

Maatschappijbewust Beleggen

Waarom beleggen we
maatschappijbewust? En hoe
doen we dat?

NNEK belegt maatschappijbewust

Er bestaan geen standaarden als het gaat om duurzaam, verantwoord of maatschappijbewust beleggen. Het zijn brede begrippen waar iedereen een andere invulling aan geeft. NNEK verstaat onder maatschappijbewust beleggen:

“Beleggen in goede bedrijven”

Dat is beleggen in bedrijven die een goede balans vinden tussen de vele doelen en wensen van alle belanghebbenden. U belegt bij NNEK alleen in bedrijven die beoordeeld zijn op de wijze waarop zij omgaan met milieu en sociale en maatschappelijke thema's.

Waarom beleggen we maatschappijbewust?

Maatschappijbewust beleggen levert, zonder dat het ten koste gaat van het financieel rendement, ook een maatschappelijk rendement.

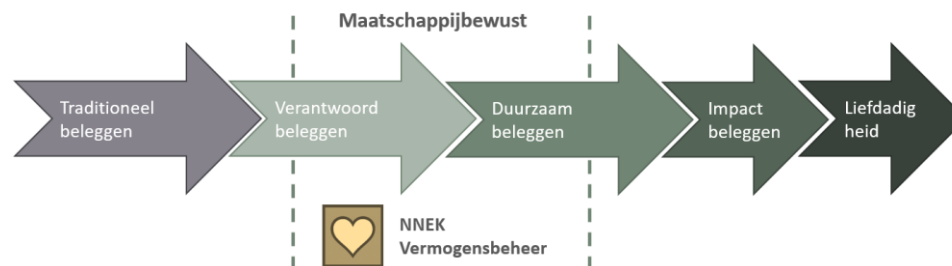
Helaas wordt maatschappijbewust beleggen regelmatig geassocieerd met hoge kosten en beperkte beleggingsmogelijkheden. Deze factoren zouden in theorie in een lager financieel rendement kunnen opleveren.

Maar, de laatste jaren is het aanbod van verantwoorde en duurzame beleggingen gegroeid. Dit zorgt voor meer keuzemogelijkheden en veel lagere kosten.

Recent onderzoek toont namelijk aan dat dat er geen verschil is in het financieel rendement tussen traditioneel beleggen en maatschappijbewust beleggen¹. Maatschappijbewust beleggen levert geen aantoonbaar betere of slechtere resultaten op dan beleggen zonder oog voor mens en milieu. Dus waarom zou je dan nog kiezen voor beleggingen die niet goed zijn voor het milieu?

Hoe beleggen we maatschappijbewust?

Beleggen met oog voor milieu en sociale & maatschappelijke thema's bestaan in verschillende niveaus. Namelijk: verantwoord, duurzaam en impactbeleggen.



Traditioneel beleggen focust puur op de financiële aspecten van een belegging. De andere belanghebbenden, naast de aandeelhouders van een bedrijf, zijn hierbij van secundair belang.

Bij **verantwoord beleggen** wordt er actief aandeelhouderschap bedreven. Dat wil zeggen dat de aandeelhouder begaan is met de bedrijven waarin wordt belegd. De dialoog wordt actief gezocht als verbeteringen op bijvoorbeeld milieugebied kunnen plaatsvinden bij een bedrijf.

Nóg een stap verder gaat **duurzaam beleggen**. Bij duurzaam beleggen wordt een deel van de beschikbare beleggingen uitgesloten vanwege de aard van de onderneming.

Impactbeleggen is de meest verregaande en kostbare wijze waarop je kan beleggen. Hier is altijd sprake van een belegging in een specifiek project of een bedrijf dat speciaal is opgericht om een verandering te weeg te brengen. Hierbij staat het financieel rendement op het tweede plek.

Je kan er ook altijd nog voor kiezen om het financieel rendement geheel los te laten en te kiezen voor een schenking of project dat waarschijnlijk geen financieel rendement oplevert. Er is dan sprake van liefdadigheid en niet meer van beleggen.

Maatschappijbewust beleggen in de praktijk

NNEK ziet zichzelf als een vermogensbeheerder die maatschappijbewust belegt. Wij steunen het beleid dat beleggingsfondsen hanteren bij het indienen van resoluties en de stemmen die zij uitbrengen namens onze beleggers. NNEK belegt alleen in beleggingsfondsen die actief aandeelhouderschap bedrijven.

Actief aandeelhouderschap betekent dat je als aandeelhouder de bedrijven waar je in belegt aanspreekt op hun sociale, milieu of maatschappelijke prestaties. Door als aandeelhouder met bedrijven de dialoog aan te gaan kan je op termijn veranderingen in het gedrag van een bedrijf proberen te bereiken.

McDonalds en NNEK?

Een voorbeeld van een succesvolle dialoog is bijvoorbeeld het Actiam Verantwoord Index Aandelenfonds Noord-Amerika waar NNEK sinds 2016 in belegt. Actiam is mede-indiener van de 'As-you-sow-resolutie'². 'As-you-sow' is geruime tijd in gesprek geweest met McDonald's over het gebruik van piepschuim verpakkingen. Met succes! McDonald's heeft bekend gemaakt om eind 2018 volledig te stoppen met het gebruik van piepschuim verpakkingen. Al is dit een kleine verandering, het geeft duidelijk aan welke vooruitgang we als beleggers met actief aandeelhouderschap kunnen bereiken. Piepschuimverpakkingen zijn een belangrijke veroorzaker van de plastic soep, de drijvende vuilnisbelt van plastic in de oceaan.

NNEK zoekt niet zelf de dialoog met de bedrijven waarin we beleggen. Dat doen de beleggingsfondsen die wij selecteren. Op onze beurt zijn wij wel kritisch op het beleid van de beleggingsfondsen. Zo spreken wij beleggingsfondsen waar nodig aan op de beleggingen die zij doen. Past een belegging naar onze mening niet binnen het maatschappijbewust beleggingsbeleid dat wij nastreven, dan vragen wij naar de redenen van deze belegging. Recent heeft een beleggingsfonds zijn beleid aangescherpt na de dialoog die wij op onze beurt zijn aangegaan. NNEK streeft voortdurende bewustwording na bij de beleggingsfondsen waar wij in beleggen en wij steunen en stimuleren het aanscherpen van de eisen die zij stellen aan een bedrijf of belegging.

Bronnen

¹ Bauer, R., Derwall, J., & Otten, R., 2007. The Ethical Mutual Fund Performance Debate: New Evidence from Canada. *Journal of Business Ethics*, 70: 111–124.

Bauer R., Otten R., Tourani Rad A., 2006. Ethical Investing in Australia, is there a Financial Penalty? *Pacific Basin Finance Journal* 14(1):33–48

Capelle-Blancard, G. and S. Monjon: 2010, The Performance of Socially Responsible Funds: Does the Screening Process matter? Working paper, Université Paris 1 Panthéon-Sorbonne, Paris

Schröder, M. , 2005. Is there a Difference? The Performance Characteristics of SRI Equity Indexes. *ZEW Discussion Papers*, No. 05-50

² <https://www.asyousow.org/wp-content/uploads/2018/01/McDonalds-Foam-Polystyrene-Resolution-2018.pdf>

Foto: Photo by Sean (Trainable) from Pexels <https://www.pexels.com/photo/green-grass-near-trees-facing-the-sunlight-147329/>