

Louise Kranenburg

Manager Verantwoord Beleggen

"We lenen meer geld aan bedrijven of sectoren die duurzaam werken en minder in de achterblijvers"

pagina 2



Gelijk aantal vrouwen en mannen in het bestuur van Pensioenfonds Detailhandel

Lees verder op **pagina 3**



118,8%

Eind juli was de beleidsdekkingsgraad 118,8 procent. De beleidsdekkingsgraad is de gemiddelde dekkingsgraad over de afgelopen 12 maanden en geeft de verhouding weer tussen de bezittingen en de verplichtingen van het pensioenfonds. Pensioenfondsen mogen de pensioenen pas verhogen als de beleidsdekkingsgraad hoger is dan 110 procent. Dat betekent dat het pensioenfonds voor elke euro die zij uitgeeft, gemiddeld over de afgelopen 12 maanden 1,10 euro in kas moet hebben.

**Meer gemak:
zet digitaal
factureren
aan**

Lees meer
op **pagina 4**

**DEKKINGSGRAAD
VAN HET
PENSIOENFONDS
STIJGT**

Lees meer op **pagina 4**

Cijfers 2021



Lees meer op **pagina 4**

“Retailers verwachten van ons verantwoorde beleggingen”

Groot of klein, steeds meer retailers zijn bezig met maatschappelijk verantwoord ondernemen. Ook bij Pensioenfonds Detailhandel is verantwoord beleggen inmiddels de norm. Met het ‘Klimaatactieplan’ wil ze nog sneller vergroenen.

Tekst: Paul Groothengel | Wijnand van Till

De reden voor dit Klimaatactieplan? Dat is eenvoudig, vertelt Louise Kranenburg, Manager Verantwoord Beleggen: “Wij willen bijdragen aan het Klimaatakkoord van Parijs. Dat doen we door toe te werken naar een 100% reductie van de CO₂-uitstoot van onze beleggingen in 2050. Omdat dit nog zo ver weg is, hebben we tussendoelen: -39% in 2025 en -60% in 2030. Ten tweede willen we als pensioenfonds de risico’s die onze beleggingsportefeuille loopt door de energietransitie en klimaatverandering, beperken.” Is dat ook de wens vanuit de werkgevers waarvoor Pensioenfonds Detailhandel werkt? “Zeker”, zegt Hoofd Beleggingen Henk Groot: “We zien binnen de detailhandel steeds meer werkgevers die druk zijn met het verduurzamen van hun activiteiten. Dat lees je ook terug in hun verhalen op ons nieuwe online platform www.jijenvijbeleggen.nl. Logisch dat ze dan ook van hun pensioenfonds verwachten dat het fonds de pensioenpremies verantwoord belegt.”

Concrete doelen

In 2021 haalde Pensioenfonds Detailhandel al een aantal doelen op gebied van reductie

van CO₂-uitstoot en de opname van groene leningen in de portefeuille. Het Klimaatactieplan, eigenlijk een soort ‘spoorboekje’, gaat verder, met ook weer concrete doelen. Zoals: van de beleggingen in beursgenoteerde aandelen en obligaties moet in 2030 ten minste 20 procent duurzaam zijn (dat is nu 10 procent). Een ander doel: de portefeuille met bedrijfsleningen verder verduurzamen. “Een deel van die bedrijfsleningen hebben we al verduurzaamd, met die kennis zetten we ook het resterende deel van de portefeuille nu om. Concreet betekent dit dat we meer geld lenen aan bedrijven of sectoren die duurzaam werken, en minder in de achterblijvers”, zegt Louise. In deze ‘duurzame’ bedrijfsleningen heeft Pensioenfonds Detailhandel nu zo’n miljard euro belegd, nog ongeveer 1 miljard euro zal worden verduurzaamd.

Bij het selecteren van alle beleggingen zijn vier duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG’s) van de VN leidend, vervolgt Louise: “Een daarvan is klimaatactie. In onze portefeuille van bedrijfsleningen vertalen we dat als volgt: we hebben de CO₂-uitstoot in deze portefeuille met 69 procent

verlaagd. En voor wat betreft de gehele leningenportefeuille, dus ook inclusief leningen aan landen, hebben we inmiddels 5 procent belegd in groene, duurzame obligatieleningen. Dan gaat het om geld voor projecten die aantoonbaar bijdragen aan het milieu.”

Beleggen met positieve impact

Daarnaast gaat Pensioenfonds Detailhandel ook direct investeren in verantwoorde beleggingen, vertelt Henk: “We zijn gestart met het beleggen van 1 procent van onze totale beleggingsportefeuille in wat we noemen ‘positieve impact

”
Hoe staat het met de arbeidsomstandigheden van werknemers? Krijgen ze een eerlijk loon?”

investeringen’. Dat gaat om ongeveer 300 miljoen euro, die we direct beleggen in leningen aan bedrijven en duurzame initiatieven. We werken hiervoor samen met drie uiteenlopende, gespecialiseerde impactfondsen die ieder 100 miljoen euro voor ons beleggen: Polestar Capital geeft leningen aan bijvoorbeeld producenten die bakstenen en andere bouwmaterialen maken van gerecycled materiaal. Tikehau



Capital aan het verduurzamen van Europese bedrijven. En Symbiotics verstrekt leningen aan ondernemingen in ontwikkelingslanden; bijvoorbeeld aan een bank in Mongolië die geld uitleent voor het gebruik van duurzame energie, energiezuinige producten en voor de aankoop van elektrische voertuigen.”

