In 2021 zal daarnaast een verbeterde opzet worden gehanteerd voor de kwartaalrapportages met betrekking tot het integraal risicomanagement. Uitgangspunt in deze opzet is de monitoring van de verschillende risico's (zowel financieel als niet-financieel) aan de hand van de bruto risico's en netto risico's.

Het vierde kwadrant: Risico Bewustzijn

De laatste bouwsteen is risicobewustzijn, ofwel 'het in de genen hebben' van het IRM. De GRCC heeft een werkprogramma IRM opgesteld om met een praktische vertaling van het IRM-beleid de eerstelijns commissies bewuster te maken van hun rol in de risico governance. Het bestuur bespreekt, gekoppeld aan de bestuursbesluiten, structureel risico's en de beheersing daarvan en is daarmee van mening dat het bewustzijn voldoende aanwezig is. Tezamen met de GRCC is de goede weg die is ingeslagen om het bewustzijn van IRM verder te vergroten in 2020 vervolgd. In 2021 e.v. zal deze lijn door het bestuur en de GRCC worden voortgezet.

De volgende tabel geeft een globaal overzicht van de financiële risico's en niet financiële risico's die het fonds loopt. Hierin zijn de hoofdcategorieën weergegeven. Deze hoofdcategorieën zijn in het risicoraamwerk van het pensioenfonds verder uitgewerkt in sub-risico's, en deze sub-risico's zijn door het bestuur voorzien van een risicoweging. De risicoweging wordt op het niveau van de hoofdcategorie niet weergegeven.

Financiële risico's	Tevens
<p>Matching/-renterisico (S1)</p>	<p>Pensioenfondsen kennen doorgaans een langere looptijd voor hun verplichtingen dan voor hun bezittingen. Daardoor ontstaat een renterisico. Bij een rentedaling nemen de verplichtingen meer toe in waarde dan de bezittingen.</p> <p>Het pensioenfonds is gevoelig voor wijzigingen in de rente omdat de rentegevoeligheid van de beleggingen en de rentegevoeligheid van de verplichtingen niet gelijk zijn (de zogenaamde duration mismatch). Voor langere looptijden wordt voor bezittingen en verplichtingen een andere rente gehanteerd.</p> <p>Status: Het renterisico wordt door het pensioenfonds dynamisch afgedekt. Gedurende 2020 was de dynamische afdekking 50%. Bij het meten van de renteafdekking wordt de rentegevoeligheid van credits slechts voor 50% meegeteld, omdat dit type beleggingen meer risico kent, waardoor het een minder goed instrument is voor de renteafdekking.</p>
<p>Marktrisico, zakelijke waarden (S2)</p>	<p>De waarde van aandelen fluctueert. Een pensioenfonds dat in zakelijke waarden belegt, loopt hierdoor risico.</p> <p>Het pensioenfonds loopt het risico dat door de ontwikkeling van marktprijzen (veroorzaakt door factoren die samenhangen met een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren) wijzigingen in waarde plaatsvinden.</p> <p>Onderdeel van de investment beliefs van het pensioenfonds is het spreiden van risico's. Door deze diversificatie wordt het marktrisico verminderd. Sinds april 2020 belegt het fonds strategisch in vastgoed.</p> <p>Status: De allocatie naar aandelen is gelijk gebleven op 30%. Het beleid is in overeenstemming met de risicobereidheid van de deelnemers.</p>
<p>Valutarisico (S3)</p>	<p>Valutarisico bestaat bij beleggingen in vreemde valuta. De kans dat de wisselkoers van vreemde valuta verslechtert ten opzichte van de euro betekent een risico voor een pensioenfonds omdat de verplichtingen in euro zijn. Dit risico ontstaat zowel bij directe beleggingen in vreemde valuta, als bij beleggingen in beleggingsfondsen die gewaardeerd zijn in vreemde valuta.</p> <p>Het pensioenfonds belegt in buitenlandse waardepapieren, waardoor het pensioenfonds gevoelig is voor koersschommelingen van de betreffende valuta ten opzichte van de euro.</p> <p>Status: Bpf Foodservice dekt in 2020 het valutarisico in de beleggingsportefeuille voor 100% af binnen de matchingportefeuille. Er vindt vanaf mei 2020 geen afdekking plaats van het valutarisico binnen de returnportefeuille.</p>

Financiële risico's	Tevens
<p>Marktrisico, grondstoffen (S4)</p>	<p>Pensioenfondsen die beleggen in grondstoffen (commodities) lopen het risico dat de waarde van deze beleggingen daalt.</p> <p>Het pensioenfonds loopt het risico dat door de ontwikkeling van marktprijzen (veroorzaakt door factoren die samenhangen met een individuele belegging, de uitgevende instelling of generieke factoren) waarde-wijzigingen plaatsvinden.</p> <p>Status: Bpf Foodservice belegt niet in grondstoffen.</p>
<p>Kredietrisico (S5)</p>	<p>Het kredietrisico toont het effect van de kredietwaardigheid van een partij waar het pensioenfonds zaken mee doet. Hoe groot het kredietrisico is, blijkt uit de zogeheten creditspread. Deze spread is het verschil tussen de uitkering die afhangt van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en een uitkering die met volledige zekerheid, risicovrij, door het pensioenfonds wordt ontvangen. Een andere indicator van kredietrisico is de 'credit rating' die kredietbeoordelaars aan landen en bedrijven toekennen.</p> <p>Het pensioenfonds loopt het risico van financiële verliezen als gevolg van faillissementen, betalingsonmacht of kredietverslechtering van tegenpartijen.</p> <p>Status: Alvorens investeringen gedaan worden in kredietgevoelige beleggingen wordt de belegging gecontroleerd op haar rating.</p> <p>Bpf Foodservice heeft voor het matching gedeelte van de portefeuille gekozen voor een combinatie van swaps en staatsobligaties van hoge kwaliteit en credits met grotendeels een 'investment grade' credit rating (BBB of hoger).</p> <p>Binnen de returnportefeuille wordt belegd in staatsobligaties uit opkomende landen.</p>

Financiële risico's	Tevens
Verzekeringstechnisch risico (S6)	<p>Het risico dat het pensioenfonds loopt met haar deelnemers op het gebied van sterfte en arbeidsongeschiktheid.</p> <p>Het pensioenfonds staat bloot aan verzekeringstechnische risico's. Voornamelijk is dit het financiële risico door sterfte. De feitelijke sterfte van deelnemers is hoger of lager dan verwacht en de gemiddelde levensduur van deelnemers is lager dan of overtreft de verwachtingen. De sterftetrend wordt meegenomen bij de bepaling van de voorziening voor risico van het pensioenfonds. Het verzekeringstechnisch risico omvat ook het risico van negatief resultaat op de</p> <p>actuariële grondslagen waarmee de pensioenpremie en de technische voorziening worden bepaald. De belangrijkste actuariële risico's zijn het langlevingsrisico, het overlijdensrisico en het arbeidsongeschiktheidsrisico.</p> <p>Status: Bpf Foodservice heeft de verzekeringstechnische risico's niet herverzekerd.</p> <p>Het bestuur beoordeelt periodiek, op basis van de resultaten op overlijden en arbeidsongeschiktheid, in hoeverre er een noodzaak is tot herverzekering van de deze risico's. Op basis hiervan zijn deze risico's op dit moment niet herverzekerd.</p> <p>Bpf Foodservice houdt rekening met de actuele sterftekansen en levensverwachting van de deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden door het gebruik van de overlevingstafels van het Actuarieel Genootschap. Aan de sterftekansen die ten grondslag liggen aan de overlevingstafels worden fondsspecifieke correctiefactoren toegepast.</p> <p>Het bestuur zal van jaar tot jaar het gebruik van de overlevingstafels monitoren. De overlevingstafels als ook de fonds-specifieke correctiefactoren zijn voor het laatst eind 2018 aangepast. De eerstvolgende aanpassing zal in 2020 plaatsvinden.</p>
Liquiditeitsrisico (S7)	<p>Een liquiditeitstekort kan er toe leiden dat het pensioenfonds op korte termijn niet aan zijn verplichtingen kan voldoen. Dit risico wordt beheerst door in het strategische en tactische beleggingsbeleid voldoende liquiditeiten aan te houden.</p> <p>Het risico voor het pensioenfonds dat er onvoldoende liquide middelen beschikbaar zijn om op korte termijn aan de verplichtingen te kunnen voldoen en/ of het verlies dat kan ontstaan doordat beleggingen niet snel verkocht kunnen worden.</p> <p>Status: Bpf Foodservice belegt voor een klein deel in minder liquide beleggingen, namelijk het hypotheekfonds. Het grootste gedeelte (circa 90%) van de beleggingsportefeuille is echter zeer liquide. Dit geldt voor zowel de beleggingen in aandelen als vastrentende waarden. Het liquiditeitsrisico is hierdoor verwaarloosbaar.</p>

Financiële risico's	Tevens
Concentratierisico (S8)	<p>Blootstelling (of exposure) van grote posities naar dezelfde risicobronnen vormen een concentratierisico. vormen een concentratierisico.</p> <p>Concentratierisico bij het pensioenfonds kan optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen. Een sterke sector gebonden portefeuille van leningen kan door deze sectorconcentratie een verhoogd risico lopen.</p> <p>Als aandelen in dezelfde sector worden aangehouden is sprake van een cumulatief concentratierisico. Om te bepalen welke posities onder concentratierisico naar tegenpartijen vallen worden per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur bij elkaar opgeteld.</p> <p>Status: Het pensioenfonds wil het concentratierisico zo veel mogelijk beperken, maar realiseert zich dat hier grenzen aan zijn. Het voornaamste doel van de Balansmanagementcommissie is om te voorkomen dat er een te grote exposure is naar één tegenpartij. Daarnaast wordt ook gestreefd naar spreiding over beleggingscategorieën, regio's en sectoren. Het pensioenfonds gaat met concentratierisico om door de beleggingsportefeuille te spreiden over diverse beleggingscategorieën met elk een verschillend risicorendementsverhouding.</p> <p>Over spreiding in geografische gebieden en sectoren wordt door de vermogensbeheerders gerapporteerd. Daarnaast wordt door de vermogensbeheerders de correlatie in de actief beheerde portefeuille gecontroleerd. Ook wordt bij de introductie van nieuwe beleggingstitels de invloed hiervan op de bestaande correlatie in ogenschouw genomen. Tot slot rapporteren de vermogensbeheerders over de grootste belangen in de portefeuille. De Balansmanagementcommissie monitort de rapportages en grijpt indien nodig in.</p> <p>Operationeel risico (S9) Pensioenfondsen lopen bij de uitvoering van hun activiteiten operationeel risico. Operationeel risico kan ontstaan als gevolg van gebeurtenissen zoals falende IT-systemen, of naar aanleiding van externe gebeurtenissen zoals natuurrampen. Dit betreft geen financieel risico.</p>
Beheerrisico beleggingen (S10)	<p>Actief beheer risico ontstaat doordat vermogensbeheerders actief beheer voeren op (delen van) de beleggingsportefeuille. Volgens het standaardmodel dient in beginsel alleen een buffer voor actief beheer risico becijferd te worden voor aandelen indien de tracking error van de aandelenbeleggingen groter dan 1% is. De tracking error meet in hoeverre de aandelenmanager zich actief positioneert ten opzichte van de gekozen benchmark. Bij de berekening van het actief beheer risico dient eveneens rekening gehouden te worden met de ongoing cost figure (OCF) van de aandelenbeleggingen.</p> <p>De risico's die het pensioenfonds loopt binnen haar aandelenportefeuille in verband met beleggingen die afwijkend van de benchmark gemanaged worden.</p> <p>Status: Het in aandelen belegd vermogen van Bpf Foodservice wordt belegd in passief beheerde aandelenfondsen waarvan de tracking error ten opzichte van de index nagenoeg 0 bedraagt.</p>

Niet-financiële risico's	Belangrijke beheersmaatregelen, niet limitatief
<p>Operationele risico Het risico dat optreedt voor het pensioenfonds bij de uitvoering van de pensioen- en beleggingsactiviteiten, als gevolg van niet-afdoende of falende interne processen, menselijk gedrag en systemen of als gevolg van externe gebeurtenissen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Voor de uitbestede processen geldt het uitbestedingsbeleid en zijn afspraken vastgelegd in Dienstverleningsovereenkomst en SLA – De interne governance is ingericht om de integere en beheerste bedrijfsvoering ook in besluitvorming door het bestuur te waarborgen – Het fonds vraagt assurance van uitbestedingspartijen in de vorm van ISAE- en gelijkwaardige rapportages
<p>Uitbestedingsrisico Het uitbestedingsrisico is het risico voor het pensioenfonds dat de continuïteit/kwaliteit van de aan derden uitbestede werkzaamheden, dan wel de voor deze derden beschikbaar gestelde apparatuur en het ter beschikking gesteld personeel, wordt geschaad.</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Bpf Foodservice beschikt steeds over uitbestedingsovereenkomsten die voldoen aan artikel 34 van de Pensioenwet. Bpf Foodservice legt afspraken over procedures, processen, informatieverstopping en te leveren diensten vast in SLA's. De SLA bevat ten minste afspraken over de administratieve organisatie, het risicomanagement, de autorisatie en procuratiesystemen en de interne controle van de uitvoerende organisatie. – Uitbestedingspartijen rapporteren elk kwartaal over de naleving van de SLA. – Indien een uitbestedingspartij een langdurig samenwerkingsverband met andere organisaties aangaat dan wel haar werkzaamheden geheel of gedeeltelijk overdraagt of (onder)uitbestedt, wordt het bestuur daarover geïnformeerd. – De ISAE 3402/ ISAE 3000/SOC1 rapportages van uitbestedingspartijen worden door Bpf Foodservice beoordeeld. – De uitbestedingspartijen worden periodiek door Bpf Foodservice geëvalueerd.
<p>Omgevingsrisico Hieronder worden risico's verstaan als gevolg van externe veranderingen.</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Stakeholdermanagement vanuit het bestuur, dat door diverse adviseurs wordt ondersteund
<p>IT-risico Het pensioenfonds maakt in veel (uitbestede) processen gebruik van IT dus is blootgesteld aan IT-risico's.</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Bpf Foodservice heeft een eigen IT- beleid dat toeziet op beheersing van IT-risico's in de interne en uitbestede bedrijfsvoering. – Bpf Foodservice heeft een IT- governance waarin DB eigenaar is van het IT- beleid. – Bpf Foodservice heeft een portefeuillehouder IT aangesteld die ervoor zorgt dat de IT-kennis binnen het bestuur is geborgd en het DB met raad en daad bijstaat. – Bpf Foodservice heeft een incidentenprocedure. – Bpf Foodservice monitort het IT-risico bij uitbestedingspartijen. Het IT-risico bij de uitbestedingspartijen wordt in de eerste lijn beoordeeld aan de hand van opgevraagde informatie (onder andere checklist cybersecurity) en rapportages. – De ISAE 3402/ ISAE 3000/SOC1 rapportages van uitbestedingspartijen worden door Bpf Foodservice beoordeeld.

Niet-financiële risico's	Belangrijke beheersmaatregelen, niet limitatief
<p>Reputatierisico</p> <p>Hieronder wordt verstaan het risico voor het pensioenfonds door niet integere, onethische gedragingen van de organisatie, van medewerkers en partijen aan wie de werkzaamheden zijn uitbesteed.</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Integriteitsbeleid, inclusief Gedragscode, klokkenluidersregeling – Periodiek uitvoeren van Systematische Integriteitsrisicoanalyse (SIRA) – Periodieke toets naleving Gedragscode door Compliance Officer – Monitoren van integriteit bij uitbestedingspartijen – Crisisplan - communicatie
<p>Juridische risico's</p> <p>Het risico op niet voldoen aan wet- en regelgeving en de kans daar op te worden aangesproken.</p>	<ul style="list-style-type: none"> – Deskundigheid bestuur – Inzet externe specialisten – Verzekering bestuurdersaansprakelijkheid – Klachten en Geschillenregeling – Integriteitsbeleid, inclusief Gedragscode, klokkenluidersregeling – Compliance officer

Vooruitblik 2021

Premie, premiedekkingsgraad en opbouw

Het bestuur heeft ook in 2020 samen met cao-partners onderzoek gedaan naar de premie en het opbouwpercentage voor 2021. De aanhoudende lage rentestand heeft ertoe geleid dat bij het huidige premiumaximum van 25,7% het opbouwpercentage van 1,41% voor 2021 niet gehandhaafd kon blijven. Hierover is diverse malen met sociale partners overlegd.

Cao-partijen zijn het niet eens geworden over een premieverhoging. Helaas resteerde er voor het bestuur geen andere optie dan op basis van de gekozen premiedempingssystematiek en het vastgelegde premiumaximum van 25,7% voor 2021 het opbouwpercentage te verlagen naar 1,29%. Op grond van het beleid is de (ex-ante) premiedekkingsgraad uitgekomen op 87.6%.

COVID-19

De verwachting van het bestuur is dat het grootste deel van 2021 nog in het teken zal staan van COVID-19. Het bestuur houdt rekening met een groter aantal faillissementen in 2021 dan in 2020. Het bestuur heeft besloten om, zolang de overheidsmaatregelen doorlopen, de coulanceregeling voor premiebetaling ook in 2021 te handhaven.

