

V L A A M S P A R L E M E N T



Zitting 2006-2007

5 december 2006

VOORSTEL VAN RESOLUTIE

– van de heren Ludo Sannen, Sven Gatz, Koen Van den Heuvel en Jan Peumans –
betreffende een duurzame beleggingsstrategie voor de middelen van het Toekomstfonds

TOELICHTING

DAMES EN HEREN,

Met deze resolutie wordt beoogd de middelen van het Toekomstfonds duurzaam te beleggen.

Duurzaam beleggen is beleggen in financiële producten die niet alleen streven naar louter rendement, maar die ook oog hebben voor ecologische, sociale en maatschappelijke meerwaarden. Duurzaam beleggen is derhalve onlosmakelijk verbonden met duurzaam ondernemen waarbij maatschappelijke betrokkenheid is opgenomen in het ondernemingsplan.

Duurzaam beleggen vermijdt maatschappelijke kosten op lange termijn die worden veroorzaakt door het nastreven van voordelen op korte termijn. Duurzaam beleggen is een essentieel onderdeel van goed bestuur, in het belang van de gemeenschap.

Duurzaam beleggen staat een goed rendement niet in de weg. Duurzame beleggingsfondsen doen het niet beter of slechter dan klassieke beleggingsfondsen.

De maatschappelijke betrokkenheid van een onderneming kan zich onder meer daarin manifesteren dat de onderneming:

- een duurzaam personeelsbeleid voert;
- duurzame goederen of diensten produceert;
- zorgt voor een beperkte of minimale milieuvervuiling en beperkt of minimaal energieverbruik in de productie;
- eerlijke handel voert met andere landen bij de productie of aanschaf van grondstoffen.

Een voorafgaande voorwaarde is dat het bedrijf open en transparant is, zodat men zicht heeft op zijn werking.

De beleggingsstrategie die in dat verband moet gevolgd worden voor het 'Toekomstfonds' omvat dan ook de volgende elementen.

Vooreerst kan de nadruk het best liggen op een defensieve beleggingsstrategie, waarbij weinig risico wordt genomen.

Ten tweede moet een segmentering gemaakt worden van de beleggingsportefeuille. Dat zou kunnen bete-

kenen dat de beleggingsportefeuille voor het grootste deel uit obligaties zou bestaan (meestal overheidsobligaties, cfr. Vlaams Zorgfonds), uit maximaal 20% aandelen en uit 15% tot 20% vastgoed.

Ten derde pleiten we voor een zogenaamd passief (en geen actief) mandaat, waarbij er weinig aan- en verkooptransacties gebeuren. In plaats van individuele aandelen te kopen moet men 'korven' kopen waarbij beursindexen worden gevolgd. De reden is duidelijk: door veelvuldige aan- en verkopen worden teveel kosten gemaakt die maken dat op langere termijn de nettowinst altijd afneemt.

Ten slotte moeten er criteria worden bepaald, die de duurzaamheid van de beleggingen bepalen. Ook wordt voorgesteld om de gekozen beleggingen achteraf te laten verifiëren, zodat de effectieve beleggingen worden getoetst aan de criteria.

Deze resolutie vindt mee zijn inspiratie in 'De Vlaamse Strategie voor Duurzame Ontwikkeling', op 28 september 2006 ondertekend door de Vlaamse overheid en het middenveld. Die strategie stelt in een passage over de overheid als institutionele belegger: "De overheid beschikt over zeer veel middelen die zij belegt, zoals deze in de pensioenfondsen van ambtenaren. Door deze middelen te beleggen in 'duurzame fondsen' worden bedrijven onrechtstreeks gestimuleerd om inspanningen voor duurzame ontwikkeling te doen.". De overheden, werkgevers- en werknemersorganisaties, milieuverenigingen en maatschappelijke organisaties staan achter de tekst.

De beleggingen van het Toekomstfonds kunnen dan ook als voorbeeld voor andere organisaties, bedrijven of burgers gelden.

Ludo SANNEN

Sven GATZ

Koen VAN DEN HEUVEL

Jan PEUMANS

VOORSTEL VAN RESOLUTIE

Het Vlaams Parlement,

– gelet op:

- 1° de ‘Vlaamse Strategie voor Duurzame Ontwikkeling’, ondertekend door de Vlaamse overheid en het middenveld op 28 september 2006;
- 2° de ervaringen die werden opgedaan bij andere grote beleggingen zoals het Zorgfonds;
- 3° artikel 84 en volgende van hoofdstuk XXVII van het ontwerp van decreet houdende bepalingen tot begeleiding van de begroting 2007 inzake de oprichting van een Toekomstfonds;

– overwegende dat:

- 1° duurzaam beleggen aan belang wint, maar dat er eveneens nog een lange weg te gaan is;
- 2° een overheid niet louter mag focussen op het behalen van een financieel rendement; dat duurzaam beleggen gericht is op een economisch, ecologisch en sociaal evenwicht op lange termijn; en dat de overheid inzake duurzaam beleggen het goede voorbeeld kan en moet geven;
- 3° de middelen van het Toekomstfonds aanzienlijk zijn en de overheid via haar beleggingen een aanzienlijke vraag op de financiële markten genereert;

– vraagt de Vlaamse Regering:

- 1° criteria vast te leggen waaraan de duurzame beleggingsstrategie moeten voldoen, met aandacht voor de volgende beleggingsaspecten:
 - a) een passief mandaat waarbij de aan- en verkooptransacties zo veel mogelijk beperkt worden;
 - b) een defensieve beleggingsstrategie, met nadruk op obligaties;
 - c) een segmentering binnen de beleggingsportefeuille (waarbij maximum 20 procent wordt belegd in aandelen en tussen de 15 en 20 procent in vastgoed);

d) specifieke criteria inzake de duurzaamheid van de bedrijven die duiden op een maatschappelijke betrokkenheid;

2° de middelen in het Toekomstfonds volgens een duurzame strategie te beleggen;

3° de overeenstemming tussen de vooraf uitgetekende strategie en de effectieve beleggingen te toetsen.

Ludo SANNEN

Sven GATZ

Koen VAN DEN HEUVEL

Jan PEUMANS