

Tabel 1

Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Financiële marktdeelnemer [Stichting Heineken Pensioenfonds \(LEI: 5493003OCYQPJZ785858\)](#)

Samenvatting

[Stichting Heineken Pensioenfonds \(LEI: 5493003OCYQPJZ785858\)](#) neemt de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking. Deze verklaring is de geconsolideerde verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van [Stichting Heineken Pensioenfonds](#).

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op de referentieperiode van [1 januari tot en met 31 december 2025](#). [Stichting Heineken Pensioenfonds](#) heeft op 31 januari 2023 vastgesteld dat het de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt.

Deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren bevat de volgende onderdelen:

- Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren;
- Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren;
- Engagementbeleid;
- Verwijzingen naar internationale normen;
- Historische vergelijking.

Deze verklaring heeft betrekking op de beleggingscategorieën LDI, Aandelen (DM en EM), EMD en Onroerend Goed.

Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren						
Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN						
Broeikasgasemissies	1. BKG-emissies	Scope 1-BKG-emissies	44.982,28	49.439,69	Som van Scope 1 CO2-emissies van portefeuillebedrijven (ton CO2e) gewogen naar de geïnvesteerde marktwaarde en de meest recent beschikbare EVIC (Enterprise Value Including Cash).	In 2022 heeft een verdere verdiepingsslag van het MVB-beleid plaatsgevonden. Hierbij is o.a. een jaarlijkse reële reductiedoelstelling van 4% op scope 1 + scope 2 CO2e uitstoot geïntroduceerd voor de aandelenportefeuille ontwikkelde markten. Deze doelstelling is in 2022- 2025 toegepast en gehaald. Voor de volgende referentieperiode is wederom een 4% reductie opgelegd. Meer informatie hierover is opgenomen in het MVB beleid van Stichting Heineken Pensioenfonds (zie hiervoor de website van Stichting Heineken Pensioenfonds).
		Scope 2-BKG-emissies	10.218,14	11.696,79	Som van Scope 2 CO2-emissies van portefeuillebedrij-	Zie hierboven.

					ven (ton CO2e) gewogen naar de geïnvesteerde marktwaarde en de meest recent beschikbare EVIC.	
		Scope 3-BKG-emissies	476.894,68	492.762,52	Som van geschatte Scope 3 CO2-emissies van portefeuillebedrij- ven (ton CO2e) gewogen naar de geïnvesteerde marktwaarde en de meest recent beschikbare EVIC.	Zie hierboven.
		Totale BKG-emissies	532.059,93	553.899,94	De totale jaarlijkse Scope 1, Scope 2, en geschatte Scope 3 CO2-emissies gerelateerd aan de marktwaarde van de portefeuille (ton CO2e). Koolstofemissies van portefeuillebedrij- ven zijn verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (op basis van de	Zie hierboven.

					meest recent beschikbare EVIC).	
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	285,37	311,46	De totale jaarlijkse Scope 1, 2 en geschatte Scope 3 BKG-emissies in ton CO2e per EUR 1 mln belegd. Koolstofemissies van portefeuillebedrijven zijn verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (op basis van de meest recent beschikbare EVIC).	Zie hierboven.
	3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	830,14	773,16	Het gewogen gemiddelde van de BKG-emissies (Scope 1, 2 en 3) in ton CO2e per EUR 1 mln omzet.	Zie hierboven.
	4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	8,93%	8,45%	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan ondernemingen met activiteiten in verband met fossiele brandstoffen, waaronder exploratie, winning, delving, opslag,	Geen maatregelen/doelstellingen.

					distributie en handel van olie en gas, productie en distributie van thermische steenkool en productie, distributie, opslag en reserves van metallurgische steenkool, geherbalanceerd door de subportefeuille van ondernemingen.	
	5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	58,64%	60,26%	Het gewogen portefeuille gemiddelde van het energieverbruik en/of de productie van energie uit niet-hernieuwbare bronnen door de emittent als percentage van het totale energieverbruik en/of de opgewekte energie.	Geen maatregelen/doelstellingen.
	6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin	Agriculture, Forestry and Fishing: n.v.t.	Agriculture, Forestry and Fishing: n.v.t.	Het gewogen gemiddelde van de energieconsumptie-intensiteit van de	Geen maatregelen/doelstellingen.

