

**Template pre-contractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852**

**Productnaam:** Pensioenregeling Stichting Heineken Pensioenfonds

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):** 5493003OCYQPJZ785858

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **Ja**

☐ ☒ **Nee**

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: \_\_\_\_%

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: \_\_\_\_%

☐ Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van \_\_\_\_% duurzame beleggingen hebben

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen

Stichting Heineken Pensioenfonds verbindt zich op totaal portefeuille niveau niet tot een minimumpercentage duurzame beleggingen, zoals die gedefinieerd zijn in Verordening (EU) 2019/2088. Het is echter wel mogelijk dat deze deel uitmaken van de beleggingsportefeuille van Stichting Heineken Pensioenfonds. Een voorbeeld hiervan zijn Green, Social en Sustainability (GSS) bonds. Hierop is een minimumpercentage van toepassing, uitgedrukt als aandeel van de obligaties in de LDI portefeuille. Aangezien er voor laatstgenoemd aandeel geen minimumpercentage is vastgesteld, is er bijgevolg ook geen expliciet minimum percentage voor GSS bonds op totaal portefeuille niveau. Verder bevat de beleggingsportefeuille van Stichting Heineken Pensioenfonds geen beleggingsfondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling. Deze aspecten maken dat de onderdelen die betrekking hebben op duurzame beleggingen niet van toepassing zijn op Stichting Heineken Pensioenfonds. De vragen die betrekking hebben op duurzame beleggingen worden daarom met 'Niet van toepassing' beantwoord.

Stichting Heineken Pensioenfonds dient bepaalde informatie onder de EU Taxonomie verordening bekend te maken. Hoewel er mogelijk beleggingen in de portefeuille zijn die bijdragen aan een milieudoelstelling volgens de Taxonomie verordening, kan Stichting Heineken Pensioenfonds nog niet aangeven hoe en in welke mate de beleggingen in de portefeuille beleggingen zijn in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt onder de Taxonomie verordening. Dit komt omdat er onvoldoende betrouwbare, tijdige en

verifieerbare data van de onderliggende beleggingen beschikbaar is. Vooralsnog geeft Stichting Heineken Pensioenfonds daarom aan dat 0% van de beleggingen economische activiteiten betreffen die als ecologisch duurzaam kunnen worden aangemerkt onder de Taxonomie verordening. Stichting Heineken Pensioenfonds houdt deze situatie actief in de gaten en wanneer het oordeelt dat het over voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens over de beleggingen van de portefeuille(s) beschikt, zal het de bovenstaande beschrijvingen verstrekken.



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

**Duurzaamheids-indicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Onderdeel van het instrument ESG Integratie is het MVB Dashboard dat Stichting Heineken Pensioenfonds heeft opgezet om de kentallen voor de thema's Klimaat, Water en Mensenrechten in de deelportefeuille waarvoor deze kentallen beschikbaar zijn, te meten en beoordelen. Dit betreft vooralsnog met name de portefeuille Aandelen Ontwikkelde Markten. Voor de thema's Klimaat, Water en Mensenrechten is sprake van de volgende kentallen:

- De CO<sub>2</sub>e uitstoot, zowel in absolute zin als relatief per geïnvesteerde Euro;
- De water consumptie, zowel in absolute zin als relatief per geïnvesteerde Euro;
- Een totaal score op het thema Mensenrechten.

Voor andere dan de hierboven genoemde Thema's is op zeer geaggregeerd niveau sprake van het volgende kental:

- Een 'ESG Universeel score'.

Voor andere beleggingscategorieën dan Aandelen Ontwikkelde Markten bevat het MVB Dashboard de volgende kentallen. Deze kentallen zijn MVB-breed en zijn daarmee breder dan de hierboven genoemde Thema's.

