

A photograph of three men smiling and looking at each other outdoors. The man on the left is wearing a blue apron over an orange shirt. The man in the middle is wearing an orange shirt. The man on the right is wearing a yellow shirt and holding a green Heineken beer bottle. The background shows a wooden structure and greenery.

2022

Jaaroverzicht

HEINEKEN PENSIOENFONDS

www.heinekenpensioenfonds.nl

2022 in
vogelvlucht

Koopkracht
pensioenen
beschermd

Het nieuwe
pensioen komt
eraan



STICHTING
HEINEKEN
PENSIOENFONDS

Inhoud

2022 in
vogelvlucht
pagina 3

Koopkracht
pensioenen
bescherm
pagina 4

Het nieuwe
pensioen komt
eraan
pagina 6

Beleggen met oog
voor een leefbare
wereld
pagina 7

2022 in detail
pagina 10

Do you prefer communication in English?

We also communicate in English. The website, the news mail and other communications are also available in English. If you would like to receive your pension communication in English from now on, please let us know through our contact form on our website www.heinekenpensioenfonds.nl

Disclaimer

Bij het opstellen van dit jaaroverzicht is de grootst mogelijke zorgvuldigheid in acht genomen. Aan de inhoud van dit jaaroverzicht kun je geen rechten en/of verwachtingen ontlelen. Kijk voor het volledige jaarverslag op de website.

Colofon

Het jaaroverzicht 2022 is een uitgave van Stichting Heineken Pensioenfonds. © 2023 Stichting Heineken Pensioenfonds

ONTVANGEN PREMIE over 2022

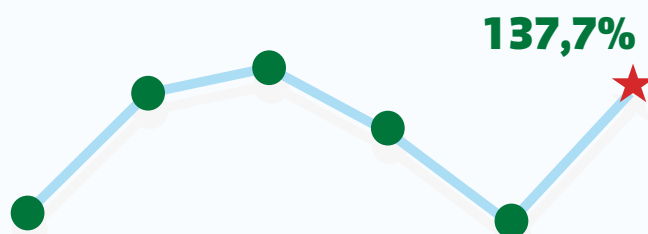


HET HEINEKEN PENSIOENFONDS IN 2022

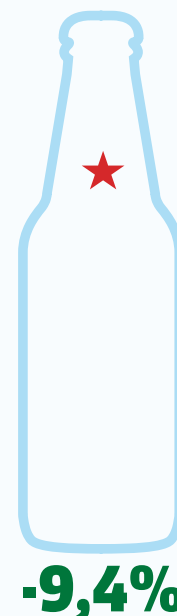
PENSIOENUITKERINGEN over 2022



BELEIDSDEKKINGSGRAAD eind 2022



BELEGGINGSRENDEMENT over 2022



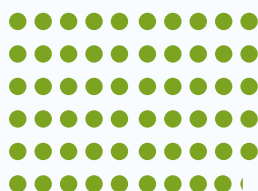
PENSIOENVERMOGEN eind 2022



PENSIOENVERPLICHTINGEN eind 2022



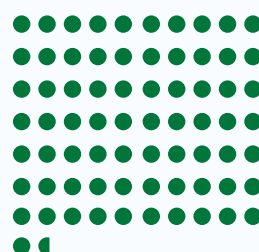
DEELNEMERS EN PENSIOENGERECHTIGDEN



Pensioengerechtigden
eind 2022

Pensioengerechtigde

Een oud-werknemer of nabestaande die pensioen van het pensioenfonds ontvangt.



Gewezen deelnemers
eind 2022

Gewezen deelnemer

Een oud-werknemer of ex-partner die een pensioen heeft bij het pensioenfonds.



Actieve deelnemers
eind 2022

Actieve deelnemer

Een werknemer of arbeidsongeschikte die pensioen opbouwt bij het pensioenfonds.

