

# JAAROVERZICHT

HET HEINEKEN PENSIOENFONDS

For English,  
turn around

2018

Het jaar in het kort  
Zo staan we ervoor

Maatschappelijk  
verantwoord  
beleggen

Meer weten over  
je pensioen?

Verantwoording  
en toezicht

 Stichting  
Heineken  
Pensioenfonds



# Het Heineken Pensioenfonds

(eind 2018)

## Inhoud

Het jaar in het kort	3
En verder in 2018	4
Verder in maatschappelijk verantwoord beleggen	5
Meer weten over je pensioen?	5
Het jaar in cijfers	6
Verantwoording en toezicht	8

## Liever informatie in het Engels?

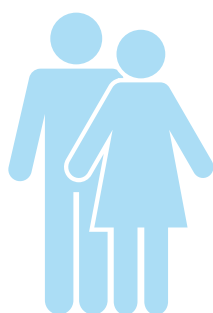
Het HPF communiceert ook in het Engels. Vandaar dat dit jaaroverzicht in twee talen is opgesteld. Ook de website, de nieuwsbrief en andere communicatie-uitingen zijn in het Engels beschikbaar. Wil je voortaan je pensioencommunicatie in het Engels ontvangen, meld dit aan ons via [pensioenfonds@heineken.nl](mailto:pensioenfonds@heineken.nl) of op een andere schriftelijke wijze.

### Disclaimer

Bij het opstellen van dit jaaroverzicht is de grootst mogelijke zorgvuldigheid in acht genomen. Aan de inhoud kun je geen rechten en/of verwachtingen ontleen. Kijk voor het volledige jaarverslag op de website [www.heinekenpensioenfonds.nl](http://www.heinekenpensioenfonds.nl).

### Colofon

Dit jaaroverzicht 2018 is een uitgave van Stichting Heineken Pensioenfonds.  
© 2019 Stichting Heineken Pensioenfonds



**Gewezen deelnemers:**  
**6.601**

**Gewezen deelnemer:**  
Een oud-werknemer waarvan de deelname aan de pensioenregeling voor de pensioendatum is beëindigd, anders dan door overlijden of arbeidsongeschiktheid, en voor wie de pensioenaanspraken worden beheerd door het pensioenfonds.



**Deelnemers:**  
**3.906**

**Deelnemer:**  
Een werknemer die pensioen opbouwt bij het pensioenfonds.



**Pensioengerechtigden:**  
**5.771**

**Pensioengerechtigde:**  
Een oud werknemer die pensioen van het pensioenfonds ontvangt.

# Het jaar in het kort

## ★ Je pensioen weer iets omhoog

Zoals je vast wel weet, staan de meeste Nederlandse pensioenfondsen er de laatste jaren niet zo goed voor. Daardoor hebben ze de pensioenen niet of nauwelijks kunnen laten meegroeien met de prijzen. Sommige fondsen hebben gewaarschuwd dat ze de pensioenen mogelijk zelfs moeten verlagen. Bij het Heineken Pensioenfonds (HPF) is het verlagen van de pensioenen niet aan de orde. We hebben begin 2018 de pensioenen weer iets kunnen verhogen, namelijk met 0,02%.

## ★ Een toeslag van 0,61%

In 2019 hebben wij de pensioenen weer kunnen verhogen, maar nu met 0,61%. Dat is zeker niet genoeg om de prijsstijgingen helemaal goed te maken, maar het is opnieuw een positief signaal. Het toeslagbesluit moeten we nemen op basis van de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de afgelopen 12 maanden. Bij een beleidsdekkingsgraad van 110% mag een gedeeltelijke toeslag worden verleend en vanaf circa 125% mag een volledige toeslag worden verleend. De beleidsdekkingsgraad viel eind 2018 wat hoger uit dan in 2017. Onze beleidsdekkingsgraad steeg in 2018 van 110,2% naar 113,3%. Op basis van deze beleidsdekkingsgraad hebben we per 1 januari 2019 een toeslag van 0,61% kunnen geven.

