

2023

Jaaroverzicht

HEINEKEN PENSIOENFONDS

www.heinekenpensioenfonds.nl



HEINEKEN
PENSIOENFONDS

Welkom in dit jaaroverzicht 2023. We nemen je in vogelvlucht mee langs de belangrijkste zaken die er rondom je pensioen en je pensioenfonds gespeeld hebben. Wil je het volledige jaarverslag 2023 inzien? Ga dan naar onze website.

Inhoud

2023 in vier
thema's



04

Pensioen op
1 januari 2024
niet
verhoogd

06

Wij beleggen
voor een
leefbare
wereld



07

2023 in
detail



10

English



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 2023 is een uitgave van Stichting Heineken Pensioenfonds.
© 2024 Stichting Heineken Pensioenfonds

ONTVANGEN PREMIE
over 2023


HET HEINEKEN PENSIOENFONDS IN 2023

PENSIOENUITKERINGEN
over 2023

BELEIDSDEKKINGSGRAAD

eind 2023



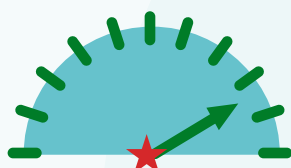
BELEGGINGSRENDEMENT

over 2023

**8,4%**

PENSIOENVERMOGEN

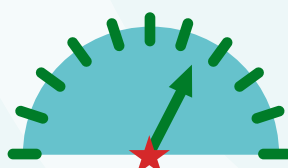
eind 2023

**4.323**

miljoen

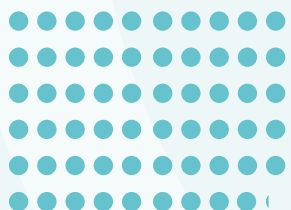
PENSIOENVERPLICHTINGEN

eind 2023

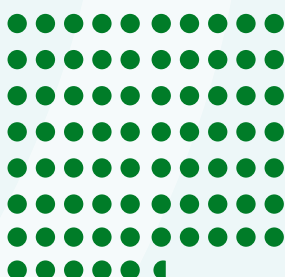
**3.284**

miljoen

DEELNEMERS EN PENSIOENGERECHTIGDEN

**5.902**Pensioengerechtigden
eind 2023*Pensioengerechtigde*

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

**7.570**Gewezen deelnemers
eind 2023*Gewezen deelnemer*

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

**3.137**Actieve deelnemers
eind 2023*Actieve deelnemer*

Een werknemer of arbeidsongeschikte die pensioen opbouwt bij het pensioenfonds.

2023

in vier thema's



01

Een financieel sterk pensioenfonds

Financieel was 2023 een prima jaar voor het pensioenfonds. Ondanks alle onrust in de wereld en het menselijke leed dat daaruit voortkwam (denk alleen maar aan de oorlogen in Oekraïne en Gaza) was het een goed beleggingsjaar. We haalden een rendement op onze beleggingen van 8,4%. Daardoor kwamen we er financieel beter voor te staan.

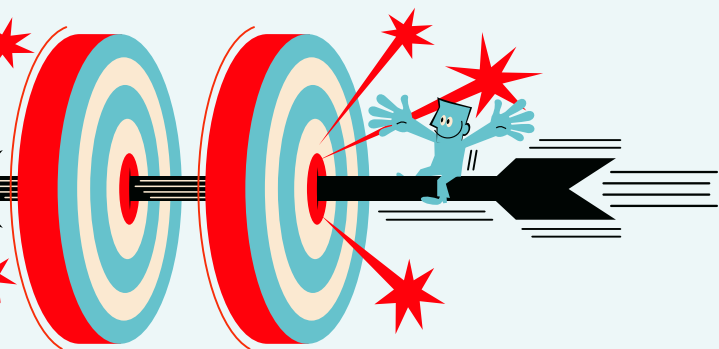
Dat kun je zien aan onze dekkingsgraad. Onze actuele dekkingsgraad (de stand van zaken op één bepaald moment) steeg van 128,9% eind 2022 naar 131,7% eind 2023. Dat betekent dat voor elke euro die we voor de pensioenen in kas moeten hebben er in werkelijkheid circa € 1,32 aanwezig was. We voldoen daarmee aan de wettelijke vereisten voor het eigen vermogen dat een pensioenfonds moet hebben.



