

Voorwoord

Na onze initiële registratie en de ondertekening van zowel de United Nations Principles for Responsible Investments (UNPRI) als de UN Global Compact (UNGC) in 2011, doet het mij een genoegen de onderschrijving van Wealth Management Partners (WMP) aan de tien principes van de UNGC op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie (zogenoemde ESG-criteria) te bevestigen.

WMP wil een duidelijk statement van deze toewijding naar haar relaties maken. Wij erkennen dat een belangrijke voorwaarde voor deelname aan de Global Compact de jaarlijkse indiening van een mededeling over de voortgang is. Dit is onze derde jaarlijkse voortgangsrapportage. We beschrijven hierin onze acties om de Global Compact en de principes in ons beleggingsbeleid, strategie, cultuur en dagelijkse activiteiten te integreren.

Gekozen is voor een beleggingsbeleid dat voor alle relaties van WMP van toepassing is. Veel aandacht besteden wij aan de rapportage aan cliënten. Wij maken duidelijk welke bedrijven, los van de fondsen waarin zij zijn opgenomen, non-compliant zijn aan de UNGC.

Aanbieders van beleggingsproducten kunnen steeds beter rekening houden met duurzame criteria en kunnen op verschillende niveaus uitsluitingen realiseren. Dit creëert uiteindelijk voor de eindbelegger meer keuze. Voor ons betekent het dat wij aan specifieke uitsluitingswensen tegemoet kunnen komen.

Namens alle medewerkers van WMP,

Hoogachtend,



B. Nienhaus
Managing Partner

1. Verantwoord beleggen bij Wealth Management Partners: van principes tot praktijk

1.1 Principes

Bij de beleggingskeuzes die Wealth Management Partners (WMP) maakt richt zij zich primair op het realiseren van financieel rendement voor haar cliënten. WMP stelt hierbij als voorwaarde dat dit rendement op verantwoorde wijze moet worden behaald. WMP maakt bij het uitvoeren van haar beleggingsbeleid voornamelijk gebruik van actieve en passieve fondsen. Met de ondertekening van de UN Principles for Responsible Investments (PRI) in 2011 heeft WMP haar activiteiten op dit vlak onderstreept.



De UNPRI zijn normen voor vermogensbeheerders die bij het beleggen rekening willen houden met milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). De UNPRI zijn in 2006 geïntroduceerd. Door de ondertekening van deze principes is WMP een verplichting aangegaan: we moeten ons inspannen om deze normen door te voeren in ons beleggingsbeleid.

Die inspanning wordt in de praktijk op onderstaande manier geleverd:

- Bij het beleggen wegen we informatie mee op het gebied van milieu, mensenrechten, goed bestuur, werkomstandigheden en anti-corruptie (zogenoemde ESG-criteria).
- Daarnaast houdt WMP rekening met diverse internationale conventies.

Onderstaande normen worden door WMP toegepast:

- ☒ Integratie van ESG in de beleggingsanalyse en besluitvormingsprocessen;
- ☒ Integratie van ESG in het beleid en de activiteiten als actieve aandeelhouder;
- ☒ Openbaarheid over ESG door de ondernemingen waarin wordt belegd;
- ☒ Stimulering van de aanvaarding en invoering van de UNPRI door vermogensbeheerders;
- ☒ Samenwerking ter bevordering en de verdere optimalisatie van de UNPRI;
- ☒ Rapportage over de voortgang en implementatie van de UNPRI.

Door middel van actieve melding van ongewenste posities oefent WMP via de fondsmanager invloed uit op de ondernemingen waarin wordt belegd. Doelstelling hiervan is veranderprocessen bij de beleggingsondernemingen te bewerkstelligen. WMP is van mening dat goede corporate governance en maatschappelijk verantwoord ondernemen op de lange termijn de aandeelhouderswaarde vergroten. Daarom streeft WMP er naar de PRI principes uit te dragen en andere partijen hierin te stimuleren. WMP gaat hierover met externe fondsmanagers de dialoog aan. Voor de uitvoering van haar verantwoord beleggingsbeleid neemt WMP het beleid van één van 's werelds grootste duurzame beleggers, het Government Pension fund of Norway, als uitgangspunt.

WMP neemt informatie over de prestaties van bedrijven op het gebied van milieu, mensenrechten, goed bestuur, werkomstandigheden en anti-corruptie (zogenoemde ESG-criteria) mee in het beleggingsproces. WMP heeft zich daarom in 2011 ook aangesloten bij de United Nations Global Compact (UNGC) en baseert zich op deze internationale normen voor verantwoord beleggen. Hier naast houdt WMP rekening met diverse internationale conventies. WMP biedt haar cliënten de mogelijkheid aanvullende uitsluitingscriteria te hanteren conform de richtlijnen van de Vereniging Fondswervende Instellingen (VFI).