In 2020 zijn alle dienstverleners en uitbestedingspartners pro-actief gevraagd naar de continuïteit van werkzaamheden voor het fonds. Tot op heden zijn geen aanwijzingen ontvangen dat de continuïteit van dienstverlening aan werkgevers en deelnemers in 2021 onder druk komt te staan.

Nieuw Pensioenstelsel

Bestuur en sociale partners hebben eerder de wens uitgesproken op 1 januari 2023 over te gaan naar het nieuwe pensioenstelsel. In de eerste maanden van 2021 is daarom hard gewerkt aan de planning en kennisdeling om tijdig besluitvorming over de keuzes die gemaakt moeten worden voor het nieuwe pensioenstelsel te realiseren. Zowel bestuur, sociale partners als Raad van Toezicht en Verantwoordingsorgaan zijn hierbij betrokken. De verwachting is dat de streefdatum van 1 januari 2023 onder druk kan komen te staan vanwege mogelijke vertraging van de wetgeving. Medio mei 2021 heeft de minister laten weten de streefdatum van 1 januari 2022, waarop de wetgeving gereed zou zijn, uit te stellen naar 1 januari 2023. Hierop heeft het bestuur besloten de beoogde transitiedatum naar 1 januari 2024 te verzetten.

Contractverlenging AZL

Eind 2021 loopt het contract met AZL af. Inmiddels zijn er de nodige stappen gezet om tot een contractverlenging te komen.

Beloningsbeleid

Het beloningsbeleid is in 2021 geëvalueerd.

Stuwmeer waardeoverdrachten kleine pensioenen (ontstaan voor 1 januari 2018)

In 2021 wordt een start gemaakt met het wegwerken van het stuwmeer aan waardeoverdrachten kleine pensioenen. Dit betreft kleine pensioenen die ontstaan zijn voor 1 januari 2018. Hiervoor is een planning opgesteld voor 2021 en 2022, zodat de miljoenen waardeoverdrachten ordentelijk verlopen. Volgens planning zullen ruim 9.000 kleine pensioenen in de maanden juli 2021 en augustus 2021 worden overgedragen naar andere pensioenfondsen en verzekeraars. Hiermee zal een bedrag van circa 26.000 aan voorziening gemoeid zijn. Aan inkomende waardeoverdrachten verwacht het pensioenfonds in 2021 en 2022 een iets kleiner bedrag te ontvangen.

Effect van de aanpassing van de UFR op de dekkinggraad.

De technische voorzieningen zijn vastgesteld op basis van de rentetermijnstructuur van De Nederlandsche Bank per 31 december 2020 en de factoren zoals genoemd in de grondslagen bij de jaarrekening. De Nederlandsche Bank heeft toegelicht dat de rentetermijnstructuur de komende jaren in vier stappen wordt gewijzigd. Een wijziging die volgt uit het advies van de Commissie Parameters. Tezamen met het effect van de verwachte daling van het tienjaars voortschrijdende gemiddelde van de rente zal een verhogend effect op de technische voorzieningen ontstaan wat een drukkend effect op de dekkinggraad heeft.

Het verslag van het bestuur is vastgesteld te Utrecht op 20 mei 2021.

Het bestuur

Nico Passchier
(werknemersvoorzitter)

Gerard Wegh
(plaatsvervangend werkgeversvoorzitter)

Boudewijn Heineman

Bert Kok

Iris Blankers

René van den Broek

Gijs Flaming

Jessica Matelski

Jaarrekening

Balans per 31 december

De bedragen in de jaarrekening zijn afgerond op duizend euro tenzij anders aangegeven.

Activa	2020	2019
Beleggingen voor risico pensioenfondsen [1]		
Zakelijke waarden	659.181	538.259
Vastrentende waarden	1.295.954	1.131.943
Derivaten	0	871
	1.955.135	1.671.073
Beleggingen voor risico deelnemers [2]	0	171
Vorderingen en overlopende activa [3]	4.685	4.317
Liquide middelen [4]	7.248	8.753
Totaal activa	1.967.068	1.684.314

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Passiva	2020	2019
Reserves [5]		
Vrije reserve	-169.385	-129.202
Premietoelagreserve	0	422
Reserve solvabiliteitsrisico's	255.567	223.052
	86.182	94.272
Technische voorzieningen [6]		
Voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening	1.879.965	1.588.358
Voorziening voor risico deelnemers [7]	0	171
Kortlopende schulden en overlopende passiva [8]	921	1.513
Totaal passiva	1.967.068	1.684.314

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de balans, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

Staat van baten en lasten

	2020	2019
Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds [9]		
Directe beleggingsopbrengsten	7.384	7.258
Indirecte beleggingsopbrengsten	224.154	298.093
Kosten van vermogensbeheer	-1.459	-1.959
	230.079	303.392
Bijdragen van werkgevers en werknemers [10]	78.091	77.001
Saldo van inkomende en uitgaande waardeoverdrachten [11]	51	-1.053
Pensioenuitkeringen [12]	-19.600	-17.633
Mutatie voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening [13]		
Inkoop backservice- en comingservice aanspraken	-79.464	-71.878
Toevoeging in verband met kosten	-1.599	-1.442
Overgenomen pensioenverplichtingen	-4.824	-3.180
Benodigde inresttoevoeging (1 jaars-rente)	5.327	3.101
Uitkeringen	19.731	17.743
Overgedragen pensioenverplichtingen	4.390	4.345
Vrijgevallen voor kosten	434	390
Resultaat op kanssystemen	1.785	1.613
Wijziging rentetermijnstructuur	-284.052	-265.440
Wijziging actuariële grondslagen en/of methoden	49.713	0
Correcties en overige mutaties	-3.048	-2.738
	-291.607	-317.486
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten [14]	-4.970	-4.927
Overige baten en lasten [15]	-134	712
Saldo van baten en lasten	-8.090	40.006

[..] De tussen haken vermelde nummers verwijzen naar corresponderende nummers in de toelichting op de staat van baten en lasten, die een integraal onderdeel uitmaakt van de jaarrekening.

	2020	2019
Bestemming van het saldo		
Vrije reserve	-40.183	6.493
Reserve solvabiliteitsrisico's	32.515	39.415
Premietoelagreserve	-422	-5.902
	-8.090	40.006

Kasstroomoverzicht

	2020	2019
Pensioenactiviteiten		
Ontvangsten		
Premiebijdragen van werkgevers en werknemers	78.196	76.058
Overgenomen pensioenverplichtingen	5.371	2.848
Overige	7	74
	83.574	78.980
Uitgaven		
Uitgekeerde pensioenen	-19.564	-17.639
Overgedragen pensioenverplichtingen	-5.359	-3.937
Pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-5.494	-4.897
	-30.417	-26.473
Beleggingsactiviteiten		
Ontvangsten		
Directe beleggingsopbrengsten	7.384	7.258
Verkopen en aflossingen beleggingen	1.210.627	63.832
Overige	-440	769
	1.217.571	71.859
Uitgaven		
Aankopen beleggingen	-1.270.693	-118.953
Kosten van vermogensbeheer	-1.540	-2.032
	-1.272.233	-120.985
Mutatie geldmiddelen	-1.505	3.381
Saldo geldmiddelen 1 januari	8.753	5.372
Saldo geldmiddelen 31 december	7.248	8.753

Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling

Algemeen

Het fonds heeft ten doel, overeenkomstig de bepalingen in de statuten en de reglementen, werknemers en gewezen werknemers in de foodservice en groothandel in levensmiddelen, alsmede de na te laten betrekkingen van de werknemers en de overige belanghebbenden, te beschermen tegen geldelijke gevolgen van ouderdom en overlijden.

Statutair is Bpf Foodservice gevestigd in Heerlen. Voor de feitelijke vestigingsplaats en de contactgegevens wordt verwezen naar pagina 1 van dit jaarverslag.

Toepassing richtlijnen voor de jaarverslaggeving

De jaarrekening 2020 is opgesteld in overeenstemming met de wettelijke bepalingen zoals deze zijn opgenomen in Titel 9 Boek 2 BW, met inachtneming van de Richtlijnen voor de Jaarverslaggeving en op basis van de continuïteitsveronderstelling.

Vergelijking met voorgaand jaar

De gehanteerde grondslagen van waardering en van resultaatbepaling zijn ongewijzigd ten opzichte van het voorgaande jaar, tenzij anders vermeld.

Verwerking van waardeveranderingen van beleggingen

Alle waardeveranderingen van beleggingen, inclusief valutakoersverschillen, worden als beleggingsopbrengsten in de staat van baten en lasten opgenomen.

Waardering

Algemene grondslagen

Overige activa en passiva worden bij eerste verwerking gewaardeerd op reële waarde. Na eerste verwerking worden overige activa en passiva gewaardeerd op geamortiseerde kostprijs (gelijk aan de nominale waarde indien geen sprake is van transactiekosten). Voor vorderingen wordt rekening gehouden met een aftrek van eventuele bijzondere waardeverminderingen, indien sprake is van oninbaarheid.

Schattingen en veronderstellingen

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 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. 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, of in de periode van herziening en toekomstige perioden, indien de herziening gevolgen heeft voor zowel de verslagperiode als toekomstige perioden.

Stelselwijzigingen

In 2020 hebben zich geen stelselwijzigingen voorgedaan.

Schattingwijzigingen

In 2020 heeft de Commissie Overlevingstafels van het AG een nieuwe prognosetafel gepubliceerd, zijnde de Prognosetafel AG2020, en heeft het fonds besloten over te gaan op deze nieuwe overlevingstafel. Deze tafels zijn toegepast in combinatie met de fondsspecifieke ervaringssterfte 2020, vastgesteld op basis van het Willis Towers Watson ervaringssterftemodel 2020. Het effect van deze schattingswijzigingen (inclusief nieuwe ervaringssterfte) op de technische voorziening ad 49.713 is in 2020 als mutatie in het resultaat verwerkt. In 2020 is de kostenopslag aangepast van 2,2% naar 2,8%. Het effect van deze schattingswijziging op de technische voorziening ad 10.919 is in 2020 als mutatie in het resultaat verwerkt. De jaarrekening 2020 heeft betrekking op het boekjaar eindigend per 31 december 2020.

Opname van een actief of een verplichting

Een actief wordt in de balans opgenomen wanneer het waarschijnlijk is dat de toekomstige economische voordelen naar het pensioenfonds zullen toevloeden 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 en indien zij voor het opmaken van de jaarrekening bekend zijn geworden.

Saldering van een actief en een verplichting

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

Verantwoording van baten en lasten

Baten worden in de rekening van baten en lasten opgenomen wanneer een vermeerdering van het economisch potentieel, samenhangend met een vermeerdering van een actief of een vermindering van een verplichting, heeft plaatsgevonden, 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, waarvan de omvang betrouwbaar kan worden vastgesteld.

Schattingen en oordelen

Zoals vermeld in de toelichting zijn de beleggingen van het fonds nagenoeg allemaal gewaardeerd tegen actuele waarde per balansdatum en is het over het algemeen mogelijk en gebruikelijk om de actuele waarde binnen een aanvaardbare bandbreedte van schattingen vast te stellen.

Voor sommige andere financiële instrumenten, zoals beleggingsvorderingen en -schulden, geldt dat de boekwaarde de actuele waarde benadert als gevolg van het kortetermijnkarakter van de vorderingen en schulden. De boekwaarde van alle activa en de financiële verplichtingen op balansdatum benadert de actuele waarde.

Voor de meerderheid van de financiële instrumenten van het fonds kan gebruik worden gemaakt van marktnoteringen. Echter, bepaalde financiële instrumenten, zijn gewaardeerd door middel van gebruikmaking van waarderingsmodellen en -technieken, inclusief verwijzing naar de huidige reële waarde van vergelijkbare instrumenten.

Schattingen van de actuele waarde zijn een momentopname, gebaseerd op de marktomstandigheden en de beschikbare informatie over het financiële instrument. Deze schattingen zijn van nature subjectief en bevatten onzekerheden en een significante oordeelsvorming (bijvoorbeeld rentestand, volatiliteit, schatting van kasstromen, etc.) en kunnen derhalve niet met precisie worden vastgesteld.

Buitenlandse valuta

Activa en passiva in buitenlandse valuta zijn omgerekend naar Euro tegen de ultimo jaar geldende koersen. Deze waardering is onderdeel van de waardering tegen reële waarde. Baten en lasten voortvloeiende uit transacties in buitenlandse valuta worden omgerekend tegen de koers per transactiedatum.

Aandelen, aandelen vastgoedmaatschappijen en overige beleggingen

De ter beurse genoteerde aandelen zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde, zijnde de beurswaarde. De niet ter beurse genoteerde fondsen zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde, zijnde de intrinsieke waarde, waarbij de onderliggende waarden weer marktwaarden zijn.

Obligaties en obligatiefondsen

De obligaties zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde, zijnde de beurswaarde. De niet ter beurse genoteerde vastrentende fondsen zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde, zijn de intrinsieke waarde, waarbij de onderliggende waarden weer marktwaarden zijn.

Leningen op schuldbekentenis

De leningen op schuldbekentenis zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde. Onder actuele waarde (marktwaarde) wordt in dit verband verstaan de contante waarde van de toekomstige kasstromen op basis van het effectieve rendement ultimo het verslagjaar van overeenkomstige leningen, rekening houdend met de mogelijkheid van vervroegde aflossing.

Derivaten

De derivaten zijn gewaardeerd tegen de reële waarde, te weten de relevante marktnoteringen of, als die niet beschikbaar zijn, de waarde die wordt bepaald met behulp van waarderingmodellen. Er wordt gebruik gemaakt van algemeen gangbare waarderingmodellen.

Overige beleggingen

Beursgenoteerde beleggingen worden gewaardeerd tegen de per balansdatum geldende beurskoers (marktwaarde). Niet-beursgenoteerde (indirecte) beleggingen zijn gewaardeerd tegen de actuele waarde, zijnde de intrinsieke waarde, waarbij de onderliggende waarden weer marktwaarden zijn.

Vorderingen en schulden inzake beleggingen

Er is voor gekozen om de vorderingen en schulden inzake beleggingen in de balans op te nemen onder de vorderingen en schulden en niet onder de beleggingen.

Beleggingen voor risico deelnemers

De grondslagen voor de waardering van de beleggingen voor risico deelnemers zijn gelijk aan die voor de beleggingen die voor risico van het fonds worden aangehouden.

Vrije reserve

Alle middelen worden, voor zover niet benodigd voor de volstorting van de reserve solvabiliteitsrisico's, de premietoelagreserve en de reserve premie-egalisatie prepensioenen, toegevoegd c.q. onttrokken aan de vrije reserve.

Premietoelagreserve

De premietoelagreserve is per 31 december 2015 gevormd. Per 31 december 2015 is de toelagreserve (die onderdeel uitmaakt van de Vrije reserve) overgedragen aan de premietoelagreserve. De premietoelagreserve kan aangewend worden om de feitelijke premie aan te vullen indien en voor zover de feitelijke premie in enig jaar lager is dan de gedempte kostendekkende premie. Daarnaast kan

uit deze reserve een aanvullende toeslag verleend worden aan de actieve deelnemers. Dit is echter alleen mogelijk als de reserve naar verwachting niet nodig is om in toekomstige jaren een premietekort op te vangen.

Bovendien is bij aanvullende toeslagverlening vanuit de premietoelagreserve de wet- en regelgeving ten aanzien van toekomstbestendig indexeren van toepassing. De premietoelagreserve wordt vanaf 2016 gevoed door het positieve verschil tussen de feitelijke premie en de gedempte kostendekkende premie. Tevens wordt intrest aan deze reserve toegevoegd op basis van het behaalde beleggingsrendement. Als het fonds vanwege de financiële positie een korting moet doorvoeren, dan wordt deze reserve gebruikt om de korting te voorkomen (voor zover mogelijk). De premietoelagreserve wordt buiten beschouwing gelaten bij de bepaling van de dekkingsgraad.

Reserve solvabiliteitsrisico's

De reserve solvabiliteitsrisico's dient als buffer om een terugval in de waarde van de beleggingen te kunnen opvangen. Deze reserve is gelijk aan het vereist eigen vermogen zoals jaarlijks bepaald in de solvabiliteitstoets.

Voorziening pensioenverplichtingen voor risico pensioenfonds

De voorziening voor pensioenverplichtingen wordt gewaardeerd op actuele waarde (marktwaarde). De actuele waarde wordt bepaald op basis van de contante waarde van de beste inschatting van toekomstige kasstromen die samenhangen met de op balansdatum onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen. Onvoorwaardelijke pensioenverplichtingen zijn de opgebouwde nominale aanspraken en de onvoorwaardelijke (toezeggingen tot) toeslagen. De contante waarde wordt bepaald met gebruikmaking van de markttrente. Bij de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen is uitgegaan van het op de balansdatum geldende pensioenreglement en van de over de verstreken deelnemersjaren verworven aanspraken. Jaarlijks wordt door het bestuur besloten of de opgebouwde pensioenaanspraken worden geïndexeerd. Alle per balansdatum bestaande indexatiebesluiten (ook voor indexatiebesluiten na balansdatum voor zover sprake is van ex ante condities) zijn in de berekening begrepen. Er wordt geen rekening gehouden met toekomstige salarisontwikkelingen.

De voorziening is gebaseerd op de volgende actuariële grondslagen:

Intrest: Rentetermijnstructuur ultimo 2020 zoals gepubliceerd door De Nederlandsche Bank.

