

Beleggingsfilosofie & SDGs

DoubleDividend kent een onderscheidende beleggingsfilosofie waar kwaliteit, duurzaamheid en een focus op de lange termijn voorop staan. Binnen de beleggingsfilosofie van DoubleDividend versterken financiële en duurzaamheidsaspecten elkaar en zijn onderdeel van één dezelfde analyse. Verantwoord beleggen is investeren in ondernemingen met als doel een financieel én maatschappelijk rendement.

De DD-Fondsen beleggen als gevolg van de eigen ESG-analyse in ondernemingen die inspelen op kansen, oplossingen bieden en met hun productieproces, producten en/of diensten een positieve impact hebben op één van de door DoubleDividend benoemde uitdagingen: **klimaat**, **ecosystemen** en **welzijn**.

Integratie duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid

Duurzaamheidsrisico's zijn geïntegreerd in het beleggingsproces van DoubleDividend. De definitie van duurzaamheidsrisico is een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken. Voorbeelden hiervan zijn klimaatverandering, verlies van biodiversiteit en corruptie. Ondernemingen die worden geselecteerd door DoubleDividend voor de beleggingsportefeuille moeten voldoen aan de ['schijf van vijf'](#) kwaliteitscriteria, waaronder duurzaamheid.

In de door DoubleDividend (hierna ook de Beheerder) zelf ontwikkelde ESG¹-analyse wordt onderzoek verricht naar de door de Beheerder gehanteerde criteria op het gebied van milieu, sociale en corporate governance aspecten. Op milieu en sociaal gebied is de ESG-analyse ingedeeld op drie wereldwijde uitdagingen die volgens de Beheerder het belangrijkste zijn voor de kwaliteit van de samenleving.

Onderzocht wordt of de ondernemingen een substantiële inspanning doen op één van de volgende uitdagingen:

KLIMAAT



ECOSYSTEMEN



WELZIJN



¹ ESG staat voor: milieu (Environmental), sociale (Social) en goed ondernemingsbestuur (Governance) aspecten.

Integratie Sustainable Development Goals

Onder de drie door DoubleDividend benoemde wereldwijde uitdagingen (klimaat, ecosystemen en welzijn) kunnen de zeventien Sustainable Development Goals (SDGs) gerangschikt worden. De SDGs zijn onderdeel van de 2030 agenda voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties en zijn naar onze mening een goed uitgangspunt voor een brede duurzaamheidsagenda.



Door de focus op de drie door DoubleDividend benoemde wereldwijde uitdagingen (klimaat, ecosystemen en welzijn) zijn de SDGs meegenomen in onze ESG-analyse.

De ESG-analyse integreert duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces door diverse kwantitatieve en kwalitatieve duurzaamheidsindicatoren volgens een eigen systematiek te beoordelen. Op deze manier worden de duurzaamheidsrisico's effectief in kaart gebracht. Voorbeelden van deze indicatoren zijn onder andere CO₂-uitstoot, waterverbruik en afvalbeheer (milieu), aandacht voor mensenrechten en genderdiversiteit (sociaal), en blootstelling aan corruptie, omkoping of andere schandalen (goed bestuur). Wanneer de duurzaamheidsrisico's te hoog worden ingeschat, zal er niet worden geïnvesteerd in het betreffende aandeel of obligatie. Op deze manier worden duurzaamheidsrisico's een integraal onderdeel van zowel beleggingsbeslissingen als het monitoren van beleggingen. Om deze risico's te beheersen, wordt er selectief geïnvesteerd en vindt er actieve monitoring van de portefeuille plaats.

Sustainable Development Goals

De Sustainable Development Goals (SDGs) zijn een set van wereldwijde doelstellingen voor duurzame ontwikkeling, vastgesteld door de Verenigde Naties in september 2015 voor de periode 2015-2030. De SDGs omvatten 17 brede doelen en 169 specifieke targets, en zijn van toepassing op alle landen. Ze leggen de verantwoordelijkheid zowel bij overheden als bij non-profitorganisaties en de private sector. Bij DoubleDividend zijn wij van mening dat ook wij als beleggers een rol spelen in het realiseren van de SDGs.