2022 in vogelvlucht



Dekkingsgraad fors gestegen

Financieel was 2022 voor ons een jaar met twee gezichten. Door alle onrust in de wereld, met de oorlog in Oekraïne als dieptepunt, kwam de economie onder druk te staan. Het werd voor iedereen een slecht beleggingsjaar. Wij boekten een verlies van 9,4% op de beleggingen. Ons vermogen nam af met € 468 miljoen, wat voor een groot deel is veroorzaakt door het verlies op de beleggingen. En toch kwamen we er in 2022 financieel beter voor te staan. Hoe dat kan? Dat heeft te maken met de hogere rente. Bij een hogere rente hoeven we minder geld in kas te hebben voor de pensioenen. De pensioenverplichtingen daalden meer dan ons pensioenvermogen. Per saldo steeg onze actuele dekkingsgraad daardoor van 119,2% naar 128,9%. En onze beleidsdekkingsgraad (de gemiddelde stand van de actuele dekkingsgraad over de laatste 12 maanden) steeg van 110,2% naar 137,7%. Met die stand voldeden we voor het eerst sinds jaren weer aan alle wettelijke normen: we zijn financieel gezond!



Volledige toeslagverlening

Op 1 juli 2022 hebben we je pensioen verhoogd met een toeslag van 3,42%. Dat is gelijk aan de volledige prijsstijging die wij kunnen volgen. En eind 2022 konden we besluiten tot een toeslag per 1 januari 2023 van 14,33%. Dat is gelijk aan de prijsstijging die wij voor 2022 volgen. In totaal betekent dit een verhoging van de pensioenen met 18,24%. Uiteraard zijn we erg blij dat we de koopkracht van je pensioen hebben kunnen laten meelopen, zeker gezien de historisch hoge inflatie in 2022. Voor deze besluiten hebben wij gebruikgemaakt van tijdelijke regelgeving waardoor wij de pensioenen volledig konden verhogen. De tijdelijke regelgeving loopt vooruit op het nieuwe pensioenstelsel.

Uiteraard zijn we erg blij dat we de koopkracht van je pensioen hebben kunnen laten meelopen, zeker gezien de historisch hoge inflatie in 2022.



Nieuw pensioenstelsel

Er wordt al lang over gesproken, maar nu komt het toch echt dichterbij. Nederland krijgt een nieuw pensioenstelsel. Dat zal ertoe leiden dat wij een nieuwe pensioenregeling zullen krijgen. De wet waarin de nieuwe spelregels voor de pensioenen zijn vastgelegd, is per 1 juli 2023 van kracht geworden. De minister heeft wel meer tijd gegeven om een nieuwe pensioenregeling in te voeren: de 'deadline' daarvoor is nu opgeschoven naar 1 januari 2028 – maar eerder mag ook.

Aan de slag met het nieuwe pensioenstelsel

Wij zijn al enige tijd druk bezig met de voorbereiding, samen met HEINEKEN en de werknemersorganisaties. Zij maken nu afspraken over de inhoud van de nieuwe pensioenregeling. In dit project gaan we vooralsnog uit van een overgangsdatum van 1 januari 2026. Dit is de eerst mogelijke realistische datum voor ons. Wil je nu al meer weten? Lees dan het artikel op pagina 6 van dit jaaroverzicht en volg het nieuws op onze website.



Met pensioen in een leefbare wereld

Wij beleggen de pensioengelden om een goed pensioen te kunnen uitbetalen. Daarbij zoeken wij een zo hoog mogelijk rendement bij een aanvaardbaar risico. Ook letten we erop dat onze investeringen bijdragen aan een leefbare wereld. Want we beseffen dat we door onze beleggingen invloed hebben om bedrijven aan te zetten tot duurzaamheid. In 2022 hebben we daar opnieuw stappen in gezet. Zo hebben we doelstellingen geformuleerd om de uitstoot van CO₂ en andere broeikasgassen in onze portefeuille te verminderen. En we sluiten nu ook bedrijven uit die stelselmatig te weinig aandacht hebben voor mensenrechten. Ons beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen blijft in beweging. Op pagina 7, 8 en 9 vertellen we je er graag meer over.



Koopkracht pensioenen beschermd

**Volledige
toeslagen op
1 juli 2022 en 1
januari 2023**

Het is één van de belangrijkste doelstellingen van het Heineken Pensioenfonds: we willen de koopkracht van je pensioen op peil houden. Wat dat betreft was 2022 een prima jaar. We hebben je pensioen laten meegroeien met de prijsstijgingen over zowel 2021 als 2022.

