



Verklaring duurzaamheid beleggingen

Stichting Pensioenfonds Ecolab

Versie 1 augustus 2023

De SFDR, de verordening duurzaamheidsinformatie, is per 10 maart 2021 in werking getreden. Deze verordening is van toepassing op verschillende sectoren waaronder ook pensioenfondsen. Ons pensioenfonds is gehouden om op basis van de nieuwe vereisten (meer) informatie beschikbaar te stellen over hoe wij zelf in onze bedrijfsvoering omgaan met duurzaamheidsrisico's en hoe wij eventueel rekening houden met ongunstige effecten op duurzaamheid.

De SFDR bouwt voort op de *Sustainable Development Goals* van de VN en de Overeenkomst van Parijs die erop is gericht de risico's en effecten van de klimaatverandering aanzienlijk te verminderen. De SFDR beoogt de informatieverstrekking over de effecten op duurzaamheid door het beleggingsbeleid en de beleggingsbeslissingen te verbeteren.

In deze verklaring geeft Stichting Pensioenfonds Ecolab aan hoe zij invulling geeft aan deze nieuwe verordening.

Welke gedragslijnen hanteert het pensioenfonds inzake de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid?

Het pensioenfonds is verantwoordelijk voor een goede financiële uitvoering van de pensioenregeling. Tegelijkertijd heeft het pensioenfonds een maatschappelijke verantwoordelijkheid en vindt het daarom belangrijk om duurzame aspecten te betrekken op de beleggingsportefeuille. Het bestuur is van mening dat het beschouwen van duurzame aspecten van de beleggingen tevens in het belang is van het pensioenfonds zelf en van haar deelnemers. Intuïtief is duidelijk dat duurzaamheid en verantwoordelijkheid kunnen bijdragen aan het verminderen van onverwachte risico's als gevolg van bijvoorbeeld corruptie of bijdrage aan ongewenste activiteiten. Een duurzame focus kan zo helpen bij het beschermen van de waarde van de beleggingen van het pensioenfonds op de langere termijn.

Het pensioenfonds kiest voor een integratie van het duurzaamheidsbeleid binnen het beleggingsbeleid. Dit houdt in dat bij belangrijke beleggingsbeslissingen, duurzaamheidscriteria zullen worden meegewogen in samenhang met de andere criteria. Tegelijkertijd realiseert het bestuur zich dat door de omvang van het pensioenfonds en de keuze om in fondsen te beleggen, de mogelijkheden tot maatschappelijk verantwoord beleggen niet altijd op kostenefficiënte wijze aanwezig zijn. Indien verantwoord binnen de kaders van kosten, mogelijke opvolging en gewenst beleid, zal telkens worden onderzocht wat de duurzaamheid van een nagestreefde belegging is, en in welke mate een meer duurzame variant overwogen kan worden zonder afbreuk te doen aan de doelstellingen van de portefeuille.

Het pensioenfonds zal bij de selectie, bewaking en evaluatie van vermogensbeheerders de volgende criteria afwegen in samenhang met het geheel van uitbestedingscriteria:

- De Global Compact Principles van de Verenigde Naties zijn leidend.
- De vermogensbeheerder dient de Principles voor Verantwoord Beleggen (Principles for Responsible Investment of PRI) van de Verenigde Naties ondertekend te hebben. Daarnaast wordt de vermogensbeheerder periodiek gevraagd te verantwoorden op welke manier deze invulling geeft aan de Principles.
- Bij beleggingen in aandelen zal het pensioenfonds kennis nemen van het beleid van de vermogensbeheerder ten aanzien van het gebruik van aandeelhoudersrechten, zoals het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Het pensioenfonds beoordeelt hierbij of het zich kan vinden in dit beleid. Tevens wordt van de vermogensbeheerder verlangd dat deze rapporteert over het gevoerde stembeleid.

Verder conformeert het pensioenfonds zich aan de Nederlandse wetgeving welke verbiedt om te beleggen in ondernemingen die zich bezighouden met het vervaardigen van clustermunie. Daarbij is een maximum van 5% aan allocaties toegestaan ingeval deze ondernemingen onderdeel uitmaken van de standaardbenchmark.

Ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren niet in aanmerking genomen

De Europese verordening SFDR bepaalt dat een pensioenfonds aan moet geven of het de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren meeneemt. Pf. Ecolab houdt op dit moment geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren, in de zin van artikel 4 van SFDR.

Eigen afweging

Het pensioenfonds weegt verschillende ESG-criteria mee bij zijn investeringsbeslissingen, met name in het kader van het nemen van maatschappelijke verantwoordelijkheid en het beheersen van de ESG-risico's en mogelijke negatieve impact op het verwachte rendement. Het fonds weegt niet specifiek mee wat de ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen zijn op de duurzaamheidsfactoren zoals gedefinieerd in SFDR. Het pensioenfonds heeft dus een eigen keuze gemaakt welke criteria het meeweegt.

De SFDR wetgeving is nog in ontwikkeling en is dus nog niet definitief. In 2023 worden wijzigingen verwacht in de lijst met belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren en de indicatoren. Nu zijn de wijzigingen nog niet bekend. Het pensioenfonds wil zich bij zijn beleggingsbeslissingen nog niet vastleggen op die belangrijkste ongunstige effecten, zonder dat het weet wat die factoren en indicatoren exact zijn.

Data

Daarnaast moeten pensioenfondsen die wel rekening houden met ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ook over een grote hoeveelheid indicatoren rapporteren. Het fonds moet daarvoor aanvullende data inkopen. Dit brengt hoge kosten met zich mee, die niet in verhouding staan tot de karakteristieken van dit pensioenfonds. Ook de dekking van de data en de kwaliteit daarvan is een reden om (voorlopig) de verklaring ongunstige effecten niet op te stellen.

Heroverweging keuze

Het pensioenfonds verwacht dat zowel de dekking als de kwaliteit van de data de komende jaren zal verbeteren. Het pensioenfonds voorziet met name problemen op het gebied van toegankelijkheid. Daarom zal de huidige keuze om geen rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten in heroverweging worden genomen wanneer hier beter inzicht op is. Bij deze heroverweging neemt het pensioenfonds de kwaliteit, inspanning en kosten van de rapportages mee. Deze heroverweging kan ook nog beïnvloed worden wanneer deelnemers willen dat het pensioenfonds rekening houdt met de wettelijke ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsrisico's.

Hoe ziet het beloningsbeleid van het fonds er uit?

Het bestuur van Stichting Pensioenfonds Ecolab heeft het beloningsbeleid van het fonds vastgesteld. Hierin is vastgelegd dat het beloningsbeleid niet zal aanzetten tot het nemen van buitensporige risico's met betrekking tot duurzaamheidsrisico's of andere risico's. Het [beloningsbeleid](#) treft u elders op de website aan.

Op welke wijze worden de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de financiële producten die de vermogensbeheerders aan het fonds beschikbaar stellen beoordeeld?

Pf. Ecolab houdt in haar beleid en gedragslijnen inzake beleggingsbeslissingen rekening met duurzaamheidsrisico's en de effecten daarvan. Niet alleen vanwege (internationale)regelgeving, maar ook omdat dit voor de deelnemer of gepensioneerde van belang is. Als de waarde van beleggingen daalt, verslechtert de financiële positie van ons pensioenfonds en kan de dekkingsgraad dalen. Dit kan leiden tot het niet verlenen van indexatie, het verhogen van de premie of het verlagen van de pensioenen. Gebeurtenissen op ecologisch, sociaal of governance gebied kunnen dus (negatieve) gevolgen hebben voor uw pensioen. We willen dit uiteraard voorkomen.

In ons MVB-beleid lichten wij de voor ons belangrijkste duurzaamheidsrisico's toe en de mogelijk negatieve effecten hiervan op het financieel rendement. In dit beleid is ook terug te vinden hoe we zorg dragen voor het vermijden van dit soort risico's.

Ons MVB beleid is onderdeel van het [beleggingsbeleid](#), dat u elders op deze website aantreft.

Worden door het pensioenfonds financiële producten met ecologische of sociale kenmerken gepromoot?

Bij Stichting Pensioenfonds Ecolab is sprake van een duurzaam beleggingsbeleid. Bij beleggingsbeslissingen worden duurzaamheidscriteria meegenomen. Er worden echter geen financiële producten met ecologische of sociale kenmerken gepromoot. Het fonds classificeert daarom als "overig product" in de zin van de SFDR.