



Beleid duurzaam beleggen

April 2024

Inhoudsopgave

1	Algemeen.....	3
1.1	Inleiding.....	3
1.2	Missie en visie Klaverblad	3
1.3	Doel en reikwijdte van het beleidsdocument	4
1.4	Overtuigingen en principes duurzaam beleggen	4
2	Wet- en regelgeving.....	5
3	Van kader naar duurzame thema's Klaverblad.....	7
4	Onze doelstellingen voor vermogensbeheer	7
5	Hoe wil Klaverblad haar doelen bereiken?	9
5.1	Beleid.....	9
5.1.1	Ethische normen	9
5.1.2	Financiële materialiteit	11
5.1.3	Positieve bijdrage	11
5.1.4	Impact	12
	Impactraamwerk	13
5.2	Beleggingsstrategie	13
5.3	Implementatie.....	13
5.3.1	Selectie van managers	13
5.3.2	Uitsluitings- en insluitingsbeleid.....	14
5.3.3	Actief Aandeelhouderschap	15
5.3.4	Directe investeringen.....	15
5.4	Monitoring en evaluatie	15
6	Herstel en verhaal.....	16
	Bijlage 1 - Richtlijnen en beginselen van de OESO en de VN.....	18
	Bijlage 2 – Lijst met verdragen	21
	Bijlage 3 – Gezondheid en Dierenwelzijn.....	23

1 Algemeen

1.1 Inleiding

Klaverblad Verzekeringen (hierna Klaverblad) houdt zich primair bezig met het verzekeren van risico's van consumenten, zelfstandigen, agrariërs en ondernemers in het midden- en kleinbedrijf. Bij de uitvoering van haar activiteiten en het beleggen van haar vermogen wil Klaverblad rekening houden met de impact die zij heeft op de maatschappij, het milieu en het welzijn van mensen. In dit document beschrijft Klaverblad hoe zij duurzaam en verantwoord wil beleggen.

1.2 Missie en visie Klaverblad

De missie van Klaverblad Verzekeringen is een belangrijke bijdrage te leveren aan het goed functioneren van de samenleving. Via onze verzekeringen dragen we er aan bij dat mensen prettig en onbezorgd kunnen leven.

Sinds 1850 doen wij dat al op onze eigen wijze via een consistent en voorspelbaar beleid gericht op de lange termijn. Als zelfstandige coöperatieve verzekeringsmaatschappij willen wij ons hierbij onderscheiden door een afgewogen combinatie te bieden van een ruime dekking, een reële prijs en een ongewoon goede service.

Duurzaamheid, natuurlijk doen we dat bij Klaverblad

Klaverblad draagt al ruim 170 jaar bij aan het goed functioneren van de samenleving. Een goed functionerende samenleving is in balans met de natuur en de aarde. Helaas staat deze balans in Nederland flink onder druk. We hebben bijvoorbeeld steeds vaker te maken met extreme regenval na lange periodes van droogte. Er verdwijnen zeldzame, maar ook heel gewone planten en dieren uit ons land. Dit is slecht nieuws voor de samenleving. We hebben last van droogte of overstromingen. Soorten die een belangrijke rol hebben in onze voedselproductie verdwijnen. Omdat in de natuur alles afhankelijk is van elkaar, stort hiermee het kaartenhuis van de natuur in. Maar wij, mensen, kunnen niet zonder natuur! Wij zijn ervan overtuigd dat er, nu en in de toekomst, een samenleving noodzakelijk is die in balans is met de natuur. Door in onze activiteiten te streven naar evenwicht tussen en mens en natuur willen wij daar een positieve bijdrage aan leveren. Dit is hoe wij onze rol op het gebied duurzaamheid uitvoeren.

Het belang van een gezond evenwicht tussen mens en natuur

Wij streven bij Klaverblad naar een goed functionerende samenleving die er alleen kan zijn als er een gezond evenwicht is tussen mens en natuur. Dat doen we om drie redenen:

1. Mensen hebben de natuur nodig. Buiten zijn en genieten van het groen om ons heen maakt blij en geeft vrijheid, rust, ontspanning en draagt bovendien bij aan een goede gezondheid (ons welzijn).
2. Natuur gaat over biodiversiteit. Onze basale levensbehoeften zoals voedsel, water en zuivere lucht zijn afhankelijk van variëteit in bomen, planten en dieren.
3. Balans in de natuur is belangrijk voor voortdurende (gezonde) economische activiteit.

Hiermee willen wij een positieve bijdrage leveren aan het herstel en behoud van de natuur. Daarmee dragen wij bij aan het goed, in balans functioneren van de samenleving. En dat draagt, passend bij onze

missie, bij aan het prettig en onbezorgd leven van onze klanten, adviseurs en medewerkers. Nu en in de toekomst.

Vijf uitgangspunten

Onderstaande principes geven richting aan hoe wij onze visie op duurzaam binnen Klaverblad vormgeven. Zij beschrijven waar Klaverblad voor staat en bieden handvatten om transparant te kunnen zijn in onze overwegingen, doelen en resultaten.

1. Wat we doen, doen we goed én op onze eigen Klaverblad manier. Vanuit verbinding en onze waarden: fair, oprecht, attent, ondernemend en vakkundig.
2. Wij richten ons op de zaken waar we zelf invloed op hebben: onze medewerkers, onze producten en diensten, de manier waarop we onze verzekeringspremies beleggen, onze gebouwen en de partijen met wie we samenwerken.
3. Samen kom je verder. Daarom inspireren, motiveren en activeren wij onze medewerkers, leden, klanten, adviseurs en leveranciers om met ons mee te doen. We werken samen met of ondersteunen lokale partijen en initiatieven die bijdragen aan het realiseren van onze visie.
4. Iedere medewerker draagt bij omdat alle medewerkers het belang van de visie op duurzaamheid kennen en snappen. Ze zijn intrinsiek gemotiveerd om hier hun eigen bijdrage aan te leveren.
5. Wij zijn transparant en communiceren open en transparant over onze visie, ambities, activiteiten en resultaten. We zijn duidelijk in wat we wel of niet doen en waarom. Onze rapportages zijn compleet en voldoen aan de daarvoor gestelde normen.