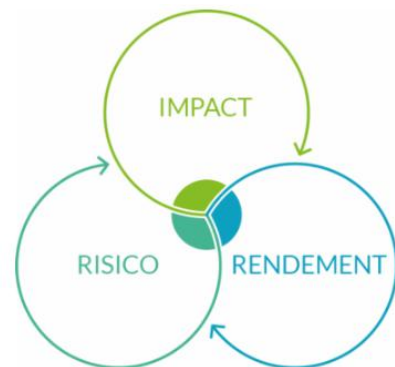


United Nations
Global Compact

Daarnaast geloven wij dat kapitaal een belangrijke sturende kracht kan zijn om de SDGs te bereiken en dus een significante positieve impact kan hebben. Daarom zijn de SDGs volledig geïntegreerd in ons beleggingsbeleid, waarmee we duurzaamheidsrisico's actief monitoren. Dit stelt ons in staat als belegger verantwoordelijkheid te nemen voor zowel de maatschappij als de planeet.

Voor elk van de SDGs zijn er binnen onze portefeuilles beleggingen die een positieve bijdrage leveren aan dat specifieke doel. Omdat een belegging zich vaak richt op ten minste één van de drie wereldwijde uitdagingen, betekent dit niet altijd dat een belegging een positieve impact heeft op alle SDGs. In sommige gevallen kan een belegging zelfs een negatieve bijdrage leveren aan een bepaalde SDG, maar wordt dit gecompenseerd door een grotere positieve impact op andere SDGs. Bij DoubleDividend streven we naar een balans tussen risico, rendement en positieve impact.

Zie hieronder een aantal voorbeelden van positieve bijdragen aan de SDGs door beleggingen van DoubleDividend.



	De mogelijkheid om geld te ontvangen, versturen en ontvangen is essentieel voor mensen in ontwikkelingslanden, maar op dit moment hebben naar schatting 2 miljard mensen geen toegang tot het financiële systeem. Als gevolg is het vrijwel onmogelijk voor deze mensen om geld te verdienen en sparen, en daarmee uit de armoede te klimmen. Mastercard en Visa dragen bij aan de bestrijding van armoede d.m.v. financiële inclusie. Mastercard en Visa bieden producten en diensten waarmee deze mensen wereldwijd geld kunnen overmaken, ontvangen, en sparen. Via deze weg krijgen mensen in ontwikkelingslanden de mogelijkheid handel te drijven met de rest van de wereld, waardoor steeds meer mensen de armoede achter zich kunnen laten.
	Tegenwoordig lijdt volgens de VN 1 op de 11 mensen aan chronische honger, en naar schatting zal dit aantal verdubbeld zijn in 2050 door populatiegroei en klimaatverandering. Het is daarom noodzakelijk om te zorgen voor veranderingen en innovatie binnen het voedselsysteem, zodat ondervoeding in 2050 afneemt i.p.v. verdubbelt. Air Products ontwikkelt gassen waarmee landbouwgewassen kunnen worden beschermd tegen onkruid, ziekten en plagen, zonder de grond te vervuilen. Door het beschermen van oogsten draagt het bedrijf sterk bij aan de bestrijding van honger en ondervoeding.
	Het is voor duurzame ontwikkeling essentieel dat moderne apparatuur en kennis van gezondheidszorg toegankelijk is over de hele wereld. Thermo Fisher levert producten, diensten en technologieën aan laboratoria in onder andere de farmaceutische, biotechnologische, medische, academische en industriële sectoren. Edwards Lifesciences is een medisch technologiebedrijf dat zich richt op innovatieve oplossingen voor mensen met hart- en vaatziekten. Het bedrijf ontwikkelt, produceert en verkoopt medische apparaten en technologieën die worden gebruikt in ziekenhuizen en klinieken over de hele wereld.
	Deelname aan het onderwijs voor alle niveaus en leeftijden is noodzakelijk om de kloof tussen arm en rijk te verkleinen en duurzame ontwikkeling te bevorderen. Infosys is een Indiaas bedrijf met meer dan 130.000 werknemers dat zich richt op consultancy en outsourcing m.b.t. IT. Infosys heeft de grootste zakelijke universiteit ter wereld waar Indiërs worden opgeleid voor een baan binnen Infosys. Jaarlijks heeft de universiteit van Infosys plaats voor 15.000 studenten. Slechts 8% van de volwassen bevolking van India heeft een universitair diploma, naast ca. 40% voor ontwikkelde Westerse landen. Infosys draagt hierdoor sterk bij aan nivellering in het universitair onderwijs.