## ★ Maar we staan er wel wat minder goed voor

Het jaar 2018 hebben we helaas financieel niet goed afgesloten. Het grootste deel van het jaar ging het goed met de resultaten van onze beleggingen. Maar in de laatste maanden kregen we te maken met inzakkende beurskoersen. Uiteindelijk boekten we een verlies op onze beleggingen van 1,4%. Daar komt bij dat de rente nog wat verder daalde. Deze lage rente was de laatste jaren toch wel een groot probleem voor pensioenfondsen. Bij een lage rente moeten we namelijk meer geld in kas hebben voor de pensioenen. Waarom? Simpel gezegd omdat we er dan vanuit moeten gaan dat het pensioengeld minder aangroeit. Al met al daalde onze actuele dekkingsgraad in 2018 van 112,7% naar 109,1%. De actuele dekkingsgraad is een momentopname. Het geeft de financiële situatie op één moment weer, maar het verloop ervan laat wel zien dat we er gedurende het jaar minder goed voor zijn komen te staan. Meer informatie hierover kun je vinden bij 'Het jaar in cijfers'.

## ★ Wat kun je de komende jaren verwachten?

We verwachten dat als de huidige economische trend zich voortzet we je pensioen ook de komende jaren gedeeltelijk kunnen laten meegroeien met de prijzen. Er is wel onzekerheid, denk alleen maar eens aan de mogelijke gevolgen van de Brexit. We voeren een degelijk financieel beleid, maar we blijven wel afhankelijk van zaken waarop we geen invloed hebben, zoals de economie en de rentestand. Ook kunnen mogelijke veranderingen in de pensioenwet- en regelgeving invloed hebben.

# En verder in 2018



## Hoeveel kosten maakt het pensioenfonds?

Natuurlijk geeft het pensioenfonds geld uit om de pensioenen van jou en jouw (oud-)collega's op een goede wijze te verzorgen. Maar we letten er scherp op dat deze kosten zo laag mogelijk blijven. We vinden het daarom ook belangrijk om transparant over de kosten te zijn.

### Kosten per deelnemer

Voor de uitvoering van de pensioenregeling (van administratie tot communicatie) gaven we in 2018 € 2,2 miljoen uit. Dat is hoger dan in 2017 (€ 2 miljoen). De uitvoeringskosten worden door de werkgever betaald. De kosten per deelnemer inclusief gewezen deelnemers en pensioengerechtigden bedroegen in 2018 € 137 (2017: € 125). Dat is een stijging van ca. 10% ten opzichte van een jaar eerder. Door de toenemende werkdruk (o.a. door extra regelgeving) zijn met name de personeelskosten en de bestuurskosten toegenomen ten opzichte van het voorgaande jaar. Het aantal deelnemers is nagenoeg gelijk gebleven.

Berekend volgens de methodiek van de Pensioenfederatie, waarbij de gewezen deelnemers niet meegenomen worden, bedroegen de uitvoeringskosten € 230 per deelnemer (2017: € 207).

### Kosten beheer pensioenvermogen

We maken ook kosten voor het beheer van het pensioenvermogen. In 2018 bedroegen die in totaal € 23 miljoen (2017: € 17 miljoen). Dat was

0,65% van het gemiddeld belegde vermogen (2017: 0,5%). De stijging van de kosten wordt vooral veroorzaakt door de prestatievergoeding van één van de uitvoerders van onze beleggingen, omdat deze voor het fonds hele goede resultaten heeft behaald.

### De beleggingskosten bestaan uit:

- **gefactureerde kosten:** kosten die we aan externe vermogensbeheerders betalen, maar ook de kosten die we binnen onze eigen organisatie maken voor vermogensbeheer;
- **niet-gefactureerde kosten:** kosten die door externe vermogensbeheerders direct worden afgetrokken van de waarde van de beleggingen.

Die laatste kosten zijn uiteraard lastiger in kaart te brengen. We berekenen ze op basis van informatie die we van de vermogensbeheerders krijgen. De laatste jaren worden die er steeds transparanter over. Daardoor lijkt het soms alsof de kosten hoger zijn dan in eerdere jaren. Maar in feite waren die kosten er toen ook al, alleen waren ze nog niet zichtbaar. Dit maakt de vergelijking met eerdere jaren lastiger.