1.3 Doel en reikwijdte van het beleidsdocument

Het beleid voor duurzaam beleggen ligt in het verlengde van het strategische beleggingsbeleid voor Coöperatie Klaverblad Verzekeringen U.A. en Klaverblad Schadeverzekeringsmaatschappij N.V. Het beschrijft hoe Klaverblad de strategische beleggingsportefeuille invult, rekening houdend met de keuzes die Klaverblad maakt op het terrein van duurzaam beleggen.

1.4 Overtuigingen en principes duurzaam beleggen

Onderstaande overtuigingen en principes geven richting aan al onze duurzame beleggingsafwegingen. Zij beschrijven waar Klaverblad voor staat en bieden handvatten om transparant te kunnen zijn in onze overwegingen, doelen en resultaten.

1. We zien duurzaam beleggen als een vanzelfsprekend en intrinsiek onderdeel van ons beleggingsbeleid.
2. We zijn ervan overtuigd dat duurzaam beleggen, rendement en een gezond risicoprofiel samen gaan en op de lange termijn in elkaars verlengde liggen.
3. Voor het realiseren van een overzichtelijk en verantwoord beleggingsprofiel investeert Klaverblad in Europees verhandelbare beleggingen. Daarnaast richten wij ons op investeringen dicht bij huis met directe duurzame of verantwoorde impact. Lokale oriëntatie past goed bij Klaverblad.
4. Klaverblad maakt actieve beleggingskeuzes met betrekking tot duurzaamheid. Daarbij accepteert Klaverblad een hogere 'tracking error', ofwel afwijking van de benchmark.
5. Klaverblad besteedt het beleggingsbeleid uit aan een vermogensbeheerders maar blijft altijd zelf verantwoordelijk voor de beleggingen waar zij in investeert en gaat actief de dialoog aan met de externe vermogensbeheerder.

2 Wet- en regelgeving

Naast onze eigen missie, visie en overtuigingen verwachten zowel de wetgever, toezichthouders als de maatschappij dat een verzekeraar het geld verantwoord belegt. Normen en regelgeving hiervoor, die relevant zijn voor Klaverblad, zijn opgenomen in onder andere het Besluit marktmisbruik Wft¹, het Internationaal Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen (IMVO)-Convenant voor de Verzekeringssector, de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) en de EU Taxonomie. Klaverblad handelt te allen tijde in lijn met wet- en regelgeving en het is voor ons vanzelfsprekend dat we ons committeren aan de Code Duurzaam Beleggen en het IMVO-Convenant. Hoe wij ons beleid vormgeven, staat in hoofdstuk 5.

Besluit marktmisbruik Wft

In het Besluit marktmisbruik Wft staat in artikel 21a dat het voor onder andere verzekeraars verboden is financiële instrumenten te verwerven die zijn uitgegeven door of investeren in ondernemingen die zich bezighouden met de productie, verkoop of distributie van clustermunitie. Expliciet uitgesloten hiervan zijn deelnemingen in indexfondsen en extern beheerde beleggingsinstellingen die voor minder dan 5% in dergelijke ondernemingen beleggen.

Convenant Internationaal Verantwoord Beleggen

Op 5 juli 2018 is het Convenant Internationaal Verantwoord Beleggen ('het Convenant') ondertekend door de verzekeringssector, maatschappelijke organisaties, vakbeweging en overheid. Dit convenant komt onder andere voort uit een grote intrinsieke motivatie om geld maatschappelijk en verantwoord te beheren. Het bouwt voort op de hiervoor genoemde Code Duurzaam Beleggen van het Verbond van Verzekeraars en gaat daarnaast uit van de UN Guiding Principles for Business and Human Rights (UNGPs) en de OESO-richtlijnen. Meer informatie over de UNGPs en de OESO-richtlijnen is ook te vinden in bijlage 1. Het Convenant komt formeel in juli 2023 ten einde. Voor Klaverblad blijft het een belangrijk hulpmiddel in de voorbereiding op de Corporate Sustainability Reporting Directive.

Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)

Belangrijke duurzaamheidsregelgeving die relevant is voor Klaverblad is de Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Klaverblad houdt zich hieraan. Wij rapporteren over ons duurzaamheidsbeleid en onze duurzaamheidsprestatie. Onze accountant toets deze informatie. Vereisten hebben betrekking op kwalitatieve, kwantitatieve en toekomstgerichte informatie over korte, middellange en lange termijnen. Hoe duurzaamheidskwesaties Klaverblad beïnvloeden en wat onze activiteiten doen met de maatschappij en natuur, staat ook in onze rapporten. Onze impact binnen, maar ook buiten Klaverblad, noemen wij de dubbele materialiteitslens. Informatie moet worden vrijgegeven over de waardeketen van het bedrijf, inclusief de eigen activiteiten, producten en diensten, zakelijke relaties en toeleveringsketen van het bedrijf. Als laatste moet er EU Taxonomiegerelateerde rapportage plaatsvinden. In 2025 willen wij volledig de kaders van de CSRD ingericht hebben binnen Klaverblad.

EU Taxonomie

In 2021 publiceerde de Europese Commissie de 'EU Taxonomie'. Dat is een lijst van economische activiteiten die er deels voor zorgt dat de EU in 2050 klimaatneutraal is.

¹ Wft staat voor Wet financieel toezicht

Deze Taxonomie geldt als leidraad voor investeringen in duurzaamheid. De EU Taxonomie zegt welke activiteiten wel of niet duurzaam mogen heten. Dat gebeurt door hun bijdrage (die wetenschappelijk getoetst is) aan het voorkomen van klimaatverandering of beperken van de gevolgen ervan (adaptatie).

