



Uitsluitingsbeleid MN Huisfondsen



Inhoudsopgave

Uitsluitingsbeleid MN Huisfondsen	3
Onsuccesvolle dialoog	4
Ad hoc uitsluitingen	4
Milieu	5
Thermische steenkool (energie)producenten	5
Olie- en gas bedrijven	5
Mens en maatschappij	6
Controversiële wapens	6
Wapens voor civiel gebruik	6
Tabak	7
Seksindustrie en Pornografie	7
Gesanctioneerde overheden	8
Aanvullende eisen naast de minimale lat	9

Uitsluitingsbeleid MN Huisfondsen

We zetten ons in om verantwoordelijk en duurzaam te beleggen. Dit houdt in dat we niet enkel streven naar financieel rendement, maar ook rekening houden met de impact van onze beleggingen op het milieu, de mens en de maatschappij. Ons uitsluitingsbeleid vormt daarbij een essentieel instrument om dit doel te bereiken. We hebben minimale normen vastgesteld - de 'minimale lat' - waaraan alle beleggingen in bedrijven en overheden moeten voldoen. Als een belegging niet aan deze minimale normen voldoet, wordt het uitgesloten van alle beleggingscategorieën. We lichten graag onze aanpak van uitsluitingen toe op het gebied van 'milieu' en 'mens en maatschappij'.

Milieu



De ecologische duurzaamheid en de impact van beleggingen op o.a. klimaatverandering, milieubelasting en ecosystemen

Mens en maatschappij



De impact van beleggingen op o.a. mensenrechten, arbeidsomstandigheden, gezondheid en maatschappelijke ontwikkeling

Naast de minimale eisen die we zelf hebben gesteld, wordt ook wet- en regelgeving gevolgd en wordt er niet belegd in bedrijven waarvoor een investeringsverbod geldt. Zo steunen we een aantal door de Nederlandse overheid ondertekende (internationale) verdragen die de verspreiding en productie van verschillende producten streven tegen te gaan, met name op het gebied van wapens en biodiversiteit.

Daarnaast worden er aanvullende voorwaarden voor bedrijven en overheden gehanteerd, afhankelijk van de specifieke beleggingscategorie. Hierdoor wordt het mogelijk om de portefeuille nauwkeuriger af te stemmen op onze overtuigingen, identiteit en ambities.

Door middel van voortdurende monitoring van de beleggingen zorgen we ervoor dat ze blijven voldoen aan onze minimale lat en aanvullende voorwaarden. Indien er wordt vastgesteld dat een bedrijf of overheid niet langer aan deze normen voldoet, wordt deze uitgesloten bij de eerstvolgende mogelijkheid.

Uitvoering minimale lat

We beogen om de buitenproportionele negatieve ecologische- en/of sociale impact van een bedrijf in kaart te brengen. Indien een bedrijf dergelijke impact heeft, wordt het bedrijf van onze portefeuille geweerd. Hiervoor worden drie uitgangspunten gehanteerd:

Verbod



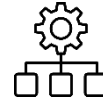
Voor verschillende activiteiten of diensten die een bedrijf levert, is een algeheel verbod van toepassing. Dit betekent dat er niet wordt belegd in een bedrijf waar enige omzet wordt behaald uit deze activiteit of dienst.

Maximale omzetgrens



Voor bepaalde criteria is een maximale omzetgrens van toepassing. Dit betekent dat bedrijven in beperkte mate omzet mogen halen uit die activiteit of dienst, maar het mag niet de belangrijkste bron van inkomsten zijn. Indien deze grens wordt overschreden, wordt het bedrijf uitgesloten van de portefeuille.

Eigendomsstructuren



Voor verschillende criteria geldt dat als een onderneming zelf substantieel eigendom of eigenaar is van een bedrijf dat betrokken is bij de productie of handel van de controversiële producten, wordt die specifieke onderneming uitgesloten van de portefeuille.