Rentetoevoeging: Onder het FTK is de rentetoevoeging gelijk aan de 1-jaars rente. Op basis van de DNB rentetermijnstructuur primo 2020 is deze rente gelijk aan -0,324% (2019: -0,235%).

Sterfte: Prognose tafel AG2020 (startjaar 2021) met fondsspecifieke ervaringssterfte voor zowel mannen als vrouwen.

Gehuwdheid: Bij de vaststelling van de voorziening voor het latente partnerpensioen van de niet-gepensioneerden wordt uitgegaan van het onbepaalde partnersysteem met leeftijdsafhankelijke partnerfrequenties tot de pensioendatum. Bij het partnerpensioen dat is uitgeruild of opgebouwd wordt daarbij tevens rekening gehouden met de uitruilmogelijkheid op pensioenleeftijd (met uitzondering van het partnerpensioen ten behoeve van ex-partners). Bij de vaststelling van de voorziening voor het latente partnerpensioen van de gepensioneerden wordt uitgegaan van het bepaalde partnersysteem.

Uitkeringen: De uitkeringen worden continu betaalbaar verondersteld.

Leeftijden: Leeftijden worden in jaren en maanden nauwkeurig vastgesteld.

Leeftijdsverschil: Het leeftijdsverschil tussen man en vrouw is op 3 jaar gesteld (man ouder dan vrouw).

Kosten: In de voorziening pensioenverplichtingen is een kostenvoorziening begrepen van 2,8% van de netto voorziening (2019: 2,2%).

Schadereserve: Voor arbeidsongeschikte deelnemers wordt in de waardering van de schadereserve rekening gehouden met een onvoorwaardelijke toekomstige stijging van de pensioengrondslag van 2,3% per jaar.

Resultaatbepaling

Algemeen

De lasten en baten worden toegerekend aan het jaar waarop ze betrekking hebben. De in de staat van baten en lasten opgenomen posten zijn in belangrijke mate gerelateerd aan de in de balans gehanteerde waarderingsgrondslagen voor beleggingen en de voorziening pensioenverplichtingen. Zowel gerealiseerde als ongerealiseerde resultaten worden rechtstreeks verantwoord in het resultaat.

Directe beleggingsopbrengsten

Onder directe beleggingsopbrengsten wordt bij vastrentende waarden verstaan de rente-opbrengst verminderd met de kosten; bij de aandelen wordt hieronder verstaan het bruto-dividend verminderd met de kosten. De intresten van overige activa en passiva worden opgenomen op basis van nominale bedragen.

Indirecte beleggingsopbrengsten

Onder indirecte beleggingsopbrengsten worden de volgende resultaten opgenomen:

- gerealiseerde en niet-gerealiseerde koersverschillen van aandelen vastgoedmaatschappijen, aandelen, obligaties, leningen op schuldbekentenissen en hypotheke;
- boetes bij vervroegde aflossingen van leningen op schuldbekentenis;
- valutaverschillen inzake deposito's en bankrekeningen in buitenlandse valuta en valutatermijntransacties.

Kosten van vermogensbeheer

Onder de kosten van vermogensbeheer worden de administratiekosten opgenomen die verband houden met het beheer van de beleggingen.

Premiebijdragen (van werknemers en werkgevers)

Onder premiebijdragen van werknemers en werkgevers wordt verstaan de aan derden in rekening gebrachte c.q. te brengen bedragen voor de in het verslagjaar verzekerde pensioenen onder aftrek van kortingen. Premies zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben. Extra stortingen en opslagen op de premie zijn eveneens als premiebijdragen verantwoord.

Saldo overdrachten van rechten

De post saldo overdrachten van rechten bevat het saldo van bedragen uit hoofde van overgenomen dan wel overgedragen pensioenverplichtingen.

Pensioenuitkeringen

De pensioenuitkeringen betreffen de aan deelnemers uitgekeerde bedragen inclusief afkopen. De pensioenuitkeringen zijn berekend op actuariële grondslagen en toegerekend aan het verslagjaar waarop zij betrekking hebben.

Mutatie voorziening pensioenverplichtingen voor risico van het pensioenfonds

Pensioenopbouw

Bij de pensioenopbouw zijn aanspraken en rechten over het boekjaar gewaardeerd naar het niveau dat zij op balansdatum hebben.

Rentetoevoeging

De rentetoevoeging wordt berekend over de beginstand van de voorziening pensioenverplichtingen en de mutaties hierin gedurende het jaar.

Onttrekking voor pensioenuitkeringen en pensioenuitvoerings- en administratiekosten

Vooraf wordt een actuariële berekening gemaakt van de toekomstige pensioenuitvoerings- en administratiekosten (met name excassokosten) en pensioenuitkeringen die in de voorziening pensioenverplichtingen worden opgenomen. Deze post betreft de vrijval ten behoeve van de financiering van de kosten en uitkeringen van het verslagjaar.

Pensioenuitvoerings- en administratiekosten

De pensioenuitvoerings- en administratiekosten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Overige baten en lasten

Overige baten en lasten zijn toegerekend aan de periode waarop ze betrekking hebben.

Kasstroomoverzicht

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

Verbonden partijen

Identiteit van verbonden partijen

Er is sprake van een relatie tussen de bestuurders van het fonds en de aangesloten werkgevers.

Transacties met bestuurders

De leden van het bestuur, de raad van toezicht en het verantwoordingsorgaan ontvangen vacatievergoedingen, verblijfkosten en reiskostenvergoedingen. Er zijn geen leningen verstrekt aan noch zijn er vorderingen op bestuurders. Er hebben geen overige transacties plaatsgevonden met bestuurders.

Overige transacties met verbonden partijen

Tussen het fonds en cao-partijen is een uitvoeringsreglement gesloten waarin afspraken zijn vastgelegd ten aanzien van de financiering van de aanspraken en de uitvoering van de pensioenregeling.

Toelichting op de balans per 31 december

Activa

[1] Beleggingen voor risico pensioenfonds

Categorie	Stand ultimo 2019	Aankopen/ Verstrek- kingen	Verkopen (af)lossingen	Gerealiseerde koers- verschillen	Niet- gerealiseerde koers- verschillen	Stand ultimo 2020
Zakelijke waarden						
Aandelen	538.259	606.752	-544.986	-51.346	110.502	659.181
Vastrentende waarden						
Obligaties	1.131.943	663.941	-669.609	54.466	115.213	1.295.954
Derivaten						
FX contracten ¹⁾	712	0	4.004	-4.004	-712	0
Totaal beleggingen voor risico fonds	1.670.914	1.270.693	-1.210.591	-884	225.003	1.955.135
Waarvan onder de passiva gepresenteerd						
FX contracten	159					0
Beleggingen aan activa-zijde balans	1.671.073					1.955.135

Er wordt niet belegd in de aangesloten ondernemingen.

1) De aan- en verkopen van FX contracten zijn gesaldeerd weergegeven.

Methodiek bepaling marktwaarde

Level 1: De waarde van de belegging is gebaseerd op direct waarneembare marktnoteringen van identieke beleggingen in een actieve markt. ¹⁾

Level 2: Actuele waarde wordt vastgesteld aan de hand van waarderingmodellen waarin gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.

Level 3: De waarde wordt vastgesteld met waarderingmodellen waarin geen gebruik is gemaakt van waarneembare marktdata.

Level 4: Andere geschikte methode. ²⁾

	Level 1	Level 2	Level 3	Level 4	Stand ultimo 2020
Aandelen	659.181	0	0	0	659.181
Vastrentende waarden	1.095.551	0	0	200.403	1.295.954
Derivaten	0	0	0	0	0
Liquide middelen	1.919	0	0	0	1.919
Totaal belegd vermogen	1.756.651	0	0	200.403	1.957.054

	Level 1	Level 2	Level 3	Level 4	Stand ultimo 2019
Zakelijke waarden					
Aandelen	538.259	0	0	0	538.259
Vastrentende waarden	965.347	0	0	166.596	1.131.943
Derivaten	0	0	712	0	712
Liquide middelen	2.123	0	0	0	2.123
Totaal belegd vermogen	1.505.729	0	712	166.596	1.673.037

1) Incl. Bloomberg NAV of Telekurs NAV.

2) Een financieel instrument dat middels een andere geschikte methode is gewaardeerd is het Hypothekenfonds dat geen direct waarneembare marktnotering heeft in een actieve markt. De waarde van dit financiële instrument wordt ontleend aan de op lokale grondslagen gebaseerde meest recente opgaven van de desbetreffende fondsmanagers.

Aansluiting beleggingen ten behoeve van de risicoparagraaf:

Categorie	Stand	Liquide	Overlopende	Te vorderen	Overlopende	Toepassen	Stand
	ultimo						
	2020			(belasting)	beleggingen	Through	2020
Vastgoed	0	0	0	0	0	17057	17.057
Zakelijke waarden	659.181	0	0	2.096	0	-27.073	634.204
Vastrentende waarden	1.295.954	0	0	0	0	-76.442	1.219.512
Derivaten	0	0	0	0	0	291.668	291.668
	1.955.135	0	0	2.096	0	205.210	2.162.441
Overige beleggingen	0	0	0	0	0	0	0
Liquide middelen	0	1.919	0	0	0	-205.210	-203.291
	1.955.135	1.919	0	2.096	0	0	1.959.150

	2020	2019
[2] Beleggingen voor risico deelnemers		
Stand per 1 januari	171	158
Aankopen	0	0
Verkopen	-165	-6
Resultaten	-6	19
Stand per 31 december	0	171
[3] Vorderingen en overlopende activa		
Premies	1.813	2.051
Terugvorderbare dividendbelasting	2.096	1.657
Beleggingen:		
– Te vorderen beheervergoedingen	688	599
Overige vorderingen	88	10
Totaal vorderingen en overlopende activa	4.685	4.317
De vorderingen en overlopende activa hebben een looptijd korter dan een jaar. Ultimo 2020 bedraagt de voorziening dubieuze debiteuren 2.503.		
[4] Liquide middelen		
ING Bank N.V.	5.329	6.630
Cash beleggingen	1.919	2.123
Totaal liquide middelen	7.248	8.753
De liquide middelen staan ter vrije beschikking van het fonds.		
Bij ING Bank N.V. heeft het fonds een kredietfaciliteit van 1,0 miljoen ter beschikking. In 2020 heeft het fonds hiervan geen gebruik gemaakt.		

Passiva	2020		2019	
[5] Reserves				
Vrije reserve				
Stand per 1 januari	-129.202		-135.695	
Saldobestemming boekjaar	-40.183		6.493	
Stand per 31 december	-169.385		-129.202	
Premietoelagreserve				
Stand per 1 januari	422		6.324	
Saldobestemming boekjaar	-422		-5.902	
Stand per 31 december	0		422	
Reserve solvabiliteitsrisico's				
Stand per 1 januari	223.052		183.637	
Saldobestemming boekjaar	32.515		39.415	
Stand per 31 december	255.567		223.052	
Totaal eigen vermogen	86.182		94.272	
Het minimaal vereist eigen vermogen bedraagt	84.128	104,5%	72.650	104,6%
Het vereist eigen vermogen bedraagt	255.567	113,6%	223.052	114,0%
Pensioenvermogen	1.966.147		1.682.379	
Totale technische voorzieningen	1.879.965		1.588.529	
De dekkingsgraad is		104,6%		105,9%
De beleidsdekkingsgraad is		99,9%		104,4%
De dekkingsgraad is vastgesteld als het totaal vermogen (minus de Premietoelagreserve) gedeeld door de voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening plus de voorziening pensioenverplichtingen voor risico deelnemers.				

Technische voorzieningen**[6] Voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening**

De voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening

is als volgt opgebouwd:

- Actieve deelnemers	865.272	727.314
- Gewezen deelnemers	673.976	552.652
- Pensioengerechtigden	327.542	294.643
- Voorziening langdurig zieken	9.232	8.285
- Voorziening a.g.v. uitruilbaar worden PP	0	5.464
- Voorziening a.g.v. correctie opbouwpercentage schadereserve naar 1,6%	3.943	0

Totale voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening**Voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening**

Stand per 1 januari	1.588.358	1.270.872
Inkoop backservice- en comingservice aanspraken	79.464	71.878
Toevoeging in verband met kosten	1.599	1.442
Overgenomen pensioenverplichtingen	4.824	3.180
Benodigde inresttoevoeging (1 jaars-rente)	-5.327	-3.101
Uitkeringen	-19.731	-17.743
Overgedragen pensioenverplichtingen	-4.390	-4.345
Vrijgevallen voor kosten	-434	-390
Resultaat op kanssystemen	-1.785	-1.613
Wijziging rentetermijnstructuur	284.052	265.440
Wijziging actuariële grondslagen en/of methoden	-49.713	0
Overige mutaties	3.048	2.738
Stand per 31 december	1.879.965	1.588.358

[7] Voorziening voor risico deelnemers

Stand per 1 januari	171	158
Mutatie boekjaar	-171	13

Stand per 31 december**0****171**

	2020	2019
[8] Kortlopende schulden en overlopende passiva		
Derivaten	0	159
Administratiekosten	0	392
Accountantskosten	31	60
Actuariskosten	70	73
Loonheffing en sociale premies	390	362
Verschuldigde beheerfee	194	168
Vooruitontvangen waardeoverdrachten	0	39
Vooruitontvangen bedragen	74	74
Terugontvangen uitkeringen	4	1
Terugontvangen UWOK	0	28
Overige	158	157
	921	1.513

De kortlopende schulden en overlopende passiva hebben een looptijd korter dan een jaar.

Niet uit de balans blijvende verplichtingen

BPF Foodservice heeft meerjarige overeenkomsten afgesloten met AZL inzake de pensioen- en deelnemersadministratie en de financiële administratie, en met Caceis inzake de beleggingsadministratie en rol als custodian. Deze overeenkomsten hebben een looptijd korter dan 5 jaar. De kosten hiervoor waren in lijn met voorgaande jaren.

Gebeurtenissen na balansdatum

De technische voorzieningen in de jaarrekening zijn vastgesteld op basis van de rentetermijnstructuur van De Nederlandsche Bank per 31 december 2020 en de factoren zoals genoemd in de grondslagen bij de jaarrekening. Sinds 30 september 2012 wordt de door DNB gepubliceerde rentetermijnstructuur bepaald met behulp van de Ultimate Forward Rate (UFR). Deze werd in eerste instantie gebaseerd op de door verzekeraars gehanteerde UFR van 4,2%, echter sinds juli 2015 op het (voortschrijdend) 120-maands gemiddelde van de 20-jaars forward rate. Naar aanleiding van het advies van de Commissie Parameters op 12 juni 2019, wordt deze methode aangepast. De belangrijkste wijziging is dat bij de toegroei naar de UFR meer gewicht wordt gegeven aan de marktrente. Daarnaast vindt toegroei naar de UFR vanaf een later moment plaats, pas vanaf looptijd 30 in plaats van vanaf looptijd 20. DNB heeft aangekondigd om de toegroei naar de nieuwe gewichten geleidelijk te implementeren vanaf 1 januari 2021. Deze toegroei wordt in vier gelijke stappen doorgevoerd. Het effect op de dekkingsgraden zal dus de komende jaren geleidelijk optreden. Ondanks dat de nieuwe UFR-methode formeel gezien nog niet van kracht is per einde 2020, zijn de effecten van de stapsgewijze invoering van de nieuwe UFR-parameters opgenomen in de volgende tabel.

	Huidig	“DNB RTS 75% UFR / 25% nUFR (methodiek 2021)”	“DNB RTS 100% nUFR (vanaf 2024)”
Technische voorziening (risico fonds)	1.879.965	1.922.795	2.070.961
Dekkingsgraad (totaal fonds)	104,6%	102,3%	94,9%

Toelichting op de staat van baten en lasten

Bezoldiging bestuursleden

De leden van het bestuur, de Raad van Toezicht en het verantwoordingsorgaan van Bpf Foodservice hebben in 2020 vacatievergoedingen, verblijfkosten en reiskostenvergoedingen ontvangen. In totaliteit bedroegen deze bezoldigingen 473 (2019: 510). Overige bestuurskosten (waaronder bestuursadvies en opleidingskosten) bedroegen in 2020 175 (2019: 117).

Personeel

Gedurende het boekjaar 2020 had Bpf Foodservice een personeelslid in dienst.