Op dit moment zijn de ecologische duurzame activiteiten in kaart gebracht voor klimaatverandering. De EU Taxonomie zal zich in de toekomst naast klimaatverandering ook focussen op de volgende doelstellingen:

1. Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen
2. De transitie naar een circulaire economie
3. Preventie en bestrijding van vervuiling
4. De bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen

3 Van kader naar duurzame thema's Klaverblad

Wij streven bij Klaverblad naar een goed functionerende samenleving die er alleen kan zijn als er een gezond evenwicht is tussen mens en natuur. De basis van het beleggingsbeleid is dat bedrijven en landen waarin Klaverblad belegt aan de sociaal-ethische principes van Klaverblad moeten voldoen. Daarbij staat de mens centraal. Hier wordt in hoofdstuk 5 dieper op ingegaan. Voor het gezonde evenwicht tussen mens en natuur hebben we thema's bepaald. De voor ons belangrijke thema's hebben we gekoppeld aan duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (de SDG's). Door de SDG's te benoemen die voor ons relevant zijn, kunnen we op aansprekende, positieve en herkenbare manier communiceren over due diligence (dat wil zeggen hoe wij omgaan met gepaste zorgvuldigheid in de beleggingsportefeuille), ondernomen acties en de impact die wij willen halen. Gebaseerd op het duurzaam beleid van Klaverblad zijn de volgende thema's bepaald voor vermogensbeheer:

1. Klimaat
 - SDG 7 – Betaalbare en duurzame energie
 - SDG 13 - Klimaatactie
2. Biodiversiteit/Land
 - SDG 14 – Leven in het water
 - SDG 15 – Leven op het land
3. Circulariteit
 - SDG 12 - Verantwoorde consumptie en productie
4. Water
 - SDG 6 – Schoon water en sanitair

Het thema water is specifiek voor het vermogensbeheer toegevoegd aan de speerpunten van Klaverblad. Dit vloeit voort uit het internationale karakter van de beleggingen. De keuze voor klimaat, biodiversiteit en water komen voort uit de wereldwijde systemische economische risico's die klimaatverandering en een afnemende biodiversiteit met zich meedragen. We kiezen bewust om ons bezig te houden met circulariteit. We geloven dat circulariteit een onderdeel is van de oplossing om dat gezonde evenwicht te behouden.

4 Onze doelstellingen voor vermogensbeheer

Bij ieder thema vormen wij doelstellingen. Die staan hieronder vermeld. De vijfde doelstelling hieronder is een paraplu-voorwaarde. Deze doelstelling baseren wij zoveel als mogelijk op wetenschappelijk studies en internationale doelstellingen. Het is onze uitwerking van de ethische normen.

1. **Klimaat:** de doelstelling van Klaverblad is om klimaatneutraal te beleggen. We doen dit zoveel als mogelijk, maar uiterlijk in 2050. Als tussentijds doel wil Klaverblad de 'carbon footprint' van haar beleggingen met 50% verminderen in 2030 ten opzichte van 2020. Deze doelstelling sluit aan bij het Klimaatakkoord van Parijs voor 2050 en is een invulling van het commitment van Klaverblad aan het Nederlandse Klimaatakkoord.
2. **Biodiversiteit/land:** Klaverblad heeft als doel om in 2050 een netto positieve bijdrage te leveren aan het herstel van biodiversiteit. Daarnaast wil Klaverblad per saldo in 2030 niet meer bijdragen aan ontbossing. Deze doelstelling geeft invulling aan de 'Biodiversity Pledge' die Klaverblad heeft ondertekend.

3. **Circulariteit:** Klaverblad wil circulariteit stimuleren waar mogelijk. Wij zien circulariteit als een manier om de druk op de planeet te verlagen. In 2030 wil Klaverblad de afvalproductie van de bedrijven waar zij in investeert, met 50% verlaagd hebben ten opzichte van 2020.
4. **Water:** Klaverblad wil waterneutrale portefeuilles in 2030. Dit betekent dat de portefeuille niet mag bijdragen aan het onttrekken van water uit een omgeving waar water schaars is en waar de natuur de schaarste niet uit zichzelf kan aanvullen.
5. **Samenleving:** Klaverblad wil niet beleggen in bedrijven of landen die (inter)nationale principes schenden op het gebied van duurzaamheid.

5 Hoe wil Klaverblad haar doelen bereiken?

Klaverblad bereikt haar doelen via een iteratief proces. Dat betekent dat het proces steeds beter wordt. Klaverblad stelt beleid op met principes, richtlijnen en criteria. De thema's werken wij uit in actieplannen. Hierin nemen wij de zogenaamde KPI's mee. Die afkorting staat voor Kritieke Prestatie-Indicator of Key Performance Indicator in het Engels. Het is een manier om te zien of je je doelen behaalt. In sommige gevallen zijn deze nog kwalitatief van aard. De actieplannen worden jaarlijks geëvalueerd en aangepast aan de marktontwikkelingen. Vervolgens wordt dit beleid via een beleggingsstrategie geïmplementeerd. Klaverblad monitort de voortgang en evalueert deze doorlopend. Als er uit die evaluatie verbeterpunten komen, dan voert Klaverblad deze door in een nieuwe cyclus. Hieronder beschrijven we de vier achtereenvolgende stappen van deze cyclus.

5.1 Beleid

Klaverblad bepaalt de entiteiten waarin zij kan beleggen op basis van een viertal gronden.

5.1.1 Ethische normen

De basis van het beleggingsbeleid is dat bedrijven en landen waarin Klaverblad belegt aan de sociaal-ethische principes van Klaverblad moeten voldoen. Welke dat zijn, lees je hieronder. Deze principes vormen het uitgangspunt voor de beleggingen en beslaan alle SDG's. Wij spreken van onethisch gedrag als bedrijven en landen niet aan de hieronder genoemde principes voldoen. En daar willen wij geen zaken mee doen. De ethische principes zijn gebaseerd op een reeks internationale richtlijnen en beginselen (*zie bijlage 1*) en verdragen (*zie bijlage 2*), waaronder de Principles for Responsible Investment (PRI), de Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen.