- Voor de beleggingscategorie Staatsobligaties binnen LDI wordt de RobecoSAM score gerapporteerd;
- Voor Onroerend Goed worden de gewogen Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) score en het percentage van de managers met een GRESB Green Star gerapporteerd;
- Tenslotte wordt gerapporteerd in hoeverre de managers aan de voorkeur van Stichting Heineken Pensioenfonds voldoen om de 'UN Principles for Responsible Investment' (UN PRI) te hebben ondertekend.

Bij de instrumenten Actief Beleggerschap, Uitsluiting en Impact Investing is er sprake van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Er wordt inzichtelijk gemaakt over hoeveel cases in de aandelenportefeuille ontwikkelde markten engagement is gevoerd. Tevens wordt inzichtelijk gemaakt hoeveel engagement cases met succes zijn afgerond en op welke thema's deze betrekking hadden. Ook wordt inzichtelijk gemaakt of en zo ja, hoeveel disengagement cases er waren;
- Er wordt onder andere inzichtelijk gemaakt bij hoeveel aandeelhoudersvergaderingen een stem is uitgebracht en op hoeveel agendapunten en bij hoeveel van de management- en aandeelhoudersvoorstellen voor en tegen is gestemd;
- Er wordt inzichtelijk gemaakt in hoeveel en welke claims wordt geparticipeerd, waar deze betrekking op hebben en wat de totale omvang is;
- Er wordt onder andere inzichtelijk gemaakt hoeveel ondernemingen en/of landen worden uitgesloten en wat de reden daarvoor is;

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- Details over impact investing in de aandelenportefeuille middels een waterfonds en in de vastrentende portefeuille middels groene staatsobligaties (green, social and sustainability bonds).

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstelling?**

Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen.

— **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen.

— **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen.

*In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

Het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



**Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**



Ja



Nee

Bij alle MVB beleidsinstrumenten is sprake van het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Wel verschilt per MVB beleidsinstrument de wijze en diepgang van het ‘in aanmerking nemen’ en betreft het ook verschillende duurzaamheidsfactoren. Een van de onderdelen van ESG integratie is Doelstellingen. Hier is duidelijk sprake van het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren aangezien de doelstellingen beleggingsbeslissingen direct kunnen beïnvloeden. Zo kan de CO2e reductiedoelstelling leiden tot gedeeltelijke of volledige desinvesteringen in

ondernemingen die relatief veel bijdragen aan de CO2e uitstoot van de portefeuille van Stichting Heineken Pensioenfonds. Een ander voorbeeld betreft het sub-instrument Engagement onder Actief Beleggerschap. Ook hierbij is sprake van het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Zo participeert Stichting Heineken Pensioenfonds in gesprekken met bedrijven waar (potentiële) negatieve impacts zijn geïdentificeerd die binnen het Engagement beleid van het Stichting Heineken Pensioenfonds vallen.

Een beschrijving van het volledige MVB beleidsinstrumentarium is te vinden in het MVB-beleid van Stichting Heineken Pensioenfonds dat is opgenomen op de website.

De 'Verklaring inzake de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren' is opgenomen op de website.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Eenmaal in de vijf jaar, of vaker indien nodig, wordt middels een Asset-Liability Management studie (ALM-studie) een actualisering doorgevoerd van het Strategische Beleggingsbeleid. Kernpunten van het Strategische Beleggingsbeleid zijn:

- De verwachtingen ten aanzien van het toekomstig rendement en volatiliteit per beleggingscategorie en ten aanzien van de toekomstige ontwikkeling van de verwachte uitkeringen;
- De gewenste strategische asset allocatie naar de onderscheiden beleggingscategorieën alsmede de bandbreedtes rondom deze allocatie;
- Het Strategische Beleggingsbeleid voldoet aan de risicohouding;
- Additionele criteria en randvoorwaarden voor de beleggingsportefeuille en beleggingscategorieën;
- Het rente-, valuta-, liquiditeits-, tegenpartijen- en derivatenbeleid, en het risicobeheer daarvan.