1.2 Pijlers verantwoord beleggingsbeleid voor alle cliënten

WMP hanteert een verantwoord beleggingsbeleid dat wordt toegepast op alle beleggingscategorieën (aandelen, obligaties etc.) waarin voor cliënten wordt geïnvesteerd. Dit beleid bestaat uit twee pijlers.

- 1. Uitsluitingscriteria:** WMP heeft uitsluitingscriteria gedefinieerd die worden toegepast op alle beleggingscategorieën (aandelen, obligaties etc.). Uitgangspunt is dat WMP door middel van haar beleggingskeuzes niet betrokken wil raken bij ernstige schendingen van internationaal erkende normen.
- 2. Melding aan fondsmanagers:** WMP meldt actief ongewenste posities aan externe fondsmanagers om aandacht te vragen voor verantwoorde en duurzame beleggingskeuzes en de PRI principes verder uit te dragen.

Uitsluitingscriteria binnen alle beleggingscategorieën

Controversiële wapens

WMP sluit voor al haar cliënten ondernemingen van belegging uit wanneer deze betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens. Het gaat hierbij om producenten van clustermunities, anti-persoonsmijnen, biologische en chemische wapens en nucleaire wapens. Deze wapens worden als controversieel gezien vanwege hun disproportionele en willekeurige impact op burgerbevolkingen, vaak zelfs vele jaren nadat conflicten zijn beëindigd. Beleggingsfondsen waar producenten van controversiële wapens deel van uit maken worden daarom niet geselecteerd.

Global Compact principes

Naast het toepassen van een uitsluitingenbeleid met betrekking tot producenten van controversiële wapens meldt WMP aan fondsmanagers en aan haar cliënten welke beleggingen betrokken zijn bij ernstige overtredingen op het terrein van mensenrechten, arbeidsrechten (inclusief kinderarbeid), milieu of bedrijfsethiek (corruptie). Uitgangspunt hierbij zijn de Principes van de United Nations Global Compact.



United Nations Global Compact

Global Compact is een initiatief van de Verenigde Naties voor maatschappelijk verantwoord ondernemen. Met het UNGC wil de VN bedrijven, VN-organisaties, vakbonden en maatschappelijke organisaties met elkaar verbinden. Samen moeten deze partijen een bijdrage leveren aan internationaal maatschappelijk verantwoord ondernemen. Partijen die zich aansluiten bij het UNGC onderschrijven de tien onderstaande principes.

Ondernemingen zullen:

- ☒ internationaal uitgevaardigde mensenrechten ondersteunen en respecteren; en
- ☒ zich er steeds van verzekeren dat zij niet medeplichtig zijn aan schending van de mensenrechten;
- ☒ de vrijheid van vakvereniging erkennen en het recht op collectieve onderhandelingen handhaven;
- ☒ alle vormen van verplichte en gedwongen arbeid uitbannen;
- ☒ de effectieve afschaffing van kinderarbeid bevorderen;
- ☒ de bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep ondersteunen;
- ☒ voorzorg betrachten bij het belasten van het milieu;
- ☒ initiatieven ondernemen om een groter milieubewustzijn te bevorderen;
- ☒ de ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën stimuleren;
- ☒ elke vorm van corruptie tegen gaan, inclusief afpersing en omkoping.

Voor ondernemingen die op structurele basis in strijd handelen met een of meerdere van deze principes hanteert WMP een twee sporen beleid. Enerzijds worden ongewenste posities aan externe fondsmanagers gemeld om aandacht te vragen voor verantwoorde en duurzame beleggingskeuzes. Anderzijds worden ongewenste posities op kwartaalbasis aan cliënten gerapporteerd.

Aanvullende criteria

Richtlijnen VFI

WMP biedt haar cliënten de mogelijkheid aanvullende uitsluitingscriteria te hanteren, bijvoorbeeld door zich te confirmeren aan de richtlijnen van de Vereniging Fondswervende Instellingen (VFI). Hierbij sluit WMP zowel aan bij de algemene richtlijnen voor beleggen van de VFI (vergelijkbaar met de Global Compact) als bij de bijzondere richtlijnen voor beleggen van de VFI.

