

Henk Groot
"Je hoeft geen wiskundige te zijn om ons beleggingsbeleid te begrijpen"
pagina 2



2020 goed beleggingsjaar voor Pensioenfonds Detailhandel

Positief beleggingsresultaat van **14,2 procent.**

Lees verder op **pagina 2**



110,6%

is per eind juli de stand van de beleidsdekkingsgraad. De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde dekkingsgraad over de afgelopen 12 maanden. De dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen de bezittingen en verplichtingen van het pensioenfonds. Hoe hoger de dekkingsgraad, hoe beter de financiële situatie. Wanneer de beleidsdekkingsgraad hoger is dan 110% mogen de pensioenen gedeeltelijk worden geïndexeerd.

VOORSPRONG OP HET NIEUWE PENSIOENSTELSEL MET ONLINE ADMINISTRATIE



Je leest er alles over op **pagina 4**



Steeds meer bedrijven gaan over op eHerkenning

Lees meer op **pagina 3**

RESULTATEN 2020 BEKEND



Bouwen aan de toekomst in een uitdagend jaar. Zie **pagina 4**

“Je hoeft geen wiskundige te zijn om ons beleggingsbeleid te begrijpen, het is simpel”



Henk Groot
Voordat Henk Groot in 2010 bij Pensioenfonds Detailhandel in dienst trad, werkte hij respectievelijk als Senior Institutional Client Service Manager voor het Amerikaanse Northern Trust Corporation (4 jaar) en daarvoor in diverse functies bij Kas Bank, een Nederlandse effectenbank. Henk is getrouwd, heeft drie kinderen en is buiten zijn werk jeugdvoorzitter van voetbalvereniging HBOK (Het Begon Op Klompen) in het Amsterdamse Zunderdorp.

Met een kleine 32 miljard euro belegd vermogen behoort Pensioenfonds Detailhandel tot de top van de Nederlandse pensioenfonds. De organisatie weet de ogen op zich gericht door bovengemiddelde beleggingsrendementen en een dito duurzame koers. Interview met Henk Groot (1970), hoofd beleggingen van het pensioenfonds.

Tekst: Kees Beudeker | Fotografie: Steven Snoep

Op de cover van Time Magazine stond een dik rood kruis door 2020. Hoe is het jaar voor jullie verlopen?

“Als je bij een pensioenfonds werkt, neem je regelmatig situaties door waarin het mis kan gaan. Beurzen die in elkaar klappen, grote onzekerheid in de markt, daar bereid je je op voor. Althans, op papier. Nu gebeurde het in het echt. Dan is het goed om te merken dat wat er in theorie is bedacht in de praktijk werkt. Zo waren we nog voor de lockdown in de hoogste staat van paraatheid en de maanden erna stond één vraag centraal: Zijn er redenen voor grote wijzigingen in het beleggingsbeleid?”

En?

“De conclusie was al vrij snel dat het niet nodig was. Onze portefeuille is robuust samengesteld en je zag al

”
“Een van de grootste risico's voor een pensioenfonds is het renterisico”

na een paar weken, dat de grootste angst uit de financiële markten verdween en de beurs

een flink herstel liet zien. Evengoed hebben wij wel een forse correctie gedaan in onze aandelenportefeuille door aandelen bij te kopen en het geheel van de investeringen terug te brengen naar onze strategische normportefeuille. Verder waren er geen redenen om grote wijzigingen door te voeren. De rest van het jaar was het, hoe gek dat ook mag klinken, een hartstikke goed beleggingsjaar. We hebben het afgesloten met een rendement van 14,2 procent. Dat is inclusief het rendement op het afdekken van risico's.”

Wat betekent dat?

“Een van de grootste risico's voor een pensioenfonds is

het renterisico. Als de rente naar beneden gaat, heeft dat een enorme impact op je verplichtingen, dus ook op je dekkingsgraad. Om die reden proberen wij dat risico zoveel mogelijk af te dekken met renteswaps. Omdat de rente steeds meer naar beneden ging, werden die renteswaps steeds meer waard. Daar maak je rendement op. Als je dat deel eraf haalt, blijft er een plus van 4,4 procent over.”

Hoe verhoudt zich dat tot de prestaties van andere pensioenfonds?

“Dat vergelijken wij niet actief, maar je leest weleens wat en ik denk dat wij aan de hoge kant zitten met onze rendementen.”

Wat kenmerkt jullie beleggingsbeleid?