Baten en lasten	2020	2019
[9] Beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfondsen		
Directe beleggingsopbrengsten		
Vastrentende waarden	3.758	4.037
Beheervergoedingen institutionele fondsen	3.637	3.208
Subtotaal	7.395	7.245
Liquide middelen	-77	-61
Bijdragen van werkgevers en werknemers	67	76
Waardeoverdrachten	0	-2
Overige	-1	0
Totaal directe beleggingsopbrengsten	7.384	7.258
Indirecte beleggingsopbrengsten		
<i>Gerealiseerde resultaten</i>		
– Zakelijke waarden	-51.346	2.052
– Vastrentende waarden	54.466	18.297
– Derivaten	-4.004	-5.746
– Overige valutaresultaten	35	-1.283
	-849	13.320

	2020	2019
<i>Ongerealiseerde resultaten</i>		
- Zakelijke waarden	110.502	109.499
- Vastrentende waarden	115.213	175.758
- Derivaten	-712	-484
	225.003	284.773
Totaal indirecte beleggingsopbrengsten	224.154	298.093
Kosten van vermogensbeheer		
Beheerloon	-1.297	-1.585
Kosten advisering	-166	-186
Bankkosten	-5	-22
Beleggingsadministratie	-177	-166
Teruggaaf BTW	186	0
Totaal kosten vermogensbeheer	-1.459	-1.959
Totaal beleggingsopbrengsten voor risico pensioenfonds	230.079	303.392
[10] Bijdragen van werkgevers en werknemers		
Diverse pensioenregelingen werkgever	50.867	50.190
Diverse pensioenregelingen werknemer	25.434	25.095
Bijdragen met betrekking tot eerdere boekjaren	1.089	1.575
Inkoopsommen	701	141
	78.091	77.001
De premiebijdragen van werkgevers en werknemers, bedragen in totaliteit 25,7% (2019: 25,7%) van de pensioengrondslag. De aan het boekjaar toe te rekenen feitelijke premie is als bate verantwoord.		
Kostendeekkende premie o.b.v. nFTK	96.949	88.415
Gedempte kostendeekkende premie	63.123	65.593
Feitelijke premie	76.301	75.285
Interne kostendeekkende premie	75.496	81.107

	2020	2019
De feitelijke premie is als volgt samengesteld:		
– diverse pensioenregelingen werkgever	50.867	51.240
– diverse pensioenregelingen werknemer	25.434	25.620
	76.301	76.860
De kostendekkende premie o.b.v. (n)FTK is als volgt samengesteld:		
– actuarieel benodigd	81.063	73.320
– in premie begrepen bedrag voor kosten	4.536	4.537
– benodigde solvabiliteitsopslag	11.350	10.558
	96.949	88.415
De gedempte premie is als volgt samengesteld:		
– actuarieel benodigd	51.391	53.371
– in premie begrepen bedrag voor kosten	4.536	4.537
– benodigde solvabiliteitsopslag	7.196	7.685
	63.123	65.593
De interne kostendekkende premie inclusief de aanvullende premiedekkingsgraadeis is als volgt samengesteld:		
– actuarieel benodigd	65.879	70.899
– in premie begrepen bedrag voor kosten	4.536	4.537
– benodigde solvabiliteitsopslag	3.031	5.671
– aanvullende premiedekkingsgraadeis	2.050	0
	75.496	81.107
De toetspremie, de premie waaraan de feitelijke premie wordt getoetst, is gelijk aan het maximum van de gedempte kostendekkende premie en de interne kostendekkende premie en is voor 2020 daarmee gelijk aan 75.496. De feitelijke premie van 76.301 is tezamen met de onttrekking uit de premie/toeslagreserve van 422 hoger dan de toetspremie.		
[11] Saldo van overdrachten van rechten		
Overgenomen pensioenverplichtingen	5.371	2.923
Overgedragen pensioenverplichtingen	-5.320	-3.976
	51	-1.053

	2020	2019
[12] Pensioenuitkeringen		
Ouderdomspensioen en prepensioen	-14.462	-13.384
Partnerpensioen	-3.448	-3.301
Wezenpensioen	-86	-82
Afkoopsommen	-1.604	-866
	-19.600	-17.633
[13] Mutatie voorziening pensioenverplichtingen eigen rekening		
Inkoop backservice- en comingservice aanspraken	-79.464	-71.878
Toevoeging in verband met kosten	-1.599	-1.442
Overgenomen pensioenverplichtingen	-4.824	-3.180
Benodigde inresttoevoeging (1 jaars-rente)	5.327	3.101
Uitkeringen	19.731	17.743
Overgedragen pensioenverplichtingen	4.390	4.345
Vrijgevallen voor kosten	434	390
Resultaat op kanssystemen	1.785	1.613
Wijziging rentetermijnstructuur	-284.052	-265.440
Wijziging actuariële grondslagen en/of methoden	49.713	0
Correcties en overige mutaties	-3.048	-2.738
	-291.607	-317.486
[14] Pensioenuitvoerings- en administratiekosten		
Administratie	-2.897	-3.064
Bestuursondersteuning	-754	-564
Accountant (controle jaarrekening en DNB jaarstaten)	-63	-61
Accountant (andere controle diensten)	-4	-3
Adviserend actuaris	-280	-301
Certificerend actuaris	-25	-21
De Nederlandsche Bank	-86	-72
Bezoldiging bestuursleden	-383	-418
Overige bestuurskosten (waaronder bestuursadvies en opleidingskosten)	-175	-117
Verantwoordingsorgaan	-33	-30
Raad van Toezicht	-57	-62
Vergaderkosten	-13	-17
Contibutie Pensioenfederatie	-30	-29
Salariskosten	-105	-104
Overige kosten	-65	-64
Totaal pensioenuitvoerings- en administratiekosten	-4.970	-4.927

	2020	2019
[15] Overige baten en lasten		
Mutatie voorziening dubieuze debiteuren regulier	-1.147	49
Diversen	1.013	663
Totaal overige baten en lasten	-134	712
Saldo van baten en lasten	-8.090	40.006

	2020	2019
Actuariële analyse van het saldo		
Beleggingsopbrengsten	-48.646	41.053
Bijdragen	-9.838	-2.708
Waardeoverdrachten	-383	112
Kosten	540	136
Uitkeringen	131	109
Kanssystemen	1.785	1.614
Wijziging grondslagen	49.713	0
Andere oorzaken	-1.392	-310
	-8.090	40.006

Bestemming van het saldo

Het bestuur heeft besloten het resultaat over het boekjaar 2020 als volgt te verdelen:

	2020
Vrije reserve	-40.183
Reserve solvabiliteitsrisico's	32.515
Premietoelagreserve	-422
	-8.090

Risicoparagraaf

Solvabiliteitsrisico

In de risicoparagraaf binnen het bestuursverslag is het beleid rond risicobeheersing uiteengezet. Hierna worden een aantal specifieke risico's nader toegelicht en gekwantificeerd.

Het belangrijkste risico dat het fonds loopt is het risico dat het niet over genoeg solvabiliteit beschikt. Indien het fonds niet solvabel is bestaat het risico dat het fonds de premie moet verhogen of dat een beperkte of geen toeslagverlening kan plaatsvinden voor (delen van) het deelnemersbestand. In het uiterste geval dient het fonds verworven pensioenaanspraken en pensioenrechten te verminderen. Hoe solvabel het pensioenfonds is wordt getoetst aan de hand van de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad wordt berekend als de 12-maands voortschrijdend gemiddelde dekkinggraad. Hoeveel eigen vermogen het fonds aan dient te houden gegeven de financiële risico's die het loopt (na afdekking) op de balans komt tot uitdrukking in de door DNB voorgeschreven solvabiliteitstoets. Onder het huidige FTK geldt hierbij dat de vereiste dekkinggraad op basis van de strategische verdeling afgezet wordt tegen de beleidsdekkingsgraad om te bepalen of het pensioenfonds in een tekort situatie verkeert.

De verschillende standaard risicofactoren hierin worden benoemd onder de noemer S1 tot en met S6. Hierna zijn de uitkomsten weergegeven voor de verschillende risicocategorieën op basis van de strategische beleggingsmix ultimo 2020 van 113,6% en ultimo 2019 van 114,0%. Hierbij dient opgemerkt te worden dat ten opzichte van vorig boekjaar de procentuele buffer van de afzonderlijke risicocomponenten anders wordt getoond. De veronderstelde positieve samenhang (correlatie) tussen het renterisico, aandelen- en vastgoedrisico en kredietrisico wordt vanaf dit boekjaar bij deze afzonderlijke risico's meegenomen. Daarnaast wordt rekening gehouden met het gegeven dat niet alle risico's zich tegelijk zullen manifesteren (diversificatie). Vorig boekjaar werden deze effecten gezamenlijk onder het diversificatie-effect verantwoord. Door deze aangepaste rubricering te hanteren wordt de relatieve bijdrage van de afzonderlijke risicocomponenten aan de totale vereiste dekkinggraad zuiverder en beter inzichtelijk.

	2020		2019	
	€	%	€	%
Renterisico (S1)	9.032	0,3	32.460	1,3
Zakelijke waarden risico (S2)	176.484	5,7	167.254	6,7
Valutarisico (S3)	99.460	3,2	50.249	2,0
Grondstoffenrisico (S4)	0	0,0	0	0,0
Kredietrisico (S5)	73.106	2,4	45.869	1,8
Verzekeringstechnisch risico (S6)	64.377	2,1	53.755	2,2
Diversificatie-effect	-166.892		-126.535	
Vereist eigen vermogen	255.567	13,6	223.052	14,0
Aanwezige dekkinggraad		104,6%		105,9%
Beleidsdekkingsgraad		99,9%		104,4%
Minimaal vereiste dekkinggraad		104,5%		104,6%
Vereiste dekkinggraad (strategische verdeling)		113,6%		114,0%
Vereiste dekkinggraad (feitelijke verdeling)		116,7%		114,6%

De beleidsdekkingsgraad wordt berekend als de 12-maands voortschrijdend gemiddelde dekkingsgraad. In de berekening van de beleidsdekkingsgraad is rekening gehouden met de aangepaste definitie van de becijfering van de dekkingsgraad. Zoals aangegeven dient de dekkingsgraad becijferd te worden door rekening te houden met het totale vermogen en de totale technische voorziening. In boekjaar 2019 was de beleidsdekkingsgraad van 104,4% leidend. De beleidsdekkingsgraad van 2020 bedraagt 99,9%.

Renterisico

Het renterisico wordt veroorzaakt, doordat de rentegevoeligheid van de verplichtingen afwijkt van de rentegevoeligheid van de beleggingen. Het Pensioenfonds kent een langere looptijd voor de beleggingen dan voor de looptijd van de pensioenverplichtingen. Onderstaande duratiecijfers geven meer inzicht.

Duratie van de vastrentende waarden (inclusief rentederivaten) 22,98

Duratie van de pensioenverplichtingen 25,96

Voor de vaststelling van het renterisico bij het vereist eigen vermogen worden de kasstromen van de rentegevoelige beleggingen afgezet tegen de kasstromen van de voorziening pensioenverplichtingen. Vervolgens worden beide kasstromen afgezet tegen door DNB bepaalde renteschokken die per looptijd verschillen. Op basis van deze renteschokken kan de impact op de technische voorziening en de impact op alle rentegevoelige beleggingen worden berekend. Overeenkomstig kan een afdekkingspercentage worden berekend. Rentegevoeligheid is één van de belangrijkste factoren bij de bepaling van de (strategische) assetallocatie van de portefeuille.

Het fonds kent een feitelijke renteafdekking ten behoeve van de vaststelling van het renterisico van 46,1%. Voor de bepaling van het vereist eigen vermogen op basis van de strategische verdeling wordt een strategische renteafdekking voor de vaststelling van het renterisico van 50% gehanteerd.

Zakelijke waarden risico

Het pensioenfonds loopt het risico dat haar beleggingen in aandelen, vastgoed en alternatieve beleggingen in waarde dalen. In het beleggingsbeleid wordt met dergelijke risico's rekening gehouden door ondermeer een toepassing van voldoende spreiding in de beleggingsportefeuille naar categorieën van markten en beleggingen. De volatiliteit van de marktwaarden (prijsrisico's) van beleggingen wordt periodiek geëvalueerd en kan leiden tot bijstellingen in het vermogensbeheer. In onderstaande tabel wordt de verdeling naar de verschillende aandelen categorieën getoond:

	2020						2019					
	Excl.		Derivaten		Incl.		Excl.		Derivaten		Incl.	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Verdeling zakelijke waarden per categorie:												
Ontwikkelde markten (Mature markets)	556.817	87,8	2.476	100,0	559.293	87,8	432.242	86,6	3.178	100,0	435.420	86,7
Opkomende markten (Emerging markets)	77.387	12,2	0	0,0	77.387	12,2	66.718	13,4	0	0,0	66.718	13,3
Totaal zakelijke waarden	634.204	100,0	2.476	100,0	636.680	100,0	498.960	100,0	3.178	100,0	502.138	100,0

Valutarisico

De pensioenverplichtingen luiden in euro's, de mogelijke risico's als gevolg van valutakoersontwikkelingen komen daarom alleen bij de beleggingen tot uitdrukking. Zonder afdekking van het valutarisico loopt het pensioenfonds risico bij een daling van vreemde valuta ten opzichte van de euro. Door meer dan 100% van het risico af te dekken loopt het fonds risico bij een stijging van vreemde valuta ten opzichte van de euro.

Het valutarisico wordt berekend aan de hand van een scenario waarbij wordt uitgegaan van een waardedaling van de beleggingen in vreemde valuta van 20%. Het valutarisico is het totale negatieve effect op de waarde van alle beleggingen als gevolg van dit scenario.

	2020				2019			
	Voor valuta-afdekking		Na valuta-afdekking		Voor valuta-afdekking		Na valuta-afdekking	
	€	%	€	%	€	%	€	%
Zakelijke waarden naar valuta								
Euro	53.439	8,4	194.366	30,5	46.861	9,4	428.350	85,3
Amerikaanse dollar	378.156	59,6	254.779	40,0	281.889	56,5	-20.165	-4,0
Australische dollar	11.592	1,8	11.565	1,8	8.887	1,8	3.788	0,8
Canadese dollar	17.639	2,8	18.145	2,8	14.768	3,0	7.156	1,4
Britse pound sterling	23.304	3,7	7.827	1,2	24.050	4,8	-6.553	-1,3
Hongkongse dollar	25.515	4,0	25.515	4,0	18.429	3,7	15.956	3,2
Japane yen	43.012	6,8	43.012	6,8	33.251	6,7	14.599	2,9
Singaporese dollar	1.438	0,2	1.439	0,2	1.520	0,3	742	0,1
Zwitserse franc	17.031	2,7	17.037	2,7	13.519	2,7	6.174	1,2
Zweedse kroon	5.754	0,9	5.756	0,9	4.022	0,8	1.969	0,4
Deense kroon	4.403	0,7	4.403	0,7	2.743	0,5	1.471	0,3
Noorse kroon	1.045	0,2	1.045	0,2	966	0,2	620	0,1
Overige	51.876	8,2	51.791	8,1	48.055	9,5	48.031	9,6
Totaal zakelijke waarden	634.204	100,0	636.680	100,0	498.960	100,0	502.138	100,0
Totale beleggingen naar valuta								
Euro	1.116.618	57,1	1.257.545	64,3	1.004.964	60,2	1.386.453	82,9
Amerikaanse dollar	562.925	28,8	439.548	22,5	464.570	27,8	162.516	9,7
Australische dollar	12.793	0,7	12.766	0,7	10.165	0,6	5.066	0,3
Canadese dollar	17.918	0,9	18.425	0,9	15.292	0,9	7.680	0,5
Britse pound sterling	39.951	2,0	24.473	1,3	43.392	2,6	12.789	0,8
Hongkongse dollar	27.497	1,4	27.497	1,4	20.927	1,3	18.454	1,1
Japane yen	45.149	2,3	45.149	2,3	37.985	2,3	19.333	1,2
Singaporese dollar	1.883	0,1	1.884	0,1	1.923	0,1	1.145	0,1
Zwitserse franc	17.395	0,9	17.401	0,9	13.673	0,8	6.328	0,4
Zweedse kroon	5.944	0,3	5.946	0,3	4.072	0,2	2.019	0,1
Deense kroon	4.415	0,2	4.415	0,2	2.748	0,2	1.476	0,1
Noorse kroon	1.063	0,1	1.063	0,1	979	0,1	633	0,0
Overig	101.028	5,2	100.942	5,3	49.168	2,8	49.144	3,0
Totale beleggingen (exclusief cash in de vastrentende waarden)	1.954.579	100,0	1.957.054	100,0	1.669.858	100,0	1.673.036	100,0

Kredietrisico

Voornamelijk wordt belegd via fondsen die aan de hand van mandaten gemanaged worden. Een van de aspecten daarbij is het beheersen van kredietrisico's. Bij het kredietrisico dient het effect van de kredietwaardigheid van de partijen, waarin belegd wordt, tot uitdrukking te komen. Het kredietrisico komt tot uitdrukking in de zogenaamde creditspread. Deze creditspread is het verschil tussen de uitkering die afhangt van de kredietwaardigheid van de tegenpartij en een uitkering die met volledige zekerheid (risicovrij) tot uitkering zal komen. Het kredietrisico verbonden aan derivatentransacties wordt beheerst door het afsluiten van standaardovereenkomsten met tegenpartijen, het beoordelen van de kredietwaardigheid van tegenpartijen, het spreiden van het transactievolume over verschillende tegenpartijen, het eisen van voldoende onderpand en een adequate monitoring met betrekking tot de gestelde eisen inzake het onderpand.