Uitsluitingscriteria

Bijzondere richtlijnen VFI

Selectie wordt toegepast op alle beleggingscategorieën (aandelen, obligaties etc.). Er worden enkel producten geselecteerd die volledig voldoen aan de richtlijnen van de VFI. Hierbij moet zowel worden voldaan aan de algemene richtlijnen (uitsluiting van ondernemingen die non compliant zijn aan UNGC) als aan de bijzondere richtlijnen (uitsluiting sectoren zoals genoemd onder de bijzondere richtlijnen VFI).

1.3 Praktijk: uitvoering verantwoord beleggingsbeleid

WMP vraagt bij externe fondsmanagers de fondsportefeuille op, en verifieert vervolgens of de samenstelling van deze fondsen in overeenstemming is met de criteria die WMP heeft geformuleerd. Indien namen worden aangetroffen van ondernemingen die hier niet aan voldoen, zijn er verschillende vervolgstappen mogelijk.

Melding aan fondsmanagers en cliënten

Indien ondernemingen worden aangetroffen die door het Government Pension fund of Norway worden uitgesloten, omdat ze controversiële wapens produceren, wordt de fondsmanager verzocht om binnen een termijn van drie maanden de samenstelling van het fonds aan te passen en zich te committeren aan het WMP beleid met betrekking tot uitsluitingen op het terrein van controversiële wapens. Als hier geen gehoor aan wordt gegeven wordt niet langer geïnvesteerd in het fonds.

Voor ondernemingen die door het Government Pension fund of Norway worden uitgesloten omdat ze op structurele basis in strijd handelen met een of meerdere van de Global Compact Principles hanteert WMP een twee sporen beleid. Enerzijds worden ongewenste posities aan externe fondsmanagers gemeld om aandacht te vragen voor verantwoorde en duurzame beleggingskeuzes. Anderzijds worden ongewenste posities op kwartaalbasis aan cliënten gerapporteerd. Door dit ieder kwartaal te herhalen zal de fondsmanager telkens worden geconfronteerd met de ongewenstheid van deze positie en hopelijk op termijn de samenstelling van het fonds aanpassen. De beslissing van de fondsmanager om de samenstelling van zijn fonds aan te passen is vaak afhankelijk van een aantal factoren, zoals:

- Aanwezigheid en kwaliteit van het verantwoord beleggingsbeleid van de fondsmanager;
- Engagement activiteiten van de fondsmanager met de betrokken bedrijven;
- Bereidheid van de fondsmanager de samenstelling van het fonds te wijzigen.

Voor portefeuilles die worden ingevuld volgens de bijzondere richtlijnen van de VFI geldt dat uitsluitingen hier in het beleggingsbeleid geïncorporeerd zijn. Enkel producten waarvan het beleggingsbeleid honderd procent VFI compliant is, komen voor selectie in aanmerking.

1.4.1 Commissie Verantwoord Beleggen

De WMP commissie verantwoord beleggen bestaat uit ten minste een partner van WMP en een lid van het Investment Committee van WMP.

De taak van de commissie verantwoord beleggen is het bewaken van het verantwoord beleggingsbeleid van WMP en het nemen en accorderen van beleggingsbeslissingen. De commissie verantwoord beleggen overziet daarnaast of verbeteringen of aanpassingen in de verantwoorde beleggingsstrategie wenselijk zijn en adviseert hierover aan het Investment Committee.

1.4.2 Due Diligence van de fondsmanagers

WMP maakt bij het uitvoeren van haar beleggingsbeleid voornamelijk gebruik van fondsmanagers. Voordat een nieuw fonds in de portefeuille wordt opgenomen, vult de verantwoordelijke fondsmanager een uitgebreide vragenlijst in. Hierin wordt ook gevraagd hoe de fondsmanager zijn beleggingsbeleid duurzaam vormgeeft en welke criteria hij daarbij gebruikt. Externe fondsmanagers worden daarnaast actief geïnformeerd over de verantwoorde beleggingsvisie van WMP.

Een aantal fondsmanagers hanteert zelf een verantwoord beleggingsbeleid, maar dit geldt niet voor alle geselecteerde externe fondsmanagers. WMP wil de selectie van externe fondsen hier niet van laten afhangen. Wel willen we de fondsmanagers die nog geen verantwoorde beleggingsstrategie hanteren, stimuleren om hiermee te beginnen. Dit kan bijvoorbeeld door de UNPRI te onderschrijven en door een eigen verantwoord beleggingsbeleid te formuleren.

Daarom gaan we met iedere manager een gesprek aan om het verantwoord beleggingsbeleid van WMP toe te lichten. Zo willen we het begrip en het draagvlak voor verantwoorde beleggingskeuzes vergroten.

