

Casus 4.8 Duurzaam beleggen gaat steeds meer leven bij pensioenfondsen



12 december 2009 zaterdag

Nederlandse pensioenfondsen boeken flinke vooruitgang op het gebied van duurzaam beleggen. Steeds meer fondsen ontwikkelen onder druk van de maatschappelijke opinie criteria waaraan investeringen moeten voldoen. Daar staat tegenover dat nog maar weinig fondsen helder communiceren over hun beleggingsbeleid, blijkt uit jaarlijks onderzoek van de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO), dat aanstaande maandag voor de derde keer wordt gepresenteerd. 'Duurzaam beleggen gaat steeds meer leven', concludeert directeur Giuseppe van der Helm van de VBDO. 'Bij het eerste onderzoek was er sprake van onduidelijkheid bij pensioenfondsen: wat is duurzaamheid precies? Je ziet dat fondsen ermee aan de slag zijn gegaan.'

Inmiddels hebben 37 van de 51 onderzochte pensioenfondsen een beleid ontwikkeld voor duurzaam beleggen, en nog eens drie zijn ermee bezig. Vorig jaar was dat nog minder dan de helft van de pensioenfondsen. De gemiddelde score is gelijk gebleven. Aan de ene kant scoorden veel fondsen beter, maar die toename is weer teniet gedaan door nieuwkomers in de lijst.

Er is echter nog genoeg te verbeteren, stelt de VBDO. 'Nog geen derde van de onderzochte fondsen hanteert de zogeheten ESG-criteria', zegt Van der Helm. Op basis van die criteria worden bedrijven doorgelicht op hun beleid omtrent milieu, sociale factoren en het bestuur van de onderneming. 'Iets meer dan de helft van de fondsen gaat met bedrijven in gesprek over hun beleid voor maatschappelijk verantwoord ondernemen. Maar een kwart van de pensioenfondsen heeft een dialoog met de verschillende stakeholders.'

Uit het onderzoek blijkt dat bedrijfstakpensioenfondsen, zoals het Pensioenfonds Zorg en Welzijn, het gemiddeld veel beter doen dan fondsen voor aparte ondernemingen. 'Daar is geen directe verklaring voor', zegt Van der Helm. 'Wel is het zo dat bedrijfstakken van nature iets meer onderdeel zijn van de maatschappij dan zelfstandige ondernemingen. Ook blijkt dat kleinere fondsen meer moeite hebben duurzaam beleggingsbeleid te ontwikkelen dan grotere, én ondernemingspensioenfondsen zijn vaak kleiner.'



Zo scoort het pensioenfonds van AkzoNobel met een dertigste plek in de ranglijst lager dan verwacht. Een woordvoerder van AkzoNobel wijst op de relatieve afstand tussen het bedrijf en het pensioenfonds: 'Er is bewust afstand gecreëerd tussen het bestuur van het pensioenfonds en het bedrijf. Bovendien zitten daar ook werknemers en deelnemers in, naast een afgevaardigde van AkzoNobel. Het bedrijf zelf heb je in de hand, maar het pensioenfonds opereert zelfstandig.'

Copyright 2009 PCM Uitgevers B.V.
All Rights Reserved

- 1 Wat wordt verstaan onder duurzaam beleggen?
- 2 Fondsen ontwikkelen onder druk van de maatschappelijke opinie criteria waaraan investeringen moeten voldoen.
 - a Wat moet in dit verband bestaan onder de maatschappelijke opinie?
 - b Waarom zijn pensioenfondsen gevoelig voor de druk van de maatschappelijke opinie?
- 3 In het artikel wordt de Vereniging van Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO) genoemd. Wat is het doel van de VBDO?
- 4 Waarom heeft de schrijver van het artikel hoge verwachtingen van de duurzaamheidsprestaties van het pensioenfonds van AkzoNobel? Een dertigste plek op de ranglijst valt kennelijk nogal tegen.
- 5 Ga na hoe het pensioenfonds van AkzoNobel invulling geeft aan duurzaam beleggen.