	2020		2019	
	€	%	€	%
<i>Rating vastrentende waarden:</i>				
AAA	414.278	34,0	433.942	39,9
AA	118.340	9,7	63.986	5,9
A	139.162	11,4	104.749	9,6
BBB	265.015	21,7	239.292	22,0
Lager dan BBB	81.205	6,7	77.700	7,2
Geen rating	201.512	16,5	166.597	15,3
Totaal vastrentende waarden (exclusief kortlopende vorderingen op banken)	1.219.512	100,0	1.086.266	100,0

	2020		2019	
	€	%	€	%
<i>Verdeling vastrentende waarden naar looptijd:</i>				
Resterende looptijd < 1 jaar	298.649	24,5	288.544	26,6
Resterende looptijd 1 <> 5 jaar	263.480	21,6	250.460	23,1
Resterende looptijd >= 5 jaar	657.383	53,9	547.262	50,4
Totaal vastrentende waarden (exclusief kortlopende vorderingen op banken)	1.219.512	100,0	1.086.266	100,0

Verzekeringstechnisch risico

Binnen het verzekeringstechnische risico worden in principe alleen risico's meegenomen die verband houden met sterfte. Het omvat de risico's als gevolg van afwijkingen ten opzichte van de verwachte sterfte en afwijkingen van de verwachte sterftetrend (langlevensrisico). Tot het verzekeringstechnische risico worden gerekend: procesrisico, risico-opslag voor afwijkingen ten opzichte van de sterftetrend en negatieve stochastische afwijkingen van de verwachtingswaarde. Deze drie risico's bedragen een percentage van de op actuele waarde berekende technische voorziening. Het procesrisico neemt af naarmate het deelnemersbestand toeneemt, omdat het sterfteproces dan beter kan worden geschat. De beide andere risicofactoren houden respectievelijk rekening met de onzekerheid in de sterftetrend en met de negatieve stochastische afwijkingen.

Concentratierisico

Concentratierisico's kunnen optreden bij een concentratie van de portefeuille in regio's, economische sectoren of tegenpartijen. Ook "grote posten" zijn aan te duiden als een vorm van concentratierisico. Om te bepalen welke posten hieronder vallen moeten per beleggingscategorie alle instrumenten met dezelfde debiteur worden gesommeerd

	2020		2019	
	€	%	€	%
Zakelijke waarden				
<i>Verdeling zakelijke waarden per regio:</i>				
Europa	119.671	18,9	103.859	20,8
Noord-Amerika	369.604	58,3	279.294	56,0
Midden- en Zuid-Amerika	6.525	1,0	7.760	1,6
Azië	65.939	10,4	51.302	10,3
Oceanië	63.752	10,1	50.128	10,0
Overige	8.713	1,4	6.617	1,3
Totaal zakelijke waarden (inclusief opties)	634.204	100,0	498.960	100,0

	2020		2019	
	€	%	€	%
Grote posten: zakelijke waarden van eenzelfde uitgevende instelling groter dan 5% van de totale beleggingen in zakelijke waarden (na look-through)				
State Street Global Advisors	634.204	100,0	498.960	100,0
<i>Verdeling zakelijke waarden per sector:</i>				
Beleggingsfondsen	634.204	100,0	498.960	100,0

	2020						2019					
	Excl.		Derivaten		Incl.		Excl.		Derivaten		Incl.	
	Derivaten		Derivaten		Derivaten		Derivaten		Derivaten		Derivaten	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Verdeling vastrentende waarden per soort:												
Staatsobligaties, niet index-linked	577.455	47,4	0	0,0	577.455	47,4	486.843	44,8	0	0	486.843	44,8
Bedrijfsobligaties/Credits	441.654	36,2	0	0,0	441.654	36,2	432.828	39,8	0	0	432.828	39,8
Hypotheken	200.403	16,4	0	0,0	200.403	16,4	166.595	15,3	0	0	166.595	15,3
Kortlopende vorderingen op banken	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0	0	0,0
Totaal vastrentende waarden	1.219.512	100,0	0	0,0	1.219.512	100,0	1.086.266	100,0	0	0,0	1.086.266	100,0

	2020		2019	
	€	%	€	%
Vastrentende waarden				
<i>Verdeling vastrentende waarden per regio:</i>				
Europa	770.184	63,2	716.936	66,0
Noord-Amerika	155.468	12,7	169.423	15,6
Midden- en Zuid-Amerika	30.253	2,5	7.683	0,7
Azië	23.330	1,9	820	0,1
Oceanië	19.506	1,6	16.659	1,5
Overige	220.771	18,1	174.745	16,1
Totaal vastrentende waarden (exclusief kortlopende vorderingen op banken, inclusief derivaten)	1.219.512	100,0	1.086.266	100,0

	2020		2019	
	€	%	€	%
Grote posten: vastrentende waarden van eenzelfde uitgevende instelling groter dan 5% van de totale beleggingen in vastrentende waarden.				
Legal & General ICAV - L&G ESG	94.369	7,3	0	0,0
RobecoSAM Euro SDG Credits Fund	239.461	18,5	0	0,0
Robeco Capital Growth Funds	240.439	18,6	277.759	24,5
Robeco Institutional Solutions Fund	521.282	40,2	491.338	43,4
ROBECO INV GRADE Corp Bond	0	0,0	196.250	17,3
Particulier hypotheekfonds	200.403	15,5	166.595	14,7
Derivatenposities				
<i>Marktwaaarde derivaten per soort:</i>				
Valutacontracten (termijncontracten of equivalenten)	0	0,0	712	100,0

Er zijn geen beleggingen uitgeleend. Er is geen collateral ontvangen of gestort.

Actief beheer risico

Actief beheer risico ontstaat doordat vermogensbeheerders actief beheer voeren op (delen van) de beleggingsportefeuille. Onder actief beheer worden afwijkende posities in portefeuilles verstaan die worden ingenomen ten opzichte van strategische benchmarks. De mate van actief beheer wordt bepaald aan de hand van de tracking error. Een lage tracking error impliceert dat het feitelijke rendement dicht bij de gekozen benchmark ligt, terwijl een hoge tracking error aangeeft dat het rendement duidelijk van de benchmark afwijkt. Een hogere tracking error impliceert een hoger actief beheer risico.

Hoogte buffer

Bij de berekening van het vereist eigen vermogen wordt alleen een actief beheer risico becijferd voor de aandelenportefeuille indien de tracking error groter is dan 1%. Voor het pensioenfonds resulteert een buffer voor het zowel het feitelijk actief beheer risico als voor het strategisch actief beheer risico van 0 (0,0%).

Het verslag van het bestuur is vastgesteld te Utrecht, 20 mei 2021

Het bestuur

Nico Passchier
(werknemersvoorzitter)

Gerard Wegh
(plaatsvervangend werkgeversvoorzitter)

Boudewijn Heineman

Bert Kok

Iris Blankers

René van den Broek

Gijs Flaming

Jessica Matelski

Overige gegevens

Statutaire bepalingen resultaatbestemming

Volgens artikel 16 van de statuten dient de jaarrekening een zodanig inzicht te geven, dat een verantwoord oordeel kan worden gevormd omtrent de grootte, de samenstelling en de aanwending van het vermogen, alsmede omtrent het behaalde resultaat. Conform de ABTN (Financieel kader) dienen de jaarresultaten te worden toegevoegd aan de reserves.

Actuariële verklaring

Opdracht

Door Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Foodservice & Groothandel in Levensmiddelen te Heerlen is aan Triple A – Risk Finance Certification B.V. de opdracht verleend tot het afgeven van een actuariële verklaring als bedoeld in de Pensioenwet over het boekjaar 2020.

Onafhankelijkheid

Als waarmerkend actuaaris ben ik onafhankelijk van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Foodservice & Groothandel in Levensmiddelen, 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. Dit geldt tevens voor andere actuarissen en deskundigen die werkzaam zijn bij Triple A – Risk Finance Certification B.V.

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 € 7.125.000. Met de accountant ben ik overeengekomen om geconstateerde afwijkingen boven € 475.000 te rapporteren. Deze afspraken zijn vastgelegd en de uitkomsten van mijn bevindingen zijn met de accountant besproken.

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

Werkzaamheden

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

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

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

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

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

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

Oordeel

De technische voorzieningen zijn, overeenkomstig de beschreven berekeningsregels en uitgangspunten, als geheel gezien, toereikend vastgesteld. Het eigen vermogen van het pensioenfonds is op de balansdatum lager dan het wettelijk vereist eigen vermogen, maar hoger dan het wettelijk minimaal vereist eigen vermogen.

Met inachtneming van het voorafgaande heb ik mij ervan overtuigd dat is voldaan aan de artikelen 126 tot en met 140 van de Pensioenwet, met uitzondering van artikel 132 (vereist eigen vermogen).

De beleidsdekkingsgraad van het pensioenfonds op balansdatum is lager dan de dekkingsgraad bij het minimaal vereist eigen vermogen. Deze situatie bestaat voor 2 achtereenvolgende jaareinden.

Mijn oordeel over de vermogenspositie van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds Foodservice & Groothandel in Levensmiddelen 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.

Amsterdam, 10 mei 2021

drs. J.J.M. Tol AAG RBA
verbonden aan Triple A – Risk Finance Certification B.V.



Controleverklaring van de onafhankelijke accountant

Aan: het bestuur en de raad van toezicht van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Foodservice & Groothandel in Levensmiddelen

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen jaarrekening 2020

Ons oordeel

Naar ons oordeel geeft de in dit jaarverslag opgenomen jaarrekening een getrouw beeld van de grootte en samenstelling van het vermogen van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Foodservice & Groothandel in Levensmiddelen per 31 december 2020 en van het saldo van baten en lasten over 2020, in overeenstemming met Titel 9 Boek 2 BW.

Wat we gecontroleerd hebben

Wij hebben de jaarrekening 2020 van Stichting Bedrijfstakpensioenfonds voor de Foodservice & Groothandel in Levensmiddelen ('de Stichting' of 'het fonds') te Heerlen gecontroleerd.

De jaarrekening bestaat uit:

- 1 de balans per 31 december 2020;
- 2 de staat van baten en lasten over 2020;
- 3 het kasstroomoverzicht over 2020; en
- 4 de toelichting met een overzicht van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en overige 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 de Stichting zoals vereist in 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.

Controleaanpak

Samenvatting

Materialiteit

- Materialiteit van EUR 9,5 miljoen
- 0,5% van het pensioenvermogen

Kernpunten

- Waardering van beleggingen
- Waardering van de voorziening pensioenverplichtingen

Oordeel

Goedkeurend

Materialiteit

Op basis van onze professionele oordeelsvorming hebben wij de materialiteit voor de jaarrekening als geheel bepaald op EUR 9,5 miljoen (2019: EUR 7,0 miljoen). Voor de bepaling van de materialiteit wordt uitgegaan van het pensioenvermogen per 31 december 2020 (0,5%). Wij beschouwen het pensioenvermogen als de meest geschikte benchmark, omdat het pensioenvermogen een bepalende factor is in de berekening van de (beleids)dekkingsgraad die de financiële positie van de Stichting weergeeft. De materialiteit voor de jaarrekening is gestegen ten opzichte van vorig jaar als gevolg van de stijging 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 hebben met het bestuur en de raad van toezicht afgesproken dat wij tijdens onze controle geconstateerde afwijkingen boven EUR 475 duizend rapporteren aan het bestuur en de raad van toezicht alsmede kleinere afwijkingen die naar onze mening om kwalitatieve redenen relevant zijn.

Reikwijdte van de controle

Uitbesteding van bedrijfsprocessen aan dienstverleners

De Stichting heeft het beheer van de beleggingen uitbesteed aan CACEIS Bank, Netherlands Branch (hierna: CACEIS). De pensioenadministratie is uitbesteed aan AZL N.V. (hierna: AZL).

De jaarrekening wordt opgesteld op basis van informatie over de beleggingen en beleggingsopbrengsten die is verstrekt door CACEIS en informatie over de voorziening pensioenverplichtingen, premiebijdragen en pensioenuitkeringen en overige financiële posten die is verstrekt door AZL.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor het verwerven van inzicht in de aard en de significantie van de door de dienstverleners verleende diensten en in het effect ervan 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 en zetten wij controlewerkzaamheden op en voeren wij deze 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 CACEIS en AZL, zoals weergegeven in de specifiek daarvoor opgestelde (Standaard 3402 type II-) rapportages.

Onze controlewerkzaamheden bestaan uit het bepalen van de minimaal verwachte interne beheersingsmaatregelen en indien noodzakelijk geacht, het bespreken van de beheersingsomgeving bij de dienstverlener met vertegenwoordigers van de dienstverlener. Op basis daarvan evalueren wij de in de Standaard 3402-rapportage beschreven interne beheersingsmaatregelen, de verrichte werkzaamheden ter toetsing van de effectieve werking gedurende 2020 en de uitkomsten daarvan.

Wij hebben eigen gegevensgerichte analyses ten aanzien van premiebijdragen en uitkeringen uitgevoerd waarbij wij de uitkomsten hebben getoetst op basis van verwachtingen die wij zelf hiervoor hebben ontwikkeld. Wij hebben door middel van deelwaarnemingen mutaties in de pensioenadministratie, premiebijdragen en uitkeringen aan de hand van brondocumentatie bij de dienstverlener onderzocht.

Bij de uitvoering van onze controle maken wij gebruik van de werkzaamheden en bevindingen van andere onafhankelijke accountants. CACEIS heeft op grond van de overeenkomst met de Stichting aan een onafhankelijke accountant opdracht gegeven de informatie inzake beleggingen ten behoeve van de jaarrekening van de Stichting te controleren.

Gegeven onze eindverantwoordelijkheid voor het oordeel bij de jaarrekening zijn wij verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de controlewerkzaamheden van deze accountant. In dit kader hebben wij de accountant schriftelijke instructies gegeven omtrent de aard en omvang van de uit te voeren

werkzaamheden. De accountant heeft, op onze instructie, de controle uitgevoerd met een (plannings)materialiteit van EUR 8,5 miljoen en daarbij ook bijzondere aandacht besteed aan het hierna genoemde kernpunt van onze controle voor de waardering van beleggingen.

De accountant heeft zijn bevindingen aan ons gerapporteerd. Wij hebben de rapportage geëvalueerd, de bevindingen met de accountant besproken, het controledossier van de accountant beoordeeld en aanvullende eigen controlewerkzaamheden uitgevoerd waaronder de aansluiting van de vermogensbeheerrapportage met de financiële administratie en de jaarrekening.

Door bovengenoemde werkzaamheden op de uitbestede bedrijfsprocessen en aanvullende eigen werkzaamheden hebben wij voldoende en geschikte controle-informatie met betrekking tot de beleggingen, beleggingsstromen en -opbrengsten, (mutaties in) deelnemergegevens en aanspraken die resulteren in (wijzigingen in) de voorziening pensioenverplichtingen, premiebijdragen en uitkeringen verkregen.

Onze focus op het risico van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving

Onze doelstellingen

De doelstellingen van onze controle op het gebied van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving zijn:

Met betrekking tot fraude:

- het identificeren en inschatten van risico's op een afwijking van materieel belang in de financiële overzichten die het gevolg is van fraude;
- het in reactie op deze risico's bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden ter verkrijging van voldoende en geschikte controle-informatie; en
- het op passende wijze inspelen op fraude of vermoede fraude die tijdens de controle wordt geïdentificeerd.

Met betrekking tot het niet-naleven van wet- en regelgeving:

- het identificeren en inschatten van risico's op een afwijking van materieel belang in de financiële overzichten als gevolg van het niet-naleven van wet- en regelgeving; en
- het verkrijgen van een hoge mate maar geen absolute mate van zekerheid dat de jaarrekening als geheel geen afwijkingen van materieel belang bevat als gevolg van fraude of fouten, rekening houdend met het toepasselijke wet- en regelgevingskader.

De primaire verantwoordelijkheid voor het voorkomen en detecteren van fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving berust bij het bestuur, onder toezicht van de raad van toezicht.

Onze risicobeoordeling

Als onderdeel van onze risico-inschattingswerkzaamheden hebben wij frauderisicofactoren met betrekking tot frauduleuze financiële verslaglegging, het oneigenlijk toe-eigenen van

activa en het risico op omkoping en corruptie in acht genomen. Wij hebben de frauderisicofactoren geëvalueerd om na te gaan of deze factoren duiden op een risico op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude.

Daarnaast hebben we werkzaamheden uitgevoerd om inzicht te verkrijgen in de wet- en regelgeving die op de Stichting van toepassing is, hebben we het bestuur en de raad van toezicht verzocht om inlichtingen te verstrekken omtrent de naleving van dergelijke wet- en regelgeving en hebben we correspondentie met externe toezichthouders geïnspecteerd.

De potentiële impact van de geïdentificeerde wet- en regelgeving op de jaarrekening varieert aanzienlijk.

Ten eerste is de Stichting onderworpen aan wet- en regelgeving die direct van invloed is op de jaarrekening, inclusief de Pensioenwet en financiële verslaglegging (inclusief voor de Stichting specifieke wet- en regelgeving). Wij hebben de mate waarin aan deze wet- en regelgeving wordt voldaan vastgesteld als onderdeel van onze controlewerkzaamheden voor de relevante elementen in de jaarrekening en derhalve zijn er geen aanvullende controlewerkzaamheden nodig.

Ten tweede is de Stichting onderhevig aan diverse wet- en regelgeving waarbij niet-voldoen aan deze wet- en regelgeving indirect van invloed kan zijn op de jaarrekening ten aanzien van elementen verantwoord of toegelicht in de jaarrekening, of beide, bijvoorbeeld als gevolg van het ontvangen van boetes of claims. Wij hebben de Algemene verordening gegevensbescherming (AVG), de Wet verplichte deelneming in een bedrijfstakpensioenfonds (Wet Bpf 2000) en het Besluit financieel toetsingskader pensioenfondsen (Bftp) geïdentificeerd als wetgeving die indirect, redelijkerwijs een materiële impact op de jaarrekening zou kunnen hebben.

