

Bijzondere Beleggingscriteria ASN Bank

20 april 2007

Bijzondere Beleggingscriteria

De Bijzondere Beleggingscriteria en de daarbij geldende werkwijze zijn een uitwerking van de missie en de ondernemingsprincipes van de ASN Bank. Zij zijn volledig van toepassing op het ASN Aandelenfonds, het ASN Obligatiefonds, het ASN Mixfonds, het ASN Small & Midcap Fonds en de beleggingen van ASN Bank met uitzondering van de zakelijke kredieten.

Voor het ASN Milieu & Waterfonds en de zakelijke kredieten van ASN Bank zijn, gelet op hun aard, minimaal de uitsluitingscriteria van toepassing. Voor het ASN Groenprojectenfonds is de Regeling Groenprojecten van toepassing. Voor het ASN-Novib Fonds is de Regeling Sociaal-ethische Projecten 2004 van toepassing. De Bijzondere Beleggingscriteria van de ASN Bank zijn verdeeld in uitsluitingscriteria en toelatingscriteria. De uitsluitingscriteria zijn absolute voorwaarden waar beleggingen¹ aan moeten voldoen. Beleggingen moeten ook voldoen aan de toelatingscriteria maar deze zijn relatief: alleen beleggingen die in hun groep of sector tot de betere behoren op de toelatingscriteria worden toegelaten. Er is verder een onderscheid tussen uitsluitingscriteria en toelatingscriteria voor landen² en voor ondernemingen. En er is onderscheid tussen mensenrechtencriteria en milieucriteria.

De ASN Bank is van mening dat een uitputtende opsomming van ethisch-duurzame criteria waaraan beleggingen dienen te voldoen, niet mogelijk is. Naast de specifieke criteria, die in de analyse leiden tot een feitelijk en kwantitatief oordeel, zal er ook altijd een kwalitatief oordeel geveld worden ten aanzien van ethiek en bijdrage aan duurzame ontwikkeling.

1. Uitsluitingscriteria

De ASN Selectiecommissie³ zal in voorkomende gevallen tot (tijdelijke) uitsluiting overgaan, indien, naar haar

oordeel, niet wordt voldaan aan de missie en de ondernemingsprincipes van de ASN Bank.

1.1. Mensenrechten

De ASN Bank zal binnen haar activiteiten en invloedssfeer zorg dragen voor het respecteren, beschermen en bevorderen van mensenrechten zoals vormgegeven in nationaal en internationaal recht. Daarvoor hanteert zij zowel voor landen als ondernemingen uitsluitingscriteria en toelatingscriteria.

1.1.1. Uitgangspunt voor landen

Voor landen geldt als uitgangspunt dat zij worden uitgesloten als zij verantwoordelijk zijn voor ernstige schendingen van mensenrechten volgens de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en de daaruit voortkomende internationale mensenrechtenstandaarden. Landen die verantwoordelijk zijn voor de volgende ernstige schendingen van het internationaal recht worden daarom uitgesloten:

- Marteling.
- Genocide of volkerenmoord.
- Misdrijven tegen de menselijkheid.
- Oorlogsmisdaden.

1.1.2. Uitgangspunt voor ondernemingen

Voor ondernemingen geldt als uitgangspunt dat zij worden uitgesloten als zij de mensenrechten volgens de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en de daaruit voortkomende mensenrechtenstandaarden betrekking hebbend op de activiteiten en invloedssfeer⁴ van de onderneming niet respecteren in alle landen waar de onderneming actief is⁵.

1 De term beleggingen wordt als verzamelterm gebruikt. Hiertoe worden gerekend aandelen, (staats)obligaties, zakelijke en niet-zakelijke kredieten en alle andere debiteuren van de ASN Bank.

2 Met beleggingen in landen worden met name staatsobligaties bedoeld. Het betreft dus niet beleggingen in bedrijven die in die landen actief kunnen zijn.

3 De ASN Selectiecommissie bestaat in ieder geval uit de directie van de ASN Bank N.V. en de directie van ASN Beleggingsfondsen N.V..

4 Met activiteiten en invloedssfeer van de onderneming worden bedoeld de onderneming zelf en die delen van de keten waarin de onderneming actief is en waar zij invloed op uit kan oefenen.

5 ASN Bank refereert hierbij aan de criteria zoals verwoord in 'The Norms on the Responsibilities of Transnational Corporations and Other Business Enterprises with regard to Human Rights' van 2003.

Ondernemingen die zich bewezen stelselmatig schuldig maken aan de volgende mensenrechtenschendingen worden daarom uitgesloten:

Gelijke behandeling:

- Ondernemingen die geen gelijke behandeling en non-discriminatie garanderen.

