

Kort Jaaroverzicht 2022

Pensioenfonds
Detailhandel



**Turbulent
beleggingsjaar**

Inhoud 2022 in het kort

1. Het jaar in vogelvlucht..... 04

2. Inspelen op de grote
uitdagingen in de wereld 10

3. Duurzaamheid..... 14

4. Verantwoording
en toezicht..... 16

5. Praktische informatie..... 18



Pensioenvermogen
eind 2022



Pensioenverplichtingen
over 2022



Ontvangen premie
over 2022



Pensioenuitkeringen
over 2022



Beleidsdekkingsgraad
eind 2022



Beleggingsresultaat
over 2022



Actieve deelnemers

Werknemers die pensioen opbouwen via de pensioenregeling van Pensioenfonds Detailhandel.



Vroegere deelnemers

Oud-werknemers die geen pensioen meer opbouwen bij Pensioenfonds Detailhandel maar hun opgebouwde pensioen bij het pensioenfonds hebben laten staan.



Gepensioneerden

Pensioengerechtigden die een pensioen ontvangen van Pensioenfonds Detailhandel.





Het jaar in vogelvlucht

Energieprijzen stijgen door de oorlog in Oekraïne. Gevolg: de hoogste inflatie in 40 jaar tijd. Daardoor duiken beurzen diep in het rood. Toch weet Pensioenfonds Detailhandel de pensioenen met 10% te verhogen. Een korte reconstructie van een turbulent jaar. →

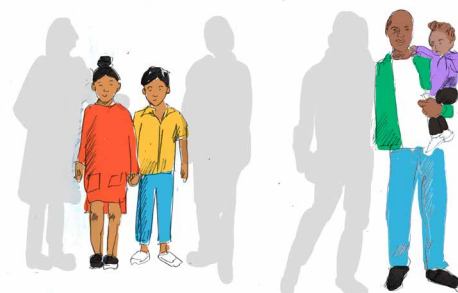


1. Kabinet Rutte IV en renteverhogingen

Aan het begin van januari 2022 is het vierde kabinet Rutte na 9 maanden kabinetsformatie een feit. Wie op rustiger tijden rekent, komt bedrogen uit. De Amerikaanse en Europese Centrale Bank besluiten tot renteverhogingen in de eerste twee maanden van het nieuwe jaar.

2. Oorlog in Oekraïne

Op 24 februari ontrolt zich een onwettelijk scenario voor Europa: oorlog in Oekraïne. Miljoenen mensen op de vlucht. Als reactie op economische sancties draait Rusland de gaskraan dicht.



3. Gierende inflatie, beurzen onderuit

Door de oorlog en de energietekorten stijgen de prijzen in de markt naar het hoogste punt in 40 jaar tijd. Gierende inflatie. Zelfs de aandelenkoersen van bij big techs als Amazon, Meta, Alphabet en Microsoft gaan onderuit.

4. De economie van China hapert

De groei van de Chinese economie, exportmotor van de wereld, stagneert als gevolg van het Chinese zertolerance coronabeleid en de strenge coronamaatregelen. Europa en Amerika kampen daardoor met een groeiend tekort aan producten en halffabricaten.



5. Lichtpuntje op de financiële markten

In de laatste drie maanden van het jaar lijkt de inflatie door de renteverhogingen van centrale banken over zijn hoogtepunt heen. Daardoor lopen de prijzen in de markt minder snel op.

6. Russische beleggingen

Eind 2021 belegt Pensioenfonds Detailhandel 271 miljoen euro in Russische obligaties en aandelen. Pensioenfonds Detailhandel besluit vlak na het uitbreken van de oorlog in Oekraïne niet meer in Rusland te beleggen. Wat betekent dat er in het land geen nieuwe beleggingen meer worden gedaan én bestaande beleggingen naar nul worden teruggebracht. Dat kan echter niet van de ene dag op de andere, omdat er geen handel mogelijk is in Russische aandelen en obligaties.





7. Negatief beleggingsresultaat

2022 was niet alleen een turbulent, maar ook een slecht beursjaar. Het pensioenfonds behaalt door die uitdagende omstandigheden een bruto rendement van -26,9%.

8. Onverwacht positief resultaat

Ondanks tegenvallende beleggingsresultaten heeft Pensioenfonds Detailhandel de pensioenen per 1 januari 2023 met 10% weten te verhogen. Dit dankzij de sterk gestegen rente en hoge beleidsdekkingsgraad. Dekkingsgraden zijn de graadmeters voor pensioenfondsen. Hoe hoger de dekkingsgraad, hoe financieel gezonder het pensioenfonds. Bij een dekkingsgraad van 100% heeft een pensioenfonds evenveel vermogen als verplichtingen. Dit is het bedrag dat het fonds in kas moet hebben om nu en in de toekomst alle (opgebouwde) pensioenen te kunnen betalen.