Mensenrechten en eerlijk werk

Zorg om het klimaat is een belangrijk onderwerp voor het beleggingsbeleid van Pensioenfonds Detailhandel, maar zeker niet de enige, benadrukt Henk: “Om verantwoord te kunnen beleggen, letten we bij de keuze van bedrijven ook op



In 2022 is Pensioenfonds Detailhandel gaan samenwerken met drie impactfondsen, waaronder Symbiotics, een organisatie die leningen verstrekt aan mkb-bedrijven in ontwikkelingslanden. Links op de foto Henk Groot en rechts Louise Kranenburg.

Verkopen of in gesprek?

Grote aandeelhouders zoals pensioenfondsen kunnen bedrijven waarin ze beleggen, aanspreken op fout gedrag. Of met ze in gesprek gaan om ze duurzamer te laten werken. Maar ze kunnen de aandelen van die bedrijven ook verkopen. Louise: “Onze voorkeur gaat duidelijk uit naar het eerste. Als je ‘stemt met je voeten’, dus je aandelen verkoopt, raak



We hebben de CO₂-uitstoot in de portefeuille bedrijfsleningen met 69 procent verlaagd”

je meteen al je invloed op zo’n bedrijf kwijt. We gaan met zulke partijen het liefst in dialoog, om te kijken of en hoe ze hun gedrag kunnen verbeteren. En we stemmen mee op aandeelhoudersvergaderingen. Vorig jaar hebben we met 482 ondernemingen in 39 landen geproken over hun duurzaamheidsbeleid; dat zorgde in 242 gevallen tot aantoonbaar resultaat.” Waar ligt de spreekwoordelijke grens? “We verkopen onze beleggingen, of sluiten bedrijven uit, als we constateren dat er echt niets valt te veranderen en ze een hoog klimaatrisico hebben.”

Wil je meer weten over onze beleggingen en onze visie op verantwoord beleggen, ga dan naar www.jijenvijbeleggen.nl



factoren als eerlijk werk en verantwoorde productie. Hoe staat het bijvoorbeeld met de arbeidsomstandigheden van werknemers? Krijgen ze een eerlijk loon? En wat betreft het beleggen in landen, denk aan staatsobligaties, kijken we bijvoorbeeld nadrukkelijk naar hoe men daar omgaat met de mensenrechten.”

Gelijk aantal vrouwen en mannen in bestuur

Renate Pijst, directeur Ahold Delhaize Pensioen, is in het voorjaar benoemd in het bestuur van Pensioenfonds Detailhandel. Daarmee komt het bestuur op vijf vrouwen en vijf mannen. Het fonds maakt met de ervaren bestuurder een volgende stap naar een toekomstbestendig bestuur.



Als directeur van Ahold Delhaize Pensioen is Renate Pijst gepokt en gemazeld in de retail branche. Bij het pensioen van de supermarktketen zette zij zich in voor professionalisering van pensioenbestuurders en toetreding van jonge bestuurders “Ik pleit voor een betere afspiegeling van onze achterban in de bestuurlijke orga-

nen. Er zijn al mooie stappen gemaakt. Met Selma Skalli (38) als werknemersvoorzitter en een mix van expertises in het bestuur. De detailhandel is een dynamische branche waar relatief veel jongeren werken. Zij hebben echt een andere kijk op de wereld, verantwoord ondernemen en beleggen zijn voor hen de normaalste zaak van de wereld.”

De vrouwen in het bestuur

Renate Pijst

Renate Pijst is wiskundige en specialiseerde zich in het actuariaat. Na een carrière bij Hewitt Associates, startte Pijst in 2010 als Manager Pensioenzaken bij het pensioenfonds Ahold Delhaize. Vanaf 2017 voert zij de directie van Ahold Delhaize Pensioen.



Selma Skalli (werknemersvoorzitter)

Selma Skalli is fiscaal-jurist en bestuurder FNV Handel. Als medewerker van de vakbond is zij betrokken bij onderhandelingen over CAO's in de retail. Selma is de jongste voorzitter van het fonds ooit.



Lieske van den Bosch

Lieske van den Bosch is ondernemer. Voordat ze haar onderneming startte heeft ze ruim tien jaar als HR-manager gewerkt voor Leen Bakker Nederland. Expertises van Van den Bosch



zijn human resources, risicomanagement, bestuur en toezicht.

