

Verantwoord beleggen ook morele verplichting

Klanten vertrouwen Zwitserleven veel geld toe. De doelstelling is een goed rendement tegen een bepaald risico, om te genieten van een mooi pensioen. Dit willen we op een verantwoorde manier behalen, zodat mensen straks ook nog in een mooie wereld oud worden. Dat Zwitserleven daad bij woord voegt, beaamt ook de Nederlandse Vereniging van

Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling. De VBDO heeft Zwitserleven vorig jaar tot 'meest verantwoorde verzekeraar' uitgeroepen. De vermogensbeheerder die de gelden voor Zwitserleven belegt, SNS Asset Management, is onder de wereldtop van professionele verantwoorde beleggers geschaard – door niemand minder dan de Principles for Responsible Investment (PRI), een initiatief ondersteund door de Verenigde Naties.

Als je verantwoord wilt beleggen, dan moet je keuzes durven maken en de juiste expertise in huis hebben. Voor sommige beleggingen is SNS AM niet de expert om de goede investeringen te kiezen. We besteden dan uit aan een derde partij die voor ons belegt. Maar dat doen we niet zonder een kritische blik op de aanpak van maatschappelijke thema's. Dat hoeft niet op dezelfde manier te gebeuren zoals wij het zouden doen, maar wel geloofwaardig, met kennis van zaken, en robuuste processen. Als een partij niet aan onze normen voldoet, dan wordt de dialoog gezocht en aangedrongen op verbetering.

Principe 2 van de Principles for Sustainable Insurance, het zusje van de PRI, gaat precies daarover: *We will work together with our clients and business partners to raise awareness of environmental, social and governance issues, manage risk and develop solutions.* Laat ons een recente casus ter hand nemen.

GROTE INSTITUTIONELE BELEGGER

We zijn al langer in gesprek met een externe vermogensbeheerder die behoort tot de grootste institutionele beleggers wereldwijd.¹ Helaas publiceert zij weinig over haar inspanningen op het vlak van verantwoord beleggen en dat bevalt ons niet. We geloven



Dennis van der Putten

Dennis van der Putten is Unit Manager Investment Support bij Zwitserleven en Manuel Adamini is Hoofd Verantwoord Beleggen bij SNS Asset Management

in transparantie en hechten er aan dat de door onze klanten toevertrouwde pensioengelden ook door derden op een verantwoorde manier worden belegd. We hebben de dialoog met deze vermogensbeheerder gezocht om uit te zoeken of zij wel verantwoord belegt maar er niet over publiceert – of het echt niet doet. Dit laatste zou een reden zijn om de klantrelatie te heroverwegen.

In de lente van 2012 stuurden wij – in samenwerking met andere professionele beleggers – een formele brief aan het bestuur. Daarin hebben wij gevraagd of de bedrijven waarin wordt belegd ook kritisch ondervraagd worden over verantwoord ondernemen, zeker als er grote problemen rondom milieu- en sociale zaken spelen. De belegger had op zijn website aangegeven bedrijven betrokken bij grove mensenrechtenschendingen van belegging uit te sluiten. We wilden concreet bewijs over processen en beleid om die bedrijven te vinden, en een lijst van uitgesloten bedrijven. Daarnaast spoorden we aan om deel te nemen aan de PRI, waarin beleggers krachten bundelen om samen de kritische dialoog met bedrijven te zoeken. Omdat de partij in kwestie tot een van 's werelds grootste beleggers behoort, telt haar gewicht enorm.

ACCENT OP GOED BESTUUR

Een maand na versturen van onze brief ontvingen wij een email. Die beantwoordde onze vragen echter niet, en bevestigde alleen de al bekende informatie. Daarom is een tweede brief verstuurd, die in de herfst van 2012 uitvoerig en formeel werd beantwoord. De beheerder liet zien de kritische dialoog met ondernemingen serieus te nemen. Men concentreert zich op kwesties van goed bestuur. Daarvoor schreef de bestuursvoorzitter van de vermogensbeheerder in 2012 brieven naar 1.500 bedrijven. De nadruk lag op beloning van het topmanagement. Een speciaal team zou per jaar vervolgens met ca. 600 van de aangeschreven ondernemingen gesprekken voeren.

Hoewel Zwitserleven en SNS AM andere accenten leggen, respecteren we dat deze partij haar eigen



Manuel Adami

keuzes maakt. We zien het zelfs als aanvulling op onze activiteiten. Wij richten ons veel op sociale en milieuzaken, binnen sectoren die met delfstoffen te maken hebben, en beleggen veel in Europa. Deze partij kijkt naar vragen van goed bestuur, in alle sectoren, en belegt veel in Noord-Amerika. Ze geeft de voorkeur aan onderwerpen die directe impact op rendement en risico hebben. Wij zoeken daar ook altijd naar, maar zien verantwoord beleggen óók als een morele verplichting.

MEER INZICHT GEËIST

De briefwisseling is positief, maar stelt ons niet tevreden. Daarom zetten we de toon scherper in een derde brief in juni 2013. We drongen nogmaals aan op aansluiting bij de PRI. We eisten inzicht in welke bedrijven de belegger over welke sociale en milieuvraagstukken spreekt, en met welk resultaat. We lieten weten zonder concreet en snel antwoord de klantrelatie met deze aanbieder te moeten heroverwegen.

Kort geleden werden we gebeld om op gesprek te komen, men zou interessant en goed nieuws voor ons hebben... ■

¹. De tegenpartij en onze partner hechten zeer aan vertrouwelijkheid. Daarom kunnen wij de naam van de vermogensbeheerder helaas niet delen.