



Deelnemersdialoog

Wat heeft Pensioenfonds Detailhandel tot nu toe gedaan met de
aanbevelingen van deelnemers?

2025

Inleiding

Pensioenfonds Detailhandel organiseerde begin 2024 de Deelnemersdialoog. Een driedaags evenement waarin deelnemers met elkaar in gesprek zijn gegaan over verantwoord beleggen. Dat deden zij met de input en steun van experts en professionele gespreksleiders. Het doel van de Deelnemersdialoog: het beleggingsbeleid van het pensioenfonds nog meer in lijn brengen met de wensen van deelnemers.

De deelnemers kwamen met maar liefst 49 aanbevelingen aan het bestuur, over allerlei onderwerpen rondom verantwoord beleggen. In reactie op die aanbevelingen heeft het bestuur van het pensioenfonds het beleid rondom verantwoord beleggen

aangescherpt en extra acties toegezegd. Om zo te zorgen dat het beleggingsbeleid van het pensioenfonds de wensen van de deelnemers genoeg reflecteert.

In dit rapport laat het pensioenfonds weten hoe het ervoor staat met onze acties op het gebied van verantwoord beleggen.



7 actiepunten

1 Mensenrechten

Ambitie

- Pensioenfonds Detailhandel zal het onderwerp mensenrechten meer aandacht geven in haar beleggingsbeleid.

Concrete acties

- We zullen de meest ernstige schenders van mensenrechten uit onze portefeuille verwijderen. We onderzoeken eerst om welke ondernemingen het gaat en welke invloed een dergelijk besluit heeft op de diversificatie van de portefeuille.
 - Status: Het besluit is genomen en wordt binnenkort geëffectueerd in de portefeuille
- Het bestuur van Pensioenfonds Detailhandel zal in 2025 een training volgen over mensenrechten en de relatie tot beleggen om zo kennis over dit onderwerp te vergroten en te helpen bij de uiteindelijke besluitvorming.
 - Status: er is een training speciaal ontwikkeld voor het bestuur van het pensioenfonds, met daarin extra aandacht voor mensenrechten in oorlogs- en conflictsituaties. Deze is in februari 2025 gegeven aan het bestuur.
- We zullen Columbia Threadneedle Investments (CTI, de engagement- en stemprovider van Pensioenfonds Detailhandel) evalueren over hoe ze mensenrechten meenemen in hun dialoog met ondernemingen.
 - Status: deze evaluatie moet nog plaatsvinden, gelijktijdig met de evaluatie over het meenemen van arbeidsrechten in de dialoog.

2 Arbeidsrechten

Ambitie

- Pensioenfonds Detailhandel zal het onderwerp arbeidsrechten meer aandacht geven in haar beleggingsbeleid.

Concrete acties

- We zullen de meer ernstige schenders van arbeidsrechten uit onze portefeuille verwijderen. We onderzoeken eerst om welke ondernemingen het gaat en welke invloed een dergelijk besluit heeft op de diversificatie van de portefeuille.
 - Status: Het besluit is genomen en wordt binnenkort geëffectueerd in de portefeuille
- We zullen onderzoeken hoe we in samenwerking met andere Nederlandse pensioenfonds en vakbonden onze gezamenlijke invloed kunnen gebruiken om in dialoog te gaan met ondernemingen over arbeidsrechten.
 - Status: De gesprekken hierover zijn opgestart en worden doorgezet in de tweede helft van 2025.
- We zullen Columbia Threadneedle Investments (CTI, onze engagement- en stemprovider) evalueren over hoe ze mensenrechten meenemen in hun dialoog met ondernemingen.
 - Status: deze evaluatie moet nog plaatsvinden, gelijktijdig met de evaluatie over het meenemen van mensenrechten in de dialoog.

3 Betaalbaar en plezierig wonen voor jong en oud

Ambitie

- Pensioenfonds Detailhandel wil bijdragen aan betaalbaar wonen in Nederland.

Concrete acties

- Bij toekomstige beleggingen in vastgoed zal de wens naar meer betaalbare woningen (ook voor specifieke doelgroepen) met meer nadruk worden meegewogen in de besluitvorming.
 - Status: om ruimte in de portefeuille te creëren voor extra beleggingen in betaalbaar wonen is er besloten een deel van de huidige portefeuille te verkopen. Het kan mogelijk enkele jaren duren voordat die verkopen definitief zijn.
- In het strategisch vastgoedportefeuilleplan 2025-2028 worden de belangrijkste ambities van het pensioenfonds om het mogelijk maken van betaalbaar wonen (ook voor specifieke doelgroepen) vastgelegd.
 - Status: het vastgoedportefeuilleplan is in afrondende fase met daarin extra aandacht voor betaalbaar wonen.

4 Klimaatverandering en de energietransitie

Ambitie

- Het beleggen in ondernemingen die de energietransitie mogelijk maken en klimaatrisicovolle ondernemingen die hun aandeel in de transitie onvoldoende nemen, uit de portefeuille weren.