		is belegd, per sector met grote klimaateffecten	Mining and Quarrying: 1,05 Manufacturing: 0,24 Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply: 7,11 Water Supply; Sewerage, Waste Management and Remediation Activities: 0,75 Construction: 0,09 Wholesale and Retail Trade; Repair of Motor Vehicles and Motorcycles: 0,13	Mining and Quarrying: 1,12 Manufacturing: 0,24 Electricity, Gas, Steam and Air Conditioning Supply: 5,82 Water Supply; Sewerage, Waste Management and Remediation Activities: 0,74 Construction: 0,10 Wholesale and Retail Trade; Repair of Motor Vehicles and Motorcycles: 0,09	portefeuille (GwH per miljoen EUR aan inkomsten) per sector	
--	--	---	---	---	---	--

			Transportation and Storage: 1,88 Real Estate Activities: 0,28	Transportation and Storage: 1,41 Real Estate Activities: 0,43		
Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestigingen/ activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	10,87%	10,11%	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan emittenten die actief zijn in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden, die mogelijk negatief de lokale biodiversiteit beïnvloeden en die geen impact beoordeling hebben; of betrokken zijn bij controverses met ernstige impact op de lokale biodiversiteit, geherbalanceerd door de subportefeuille van ondernemingen.	Geen maatregelen/doelstellingen.

Watergehalte	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,22	0,05	De totale water emissies in ton per EUR 1 mln belegd. Het is berekend als het gewogen gemiddelde van water emissies (in ton) per onderneming gedeeld door de meest recent beschikbare EVIC.	In de Aandelenportefeuille wordt Impact Investing ingevuld op het thema Water middels een Waterfonds. Het themafonds, waarbij onderliggende bedrijven/aandelen zorgen voor oplossingen in waterconsumptie en -verbruik, levert daarmee een bijdrage aan het terugbrengen van waterschaarste.
Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	1,51	0,58	De totale jaarlijkse hoeveelheid gevaarlijk afval (in ton) geassocieerd met EUR 1 mln geïnvesteerd vermogen. Gevaarlijk afval van portefeuillebedrijven is verdeeld over alle uitstaande aandelen en obligaties (op basis van de meest recent beschikbare EVIC).	Geen maatregelen/doelstellingen.

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING						
Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	0,03%	0,06%	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is geïnvesteerd in ondernemingen die niet in lijn zijn met de OESO richtsnoeren voor multinationale ondernemingen gebaseerd op de MSCI ESG Research methodologie, geherbalanceerd door de subportefeuille van ondernemingen.	De doelstelling voor mensenrechten is dat ondernemingen niet gedurende twee opeenvolgende jaren de slechtste MSCI Mensenrechtenscore behalen (score 0, op een schaal van 10). Indien een onderneming hier niet aan voldoet, wordt deze uitgesloten van de portefeuille. Deze doelstelling is van toepassing op de beleggingscategorie Aandelen Ontwikkelde Markten. Zie voor de Uitsluitingenlijst de website van Stichting Heineken Pensioenfonds.
	11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO -richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO -richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die	0,26%	0,11%	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is geïnvesteerd in ondernemingen die niet ten minste 1 procedure hebben voor het naleven van enkele beginselen van het VN Global Compact of de OESO -richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en	Geen maatregelen/doelstellingen.