Onsuccesvolle dialoog



Achtergrond uitsluiting

Als actieve aandeelhouder voeren we gesprekken met bedrijven op het gebied van milieu, mens en maatschappij (engagement). Indien de dialoog met bedrijven onsuccesvol is, kan worden besloten om de onderneming uit te sluiten van de portefeuille. Dit gebeurt wanneer we vinden dat er onvoldoende vooruitgang wordt geboekt door een bedrijf op de doelstellingen van het betreffende dialoogprogramma of wanneer een bedrijf structureel niet reageert op het verzoek tot een dialoog.

Praktische uitvoering

In de praktijk kunnen bedrijven uitgesloten worden als de dialoog onsuccesvol blijkt en nadat alle escalatiestappen zijn doorlopen.



Ad hoc uitsluitingen

In zeldzame gevallen kan er ad hoc een land of bedrijf uitgesloten worden, wanneer zich een ernstig incident heeft voorgedaan bij het land of het bedrijf. De intentie van deze uitsluiting is het weren van een land of onderneming uit de portefeuille die wel voldoet aan de eisen, maar onwenselijk is in de portefeuille. Zo'n situatie kan zich voordoen bij dringende en recente ontwikkelingen in de wereld.



Milieu

We streven ernaar om de impact van klimaatverandering te beperken door onze investeringen te richten op bedrijven die zich inzetten om in lijn te komen met het 1,5 graden doel.



Thermische steenkool (energie)producenten

Achtergrond uitsluiting

Het Klimaatakkoord van Parijs omschrijft de verantwoordelijkheid om kapitaalstromen te verschuiven van fossiele energiesystemen naar schone energiesystemen. In lijn hiermee is ervoor gekozen om bedrijven uit te sluiten die een groot deel van hun omzet behalen uit de productie van thermische steenkool of energie opwekken op basis van thermische steenkool. Dit type energieopwekking leidt namelijk tot een relatief hoge CO₂-uitstoot en draagt onvoldoende bij aan de energietransitie. Bovendien zijn er reeds milieuvriendelijkere alternatieven beschikbaar voor de opwekking van elektriciteit dan steenkool. Deze alternatieven zijn daarnaast goedkoper als er rekening gehouden wordt met de maatschappelijke kosten van CO₂-opslag.

De productie van thermische steenkool en de opwekking van elektriciteit op basis van thermische steenkool gaan ook gepaard met substantiële transitierisico's. Dit betekent dat beleggingen in de toekomst mogelijk minder waard kunnen worden door veranderingen in de wereld, zoals wijzigingen in wet- en regelgeving. Om deze transitierisico's in onze portefeuille zoveel mogelijk te bedwingen, beperken we onze investeringen in deze bedrijven.

Praktische uitvoering

Voor bedrijven die zich bezighouden met de (energie)productie van thermische steenkool hanteren we een omzetgrens. Bedrijven die meer dan 30% van hun omzet halen uit de productie van thermische steenkool worden uitgesloten. Daarnaast worden bedrijven die meer dan 30% van hun omzet genereren door energieopwekking op basis van thermische steenkool eveneens uitgesloten.



Olie- en gas bedrijven

Achtergrond uitsluiting

De meeste bedrijven in de olie- en gassector dragen onvoldoende bij aan de energietransitie. Om ernstige gevolgen van klimaatverandering te mitigeren, is het essentieel dat de opwarming van de aarde beperkt blijft tot 1,5 graden Celsius en dat de wereldwijde CO₂-uitstoot in 2050 netto nul is. Dit is in lijn met het lange termijn doel de uitstoot van de totale beleggingsportefeuille te reduceren tot netto nul in 2050. In overeenstemming met deze doelstelling is besloten om verschillende ondernemingen die actief zijn in de olie- en gassector uit te sluiten van de beleggingsportefeuille.

Praktische uitvoering

Er zitten enkel bedrijven in de aandelenportefeuille die openlijk hebben verklaard te streven naar een netto zero-uitstoot tegen 2050. Daarnaast moeten deze bedrijven adequaat onderbouwde plannen opgesteld hebben om hun uitstoot te verminderen en actie te ondernemen. Deze groep wordt in de portefeuille behouden, omdat we geloven dat in gesprek gaan met de bedrijven waarin we beleggen vaak meer oplevert dan uit het bedrijf te stappen. We blijven ons inzetten voor het engagementproces, met

het streven om deze bedrijven te begeleiden naar het 1,5 graden Celsius doel. Daarnaast worden bedrijven uitgesloten in de olie- en gassector waarbij een deel (>10%) van hun omzet afkomstig is uit niet-conventionele productiemethoden, zoals teerzanden en schaliegas.