5 GENDER- GELIJKHEID 	Geslachtelijke gelijkheid is een fundamenteel mensenrecht. In veel bedrijven zijn vrouwen echter sterk ondervertegenwoordigd, voornamelijk in leidinggevende functies. Accenture onderscheidt zich door een holistische benadering van diversiteit, waarbij strategie, cultuur en meetbare resultaten hand in hand gaan. Deze aanpak heeft het bedrijf geholpen om wereldwijd erkend te worden als een leider op het gebied van inclusie.
6 SCHOON WATER EN SANITAIR 	Duurzaamheid in de praktijk: bij de beoordeling van het beleid van bedrijven gaat het om 1. inventariseren en meten; 2. het stellen van ambitieuze doelstellingen en 3. monitoring. Xylem is een wereldwijd technologiebedrijf dat zich richt op watertechnologie. Het bedrijf levert apparatuur en systemen voor waterzuivering, -transport en -beheer. In Nederland is Xylem bijvoorbeeld actief met innovatieve waterzuiveringsoplossingen, zoals de Drop2Drink-units, die regenwater omzetten in microbiologisch veilig drinkwater. Thermo Fisher is wereldmarktleider op het gebied van laboratorium instrumenten. De producten worden gebruikt voor o.a. diagnostiek, de ontwikkeling van medicijnen en de kwaliteitscontrole van water, lucht en voedsel.
7 BETAALBARE EN DUURZAME ENERGIE 	Alphabet Inc., de moeder van Google is een grootverbruiker van energie. Servers zijn energielurpers. Alphabet heeft als beleid deze negatieve impact te neutraliseren middels de bouw van energie-efficiënte datacenters en grootschalige investeringen in duurzame energie. Inmiddels produceert Google meer duurzame energie dan het zelf verbruikt. Brookfield Renewable Partners is een van de grootste bedrijven ter wereld die zich bezighouden met de exploitatie en ontwikkeling van projecten op het gebied van hernieuwbare energie. Ze richten zich op het opwekken van elektriciteit uit hernieuwbare bronnen, zoals waterkracht, windenergie en zonne-energie.
8 EERLIJK WERK EN ECONOMISCHE GROEI 	De bedrijven waar DoubleDividend in investeert via de drie DD-Fondsen hebben miljoenen mensen in dienst en dragen bij aan economische en welvaartsgroei.
9 INDUSTRIE, INNOVATIE EN INFRASTRUCTUUR 	Veel bedrijven, waaronder ASML, Microsoft, Nvidia, Advanced Micro Devices (AMD) en Prologis dragen substantieel bij aan duurzame infrastructuur en technologische oplossingen. Deze bedrijven illustreren diverse invalshoeken van SDG 9: van digitale en industriële innovatie tot fysieke infrastructuur.

