

Hoe Triodos bedrijven selecteert op duurzaamheid

Presentatie voor TNM- werkgroep fondsen
Ton Rennen, 25 Augustus 2015



Inhoud

Selectie van bedrijven

- Onderzoeksproces in vogelvlucht
- Bedrijven met duurzame producten of diensten
- Beste 50% van reguliere bedrijven
- Minimumeisen
- Overige karakteristieken

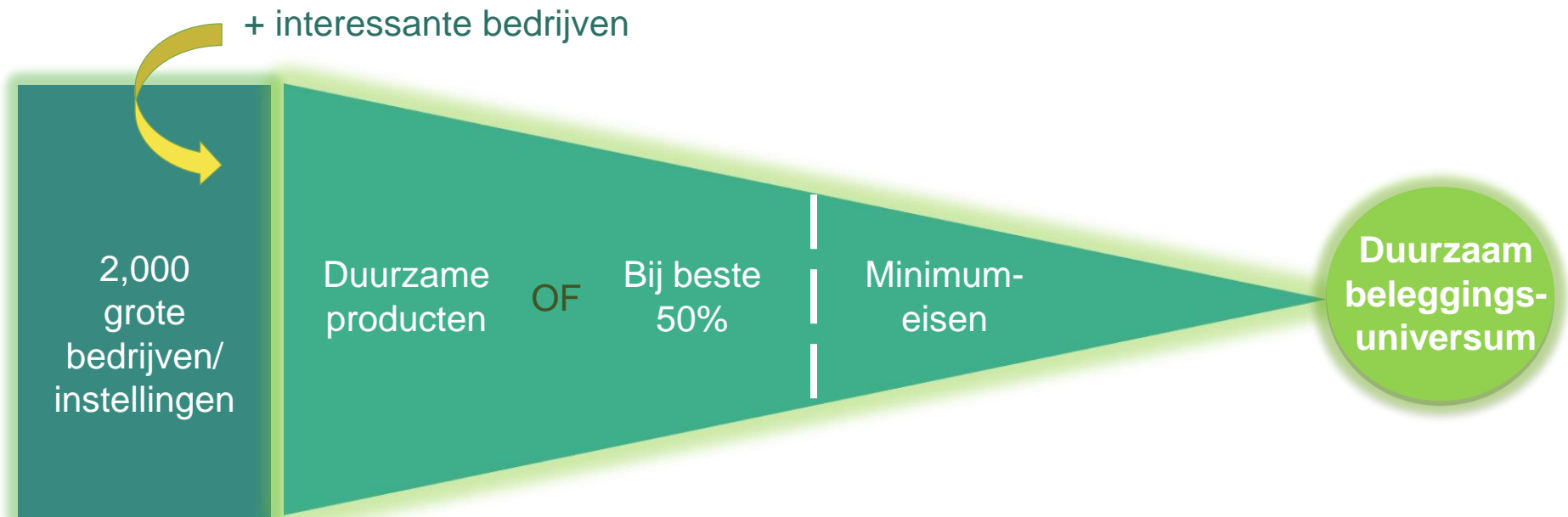
Selectie van landen

Dialogoog met bedrijven

Invloed?

Transparantie

Onderzoeksproces



Bedrijven met duurzame producten of diensten

Producten en diensten die bijdragen aan:

- Schone aarde – milieutechnologie/recycling (vb:
- Klimaatbescherming – duurzame energie
- Gezond leven – medische apparatuur/ biologische voeding

Uitgesproken MVO koplopers



Beste 50% van reguliere bedrijven

Vergelijking binnen sectoren (chemie, software, verzekeraars)

Beoordeling op ca 70 indicatoren (algemeen en sector specifiek)

Milieu

- afval productie
- vervuiling
- hergebruik
- biodiversiteit
- uitstoot broeikasgas
- levensduur product

Sociaal

- mensenrechten
- relaties werknemers
- relaties omwonenden
- veiligheid & gezondheid
- diversiteit
- liefdadigheid

Governance

- transparantie
- rapportage
- betrouwbaarheid
- onafhankelijkheid
- beloning

Minimumeisen

Onduurzame producten

- Wapens
- Kernenergie
- Olie & gas
- Bont
- Gokken
- Milieugevaarlijke stoffen, pesticiden
- Pornografie
- Tabak