Mens en maatschappij

We willen bijdragen aan de maatschappij. Dit doen we door de risico's op het gebied van mensenrechten en maatschappij te identificeren en vervolgens gepaste maatregelen te nemen.



Controversiële wapens

Achtergrond uitsluiting

We vermijden investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens. Deze keuze is gebaseerd op de ernstige schade en het leed dat deze wapens veroorzaken, de onvoorspelbare gevolgen van hun gebruik en de langdurige impact op mens, maatschappij en milieu. De uitsluiting van controversiële wapens is gebaseerd op zowel wettelijke verplichtingen (zoals clustermunitie) als verdragen die door de Nederlandse overheid zijn ondertekend en principiële bezwaren.

Praktische uitvoering

In de praktijk betekent dit dat we een volledige uitsluiting hanteren voor controversiële wapens. Ondernemingen worden uitgesloten die direct of indirect betrokken zijn bij verschillende controversiële wapentypen. Voorbeelden van controversiële wapens zijn: kernwapens, chemische- en biologische wapens, clustermunitie, landmijnen, munitie met verarmd uranium en witte fosfor wapens. De minimale lat is van toepassing op eindproducenten van wapens en op bedrijven die essentiële componenten produceren voor dergelijke wapens. Hieronder vallen ook bedrijven die diensten leveren voor de verkoop, onderhoud of ontwikkeling van het controversiële wapen. Een onderneming die gerelateerd wordt aan een onderneming die substantieel betrokken is bij de productie of handel in wapens, of zelf substantieel eigendom is van een bedrijf dat betrokken is, wordt eveneens uitgesloten.



Wapens voor civiel gebruik

Achtergrond uitsluiting

Wapenbezit van particulieren kan bijdragen aan een instabiele samenleving doordat het de machtspositie van de overheid verzwakt. Daarom is het investeren in bedrijven die wapens produceren voor burgers in strijd met onze overtuiging dat investeringen moeten bijdragen aan een stabiele maatschappij.

Praktische uitvoering

In de praktijk betekent dit dat we een volledige uitsluiting hanteren voor wapens voor civiel gebruik. Bedrijven worden uitgesloten als ze betrokken zijn bij de productie, inkoop of verkoop van verschillende soorten vuurwapens. Daarnaast worden ook ondernemingen uitgesloten die substantieel eigenaar zijn van een bedrijf dat betrokken is bij de productie of handel in vuurwapens voor civiel gebruik, of zelf substantieel eigendom zijn van een dergelijk bedrijf.



Tabak

Achtergrond uitsluiting

Er zijn diverse schadelijke effecten verbonden aan het gebruik tabak. Vooral kwetsbare groepen, zoals jongvolwassenen en kinderen, zijn extra gevoelig voor de verslavende eigenschappen van tabaksproducten en de verkoopstrategieën van de tabaksindustrie. Vanwege de negatieve maatschappelijke impact van tabak, vermijden we investeringen in tabaksproducenten.

Praktische uitvoering

In de praktijk betekent dit dat we een volledige uitsluiting hanteren voor tabaksproducten. Hierdoor worden alle bedrijven die betrokken zijn bij de productie van tabaksproducten, worden uitgesloten.



Seksindustrie en Pornografie

Achtergrond uitsluiting

Seksindustrie en pornografie verwijst naar bedrijven die betrokken zijn bij de productie, publicatie of uitzending van beeldmateriaal, videospellen, lectuur en live-entertainment met een pornografische inhoud. Deze sector brengt verschillende mensenrechtenrisico's met zich mee, zoals mensenhandel, gedwongen arbeid, misbruik, inbreuk op privacy, uitbuiting van kwetsbare groepen, discriminatie, stigmatisering en gender gerelateerd geweld.