Concrete acties

- We gaan onderzoeken hoe informatie over de toekomstige klimaatambities en de doelstellingen van ondernemingen kan worden gebruikt in het creëren van geschikte benchmarks voor onze beleggingen.
 - Status: In de eerste helft van 2025 is er onderzoek gedaan naar het opnemen van deze klimaatinformatie in de aandelenportefeuilles. Er is meer vervolgonderzoek nodig om te bepalen of deze informatie van voldoende kwaliteit is om in de benchmarks te integreren, en of dit het risico-rendementsprofiel van de benchmarks niet teveel wijzigt.
- We zullen het beleid m.b.t. de kolensector verder uitwerken.
 - Status: na onderzoek is besloten dat het beleid over kolen over beleggingen in kolen per beleggingscategorie wordt vastgesteld. Te starten met de aandelenportefeuilles.
- We gaan beleid ontwikkelen over hoe we omgaan met een ineffektieve dialoog tussen ondernemingen. Op welk moment gaan we deze ondernemingen uitsluiten?
 - Status: het beleid is opgesteld en vastgesteld. Er wordt met een engagement-watchlist gewerkt die twee keer per jaar door de Commissie Vermogensbeheer wordt besproken om zo te monitoren welke ondernemingen niet voldoende voortgang boeken. Daarin is ook opgenomen onder welke voorwaarden deze ondernemingen uitgesloten kunnen worden.

7 actiepunten

5 Impactbeleggen

Ambitie

- Pensioenfonds Detailhandel belegt een klein deel van haar portefeuille in ondernemingen die naast een financiële doelstelling ook directe verbeteringen op sociaal- en milieugebied nastreven.

Concrete acties

- We evalueren de huidige impactbeleggingen.
– Status: de evaluatie van de impactbeleggingen is in afrondende fase en wordt in september door het bestuur besproken.
- We gaan onderzoeken of we de strategische allocatie naar impactbeleggingen kunnen uitbreiden en of dit past binnen het strategisch beleggingsbeleid. We evalueren ook diverse beleggingscategorieën en welke impact deze kunnen genereren.
– Status: we zijn in afrondende fase van het onderzoek naar impact in verschillende beleggingscategorieën en de mogelijkheden tot het toevoegen van eventueel extra impactallocatie. Dit wordt in september door het bestuur besproken.
- We gaan de voorkeuren op het gebied van impactbeleggen van alle deelnemers meten. Welke onderwerpen of type investeringen vinden deelnemers belangrijk? In de aanbevelingen wordt bijvoorbeeld beleggen in de technologie en circulaire economie genoemd.
– Status: we zijn in afrondende fase van het onderzoek naar impactvoorkeuren van deelnemers. Dit wordt in september door het bestuur besproken.

6 Samenwerken

Ambitie

- Pensioenfonds Detailhandel heeft de ambitie met zorgvuldig uitgekozen samenwerkingen bij te dragen aan de effectiviteit van het verantwoord beleggingsbeleid.

Concrete acties

- In lijn met de aanbevelingen van deelnemers blijven we op effectieve wijze samenwerken met andere pensioenfondsen en beleggers.
– Status: de samenwerkingen zijn geëvalueerd en we gaan door met onze samenwerkingen zoals GREEN (Global Real Estate Engagement Network) en DEN (Dutch Engagement Network).
- We evalueren de huidige samenwerkingen en toetsen die aan ons beleid. Dit kan ertoe leiden dat we stoppen met sommige samenwerkingen en dat we nieuwe oppakken.
– Status: de samenwerkingen zijn geëvalueerd. Er is besloten om er met twee te stoppen omdat die onvoldoende aansloten bij de vereisten die we voor samenwerkingen stellen.
– Geconcludeerd is dat het pensioenfonds te weinig actieve bijdrage kan leveren aan deze specifieke samenwerkingen, iets wat een belangrijke voorwaarde is voor doorgang van de samenwerkingen.
- We starten met het onderzoek naar mogelijkheden van een samenwerking met vakbonden en andere Nederlandse pensioenfondsen op het gebied van arbeidsrechten.
– Status: de gesprekken hierover zijn opgestart en worden doorgezet in de tweede helft van 2025.

7 Communicatie naar deelnemers

Ambitie

- Pensioenfonds Detailhandel heeft de ambitie om op de meest effectieve wijze informatie over pensioen en beleggen zo persoonlijk mogelijk te maken.

Concrete acties

- Het pensioenfonds zal bij het toetsen en het verbeteren van het communicatiebeleid rondom verantwoord beleggen de aanbevelingen van de deelnemers meenemen.
- We zullen periodiek korte artikelen plaatsen over verantwoord beleggen, zoals nu ook al incidenteel gebeurt op [jijenvijonline.nl](https://www.jijenvijonline.nl), op laagdrempelige, concrete en herkenbare wijze.
– Status: er is gestart met het plaatsen van artikelen over verantwoord beleggen.
- We zullen twee keer per jaar rapporteren over de acties die uit de Deelnemersdialoog komen.
– Status: dit rapport is de eerste communicatie over de status van de acties.