**Wil je meer weten over de kosten die we maken? Kijk dan op onze website of in ons jaarverslag.**



## Award 'Beste pensioenfonds van Nederland in 2018'

Het Heineken Pensioenfonds heeft de Gouden Pensioen Pro Award gewonnen voor 'Beste pensioenfonds van Nederland 2018'. Het fonds werd na een publieke stemming gekozen als winnaar uit een shortlist van drie. Volgens het rapport van de vakjury kent het fonds van de bierbrouwer 'reeds vele jaren een goed beleid, een minimum aan agency-issues, lage kosten en direct contact tussen strategie, beleid en uitvoering.' Het fonds is 'wars van trends, van belang in een sector waarin iedereen achter elkaar aan dreigt te lopen'.





## Verder in maatschappelijk verantwoord beleggen

Het Heineken Pensioenfonds belegt circa 3,5 miljard euro. Dat doen we om een zo goed mogelijk rendement te behalen. Alleen zo kunnen we jouw pensioen betaalbaar houden. We hebben niet alleen oog voor de winst van vandaag. We voelen ook de verantwoordelijkheid om met onze beleggingen een positieve impact te hebben op de wereld om ons heen. Daarom voeren wij een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid (MVB). We zijn ervan overtuigd dat dit bijdraagt aan een goed en duurzaam rendement.

### Mensenrechten

We beleggen niet in bedrijven die te maken hebben met wapens zoals clusterbommen of kernwapens. We beleggen ook niet in bedrijven die het milieu te veel belasten, betrokken zijn bij schending van mensenrechten of niet integer geleid worden. Indien nodig gebruiken we onze macht als



belegger om bedrijven waarin we wél beleggen aan te zetten tot gedragsverbetering. Omdat de wereld om ons heen niet stilstaat, blijven we ons mvb-beleid verder ontwikkelen. Daarbij is ook de mening van de sociale partners en onze deelnemers belangrijk.

In 2018 hebben we met de ondertekening van het IMVB-convenant een nieuwe stap gezet.

### IMVB

IMVB staat voor Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Beleggen. In dit convenant (overeenkomst) zijn door de pensioensector afspraken

vastgelegd over wereldwijd maatschappelijk verantwoord beleggen en over de manier waarop pensioenfondsen daarover moeten rapporteren.

### Impactbeleggingen

We onderzoeken ook hoe we mogelijk kunnen gaan beleggen in bedrijven of projecten die bij uitstek bijdragen aan een betere wereld. Dit noemen we ook wel impactbeleggingen. Met ons beleid stonden we in 2018 op de negentiende plaats van de ranglijst van best presterende pensioenfondsen, samengesteld door de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO).

**Wil je meer weten over het MVB-beleid? Kijk dan op onze website of het jaarverslag.**

## Meer weten over je pensioen?



### Website en pensioenplanner

Wil je meer weten over je pensioen en je pensioenfonds? Lees dan verder in dit jaaroverzicht. Je kunt ook altijd terecht op onze website [www.heinekenpensioenfonds.nl](http://www.heinekenpensioenfonds.nl). Daar kun je ook onze financiële situatie op de voet volgen en gebruikmaken van onze vernieuwde pensioenplanner. In de pensioenplanner zie je in één oogopslag hoeveel pensioen je krijgt na je pensionering. Ook kun je zien wat de gevolgen van bepaalde keuzes zijn; bijvoorbeeld als je eerder met pensioen wilt gaan. Het geeft je inzicht om zelf te kunnen bepalen of jouw pensioen voldoende is om straks te kunnen leven zoals jij dat wenst.



### Nieuwsmail

Je kunt je ook abonneren op de nieuwsbrief via onze website. Daar geven we vier keer per jaar een overzicht van het belangrijkste nieuws van het pensioenfonds. De werknemers die aan de pensioenregeling van het Heineken Pensioenfonds deelnemen, krijgen deze nieuwsbrief automatisch toegestuurd.