02

Op 1 januari 2024 is je pensioen niet verhoogd

Het Heineken Pensioenfonds probeert je pensioen jaarlijks mee te laten groeien met de prijsstijgingen in Nederland. Dat is belangrijk voor de koopkracht van je pensioen, nu (als je al met pensioen bent) en in de toekomst. Op 1 januari 2023 hebben we je pensioen verhoogd met een toeslag van maar liefst 14,33%. Daarmee werden de enorme prijsstijgingen van het jaar daarvoor volledig goedgemaakt. Maar op 1 januari 2024 konden we je pensioen niet verhogen. Dat kwam doordat de prijzen niet zijn gestegen in het jaar daarvoor, maar zijn gedaald. In onze meetperiode (oktober 2022 tot oktober 2023) zijn de prijzen volgens het Centraal Bureau voor de Statistiek (CBS) met 0,4% gedaald. Als er geen prijsstijgingen zijn, dan kan er ook geen toeslag worden gegeven.



03

Nieuwe pensioenregeling komt eraan

Op 1 juli 2023 is de wet ingegaan met de nieuwe regels voor de pensioenen in Nederland, de Wet toekomst pensioenen. Dat betekent dat je bij het Heineken Pensioenfonds een nieuwe pensioenregeling krijgt. We zijn samen met de sociale partners al geruime tijd bezig met de voorbereiding hierop. Daarbij zijn ook de ondernemingsraden van HEINEKEN, het Verantwoordingsorgaan, de Raad van Toezicht en de Vereniging van Gepensioneerden bij Heineken betrokken. We zijn van plan om op 1 januari 2026 over te gaan naar de nieuwe pensioenregeling. Wat gaat er veranderen? Best veel, maar er blijft vooral ook veel van het goede van nu behouden. We blijven mikken op een goed pensioen dat je straks levenslang krijgt, hoe oud je ook wordt. En er blijft ook een nabestaandenpensioen, voor als je overlijdt.

Wat anders is: je krijgt een individuele pensioenpot en je pensioen gaat directer dan nu meebewegen met de economische omstandigheden. Naarmate je ouder bent, houden we je pensioen zo stabiel mogelijk. We gaan je kapitaal voor pensioen dan met minder risico beleggen. En bovendien hebben de sociale partners besloten extra zekerheid in de regeling in te bouwen: een solidariteitsreserve voor moeilijke tijden.



Meer weten over de nieuwe pensioenregeling?
Je vindt er al veel informatie over op onze website.

04

Maatschappelijk verantwoord beleggen

We beleggen het pensioengeld om er een zo hoog mogelijk rendement op te halen, bij een verantwoord risico. Daarbij letten we er ook op dat de bedrijven waarin we beleggen goed omgaan met mens en milieu. Dat doen we vanuit onze maatschappelijke verantwoordelijkheid en omdat we weten dat onze deelnemers het belangrijk vinden. Wij spelen bijvoorbeeld met ons klimaatbeleid daarop in. We hebben besloten de uitstoot van broeikasgassen van de bedrijven waarin we beleggen richting 2050 stapsgewijs te verminderen. Daarmee onderschrijven we de doelstellingen uit het klimaatakkoord van Parijs, en verminderen we ons belang in bedrijven die kwetsbaar zijn voor ontwikkelingen op dit gebied. Meer weten? Lees verder op pagina 7.

In 2023 heeft het Heineken Pensioenfonds aan de deelnemers gevraagd wat zij belangrijk vinden aan maatschappelijk verantwoord beleggen. Op basis van deze uitkomsten is geconcludeerd dat onze deelnemers zich nog steeds voldoende herkennen in het gevoerde beleid over maatschappelijk verantwoord beleggen. Dit beleid hoeft daarom niet te worden aangepast.



Pensioen op 1 januari 2024 niet verhoogd

Het is één van onze belangrijkste doelstellingen: we willen de koopkracht van je pensioen op peil houden.

