

## **DoubleDividend Management B.V.**

Onze visie op het uitsluiten van ondernemingen vanwege betrokkenheid bij controversiële activiteiten

Amsterdam, september 2017

## Onze visie op het uitsluiten van ondernemingen vanwege betrokkenheid bij controversiële activiteiten

### *Inleiding*

DoubleDividend Management B.V. (DoubleDividend) hanteert een uitsluitingenlijst. Op deze lijst staan ondernemingen waarin DoubleDividend niet direct belegt. Indirect (middels beleggingsfondsen van derden) beleggen wij bij voorkeur ook niet in deze ondernemingen. De praktijk laat zien dat de geselecteerde beleggingsfondsen van derden voor vermogensbeheerklanten geheel niet of slechts voor een heel klein percentage beleggen in uitgesloten ondernemingen/sectoren (doorgaans < 1%). De redenen voor het uitsluiten van ondernemingen zijn:

- betreffende onderneming voldoet niet aan de internationaal erkende richtlijnen van de Global Compact Principles (een samenvatting van de belangrijkste Verenigde Naties verdragen voor het bedrijfsleven)
- Onderneming is actief in specifieke maatschappelijk controversiële bedrijfsactiviteit die schadelijk is voor mensen of milieu, zoals controversiële wapens, gokken, pornografie of tabak.

DoubleDividend kan niet garant staan voor de volledigheid van de uitsluitingenlijst gezien het groot aantal ondernemingen waarin potentieel belegd kan worden, het niet beschikbaar zijn van (relevante) informatie of het niet op de hoogte zijn van bepaalde gebeurtenissen/informatie.

### *Werking uitsluitingenlijst directe beleggingen in ondernemingen*

Ondernemingen die op grove wijze de richtlijnen van de Global Compact Principles schenden worden uitgesloten van belegging. Om in aanmerking te komen voor uitsluiting, dient:

1. de informatie over de schending afkomstig te zijn van een *onafhankelijke, betrouwbare en objectieve bron*, bij voorkeur een overheidsinstantie;
2. de onderneming *direct* bij de schending betrokken te zijn, niet via een derde partij, en;
3. het *management* op de hoogte te zijn (of had het moeten zijn gezien de aard en omvang van de schending).

Voor specifieke maatschappelijk controversiële bedrijfsactiviteiten zoals gokken, pornografie of tabak geldt een grens van maximaal 5% van de totale omzet van de onderneming en voor controversiële wapens is enkel productie al reden voor uitsluiting.

Indien een onderneming in een door DoubleDividend beheerde portefeuille op de uitsluitingenlijst terecht komt wordt gekeken naar een passende exit-strategie, rekening houdend met de koersontwikkeling van het aandeel en de alternatieve beleggingsmogelijkheden.

Wanneer komt een onderneming weer in aanmerking voor belegging na uitsluiting?

1. onderneming moet schending erkennen;
2. er zijn adequate herstelmaatregelen genomen in verband met ontstane schade aan betrokkenen of milieu;
3. er is duidelijkheid hoe herhaling wordt voorkomen.

DoubleDividend kan aanvullende eisen stellen afhankelijk van de omstandigheid.

*Werking uitsluitingenlijst indirecte beleggingen in ondernemingen (beleggingsfondsen van derden)*

DoubleDividend hanteert een stringent fondsselectie procedure. Een belangrijk onderdeel hiervan is het uitsluitingenbeleid van de fondsbeheerder en een scan op de ondernemingen in het betreffende beleggingsfonds. Indien een substantieel deel (meer dan 5% van het belegd vermogen) van het beleggingsfonds is belegd in controversiële ondernemingen komt het beleggingsfonds in principe niet in aanmerking voor opname in de vermogensbeheerportefeuille. DoubleDividend streeft nadrukkelijk naar een zo klein mogelijk percentage controversiële ondernemingen in de beleggingsfondsen van derden waarin voor klanten wordt belegd.

*Monitoring*

Alle indirecte beleggingen in ondernemingen worden op kwartaalbasis gemonitord. Op verzoek van klanten wordt hierover aan hen gerapporteerd.

*Transparantie*

DoubleDividend publiceert de lijst van uitgesloten ondernemingen op haar website [www.doubledividend.nl](http://www.doubledividend.nl). De uitsluitingenlijst wordt ieder halfjaar, of zoveel vaker als gewenst, geactualiseerd.

