

Aan

De Voorzitter van de Tweede Kamer der
Staten-Generaal
Binnenhof 4
2513 AA 's-GRAVENHAGE

Datum	Uw kenmerk	Ons kenmerk	Bijlage(n)
28 juni 2007		OI/O / 7063901	1

Onderwerp

Onderzoek 'De kracht van pensioenfondsen'

Zoals toegezegd tijdens het Algemeen Overleg MVO van 28 maart 2007, bied ik u hierbij het onderzoek 'De kracht van pensioenfondsen' aan. Dit onderzoek is financieel ondersteund door de Universiteit Maastricht, de vakbonden FNV en CNV, de pensioenkoepels VB en OPF en de Ministeries van Economische Zaken en Volkshuisvesting, Ruimtelijke Ordening en Milieubeheer.

In dit onderzoek is het beleid en de praktijk van pensioenfondsen rond duurzaam beleggen in kaart gebracht. De conclusies uit het onderzoek zijn de volgende:

- *Belang van verantwoord ondernemen neemt toe.* Bijna 70 procent van 80 respondenten geeft aan het (helemaal) eens te zijn met de stelling "ons pensioenfonds vindt aandacht voor verantwoord ondernemen in het beleggingsproces belangrijk".
- *Beleidsmatige invulling verantwoord ondernemen neemt toe.* Verantwoord ondernemen is niet louter een vraagstuk voor grote (meestal bedrijfstakgerichte) pensioenfondsen. Ook kleinere pensioenfondsen en OPF besteden tegenwoordig aandacht aan het onderwerp.
- *Ethische onderwerpen zijn belangrijk voor pensioenfondsen.* Ethische thema's zijn dominant in het beleid van de fondsen. Bijna 90 procent van de respondenten zegt acht te slaan op de kwaliteit van het ethisch handelen.
- *De operationalisering van het beleid roept vragen op.* Pensioenfondsen hanteren de volgende strategieën bij het invullen van hun beleid op het terrein van verantwoord ondernemen: best-in-class, uitsluiting, gebruik van het informatie- en stemrecht en het aangaan van de dialoog met ondernemingen die niet beantwoorden aan de verwachtingen van de pensioenfondsen op sociaal, ethisch

Bezoekadres
Bezuidenhoutseweg 20

Doorkiesnummer
070 379 7513

Telefax
070 379 7527

Hoofdkantoor
Bezuidenhoutseweg 30
Postbus 20101
2500 EC 's-Gravenhage

Telefoon 070-379 6106
Telefax 070-379 6154
Email f.heemskerk@minez.nl
Website www.minez.nl

Behandeld door
ir. M. van de Pol

Verzoeken bij beantwoording van deze brief ons kenmerk te vermelden

en milieugebied. Deze strategieën bieden de pensioenfondsen ruimte om coulant te zijn ten aanzien van bedrijven die niet aan de verwachtingen voldoen.

- *Implementatie staat veelal nog in de kinderschoenen.* Hoewel de pensioenfondsen in de beleidsimplementatie een belangrijke stap hebben gezet om de sociale, ethische en milieuprestaties van ondernemingen te integreren in het beleggingsproces, constateert het onderzoek drie implementatielekken, te weten 1) een *categorielek* (beleid vaak alleen op aandelen gericht), 2) het *portefeuillelek* (sociale, ethische en milieuprestaties wegen in veel gevallen mee bij slechts een deel van de beleggingen in een beleggingscategorie), 3) het *praktijklek* (dit lek wijst op de problematische omzetting van beleid in concrete actie).
- *Verantwoording is belangrijk, maar beperkt.* Een meerderheid van 58 procent zegt zich te verantwoorden in het financieel jaarverslag. Een minderheid (37 procent) verantwoordt zich in het geheel niet, ondanks de aansporing van Richtlijn Jaarverslag 400 te rapporteren over de sociale, ethische en milieuprestaties van de ondernemingen waarin de fondsen investeren (*transparantielek*).

Dit zijn deels positieve en belangrijke conclusies, maar er zal gekeken moeten worden of nadere beleidsinspanningen nodig blijken te zijn.

De resultaten van dit onderzoek zullen dan ook worden meegenomen in het formuleren van mijn MVO-visie, die ik per 1 november dit jaar naar de Tweede Kamer zal sturen. Het Kabinet zal daarbij ingaan op duurzaam beleggen in bredere zin en de transparantie van beleggingen.

(w.g.) drs. F. Heemskerk