Onduurzame bedrijfsvoering

- Overtreding wetgeving
- Corruptie
- Dierproeven buiten medische toepassingen
- Overtreding internationale code (o.a. WHO code)
- Bio-industrie
- Genetische manipulatie
- Onzorgvuldig bestuur (beloning & boekhouding)
- Schending mensenrechten (werknemers, leveranciers, omwonenden)
- Milieuverontreiniging
- Voorzorgsprincipe



Overige karakteristieken

- Beleggingsuniversum ca 300 bedrijven
- Daaruit beleggingskeuze door externe financieel specialisten
- 4 fondsen: aandelen / pionier / obligaties / mixed (ook private banking)
- Informatie van bedrijven zelf, ratingburo's, media, ngo's,
- Volledige beoordeling elke 3 jaar, tussentijds opvolging controverses
- Jaarlijkse beoordeling ca 250 bedrijven
- Slagingskans reguliere bedrijven blijkt 24%
- Onderzoeksteam van 5 personen als taken:
 - beoordeling bedrijven
 - bijhouden minimumeisen
 - voeren dialoog
- Bekrachtiging onderzoeksconclusies door management
- Bedrijven worden geïnformeerd over uitslag

Selectie van landen

Ook hier twee stappen:

1. Beste 50% op bestuurlijke kwaliteit en democratisch gehalte
 - Vrijheid van meningsuiting
 - Politieke stabiliteit en veiligheid
 - Effectieve overheid (oa scheiding van machten)
 - Goed klimaat voor ontwikkeling van individuen en bedrijven
 - Functioneren van rechtstelsel
 - Tegengaan van corruptie

2. 'Minimumeisen'
 - Belangrijke conventies geratificeerd (26x, op gebied van wapens, klimaat, biodiversiteit, mensenrechten, vakbondsrechten)
 - Vrij van EU of VN sancties

Dialogoog met bedrijven

- Tijdens beoordeling: vragen aan bedrijf gesteld (80% antwoordt)
- Mededeling uitslag: bij goedkeuring ook suggesties voor verbeteringen
- Reactie vragen bij tussentijdse controverse
- Bij daadwerkelijke belegging:
 - stemmen (proxy voting) met uitleg als tegen wordt gestemd
 - aandacht vragen voor thema's: belasting, diversiteit, beloning, ..
- Onderzoek naar best-practices
- Stimuleren tot verdergaande maatregelen bij voorkeur met andere beleggers (Eurosif, Eumedion, UN-PRI, ad hoc coalities)
- Deelnemen aan stakeholdersoverleg bij bedrijven

In 2014: bijna 500 contacten met 241 bedrijven in allerlei stadia

Invloed?

1. Moeilijk te meten, acties bedrijf vaak resultante van allerlei invloeden (waaronder oordeel en dialoog met Triodos)
2. Vaak langdurige processen (vb. wapens en financiële instellingen)
3. Samenwerking met anderen belangrijk
4. Voorbeelden waar Triodos rol heeft gespeeld:
 - EU parlement bepleit strengere eisen rapportage conflict mineralen
 - Diverse financiële instellingen verkopen beleggingen in wapenindustrie en scherpen beleid aan (oa Delta Lloyd, Storebrand)
 - Philips ondersteunt initiatief om tinmijnbouw te verbeteren
 - Rana Plaza Donors Trust Fund bereikt doel van USD 30 million
 - Diverse bedrijven stellen dierproeven beleid op (oa Essilor) of scherpen het aan (oa Coloplast)

Wij denken van wel....

Transparantie

Veel te vinden op de website van Triodos Investment Management

www.triodos.com/en/investment-management/socially-responsible-investment

- Investeringsstrategie
- Proces van beoordelingduurzaamheid
- Minimumeisen
- Beleggingsuniversum
- Volledige portfolio van alle vier fondsen
- Engagement rapport
- Stemgedrag bij alle aandeelhoudersvergaderingen
- E-zine met elk kwartaal vier nieuwe artikelen



Links en documenten stuur ik graag na!

Dank voor uw aandacht!