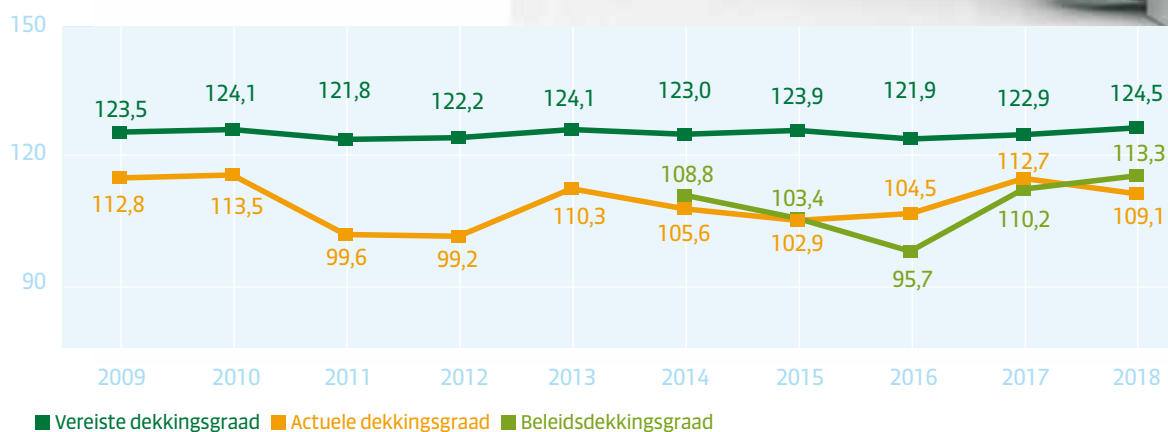
### Uniform Pensioenoverzicht (UPO)

Ieder jaar ontvang je als deelnemer of pensioengerechtigde van ons een overzicht van jouw opgebouwde en bereikbare pensioen (UPO). Daarop zie je ook wat er voor jouw gezin is geregeld in het geval je komt te overlijden. Een compleet overzicht van je pensioen (ook van wat je misschien al via eerdere werkgevers hebt opgebouwd) vind je op de overheidssite [www.mijnpensioenoverzicht.nl](http://www.mijnpensioenoverzicht.nl).

# Het jaar in cijfers



## Ontwikkeling dekkingsgraad



■ Vereiste dekkingsgraad ■ Actuele dekkingsgraad ■ Beleidsdekkingsgraad

- Vereiste dekkingsgraad:** geeft aan hoe hoog de beleidsdekkingsgraad van een pensioenfonds wettelijk moet zijn.
- Actuele dekkingsgraad:** geeft de verhouding weer tussen verplichtingen en bezittingen van het HPF op een bepaald moment
- Beleidsdekkingsgraad:** is het gemiddelde van de actuele dekkingsgraden over de afgelopen 12 maanden. Deze dekkingsgraad is bepalend voor toeslagverlening en korting van de pensioenen.