In overeenstemming met de controlestandaarden hebben wij het frauderisico met betrekking tot doorbreking van interne beheersingsmaatregelen door het bestuur (verondersteld risico) als enige frauderisico geïdentificeerd en geëvalueerd. We hebben het veronderstelde frauderisico met betrekking tot de opbrengstverantwoording weerlegd, omdat de mogelijkheden tot het materieel beïnvloeden van de opbrengstverantwoording beperkt zijn.

Het geïdentificeerde risico op het gebied van fraude is besproken binnen het controleteam en wij bleven alert op aanwijzingen voor fraude en/of het niet-voldoen aan wet- en of regelgeving gedurende de controle.

Bij al onze controles hebben we aandacht besteed aan het risico dat het bestuur de interne beheersingsmaatregelen doorbreekt, inclusief een onderzoek naar aanwijzingen van mogelijke oneigenlijke beïnvloeding door het bestuur, wat een risico op een afwijking van materieel belang als gevolg van fraude kan betekenen. We verwijzen naar de kernpunten van de controle, met hierin onze aanpak met betrekking tot gebieden met een hoger risico vanwege schattingen waarbij het bestuur zich baseert op significante oordeelsvorming.

We hebben onze risico-inschatting en controleaanpak gecommuniceerd aan het bestuur en de raad van toezicht. Onze controlewerkzaamheden verschillen van een specifiek forensisch fraudeonderzoek, dat vaak een meer diepgaand karakter heeft.

Onze controlewerkzaamheden

We hebben de volgende controlewerkzaamheden (niet uitputtend) uitgevoerd om in te spelen op de ingeschatte risico's:

- We hebben de opzet en het bestaan en, waar passend geacht, de werking getoetst van de interne beheersingsmaatregelen die het frauderisico dienen te mitigeren. In het geval van tekortkomingen in de fraudemitigerende interne beheersingsmaatregelen, hebben wij aanvullende gegevensgerichte werkzaamheden verricht welke zijn ingericht aan de hand van onze risico-inschatting.
- Wij hebben mogelijke oneigenlijke beïnvloeding door het bestuur geëvalueerd en (administratieve) journaalposten met een hoger frauderisico geïdentificeerd. Indien wij journaalposten met een verhoogd frauderisico hebben geïdentificeerd, hebben wij deze door middel van validatie van brondocumentatie gecontroleerd.
- Wij hebben een zekere mate van elementen van onvoorspelbaarheid in onze controleaanpak opgenomen.
- We hebben de uitkomst van andere controlewerkzaamheden in overweging genomen en geëvalueerd of bevindingen dan wel afwijkingen indicatief waren voor fraude of niet-naleving van wet- en regelgeving. Indien dit het geval was, hebben wij onze beoordeling van de relevante risico's en de daaruit voortvloeiende gevolgen voor onze controlewerkzaamheden opnieuw geëvalueerd.
- We hebben controle-informatie verkregen met betrekking tot de naleving van die bepalingen van de wet- en regelgeving waarvan algemeen wordt aangenomen dat ze een direct effect hebben op de bepaling van materiële bedragen en toelichtingen in de jaarrekening.
- We hebben rekening gehouden met het effect van feitelijke, vermoede of geïdentificeerde risico's van niet-naleving van wet- en regelgeving als onderdeel van onze procedures voor de daarmee samenhangende posten in de jaarrekening.
- In het licht van mogelijke risico's op het gebied van belangenverstremgeling hebben wij nevenfuncties van het bestuur geëvalueerd en hebben daarbij aandacht besteed aan de governance.

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

Verder merken we op dat onze controle niet primair is opgezet om fraude en het niet-naleven van wet- en regelgeving te detecteren en dat het bestuur verantwoordelijk is voor de opzet van een zodanige interne beheersing als het bestuur noodzakelijk acht om het opmaken van de jaarrekening mogelijk te maken zonder afwijkingen van materieel belang als gevolg van fouten of fraude, waaronder het voldoen aan wet- en regelgeving.

Hoe minder direct de gevolgen voor de financiële overzichten van het niet-voldoen aan indirecte wet- en regelgeving (onregelmatigheden) van invloed zijn op gebeurtenissen en transacties die in de jaarrekening tot uitdrukking komen, hoe minder waarschijnlijk het ook is dat de inherent beperkte controlewerkzaamheden, zoals vereist door de controlestandaarden, dit zouden identificeren. Bovendien bestaat er, zoals bij elke controle,

een hoger risico op het niet-detecteren van onregelmatigheden indien deze het gevolg zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, opzettelijke onjuistheden, verkeerde representaties of de doorbreking van interne beheersmaatregelen.

De kernpunten van onze controle

In de kernpunten van onze controle beschrijven wij zaken die naar ons professionele oordeel het belangrijkste waren tijdens onze controle van de jaarrekening. De kernpunten van onze controle hebben wij aan het bestuur en de raad van toezicht gecommuniceerd, maar vormen geen volledige weergave van alles wat is besproken. In onze controle en bij de bepaling en evaluatie van onze kernpunten hebben wij rekening gehouden met de potentiële effecten van COVID-19 op de Stichting en de jaarrekening. Dit heeft niet geleid tot een aanpassing of uitbreiding van onze kernpunten.

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.

Waardering van beleggingen

Omschrijving

De beleggingen voor risico pensioenfondsen (hierna: 'de beleggingen') vormen een significante post op de balans van de Stichting. De beleggingen bedragen ongeveer 99% van het balanstotaal. De beleggingen dienen conform de Pensioenwet te worden gewaardeerd op reële waarde (marktwaarde). Uit noot 1 bij de toelichting op de jaarrekening blijkt dat de waardering van de beleggingen van de Stichting voor circa EUR 1.757 miljoen (90%) is gebaseerd op marktnoteringen en voor circa EUR 200 miljoen op andere geschikte waarderingmethoden. De waardering van de beleggingen is in belangrijke mate bepalend voor de financiële resultaten van het fonds.

Vanwege de omvang van de beleggingen in relatie tot de jaarrekening als geheel beschouwen wij de waardering van de beleggingen als een kernpunt van onze controle.

Onze aanpak

De accountant van CACEIS heeft zijn bevindingen met betrekking tot zijn controle op de vermogensbeheerrapportage aan ons gerapporteerd. Wij hebben de rapportage geëvalueerd, de bevindingen met de accountant besproken en een dossierreview op het controledossier van de accountant verricht. Wij hebben vastgesteld dat de gecontroleerde vermogensbeheerrapportage aansluit met de financiële administratie en de jaarrekening.

Onze observatie

Wij vinden de waardering van de beleggingen in de jaarrekening acceptabel. De toelichting op de samenstelling en het verloop van de beleggingen is toereikend.

Waardering van de voorziening pensioenverplichtingen

Omschrijving

De voorziening pensioenverplichtingen eigen risico (hierna: 'de voorziening pensioenverplichtingen') is een significante post op de balans van de Stichting die wordt gewaardeerd op reële waarde (marktwaarde). De waardering van de voorziening pensioenverplichtingen komt tot stand door middel van een berekening waarin aanspraakgegevens van deelnemers met behulp van belangrijke schattingen over levensverwachtingen, kostenniveaus en arbeidsongeschiktheid worden vertaald naar verwachte toekomstige kasstromen (uitkeringen). De kasstromen worden contant gemaakt met gebruikmaking van de rentetermijnstructuur ultimo boekjaar zoals gepubliceerd door De Nederlandsche Bank.

Het maken van de schattingen vergt een hoge mate van oordeelsvorming door het bestuur, waarbij gebruik wordt gemaakt van actuariële modellen en het bestuur zich laat adviseren door actuaireel deskundigen.

Gezien de complexiteit en de invloed hiervan op de hoogte van de voorziening pensioenverplichtingen, het saldo van baten en lasten, het eigen vermogen en de beleidsdekkingsgraad vormt de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen een kernpunt van onze controle.

Het bestuur heeft in de toelichting 'Grondslagen voor waardering en resultaatbepaling' de waarderingsgrondslagen en veronderstellingen voor de voorziening pensioenverplichtingen opgenomen. Uit deze toelichting blijkt dat schattingswijzigingen hebben plaatsgevonden. In de risicoparagraaf is de gevoeligheid van de berekening van de voorziening pensioenverplichtingen voor schattingen uiteengezet.

Onze aanpak

Bij onze controle maken wij gebruik van de werkzaamheden van de certificerend actuaaris die door de Stichting is aangesteld. Wij hebben bij aanvang van de controle en bij afronding ervan afstemming gehad met de certificerend actuaaris over de te volgen aanpak, de attentiepunten en de uitkomsten.

Wij hebben de door het bestuur gehanteerde schattingsmethoden en veronderstellingen geëvalueerd. Hierbij hebben wij de consistentie, prudentie en actualiteit van de schattingsmethode en veronderstellingen betrokken. Wij hebben de onderbouwing van de veronderstellingen door het bestuur geëvalueerd aan de hand van een toetsing van de historische betrouwbaarheid daarvan en algemeen geactualiseerde uitgangspunten zoals overlevingskansen. De gehanteerde schattingsmethoden en veronderstellingen hebben wij besproken met de certificerend actuaaris. Wij hebben de actuariële verklaring zoals opgenomen in de overige gegevens en de van de certificerend actuaaris geëvalueerd.

Onze werkzaamheden omvatten verder het evalueren van de uitkomst van de actuariële analyse van het saldo van baten en lasten in relatie tot eerder gemaakte schattingen en kasstroomprojecties. Bij de uitvoering van deze werkzaamheden hebben wij gebruikgemaakt van een eigen actuaaris. Tevens hebben wij de waarderingsgrondslagen en de juistheid en toereikendheid van de toelichtingen in de jaarrekening geëvalueerd.

Onze observatie

Wij vinden dat de waardering van de voorziening pensioenverplichtingen in de jaarrekening op aanvaardbare wijze is bepaald. De toelichting op de samenstelling en het verloop van de voorziening pensioenverplichtingen is toereikend.

Verklaring over de in het jaarverslag opgenomen andere informatie

Naast de jaarrekening en onze controleverklaring daarbij, omvat het jaarverslag andere informatie.

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 een mindere diepgang dan onze controlewerkzaamheden bij de jaarrekening.

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opstellen van de andere informatie, waaronder de informatie die op grond van Titel 9 Boek 2 BW is vereist.

Beschrijving van verantwoordelijkheden met betrekking tot de jaarrekening

Verantwoordelijkheden van het bestuur en de raad van toezicht voor de jaarrekening

Het bestuur is verantwoordelijk voor het opmaken en het 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 als 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 de genoemde verslaggevingsstelsels moet het bestuur de jaarrekening opmaken op basis van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuur het voornemen heeft om de Stichting te liquideren of de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of als beëindiging het enige realistische alternatief is. Het bestuur moet gebeurtenissen en omstandigheden waardoor gereede twijfel zou kunnen bestaan of de Stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten, toelichten in de jaarrekening.

De raad van toezicht is verantwoordelijk voor het uitoefenen van toezicht op het proces van financiële verslaggeving van de Stichting.

Onze verantwoordelijkheden voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstelling 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 entiteit;
- het evalueren van de geschiktheid van de gebruikte grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van schattingen door het bestuur en de toelichtingen die daarover in de jaarrekening staan;
- het vaststellen dat de door het bestuur gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is. Tevens het op basis van de verkregen controle-informatie vaststellen of er gebeurtenissen en omstandigheden zijn waardoor gerede twijfel zou kunnen bestaan of de Stichting haar bedrijfsactiviteiten in continuïteit kan voortzetten. Als wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij verplicht om aandacht in onze controleverklaring te vestigen op de relevante gerelateerde toelichtingen in de jaarrekening. Als de toelichtingen inadequaat zijn, moeten wij onze verklaring aanpassen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van onze controleverklaring. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat een entiteit haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening en de daarin opgenomen toelichtingen; en
- het evalueren of de jaarrekening een getrouw beeld geeft van de onderliggende transacties en gebeurtenissen.

Gegeven onze ongedeelde verantwoordelijkheid voor het oordeel zijn wij verantwoordelijk voor het verkrijgen van voldoende geschikte controle-informatie met betrekking tot de financiële informatie van de onderdelen of activiteiten binnen de groep. In dat kader zijn wij ook verantwoordelijk voor de aansturing van, het toezicht op en de uitvoering van de groepscontrole.

Wij communiceren met het bestuur en de raad van toezicht 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 bepalen de kernpunten van onze controle van de jaarrekening op basis van alle zaken die wij met het bestuur en de raad van toezicht 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.

Utrecht, 20 mei 2021

KPMG Accountants N.V.

W. Kevelam RA

Bijlagen

Verzekerdenbestand

	Actieve deelnemers	Gewezen deelnemers	Pensioen- gerechtigden	Totaal
Stand per 31 december 2019	17.965	40.511	9.502	67.978
Mutaties door:				
Nieuwe toetredingen	3.856	0	0	3.856
Ontslag met premievrije aanspraak	-4.353	4.353	0	0
Waardeoverdracht	0	-1.439	0	-1.439
Ingang pensioen	-98	-643	944	203
Overlijden	-27	-116	-278	-421
Afkoop	0	-374	-179	-553
Andere oorzaken	229	-666	2	-435
Mutaties per saldo	-393	1.115	489	1.211
Stand per 31 december 2020	17.572	41.626	9.991	69.189

Specificatie pensioengerechtigden

	2020	2019
Ouderdompensioen	8.234	7.753
Partnerpensioen	1.695	1.688
Wezenpensioen	62	61
Totaal	9.991	9.502

Organisatie van het pensioenfonds

Bestuur

Het bestuur van Bpf Foodservice is verantwoordelijk voor de gang van zaken bij en de organisatie van het pensioenfonds. Het bestuur van Bpf Foodservice is paritair samengesteld en bestaat uit acht personen. Daarvan zijn vier bestuurders van werkgeverszijde, drie van werknemerszijde en een vertegenwoordiger namens pensioengerechtigden.

In het verslagjaar was Jelle Griffioen werkgeversvoorzitter en fungerend voorzitter van het bestuur, Maurice Krah was plaatsvervangend werkgversvoorzitter tot 1 januari 2021. Nico Passchier was werknemersvoorzitter met Bert Kok als plaatsvervangend werknemersvoorzitter.

In 2021 is Nico Passchier fungerend voorzitter. De functie van werkgeversvoorzitter is ten tijde van het schrijven van het jaarverslag vacant. Gerard Wegh is per 1 januari 2021 plaatsvervangend werkgeversvoorzitter.

Gerard Wegh is per 1 januari 2020 als bestuurslid herbenoemd voor een periode van vier jaar.

Bestuurscommissies

Het bestuur van Bpf Foodservice wordt ondersteund door de volgende commissies:

Dagelijks bestuur

Het dagelijks bestuur bestaat uit de werkgeversvoorzitter en de werknemersvoorzitter. Het dagelijks bestuur is belast met het uitvoeren van het dagelijks beleid. In het verslagjaar bestond het dagelijks bestuur uit Jelle Griffioen, werkgeversvoorzitter en Nico Passchier, werknemersvoorzitter. Door het vertrek per 1 januari 2021 van Jelle Griffioen is Gerard Wegh als plaatsvervangend werkgeversvoorzitter naast de werknemersvoorzitter Nico Passchier in het dagelijks bestuur opgenomen. Gijs Flameling is toevoerder bij het dagelijks bestuur.

Aansluitings- en incassocommissie

Deze commissie voert samen met AZL het aansluitings- en incassobeleid uit en adviseert het bestuur over individuele werkgeversdossiers. De commissie bestond in het verslagjaar uit drie bestuursleden Maurice Krah, Jelle Griffioen en Nico Passchier en werd met raad ter zijde gestaan door de adviseur van deze commissie, Erik Fischer.

In 2021 bestaat de commissie uit Gerard Wegh, Gijs Flameling en Bert Kok. Erik Fischer heeft eind 2020 zijn taak als adviseur neergelegd. Het bestuur is Erik Fischer zeer erkentelijk voor het met raad en daad ondersteunen van de AIC. Jelle Griffioen is gevraagd om per 1 januari 2021 de taken over te nemen van Erik Fischer.

Balansmanagementcommissie

De belangrijkste taken van de Balansmanagementcommissie bestaan uit het adviseren van het bestuur over het beleggingsbeleid en het monitoren van de activiteiten van de vermogensbeheerders. Tevens is de BMC verantwoordelijk voor het ESG- beleid. Daarnaast behandelt de commissie (beleids)onderwerpen zoals het premie- en indexatiebeleid. De commissie bestond in het verslagjaar uit twee bestuursleden Bert Kok en Jessica Matelski. René van den Broek is toevoerder bij deze commissie. De commissie wordt bijgestaan door een externe beleggingsadviseur. Per 1 januari 2021 maakt Iris Blankers ook deel uit van de commissie.

Pensioen & Communicatiecommissie

De Pensioen & Communicatiecommissie is verantwoordelijk voor de voortgang van de uitvoering van het communicatie- en pensioenbeleid van het pensioenfonds en formuleert beleidsvoorstellen voor aanpassing van het communicatie- en pensioenbeleid ter besluitvorming door het bestuur.