Wapens en Veiligheid:

- Ondernemingen die zich mengen in of profiteren van oorlogsmisdaden of actief zijn in wapenproductie of wapenhandel. Voor de ASN Bank betekent dit dus dat zij ook afziet van elke vorm van financiering van, of investering in ondernemingen actief in de ontwikkeling, productie, distributie van of handel in wapens. Wapens zijn alle soorten conventionele wapens, munitie, onderdelen van wapens, ondersteunende technologieën en samenhangende expertise. Voor een exacte definiëring van het begrip 'wapen' volgt de ASN Bank de lijst die door de EU is opgesteld (Common Military List of the European Union). Deze lijst omvat een brede opsomming van wapens, onderdelen, chemicaliën maar ook ICT producten en dienstverlening. De ASN Bank sluit ook ondernemingen uit die producten produceren die naast een civiele toepassing primair in wapens worden toegepast⁶.
- Ondernemingen waarbij de uitvoering van de beveiliging van de onderneming niet voldoet aan de rechten van de mens.

Kinderen:

- Ondernemingen die geen bescherming bieden tegen uitbuiting van het kind.

Werknemers:

- Ondernemingen die dwangarbeid hanteren.
- Ondernemingen die geen gezonde en veilige arbeidsomstandigheden bieden of betrokken zijn bij seksuele uitbuiting en/of betrokken zijn bij de exploitatie van pornografie.
- Ondernemingen die geen rechtvaardige en adequate beloning geven.
- Ondernemingen die geen vakbondsvrijheid bieden.

Nationale soevereiniteit en mensenrechten:

- Ondernemingen die de nationale soevereiniteit en mensenrechten niet respecteren door het niet volgen van wetgeving.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij corruptie.
- Ondernemingen waarbij de bedrijfsactiviteiten leiden tot verslechtering van de gezondheid of de woonsituatie of toename van de armoede.
- Onderneming die culturele, sociale en economische rechten schenden.

Consument:

- Ondernemingen die onveilige, kwalitatief slechte of schadelijke producten zoals tabak of gokspelen leveren.

Milieubescherming:

- Ondernemingen die geen bescherming van het milieu bieden door niet te handelen in overeenstemming met nationale en internationale richtlijnen en wetten.

1.2. Milieu

1.2.1. Uitgangspunt voor landen

Landen die niet actief bijdragen aan bescherming van het milieu door slecht te scoren op gerenommeerde milieu-indices worden uitgesloten.

1.2.2. Uitgangspunt voor ondernemingen

Kernenergie:

- Ondernemingen die kernenergie opwekken, kerncentrales exploiteren of nucleaire producten verhandelen of distribueren.
- Ondernemingen die als toeleverancier zich specifiek op deze sector richten.

Gentechnologie:

- Ondernemingen die gentechnologie toepassen op planten en dieren op het gebied van voeding en non-food worden uitgesloten.
- Ondernemingen die gentechnologie ten behoeve van medisch-farmaceutische doelen toepassen op planten en dieren zijn uitgesloten, tenzij er een medisch probleem uitsluitend, op het moment van toetsing, opgelost kan worden door gebruik van genetisch gemodificeerde planten en/of dieren. Uitsluitend onder gesloten omstandigheden waardoor risico's voor mens en milieu zoveel mogelijk worden beperkt.

Bont, walvisvaart, exotische en/of beschermde diersoorten:

- Ondernemingen die rechtstreeks betrokken zijn bij de jacht op en/of handel in:
 - bont;
 - walvissen;
 - exotische en/of beschermde diersoorten.

Tropisch hardhout:

- Ondernemingen actief in de kap en/of handel van niet-duurzaam tropisch hardhout.

Palmolie:

- Ondernemingen actief in de opzet of exploitatie van niet-duurzame palmolie plantages.

Bio-industrie:

- Ondernemingen actief in de exploitatie van dieronvriendelijke bio-industrie.
- Ondernemingen die als toeleverancier zich richten op het ontwikkelen en instandhouden van dieronvriendelijke bio-industrie.

Dierproeven:

- Ondernemingen die bij de ontwikkeling van niet-medische producten, gebruikmaken van dierproeven.
- Ondernemingen die wettelijk genoodzaakt zijn voor

⁶ Voor deze producten wordt de term 'dual-use' producten gebruikt.

medische productie dierproeven toe te passen, maar geen transparant beleid hebben dienaangaande en geen alternatieven ontwikkelen.

Ketenaansprakelijkheid:

- Ondernemingen die geen enkele ketenverantwoordelijkheid erkennen op het gebied van milieu.
- Ondernemingen die gezien hun ketenverantwoordelijkheid zich niet transparant en verantwoordingsbeleid tonen.

2. Toelatingscriteria

Ten aanzien van prestaties op het gebied van duurzaam ondernemen, worden ondernemingen op vele tientallen economische, sociale en milieu-indicatoren beoordeeld, zoveel mogelijk ondernemings- en sector specifiek. Ervaring en nieuwe inzichten leiden tot regelmatige actualisering van de specifieke milieu- en sociale indicatoren. Al naar gelang de aard van de onderneming of sector, gelden in ieder geval de volgende criteria als voorwaarden bij de beslissing om al dan niet een onderneming, of overige debiteur toe te laten tot het beleggingsuniversum.