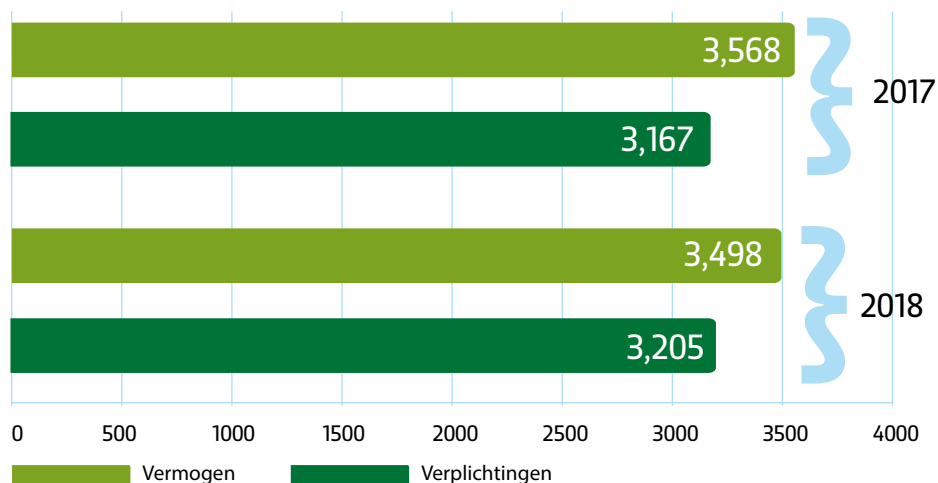
Hier zie je hoe onze actuele dekkingsgraad en de beleidsdekkingsgraad zich hebben ontwikkeld. De actuele dekkingsgraad geeft aan in hoeverre de opgebouwde pensioenen (de pensioenverplichtingen) op één bepaald moment zijn gedekt door voldoende vermogen. De beleidsdekkingsgraad geeft de gemiddelde stand van de actuele dekkingsgraad over de laatste twaalf maanden weer. De beleidsdekkingsgraad is de basis voor belangrijke beslissingen zoals het toeslagenbesluit. Opvallend is dat dit jaar de actuele dekkingsgraad is gedaald en de beleidsdekkingsgraad juist

is gestegen. Dat komt doordat de actuele dekkingsgraad pas in de laatste maanden van 2018 daalde. Tegelijkertijd zijn de maanden uit 2017 met een lagere actuele dekkingsgraad weggevallen in de bepaling van de beleidsdekkingsgraad. Hierdoor steeg de beleidsdekkingsgraad. De minimumnorm van de overheid is een beleidsdekkingsgraad van ca. 104%. Pas bij een beleidsdekkingsgraad van ruim 125% voldoen onze buffers aan alle normen ten aanzien van het vereist eigen vermogen en zou volledige toeslagverlening weer mogelijk zijn.



## Pensioenvermogen en pensioenverplichtingen

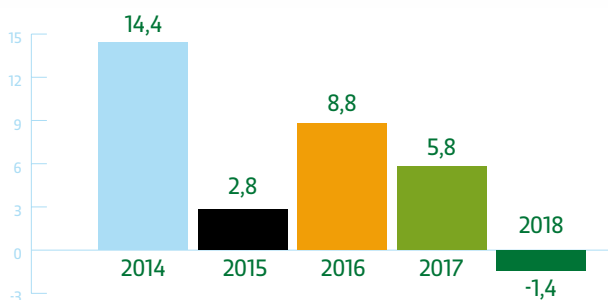
Je ziet dat ons pensioenvermogen in 2018 is afgenomen. Dat komt door een negatief beleggingsresultaat. Tegelijkertijd zijn onze verplichtingen gestegen. Dat komt vooral doordat de rente in 2018 lager is geworden. Bij een lagere rente hebben we meer geld nodig om het uiteindelijke pensioen te verkrijgen.





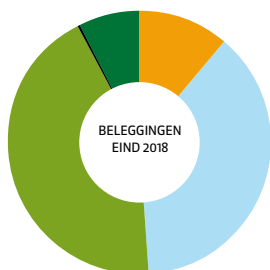
### Rendement: -1,4%

In 2018 boekten wij helaas een verlies van 1,4% maar we beleggen voor de lange termijn en weten dat er goede en minder goede jaren zullen zijn. Gemiddeld hebben we de afgelopen 5 jaar 6,1% rendement per jaar gehaald. Dat is netto rendement: de beleggingskosten zijn er al grotendeels vanaf gehaald.



### Zo beleggen wij

Wij beleggen om een zo goed mogelijk rendement te behalen. Dat hebben we nodig om jouw pensioen betaalbaar te houden. We moeten namelijk een groot deel van jouw pensioen verdienen met beleggen. Natuurlijk moeten de risico's van beleggen wel verantwoord zijn. Daarom spreiden we het pensioengeld over verschillende soorten beleggingen, landen en sectoren. We steken dus niet alles in aandelen, maar ook in relatief veilige beleggingen als staatsobligaties. Hier zie je hoe we eind 2018 belegden.



