

‘DUURZAAMHEID ALS NORM VOOR BELEGGINGEN’

Door René Bogaarts

Delta Lloyd Asset Management let bij alle beleggingen op klimaatverandering en mensenrechten. Dat werpt volgens Fundmanager Equities Dirk-Jan Dirksen zijn vruchten af. Het gespecialiseerde ESG Fund is de afgelopen jaren in omvang meer dan verdubbeld.

Duurzaam investeren blijft niet beperkt tot dat ene gespecialiseerde ESG Fund, zo blijkt uit de woorden van Dirk-Jan Dirksen, Fundmanager Equities bij Delta Lloyd Asset Management. ‘Wij letten bij al onze fondsen speciaal op twee van de zeventien duurzaamheidsdoelen van de Verenigde Naties, namelijk klimaatverandering en mensenrechten. Dat doen we omdat die het best aansluiten bij onze overtuigingen. Duurzaamheid hoort geen uitzondering te zijn, maar juist de norm voor ons totale beleggingsbeleid.’

Dat de belangstelling voor ESG-beleid in het algemeen en beleid ten aanzien van environment, social en governance-kwesties de laatste jaren sterk is toegenomen, heeft de vermogensbeheerder gemerkt aan de sterke groei van het gespecialiseerde ESG Fund. Waar het belegd vermogen van dat fonds drie jaar geleden een miljard euro bedroeg, is dat inmiddels meer dan verdubbeld tot maar liefst 2,3 miljard euro. ‘Je ziet bij die groei twee bewegingen’, legt Dirksen uit. ‘De eerste is natuurlijk de belangstelling voor duurzaamheid in het algemeen, zeker na de klimaattop van Parijs in 2015. De tweede is dat het fonds weliswaar passief is, in de zin dat we ons strak aan de vooraf vastgestelde regels houden, maar dat we daarbinnen wel actief keuzes maken.’ Die opstelling heeft ertoe geleid dat het ESG Fund de

laatste maanden door verschillende beoordelaars als beste wereldwijd beleggende duurzame aandelenfonds is bestempeld. Dat trekt nieuwe beleggers. ‘We houden ons natuurlijk aan de richtlijnen van de Verenigde Naties met betrekking tot bijvoorbeeld beleggingen in controversiële of nucleaire wapens’, legt Dirksen uit. ‘Maar we sluiten zelf ook andere bedrijven uit, zoals tabaksfabrikanten en bedrijven die voor meer dan 30% van hun activiteiten afhankelijk zijn van steenkool.’ Even later vertelt hij dat hij zich ook ernstig zorgen maakt over het bestaan van kinderarbeid in de cacao-teelt. ‘Als we merken dat een bedrijf dat niet kan uitsluiten, is dat voor ons een red flag en nemen we afscheid. Ook als ze verder wel goede dingen doen. Kinderarbeid kunnen we niet accepteren.’

‘Wij richten ons bij beleggingen vooral op klimaataspecten en mensenrechten, omdat focus volgens ons noodzakelijk is. Het is ondoenlijk om je op alle zeventien doelen van de VN te richten. Naast het feit dat we klimaatverandering een belangrijk thema vinden, is bovendien met name CO₂-uitstoot goed meetbaar’, zegt Dirksen. Die focus heeft effect. Zo is de gemiddelde CO₂-uitstoot van de bedrijven waarin het ESG Fund belegt, zo’n 30% lager dan bij de bedrijven in de MSCI World-index. Wat financieel rendement betreft wijkt het ESG Fund niet af van de index.

Er blijkt verder nog een reden te zijn waarom klimaatverandering de aandacht heeft. Dirksen: ‘Wij zijn een verzekeraar. Op korte termijn kunnen we geconfronteerd worden met toenemende schadelast die wordt veroorzaakt door opwarming van de aarde. Op langere termijn moeten we rekening houden met de impact op onze verplichtingen naar pensioenklanten. Zorg voor het klimaat sluit aan bij onze activiteiten.’