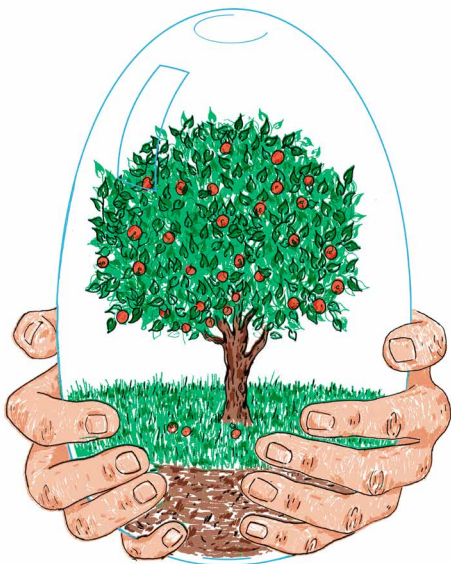


Pensioenfonds Detailhandel heeft de pensioenen per 1 januari 2023 met 10% verhoogd.

9. Pensioenfonds Wonen komt over

In de laatste maanden van 2021 bereikt Pensioenfonds Detailhandel een akkoord met Pensioenfonds Wonen over het samenvoegen van de pensioenen. Op 1 januari 2022 komen de resterende pensioenen van het fonds (dat ophoudt te bestaan) over naar Pensioenfonds Detailhandel. Eerder waren de pensioenen van werknemers in de woonbranche al ondergebracht bij Pensioenfonds Detailhandel. Vanaf dat moment zijn alle pensioenen die voor 1 januari 2018 zijn opgebouwd overgegaan naar Pensioenfonds Detailhandel.

Het aantal deelnemers van Pensioenfonds Detailhandel stijgt daardoor met ruim 90.000 personen. Ook het vermogen plust met circa 4,5 miljard euro.



10. Voorbereidingen nieuwe pensioen in gang

Op 30 mei 2023 heeft de Eerste Kamer het wetsvoorstel Wet toekomst pensioen aangenomen. De voorbereidingen hiervoor zijn al in 2021 gestart, in 2022 is hieraan verder gewerkt. In het nieuwe pensioen blijven belangrijke elementen uit het huidige pensioen behouden. Denk aan de verplichtstelling en de collectieve risicodeling. Het voornaamste verschil met de huidige regels voor pensioen is dat de gezamenlijke pensioenpot wordt omgezet naar persoonlijke pensioenpotten voor deelnemers. Hierdoor hebben bij het pensioenfonds aangesloten werknemers meer inzicht in wat er in hun persoonlijke pensioenpot zit. Daarnaast hoeven pensioenfondsen minder grote buffers hoeven aan te houden.



Inspelen op de grote uitdagingen in de wereld

Pensioenfonds Detailhandel belegt verantwoord voor een zo goed mogelijk pensioen. We zijn er nog niet maar we maken mooie stappen. →

1

Duurzaamheidsindex voor investeringen in opkomende landen

Na drie eerdere duurzaamheidsindexen is dit de introductie van de vierde duurzaamheidsindex. Ditmaal voor leningen – staatsobligaties – van landen met een opkomende economie zoals India en Brazilië. Deze vierde duurzaamheidsindex moet een steentje bijdragen aan het democratische gehalte van de opkomende landen. Het past in het beleggingsbeleid van het pensioenfonds om in publieke markten zoveel mogelijk te beleggen via op-maat-gemaakte indices die zich richten op de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties. Omdat Pensioenfonds Detailhandel passief belegt – zelf niet actief aandelen of obligaties koopt en verkoopt, volgt het pensioenfonds zogeheten indices. Makkelijk gezegd: dat zijn verschillende mandjes met aandelen en obligaties voor een betere risicospreiding. Het probleem is dat die indices alle bedrijven en obligaties volgen. Ook de relatief vervuilende. Om die reden is drie jaar geleden door Pensioenfonds Detailhandel een index ontwikkeld die de duurzaamheidsdoelstellingen van de Verenigde Naties als uitgangspunt neemt. Deze weegt zowel de economische prestatie, als de duurzame resultaten. Bij de vierde duurzaamheidsindex voor beleggingen in staatsobligaties opkomende markten heeft het pensioenfonds het democratisch gehalte van een land meegewogen: niet-democratische landen nemen we niet langer in portefeuille op, net als de slechtst scorende landen op de voor ons belangrijke SDG's.