		VN -beginselen of OESO -richtsnoeren kunnen worden aangepakt			ofwel een monitoringssysteem dat naleving met dergelijke procedures evalueert of een klachten afhandelingssysteem, geherbalanceerd door de subportefeuille van ondernemingen.	
	12. Niet -gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet -gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	13,17%	11,37%	Het gewogen gemiddelde van het verschil tussen het gemiddelde brutoloon van mannelijke en vrouwelijke werknemers, als percentage van het brutoloon van mannen.	Geen maatregelen/doelstellingen.
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle	35,76%	34,87%	Het gewogen gemiddelde van de verhouding tussen vrouwelijke bestuursleden en alle bestuursleden.	Geen maatregelen/doelstellingen.

		leden in de raad van bestuur				
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,00%	0,00%	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan ondernemingen die zijn betrokken bij antipersoneelmijnen, clustermunitie, chemische wapens of biologische wapens. Opmerking: betrokkenheid omvat eigendom, productie en investeringen. Betrokkenheid bij antipersoneelmijnen omvat geen gerelateerde veiligheidsproducten.	Uitsluiting van ondernemingen die controversiële wapens of cruciale onderdelen daarvan produceren, verkopen of distribueren; dit omvat maar is niet beperkt tot de wettelijke uitsluiting op clustermunitie. Zie voor de Uitsluitingenlijst de website van Stichting Heineken Pensioenfonds.
Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen						
Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	

Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	174,87	192,05	Het gewogen portefeuille gemiddelde van de BKG-intensiteit van overheidsemissanten (totale BKG-emissies in tCO ₂ e per EUR 1 mln BBP)	Om impact te maken op de vastrentende portefeuille, zonder dat dit ten koste van de liquiditeit en rendement-risico karakteristieken gaat, wordt een deel van de staats(gerelateerde)obligatieportefeuille geïnvesteerd in GSS staats(gerelateerde)obligaties. De doelstelling hierbij is een minimale allocatie van GSS bonds in de staats- en staatsgerelateerde obligatieportefeuille van 10%.
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	1,5; 4,33%	2; 5,68%	Het aantal en percentage unieke soevereine emittenten in de portefeuille met beperkende maatregelen (sancties) van de Europese dienst voor extern optreden op importen en exporten	Om impact te maken op de vastrentende portefeuille, zonder dat dit ten koste van de liquiditeit en rendement-risico karakteristieken gaat, wordt een deel van de staats(gerelateerde)obligatieportefeuille geïnvesteerd in GSS staats(gerelateerde)obligaties. De doelstelling hierbij is een minimale allocatie van GSS bonds in de staats- en staatsgerelateerde obligatieportefeuille van 10%.
Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva						

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid		Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	0,00%	0,00%	In 2025 was er, net als in 2024, geen sprake van blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva.	Geen maatregelen/doelstellingen.
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	4,30%	6,00%	Bij het merendeel van de diverse beleggingen in vastgoedactiva was sprake van een gelijkblijvende of dalende blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva in 2025, waardoor er op totaalniveau sprake was een een daling.	Geen maatregelen/doelstellingen.
Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren Stichting Heineken Pensioenfonds heeft gekozen voor aanvullende indicator 7 uit tabel 2 (te weten: ‘beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor waterbeheer’). Informatie hierover is verderop in deze Verklaring te vinden.						

Stichting Heineken Pensioenfonds heeft gekozen voor aanvullende indicator 9 uit tabel 3 (te weten: 'ontbreken van een mensenrechtenbeleid'). Informatie hierover is verderop in deze Verklaring te vinden.

Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Stichting Heineken Pensioenfonds hanteert een beleid ten aanzien van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (het MVB beleid). Het MVB beleid is hier te vinden: <https://heinekenpensioenfonds.nl/beleid/maatschappelijk-verantwoord-beleggen>. Het bestuur van Stichting Heineken Pensioenfonds heeft het MVB beleid voor het laatst goedgekeurd op 20 december 2022.

Stichting Heineken Pensioenfonds heeft op 31 januari 2023 vastgesteld dat het de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt. De beleggingscommissie is eindverantwoordelijk voor de uitvoering van het MVB-beleid en de uitvoeringsorganisatie neemt de uitvoering ter hand.

