

## **“Natuurlijk zouden we het liefst alles duurzaam beleggen.”**

“Een jaar geleden kregen we een brief van een deelnemer die ons verweet dat we in de olie-industrie belegden. Dat was onverantwoord en slecht voor het milieu. Op dat verwijt hadden we geen goed weerwoord. Het heeft ons aan het denken gezet. Ook doordat de druk vanuit de publieke opinie toeneemt. We hebben ons het afgelopen jaar verdiept in Maatschappelijk Verantwoord Beleggen. Maar dat betekent niet dat we alle duurzaamheidsverhalen voor zoete koek aannemen.”

IJmert de Vries zit in het bestuur van de Stichting Pensioenfonds voor Dierenartsen (SPD) en is voorzitter van de Beleggingsadviescommissie. Met hem praten we over de dilemma's, de valkuilen en de kansen van Maatschappelijk Verantwoord Beleggen (MVB).

“Sinds een jaar of 3 is het bij ons een serieus aandachtspunt. We belegden al langer niet meer in producenten van clusterbommen of in bedrijven met kinderarbeid. Maar verder was MVB voor ons nog een onduidelijk begrip. Daar zijn we mee aan de slag gegaan. We hebben bijeenkomsten bezocht, met collega-bestuurders van andere fondsen gesproken en ook hebben we een informatie-traject opgezet met onze vermogensbeheerder.”

### **Niet zwart-wit**

“MVB is vooral geen kwestie van zwart of wit”, zo stelt De Vries. “Zijn wapens slecht? De een vindt van wel, een ander vindt dat we aan vredesmissies moeten kunnen deelnemen en velen vinden het nog steeds van landsbelang dat we ons kunnen verdedigen. Of neem olie. Een oliemaatschappij die meer en meer investeert in groene energie zoals zonne-energie; keer je die de rug toe of investeer je daarin? MVB vraagt om een genuanceerde benadering.”

Ook al weet het pensioenfonds nu meer van MVB, dat wil niet zeggen dat meteen de hele beleggingsportefeuille is omgegooid. “We zitten nog middenin de oriëntatiefase. We hebben geen haast. Het doel van het pensioenfonds is niet om de wereld te verbeteren. Het financiële rendement van onze beleggingen is de belangrijkste drijfveer, maar dat proberen we wel zo goed mogelijk te combineren met MVB.”

### **Misvatting**

Volgens De Vries denken veel mensen ten onrechte dat duurzaam beleggen ten koste gaat van het rendement. “Ze vergelijken het met biologisch vlees. Daar moet je ook meer voor betalen. Maar die vergelijking klopt niet. Bedrijven van de toekomst zijn duurzame bedrijven. Niet duurzame-bedrijven leggen gaandeweg het loodje. Als je daarin belegt, ga je op de lange termijn mee ten onder. Het gaat ons om de resultaten op lange termijn en dan is het slimmer om in duurzame bedrijven en sectoren te beleggen. MVB en pensioenfondsen passen goed bij elkaar. Het was voor mij een eye-opener om er zo naar te kijken.”

Dierenartsen zijn hoger opgeleid. Ook hebben ze beroepsmatig te maken met duurzaamheidsaspecten als dierenwelzijn. Hoe kijkt de achterban van SPD aan tegen verantwoord beleggen? “Ons achterban is heel divers. Sommigen hebben bijvoorbeeld weerstand tegen alternatieve geneeswijzen of tegen bio-industrie. Maar dat geldt zeker niet voor iedereen. Natuurlijk wordt het belang van

duurzaamheid gezien, maar de afwegingen verschillen. Voor de een is het heilig, terwijl een ander het plaatst naast andere factoren. Het is voor het pensioenfonds de kunst om de juiste middenweg te vinden zodat onze hele achterban zich herkent in ons beleid.”

### **Hype**

Ook De Vries slikt niet alles rond duurzaamheid voor zoete koek. Hij wil de discussie graag genuanceerd benaderen. “Duurzaamheid is in. Voor een deel is het ook een hype; er worden veel fabeltjes verkocht. Kijk naar het gedoe rond kunstgrasvelden of het stoken van hout. Dat gaat er zo ongenueanceerd aan toe. Eerst was zelf hout stoken goed en positief, nu word je met de nek aangekeken. Visies die zo sterk schommelen zijn kenmerkend voor een hype. En dan is het zaak je hoofd koel te houden en nuchter naar de feiten te kijken.”

De gemiddelde dierenarts weet volgens De Vries, net zoals de meeste Nederlanders, niet bar veel van pensioen. “Maar ze hebben allemaal wel enig begrip van statistiek en kansberekening. Het werk van pensioenfondsen hangt hier nauw mee samen. Het inschatten van risico’s en daar goed mee omgaan. Als je duurzaam beleggen vanuit die hoek benadert, kunnen we de effecten op de langere termijn goed uitleggen. Door nu steeds kleine stapjes te zetten kun je op de langere termijn een duidelijke koerswijziging creëren.”

De Vries legt uit dat SPD bij elke nieuwe belegging voortaan duurzaamheid meeweegt in de beoordeling. “Duurzaamheid is nu een vast aandachtspunt tijdens de vergaderingen van de beleggingsadviescommissie. Maar het is dus niet zo dat we de bestaande portefeuille overboord hebben geknikkerd en dat nu opeens alles ‘groen’ moet zijn. Integendeel. Als pensioenfonds beleggen we voor de lange termijn. De bestaande portefeuille laten we, onder meer uit kostenoverweging, intact. Maar bij nieuwe beleggingen kijken we nu zeker ook naar duurzaamheid.”

Volgens De Vries is er met de bestaande portefeuille weinig mis. Al zijn niet alle beleggingen even transparant. “We beleggen onder meer in beleggingsfondsen. Daarmee maken we strikte afspraken, ook over duurzaamheidsprincipes, maar toch weet je vaak niet exact hoe alle onderliggende bedrijven omgaan met duurzaamheidsregels. Als beleggingsadviescommissie zijn we nu bezig om dat inzicht te vergroten. We worden steeds wijzer en dat willen we ook graag delen met onze achterban, bijvoorbeeld tijdens bijeenkomsten en via webinars en nieuwsbrieven. Een volgende stap is dat we onze deelnemers in het komende jaar gaan vragen hoe zij aankijken tegen ons beleid op het gebied van verantwoord beleggen. Want als bestuur moeten we natuurlijk wel handelen in lijn met de wens van onze achterban.”

### **Principles for Responsible Investment**

Om te beoordelen of een belegging duurzaam is, gebruikt de Stichting Pensioenfonds voor Dierenartsen onder meer de PRI (Principles for Responsible Investment) van de Verenigde Naties: 10 principes die gelden voor verantwoord ondernemen. Dat gaat van kinderarbeid tot anti-corruptie, van milieu-overtredingen tot mensenrechten. Houdt een bedrijf zich hier niet aan? Dan koopt SPD geen aandelen van dit bedrijf.