Je hebt op de vorige pagina al kunnen lezen dat (en waarom) we je pensioen op 1 januari 2024 niet hebben kunnen verhogen met een toeslag. Dat is op het eerste gezicht verrassend, want in de winkel zijn de prijzen echt wel gestegen. Maar in de cijfers van het CBS, waar wij van uitgaan, waren de in 2022 sterk gestegen en in 2023 weer gedaalde energieprijzen al verwerkt voordat zij in de winkel voelbaar werden. Met de toeslagen van 1 juli 2022 (3,42%) en 1 januari 2023 (14,33%) hebben we per saldo je pensioen volledig laten meegroeien met de prijsstijgingen vanaf 1 november 2022.

Hoe zit het met de in het verleden gemiste toeslagen?

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 1 januari 2024 in die periode bedraagt voor actieve deelnemers (deelnemers die nog pensioen bij ons opbouwen) 9,78%. Voor niet-actieven (gepensioneerden en gewezen deelnemers) bedraagt deze 8,81%.

Inhalen gemiste toeslagen nog niet mogelijk

Het bestuur kan besluiten om in het verleden gemiste toeslagen in te halen. Maar dat kan alleen als daar voldoende financiële ruimte voor is. Het inhalen van in het verleden gemiste toeslagen was nog niet mogelijk – daarvoor was onze dekkingsgraad niet hoog genoeg. In 2023 was onze wettelijke norm

Toeslagoverzicht actieve deelnemers over de laatste 10 jaar:

Jaar	Maatstaf (cao-loonindex /CPI-index) ⁽¹⁾	Toegekend	Niet-toegekend
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%	-
2024	-0,41%	-	-0,41%

Toeslagoverzicht gewezen en pensioengerechtigde deelnemers over de laatste 10 jaar:

Jaar	Maatstaf (CPI-index)	Toegekend	Niet-toegekend
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%	-
2024	-0,41%	-	-0,41%

⁽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.

daarvoor: een beleidsdekkingsgraad van ruim 140%. We staan er financieel goed voor, maar zó goed nog niet. Eind 2023 bedroeg onze beleidsdekkingsgraad 132,9%.



Meer informatie over de toeslagverlening kun je vinden op onze website.



Wij beleggen voor een leefbare wereld

Lees verder op de volgende pagina



Het Heineken Pensioenfonds belegt zo'n 4,3 miljard euro. Ons doel is daarop zoveel mogelijk rendement te halen bij een verantwoord risico. Dat is belangrijk voor je pensioen. Bij onze beleggingsbeslissingen houden we ook rekening met duurzaamheid. Dat doen we om bij te dragen aan een leefbare wereld. Denk alleen maar aan wat het voor een bedrijf (en de aandelen) betekent als hun product of productiewijze niet meer past bij de maatschappelijke opvattingen. Het is dus goed voor de wereld én voor je pensioen.



Duurzaam beleggen: Zo doen we het

In 2022 hebben we ons beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen verder aangescherpt. Daarbij hebben we drie speerpunten gekozen die aansluiten bij het duurzaamheidsbeleid van HEINEKEN: klimaat, water en mensenrechten. In 2023 hebben we dit beleid verder uitgerold in de praktijk.

We beleggen met oog voor mens & milieu

Bij de keuze van beleggingen wegen we altijd duurzaamheidsaspecten mee.

We gebruiken onze invloed als aandeelhouder

Dat doen we door (vaak samen met andere grote beleggers) het gesprek aan te gaan met bedrijven over hun duurzaamheidsprestaties. Wij geloven dat dit effectiever is dan het uitsluiten van bedrijven. Maar blijven gevraagde verbeteringen uit, dan trekken we ons terug als belegger.

Daarnaast stemmen we (via onze vermogensbeheerders) op aandeelhoudersvergaderingen. Daarbij worden duurzaamheidsaspecten meegenomen.