Deze principes zijn:

1. Geen systematische betrokkenheid bij ernstige milieuschade

Klaverblad voert geen activiteiten uit die ernstige schade toebrengen aan het milieu. Wij zijn zeer kritisch op vervuiling, verlies aan biodiversiteit en uitputting van natuurlijke hulpbronnen. Klaverblad wenst bijvoorbeeld niet te beleggen in mijnbouwactiviteiten, zoals diepzeemijnbouw, als dat niet op een verantwoorde manier gebeurt. Dit geldt voor zowel de eigen activiteiten als de (toeleverings)keten van bedrijven waarin Klaverblad investeert. Klaverblad verwacht bijvoorbeeld van bedrijven dat zij de biodiversiteitsgerelateerde effecten van de activiteiten van leveranciers en klanten meenemen in het inkoop- en leveranciersbeleid en monitoringsystemen, bijvoorbeeld om ontbossing in biodiversiteitshotspots te voorkomen.

2. Respecteren van fundamentele mensenrechten

Klaverblad werkt samen met bedrijven en organisaties die, net als wij, de maatschappelijke verantwoordelijkheid nemen om mensenrechten te respecteren. Bedrijven en landen die mensenrechten respecteren -denk aan het recht op gezondheid, op onderwijs, op toegang tot energie, water en sanitaire voorzieningen- behalen naast een financieel rendement ook een maatschappelijk rendement. Bedrijven en organisaties die fundamentele mensenrechten niet respecteren sluiten wij uit. Voor vermogensbeheer geldt dat landen die niet vrij zijn, conform de definitie van 'Freedom House'², worden uitgesloten.

² Freedomhouse is een beweging die onderzoek voert naar en ondersteuning biedt van democratie, politieke vrijheid en mensenrechten. <https://freedomhouse.org>

3. Respecteren van fundamentele arbeidsrechten

Klaverblad sluit zich op dit gebied aan bij internationale normen op het gebied van het uitbannen van kinderarbeid, dwangarbeid en discriminatie³ op de werkvloer, en het waarborgen van de vrijheid van vakvereniging, het recht op collectieve onderhandelingen en veilige arbeidsomstandigheden ongeacht de locatie waar deze plaatsvinden⁴.

4. Geen betrokkenheid bij wapens

Klaverblad doet geen zaken met bedrijven en organisaties die betrokken zijn bij de productie, ontwikkeling, verkoop of distributie van wapens of gerelateerde activiteiten en de verkoop van wapens aan burgers. Klaverblad belegt niet in bedrijven die betrokken zijn bij de handel in en levering van conventionele wapens, wapens en wapensystemen, militaire transportsystemen, andere militaire goederen en aanverwante diensten met landen en niet-statelijke actoren die onderworpen zijn aan de Veiligheidsraad van de Verenigde Naties en/of de Wapenembargo's van de Raad van de Europese Unie⁵.

5. Respecteren van internationale sancties

Klaverblad sluit bedrijven, organisaties en landen uit waaraan sancties zijn opgelegd door internationale organisaties die binnen de regels van het recht handelen, zoals de Verenigde Naties en de Europese Unie.

6. Geen systematische betrokkenheid bij fraude, corruptie of belastingontduiking

Klaverblad doet geen zaken met bedrijven, organisaties of landen die systematisch betrokken zijn bij omkoping, fraude, samenzwering, witwassen of belastingontduiking.

7. Geen betrokkenheid bij producten en ondernemingen die schade toebrengen aan de volksgezondheid of dierenwelzijn⁶

Klaverblad doet geen zaken met bedrijven en organisaties die informatie achterhouden, vervalsen of verdraaien, zodat we de productveiligheid en de volksgezondheid kunnen beschermen. Klaverblad doet geen zaken met bedrijven en organisaties die actief zijn in de productie van tabak en pornografie of in aanbieders van gok- en loterijspellen. Klaverblad doet geen zaken met bedrijven en organisaties die zich schuldig maken aan misstanden op het gebied van dierenwelzijn, aan de handel in beschermde diersoorten en planten of dierproeven voor cosmetische en huishoudelijke doeleinden doen we niet mee, tenzij een bedrijf bij wet verplicht is om een product te testen.

³ Klaverblad streeft naar de uitbanning van alle vormen van discriminatie en vraagt van bedrijven waarin het investeert om beleid op te stellen om discriminatie op grond van geslacht of gender, leeftijd, handicap, geloof of overtuiging, ras of etnische achtergrond en seksuele geaardheid tegen te gaan. Van bedrijven verwacht Klaverblad bovendien dat zij transparant zijn over hoe het beleid wordt geïmplementeerd, bijvoorbeeld door het aanbieden of verplichten van cursussen om de bewustwording van werknemers over discriminatie te verhogen. Klaverblad verwacht daarbij van bedrijven dat zij gelijke beloning opnemen in hun beleid en hier actief op sturen.

⁴ Klaverblad verwacht van bedrijven dat zij beleid ontwikkelen op het gebied van gezondheid, veiligheid en vitaliteit van werknemers.

⁵ Dit omvat de levering van militair materieel aan regimes en aan landen die als zwakke staten of onderdrukkende regimes worden beschouwd, waarbij er een substantieel risico bestaat dat de wapens kunnen worden gebruikt voor het uitvoeren van illegale gewelddaden tegen burgers, genocide, misdaden tegen de menselijkheid of grove schendingen van de mensenrechten. Ook de levering van conventionele wapens aan deze landen wordt als onaanvaardbaar beschouwd. Dit omvat ook het verstrekken van militair materieel aan partijen die betrokken zijn bij conflicten, tenzij aan partijen die handelen in overeenstemming met een resolutie van de VN-Veiligheidsraad, en aan partijen die een onevenredig groot deel van hun budget besteden aan militaire uitgaven.

