



CO2-voetafdruk beleggingen MN



Inleiding

MN meet sinds 2015 de CO2 voetafdruk van de beursgenoteerde aandelenportefeuilles van haar opdrachtgevers. De opdrachtgevers rapporteren hierover in hun jaarverslagen. In het kader van de verplichtingen die voortkomen uit ondertekening van het Nederlandse klimaatcommitment, wordt hieronder ook de CO2-voetafdruk van de beursgenoteerde aandelenportefeuilles van alle opdrachtgevers tezamen weergegeven.

4. De rapportage over het CO2-gehalte dient de volgende informatie te bevatten: (asset managers: eigen fondsen en mandaten apart rapporteren)					betreffende boekjaar 2020	
Activaklasse/Lening - portefeuille	Sector * (optioneel)	Euro	Waarvan relevant	Waarvan CO2-gehalte gerapporteerd	CO2e-indicator(en) uit vraag 2.1	CO2e-indicator(en) uit vraag 2.1
		EUR	EUR	EUR	tCO2e (Scope 1 +2)	kgCO2e/100EUR geïnvesteerd
Aandelenmandaat PME	Communication Services	€ 1,366,243,097	€ 1,366,243,097	€ 1,364,384,597	23,563.0	1.7
Aandelenmandaat PME	Consumer Discretionary	€ 1,919,121,726	€ 1,919,121,726	€ 1,910,455,861	54,261.4	2.8
Aandelenmandaat PME	Consumer Staples	€ 1,704,671,185	€ 1,704,671,185	€ 1,704,150,805	56,182.4	3.3
Aandelenmandaat PME	Energy	€ 496,063,419	€ 496,063,419	€ 496,063,419	308,876.3	62.3
Aandelenmandaat PME	Financials	€ 3,038,858,250	€ 3,038,858,250	€ 3,024,079,158	14,825.2	0.5
Aandelenmandaat PME	Health Care	€ 2,536,050,216	€ 2,536,050,216	€ 2,533,789,420	17,942.4	0.7
Aandelenmandaat PME	Industrials	€ 2,261,224,239	€ 2,261,224,239	€ 2,260,970,687	157,461.2	7.0
Aandelenmandaat PME	Information Technology	€ 3,902,333,388	€ 3,902,333,388	€ 3,900,065,770	59,568.1	1.5
Aandelenmandaat PME	Materials	€ 1,113,467,144	€ 1,113,467,144	€ 1,112,878,588	729,527.9	65.5
Aandelenmandaat PME	Real Estate	€ 61,023,260	€ 61,023,260	€ 61,023,260	466.3	0.8
Aandelenmandaat PME	Utilities	€ 675,241,674	€ 675,241,674	€ 668,844,898	663,644.0	98.3
Aandelenmandaat PMT	Communication Services	€ 1,436,849,383	€ 1,436,849,383	€ 1,434,560,783	23,967.6	1.7
Aandelenmandaat PMT	Consumer Discretionary	€ 1,805,524,026	€ 1,805,524,026	€ 1,799,804,765	52,421.5	2.9
Aandelenmandaat PMT	Consumer Staples	€ 1,956,833,295	€ 1,956,833,295	€ 1,956,063,962	61,534.5	3.1
Aandelenmandaat PMT	Energy	€ 1,118,927,329	€ 1,118,927,329	€ 1,118,927,329	606,784.0	54.2
Aandelenmandaat PMT	Financials	€ 3,221,149,411	€ 3,221,149,411	€ 3,209,304,638	17,265.5	0.5
Aandelenmandaat PMT	Health Care	€ 2,775,806,407	€ 2,775,806,407	€ 2,773,259,092	20,792.7	0.7
Aandelenmandaat PMT	Industrials	€ 2,240,278,667	€ 2,240,278,667	€ 2,240,071,453	168,975.3	7.5
Aandelenmandaat PMT	Information Technology	€ 3,960,623,152	€ 3,960,623,152	€ 3,959,970,942	59,899.1	1.5
Aandelenmandaat PMT	Materials	€ 1,233,472,654	€ 1,233,472,654	€ 1,231,308,291	781,970.9	63.4
Aandelenmandaat PMT	Real Estate	€ 46,257,809	€ 46,257,809	€ 46,257,809	395.9	0.9
Aandelenmandaat PMT	Utilities	€ 897,593,089	€ 897,593,089	€ 889,974,237	1,238,744.1	138.0
MN Aandelenfonds Europa	Communication Services	€ 33,416,696	€ 33,416,696	€ 33,416,696	833.8	2.5
MN Aandelenfonds Europa	Consumer Discretionary	€ 71,899,144	€ 71,899,144	€ 71,899,144	1,727.6	2.4
MN Aandelenfonds Europa	Consumer Staples	€ 112,501,203	€ 112,501,203	€ 112,501,203	3,316.3	2.9
MN Aandelenfonds Europa	Energy	€ 53,603,278	€ 53,603,278	€ 53,603,278	23,899.2	44.6