In de bijlagen zijn de normen voor uitsluiting verder toegelicht.

## **BIJLAGE 1: Global Compact Principles**

DoubleDividend bepaalt of ondernemingen handelen in strijd met essentiële beginselen die landen hebben vastgelegd in internationale verdragen<sup>1</sup>. Deze verdragen zijn samengevat in de tien Global Compact Principles, die van toepassing zijn op ondernemingen.

Ondernemingen dienen:

1. de internationaal uitgevaardigde mensenrechten te ondersteunen en te eerbiedigen; en
2. zeker te stellen dat zij niet medeplichtig zijn aan schending van de mensenrechten.
3. de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te handhaven;
4. de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid te handhaven;
5. de effectieve afschaffing van kinderarbeid te handhaven; en
6. de bestrijding van discriminatie te handhaven in arbeid en beroep.
7. voorzorg te betrachten bij belasting van het milieu;
8. initiatieven te ondernemen om een groter milieubewustzijn te bevorderen; en
9. de ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren.
10. bedrijven moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

---

<sup>1</sup> Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, Verklaring van de International Labour Organisation over de fundamentele arbeidsrechten, Verklaring van Rio inzake Milieu en Ontwikkeling, Anti-Corruptie Conventie van de Verenigde Naties.

## BIJLAGE 2: Specifieke controversiële bedrijfsactiviteiten

Ondernemingen die actief zijn in de volgende activiteiten worden uitgesloten:

Categorieën	Argumentatie
<b>Productie van clustermunitie</b> <b>Productie van anti-persoonsmijnen</b> <b>Productie van biologische en chemische wapens</b> <b>Productie van kernwapens</b>	Wapens die naar verhouding veel burgerslachtoffers maken en in internationale verdragen zijn verboden of worden teruggedrongen.
<b>Gokken (&gt;5% van de omzet)</b>	Leidt tot sociale problemen, uitbuiting van deelnemers en heeft geen maatschappelijk doel.
<b>Exploitatie van pornografie (&gt;5% van de omzet)</b>	Leidt tot sociale problemen, uitbuiting van vrouwen en heeft geen maatschappelijk doel.
<b>Productie van tabak (&gt;5% van de omzet)</b>	Gevaar voor de volksgezondheid, heeft geen maatschappelijk doel.

### *Toelichting per categorie*

#### **Wapens**

De productie, handel en gebruik van bepaalde wapens zijn in internationale verdragen verboden. Dit zijn nucleaire wapens, biologische wapens, chemische wapens, anti-personeel wapens en clustermunitie. Dit neemt niet weg dat sommige regeringen deze verdragen niet hebben erkend en zelf deze wapens (laten) produceren. Ondernemingen die nucleaire wapens, biologische wapens, chemische wapens, anti-personeel wapens en clustermunitie produceren komen niet in aanmerking voor onze beleggingsportefeuille. We hanteren hierbij een scherpe definitie: alleen wapens die specifiek voor het omschreven doel zijn geproduceerd komen hiervoor in aanmerking. Wapens die voor een generieke toepassing (bijvoorbeeld lanceringsystemen) zijn ontwikkeld die ook voor biologische of kernwapens kunnen worden gebruikt vallen hier niet onder, evenals de onderdelen die voor meerdere toepassingen kunnen worden gebruikt (b.v. metaal, bouten of beschermende kleding).

#### **Gokken**

Ondernemingen die gokspelen mogelijk maken komen niet in aanmerking voor onze beleggingsportefeuille (>5% van de omzet). Gokken kan leiden tot verslaving met alle sociale en financiële problemen van dien. Gokken heeft geen maatschappelijke functie in ons sociaal culturele leven.

### **Pornografie**

Ondernemingen die betrokken zijn bij seksuele uitbuiting en/of betrokken zijn bij de exploitatie van pornografie komen niet in aanmerking voor onze beleggingsportefeuille (>5% van de omzet).

### **Tabak**

Tabaksproducenten komen niet in aanmerking voor onze beleggingsportefeuille (>5% van de omzet). Door de toevoeging van nicotine is het roken verslavend. Het roken van tabak is slecht voor de gezondheid voor de gebruiker (en zijn of haar omgeving) en kan dodelijk zijn.