⁶ Zie bijlage 3 voor meer detail over hoe Klaverblad tegen dierenwelzijn aan kijkt.

5.1.2 Financiële materialiteit

Als entiteiten voldoen aan de ethische principes, dan is de volgende stap bij een beleggingsbeslissing dat Klaverblad kijkt naar de (financiële) aan duurzaamheid gerelateerde risico's, vanuit het principe van financiële materialiteit. Dat betekent dat er per bedrijf wordt gekeken naar welke duurzaamheidsonderwerpen van belang zijn voor dat specifieke bedrijf en die sector. In tegenstelling tot de ethische principes, is hierbij niet elk criterium van toepassing op elk bedrijf. De gevolgen van klimaatverandering, een watercrisis en het verlies van biodiversiteit zijn voorbeelden van de, naar schatting, grootste economische langetermijnsrisico's van dit moment⁷. Niet iedere onderneming is daar even gevoelig voor of heeft daar evenveel invloed op. Klaverblad houdt hierbij, in lijn met EU-richtlijnen, het principe van dubbele materialiteit aan. Een onderwerp kan materieel en dus belangrijk zijn, ook zonder dat het een directe kortetermijnpact heeft op de bedrijfswaarde. We kijken daarmee dus verder dan alleen de financiële rendementen.

Met ons beleggingsbeleid kijken we naar risico's op het gebied van het milieu, maatschappij en bestuur (de zogenaamde ESG-risico's). We zorgen er zoveel mogelijk voor dat die risico's beperkt en voorkomen worden. Klaverblad toetst het beleid én gedrag van bedrijven en landen op zeven ESG-risico's: klimaatrisico, risico van biodiversiteitsverlies, risico van waterschaarste, risico van chemicaliën gebruik, het ondermaats managen van menselijk kapitaal, sociaal kapitaal en het gedrag en integriteit van organisaties. Ondernemingen die onvoldoende voorbereid zijn op de noodzakelijke transitie, bijvoorbeeld op de overgang naar een fossielvrije economie, lopen een groot risico om financiële waarde te verliezen. Zo verwacht Klaverblad van bedrijven dat zij opereren in lijn met het transitiepad om de opwarming van de aarde te beperken tot maximaal 1,5 graden Celsius⁸. Daarbij verwacht Klaverblad dat de bedrijven aansluiten bij internationale transitiepaden voor hun sector, zoals bijvoorbeeld uitgewerkt door het Transition Pathway Initiative (TPI).

Deze bedrijven zullen niet bijdragen aan de transitie die nodig is om klimaatverandering tegen te gaan en vormen daarmee ook een risico voor de maatschappij. Dit soort bedrijven worden aangemerkt als 'zeer-risicovol' en kunnen, waar mogelijk, worden geweerd uit de portefeuille van Klaverblad. Daarnaast worden bedrijven gemarkeerd als 'risicovol' als deze in staat zijn de transitie te maken, maar onvoldoende zijn gevorderd in de praktische uitvoering hiervan. Klaverblad weert deze bedrijven vooralsnog niet uit de portefeuille maar houdt ze extra in de gaten. Daarnaast wordt er actief aandeelhouderschap toegepast voor deze categorie door te stemmen en aan te sluiten bij 'engagements' (dit is het actief dialoog voeren met bedrijven). Bedrijven die voldoende voorbereid zijn op óf al bijdragen aan de duurzame transitie worden aangemerkt als neutraal.