2.1. Mensenrechten

2.1.1. Uitgangspunt voor landen

Voor landen geldt dat zij actief bijdragen aan het respecteren, beschermen en bevorderen van de Universele verklaring van de Rechten van de Mens door tot de betere te behoren op gerenommeerde mensenrechten indices.

2.1.2. Uitgangspunt voor ondernemingen

Voor ondernemingen geldt dat zij een positieve waardering krijgen wanneer zij actief bijdragen aan het beschermen en bevorderen van de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens voor zover betrekking hebbend op de activiteiten en invloedsfeer van ondernemingen door:

- Het implementeren van normen in intern beleid, gedragscodes en contracten.
- Interne en externe monitoring en verificatie uit te laten voeren op navolging normen.
- Aanwezigheid van beleid en een mechanisme om slachtoffers van eventuele schending van de mensenrechten te compenseren.

2.2. Milieu

2.2.1. Uitgangspunt voor landen

Voor landen geldt dat zij actief bijdragen aan bescherming van het milieu door tot de betere te behoren op gerenommeerde milieu-indices.

2.2.2. Uitgangspunt voor ondernemingen

Milieu:

- Ondernemingen dienen aan te tonen, dat zij een

actief en integraal milieubeleid voeren. In concreto zal getoetst worden: De aard van de gebruikte grondstoffen; de aard van de eindproducten; Het energieverbruik; het verbruik van schoon water; de aard van vrijkomende emissies en het vaste afval bij de productie; de mogelijkheden en mate van hergebruik van het eindproduct. Bij het toetsen van een onderneming weegt niet alleen de huidige milieusituatie, maar tevens de aanpak door en binnen de onderneming om tot verandering en verbetering op dit terrein te komen.

Gentechnologie:

- Ondernemingen dienen aan te geven of en zo ja op welke wijze zij gentechnologie toepassen. Bedrijven die gebruikmaken van deze technologie, dienen over een aantoonbaar transparant beleid dienaangaande te beschikken. Toepassing van gentechnologie op micro-organismen is toegestaan, onder voorwaarde dat dit onder gesloten omstandigheden plaatsvindt, waardoor risico's voor mens en milieu zoveel mogelijk worden beperkt en er een aantoonbare bijdrage is aan duurzame ontwikkeling dan wel bedrijfsvoering.

3. Werkwijze Analyse Beleggingen

3.1. Analyse ondernemingen

De analyse van duurzaamheidprestaties van ondernemingen, wordt door gespecialiseerde duurzaamheidsanalisten uitgevoerd. Deze analyse wordt zoveel mogelijk op sectorniveau en per regio gemaakt. In principe komen alleen de best presterende ondernemingen per sector voor selectie in aanmerking. Ondernemingen die buiten deze sectorstudies vallen, kunnen eveneens in aanmerking komen op basis van individuele prestaties en voorbeeldfunctie op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen. Sectorstudies en individuele ondernemingsprofielen worden ter beoordeling voorgelegd aan de ASN Selectiecommissie.

3.2. Analyse landen

De analyse van duurzaamheidsprestaties van landen, wordt door gespecialiseerde duurzaamheidsanalisten uitgevoerd. In principe komen alleen de beter presterende landen voor selectie in aanmerking. Beschikbaarheid van betrouwbare gegevens en schuldpapier spelen eveneens een rol bij de selectie. Landenstudies en individuele landenprofielen worden ter beoordeling voorgelegd aan de ASN Selectiecommissie.

3.3. Analyse overige beleggingen

Alle overige beleggingen worden minimaal getoetst aan de uitsluitingscriteria en de ondernemingsprincipes.

3.4. Beleggingsuniversum

Wijzigingen in het beleggingsuniversum⁷ vinden plaats in de ASN Selectiecommissie.

- Behalve de relatieve prestaties op sectorniveau, wor-

⁷ Het ASN Beleggingsuniversum betreft ondernemingen, landen en overige debiteuren, die op grond van duurzaamheidsprestaties in aanmerking komen voor belegging.

den ondernemingen in de ASN Selectiecommissie met name op de ASN-uitsluitingscriteria en toelatingscriteria beoordeeld. In praktijk betekent dit dat de best presterende onderneming per sector, niet automatisch goed genoeg wordt bevonden om in het beleggingsuniversum te worden opgenomen. De absolute prestaties dienen minimaal aan voorgaande criteria te voldoen. Tevens zal de ASN Selectiecommissie altijd oordelen of de activiteit van onderneming of overige debiteur een bijdrage leveren aan de missie van de ASN Bank.

- Ondernemingen en landen in het beleggingsuniversum worden minimaal 1 keer per 36 maanden, of zoveel eerder indien noodzakelijk, opnieuw geanalyseerd.
- Buiten sectoranalyses om zal de ASN Selectiecommissie individuele ondernemingen en andere debiteuren die bijzondere prestaties laten zien op het gebied van milieubeleid, sociaal beleid, mensenrechten, dierenwelzijn of kinderarbeid (en daarmee tot voorbeeld dienen voor anderen) toelaten tot het beleggingsuniversum.