Evelyne Simons

Evelyne Simons is arbeids- en organisatiepsycholoog en pensioendeskundige. Naast haar bestuurlijke verantwoordelijkheid bij Pensioenfonds Detailhandel is Simons bestuurder bij diverse pensioenfondsen.



Steffi Troost

Steffi Troost is Pensioenbestuurder FNV. Haar expertises zijn pensioenbestuur, Finance & Control, Committee on workers Capital (CWC) en financiële verslaglegging. Troost is ook werknemersvoorzitter bij het Pensioenfonds voor de Zoetwaren en was tot 2020 bestuurslid Ondernemingspensioenfonds PepsiCo.



In vogelvlucht: cijfers en ontwikkelingen

Pensioenfonds Detailhandel over 2021



Stabiel aantal werkgevers en deelnemers

Ondanks de coronacrisis steeg het aantal actieve deelnemers met circa 24.000 werknemers uit de retail die hun pensioen verplicht bij ons opbouwen. Het totaal aantal actieve deelnemers komt daarmee uit op bijna 335.000. Het aantal werkgevers is ongeveer gelijk gebleven: 31.000.



Oorlog in Oekraïne

Eind 2021 is door Pensioenfonds Detailhandel 275 miljoen euro belegd in Russische en aan Rusland gerelateerde obligaties en aandelen. Kort na de Russische invasie in Oekraïne is door het pensioenfonds besloten te stoppen met beleggen in Rusland. Dit betekent dat we geen nieuwe beleggingen in Rusland meer doen en dat onze bestaande beleggingen in Rusland zullen worden verkocht.



1,2 procent beleggingsrendement

Hoewel de aandelen het goed hebben gedaan, is dat positieve effect gedempt door de rentestijgingen en daarmee gepaard gaande negatieve rendementen op de obligatieportefeuille en renteafdekking. Hierdoor is het beleggingsrendement op een plus van 1,2 procent uitgekomen.



0,5 procent verhoging van pensioenen, rente stijgt (maar is nog steeds laag)

Om pensioen te laten meegroeien met de prijsstijgingen moeten pensioenfonds over minstens een beleidsdekkingsgraad van 110 procent beschikken. Door de gestegen rente (van 0,3 naar 0,6 procent) en gestegen beurskoersen, hebben we dat gedeeltelijk kunnen realiseren: 0,5 procent indexatie.



Daling kosten vermogensbeheer

De kosten voor het vermogensbeheer zijn gedaald van 0,16 procent naar 0,13 procent van het belegd vermogen. Daarmee beschikt het pensioenfonds over één van de laagste vermogensbeheerskosten in de Nederlandse pensioenwereld.



Daling kosten per deelnemer

Door de investering in het nieuwe technologisch platform zijn de kosten per deelnemer een aantal jaar opgelopen, van 65 euro in 2018 naar 96,4 euro in 2020. Afgelopen jaar zijn deze kosten gedaald naar 88,3 euro.

De dekkingsgraad stijgt, maar het vermogen van het pensioenfonds slinkt? Hoe kan dat?

Van circa 37 miljard euro in december 2021 naar zo'n 32 miljard euro eind juni 2022. Het vermogen van Pensioenfonds Detailhandel is in de afgelopen maanden gedaald, terwijl de dekkingsgraad stijgt: eind juni op 123 procent. Dat lijkt met elkaar in tegenspraak, of ligt dat anders?



"De dekkingsgraad geeft de verhouding weer tussen de bezittingen van het pensioenfonds en de verplichtingen," zegt Sasja Keijmel, Hoofd Actuarieel bij het pensioenfonds. "Om de waarde van de verplichtingen te kunnen berekenen, wordt de rekenrente gebruikt. Hoe hoger de rente is, hoe lager de waarde van

de verplichtingen." De actuaire vergelijkt het met sparen. "Omdat het geld sneller meer waard wordt door de hogere rente, betekent het eigenlijk dat je minder geld opzij hoeft te leggen. Aangezien de rente de afgelopen maanden flink is gestegen, keldert de waarde van

de verplichtingen." Keijmel geeft aan dat de bezittingen van het pensioenfonds in de afgelopen maanden ook in waarde zijn gedaald, maar minder dan dat de verplichtingen zijn gedaald. Wat verklaart waarom onze dekkingsgraad is gestegen.

Geef uw e-mailadres door

Om werkgevers en administratiekantoren zo snel mogelijk te kunnen bereiken, wil Pensioenfonds Detailhandel het liefst zoveel mogelijk digitaal communiceren. Belangrijk daarom is dat we beschikken over de juiste contactpersonen en e-mailadressen. Deze geeft u eenvoudig aan ons door via het werkgeversportaal, achter de login op de website pensioenfondsdetailhandel.nl. Als u daar op het tabblad 'Organisatie' klikt en naar 'Correspondentie' gaat, deelt u veilig uw gegevens. Voortaan ontvangt u onze correspondentie digitaal.

Let op: vergeet niet uw wijzigingen op te slaan.