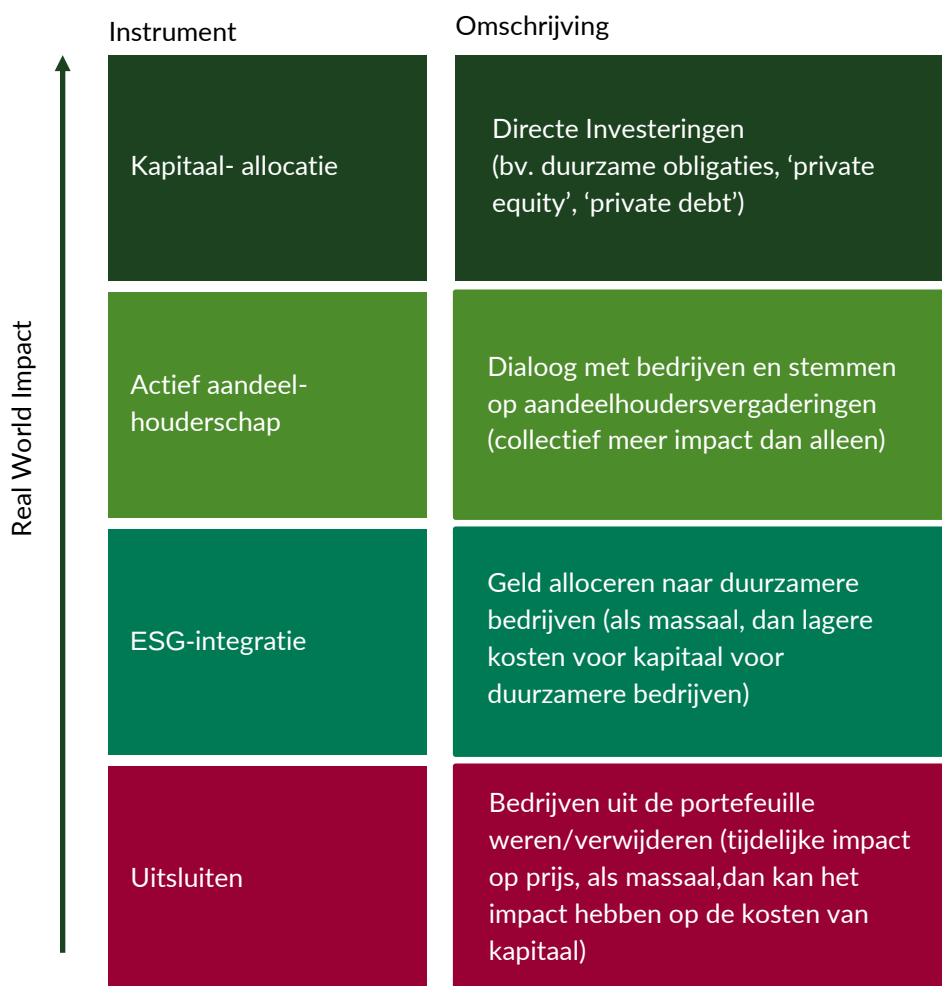
5.1.3 Positieve bijdrage

De derde grond die van belang is bij een beleggingsbeslissing is om te kijken naar bedrijven die niet alleen de ESG-gerelateerde risico's goed beperken (zie 4.1.2), maar daar bovenop ook een positieve impact hebben op de maatschappij. Dit zijn entiteiten die de marktkansen aangrijpen om door middel van hun producten, diensten en bedrijfsmodellen een bijdrage te leveren aan een duurzame samenleving terwijl ze opereren binnen de grenzen van de planeet. Deze bedrijven worden aangemerkt als 'positieve bijdrage'. De beleggingen in deze bedrijven worden niet aangemerkt als 'impact' (zie 4.1.4 voor de uitleg hierbij),

⁷ The Global Risks Report 2022, World Economic Forum

⁸ Dit betekent dat de bedrijven uiterlijk in 2050 klimaatneutraal opereren, zowel vanuit de directe CO₂-uitstoot veroorzaakt door eigen bronnen binnen de organisatie (scope 1), de indirecte CO₂-uitstoot door opwekking van ingekochte en verbruikte elektriciteit- of warmte (scope 2) alsmede de indirecte uitstoot van CO₂ bij het gebruik van energieproducten (scope 3).

omdat het beleggingen zijn waar Klaverblad via haar investering geen directe invloed heeft op de ontplooiende bedrijfsactiviteiten (trede 2 van de theorie van de invloed in figuur 1).



Figuur 1 Theorie van invloed

5.1.4 Impact

De vierde grond die van belang is bij een beleggingsbeslissing is dat Klaverblad ernaar streeft om daadwerkelijk positieve impact te realiseren met haar beleggingen. Dit betreffen de directe investeringen uit het figuur *de theorie van invloed*. Klaverblad doet dit door te participeren in duurzame obligaties en/of kapitaal beschikbaar te stellen voor projecten en/of bedrijven die dat geld direct gebruiken om positieve impact te maken. Deze paragraaf gaat alleen over deze beleggingen.

Om invulling te geven aan haar streven naar 'Real World Impact' maakt Klaverblad gebruik van onderstaande impacttraamwerk.



Duurzame obligaties zijn leningen die overheden en bedrijven in staat stellen duurzame activiteiten te ontplooiën en daarmee een positieve impact te hebben op de maatschappij. Er kan daarbij een onderscheid gemaakt worden tussen groene obligaties, sociale obligaties en obligaties die een mix aan groene en sociale activiteiten financieren. Groene obligaties financieren activiteiten zoals opwekking van duurzame energie, maatregelen ten behoeve van energie efficiency of biodiversiteitsherstel. Sociale obligaties financieren activiteiten die toegang tot huisvesting bevorderen, gezondheidszorgdiensten verbeteren of gelijkwaardig inkomen stimuleren. Klaverblad monitort het aandeel van duurzame obligaties in haar obligatieportefeuille, zowel in termen van percentages als impact.

5.2 Beleggingsstrategie

Onze beleidskeuzes zoals verwoord in paragraaf 5.1 moeten vertaald worden naar een beleggingsstrategie. De huidige beleggingsstrategie van Klaverblad is gebaseerd op een ALM-studie (Asset Liability Management) waarin de beleggingsmix van Klaverblad wordt afgezet tegen de verplichtingen die Klaverblad heeft. De uitkomst van deze ALM-studie geeft ons de ruimte om de beleidskeuzes in dit beleid voor duurzaam beleggen uit te voeren. Toewijzing van onze middelen naar de categorie 'Impact' zal tot gevolg hebben dat het risicorendementsprofiel van de beleggingsportefeuille wijzigt. Uit de ALM-studie van 2022 blijkt dat in de beleggingsmix van Klaverblad ruimte is om de 'Real World Impact' toe te voegen. Wij willen dit in 2024 uitgevoerd hebben.

5.3 Implementatie

Aanpassingen in de portefeuille implementeert Klaverblad stapsgewijs. Als belegger beschikken we over verschillende mogelijkheden om onze doelstellingen te realiseren. Hieronder komen deze instrumenten aan bod.

5.3.1 Selectie van managers

Klaverblad belegt in vastgoed, staatsobligaties, onderhandse leningen, aandelen, bedrijfsobligaties en hypotheekleningen. Met uitzondering van de beleggingscategorie vastgoed maakt Klaverblad voor de uitvoering van het vermogensbeheer gebruik van de expertise van externe managers. De managers worden per

beleggingscategorie geselecteerd. In het selectieproces neemt Klaverblad de duurzame en verantwoorde principes, criteria en uitgangspunten mee die zij belangrijk vindt. Dit is de implementatie van het hiervoor beschreven beleid en de strategie.

Om invloed uit te oefenen in de portefeuilles heeft Klaverblad de voorkeur voor discretionaire mandaten. Dat betekent dat wij aan de externe managers een mandaat geven om de beleggingen namens Klaverblad aan te kopen en te beheren. We kiezen onze vermogensbeheerders zorgvuldig en op basis van duurzaamheid maar we willen niet afhankelijk zijn van hun duurzaamheidsbeleid. Door niet in fondsen te beleggen kunnen we volledig het Klaverblad-beleid implementeren. Klaverblad heeft voor de beleggingen in staatsobligaties en onderhandse leningen, aandelen en bedrijfsobligaties discretionaire mandaten opgesteld.