Uitsluiten

We beleggen niet in bedrijven die te maken hebben met controversiële wapens en in landen die op de sanctielijsten van de Verenigde Naties of de Europese Unie staan. Daarnaast is het ons beleid om bedrijven uit te sluiten waarbij de gevoerde gesprekken over hun duurzaamheidsprestaties niet tot de gewenste resultaten leiden en bedrijven met de slechtste mensenrechtenscore.





We investeren extra in positieve projecten

Het Heineken Pensioenfonds wil met zogeheten

impactinvesteringen een positieve bijdrage leveren aan belangrijke duurzaamheidsvraagstukken. Dat doen we terwijl we ook hier onze normale normen hanteren voor een goed financieel rendement bij een aanvaardbaar risico.

We streven ernaar 1% van het totaal belegde vermogen te investeren in een waterfonds. Het waterfonds belegt in bedrijven die oplossingen bieden om verbeteringen in waterconsumptie en -verbruik aan te brengen. We hebben dit waterfonds geselecteerd om de beleggingsportefeuille verder te verduurzamen en om positieve impact te maken op het mondiale probleem van waterschaarste en een bijdrage te leveren aan schoon water. In 2023 hebben we daar een eerste investering in gedaan. Daarnaast willen we 10% van de staatsobligatieportefeuille beleggen in groene obligaties.

Uitgelicht: Speerpunt klimaat

Het is één van de grote uitdagingen van deze tijd: het tegengaan van de opwarming van de aarde. Dat is iets waar wij als belegger op inspelen.

Klimaatverandering en alles wat daarmee samenhangt is een serieus risico voor onze beleggingen. Een bedrijf dat veel CO₂ uitstoot, is kwetsbaar voor maatregelen die genomen worden om die uitstoot terug te dringen (denk aan het beprijsen van uitstoot). Dat heeft dan gevolgen voor de aandelen. Ook daarom hebben wij besloten dat we stap voor stap minder gaan beleggen in bedrijven die (relatief veel) CO₂ uitstoten. In 2050 moet de uitstoot van onze aandelen richting nul zijn. Daarmee onderschrijven we de internationale afspraken in het Parijs-akkoord. Onze doelstellingen gelden voorlopig alleen nog voor onze aandelen in ontwikkelde markten. Als er voldoende data beschikbaar komen, kunnen we dit uitbreiden naar andere beleggingen, zoals aandelen opkomende markten, onroerend goed en bedrijfsobligaties.

We hebben onze aandelenportefeuille aangepast, zodat we in de pas met ons reductieschema lopen en we dus voldoen aan onze doelstellingen.



Meer weten?

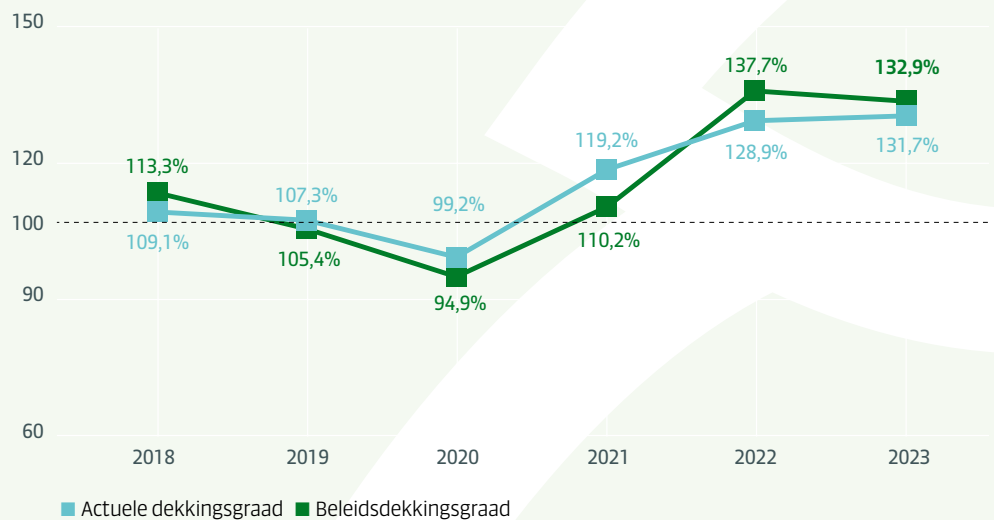
Lees ons Duurzaamheidsverslag

Over ons beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen valt veel meer te vertellen dan binnen het bestek van dit jaaroverzicht mogelijk is. We lichten ons beleid en de resultaten daarvan weer in een afzonderlijk Duurzaamheidsverslag. Het Duurzaamheidsverslag over 2023 vind je op onze website.

