

Shareholder Rights Directive II (SRD II)

SRD II heeft als doel de lange termijn betrokkenheid van aandeelhouders te bevorderen. De implementatie van de nieuwe richtlijn is vastgelegd in de artikelen 5:87c tot en met 5:87e Wft.

Voor pensioenfondsen geldt een aantal transparantieregels ter bevordering van langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders. Deze verplichtingen houden, onder andere, kort gezegd in dat pensioenfondsen:

- een **betrokkenheidsbeleid** op moeten stellen en deze op de website openbaar moeten maken (artikel 5:87c Wft). In het betrokkenheidsbeleid wordt onder andere beschreven hoe relevante aangelegenheden worden gemonitord van de vennootschappen waarin is belegd, waaronder de strategie, de financiële en niet-financiële prestaties en risico's, de kapitaalstructuur, maatschappelijke en ecologische effecten en corporate governance;
- (kosteloos) openbaar maken op welke wijze de belangrijkste elementen van zijn beleggingsstrategie zijn afgestemd op het profiel en de looptijd van zijn verplichtingen en hoe deze bijdragen aan de middellange- en lange termijn prestatie van de portefeuille, en deze jaarlijks actualiseren ingeval van materiële wijzigingen (art. 5:87d lid 1 Wft); en
- indien een vermogensbeheerder het vermogen namens een pensioenfonds beheert, bepaalde kernelementen van de overeenkomst met de vermogensbeheerder openbaar te maken (5:87d lid 2 Wft).

Dit document beschrijft op welke wijze Pensioenfonds Ecolab voldoet aan de Shareholder Rights Directive II.

Betrokkenheidsbeleid

Op dit moment belegt Pensioenfonds Ecolab enkel via een beleggingsfonds in aandelen. Het pensioenfonds heeft derhalve geen rechtstreekse invloed op het binnen het fonds gevoerde beleid. Er wordt momenteel uitsluitend belegd in het SSgA MSCI World Index Non Lending Common Trust Fund. Op 16 maart 2021 is Pensioenfonds Ecolab overgestapt naar het State Street CCF World ESG Screened Index Equity. Omdat Pensioenfonds Ecolab participant is in het beleggingsfonds en geen juridisch eigenaar van de aandelen, voert State Street het betrokkenheidsbeleid zoals bedoeld in het eerste lid van artikel 5:87c Wft.

Op [2020 Asset Stewardship Report web page](#) staat beschreven op welke wijze State Street voldoet aan de regelgeving omtrent SRD II. Dit bevat alle elementen zoals benoemd onder artikel 5:87c Wft.

Strategisch beleid (invulling art. 5:87d Wft)

Teneinde de beoogde pensioenuitkeringen op korte en lange termijn veilig te stellen, wenst het bestuur de toevertrouwde middelen op een verantwoorde en solide wijze te beleggen. Centraal hierin staat de doelstelling om te beleggen in het belang van de deelnemers. Het bestuur zal daartoe in alle redelijkheid, rekening houdend met de specifieke verplichtingen van het fonds, tot een zorgvuldige onderbouwing van het beleggingsbeleid komen. Hiervoor wordt periodiek een ALM-studie uitgevoerd.

Aan de hand van de uitkomsten van deze studie wordt onder andere het strategisch beleggingsbeleid ingevuld. Het bestuur heeft naar aanleiding van de laatste ALM-studie gekozen voor een optimaal strategisch beleggingsbeleid waarbij de solvabiliteit, de kans op korten en herstel, het premieniveau, de premievolatiliteit en kansen op toeslagverlening de belangrijkste criteria zijn geweest. Daarnaast is de risicobereidheid van het bestuur mede bepalend geweest voor de uiteindelijke keuze voor de vormgeving van het strategisch beleggingsbeleid.

Aandelen

De belegging in aandelen is wereldwijd gespreid door middel van SSgA MSCI World Index Non Lending Common Trust Fund. De benchmark van dit fonds is de MSCI World Index Dividend Net Reinvested. Op 16 maart 2021 is Pensioenfonds Ecolab overgestapt naar het State Street CCF World ESG Screened Index Equity. De performance van het passief beheerde fonds wordt op kwartaalbasis gemonitord ten opzichte van de benchmark. Eventuele afwijkingen worden met State Street besproken. Daarnaast worden alle omgevingsfactoren nauwlettend gemonitord en zal adequaat daarop worden ingespeeld zodra relevant.

Omdat er in een fondsoplossing wordt belegd is met State Street geen aparte beheerovereenkomst afgesloten.

Pensioenfonds Ecolab heeft het prospectus en de voorwaarden van het fonds gecontroleerd en geëvalueerd en is van mening dat het beleid van dit fonds past bij de doelstellingen van het pensioenfonds.