MN Aandelenfonds Europa	Financials	€ 142,056,835	€ 142,056,835	€ 142,056,835	650.4	0.5
MN Aandelenfonds Europa	Health Care	€ 109,283,112	€ 109,283,112	€ 109,283,112	1,173.1	1.1
MN Aandelenfonds Europa	Industrials	€ 103,204,125	€ 103,204,125	€ 103,204,125	7,358.6	7.1
MN Aandelenfonds Europa	Information Technology	€ 48,525,982	€ 48,525,982	€ 48,525,982	417.7	0.9
MN Aandelenfonds Europa	Materials	€ 53,857,565	€ 53,857,565	€ 53,857,565	36,956.0	68.6
MN Aandelenfonds Europa	Real Estate	€ 1,866,426	€ 1,866,426	€ 1,866,426	12.5	0.7
MN Aandelenfonds Europa	Utilities	€ 34,975,032	€ 34,975,032	€ 34,975,032	38,533.6	110.2
MN Aandelenfonds Noord-Amerika	Communication Services	€ 72,741,184	€ 72,741,184	€ 72,741,184	642.9	0.9
MN Aandelenfonds Noord-Amerika	Consumer Discretionary	€ 70,219,274	€ 70,219,274	€ 70,219,274	1,461.6	2.1
MN Aandelenfonds Noord-Amerika	Consumer Staples	€ 48,428,424	€ 48,428,424	€ 48,428,424	2,108.3	4.4
MN Aandelenfonds Noord-Amerika	Energy	€ 38,748,373	€ 38,748,373	€ 38,592,748	15,967.3	41.2
MN Aandelenfonds Noord-Amerika	Financials	€ 101,144,172	€ 101,144,172	€ 101,144,172	1,408.7	1.4
MN Aandelenfonds Noord-Amerika	Health Care	€ 99,203,429	€ 99,203,429	€ 99,203,429	531.5	0.5
MN Aandelenfonds Verre Oosten	Industrials	€ 34,364,509	€ 34,364,509	€ 34,364,509	5,703.5	16.6
MN Aandelenfonds Verre Oosten	Information Technology	€ 17,785,381	€ 17,785,381	€ 17,785,381	725.5	4.1
MN Aandelenfonds Verre Oosten	Materials	€ 15,133,670	€ 15,133,670	€ 15,133,670	14,479.0	95.7
MN Aandelenfonds Verre Oosten	Real Estate	€ 2,318,837	€ 2,318,837	€ 2,318,837	23.6	1.0
MN Aandelenfonds Verre Oosten	Utilities	€ 5,595,544	€ 5,595,544	€ 5,595,544	13,970.4	249.7
MN Aandelenfonds Opkomende Landen	Communication Services	€ 58,823,268	€ 58,823,268	€ 58,443,445	2,725.0	4.6
MN Aandelenfonds Opkomende Landen	Consumer Discretionary	€ 90,898,220	€ 90,898,220	€ 88,809,408	2,768.1	3.0
MN Aandelenfonds Opkomende Landen	Consumer Staples	€ 38,511,435	€ 38,511,435	€ 38,376,200	1,985.7	5.2
MN Aandelenfonds Opkomende Landen	Energy	€ 39,141,077	€ 39,141,077	€ 39,141,077	38,420.3	98.2
MN Aandelenfonds Opkomende Landen	Financials	€ 157,342,481	€ 157,342,481	€ 153,540,265	3,216.7	2.0
MN Aandelenfonds Opkomende Landen	Health Care	€ 17,183,598	€ 17,183,598	€ 17,133,599	399.7	2.3
MN Aandelenfonds Opkomende Landen	Industrials	€ 32,625,471	€ 32,625,471	€ 32,605,929	12,569.4	38.5
MN Aandelenfonds Opkomende Landen	Information Technology	€ 135,878,546	€ 135,878,546	€ 135,523,864	9,880.1	7.3
MN Aandelenfonds Opkomende Landen	Materials	€ 34,137,882	€ 34,137,882	€ 33,528,055	56,596.8	165.8
MN Aandelenfonds Opkomende Landen	Real Estate	€ 9,205,662	€ 9,205,662	€ 9,205,662	93.2	1.0
MN Aandelenfonds Opkomende Landen	Utilities	€ 23,383,070	€ 23,383,070	€ 20,461,861	97,925.8	418.8
Totaal		€ 42,086,234,231	€ 42,086,234,231	€ 42,000,966,265	5,564,379.7	13.2

Relevante beleggingscategorieën

MN ziet de beleggingscategorieën aandelen, bedrijfsobligaties, vastgoed en infrastructuur als relevant in het kader van de afspraken die gemaakt zijn in het klimaatcommitment. MN kan met het beleggingsbeleid invloed uitoefenen op de CO₂-uitstoot van deze beleggingen via bijvoorbeeld het stembeleid, engagement, uitsluiting van bepaalde beleggingen voor opname of het geven van de opdracht aan vermogensbeheerders om de CO₂-uitstoot mee te nemen in de beleggingsbeslissingen.