Ieder jaar wordt op basis van een Strategische Asset Allocatie studie (SAA-studie) een Beleggingsjaarplan geformuleerd dat consistent is met het onderliggende Strategische Beleggingsbeleid. In het Beleggingsjaarplan wordt rekening gehouden met specifieke verwachtingen voor het komende jaar en wordt ingegaan op speerpunten met betrekking tot de uitvoering van de beleggingen in het desbetreffende jaar. In het jaar van de ALM-studie kunnen inzichten uit de SAA-studie gebruikt worden om het Strategische Beleggingsbeleid verder aan te scherpen alvorens het definitief wordt vastgesteld.

De uitkomsten van de ALM- en SAA-studies geven inzicht in de samenhang en de gewenste evenwichtige afstemming tussen:

- de financiële opzet (met name premie- en beleggingsbeleid, en rentebeleid) en resulterende vermogensontwikkeling,
- het resulterende pensioenresultaat,
- en de bijbehorende risico's (zoals koopkrachtverlies of korting van uitkeringen in slecht-weer scenario's).

De juridische overeenkomsten met vermogensbeheerders bevatten typisch benchmarks die zij dienen te halen of zelfs overtreffen, en waarop zij door Stichting Heineken Pensioenfonds gemonitord en beoordeeld worden. Deze benchmarks zijn een reflectie van de verwachte toekomstige rendementen van de voor hen van toepassing zijnde beleggingscategorieën die in de meest recente ALM- en SAA-studies zijn gehanteerd. Op deze wijze worden de vermogensbeheerders aangezet om hun beleggingsstrategieën en -beslissingen in lijn te brengen met de resultaten van de meest recente ALM- en SAA-studies, die op hun beurt de gewenste afstemming representeren met het profiel, de looptijd en de verwachte ontwikkelingen van de pensioenuitkeringen.

Om te borgen dat de implementatie van het Strategische Beleggingsbeleid en het Beleggingsjaarplan van Stichting Heineken Pensioenfonds in lijn is met de uitvoering door vermogensbeheerders, monitort en evalueert Stichting Heineken Pensioenfonds zijn beleggingsportefeuille en vermogensbeheerders doorlopend. Hierbij worden onder meer de behaalde rendementen, kosten, risico(beheersing) en omloopsnelheid betrokken. Jaarlijks legt Stichting Heineken Pensioenfonds in het jaarverslag verantwoording af over de vermogensbeheerkosten en transactiekosten.

Stichting Heineken Pensioenfonds hanteert een beleid ten aanzien van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (het MVB beleid). Het is de MVB Beleggingsovertuiging van Stichting Heineken Pensioenfonds dat maatschappelijk verantwoord beleggen kan samengaan met de beleggingsdoelstelling om de rendement-risicoverhouding van de beleggingen af te stemmen op de ambitie tot koopkrachtbehoud van pensioenen.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?***

Uitsluiting

Ondanks dat Stichting Heineken Pensioenfonds de voorkeur geeft aan Engagement boven Uitsluiting, sluit Stichting Heineken Pensioenfonds investeringen in ondernemingen uit die in hun bedrijfsvoering of in hun producten of diensten in strijd zijn met internationale verdragen. Ook sluit Stichting Heineken Pensioenfonds investeringen in obligaties van landen uit die in hun landsbestuur niet aan internationale verdragen voldoen. Voor dit alles zijn 4 criteria gedefinieerd:

1. 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.
2. Uitsluiting van staatsobligaties van landen waarop de Verenigde Naties of de EU sanctiewetgeving een wapenembargo met 'asset freeze' van toepassing heeft verklaard.
3. Uitsluiting van ondernemingen waarbij engagement herhaaldelijk niet tot het gewenste resultaat leidt. Dit heeft betrekking op ondernemingen in engagement trajecten binnen de thema's: Klimaat, Water en Mensenrechten, waarbij de bevindingen structureel en ernstig van aard dienen te zijn.
4. Uitsluiting van ondernemingen die het behalen van de doelstellingen op het MVB Dashboard belemmeren. Vooralsnog betreft dit het uitsluiten van ondernemingen die twee opeenvolgende jaren de slechtste MSCI Mensenrechtenscore behalen (score 0, op een schaal van 10).