De commissie bestaat uit drie bestuursleden (Gerard Wegh, Nico Passchier en Jessica Matelski) en wordt bijgestaan door een communicatieadviseur.

Governance Risk en Compliance Commissie

De Governance Risk en Compliance Commissie is een tweedelijns commissie en is verantwoordelijk voor de inrichting van de governance, het risicoraamwerk en beheer van het risicomanagementbeleid. De GRCC adviseert over de uitvoering van de integrale risicomanagementwerkzaamheden door de eerstelijnscommissies. En zorgt voor risicomanagementrapportages. De Sleutelfunctiehouder Risicobeheer treedt altijd op als voorzitter van de GRCC. De GRCC wordt bijgestaan door een adviseur riskmanagement.

De commissie bestaat uit twee bestuursleden (Boudewijn Heineman en René van den Broek) en een toehoorder (Bert Kok). Vanaf 2021 is Iris Blankers toehoorder in deze commissie.

Commissie Overleg Sociale Partners

Deze commissie bestond in het verslagjaar uit vertegenwoordigers namens het bestuur, de heren Nico Passchier, Maurice Krah en Boudewijn Heineman en sociale partners. In 2021 bestaat de commissie uit Nico Passchier, Boudewijn Heineman, Iris Blankers en sociale partners.

De commissie vergadert regelmatig bij de komst van grotere wijzigingen in de pensioenregeling, doch minimaal tweemaal per jaar. De commissie heeft tot taak de afstemming tussen Bpf Foodservice en sociale partners soepel te laten verlopen over de laatste stand van zaken binnen Bpf Foodservice. En daarmee, gegeven de huidige ontwikkelingen, een beheerste transitie naar een (nieuwe) pensioenregeling te waarborgen.

(Neven)functies 2020

Bert Kok

- Nvt

Boudewijn Heineman

- Adviseur Heineman Advies
- Adviseur Bidfood
- Onderhandelaar cao Foodservice en Groothandel in Levensmiddelen

Gerard Wegh

- Hoofd Personeel & Organisatie Coop Supermarkten BV (tot 1 mei 2020)
- Manager Pensioen & Risk Coop Supermarkten BV (vanaf 1 mei 2020 tot en met 31 december 2020)
- Bestuurder Bpf Levensmiddelen

Jelle Griffioen

- Directeur Proveco Nederland B.V.
- Directeur namens Proveco bij CnF Connections B.V.
- Penningmeester Stichting Senpathiek Wonen

Maurice Krah

- HR-manager KUHN-Geldrop B.V.

Nico Passchier

- Bestuurder Bpf Banden en Wielen
- Vereffenaar Bpf Tandtechniek
- Bestuurder NN CDC Pensioenfonds

René van den Broek

- Eigenaar ActWise (consultancy en opleidingen)
- Docent pensioenopleidingen bij SPO
- Docent AVANS deeltijd (HBO)

Jessica Matelski

- Lid Visitatiecommissie Stichting Sportfondsen Pensioenfonds
- Lid RvT Bpf TrueBlue
- Lid RvT Pensioenfonds Campina
- Lid Visitatiecommissie Pensioenfonds Brocacef
- Lid Auditcommissie Pensioenfonds Pon
- Lid Aditcommissie Bpf Meubel (vanaf 1 juli 2020)
- Lid RvT Pensioenfonds Pon (nieuwe entiteit- vanaf november 2020)
- Lid RvT Pensioenfonds Geveke (vanaf november 2020)
- Lid RvT pensioenfonds Gazette (vanaf november 2020)

Iris Blankers (tot 1 januari 2021 aspirant bestuurslid)

- Bestuurder Pensioenfonds Medewerkers Apotheken
- Bestuurder Pensioenfonds TNO
- Voorzitter OR en Manager TNO
- Lid CNV klankbordgroep NPS

Gijs Flaming (tot 1 februari 2021 aspirant bestuurslid)

- Projectmanager beleggingen SPH

De volgende bestuursleden zijn tevens gewezen deelnemers aan de pensioenregeling: Boudewijn Heineman en Maurice Kraai.

Raad van Toezicht

Het intern toezicht van Bpf Foodservice wordt uitgeoefend door een Raad van Toezicht. De taken en bevoegdheden van dit orgaan evenals de samenstelling, benoeming en werkwijze zijn vastgelegd in de statuten van Bpf Foodservice en het reglement Raad van Toezicht.

Vanaf 1 januari 2020 maakt Evelien Van Hilten deel uit van de Raad van Toezicht. De samenstelling van de Raad van Toezicht is in het verslagjaar niet gewijzigd

Voor een samenvatting van het rapport van de Raad van Toezicht wordt verwezen naar pagina 109.

(Neven)functies 2020

Antoinetta Eikenboom

- Expert beleidsadviseur bestuursadvisering PGGM
- Plv. lid Bezwarencommissie Personele Aangelegenhedengemeente Alkmaar
- Lid Raad van Toezicht Bpf Mitt
- Voorzitter adviescommissie klachtenregeling Stichting Sovak (tot 1 mei 2020)

Jeroen Hilbrands

- Voorzitter Bpf Waterbouw
- Bestuurder Vakantiefonds Waterbouw in liquidatie
- Statutaire directie Fondsenbeheer waterbouw in liquidatie
- Bestuurder Stichting BFC Bussum (tot 22 september 2020)
- Partner FLOXX Solutions and Valuations
- Voorzitter visitatiecommissie Pensioenfonds Blue Sky Group
- Bestuurder Jeugdfonds Sport & Cultuur Noord-Holland
- Lid Raad van Toezicht van Stichting Pensioenfonds Delta Lloyd

Evelien van Hilten (vanaf 1 januari 2020)

- Investment Manager bij Philips Pensioenfonds
- Penningmeester Stichting cultuurreizen Sint Martinus

Verantwoordingsorgaan

Het bestuur heeft een Verantwoordingsorgaan ingesteld dat voldoet aan de Pensioenwet. De taken en bevoegdheden van dit orgaan evenals de samenstelling, benoeming en werkwijze zijn vastgelegd in de statuten van Bpf Foodservice en het reglement van het Verantwoordingsorgaan. De samenstelling van het Verantwoordingsorgaan is in het verslagjaar niet gewijzigd. Voor het oordeel van het verantwoordingsorgaan over het gevoerde beleid in 2020 wordt verwezen naar pagina 115.

(Neven)functies 2020

Herman Klinge

- Lid Verantwoordingsorgaan Sligro Pensioenfonds in liquidatie (tot 1 juli 2020)
- Lid Belanghebbendenorgaan APF CB Kring Sligro Pensioenfonds (vanaf 1 oktober 2020)
- Oproepkracht autovervoer Uitzendbureau Outstanding/ Autoreset
- Voorzitter Stichting Vrienden van Durghorst en Rosariumhorst
- ZZP HHK adviezen (vanaf 1 oktober 2020)

Nely van der Horst – van der Stege

- Teamleider HR Leger des Heils
- Commissaris Rabobank Vaart en Vechtstreek

Marie-Louise van der Wegen

- Senior adviseur bedrijfsvoering Ministerie van Binnenlandse Zaken
- Docent SPO-pensioenopleidingen
- Lid Verantwoordingsorgaan ABP

Peter Niemantsverdriet

- Lid VO Bpf Banden en Wielen (vanaf september 2020)
- Lid cao-commissie CNV
- Voorzitter V.O.G.D.
- Bestuurslid NVMz

De volgende leden zijn tevens gepensioneerd deelnemer aan de regeling: Herman Klinge en Peter Niemantsverdriet.

Uitbestede werkzaamheden

Administratie

De pensioen- en deelnemersadministratie, de financiële administratie en de jaarverslaglegging zijn uitbesteed aan AZL.

Vermogensbeheer

De vastrentende waardenportefeuille is voor een deel ondergebracht bij Robeco Institutional Asset Management. Daarnaast participeert Bpf Foodservice in een hypotheekfonds van SAREF. De aandelenportefeuille wordt beheerd door SSGA. In 2020 is Altera voor niet-beursgenoteerd vastgoed en Legal & General Investment Management (LGIM) voor staatsobligaties uit opkomende landen (ofwel EMD) geselecteerd. Caceis (voorheen Kas Bank) is als custodian van Bpf Foodservice aangesteld.

Handhaving

Het bestuur heeft handhaving van de verplichtstelling uitbesteed aan AZL in samenwerking met DLA Piper voor juridische advisering.

Advisering en certificering

Het bestuur heeft de bestuursadviesing en -ondersteuning uitbesteed aan AZL. In het verslagjaar zijn de adviserende actuariële werkzaamheden uitgevoerd door Willis Towers Watson en de adviserende werkzaamheden op het gebied van vermogensbeheer door Sprenkels & Verschuren.

De adviseur op het gebied van risicobeheer was tot 1 juli 2020 AethiQs. Per 1 augustus 2020 is dit Willis Towers Watson. De controle van de jaarrekening is toevertrouwd aan KPMG. De actuariële certificering is belegd bij Triple A.

Sleutelfunctiehouders

Actuariële functie: als Sleutelfunctiehouder Actuariële Functie is de heer J. Tol van Triple A benoemd.

Risicobeheerfunctie: begin april 2020 is de heer B. Heineman benoemd als Sleutelfunctiehouder Risicobeheer.

Audit functie: in mei 2020 is de heer R. Verweij van InAudit benoemd als Sleutelfunctiehouder Interne Audit.

Compliance

De heer R. Mersch van GBA Accountants en Adviseurs is aangesteld als externe compliance officer. De compliance officer is onder meer belast met de controle op de naleving van de gedragscode.

Verslag Raad van Toezicht

Verantwoording Intern Toezicht 2020

De taken en bevoegdheden van de Raad van Toezicht (RvT) worden bepaald door wet- en regelgeving en hetgeen is opgenomen in de statuten en reglementen van het pensioenfonds. In 2020 is de samenstelling van de RvT niet gewijzigd.

Eind 2019 is de wereld getroffen door het COVID-virus. In februari 2020 werd duidelijk dat het om een wereldwijde pandemie gaat. De impact op de volksgezondheid en de wereldeconomie is groot, juist ook voor delen van de "Food" sector en vanzelfsprekend het pensioenfonds zelf. Er is door het bestuur snel een crisisteam ingesteld en het bestuur vergadert indien nodig om de situatie te bespreken. De RvT heeft een goede indruk van de wijze waarop het bestuur dit heeft aangepakt en de ontwikkelingen monitort. Daarbij had het bestuur oog voor de mogelijke impact op de premiebetaling en specifieke vragen en zorgen van deelnemers. De financiële positie van het fonds is in 2020 iets verslechterd maar gegeven de crisis is de teruggang beperkt. Met name aandelenkoersen hebben zich, ondanks alles en een initiële forse teruggang, goed hersteld. Helaas is begin 2021 de pandemie nog steeds gaande en zal ook in 2021 aandacht vragen.

Veel onderwerpen hebben in 2020 op de agenda van het bestuur en de RvT gestaan. De vanuit IORP II voortvloeiende sleutelfuncties zijn geïmplementeerd. Het NPS krijgt veel aandacht van het bestuur gezien de wens om vroegtijdig klaar te zijn voor de overstap naar het stelsel.

De RvT had graag gezien dat de werking van het integraal risicomanagement in 2020 vorm had gekregen. Eerder is reeds de opzet en het bestaan aangetoond. In 2021 is voorzien dat de werking ook daadwerkelijk zijn beslag krijgt.

In 2020 is een nieuw bestuurslid benoemd. Per 1 januari 2021 is opnieuw een bestuurslid benoemd en eind 2021 zal opnieuw een bestuurslid aftreden. Binnen enkele jaren hebben door regulier aftreden grote verschuivingen in het bestuur plaatsgevonden. Het bestuur blijkt in staat de continuïteit en de deskundigheid te waarborgen en de diversiteit te vergroten. De RvT deelt de zienswijze van het bestuur dat voor de nabije toekomst bij de vervulling van vacatures aandacht en prioriteit gegeven moet worden aan het waarborgen van de binding met de sector.

De opvolging van de acties naar aanleiding van de benoeming van een bestuurssecretaris (2018) zijn afgerond in 2020. Met het vaststellen van het beloningsbeleid en de evaluatie van de functie van de bestuurssecretaris acht de RvT dit afgerond. De RvT had aangedrongen op deze evaluatie. Uit de evaluatie blijkt dat één van de voornaamste doelstellingen, het verminderen van c.q. het beheersbaar houden van de werkdruk bij het dagelijks bestuur, is bereikt. Voor de RvT is het nut en de toegevoegde waarde van de functie voldoende aangetoond. Wel blijven er aandachtspunten naar de toekomst toe (realisatie afname van de werkdruk bij AZL en verleggen van ondersteuning naar de strategie- en de adviesrol). Een evaluatie van het nieuwe beloningsbeleid is in 2021 voorzien.

Sociale partners hebben in december 2019 de premie ongewijzigd gehouden op 25,7% van de pensioengrondslag en de regeling is als gevolg daarvan versoberd. Aangezien de benodigde premie voor 2021 weer hoger dreigde uit te komen is het bestuur in 2020 in overleg getreden met sociale partners. Sociale partners hebben geen overeenstemming bereikt over een verhoging van de premie waardoor vervolgens is besloten de pensioenregeling opnieuw te versoberen. Het opbouwpercentage ouderdomspensioen (resp. nabestaandenpensioen) is verlaagd van 1,41% (resp. 0,987%) naar 1,29% (resp. 0,903%) voor 2021. Dit is de tweede versobering in

twee jaar. Hoewel er geen andere keuze is dan de opbouw te verlagen als de premie niet omhoog kan, is het gevolg wel dat de aantrekkelijkheid van de regeling verder is afgenomen, maar ook dat evenwichtige belangenafweging nog belangrijker wordt. Hoewel het bestuur wel meer aandacht heeft voor de premiedekkingsgraad kan dit naar de mening van de RvT nog zorgvuldiger.

De RvT heeft vastgesteld dat het bestuur ook in 2020 de strategie verder uitwerkt. Op basis van ontwikkelingen heeft het bestuur het accent verlegd naar een vroege transitie naar het nieuwe pensioenstelsel. Gegeven de verminderde aantrekkelijkheid van de regeling acht de RvT dit een begrijpelijke keuze. De RvT acht het verstandig om ook andere scenario's te blijven bekijken, waarbij schaalvergroting door consolidatie er één is.

In 2020 heeft de nieuwe ALM studie terecht veel aandacht gekregen. Het proces is grotendeels zorgvuldig doorlopen. Het zou vollediger zijn geweest als er een (light versie) ERB en deelnemersonderzoek voorafgaand aan de ALM studie zouden zijn uitgevoerd. De studie bevestigt dat de premiedekkingsgraad en de opbouw naar verwachting onder gewenste of noodzakelijke niveaus blijven in komende jaren. Tijdens de studie zijn verschillende beleggingsopties overwogen. Ondanks de wens van het bestuur is een hoger risicoprofiel niet mogelijk door het huidige niveau van de dekkingsgraad.

De RvT vraagt verder aandacht voor de toeslagambitie. Formeel heeft het fonds een reële ambitie. Echter, er is al vele jaren geen toeslag verleend en de ALM studie toont aan dat dit naar verwachting tot 2025 niet mogelijk zal zijn. Daarnaast geven deelnemers (wederom) aan nominale zekerheid boven reële ambities te stellen. De RvT beveelt aan de ambitie expliciet te bespreken binnen het bestuur en met sociale partners, zodat deze vervolgens consistent kan worden toegepast binnen het beleid en bij de transitie naar het NPS.

Tevens is het "financieel raamwerk" nog niet ingericht om ALM rendementsverwachtingen van de beleggingen te toetsen tegen daadwerkelijke rendementen. De RvT blijft aandringen op de noodzaak van een volledige monitoring cyclus en raadt aan dit raamwerk actief te gaan gebruiken

Algemeen oordeel van het intern toezicht:

Het bestuur werkt vanuit de missie, visie en strategie aan de hand van de strategische roadmap aan de realisatie van de strategie. Dit gebeurt enerzijds nauwlettend, maar er wordt anderzijds ook (regelmatig) bijgestuurd. Valkuil kan zijn dat teveel bij sturen leidt tot geen realisatie en een bewegend doel.

De RvT heeft waardering voor de grote inzet en de betrokkenheid die het bestuur ieder jaar weer en ook in dit bijzondere jaar (COVID) heeft getoond. Het bestuur heeft veel zaken op orde en reageert adequaat op interne en externe "ontwikkelingen en gebeurtenissen". Op onderdelen is er uiteraard ruimte voor verbeteringen.

De RvT stelt vast dat afgelopen jaren veel werk is gemaakt van de 'governance'. Daar waar jaren geleden het moeilijk leek om bestuurders te vinden is anno 2020 de continuïteit gewaarborgd, hoewel borging van de binding met de sector aandacht vraagt. Daarbij is de deskundigheid en diversiteit van het bestuur verder toegenomen.

De RvT deelt de zienswijze van het bestuur dat voor de nabije toekomst aandacht en prioriteit gegeven moet worden om de binding met de sector te waarborgen.

De RvT blijft zich zorgen maken over de ontwikkeling van de premie, de pensioenopbouw en de financiële opzet van het fonds. Dit vraagstuk is door de pandemie en de lage rente nog lastiger geworden. Het bestuur ziet de oplossing in een vroege overstap naar het nieuwe stelsel. Maar er zijn meerdere uitwegen denkbaar, zo acht de RvT schaalvergroting door consolidatie ook een mogelijkheid.