2

Investerings met een meetbaar positieve impact op de wereld

Vanaf 2022 belegt Pensioenfonds Detailhandel 1% van de totale beleggingsportefeuille (300 miljoen euro) in zogeheten 'positieve impactinvesteringen'. Met deze manier van beleggen, investeren we in de vorm van geldleningen direct in bedrijven en scale-ups die een meetbaar positieve impact hebben op de wereld. Denk bijvoorbeeld aan Polestar Capital, Tikehau en Symbiotics. Polestar Capital biedt bijvoorbeeld leningen aan producenten die bakstenen en andere bouwmaterialen maken van gerecycled materiaal en Tikehau Capital aan het verduurzamen van Europese bedrijven en Symbiotics aan ondernemingen in ontwikkelingslanden, bijvoorbeeld aan een bank in Mongolië die geld uitleent voor het gebruik van duurzame energie en energiezuinige producten, en voor de aankoop van elektrische voertuigen.



3 Engagement en stemmen

Afgelopen jaar is Pensioenfonds Detailhandel in gesprek gegaan met 546 ondernemingen in 45 landen. Verbetering van het duurzaamheidsbeleid van die bedrijven was het doel van die gesprekken. Columbia Threadneedle, een bedrijf dat meerdere grote beleggers vertegenwoordigt en daardoor veel invloed kan uitoefenen, voert deze dialogen namens Pensioenfonds Detailhandel. Een aanpak die werkt. Vorig jaar heeft engagement geleid tot 197 keer aantoonbaar resultaat op een aantal onderwerpen, zoals: klimaatverandering, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en volksgezondheid. Ook stemt Pensioenfonds Detailhandel op aandeelhoudersvergaderingen. In 2022 is er op 1240 aandeelhoudersvergaderingen gestemd.



4 Onze vastgoedportefeuille beoordeeld: duurzaam

Pensioenfonds Detailhandel is lid van de Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB). GRESB is een onafhankelijke, wetenschappelijke benchmark die de duurzaamheidsprestaties van vastgoedfondsen en –portefeuilles wereldwijd beoordeelt. Op basis van GRESB-scores krijgen beleggers inzicht in het duurzaamheidsbeleid en -resultaten van hun vastgoedbeleggingen en kunnen zij deze prestaties vergelijken met vastgoedbeleggingen in dezelfde regio en/of hetzelfde type vastgoed. De vastgoedportefeuille van Pensioenfonds Detailhandel is weer als duurzaam uit de bus gekomen en presteert beter dan het gemiddelde van alle deelnemers aan GRESB.



5 Klimaatactieplan Pensioenfonds Detailhandel nog scherper

Het klimaatactieplan van het pensioenfonds is verder vormgegeven met ambitieuze doelstellingen, onder meer op basis van de uitkomsten van een uitgebreide klimaatrisicoanalyse. Deze veranderingen zijn vastgelegd in het hernieuwde Verantwoord Beleggingsbeleid van het pensioenfonds, te vinden op de website van Pensioenfonds Detailhandel. Ook is de website [jijenvijonline.nl](https://www.jijenvijonline.nl) gelanceerd, waar het pensioenfonds op een zo toegankelijk mogelijke manier wil communiceren over pensioen en beleggingen.





6 Inspelen op de grote uitdagingen in de wereld

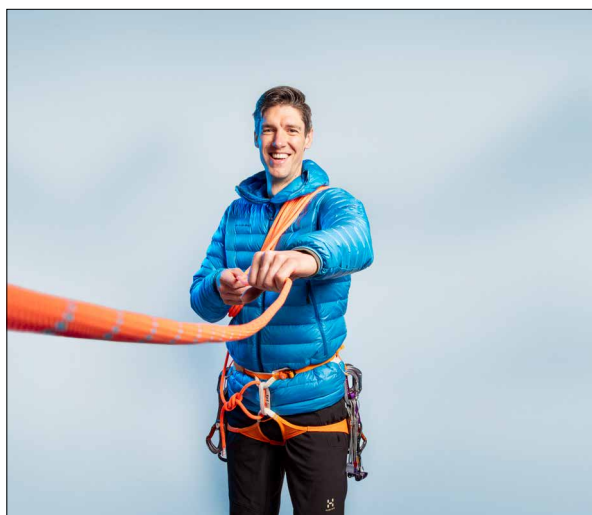
Wat we doen op het gebied van verantwoord beleggen gaat niet vanuit de ivoren toren. 2022 was een jaar van crises: covid, oorlog, energie, handelsspanningen, inflatie en ongerustheid over technologische ontwikkelingen. Ook klimaatverandering was een onderwerp dat volop in de belangstelling stond en de publieke opinie steeds meer bezighoudt. Door lange termijn beleggingskeuzes te maken, ook wat betreft verantwoord beleggen, geeft het pensioenfonds invulling aan de wensen van deelnemers, en speelt het met haar beleggingsbeleid in op uitdagingen waarmee de wereld geconfronteerd wordt.