Het leven wordt steeds duurder – en als er een jaar is waarin iedereen dat gemerkt heeft, dan is het wel 2022.

We kregen te maken met een ongekend hoge inflatie. Door inflatie kan je met 1 euro pensioen vandaag minder kopen dan gisteren. Dit geldt uiteraard helemaal als je het over een aantal jaren bekijkt. Je bouwt nu immers pensioen op over je loon van nu, dus in euro's van nu. Wat is dat nog waard als je over tien of twintig jaar met pensioen gaat? Gepensioneerden merken direct wat inflatie doet met de koopkracht van hun pensioen.

Daarom is het zo belangrijk dat je pensioen meegroeit met de prijsstijgingen. Dat is wat we nastreven, maar we mogen je pensioen alleen verhogen als we er financieel goed genoeg voorstaan. De laatste tien jaar was dat niet volledig het geval. Net als andere pensioenfondsden hadden we last van (vooral) de lage rente, waardoor onze dekkingsgraad te laag was.

Daarom konden we de afgelopen jaren de koopkracht van je pensioen niet volledig op peil houden.

2022 en 2023: volledige toeslagverlening

De beleidsdekkingsgraad van 30 september 2021 was bepalend voor het besluit om de pensioenen in 2022 te kunnen verhogen. De beleidsdekkingsgraad van 30 september 2021 was 105,5%. Dit is volgens de geldende regels te laag om de pensioenen te kunnen verhogen. Gezien deze beleidsdekkingsraad heeft het bestuur moeten besluiten om de pensioenen per 1 januari 2022 niet te verhogen.

In 2022 is er tijdelijke regelgeving gekomen voor pensioenfondsden waardoor het mogelijk is om bij een beleidsdekkingsgraad van 105% de pensioenen te verhogen. In juli konden we daardoor besluiten je pensioen alsnog volledig mee te laten groeien met de prijsstijging over 2021. Die

bedroeg 3,42% en dus hebben we je pensioen met dat percentage verhoogd.

In 2022 is onze (beleids)dekkingsgraad fors gestegen. Dat kwam doordat we minder geld in kas hoefden te hebben dankzij de hogere rente. Op basis van de beleidsdekkingsgraad van eind september (ons peilmoment) konden we besluiten om je pensioen op 1 januari 2023 met 14,33% te verhogen. Dat is gelijk aan de volledige prijsstijgingen over 2022 in Nederland. Ook dit is dus een volledige toeslagverlening – en dat over een periode met een historisch hoge

inflatie. Hierbij speelden de versoepelde regels een rol van betekenis. Zonder de versoepeling hadden we je pensioen maximaal met circa 8,5% kunnen verhogen.

Evenwichtig

Het bestuur heeft bij beide toeslagen de belangen van alle betrokkenen zorgvuldig afgewogen. Een deel van het vermogen wordt hiermee gebruikt om de pensioenen te verhogen. Dat past binnen het toeslagbeleid en de strategie van het fonds voor de toekomstige pensioenen. Gepensioneerden hebben een direct belang bij de toeslagen. Uiteraard gelden dezelfde

verhogingen ook voor de pensioenen van wie nu nog werkt. Wel zijn de verwachte pensioenresultaten voor jongeren op de lange termijn door de toeslagen iets lager geworden, maar er blijft voldoende geld in kas voor de toekomstige pensioenen van alle generaties, en ook voor een goede overgang naar het nieuwe pensioenstelsel. Daarom vindt het bestuur dit billijk.



Meer informatie over de generatie-effecten van de toeslagverlening kun je vinden in onze nieuwsberichten over de verleende toeslagen op onze website.

Hiernaast zie je de toeslagverlening over de afgelopen 10 jaar en de achterstand die de pensioenen daarbij hebben opgelopen.



Het totaal van de niet verleende toeslagen tot en met 2022 over de afgelopen 10 jaar voor actieven bedraagt 10,67% en voor niet-actieven 10,51%.