Om invloed uit te oefenen op de realisatie van haar doelen, heeft Klaverblad binnen het aandelenmandaat bijvoorbeeld een specifieke CO₂-reductie doelstelling gesteld⁹. Klaverblad geeft er de voorkeur aan om dit te bereiken via het uitvoeren van actief aandeelhouderschap. Dit wordt elk half jaar door Klaverblad gemonitord. Als bedrijven in de portefeuille onvoldoende CO₂-reductie laten zien, dan sluiten we ze uit en brengen we ons aandeel in deze bedrijven terug naar nul.

5.3.2 Uitsluitings- en insluitingsbeleid

Jaarlijks evalueren we de externe managers en de portefeuilles. In dit proces wordt beoordeeld of de portefeuille nog op de juiste manier invulling geeft aan de doelstellingen van Klaverblad. Dit wordt gedaan door de portefeuille te screenen op de relevante duurzaamheidsonderwerpen die beschreven staan in dit beleid. De uitkomsten van deze screening vormen de basis van de beleggingsmandaten. De beleggingsmandaten bestaan uit beleggingsrichtlijnen en kaders waar de beleggingen aan moeten voldoen. Door in de beleggingsrichtlijnen bewust sectoren en/of specifieke bedrijven in- of uit te sluiten, dragen we concreet bij aan onze doelen. Uitsluiten heeft echter niet de eerste voorkeur voor Klaverblad. Om impact te realiseren in de reële economie en maatschappij focust Klaverblad op gedragsverandering bij de bedrijven in de portefeuille. Met de verkoop van een obligatie en/of aandeel verliest Klaverblad haar invloed en verandert er nauwelijks iets in de reële economie (trede 1 van de theorie van de invloed in [figuur 1](#)).

Op dit moment sluit Klaverblad bedrijven, sectoren en landen met de volgende kenmerken uit van belegging¹⁰:

- tabaksindustrie – 5% productie en 10% distributie;
- bedrijven die meer dan 5% van omzet genereren uit de exploratie en winning van onconventionele olie & gas, zoals oliezanden; olieschalie (kerogeenrijke deposits), schaliegas, schalieolie, steenkoolgas, methaan uit steenkoollagen en arctische olie & gas;
- bedrijven waarvan de steenkoolextractie meer dan 10% van de omzet uitmaakt; de facto betekent deze aanpak dat er niet wordt belegd in bedrijven die jaarlijks meer dan 10 megaton thermische kolen produceren;
- bedrijven met uitbreidingsplannen voor nieuwe kolencentrales;
- wapenindustrie – 5% productie van conventionele wapens, munitie en aanverwante wapensystemen;
- pornografische industrie – 5% betrokkenheid;

⁹ Klaverblad onderschrijft SBTi en wil dit volgen bij haar klimaatdoelstellingen.

¹⁰ De genoemde percentages zijn maxima

- bedrijven met een omzet van meer dan 5% uit het aanbieden, exploiteren, produceren, in licentie geven of ondersteunen van gok-, loterij- en wedstrijdspelen of uit het vervaardigen en verkopen van relevante apparatuur;
- bedrijven handelend in strijd met de UN Global Compact Principles en de OESO richtlijnen voor multinationale ondernemingen;
- staten in strijd met (democratische) vrijheid. We baseren ons hierbij op Freedom House en sluiten staten uit met de classificatie 'Not Free';
- staten met een hoge mate van corruptie. We baseren ons hierbij op Corruption perceptions index en sluiten staten uit met een CPI score < 30.

Voor de lijst met uit- en ingesloten bedrijven: <https://www.klaverblad.nl/beleggingen.htm>

5.3.3 Actief Aandeelhouderschap

Via stemmen en engagement als instrumenten van actief aandeelhouderschap kan Klaverblad entiteiten stimuleren om te veranderen, zodat hun activiteiten meer bijdragen aan de impact die Klaverblad met haar beleggingen wil realiseren (trede 3 van de theorie van de invloed in [figuur 1](#)).

Het uiteindelijke doel van actief aandeelhouderschap is om impact te creëren in de echte wereld. Klaverblad wil haar doelstellingen bereiken door ervoor te zorgen dat entiteiten gedragsverandering laten zien. Bovendien is Klaverblad ervan overtuigd dat entiteiten die hun gedrag veranderen als reactie op stem- en engagementinitiatieven van Klaverblad ook lagere ESG-risico's zullen hebben. Stem- en engagementinstrumenten vullen elkaar aan, waarbij stemmen uiteraard alleen mogelijk is bij bedrijven waarvan Klaverblad aandelen bezit.

Klaverblad is in het hele financiële spectrum een relatief kleine belegger waarbij onze invloed op het gedrag van bedrijven gering is. Wij laten echter wel onze stem horen over de doelen die wij hebben gesteld en willen bereiken. Voor ons is het belangrijk dat we onze krachten bundelen met andere partijen die een vergelijkbaar geluid willen laten horen.

Klaverblad doet mee aan stem- en engagementbeleid van de vermogensbeheerders en monitort actief of dit in lijn is met het Klaverbladbeleid. Als dit niet het geval is, dan gaan we hierover het gesprek aan met onze vermogensbeheerders. Daarnaast haken we actief aan bij gezamenlijke sectorbrede engagementinitiatieven, voor zover dit in lijn is met onze doelstellingen.

5.3.4 Directe investeringen

Zoals wij eerder benoemden, sturen we actief op duurzaamheid voor onze directe investeringen. Op dit moment hebben we een A-label voor ons directe vastgoed. Wij vinden het belangrijk dat we dit label behouden. Bij eventuele (her)ontwikkeling is duurzaamheid een van de randvoorwaarden. Ook gaan we actief in gesprek, in feite een vorm van engagement, met de pachters van onze landerijen.