10 ONGELIJKHEID VERMINDEREN 	Schneider Electric is op de Global 100 Sustainability-lijst van Corporate Knights uitgeroepen tot meest duurzame bedrijf ter wereld, met sterke aandacht voor gelijk loon, diversiteit & toegang tot technologie, maar ook L'Oréal scoort hoog.
11 DUURZAME STEDEN EN GEMEENSCHAPPEN 	Vastgoed is verantwoordelijk voor circa 40% van de wereldwijde CO₂-uitstoot middels het verwarmen, koelen en verlichten van gebouwen. Vastgoedbedrijven die gebouwen renoveren en verduurzamen zoals bijvoorbeeld de Duitse woningbelegger Vonovia leveren een belangrijke positieve bijdrage aan de reductie van CO₂-uitstoot en leefbare omgevingen. Daarnaast is toegang tot openbaar vervoer is een belangrijk aspect bij ons vastgoed beleggingsbeleid. Het Amerikaanse Equity Residential heeft een zeer hoge <i>walk score</i>. Deze score duidt op een focus op stedelijk wonen met voorzieningen en toegang tot het openbaar vervoer.
12 VERANTWOORDE CONSUMPTIE EN PRODUCTIE 	Grote producenten van consumentengoederen zoals Nestle en Reckitt Benckiser moeten geloofwaardig beleid hebben op het reduceren van de negatieve impact van hun productie en distributie huishouding. Deze bedrijven hebben doelstellingen op o.a. reductie van de uitstoot van CO₂, het gebruik van water, het verwerken van afval en gebruik van verpakkingsmaterialen. Vanwege hun omvang kunnen ze een forse positieve impact hebben. Duurzaamheid in de praktijk: bij de beoordeling van het beleid van bedrijven gaat het om 1. inventariseren en meten; 2. het stellen van ambitieuze doelstellingen en 3. monitoring.
13 KLIMAATACTIE 	Iberdrola, Engie en Vattenfall zijn energieproducenten en investeren honderden miljarden euro's om de productie van elektriciteit te verduurzamen en de elektrificering van de economie mogelijk te maken. Middels de uitgifte van obligaties worden de investeringen in zonne- en windenergie en waterkrachtcentrales gefinancierd. Union Pacific, CSX en Canadian National Rail behoren tot de grootste spoorwegmaatschap-pijen in Noord Amerika. Het vervoer van goederen per spoor levert 75% minder CO₂-uitstoot op dan vervoer over de weg.
14 LEVEN IN HET WATER 	Nike en Lululemon hebben beleid om het ecosysteem te beschermen middels gebruik van duurzame materialen. Circulair design is één van de hoofddoelstellingen, omdat het merendeel van de negatieve impact van de kledingindustrie zit in het gebruik van materialen. Nike heeft bijvoorbeeld als doel 100% gebruik van duurzame materialen en 0% afval van schoenen door circulair design.
15 LEVEN OP HET LAND 	Ontbossing is een groot probleem. Een grote producent als Nestlé heeft een belangrijke taak ontbossing tegen te gaan door op een verantwoorde manier grondstoffen zoals palmolie, koffie en thee in te kopen. Nike heeft bijvoorbeeld beleid om het ecosysteem te beschermen middels gebruik van duurzame materialen. Circulair design is één van de hoofddoelstellingen, omdat het merendeel van de negatieve impact van

	de kledingindustrie zit in het gebruik van materialen. Nike heeft bijvoorbeeld als doel 100% gebruik van duurzame materialen en 0% afval van schoenen door circulair design.
16 VREDE, JUSTITIE EN STERKE PUBLIEKE DIENSTEN 	De staatsobligaties van landen waarin DoubleDividend belegt worden o.a. beoordeeld op democratie en corruptie, zodat het geld niet in de verkeerde handen valt of een totalitair regime in stand houdt. Dit geldt zowel voor staatsobligaties van ontwikkelde landen als van opkomende landen. Landen als Costa Rica en Uruguay scoren bijvoorbeeld goed op dit punt.
17 PARTNERSCHAP OM DOELSTELLINGEN TE BEREIKEN 	SDG 17 is als het "lijmmiddel" dat de andere 16 SDG's bij elkaar houdt: alleen door samen te werken kun je succesvol worden. Goed voorbeeld is Iberdrola dat actief lid is van de UN Global Compact, de Spanish SDG Alliance, en partner aan tal van nationale en internationale samenwerkingstrajecten rond energie, klimaat en SDG implementatie