Toeslagoverzicht actieve deelnemers over de laatste 10 jaar:

Jaar	Maatstaf (cao-loonindex /CPI-index) ⁽¹⁾	Toegekend	Niet-toegekend
2014	2,00%	1,60%	0,40%
2015	2,00%	-	2,00%
2016	0,65%	-	0,65%
2017	0,45%	-	0,45%
2018	1,33%	0,02%	1,31%
2019	2,10%	0,61%	1,49%
2020	2,72%	-	2,72%
2021	1,22%	-	1,22%
2022	3,42%	3,42%	-
2023	14,33%	14,33%	-

Toeslagoverzicht gewezen en pensioengerechtigde deelnemers over de laatste 10 jaar:

Jaar	Maatstaf (CPI-index)	Toegekend	Niet-toegekend
2014	1,60%	0,45%	1,15%
2015	1,10%	-	1,10%
2016	0,65%	-	0,65%
2017	0,45%	-	0,45%
2018	1,33%	0,02%	1,31%
2019	2,10%	0,61%	1,49%
2020	2,72%	-	2,72%
2021	1,22%	-	1,22%
2022	3,42%	3,42%	-
2023	14,33%	14,33%	-

⁽¹⁾ Tot 2016 was de maatstaf voor actieve deelnemers de CAO-loonindex bij HEINEKEN; vanaf 1-1-2016 is dit de CPI-index waarmee deze gelijkgetrokken is met de maatstaf voor de niet-actieve deelnemers.



Het nieuwe pensioen komt eraan

Nederland krijgt een nieuw pensioenstelsel en jij een nieuwe pensioenregeling. En dat is een stuk dichterbij gekomen.

Er is meer dan vijftien jaar over gepraat. Begrijpelijk, want een pensioenstelsel dat bekend staat als een van de beste ter wereld, dat verander je niet zomaar even. Maar nu is de kogel dan toch door de kerk. Nadat in december 2022 de Tweede Kamer al instemde met de wet waarin de nieuwe spelregels voor pensioenen zijn vastgelegd, heeft in mei van dit jaar ook de Eerste Kamer zijn zegen uitgesproken. De nieuwe pensioenwet is een feit – en dus komt ook jouw nieuwe pensioenregeling eraan.

Uiterlijk 1 januari 2028 een nieuw pensioenstelsel

Dat betekent niet dat er nu direct iets verandert. Het komen tot een nieuwe pensioenregeling vereist een zorgvuldige voorbereiding, waarbij veel partijen meekijken en meepraten. Oorspronkelijk moesten we uiterlijk op 1 januari 2027 een nieuwe pensioenregeling invoeren, maar de minister heeft dat nu verlengd tot

1 januari 2028. Maar... eerder mag ook. Wij streven naar een transitiedatum van 1 januari 2026. We wachten liever niet met de overgang tot de uiterste datum.

Voorbereiding al aan de gang

Wij zijn al geruime tijd bezig met de voorbereiding. Dit doen wij gezamenlijk met de sociale partners (HEINEKEN en de werknemersorganisaties). Wij trekken samen op richting de nieuwe regeling. Maar zoals gezegd: er zijn veel partijen bij betrokken. In 2022 hebben we onze (gewezen) deelnemers en gepensioneerden al gevraagd naar hun wensen voor de nieuwe pensioenregeling. Mede op basis van de uitkomsten hebben HEINEKEN en de werknemersorganisaties een

voorlopige keuze gemaakt voor de zogeheten solidaire premieregeling. Daarin blijft er naast de individuele pensioenpotjes die iedereen krijgt toch nog wat extra solidariteit ingebouwd, een vangnet voor moeilijke tijden. Deze keuze wordt nu verder onderzocht en uitgewerkt.

Begin dit jaar hebben we onze (gewezen) deelnemers en gepensioneerden ook gevraagd hoe ze denken over beleggingsrisico's. Kies je voor meer risico, met de kans op een hoger pensioen? Of ga je voor een zekerder maar mogelijk ook wat lager pensioen? De uitkomsten worden gebruikt bij de inrichting van het beleggingsbeleid.