Dit doet Pensioenfonds Detailhandel ook:

- Niet of nauwelijks investeren in landbouw- en voedselproductiebedrijven als er geen beleid is op het gebied van: natuur, klimaat, land-, mensen en arbeidsrechten.
- In onze beleggingswaardering wegen of bedrijven een verantwoord beleid voeren inzake winning van delfstoffen, zoals gas, olie, zand, grind, klei en schelpen.
- In gesprek gaan met ondernemingen over de vermindering van hun CO₂-uitstoot en hen stapsgewijs te laten stoppen met het gebruik van kolen.
- Overheden oproepen de lange termijn-doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs te volgen.
- Praten met bedrijven in de agrarische sector over het verminderen van hun gebruik van plastic en pesticiden.
- Energiebedrijven aanspreken op het voorkomen van bosbranden en andere natuurrampen.
- Ondernemingen die actief zijn in natuurgebieden vragen meetbare doelen op te stellen voor positieve impact op de lokale biodiversiteit.
- Bedrijven in de voedingsindustrie aanspreken over de ontbossing van de Amazone en verspilling van water.

Duurzaamheid

Onze deelnemers vinden duurzaamheid belangrijk.
Op jijenvijonline.nl spreken zich daarover uit.



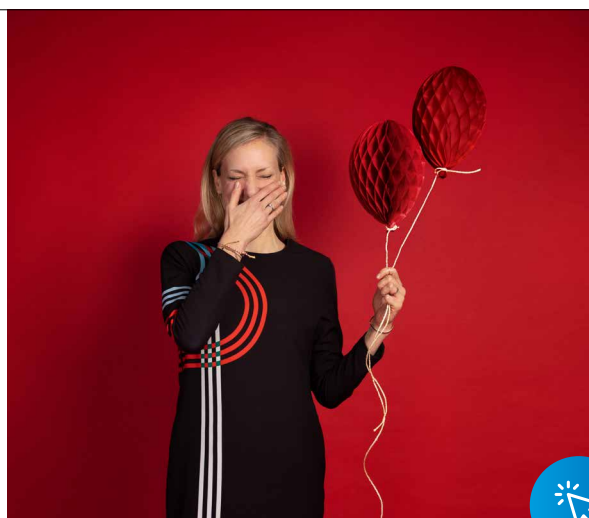
“Ons hogere doel is het bedwingen van de afvalberg”

Christian de Jong, manager
Duurzaamheid & Services bij Bever



“We willen de klant verleiden tot duurzame keuzes”

Eva Ronhaar, directeur Duurzaamheid
bij HEMA





“Verduurzamen? Ook grote spelers zoals wij kunnen het niet alleen”

Annet Feenstra, Sustainability
Manager van H&M Nederland



“Ons motto is: Alles duurzaam. Zo niet, leg uit!”

Caroline Poot, Corporate Social
Responsibility Manager JOG-groep



“Wij zijn klaar voor de doorbraak van de 100% recycled jeans”

Bert van Son, oprichter MUD Jeans



Verantwoording en Toezicht

Het bestuur van Pensioenfonds Detailhandel bepaalt de koers van het pensioenfonds en bestaat uit bestuursleden met een achtergrond bij werkgevers- en werknemersorganisaties. En een bestuurslid wordt gekozen uit de gepensioneerden van het pensioenfonds. Verantwoording legt het bestuur af aan de Nederlandsche Bank en de Autoriteit

Financiële Markten. Dit zijn controle instanties van de overheid. Daarbovenop wordt het beleid van het pensioenfonds gecontroleerd door de Raad van Toezicht (drie leden) en het Verantwoordingsorgaan (14 leden: negen werknemers, vier namens gepensioneerden en een voor werkgevers).







Praktische informatie

Wil je meer weten over je pensioen of de regeling, ga dan naar pensioenfondsdetailhandel.nl.

Op mijnpensioenoverzicht.nl vind je een overzicht van jouw tot nu toe opgebouwde pensioen.

Op jijonline.nl vind je alles wat de retail leuk maakt en pensioenen interessant.



**Pensioenfonds
Detailhandel**