“Wij dekken zoveel mogelijk risico's af en je hoeft geen wiskundige te zijn om ons beleggingsbeleid te begrijpen. Dat is de kracht, het is simpel en overzichtelijk. Van de hele portefeuille is 30 procent belegd in aandelen, 60 procent in obligaties, 5 procent in vastgoed, 3 procent in Nederlandse woninghypotheken en 2 procent divers. Voor het overgrote gedeelte van de portefeuille doen we dat als indexbelegger met een portefeuille waarin wij in heel veel bedrijven kleine posities hebben. Hierbij volgen wij gangbare benchmarks. Daardoor zijn er weinig transacties en de kosten heel laag.”

Zijn er door de coronacrisis ontwikkelingen naar boven gekomen, die aanpassingen vergen aan jullie beleggingsstrategie? Bijvoorbeeld economische sectoren die minder aantrekkelijk zijn geworden om in te investeren?

“Geen grote aanpassingen vooralsnog. Maar door de covidcrisis is het thuiswerken ingeburgerd geraakt en de vraag is hoe die trend zich op termijn gaat ontwikkelen en wat dat bijvoorbeeld betekent voor ons belang in kantoren. We hebben daarom ons vastgoedbeleid tegen het licht gehouden, maar voor conclusies is het nog te vroeg.”

Uit het jaarverslag blijkt dat er wel een behoorlijke aanpassing is gedaan in het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid (MVB) van Pensioenfonds Detailhandel. Er valt onder meer uit op te maken, dat er de komende jaren in alle beleggingscategorieën een forse CO2-reductie wordt gerealiseerd. Betekent dit ook, dat jullie overwegen om de belangen in de fossiele brandstofindustrie af te bouwen?

“Ons belang in fossiele brandstoffen is al flink gereduceerd. We streven naar 50 procent reductie in de aandelenportefeuilles en 30 procent in bedrijfsobligaties.

”

“Thuiswerken is ingeburgerd geraakt en de vraag is hoe die trend zich op termijn gaat ontwikkelen”

We investeren al flink minder in fossiele brandstoffen en om die ambitie verder aan te scherpen blijven we onderzoek doen naar klimaatrisico's. Ook gaan we het gesprek opnieuw voeren of er reden is bepaalde sectoren uit te sluiten.”

Bij het verschijnen van deze krant, telt 2021 nog ruim drie maanden. Hoe is het beleggingsjaar tot nu toe geweest en welke ontwikkelingen houden jullie extra scherp in de gaten?

“Rente en inflatie zijn belangrijke topics. Je ziet wat de inflatie in Amerika aan het doen is. De hamvraag blijft: welke impact heeft een stijgende inflatie dit keer op de rente en zijn er zwaarwegende redenen om onze hoge mate van rente-afdekking naar beneden bij te stellen? Maar qua markt is het een prima jaar.”

Pensioenfonds Detailhandel neemt voorsprong op het nieuwe pensioenstelsel

In 2021 is Pensioenfonds Detailhandel overgegaan naar het nieuwe automatiseringssysteem van Capgemini. Daarmee loopt het voorop in het pensioenlandschap. Dit is waarom:

1

Real time inzage in opgebouwde pensioenaanspraken
Op pensioenfondsdetailhandel.nl kunnen deelnemers nu al achter de login real time bekijken hoeveel pensioen er is opgebouwd. Dat doen ze op hun persoonlijke pensioenomgeving. Hetzelfde moeten deelnemers kunnen doen bij de introductie van het nieuwe pensioenstelsel. Vanaf uiterlijk 2027 is het de bedoeling dat deelnemers van pensioenfonds beschikken over een

hun eigen keuzes kunnen maken en veranderingen mogen doorvoeren. Op dit moment kan dat al op het nieuwe



pensioenadministratiesysteem van Pensioenfonds Detailhandel. Via track & trace volg je het proces met automatische updates. Dit geldt natuurlijk ook voor de werkgever.

3

Veilige en snelle dataverwerking
Doordat het pensioenadministratiesysteem nieuw is en gebouwd met de allerlaatste technologie (en beveiligingseisen), vindt de data-opschoning nu alvast plaats. Ook worden mogelijke inconsistenties in de gegevensaanlevering aan de voorkant er al uit gehaald. Dit is doenbaar, omdat de nieuwe online omgeving niet is gebouwd op het oude pensioenadministratiesysteem van de vorige uitvoerder. De dataopslag



persoonlijke pensioenrekening. Deze geeft weer hoeveel de deelnemer op het moment van inloggen heeft opgebouwd.

2

Grip en controle
Niet alleen wordt het pensioenstelsel veel meer op de individuele deelnemer gericht, het is ook het idee dat werknemers



en -verwerking voldoen aan de hoogst denkbare kwaliteitsstandaarden.