Binnen het ESG raamwerk zijn alle drie de factoren (E, S en G) belangrijk voor de pensioenregeling van Stichting Heineken Pensioenfonds. Echter, om de relevantie van het MVB beleid te vergroten, wordt de nadruk gelegd op de drie thema's Klimaat, Water en Mensenrechten. Deze Thema's zijn geïnspireerd door de duurzaamheidsthema's van HEINEKEN NV en de Sustainable Development Goals (SDGs) van de Verenigde Naties. Stichting Heineken Pensioenfonds adresseert deze drie Thema's met behulp van vier Instrumenten, te weten ESG Integratie, Actief Beleggerschap, Uitsluiting en Impact Investing.

Een beperkt deel van indicatoren waarover in deze verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren wordt gerapporteerd, maakt *mutatis mutandis* ook onderdeel uit van het MVB beleid van Stichting Heineken Pensioenfonds. Voor een beschrijving van de methodologieën om de belangrijkste ongunstige effecten vast te stellen en te beoordelen met betrekking tot de indicatoren die opgenomen zijn in het MVB-beleid van Stichting Heineken Pensioenfonds, de daarvoor gebruikte databronnen en hoe rekening wordt gehouden met de waarschijnlijkheid van het optreden en de ernst (identificatie en prioritisering) wordt verwezen naar het MVB-beleid op de website van Stichting Heineken Pensioenfonds. Ook de in het kader van SFDR artikel 8 verstrekte productinformatie op de website beschrijft onder andere de betreffende methodologieën en de gebruikte databronnen. Deze informatie is hier te vinden: <https://heinekenpensioenfonds.nl/beleid/sustainable-finance-disclosure-regulation-sfdr-eu-taxonomie>.

Engagementbeleid

Onder Engagement valt het gesprek aangaan met ondernemingen over hun maatschappelijk verantwoord ondernemen. Stichting Heineken Pensioenfonds zoekt hier de samenwerking met anderen en participeert in gesprekken met bedrijven waar (potentiële) negatieve impacts zijn geïdentificeerd die binnen het Engagement beleid van Stichting Heineken Pensioenfonds vallen. Engagement op basis van negatieve impact bevat vier doelstellingen:

- De negatieve impact moet worden beëindigd;
- De onderneming moet zorgen voor herstel en/of verhaal voor benadeelden;
- De onderneming moet voldoende maatregelen nemen om toekomstige incidenten te voorkomen;
- De onderneming moet transparant zijn over de genomen maatregelen.

Vanaf 2021 is het Engagement programma gebaseerd op Sustainalytics' Global Standards Engagement. Dit omvat een ESG due-diligence procedure ('screening') van ondernemingen die Stichting Heineken Pensioenfonds in portefeuille heeft en die de OESO Richtlijnen structureel en ernstig schenden; de beleggingsportefeuille wordt hierbij gecontroleerd op ondernemingen die milieunormen, mensenrechten, arbeidsnormen of anti-corruptie regels schenden.

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

Vanaf 2023 is het engagementprogramma uitgebreid naar het Sustainalytics' Engagement 360 programma. Dit programma brengt alle Engagement onderwerpen samen. Stichting Heineken Pensioenfonds participeert dan in alle engagement trajecten, maar focust zich hier met name op de thema's Klimaat, Water en Mensenrechten (zoals hierboven opgemerkt op laatstgenoemde thema al vanaf 2021). Binnen het thema Klimaat wordt engagement gevoerd op diverse klimaat-gerelateerde aspecten (zoals CO2e emissies, maar ook biodiversiteit).

Hierbij gebruikt Stichting Heineken Pensioenfonds de gespecialiseerde 'controverse' data van Sustainalytics. De uitvoeringsorganisatie monitort de beleggingsportefeuille eenmaal per jaar op basis van de 'controverse' data, tenzij er aanleiding is om dit vaker te doen. De uitkomsten kunnen leiden tot aanpassingen in de uitsluitingenlijst.

De controverses geven ook inzicht in de verschillende gradaties van de daadwerkelijke schendingen van de verschillende normen in onze beleggingsportefeuille, zodat deze schendingen kunnen worden geprioriteerd op basis van ernst, schaal en onomkeerbaarheid. Potentiële negatieve impact is ook onderdeel van de overall ESG risk rating die wordt verkregen uit de dataset van de dataprovider en die is gebaseerd op waarschijnlijkheidskansen.