1.4.3 Verantwoording naar cliënten

Transparantie is een van de belangrijkste kenmerken van de werkwijze van WMP. In de rapportages aan cliënten zal WMP daarom verslag doen over investeringsbeslissingen die direct het gevolg zijn van het toepassen van de verantwoorde beleggingsstrategie en over de uitsluitingen. Cliënten kunnen deze rapportages inzien via de beveiligde omgeving op de WMP website en kunnen deze op verzoek toegestuurd krijgen.

De rapportages zullen ingaan op de volgende elementen:

- De namen van ondernemingen waar specifieke problemen zijn aangetroffen.
- Onderwerpen die zijn besproken met fondsmanagers.
- De stappen die de fondsmanagers hebben genomen naar aanleiding van de problematiek.
- Beslissingen van de commissie verantwoord beleggen.

2. Resultaten

2.1 Verantwoording juli 2013 t/m september 2014

Van 1 juli 2013 tot en met 30 september 2014 hebben wij vijf maal een kwartaalscreening uitgevoerd. Gedurende deze periode hebben wij Fidelity aangesproken op haar positie in Textron. Fidelity beroept zich op het feit dat volgens de wetgeving clustermunities enkel verboden is als deze positie groter is dan 5%. Zij hebben intern een richtlijn van 4½% als compliance regel. Wij hebben aangegeven dat wij een 'zero tolerance' beleid op cluster munitie voeren en hen verzocht afscheid te nemen van deze positie. Fidelity heeft de positie inmiddels verkocht. Daarnaast hebben wij Robeco aangesproken op een positie in Raytheon Company. Wij hebben het betreffende fonds verkocht waardoor de positie uit cliënt portefeuilles is verdwenen.

De overige posities betreft beleggingen die betrokken zijn bij ernstige overtredingen op het terrein van mensenrechten, arbeidsrechten (inclusief kinderarbeid), milieu of bedrijfsethiek (corruptie). Uitgangspunt hierbij zijn de Principes van de United Nations Global Compact. WMP heeft deze ongewenste posities aan externe fondsmanagers gemeld om aandacht te vragen voor verantwoorde en duurzame beleggingskeuzes. Daarnaast zijn de bedrijven die het betreft elk kwartaal aan onze cliënten gemeld.

Periode	Aantal niet-compliant bedrijven in portefeuille	% niet-compliant in portefeuille
Q3-2013	10	1,38%
Q4-2013	8	1,1%
Q1-2014	12	1,18%
Q2-2014	12	1,53%
Q3-2014	8	0.80%

In onderstaande tabel vindt u een opsomming van alle bedrijven die het afgelopen jaar zijn gemeld aan portfoliomanagers en aan onze cliënten. Hierbij is de asset manager die het fonds had opgenomen vermeld, alsmede de reden waarom het fonds ongewenst is in een fondsportefeuille.

Onderneming	Asset manager	Reden ongewenste positie
Boeing Co	Alliance Bernstein	Production of nuclear arms
British American Tobacco PLC	J.P. Morgan	Production of tobacco
Freeport-Mcmoran Copper & Gold	Allianz	Severe environmental damages
Honeywell International Inc	Nordea	Production of nuclear arms
Imperial Tobacco Group PLC	J.P. Morgan	Production of tobacco
ITC Ltd.	J.P. Morgan	Production of tobacco
Raytheon Company	Robeco	Production of cluster munitions
Rio Tinto PLC	J.P. Morgan	Severe environmental damages
Safran SA	J.P. Morgan	Production of nuclear arms
Serco Group PLC	MFS	Production of nuclear arms
Sesa Sterlite Ltd	Franklin Templeton	Severe environmental damages
Swedish Match AB	MFS	Production of tobacco
Textron Inc.	Fidelity	Production of cluster munitions
Wal-Mart Stores	Alliance Bernstein	Serious or systematic human rights violations

2.2 Gesprekken met fondsmanagers

Naast de schriftelijke rapportage spreken we de managers waarin we belegd zijn voor onze cliënten op regelmatige basis. Tijdens deze gesprekken is ESG een vast agendapunt. Bovenstaande managers zijn tijdens deze gesprekken nogmaals geattendeerd op de ongewenstheid van de posities en gevraagd naar hun overweging om in de ondernemingen belegd te zijn.

Met de recente ondertekening van de PRI door Vanguard zijn alle partijen waarin we belegd zijn nu ondertekenaar van de PRI. Verder vragen wij partijen naar hun verantwoord beleggingsbeleid. De meeste partijen hebben wel een verantwoord beleggingsbeleid, maar in het investeringsproces zijn duurzaamheidscriteria nog nauwelijks doorgevoerd. Wij blijven hierover met hen in gesprek en blijven adviseren deze criteria in hun processen te implementeren.