Duurzaamheid hoort geen uitzondering te zijn, maar juist de norm voor ons totale beleggingsbeleid.

Wij richten ons bij beleggingen vooral op klimaataspecten en mensenrechten, omdat focus volgens ons noodzakelijk is.

‘Al decennia lang hebben wij oog voor ESG-beleggingen. Dat blijkt onder meer uit het feit dat ons bedrijf al jarenlang intensief samenwerkt met een toonaangevende instelling op het gebied van duurzaamheid. Die samenwerking heeft mede bijgedragen aan de ontwikkeling van onze kennis op het gebied van duurzaamheid. Dat geldt vooral waar het gaat om de integratie van financiële analyse en duurzaamheid. Die opgebouwde kennis gebruiken wij om ook onze andere klanten te adviseren, waaronder diverse pensioenfondsen.’

Dirksen beklemtoont dat de zelf opgestelde regels voor ESG-beleggen niet in beton gegoten zijn. ‘Maar de energietransitie is, wat er ook gebeurt, voor ons een belangrijk onderwerp. Daar houden we bijvoorbeeld rekening mee door niet in kolen te beleggen. We staan ook kritisch ten opzichte van traditionele energiemaatschappijen, die straks wellicht met niet-winnbare fossiele energievoorraden blijven zitten.’

‘In aanvulling op het uitsluiten van bedrijven, hanteren wij bij het ESG Fund ook de methode Best in Class. We investeren in bedrijven die het in hun sector beter doen dan concurrenten’, legt Dirksen uit. ‘We investeren bijvoorbeeld wel in luchtvaartbedrijven, hoewel die niet bekend staan als echt duurzaam. Maar er zijn luchtvaartbedrijven die een echt beleid op dat gebied hebben. Zo laat de ene carrier zijn vliegtuigen nog maar één motor gebruiken bij het taxiën, onderzoekt een ander de mogelijkheden om biobrandstof te gebruiken en kiest een derde bewust voor een vloot van nieuwe vliegtuigen. Daar willen we wel in investeren.’

In de toekomst zal de vermogensbeheerder volgens Dirksen vermoedelijk meer op nieuwe duurzaamheidsthema's inzetten. ‘Uiteindelijk kan dat uitmonden in impact investing, investeren in bedrijven die zich richten op ontwikkelingen als bijvoorbeeld wind- of zonne-energie en die daarmee rechtstreeks impact op duurzaamheidsgebied hebben. Daarbij kunnen maatschappelijke impact en financieel rendement hand in hand gaan. Op den duur zullen wij ons vermoedelijk ook actiever opstellen door bedrijven en hun bestuurders rechtstreeks aan te spreken op hun beleid ten aanzien van duurzaamheidsthema's.’



Dirk-Jan Dirksen

‘Duurzaamheid is een journey van bewustwording’, zegt Dirksen. ‘De eerstvolgende stap zou kunnen zijn dat we overgaan op een sectorbeleid. Of dat we nog actiever keuzes gaan maken. Modellen voor duurzaam beleggen moeten ontwikkeld worden, je pakt ze niet zomaar van de plank.’

Dirksen reageert positief als gevraagd wordt of duurzaamheid ook bij hem persoonlijk in de genen zit. ‘Inmiddels wel. Nu ik zelf een huis aan het bouwen ben, denk ik heel bewust na over de vraag hoe dat zo duurzaam mogelijk kan zijn. We gaan een warmtepomp installeren en er komen geïntegreerde zonnepanelen op het dak. Het lijkt me goed om straks niet meer afhankelijk te zijn van fossiele brandstoffen. Op mijn eigen bescheiden wijze hoop ik zo een bijdrage te kunnen leveren.’

Modellen voor duurzaam beleggen moeten ontwikkeld worden, je pakt ze niet zomaar van de plank.