

## **Code Duurzaam Beleggen**

*Ter besluitvorming in de ALV van 21 december 2011*



De Algemene Ledenvergaderingen van het Verbond van Verzekeraars heeft op 21 december 2011 de volgende code vastgesteld.

- 1) De Code Duurzaam Beleggen opgesteld door het Verbond van Verzekeraars en is op zijn individuele leden van toepassing. Leden van het Verbond van Verzekeraars committeren zich aan de code, handelen naar de geest ervan en zijn daarop aanspreekbaar. Bij niet-naleving kan het Verbond van Verzekeraars passende maatregelen treffen.
- 2) De code wordt aangehaald als “Code Duurzaam Beleggen”.
- 3) De code treedt in werking op 1 januari 2012.
- 4) Op de code is het ‘pas toe of leg uit’ (‘comply or explain’)-beginsel van toepassing. Een verzekeraar past de principes van de code in beginsel toe. Afwijkingen, mits gemotiveerd, zijn echter toegestaan.
- 5) Onder Maatschappelijk bewust beleggen wordt in het kader van deze code verstaan dat leden van het Verbond in hun beleggingsbeleid rekening houden met milieu aspecten, sociale aspecten en goed ondernemingsbestuur (governance) van de entiteiten waarin door hen wordt belegd.
- 6) De UN Principles for Responsible Investments (UN PRI) vormen een richtlijn voor (institutionele) beleggers op het terrein van maatschappelijk verantwoord beleggen. De leden van het Verbond leven, met inachtneming van punt 4, deze richtlijn van UN PRI na. De UN PRI zijn opgenomen in bijlage 1.
- 7) De leden van het Verbond leven voorts, met inachtneming van punt 4, de principes van de UN Global Compact na. UN Global Compact is een initiatief van de Verenigde Naties dat verantwoord ondernemen bevordert. De principes richten zich op criteria zoals milieu, mensenrechten, arbeidsomstandigheden en anti corruptie en zijn gebaseerd op internationale verdragen. De UN Global Compact zijn opgenomen in bijlage 2.
- 8) Omdat het maatschappelijk niet wenselijk wordt gevonden om te beleggen in bedrijven die zijn betrokken bij de productie van of handel in controversiële wapens (zoals antipersoonsmijnen en clustermunities), zullen leden van het Verbond dat, met inachtneming van punt 4, nalaten. Controversiële wapens zijn wapens die geen onderscheid maken tussen militaire en civiele doelen en vaak vele jaren na afloop van een conflict nog slachtoffers maken. De meeste van deze controversiële wapens zijn door middel van internationale wet- of regelgeving verboden of het gebruik hiervan ligt aan banden.
- 9) Deze code is van toepassing op alle beleggingscategorieën.
- 10) Deze code is van toepassing op het intern (binnen een groep) door verzekeraars beheerd vermogen. Voor extern door derden beheerd vermogen geldt een inspanningsverplichting om te bewerkstelligen dat vermogensbeheerders maatschappelijk verantwoord beleggen. Ten aanzien van voor derden beheerd vermogen geldt een inspanningsverplichting.



- 11) Naleving en controle
- a. Leden van het Verbond van Verzekeraars houden de goede naam van de branche in stand.
  - b. Leden van het Verbond van Verzekeraars geven concreet invulling aan de code in hun eigen ondernemingsbeleid.
  - c. Leden van het Verbond van Verzekeraars informeren hun medewerkers over de code en zorgen ervoor dat zij hiernaar handelen.
  - d. Leden van het Verbond van Verzekeraars doen geen zaken met partijen die het moeilijk of onmogelijk maken om overeenkomstig de code te handelen.
  - e. Leden van het Verbond van Verzekeraars werken, voor zover van toepassing, actief mee aan de periodiek uitgevoerde toetsing van de naleving van de bindende zelfregulering van het Verbond van Verzekeraars en zijn open over de uitkomsten van die toetsing.
- 12) Onderhoud van de code
- De samenleving is voortdurend in beweging; de verzekeringsbranche dus ook. Die dynamiek en de wens om daarop flexibel in te spelen, maken een continue dialoog noodzakelijk tussen ons en onze belanghebbenden. Daarom zal het Verbond van Verzekeraars periodiek nagaan of de code moet worden aangepast.