Bij de uitsluitingen 1-2 geldt zero-tolerance. Dit betekent dat geen enkele belegging in hierbij betrokken ondernemingen of landen is toegestaan. Bij de overige uitsluitingen 3-4 geldt zero-tolerance bij discretionaire mandaten, maar bij beleggingsfondsen geldt een beperkte tolerantie van maximaal 0,5% van de waarde van het beleggingsfonds aangezien Stichting Heineken Pensioenfonds minder invloed heeft op de invulling van de portefeuille binnen een beleggingsfonds. Bij overschrijding van de 0,5% limiet zal Stichting Heineken Pensioenfonds in gesprek gaan met de vermogensbeheerder. Indien dit niet tot een reductie van de overschrijding tot onder de 0,5% limiet leidt, kan Stichting Heineken Pensioenfonds besluiten om het beleggingsfonds uit de portefeuille te verwijderen.

Met betrekking tot Uitsluiting 3 spreekt Stichting Heineken Pensioenfonds van een structurele en ernstige schending van de OESO Richtlijnen wanneer de schending naar alle verwachting niet zal worden geadresseerd of na een periode van Engagement onvoldoende is geadresseerd. Bij de beoordeling wordt gekeken naar de ernst van de schending en de maatregelen die de onderneming heeft genomen om de schending op te heffen.

Stichting Heineken Pensioenfonds implementeert het uitsluitingenbeleid op basis van publiekelijk beschikbare lijsten en op basis van data en analyses die via de ESG dataprovider(s) worden verkregen. Bij de selectie van beleggingsfondsen wordt het uitsluitingenbeleid van de vermogensbeheerder in de beoordeling meegenomen.

Het Uitsluitingenbeleid is van toepassing op aandelen, staatsobligaties en bedrijfsobligaties. De uitsluitingenlijst wordt jaarlijks op de website van Stichting Heineken Pensioenfonds gepubliceerd.

Doelstellingen

Stichting Heineken Pensioenfonds hanteert de volgende doelstellingen.

**Klimaat**

De maatschappij-brede norm, die ook in klimaat benchmarks wordt gehanteerd als vertaling van het Klimaatakkoord van Parijs, is een reductie van de CO<sub>2</sub>e Intensiteit van 7% per jaar. Dit zou met een aantal andere maatregelen moeten leiden tot een klimaat-neutrale wereldeconomie in 2050 ('net zero emission' ambitie). Stichting Heineken Pensioenfonds onderschrijft deze ambitie en wil hieraan een bijdrage leveren door verantwoordelijkheid te nemen voor ontwikkelingen die het redelijkerwijs en binnen zijn MVB doelstelling kan beïnvloeden.