4

Helder proces en minder kosten

Traditionele pensioenadministratiesystemen kunnen log en stroperig zijn. In het nieuwe pensioenstelsel moeten processen helder en begrijpelijker worden.



Met het nieuwe portaal van Pensioenfonds Detailhandel wordt daar alvast op ingespeeld.

eHerkenning onvermijdelijk als je zaken doet met de overheid

eHerkenning is een online methode voor bedrijven om veilig in te loggen op websites van de overheid. Zo kun je gebruikmaken van bepaalde diensten, denk aan het aanvragen van een subsidie of een vergunning. Ook Pensioenfonds Detailhandel maakt bij het nieuwe werkgeversportaal gebruik van eHerkenning.



eHerkenning is eigenlijk een soort zakelijke DigiD. Handig, want vroeger moest je bij elke instantie een account aanmaken. Tegenwoordig kun je met eHerkenning bij ruim 400 organisaties in de (semi)publieke sector inloggen. Denk aan provincies, gemeenten, waterschappen, diverse ministeries en uitvoeringsorganisaties. Voor sommige diensten van de overheid kun je alleen nog maar via eHerkenning inloggen.

Vraag eHerkenning aan
Op het werkgeversportaal van Pensioenfonds Detailhandel kun je nog op

twee manieren inloggen. Met een zelf aangemaakt wachtwoord of eHerkenning. Ons advies is om zo snel mogelijk over te stappen naar de laatste. Want organisaties in de (semi)publieke sector zullen op termijn alleen nog maar toegankelijk zijn met eHerkenning. Zo doen alle bv's al verplicht aangifte loonbelasting en vennootschapsbelasting via eHerkenning (sinds 1 januari 2020). Dat gebeurt via één persoonlijke inlogsleutel via een bedrijf.

Hoe vraag ik eHerkenning aan?

Je zou denken dat je hiervoor bij de overheid moet zijn, maar (de

inlog voor) eHerkenning wordt verstrekt door een select aantal bedrijven. Dit zijn: Connectis, Reconi, Digidentity, KPN, QuoVadis en Z login. Afhankelijk van de situatie kan het aanvragen van eHerkenning enkele dagen of weken duren. Daarbij zijn de digitale eHerkenning sleutels onderverdeeld in verschillende betrouwbaarheidsniveaus. Dit is omdat je bij de overheid kunt aankloppen voor veel verschillende zaken en het ene verzoek een hoger beveiligingsniveau (en dus een striktere controle) vereist dan het andere. Zo is het opvragen van informatie uit het Handelsregister van de

KvK heel iets anders dan het aanvragen van een vergunning. Het werkgeversportaal van Pensioenfonds Detailhandel maakt gebruik van betrouwbaarheidsniveau EH3.

Betrouwbaarheidsniveau EH1 stopt

Belangrijk om te weten: vanaf 1 juli 2021 is het laagste betrouwbaarheidsniveau afgeschaft. Dit niveau sloot niet meer aan bij de beveiligingsniveaus die de overheid stelt aan veilige communicatie en data-uitwisseling.

Zo heeft Pensioenfonds Detailhandel gepresteerd in het coronajaar 2020

- Positief beleggingsresultaat van 14,2 procent.
- Het totaal vermogen steeg van bijna 28 miljard euro naar circa 32 miljard euro.
- Door de lage rentestanden konden de pensioenen helaas niet worden aangepast aan de prijsstijging in de markt (indexeren).
- Dat mag pas als de beleidsdekkingsgraad boven de 110 procent ligt.
- Eind 2020 was dat niet het geval.
- Vorig jaar werd een beleidsdekkingsgraad van 105,5 procent behaald.
- Het aantal aangesloten werknemers (deelnemers) groeide vorig jaar met circa 2.000 naar 310.044. Daarnaast nam het aantal gepensioneerden toe van 114.945 naar 120.090. Terwijl het aantal aangesloten werkgevers nagenoeg hetzelfde bleef als in 2019: 32.000.
- In totaal maakten die bedrijven ruim 700 miljoen euro premie over. Het geld voor deze premie wordt bij elkaar gebracht door werknemers en werkgevers.
- Er werd voor 360 miljoen euro pensioen uitgekeerd.
- Eigen duurzaamheidsindex voor aandelen in opkomende landen gelanceerd. Hiermee kunnen de duurzame prestaties van de bedrijven worden meegenomen in de samenstelling van de index.
- 4.000 deelnemers en partners opgespoord van zogeheten 'vergeten pensioenen'. Dit zijn pensioenen die ooit zijn opgebouwd, maar niet kunnen worden uitbetaald omdat de pensioengerechtigden zich niet melden en onvindbaar zijn.