Blijf op de hoogte

Uiteraard gaan we je de komende tijd goed op de hoogte houden van alle stappen die we zetten richting het nieuwe pensioen. Wil je nu al meer weten? Kijk op het speciale deel van onze website dat we gewijd hebben aan de nieuwe pensioenregeling.

Het Heineken Pensioenfonds beheert zo'n 4 miljard euro. Dat vermogen moet een goed rendement geven om je pensioen uit te kunnen betalen. Maar er is meer. We zijn ook verantwoordelijk voor de invloed van onze beleggingen op mens, milieu en maatschappij.

Wij willen dat onze beleggingen bijdragen aan een leefbare wereld, nu en in de toekomst.

In ons beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB) hebben wij vastgelegd hoe wij onze verantwoordelijkheid als belegger invullen om bedrijven aan te zetten om duurzaam te opereren. Met dat beleid willen we inhoudelijk aansluiten bij het duurzaamheidsbeleid van HEINEKEN. Daarom hebben wij ook dezelfde speerpunten gekozen: klimaat, water en mensenrechten. We willen ook dat ons beleid blijft passen bij onze deelnemers. Op het moment waarop wij dit schrijven doen wij daarom opnieuw een onderzoek naar jullie mening over dit onderwerp. Daarover zullen we je natuurlijk apart informeren. Intussen

zijn wij er wel van overtuigd dat het hanteren van duurzaamheidscriteria leidt tot een evenwichtiger beleggingsbeleid.

Het draagt bij aan een goed en houdbaar beleggingsrendement en helpt bepaalde risico's te verminderen. Denk maar aan het risico voor ons als aandeelhouder wanneer een bedrijf betrokken raakt bij een milieuschandaal. Of als een product of productiewijze niet meer past bij veranderende maatschappelijke normen. Uiteraard werken we hierbij niet vanuit blind geloof. We toetsen voortdurend of onze verwachting wordt waargemaakt.

Lees verder op de volgende pagina



Beleggen met oog voor een leefbare wereld





Resultaten MVB 2022

Nieuwe stappen in 2022

Ons MVB-beleid is in ontwikkeling. Er komen nieuwe duurzame beleggingen op de markt en nieuwe meetinstrumenten, en ook de maatschappelijke opvattingen blijven in beweging. In 2022 hebben we flinke vervolgstappen gezet:

- We hebben een doelstelling geformuleerd voor het verminderen van de CO₂-uitstoot van onze aandelenbeleggingen in ontwikkelde markten.
- We gaan over meer duurzaamheidsfactoren intensief het gesprek aan met bedrijven waarin we beleggen.
- We hebben ons uitsluitingsbeleid uitgebreid: ook ondernemingen die slecht scoren op mensenrechten sluiten we uit.
- We hebben een start gemaakt met investeren in ontwikkelingen die nadrukkelijk positief bijdragen aan een leefbare wereld (zogenoemde impactinvesteringen).
- We hebben een bestuurslid aangewezen dat nadrukkelijk MVB als aandachtsgebied heeft.

MVB in de praktijk: Een kleine greep uit onze instrumenten

- **Selecteren aan de poort.** We investeren alleen in nieuwe beleggingen als die passen binnen ons MVB-beleid. En al onze vermogensbeheerders moeten de Principles for Responsible Investments van de Verenigde Naties hebben ondertekend.
- **In gesprek met bedrijven waarvan de duurzaamheidsprestaties achterblijven.** Dit noemen we engagement. Dat zijn intensieve trajecten waarvoor we onze krachten bundelen met andere grote beleggers. Laat een bedrijf onvoldoende verbetering zien, dan trekken we ons terug als belegger.
- **Stemmen op aandeelhoudersvergaderingen.** Dit is een directe manier om invloed uit te oefenen op het bedrijfsbeleid. Hierbij spelen MVB-factoren een leidende rol, bijvoorbeeld op het gebied van goed ondernemingsbestuur.
- **Uitsluiten.** We gaan liever in gesprek (engagement) dan dat we uitsluiten, maar toch zijn er ook bedrijven en landen waarin we principieel niet beleggen. Dat geldt bijvoorbeeld voor bedrijven die te maken hebben met controversiële wapens en landen die op de sanctielijsten van de Verenigde Naties of de Europese Unie staan. Ook bedrijven die in een engagementtraject te weinig verbetering tonen komen op de uitsluitingslijst.