Het is belangrijk om te benadrukken dat niet alle producties binnen de seksindustrie en pornografie per definitie mensenrechtenrisico's met zich meebrengen. De risico's doen zich voornamelijk voor wanneer er sprake is van gedwongen deelname, uitbuiting of schendingen van de rechten van medewerkers in deze sector. Vanwege het grote risico op misstanden en de ernst van deze misstanden sluiten we bedrijven uit die actief zijn in de seksindustrie en pornografie.

Praktische uitvoering

In de praktijk betekent dit dat we een volledige uitsluiting hanteren voor de seksindustrie en pornografie. Hierdoor worden alle bedrijven die pornografische producten produceren, rechtstreeks uitzenden of publiceren, worden uitgesloten.



Bont

Achtergrond uitsluiting

Bontproductie of betrokkenheid bij bont is niet duurzaam. De verwerking van bont is zwaar belastend voor het milieu en de vervaardiging van bont brengt ernstig dierenleed met zich mee. Op basis hiervan wordt er niet belegd in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of exploitatie van bont(producten).

Praktische uitvoering

In de praktijk betekent dit dat we een volledige uitsluiting hanteren voor bontproductie. Dit houdt in dat alle bedrijven die enige omzet halen uit de productie van bontproducten worden uitgesloten. Daarnaast worden ook bedrijven die omzet halen uit het fokken, vangen of doden van dieren voor hun bont uitgesloten.

Gesanctioneerde overheden



Achtergrond uitsluiting

Overheden worden uitgesloten indien er sancties zijn opgelegd aan de betreffende overheid door de Verenigde Naties (VN) of de Europese Unie (EU) die betrekking hebben op de centrale overheid. Deze sancties worden opgelegd wanneer er sprake is van een dreiging voor de internationale vrede en veiligheid. We willen niet investeren in overheden die een gevaar vormen voor de internationale vrede en veiligheid.

Praktische uitvoering

In de praktijk betekent dit dat alle staatsobligaties van overheden die gesanctioneerd worden door de EU of de VN worden uitgesloten. Dit omvat sancties zoals een wapenembargo, een aandelenstop of een reisverbod. Daarnaast worden staatsbedrijven van gesanctioneerde overheden geweerd uit de aandelen- en obligatieportefeuilles. Als gevolg van de Rusland-Oekraïne oorlog worden ook alle Russische aandelen en obligaties uitgesloten van de portefeuille.

Aanvullende eisen naast de minimale lat

Naast het hanteren van de minimale lat, stellen we ook aanvullende voorwaarden aan bedrijven. Deze voorwaarden variëren per beleggingscategorie, omdat elke categorie verschillende kenmerken heeft. Op deze manier kunnen we specifieke voorwaarden toepassen die het meest geschikt zijn voor elke beleggingscategorie. Het finale doel is om de portefeuille meer in lijn te brengen met onze overtuigingen, identiteit en ambities.

Een voorbeeld van een aanvullende eis die we aan bedrijven stellen is een minimale ESG-rating. Deze ESG-rating scoort bedrijven op basis van hun milieu-, sociale- en bestuurspraktijken. Onder het milieu criterium valt bijvoorbeeld klimaatverandering en recycling en onder het sociale criterium valt bijvoorbeeld veiligheid van werknemers en vakbondsvrijheid. Onder het bestuur criterium valt onder andere de beloning en diversiteit van bestuurders. De intentie van de screening is om enkel te beleggen in bedrijven met voldoende duurzaamheidsprestaties op het gebied van ESG.

Een ander voorbeeld van een aanvullende eis heeft betrekking op CO₂-uitstoot. Bij de aandelenportefeuilles wordt gekeken naar industrieën met de hoogste CO₂-intensiteit. Bedrijven die relatief veel uitstoten in vergelijking met andere bedrijven in dezelfde industrie, worden uit de portefeuille geweerd. Deze maatregel wordt toegepast om bij te dragen aan de beperking van klimaatverandering. Het doel is om koolstof intensieve bedrijven uit te sluiten die onvoldoende maatregelen nemen om in lijn te komen met het 1,5 graden Celsius doel.