2023 in detail

Ontwikkeling dekkingsgraad

Hoe het pensioenfonds er financieel voorstaat, kun je zien aan de dekkingsgraad. Die geeft aan of we voldoende geld in kas hebben om de opgebouwde pensioenen nu en in de toekomst te kunnen uitbetalen (de pensioenverplichtingen). Hoe hoger de dekkingsgraad, des te beter staan we ervoor. Bij een dekkingsgraad van 100% is het pensioenvermogen gelijk aan de pensioenverplichtingen. Maar dat is nog niet voldoende: we moeten stevige buffers hebben om tegenvallers op te kunnen vangen. Dat is belangrijk voor je pensioen. We mogen je pensioen ook pas met een toeslag mee laten groeien met de prijsstijgingen als onze



dekkingsgraad hoog genoeg is. De **actuele dekkingsgraad** geeft de stand op een bepaald moment weer. We meten hem aan het eind van elke maand. De **beleidsdekkingsgraad** is het gemiddelde van de actuele

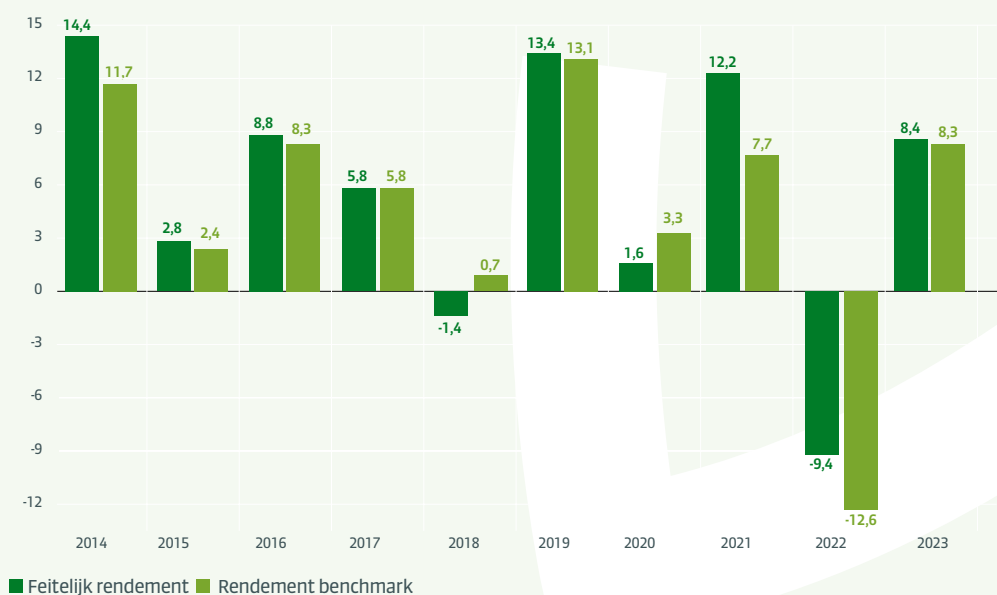
dekkingsgraad van de laatste twaalf maanden. Op deze beleidsdekkingsgraad baseren we belangrijke besluiten, zoals over de toeslagverlening. Met onze beleidsdekkingsgraad van eind 2023 van 132,9%

voldoen we aan de wettelijke normen. Dat betekent dat we financieel gezond zijn. In de grafiek zie je het verloop van onze dekkingsgraad over de laatste vijf jaar.