Wij willen onze mogelijkheden als belegger gebruiken om bedrijven aan te zetten tot duurzaam ondernemen. Maar werkt het ook echt? Kunnen we meten hoe onze beleggingen in werkelijkheid gepresteerd hebben? Dat blijkt lang niet altijd gemakkelijk. Maar er zit wel schot in: sinds 2021 steunen we op dataleveranciers die het mogelijk maken de prestaties van onze beleggingen op de thema's klimaat, water en mensenrechten (onze drie MVB-speerpunten) te laten zien. Dat kan nu alleen nog voor onze aandelen in ontwikkelde markten. Zodra er ook voor andere beleggingen voldoende en betrouwbare data beschikbaar zijn, kunnen we ook daar het 'meten is weten'-principe toepassen. In de blokken op de volgende pagina volgt een korte samenvatting van de prestaties in 2022.





Klimaat

Om de doelstellingen van Parijs te halen is een sterke jaarlijkse vermindering van CO₂-uitstoot nodig. Wij sluiten bij deze doelstellingen aan. Wij willen dus dat de bedrijven waarin we beleggen hun uitstoot in dat tempo omlaag brengen. Dat hebben wij vertaald naar een vermindering van 4% per jaar per geïnvesteerde euro, onder de aanname dat de aandelen evenveel waard blijven. Omdat we voldoende data hebben om de CO₂-uitstoot voor onze beleggingen in aandelen in ontwikkelde markten in kaart te brengen, hebben wij vorig jaar die 4% als doelstelling geformuleerd. Wat is hiervan terecht gekomen? Eind 2021 bedroeg de uitstoot van onze portefeuille 83,6 gram per euro. Om onze doelstelling te halen moesten we eind 2022 minder dan 84,8 gram per euro uitstoten. Dat klinkt vreemd, want met een vermindering van 4% zou je 80,3 gram per euro verwachten, maar mede omdat de aandelen vorig jaar fors in waarde zijn gedaald komen we uit op 84,8 gram. In werkelijkheid was onze portefeuille eind 2022 verantwoordelijk voor 107,3 gram uitstoot per euro. Volgens het afgesproken beleid gaan we dan onze portefeuille herschikken, wat er kort gezegd op neerkomt dat we aandelen met een hogere uitstoot vervangen door aandelen met een lagere uitstoot. Dat hebben we in de eerste helft van 2023 uitgevoerd. Vertaald naar de situatie eind 2022 is de CO₂-uitstoot daardoor uitgekomen op 82,6 gram per euro. Daarmee voldoen we dus alsnog aan de doelstelling voor eind 2022. En volgend jaar vindt de volgende vermindering weer plaats.



Water

We hebben geconstateerd dat de data over watergebruik waar we over beschikken nog onvoldoende bruikbaar zijn om te komen tot een doelstelling voor het watergebruik door de bedrijven waarin we beleggen. Vorig jaar zagen wij een enorme stijging in het gerapporteerde watergebruik in onze portefeuille, maar lang niet genoeg bedrijven rapporteren nog over hun waterconsumptie. En waar de een met rapporteren begint, houdt de ander er juist weer mee op, zodat het vergelijken van jaar op jaar moeilijk wordt. Bovendien zegt een hoog watergebruik niet altijd iets over het effect op de beschikbaarheid en de kwaliteit van water. We hebben daarom in 2022 besloten om geen doelstelling op watergebruik te introduceren, maar om 1% van ons vermogen gericht te gaan investeren (Impact Investing) in een fonds dat belegt in bedrijven die watertekort bestrijden. Deze investering is inmiddels gedaan.



Meer weten?

Lees ons Duurzaamheidsverslag

Over ons MVB-beleid is veel meer te zeggen dan binnen het bestek van dit jaaroverzicht mogelijk is. Sinds 2021 geven we ons MVB-beleid en de resultaten weer in een afzonderlijk Duurzaamheidsverslag. We hebben voor het verslag over 2022 gekozen voor een andere opzet en indeling. Het beleid en de resultaten beschrijven we in aparte delen. Beide delen van het Duurzaamheidsverslag vind je op onze website.