Bij het beoordelen van een geïdentificeerde daadwerkelijke en/of potentiële negatieve impact worden waar relevant externe belanghebbenden, zoals deelnemers, werkgever of maatschappelijke organisaties en experts betrokken.

Wanneer ondernemingen in de beleggingsportefeuille (potentieel) negatieve impact veroorzaken, gebruikt Stichting Heineken Pensioenfonds zijn invloed om deze impact te voorkomen, te mitigeren of herstel of verhaal mogelijk te maken. Dit doet Stichting Heineken Pensioenfonds onder andere via Engagement en/of Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.

Stichting Heineken Pensioenfonds zoekt voor dit gesprek de samenwerking met andere beleggers die gekozen hebben voor Engagement met deze ondernemingen via het platform dat door Sustainalytics is opgezet. Het gesprek zelf wordt namens al deze beleggers door Sustainalytics gevoerd, waardoor de impact van de Engagement veel groter is dan in geval Stichting Heineken Pensioenfonds dit op eigen initiatief en afzonderlijk zou hebben uitgevoerd.

Een Engagement traject wordt als succesvol beoordeeld als alle tijdgebonden doelen zijn bereikt. Indien een engagementtraject herhaaldelijk niet tot het gewenste resultaat leidt, besluit Stichting Heineken Pensioenfonds tot desinvestering en plaatsing van de onderneming op de uitsluitingenlijst.

Stichting Heineken Pensioenfonds monitort de voortgang en impact van het Engagement beleid door periodiek een rapportage te ontvangen van Sustainalytics en vermogensbeheerders. Waar nodig wordt bijgestuurd. Over de uitvoering en resultaten van de Engagement wordt jaarlijks gerapporteerd. De rapportage zal plaatsvinden op de thema's Klimaat, Water en Mensenrechten. Over de overige thema's waarover Engagement plaatsvindt, zal mogelijk in de toekomst worden gerapporteerd. Daarnaast worden periodiek Engagement rapportages gepubliceerd op de Stichting Heineken Pensioenfonds website.

Verwijzingen naar internationale normen

Stichting Heineken Pensioenfonds heeft de OESO Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs) onderschreven, en hanteert het OESO Richtsnoer voor Institutionele Beleggers als leidraad. Al doende beoogt het HPF een bijdrage te leveren aan maatschappelijke lange termijn waardecreatie.

De OESO Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen zijn opgesteld om wereldwijde bedrijven te helpen hun bedrijfsvoering op een maatschappelijk verantwoorde wijze in te richten. Dit betreft kwesties als mensenrechten, arbeidsomstandigheden, milieu- en natuurimpact, tegengaan van omkoping en corruptie, consumentenbelang, en verantwoorde omgang met belasting. Deze richtlijnen zijn voor Stichting Heineken Pensioenfonds daarom belangrijke uitgangspunten in het opstellen van het MVB beleid.

Het OESO Richtsnoer stelt dat voor de doeleinden van de OESO Richtlijnen due-diligence wordt gezien als het proces waarmee institutionele beleggers de daadwerkelijke en potentiële negatieve impact van hun beleggingen op belanghebbenden in de (beleggings-)keten kunnen identificeren, prioriteren, voorkomen en/of mitigeren en hierover verantwoording af leggen.

Stichting Heineken Pensioenfonds verwacht ook van externe vermogensbeheerders, ESG dienstverleners en ondernemingen waarin het investeert dat zij volgens deze internationale standaarden handelen en dit ook publiekelijk kenbaar maken. Wanneer Stichting Heineken Pensioenfonds nieuwe contracten afsluit met vermogensbeheerders, zullen daarin bepalingen worden opgenomen rond de borging van de OESO Richtlijnen.

De gebruikte indicatoren voor het in aanmerking nemen van de de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren die naleving of afstemming meten aan deze internationale kaders zijn:

- Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen;
- Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens.