Beleggingsrendement

Wij beleggen het pensioengeld om een zo hoog mogelijk rendement te halen bij een verantwoord risico. 2023 was wat dat betreft een goed jaar. We haalden een rendement van 8,4%. De beleggingskosten zijn daar al vanaf. Ons rendement over 2023 was iets beter dan onze benchmark, die uitkwam op 8,3%. Wij beleggen voor de lange termijn en weten dat er goede en minder goede jaren zijn. Hier zie je onze rendementen over de laatste tien jaar. Over die hele periode behaalden we een gemiddeld rendement van 5,4% per jaar.

RENDEMENTEN IN DE AFGELOPEN 10 JAAR IN PROCENTEN



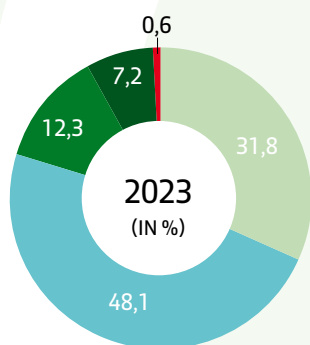
Zo beheersen we de beleggingsrisico's

Beleggen brengt altijd risico's met zich mee. Wij zorgen ervoor dat die risico's verantwoord zijn en binnen de afgesproken grenzen blijven. Dat doen we vooral door te spreiden. We verdelen het pensioengeld over verschillende soorten beleggingen, sectoren en regio's. We steken bijvoorbeeld niet alles in aandelen. Van aandelen mag je op de lange termijn een hoger rendement verwachten, maar de kans op tussentijdse koersdalingen is ook groter. Daarom beleggen we bijvoorbeeld ook in staatsobligaties. Die hebben een veel lager risico, maar ook een lager te verwachten rendement.

Door een zorgvuldige verdeling over al die soorten beleggingen vinden we een verantwoorde balans tussen risico en rendement.

In de grafiek zie je hoe onze beleggingen eind 2023 verdeeld waren en wat ze hebben opgeleverd.

VERDELING BELEGGINGEN



Aandelen	31,8%
Rendement	14,5%
Vastrentend (bijvoorbeeld obligaties)	48,1%
Rendement	10,3%
Vastgoed	12,3%
Rendement	-8,1%
Hedgefonds	7,2%
Rendement	-2,5%
Cash en overig	0,6%
Rendement	-0,1%

Kritisch op kosten

Natuurlijk maken wij kosten om jouw pensioen professioneel te verzorgen. Maar wij letten er scherp op dat we de kosten zo laag mogelijk houden en in lijn zijn met de kosten van vergelijkbare pensioenfondsen.

In 2023 gaven we € 3,5 miljoen (2022: € 3,0 miljoen) uit aan het uitvoeren van de pensioenregeling, van administratie tot communicatie en bestuur. Dat is € 387 per deelnemer (2022: € 318). Gewezen deelnemers tellen bij die berekening niet mee. Dat we in 2023 meer uitgaven dan in 2022 heeft diverse oorzaken. Zo hebben we in voorbereiding op het nieuwe pensioenstelsel geïnvesteerd in een noodzakelijke vervanging van het IT-systeem voor de pensioenadministratie. Ook

brengen de voorbereidingen voor de overgang naar het nieuwe pensioenstelsel tijdelijk extra kosten met zich mee. Verder is eind 2023 door de verkoop van Vrumona door HEINEKEN het aantal actieve deelnemers met ruim 300 gedaald, en ook dat verhoogde de kosten per deelnemer.

De kosten voor het vermogensbeheer bedroegen in 2023 € 37,3 miljoen (2022: € 61,3 miljoen). Dat is inclusief transactiekosten. De kosten zijn dus fors lager dan in 2022. Dat komt doordat we in 2022 veel meer hebben uitgegeven aan prestatieafhankelijke vergoedingen, door de hoge rendementen op beleggingssoorten waarvoor zulke afspraken gelden. Denk daarbij bijvoorbeeld aan hedge funds.



Wil je meer weten over de kosten?

Kijk dan in ons volledige jaarverslag 2023. Je vindt het op onze website.

Verantwoording en toezicht

Het Verantwoordingsorgaan kijkt mee over de schouder 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



HEINEKEN
PENSIOENFONDS