Vastgoedbeleggingen	11,1%
Aandelen	37,9%
Vastrentende waarden	43,6%
Derivaten	0,1%
Overige beleggingen	7,3%
<b>Totaal</b>	<b>100%</b>



### Toeslag

Wij willen je pensioen ieder jaar laten meegroeien met de prijsstijgingen in Nederland. Dit noemen we toeslagverlening (ook wel indexatie genoemd). We mogen wettelijk gedeeltelijke toeslag verlenen vanaf een beleidsdekkingsgraad van 110% en volledige toeslag vanaf een beleidsdekkingsgraad van meer dan 125% (dit percentage kan jaarlijks enigzins fluctueren). Hierna zie je de toeslagen van de afgelopen jaren en welke achterstanden op de prijzen je hebt opgelopen. De achterstanden van de voorafgaande 10 jaar kunnen overigens in goede tijden geheel of gedeeltelijk worden ingehaald wanneer het eigen vermogen van het pensioenfonds dit toestaat. Daarvoor moet de dekkingsgraad wel ruim boven de 125% komen te liggen.

#### Toeslag deelnemers

Per 1 januari	Prijsstijgingen (CPI) (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%

(1) In 2015 was de maatstaf voor de actieve deelnemers de de stijging van de CAO-lonen.

#### Toeslag pensioengerechtigden en gewezen deelnemers

Per 1 januari	Prijsstijgingen (CPI)	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%

# Verantwoording en toezicht



Het gaat bij een pensioenfonds om veel geld en grote belangen. Daarom is er veel aandacht voor een goede verantwoording en een onafhankelijk toezicht op het bestuur en de algemene gang van zaken bij ons fonds. Zo is dat ook in de wet geregeld. Van buitenaf is er toezicht van De Nederlandse Bank, de Autoriteit Financiële Markten en de Autoriteit Persoonsgegevens. Maar ook binnen ons pensioenfonds zelf is er toezicht geregeld. Sinds 2018 is er een raad van toezicht, die in de plaats is gekomen van de visitatiecommissie. In de raad van toezicht zijn drie externe onafhankelijke deskundigen benoemd, die toezicht houden op het beleid van het bestuur. Ook kijken zij of de risico's voldoende worden afgedekt en of het bestuur de belangen van alle betrokken goed afweegt bij het nemen van besluiten. Je kunt het verslag van de raad van toezicht lezen in ons jaarverslag.



## Het verantwoordingsorgaan

Een belangrijke rol in het toezicht is weggelegd voor het verantwoordingsorgaan (VO). Daarin zitten vertegenwoordigers van de werkgever, werknemers en pensioengerechtigden. Het VO geeft aan dat de samenwerking met het bestuur in 2018 wederom goed verliep. Er is sprake van een open dialoog en er wordt tijd gemaakt om het VO te ondersteunen en te informeren. Het VO ontvangt alle benodigde informatie om zijn taak goed uit te kunnen voeren en wordt door het bestuur gestimuleerd om kritisch te zijn.

Het verslag van de raad van toezicht (RvT) is met het VO besproken. Het VO kan zich vinden in de bevindingen en aanbevelingen van de RvT.

Het VO is van oordeel dat het bestuur op een evenwichtige en adequate wijze zijn beleid heeft uitgevoerd en op basis van argumenten de juiste besluiten heeft genomen inzake de beleidsvorming. Het bestuur heeft de belangen van alle belanghebbenden (deelnemers, gewezen deelnemers en pensioengerechtigden), voor zover het VO heeft kunnen vaststellen, daarbij op evenwichtige wijze in aanmerking genomen. Je kunt het volledige verslag van het VO lezen in ons jaarverslag.



## Privacy

Bij het Heineken Pensioenfonds hechten we veel waarde aan jouw privacy. We gaan op een veilige en verantwoorde wijze om met de gegevens die we van jou hebben. In 2018 hebben we ervoor gezorgd dat we voldoen aan de nieuwe Europese Algemene Verordening Gegevensbescherming. Wil je meer weten, kijk dan op onze website voor de privacyverklaring.