

Philips-fonds geeft voorkeur aan stille engagement

Pensioen Pro, Frank van Alphen, 29 juni 2015

Ondernemingspensioenfondsen scoren doorgaans lager op de VBDO-ranglijst met duurzame fondsen dan bedrijfstakpensioenfondsen. Dat komt soms omdat ze stille engagement verkiezen boven ‘naming and shaming.’



Hollandse Hoogte

Dat zei Roger Otten, investment manager bij Philips Pensioenfonds, op een bijeenkomst van de Vereniging van beleggingsanalisten (VBA) en de Vereniging Beleggers voor Duurzame Ontwikkeling (VBDO). Het thema van de bijeenkomst was de relatie tussen het bedrijf en zijn pensioenfonds.

Marleen Janssen Groesbeek, lector sustainable finance aan de Avans Hogeschool, constateerde dat op'en doorgaans minder goed scoren in de

jaarlijkse ranglijst van VBDO dan bpf'en zoals ABP, PFZW en bpf Landbouw. 'Dat is opvallend omdat veel Nederlandse bedrijven zoals Unilever, Philips en DSM juist internationaal worden gezien als voorlopers op het gebied van duurzaamheid.'

Opf'en scoren in de VBDO-lijst met de 49 grootste fondsen al jaren lager dan bpf'en. De top wordt gedomineerd door bpf'en. Otten van Philips Pensioenfonds heeft uitgezocht waarom zijn fonds minder hoge ogen gooit in de VBDO-lijst terwijl het fonds serieus werk maakt van de integratie van esg-factoren. 'We scoren goed op beleid, bestuur en implementatie maar minder op accoutability', aldus Otten.

Volgens Otten is dat te wijten aan een andere visie op engagement dan die van veel bpf'en. 'Wij geloven meer in private engagement. We maken niet bekend met welke ondernemingen wij of onze vermogensbeheerder praten. Onderzoek wijst bovendien uit dat een stille dialoog effectiever is.'

De andere houding van opf'en heeft ook te maken met de relaties die het moederbedrijf onderhoudt met de ondernemingen waarin wordt belegd. Dat zijn vaak toeleveranciers of klanten. 'Stel dat het fonds niet wil beleggen in een oliemaatschappij. Dan is het goed denkbaar dat die onderneming zegt geen belangstelling meer te hebben voor onze duurzame ledverlichting op hun booreilanden', zei Simon Braaksma, senior director group sustainability bij Philips.

Opf'en mijden doorgaans de publiciteit. Philips en Philips Pensioenfonds waren de enige sponsor en zijn fonds die iets wilden vertellen op de VBA-bijeenkomst. Organisator Robert Klijn had vijf andere opf'en benaderd, maar die bedankten allemaal voor de eer.

Frank Wagemans, een van de samenstellers van de VBDO-lijst, laat in een reactie weten dat opf'en inderdaad achterblijven, maar dat er ook uitzonderingen zijn. Zoals de fondsen van SNS en Unilever, die alle twee in de top tien staan. Volgens Wagemans is een lage score op het gebied van transparantie niet de enige reden voor lage positie van veel opf'en, omdat transparantie het minst zwaar (16,6%) weegt van de vier onderzochte factoren.