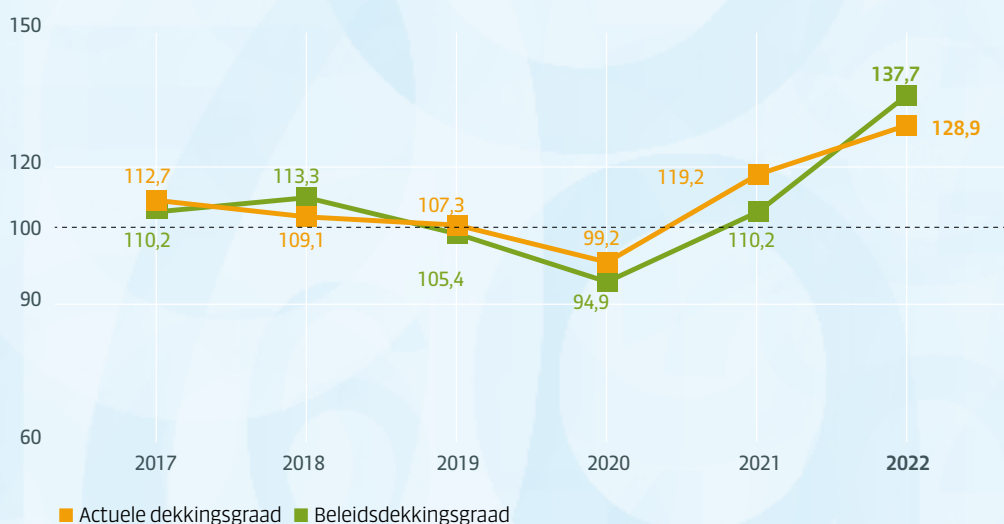
Mensenrechten

Wij willen dat de bedrijven waarin we beleggen voldoende oog hebben voor mensenrechten. Ook dat is een speerpunt in ons MVB-beleid. En ook dat kunnen we nu meten en uitdrukken in een cijfer (maar ook hier weer: alleen voor onze aandelen in ontwikkelde markten). Daarvoor gebruiken we de MSCI Mensenrechtenscore. Onze score was in 2022 licht lager dan een jaar daarvoor maar nog altijd zeer hoog (92% in plaats van 93%). Wij sluiten aan bij andere fondsen om met bedrijven die slecht scoren in gesprek te gaan. Wanneer een bedrijf twee jaar achtereen de laagste score haalt (een 0 op een schaal van 10), dan beleggen we daar niet meer in. Op basis van de scores van eind 2022 hebben we twee ondernemingen op onze uitsluitingslijst geplaatst.

2022 in detail

Dekkingsgraad gestegen

Hoe staat je pensioenfonds er financieel voor? Dat kun je zien aan de dekkingsgraad. Die geeft aan in hoeverre er voldoende geld 'in kas' is om de opgebouwde pensioenen nu en in de toekomst uit te kunnen betalen. Bij een dekkingsgraad van 100% is het vermogen precies even groot als de pensioenverplichtingen. Maar dat is niet genoeg. We moeten aanzienlijke buffers hebben om tegenvallers op te kunnen vangen. Pas bij 124,5% (cijfer 2022) voldoen we wat dat betreft aan de wettelijke normen. Ook mogen we de pensioenen alleen met een toeslag verhogen als de beleidsdekkingsgraad hoog genoeg is.



De actuele dekkingsgraad geeft de stand op een bepaald moment weer (we meten die aan het eind van iedere maand).

De beleidsdekkingsgraad is

de gemiddelde stand van de actuele dekkingsgraad over de laatste twaalf maanden. Op de beleidsdekkingsgraad baseren we belangrijke besluiten, zoals over de toeslagverlening.

Met de beleidsdekkingsgraad van eind van het derde kwartaal van 2022 (131,2%) voldoen we voor het eerst in jaren weer aan alle wettelijke financiële normen en zijn we dus financieel gezond.