Wij achten het bestuur in staat om voor de belanghebbenden van het pensioenfonds de juiste en evenwichtig afgewogen besluiten te nemen en het fonds adequaat te leiden.

Als RvT monitoren wij het bestuur en waar nodig of gewenst staan wij het bestuur graag met raad terzijde.

De RvT heeft kennisgenomen van het jaarverslag over 2020 en heeft op 20 mei 2021 zijn goedkeuring verleend aan het bestuur die de jaarrekening en het bestuursverslag heeft vastgesteld.

De RvT heeft in een afzonderlijke rapportage haar bevindingen en aanbevelingen verwoord. Deze rapportage is besproken met het bestuur. Op basis van de opgedane ervaringen hebben wij er vertrouwen in dat het bestuur adequaat opvolging geeft aan onze bevindingen en aanbevelingen en ook nieuwe uitdagingen wel overwogen zal oppakken.

Namens de Raad van Toezicht:

Jeroen Hilbrands (voorzitter)
Antoinetta Eikenboom
Evelien van Hilten

20 mei 2021

Reactie bestuur op verantwoording Raad van Toezicht 2020

Reactie bestuur op de rapportage van de Raad van Toezicht 2020

Het bestuur is verheugd met het algemene oordeel van de Raad van Toezicht.

Vanwege, onder andere, het bijzondere (Covid-19)-jaar heeft het bestuur met veel inzet en aandacht de gevolgen van de pandemie voor het pensioenfonds en de betrokken sector gevolgd en tijdig maatregelen genomen.

Ook de komende jaren zullen van het bestuur de nodige wendbaarheid vereisen in het kader van de ontwikkelingen naar het nieuwe pensioenstelsel (NPS). Het bestuur kan zich vinden in de zienswijze van de Raad van Toezicht dat veel zaken op orde zijn en het bestuur adequaat reageert op interne en externe ontwikkelingen.

De rapportage van de Raad van Toezicht is met het bestuur besproken. Naar aanleiding van vragen van het bestuur zijn de onderdelen doorgenomen waar de Raad van Toezicht ruimte voor verbetering ziet.

In 2020 is de eerder ingeslagen weg voor een intensievere dialoog met de Raad van Toezicht voortgezet en dit heeft veelal tot een constructief resultaat geleid.

Aanbevelingen Raad van Toezicht

De aanbevelingen van de Raad van Toezicht over het boekjaar 2019 zijn grotendeels opgevolgd. Als opvolging niet gewenst of mogelijk was zijn deze aanbevelingen met een toelichting voor de Raad van Toezicht voorzien en besproken. De aanbevelingen over het boekjaar 2020 worden ook op deze wijze door het bestuur behandeld. In deze reactie gaat het bestuur in op enkele aanbevelingen van de Raad van Toezicht en de acties die vanuit het bestuur daarop worden ondernomen.

Herijking strategie, missie en visie

In 2021 is de bestuurlijke focus gericht op de zelfstandige transitie naar het nieuwe pensioenstelsel per 1 januari 2023. Deze ambitie is uiteraard afhankelijk van tijdige wetgeving en wordt uitgevoerd in nauw overleg met de sociale partners. Bij de herijking van de strategie op de komende beleidsdagen zal het bestuur ook de consolidatie in de pensioensector in ogenschouw nemen. Het pensioenfonds trekt bij verschillende onderwerpen samen op met andere pensioenfondsen om dit terrein te verkennen.

Binding met de branche

Bpf Foodservice hecht een groot belang aan een goede binding met de branche. Vanuit de Commissie Overleg Sociale Partners (COS) wordt hier door bestuursleden en sociale partners op actieve wijze invulling aan gegeven. Er vindt regelmatig overleg plaats met de COS, daarnaast worden de COS-leden en de brancheverenigingen nauw betrokken bij de ontwikkelingen van het Nieuwe Pensioenstelsel. Eind 2021 komt een vacature voor een werkgeversbestuurslid beschikbaar. Het pensioenfonds is onlangs een wervingscampagne gestart onder werkgevers om een kandidaat te vinden vanuit de branche om deze binding te bestendigen.

Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB)

Het bestuur heeft in 2020 een ALM-studie uitgevoerd. Op basis van deze ALM-studie is het beleggingsbeleid herijkt. Daaruit voortvloeiend staat voor 2021 het evalueren van het MVB-beleid op de agenda. Aan de hand van de uitkomsten van het risicobereidheidsonderzoek in 2020 en een enquête aan het bestuur worden de beleggingsbeginselen tegen het licht gehouden. Diverse maatschappelijke ontwikkelingen zoals de Sustainable Finance Disclosure-verordening vanuit de Europese Unie, duurzaamheid in het algemeen en de aanbeveling van de Raad van Toezicht over klimaatrisico's, worden meegenomen in het evalueren van het MVB-beleid.

Eigen Risicobeoordeling (ERB)

Voor dit jaar staat de eerste ERB van het pensioenfonds gepland. Het bestuur streeft er naar deze eind 2021 af te ronden. Een planning is daarvoor gemaakt. De strategische ontwikkelingen en afwegingen zijn hierbij van belang om een gedegen ERB op te leveren. Met deze oplevering zal ook de sleutelfunctiehouder risicobeheer zijn belang en toegevoegde waarde op een ander onderdeel dan de risico-opinies en het IRM frame-work voor het pensioenfonds kunnen tonen.

IT-innovatiekracht en IT-beleid

De eerstelijnscommissies van het pensioenfonds hebben de rol om de IT-risico's van uitbesteding en uitvoering te beoordelen. In het kader van NPS worden dit jaar uitbestedingspartijen geëvalueerd op innovatiekracht en mogelijkheden om te voldoen aan de invulling van de nieuwe pensioencontracten met het oog op de ambitie van het pensioenfonds om per 1 januari 2023 over te gaan. Met de pensioenuitvoerder vindt periodiek overleg plaats om deze ambitie gezamenlijk uit te kunnen voeren. Ook is het pensioenfonds een project datakwaliteit gestart. Daarnaast is verhoogde aandacht aan het bestuur gevraagd voor cybersecurity-issues door de IT-portefeuillehouder. Het pensioenfonds heeft een checklist ontwikkeld om uitbestedingspartijen daarop te bevragen.

Evaluatie functie van bestuurssecretaris

De functie van bestuurssecretaris is geëvalueerd in 2020. De toegevoegde waarde van deze functie heeft zich bewezen en met instemming van de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan is dit onderwerp afgerond.

Het bestuur dankt de Raad van Toezicht om, ondanks bijzondere persoonlijke omstandigheden toch de inzet en betrokkenheid te tonen en het bestuur met raad en daad terzijde te staan. Het bestuur kijkt uit naar de voortzetting daarvan in 2021. Het bestuur wenst in het bijzonder Jeroen Hilbrands, de huidige voorzitter van de Raad van Toezicht, te bedanken voor zijn grote bijdrage aan de Raad van Toezicht van Bpf Foodservice. Het bestuur wenst zijn beoogde opvolger veel succes en kijkt uit naar een plezierige samenwerking.

Verslag Verantwoordingsorgaan

Verslag Verantwoordingsorgaan

Oordeel van het Verantwoordingsorgaan over het handelen en het gevoerde beleid van het bestuur in 2020.

Inleiding

Het Verantwoordingsorgaan geeft, conform artikel 115a van de Pensioenwet, een oordeel over het handelen van het bestuur over het door het bestuur uitgevoerde beleid, evenals over beleidskeuzes voor de toekomst. Het Verantwoordingsorgaan maakt daarbij gebruik van het jaarverslag, de jaarrekening en andere informatiebronnen, waaronder de bevindingen van de Raad van Toezicht.

Samenstelling Verantwoordingsorgaan

Het Verantwoordingsorgaan bestaat uit vier leden;

- Eén vertegenwoordiger namens de werkgevers: mevrouw Van der Horst (voorzitter even jaren).
- Eén vertegenwoordiger namens de pensioengerechtigden: de heer Klinge (voorzitter oneven jaren).
- Twee vertegenwoordigers namens de deelnemers: mevrouw Van der Wegen en de heer Niemantsverdriet.

Vergaderingen Verantwoordingsorgaan

Het Verantwoordingsorgaan ontvangt na elke bestuursvergadering de relevante stukken en notulen teneinde advies uit te brengen dan wel een oordeel te kunnen vormen over het door het bestuur gevoerde beleid.

In 2020 is het Verantwoordingsorgaan voor vijf vergaderingen bijeengekomen. Daarnaast heeft het Verantwoordingsorgaan met het Dagelijks bestuur overleg gevoerd. Het Verantwoordingsorgaan is bij het overleg met het bestuur voor het jaarverslag over 2019 uitgenodigd. Het jaarlijks overleg met het bestuur heeft in december plaatsgevonden. Ook zijn in het afgelopen jaar de Raad van Toezicht en het Verantwoordingsorgaan twee keer bij elkaar gekomen. In een van deze bijeenkomsten heeft de Raad van Toezicht de jaarlijkse verantwoording aan het Verantwoordingsorgaan afgelegd.

Verder heeft het Verantwoordingsorgaan de jaarlijkse kennissessie over vermogensbeheer bijgewoond. Deze sessie werd door de voorzitter van de Balansmanagementcommissie verzorgd en had als onderwerp maatschappelijk verantwoord beleggen.

Begin 2020 heeft het Verantwoordingsorgaan samen met de Raad van Toezicht een training boardroom dynamics gevolgd. De vervolgsessie voor beide organen om samen met het bestuur aan te sluiten in een boardroom dynamics bijeenkomst is in verband met Covid-19 niet doorgestaan. Deze staat nu op de planning voor het najaar van 2021.

Adviezen Verantwoordingsorgaan

In het verslagjaar heeft het bestuur het Verantwoordingsorgaan, conform het reglement en de Pensioenwet, in de gelegenheid gesteld advies uit te brengen over:

- de samenstelling van de feitelijke premie en de hoogte van de premiecomponenten van de premie per 1 januari 2020
- beloningsbeleid
- de samenstelling van de feitelijke premie en de hoogte van de premiecomponenten van de premie per 1 januari 2021
- het uitvoeringsreglement
- het proces en profiel vacature per 1 juli 2021 voorzitter Raad van Toezicht

Algemeen oordeel en speerpunten

Het Verantwoordingsorgaan kan in zijn algemeenheid instemmen met de gemaakte beleidskeuzes van het bestuur in het afgelopen jaar en oordeelt positief over het handelen van het bestuur en het gevoerde beleid. Het Verantwoordingsorgaan is van oordeel dat het bestuur in algemene zin voor een integere, verantwoorde en evenwichtige bedrijfsvoering zorgt. Het Verantwoordingsorgaan is voorts van oordeel dat het bestuur in staat is om voor de belanghebbenden van het pensioenfonds de juiste en evenwichtig afgewogen besluiten te nemen.

Ook voor het Verantwoordingsorgaan stond 2020 in het teken van Covid-19. De vergaderingen van het Verantwoordingsorgaan zijn vanaf maart 2020 online gehouden. Het Verantwoordingsorgaan heeft grote waardering voor de wijze waarop het bestuur de crisis heeft gemonitord en maatregelen heeft genomen.

Als gevolg van de in 2020 verder gedaalde rente is pensioen nog duurder geworden dan in voorgaande jaren. Na de verlaging van het opbouwpercentage van 1,6% naar 1,41% per 1 januari 2020 is - nadat sociale partners geen overeenstemming konden bereiken over een verhoging van de pensioenpremie - het opbouwpercentage verder verlaagd naar 1,29% per 1 januari 2021. Gelukkig heeft het fonds niet hoeven korten op de ingegane pensioenen. De verlaging van de pensioenopbouw in combinatie met het jarenlang niet kunnen indexeren van de pensioenaanspraken baart het Verantwoordingsorgaan echter grote zorgen.

Het Nieuwe Pensioen Stelsel (NPS) zou de gevolgen van de onzekere ontwikkeling van de financiële markten op een verstandige manier moeten kunnen opvangen en deze op een evenwichtige manier over de leeftijdsgroepen van het pensioenfonds moeten kunnen verdelen. Het NPS zal grote impact hebben op het pensioenfonds en de sociale partners in de branche. Met het bestuur is afgesproken dat het bestuur het Verantwoordingsorgaan op de hoogte houdt over de ontwikkelingen. Naar verwachting zal het Verantwoordingsorgaan in 2021 over diverse onderwerpen met betrekking tot het NPS door het bestuur om advies worden gevraagd. In 2021 zijn diverse overleggen met het bestuur en de Raad van Toezicht gepland. Deze overleggen zijn zowel kennis- als klankbord sessies.

Een ander onderwerp dat de aandacht van het Verantwoordingsorgaan had is de verdieping van het integraal risicobeheer door het bestuur en de invulling van de drie sleutelfuncties in 2020. Met de implementatie van integraal risicobeheer in het pensioenfonds waarborgt het bestuur dat de sleutelfunctiehouders effectief hun taken kunnen uitvoeren.

Tenslotte heeft het Verantwoordingsorgaan de ontwikkelingen op het gebied van de governance van het fonds gevolgd. Goed pensioenfondsbestuur en de betrokkenheid van alle belanghebbenden (werknemers, pensioengerechtigden en werkgevers) bij het fonds zijn essentieel voor het pensioenfonds. Met het vertrek van de bestuursleden Jelle Griffioen en Maurice Kraaijndijk eind 2020 is een deel van de kennis van de bedrijfstak verdwenen. Het verantwoordingsorgaan heeft er echter alle vertrouwen in dat met de komst van de recent benoemde bestuurders Iris Blankers en Gijs Flaming dit hiaat snel is gedicht.

Het Verantwoordingsorgaan bedankt Jelle Griffioen en Maurice Kraaijndijk voor de prettige samenwerking en hun inzet en bijdrage aan de ontwikkeling van het fonds.

Reactie verslag Raad van Toezicht

De Raad van Toezicht heeft op 22 april 2021 verantwoording afgelegd aan het Verantwoordingsorgaan, aan de hand van haar jaarlijkse rapportage. De Raad van Toezicht heeft in deze bijeenkomst naar tevredenheid aanvullende vragen van het Verantwoordingsorgaan beantwoord.

Het Verantwoordingsorgaan deelt de voortdurende zorg van de Raad van Toezicht over de ontwikkeling van de premie en de pensioenopbouw. Een vroege overgang naar het NPS zou een oplossing kunnen zijn, maar mét de Raad van Toezicht is het

Verantwoordingsorgaan van mening dat het bestuur ook schaalvergroting door consolidatie als mogelijke oplossing niet uit het oog moet verliezen.

Ten aanzien van de aanbeveling van de Raad van Toezicht, om de toeslagambitie expliciet te bespreken binnen het bestuur en met sociale partners, is het naar de mening van het Verantwoordingsorgaan van belang wat uiteindelijk besloten wordt bij de transitie naar een nieuwe pensioenregeling. Kiest het bestuur voor een lage indexatiegrens om meer te kunnen indexeren of een hogere om te kunnen compenseren bij het invaren?

Tenslotte waardeert het Verantwoordingsorgaan het dat de Raad van Toezicht een open en kritische houding heeft naar het bestuur in het belang van het pensioenfonds.

Tot slot

Het Verantwoordingsorgaan is van mening dat de samenwerking tussen de diverse gremia vanuit de verschillende achtergronden en verantwoordelijkheden goed verloopt. Het Verantwoordingsorgaan acht een constructieve voortzetting van de samenwerking met het bestuur en de Raad van Toezicht in 2021 zeer waardevol.

Aldus vastgesteld en ondertekend door het Verantwoordingsorgaan van Bpf Foodservice d.d. 20 mei 2021

Herman Klinge, voorzitter
Nely van der Horst
Marie-Louise van der Wegen
Peter Niemantsverdriet

Reactie bestuur op oordeel verantwoordingsorgaan over gevoerd beleid in 2020

Het bestuur heeft met genoegen kennis genomen van het oordeel dat het Verantwoordingsorgaan in zijn algemeenheid kan instemmen met de gemaakte beleidskeuzes van het bestuur in het afgelopen jaar en positief is over het handelen van het bestuur en het gevoerde beleid.

De implementatie van het NPS heeft in 2020 veel aandacht gehad van het bestuur, maar zeker ook - elk vanuit hun eigen verantwoordelijkheid - van sociale partners, het Verantwoordingsorgaan en de Raad van Toezicht. Er moeten keuzes worden gemaakt over de toekomstige pensioenopbouw; de omgang met reeds opgebouwde pensioenaanspraken en -rechten en eventuele adequate en kostenneutrale compensatie vanwege de transitie. Dat vergt een gedegen samenwerking om het einddoel te bereiken: een transitie die in haar geheel evenwichtig en technisch uitvoerbaar is. Het bestuur zal het Verantwoordingsorgaan blijven informeren over voortgang en waar nodig om advies vragen. Dit geldt uiteraard ook voor overige belangrijke beleidsonderwerpen in 2021.

Het bestuur bedankt het Verantwoordingsorgaan voor de constructieve bijdrage aan de overleggen met het bestuur en de betrokkenheid van het Verantwoordingsorgaan bij het pensioenfonds. Het bestuur kijkt uit naar de samenwerking in het komende jaar.