## **Bijlage 1: The Principles for Responsible Investment**

As institutional investors, we have a duty to act in the best long-term interests of our beneficiaries. In this fiduciary role, we believe that environmental, social, and corporate governance (ESG) issues can affect the performance of investment portfolios (to varying degrees across companies, sectors, regions, asset classes and through time). We also recognise that applying these Principles may better align investors with broader objectives of society. Therefore, where consistent with our fiduciary responsibilities, we commit to the following:

### **1. We will incorporate ESG issues into investment analysis and decision-making processes.**

Possible actions:

- Address ESG issues in investment policy statements
- Support development of ESG-related tools, metrics, and analyses
- Assess the capabilities of internal investment managers to incorporate ESG issues
- Assess the capabilities of external investment managers to incorporate ESG issues
- Ask investment service providers (such as financial analysts, consultants, brokers, research firms, or rating companies) to integrate ESG factors into evolving research and analysis
- Encourage academic and other research on this theme
- Advocate ESG training for investment professionals

### **2. We will be active owners and incorporate ESG issues into our ownership policies and practices.**

Possible actions:

- Develop and disclose an active ownership policy consistent with the Principles
- Exercise voting rights or monitor compliance with voting policy (if outsourced)
- Develop an engagement capability (either directly or through outsourcing)
- Participate in the development of policy, regulation, and standard setting (such as promoting and protecting shareholder rights)
- File shareholder resolutions consistent with long-term ESG considerations
- Engage with companies on ESG issues
- Participate in collaborative engagement initiatives
- Ask investment managers to undertake and report on ESG-related engagement

### **3. We will seek appropriate disclosure on ESG issues by the entities in which we invest.**

Possible actions:

- Ask for standardised reporting on ESG issues (using tools such as the Global Reporting Initiative)
- Ask for ESG issues to be integrated within annual financial reports
- Ask for information from companies regarding adoption of/adherence to relevant norms, standards, codes of conduct or international initiatives (such as the UN Global Compact)
- Support shareholder initiatives and resolutions promoting ESG disclosure

### **4. We will promote acceptance and implementation of the Principles within the investment industry.**

Possible actions:

- Include Principles-related requirements in requests for proposals (RFPs)



- Align investment mandates, monitoring procedures, performance indicators and incentive structures accordingly (for example, ensure investment management processes reflect long-term time horizons when appropriate)
- Communicate ESG expectations to investment service providers
- Revisit relationships with service providers that fail to meet ESG expectations
- Support the development of tools for benchmarking ESG integration
- Support regulatory or policy developments that enable implementation of the Principles

**5. We will work together to enhance our effectiveness in implementing the Principles.**

Possible actions:

- Support/participate in networks and information platforms to share tools, pool resources, and make use of investor reporting as a source of learning
- Collectively address relevant emerging issues
- Develop or support appropriate collaborative initiatives

**6. We will each report on our activities and progress towards implementing the Principles.**

Possible actions:

- Disclose how ESG issues are integrated within investment practices
- Disclose active ownership activities (voting, engagement, and/or policy dialogue)
- Disclose what is required from service providers in relation to the Principles
- Communicate with beneficiaries about ESG issues and the Principles
- Report on progress and/or achievements relating to the Principles using a 'Comply or Explain'<sup>1</sup> approach
- Seek to determine the impact of the Principles
- Make use of reporting to raise awareness among a broader group of stakeholders

<sup>1</sup>The Comply or Explain approach requires signatories to report on how they implement the Principles, or provide an explanation where they do not comply with them.

The Principles for Responsible Investment were developed by an international group of institutional investors reflecting the increasing relevance of environmental, social and corporate governance issues to investment practices. The process was convened by the United Nations Secretary-General.

In signing the Principles, we as investors publicly commit to adopt and implement them, where consistent with our fiduciary responsibilities. We also commit to evaluate the effectiveness and improve the content of the Principles over time. We believe this will improve our ability to meet commitments to beneficiaries as well as better align our investment activities with the broader interests of society.

We encourage other investors to adopt the Principles.



## Bijlage 2: United Nations Global Compact

### The Ten Principles

The UN Global Compact's ten principles in the areas of human rights, labour, the environment and anti-corruption enjoy universal consensus and are derived from:

- [The Universal Declaration of Human Rights](#)
- [The International Labour Organization's Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work](#)
- [The Rio Declaration on Environment and Development](#)
- [The United Nations Convention Against Corruption](#)

The UN Global Compact asks companies to embrace, support and enact, within their sphere of influence, a set of core values in the areas of human rights, labour standards, the environment and anti-corruption:

#### Human Rights

- [Principle 1](#): Businesses should support and respect the protection of internationally proclaimed human rights; and
- [Principle 2](#): make sure that they are not complicit in human rights abuses.

#### Labour

- [Principle 3](#): Businesses should uphold the freedom of association and the effective recognition of the right to collective bargaining;
- [Principle 4](#): the elimination of all forms of forced and compulsory labour;
- [Principle 5](#): the effective abolition of child labour; and
- [Principle 6](#): the elimination of discrimination in respect of employment and occupation.

#### Environment

- [Principle 7](#): Businesses should support a precautionary approach to environmental challenges;
- [Principle 8](#): undertake initiatives to promote greater environmental responsibility; and
- [Principle 9](#): encourage the development and diffusion of environmentally friendly technologies.

#### Anti-Corruption

- [Principle 10](#): Businesses should work against corruption in all its forms, including extortion and bribery.