Beleggingsrendement

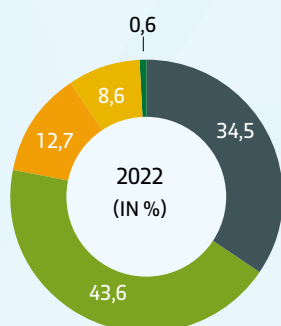
2022 was geen goed beleggingsjaar. We hebben een verlies op onze totale beleggingen gemaakt van 9,4%. Daar zijn de kosten al vanaf. Het is wel iets beter dan onze benchmark, die uitkwam op -12,6%. Wij beleggen voor de lange termijn en houden in ons beleid rekening met goede en minder goede jaren. Over de laatste tien jaar boekten we een rendement van gemiddeld 5,2% per jaar. Hiernaast zie je de beleggingsrendementen die we in die jaren hebben geboekt.



Zo beheersen we de beleggingsrisico's

Wij beleggen het pensioengeld om er een zo hoog mogelijk rendement op te boeken. Uiteraard brengt beleggen risico's met zich mee, maar we zorgen ervoor dat die risico's verantwoord zijn en binnen de afgesproken grenzen blijven. Ons belangrijkste instrument daarvoor: we spreiden het pensioengeld over verschillende soorten beleggingen – elk met zijn eigen rendementsverwachting en eigen risico's. Als een soort belegging het in een jaar niet goed doet, wordt dat vaak opgevangen met goede rendementen van andere beleggingen. In dat opzicht was 2022 een bijzonder jaar: bijna alle soorten beleggingen scoorden negatief behalve hedgefonds en private high yield fondsen. Hier zie je hoe het vermogen eind 2022 belegd was en welke rendementen we haalden.

VERDELING BELEGGINGEN



Aandelen	34,5%
Rendement	-8,7%

Vastrentend	43,6%
Rendement	-18,4%

Vastgoed	12,7%
Rendement	0,6%

Hedgefonds	8,6%
Rendement	19,6%

Cash	0,6%
Rendement	1,8%

Kosten

Natuurlijk geven wij geld uit voor het verzorgen van je pensioen. Maar we kunnen je verzekeren: wij letten er scherp op dat we niet onnodig geld uitgeven en de kosten laag houden.

In 2022 gaven we € 3,0 miljoen (2021: € 2,9 miljoen) uit voor het uitvoeren van de pensioenregeling, van administratie tot communicatie en bestuur. Per deelnemer is dat € 318 (2021: € 308). Dit is het bedrag zonder rekening te houden met de gewezen deelnemers. Dat is in lijn met de kosten bij vergelijkbare pensioenfondsen. Deze kosten worden betaald door HEINEKEN.

Ook het professioneel beheren van het pensioenvermogen brengt kosten met zich mee. Inclusief transactiekosten ging dat in 2022 om een bedrag van € 61,3 miljoen (2021: € 33,1 miljoen). De hogere kosten ten opzichte van 2021 komen vooral door de goede prestaties van de hedgefonds en private high yield fondsen. Een onderdeel van de vergoeding aan die partijen is namelijk gerelateerd aan hun prestaties. Goed om te weten: wij accepteren binnen bepaalde marges hogere vergoedingen als daar naar verwachting ook hogere opbrengsten tegenover staan. En uiteraard monitoren we of die verwachtingen voldoende worden waargemaakt.

Wil je meer weten?

Een gedetailleerd overzicht van de kosten vind je in ons complete jaarverslag 2022 dat je kunt downloaden op onze website.



Verantwoording en toezicht

Het verantwoordingsorgaan kijkt mee over de schouders van het bestuur naar alles wat er bij het pensioenfonds speelt en heeft adviesrecht op een aantal belangrijke onderwerpen.

Ook de raad van toezicht (bestaande uit drie onafhankelijke leden van buitenaf) ziet toe op de gang van zaken bij

het pensioenfonds en staat het bestuur terzijde met raad.

Benieuwd naar hun bevindingen? In het jaarverslag zijn het verslag van het verantwoordingsorgaan en het rapport van de raad van toezicht opgenomen.





www.heinekenpensioenfonds.nl