Bovengenoemde is echter niet geschikt om één-op-één als doelstelling voor Stichting Heineken Pensioenfonds te fungeren. Deze norm, gedefinieerd op basis van het kental CO<sub>2</sub>e Intensiteit wordt verkregen door de CO<sub>2</sub>e uitstoot van een onderneming te delen door de omzet van die onderneming, en het gewogen gemiddelde hiervan te bepalen over alle ondernemingen in de deelportefeuille. Bijgevolg is dit reductie kental afhankelijk van omzet cijfers van ondernemingen en derhalve van prijsontwikkelingen op afzetmarkten, die geen enkele relatie hebben met ontwikkelingen in CO<sub>2</sub>e emissies en die Stichting Heineken Pensioenfonds ook niet kan beïnvloeden. Daarom heeft Stichting Heineken Pensioenfonds, aannemende dat prijzen op afzetmarkten met gemiddeld 3% per jaar stijgen, bovengenoemde ‘nominale’ reductie norm van 7% voor CO<sub>2</sub>e Intensiteit vertaald naar een gemiddelde ‘reële’ reductie doelstelling van 4% per jaar voor de CO<sub>2</sub>e Voetafdruk. Dit kental, dat onderdeel is van eerdergenoemd MVB Dashboard, is niet afhankelijk van prijzen op afzetmarkten. Wel is dit kental nog afhankelijk van aandelenprijzen. Daarom wordt de 4% reductie doelstelling in enig jaar toegepast op de CO<sub>2</sub>e Voetafdruk ná correctie voor de autonome ontwikkelingen in aandelenprijzen. Ook wordt op deel portefeuilleniveau nog gecorrigeerd voor stijgingen (niet: dalingen) in de CO<sub>2</sub>e Voetafdruk die door de ondernemingen zelf worden veroorzaakt, aangezien Stichting Heineken Pensioenfonds ook deze autonome stijgingen niet zal corrigeren. De aldus verkregen ‘reële’ 4% reductie doelstelling na correcties is dan alleen nog afhankelijk van verschuivingen (herallocaties) binnen de portefeuille, en dat is gegrond; verschuivingen binnen de portefeuille zijn immers de verantwoordelijkheid van Stichting Heineken Pensioenfonds en kunnen wél door Stichting Heineken Pensioenfonds beïnvloed worden. Daarmee is de 4% reductie per jaar van de CO<sub>2</sub>e Voetafdruk ná correctie voor de autonome ontwikkelingen in aandelenprijzen en ná correctie voor de autonome stijgingen (niet: dalingen) die door de ondernemingen zelf worden veroorzaakt, een gepaste en beïnvloedbare doelstelling en bijgevolg haalbaar beleid.

De CO<sub>2</sub>e reductiedoelstelling geldt in eerste instantie alleen voor de beleggingscategorie Aandelen Ontwikkelde Markten. Wanneer er voldoende en betrouwbare data beschikbaar is, kan dit worden uitgebreid naar andere beleggingscategorieën (Aandelen Opkomende Markten, Onroerend Goed en Bedrijfsobligaties).

Het CO<sub>2</sub>e reductiebeleid is als volgt. Voor het onderhavige verslagjaar worden zowel de feitelijke CO<sub>2</sub>e Voetafdruk van de ultimo portefeuille vastgesteld als ook de doelstelling hiervoor. Indien de feitelijke CO<sub>2</sub>e Voetafdruk lager of gelijk is aan de doelstelling, dan is geen verdere aanpassing van de ultimo portefeuille nodig. Indien de feitelijke CO<sub>2</sub>e Voetafdruk daarentegen hoger is dan de doelstelling dan volgt in de eerste maanden na het verslagjaar een aanpassing van de ultimo portefeuille zodanig dat een CO<sub>2</sub>e Voetafdruk resulteert die alsnog lager is dan of gelijk is aan de doelstelling. Op deze wijze wordt dan alsnog, ex-post, aan de doelstelling voldaan. Indien voor de (eventueel aangepaste) ultimo portefeuille een lagere CO<sub>2</sub>e Voetafdruk resulteert dan de doelstelling dan wordt dit reductie overschot doorgeschoven naar het volgende verslagjaar (als ‘al gereduceerd’ voor dat verslagjaar). Mocht echter in enig jaar om gegronde redenen de reductie doelstelling niet worden gehaald, dan wordt het reductie tekort ook doorgeschoven naar het volgende verslag jaar (als ‘nog te reduceren’ voor dat verslagjaar).

#### **Mensenrechten**

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.

#### **Staatsobligaties**

Voor Staatsobligaties hanteert Stichting Heineken Pensioenfonds een gewogen RobecoSam Country Sustainability Index van hoogstens 20 voor opname in de portefeuille.