Liquide aandelenportefeuilles

Het inzicht dat MN heeft in de CO₂-uitstoot van de relevante beleggingen is nog onvolledig. In 2020 is er voor gekozen om voorsnog enkel de CO₂-uitstoot van de liquide aandelenportefeuilles te rapporteren, omdat deze op een voldoende betrouwbare wijze gemeten kan worden en in deze beleggingscategorie relatief veel mogelijkheden zijn om invloed uit te oefenen op de CO₂-uitstoot van de beleggingen. MN kan namelijk op de beleggingen in de liquide aandelenportefeuilles invloed uitoefenen als aandeelhouder en heeft een engagementprogramma op bedrijven in de sectoren waarvan een grote bijdrage aan de CO₂-reductie wordt verwacht.

Omvang relevante portefeuilles

MN streeft er naar om de komende jaren de CO₂-rapportage uit te breiden en ook voor de andere relevante beleggingen de CO₂-uitstoot te rapporteren. De omvang van alle relevante portefeuilles is € 90,1 miljard en 53% van de waarde van de totale beleggingsportefeuille. De omvang van de liquide aandelenportefeuilles is € 48,8 miljard en 54% van de waarde van de relevante beleggingen.

Methodologie voor meten CO₂-voetafdruk

Scope

MN meet de CO₂-voetafdruk van al haar opdrachtgevers. De meting van de CO₂-voetafdruk heeft betrekking op de beursgenoteerde aandelenportefeuilles. Daarbij is naar de holdings per eind 2019 gekeken. Op basis hiervan is de uitstoot-intensiteit (kgCO₂e) per 100 geïnvesteerde euro's aandelenportefeuille berekend. De uitstootcijfers omvatten de scope 1 en 2 CO₂-voetafdruk. Scope 1 is de directe uitstoot, bijvoorbeeld als gevolg van het gebruik van bedrijfsfaciliteiten en voertuigen. Scope 2 is de indirecte uitstoot die gepaard gaat met de productie van ingekochte elektriciteit.

Indicator en meetmethode

De statistiek die gebruikt wordt om de CO₂-voetafdruk van de aandelenportefeuille uit te drukken is de uitstoot-intensiteit, uitgedrukt als Emission Exposure per 100 EUR invested. Deze statistiek laat zien hoeveel kilogram CO₂ een investeerder met elke geïnvesteerde 100 euro financiert. Van belang is dat alle gebruikte gegevens op hetzelfde moment worden gemeten, in dit geval 31 december 2019.

Toewijzen uitstoot

In lijn met het 'ownership principle' van het Greenhouse Gas Protocol wordt een investeerder 'eigenaar' van (een deel van) de uitstoot van een bedrijf wanneer het eigenaar wordt van aandelen van het bedrijf. De hoeveelheid uitstoot die wordt toegewezen aan de aandeelhouder is naar rato het aantal aandelen in bezit. Wanneer een investeerder 0.1% van een bedrijf bezit wordt 0.1% van de totale uitstoot van het bedrijf aan de investeerder toegewezen. Op portefeuilleniveau wordt de uitstoot geaggregeerd op basis van toegewezen uitstoot. Een gangbare term voor de toegewezen uitstoot is Emission Exposure. De Emission Exposure wordt berekend door de totale uitstoot van een bedrijf te vermenigvuldigen met het percentage dat de investeerder van het bedrijf bezit. Voor deze meting is hierbij gebruikt gemaakt van de totale marktkapitalisatie van de geanalyseerde bedrijven.

Databronnen en datakwaliteit

De brondata die gebruikt zijn voor de berekening van de CO₂-voetafdruk voor de aandelenportefeuille worden geleverd door ISS en laten de uitstoot zien van bedrijven per eind 2019. Deze dataleverancier verkrijgt gegevens op zijn beurt uit vier verschillende bronnen:

- MVO- of jaarverslagen: veel bedrijven meten zelf hun uitstoot van broeikasgassen en publiceren deze in hun jaarverslag of MVO-verslagen.
- Carbon Disclosure Project: een deel van de bedrijven publiceert zijn uitstoot via het Carbon Disclosure Project (CDP), een non-profit organisatie die bedrijven hierbij ondersteunt.
- Andere rapportages, bijvoorbeeld die van NGO's; bedrijven die zelf geen uitstootgegevens publiceren worden soms door externe partijen onderzocht die de gegevens vervolgens publiceren.
- Modelering: samen met het Zwitserse Federale Instituut voor Technologie (ETH) in Zurich heeft ISS een model ontwikkeld waarmee de uitstoot geschat kan worden van bedrijven waarvan gepubliceerde gegevens ontbreken of die onbetrouwbaar zijn.

MN

Prinses Beatrixlaan 15
Postbus 30025
2500 GA Den Haag
Nederland

t +31(0)70 316 01 60
www.mn.nl