Dit wordt gedaan op basis van Sustainalytics' Global Standards Engagement welke een ESG due-diligence procedure omvat ('screening') van ondernemingen die Stichting Heineken Pensioenfonds in portefeuille heeft en die de OESO Richtlijnen structureel en ernstig schenden; de beleggingsportefeuille wordt hierbij gecontroleerd op ondernemingen die milieunormen, mensenrechten, arbeidsnormen en anti-corruptie regels schenden.

Stichting Heineken Pensioenfonds heeft een klimaatdoelstelling geformuleerd in de vorm van een CO₂e reductie doelstelling die is afgeleid van het Klimaatakkoord van Parijs.

In de ALM-studie waarbij de risico's verder uitgewerkt en doorgerekend worden om de gewenste beleggingsportefeuille en beheersing in te richten worden veel verschillende scenario's gebruikt. Daarbij zijn ook diverse klimaat gerelateerde scenario's gebruikt. Alle scenario's zijn doorgerekend en de uitkomsten zijn beoordeeld. Er is een tweetal scenario's uitgewerkt:

- Klimaatscenario met een mondiale temperatuurstijging van 1,5 °C
- Klimaatscenario met een mondiale temperatuurstijging van 4,0 °C (10 jaar)

De aanbieder van deze scenario's is Sprenkels en de scenario's zijn in 2021 ontworpen.

Historische vergelijking

Stichting Heineken Pensioenfonds heeft op 31 januari 2023 vastgesteld dat het de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt. Een historische vergelijking is daarom in deze verklaring opgenomen.

Tabel 2

Aanvullende klimaat- en andere milieu-indicatoren

Ongunstige effecten op de duurzaamheid	Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Parameter	Effecten 2024	Effecten 2023	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
KLIMAAT- EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN						
Water-, afval- en materiaalemissies	7. Beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor waterbeheer	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor waterbeheer	27,44%	37,10%	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan ondernemingen zonder bewijs van het stellen van waterreductie doelstellingen, het meten van de voetafdruk van water, het	In de Aandelenportefeuille wordt Impact Investing ingevuld op het thema Water middels een Waterfonds. Het themafonds, waarbij onderliggende bedrijven/aandelen zorgen voor oplossingen in waterconsumptie en -verbruik, levert daarmee een bijdrage aan het

					implementeren van maatregelen gerelateerd aan het in stand houden van water of andere initiatieven gericht op het beheer van water.	terugbrengen van waterschaarste.
--	--	--	--	--	---	----------------------------------

Tabel 3

Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING						
Ongunstige effecten op de duurzaamheid	Ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (kwalitatief of kwantitatief)	Parameter	Effecten 2025	Effecten 2024	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen
Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd						
Mensenrechten	9. Ontbreken van een mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in entiteiten zonder mensenrechtenbeleid	3,33%	4,12%	Het percentage van de marktwaarde van de portefeuille dat is blootgesteld aan ondernemingen zonder formeel mensenrechtenbeleid.	De doelstelling voor mensenrechten is dat ondernemingen niet gedurende twee opeenvolgende jaren de slechtste MSCI Mensenrechtenscore behalen (score 0, op een schaal van 10). Indien een onderneming hier niet aan voldoet, wordt deze uitgesloten van de portefeuille. Deze doelstelling is van

						toepassing op de beleggingscategorie Aandelen Ontwikkelde Markten.
--	--	--	--	--	--	--

DISCLAIMER

Although Stichting Heineken Pensioenfonds information providers, including without limitation, MSCI ESG Research LLC and its affiliates (the “ESG Parties”), obtain information (the “Information”) from sources they consider reliable, none of the ESG Parties warrants or guarantees the originality, accuracy and/or completeness, of any data herein and expressly disclaim all express or implied warranties, including those of merchantability and fitness for a particular purpose. The Information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for, or a component of, any financial instruments or products or indices. Further, none of the Information can in and of itself be used to determine which securities to buy or sell or when to buy or sell them. None of the ESG Parties shall have any liability for any errors or omissions in connection with any data herein, or any liability for any direct, indirect, special, punitive, consequential or any other damages (including lost profits) even if notified of the possibility of such damages

Versie: juni 2026