#### **Onroerend Goed**

Ten aanzien van Onroerend Goed stimuleert Stichting Heineken Pensioenfonds de vermogensbeheerders een duurzaamheidsbeleid te implementeren en eist Stichting Heineken Pensioenfonds in principe dat vermogensbeheerders in het jaarlijkse GRESB een “Green Star” waardering hebben behaald.

### Externe vermogensbeheerders

Stichting Heineken Pensioenfonds eist in principe van vermogensbeheerders dat zij de UN PRI hebben ondertekend.

### ● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Er is niet toegezegd om de beleggingsruimte te beperken met een minimumpercentage.

### ● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

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 Stichting Heineken Pensioenfonds 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, 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.

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 en anti-corruptie regels schenden.

Naast de OESO Richtlijnen onderschrijft het HPF 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 het HPF. 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.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.





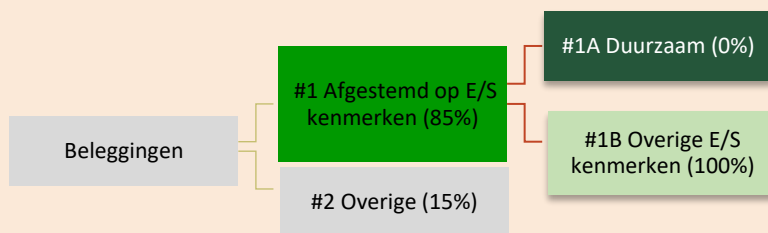
## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De voor 2025 geplande activa-allocatie is als volgt: LDI (20%), Hypotheken (15%), Aandelen Developed Markets (28%), Aandelen Emerging Markets (4%), Onroerend Goed (15%), Non IG Debt (10,5%) en Hedgefonds (7,5%). Hiervan is minimaal 85% afgestemd op E/S kenmerken (SFDR artikel 8). De figuur hieronder geeft dit schematisch weer.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



**#1 Afgestemd op E/S kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

### Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

Stichting Heineken Pensioenfonds gebruikt derivaten om het rente- en valutarisico af te dekken en om het portefeuillebeheer te optimaliseren, maar maakt geen gebruik van derivaten om ecologische of sociale kenmerken die het promoot te verwezenlijken.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer. **Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. **Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen.

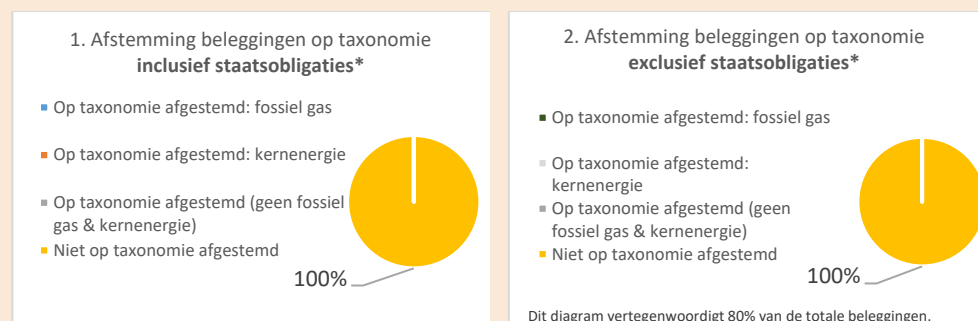
### Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



De twee onderstaande diagrammen tonen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



\*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

## Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden** met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



## Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen..



## Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing, aangezien dit onderdeel betrekking heeft op duurzame beleggingen..



## Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Dit betreft beleggingen in Non IG Debt en Hedgefonds. Hiervoor bestaan geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



## Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Er is geen specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot.

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

**Meer specifieke informatie over dit product vindt u op de website:**

<https://heinekenpensioenfonds.nl/>

*Versie: september 2025*