Klaverblad staat open voor directe investeringen in de beleggingscategorie 'Impact Investing'. Wij zien dat als het ultieme middel om onze duurzaamheidsdoelen te bereiken, met de meeste impact op de reële economie (trede 4 van de theorie van de invloed in [figuur 1](#)).

5.4 Monitoring en evaluatie

We vinden het belangrijk om niet alleen een duurzaam en verantwoord beleggingsbeleid te

hebben, maar ook om verslag te doen van al onze activiteiten die hieronder vallen. Daar willen we transparant over zijn, ook richting de consument. Daarom rapporteren we hierover op verschillende manieren. Voorbeelden hiervan zijn:

- driemaandelijke rapportage over de voortgang op onze doelstellingen;
- jaarlijks verslag over de ontwikkeling van de CO₂-voetafdruk (scope 1, 2 en 3)
- jaarlijks verslag ESG-score van de aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille;
- jaarlijkse lijst van onze beleggingen en uitsluitingen;
- jaarlijkse lijst over actief aandeelhouderschap.

Om te rapporteren over de voortgang op onze doelstellingen is Klaverblad afhankelijk van beschikbare duurzaamheidsdata. Daarom verwacht Klaverblad van bedrijven dat waarin het investeert dat zij adequaat rapporteren. Zo verwacht Klaverblad dat bedrijven internationale en/of sectorstandaarden voor verslaglegging adopteren, zoals de GRI- of CSRD- verslagleggingsrichtlijn. Zo verwacht Klaverblad van bedrijven dat zij hun scope 1, 2 en 3 uitstoot publiceren en reduceren in lijn met de klimaatdoelstellingen van Parijs om de opwarming van de aarde te beperken tot maximaal 1,5 graden.

Alle publicaties staan op onze website: <https://www.klaverblad.nl/beleggingen.htm>.

6 Herstel en verhaal

Herstel en verhaal is een van de drie pijlers van de internationale richtlijnen van de Verenigde Naties, de United Nations Guiding Principles for Business and Human Rights (UNGPs). Het is daarom belangrijk om te beschrijven hoe Klaverblad kan bijdragen aan het identificeren, adresseren en voorkomen van negatieve impact van bedrijven op het gebied van mensen- en arbeidsrechten, het milieu, ondernemingsbestuur of andere nadelige gevolgen voor de samenleving.

Klaverblad identificeert deze negatieve impact door op kwartaalbasis alle bedrijven door te lichten. Als de overtreding geïdentificeerd is, dan treft Klaverblad passende maatregelen.

Als institutionele belegger veroorzaakt of draagt Klaverblad niet direct bij aan mogelijke negatieve impact veroorzaakt door bedrijven waar Klaverblad in belegt, omdat Klaverblad altijd een minderheidsbelang in een bedrijf bezit (met uitzondering van de directe vastgoedinvesteringen). Het kan echter voorkomen dat Klaverblad via de minderheidsinvesteringen in verband wordt gebracht met mogelijke negatieve impacts. Vanwege de relatie die Klaverblad heeft met haar investeringen, beschouwt Klaverblad het als verantwoordelijkheid om de invloed die zij heeft, te gebruiken om bedrijven te stimuleren hun verantwoordelijkheid te nemen in het voorkomen en beperken van deze negatieve impact. Wij vinden het hierbij belangrijk om bedrijven te verzoeken om herstel- en verhaalmechanismen op te zetten. Dat doen wij vanuit ons actieve aandeelhouderschap. Die mechanismen moeten er zijn voor verschillende groepen belanghebbenden die negatief kunnen zijn of worden beïnvloed door acties van het bedrijf. Het kan ook gaan om de waardeketen van het bedrijf waarin wordt geïnvesteerd.

Door middel van engagements en het stemmen op algemene jaarvergaderingen, neemt Klaverblad, via haar vermogensbeheerder, deel aan gesprekken met betrekking tot negatieve impact van bedrijven, zoals vastgelegd in de OESO-richtlijnen en de UN Guiding Principles for Business and Human Rights. Klaverblad communiceert de resultaten en voortgang van deze processen in de duurzame kwartaalrapportage en het jaarverslag van Klaverblad.

Klaverblad kan vooral samenwerken aan sectorbrede initiatieven die gericht zijn op bepaalde vraagstukken of duurzaamheidsthema's en/of bedrijven stimuleren om van elkaar te leren. Voorbeelden van sectorbrede initiatieven zijn bijvoorbeeld gerelateerd aan leefbaar loon, biodiversiteit, klimaat en engagements tegen ontbossing. Als een laatste redmiddel kan Klaverblad het bedrijf uitsluiten om de betrokkenheid bij aanhoudende negatieve effecten te stoppen. Uitsluiten lost de negatieve impact niet op. Het wordt daarom ook alleen als laatste oplossing gezien als engagement niet succesvol is. Zorgen met betrekking tot de betrokkenheid van Klaverblad bij negatieve effecten kunnen ook onder de aandacht worden gebracht via het Nederlands Nationaal Contactpunt (NCP) voor de OESO-Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Het NCP maakt deel uit van het Ministerie van Buitenlandse Zaken en is het officiële Nederlandse instituut om specifieke incidenten met betrekking tot de OESO-richtlijnen aan te pakken. Het NCP kan de betrokken partijen helpen bij het vinden van een oplossing om verdere escalatie te voorkomen.

Bijlage 1 - Richtlijnen en beginselen van de OESO en de VN

OESO richtlijnen

De 11 OESO-richtlijnen maken duidelijk wat de Nederlandse overheid (en 45 andere landen) van bedrijven verwacht bij het internationaal zakendoen op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (MVO). Ze bieden handvatten voor bedrijven om met kwesties om te gaan zoals ketenverantwoordelijkheid, mensenrechten, kinderarbeid, milieu en corruptie.

In 2011 zijn de OESO-richtlijnen aangepast aan de laatste ontwikkelingen op het gebied van internationaal MVO en ketenverantwoordelijkheid, zoals de UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

De richtlijnen gaan over:

1. Begrippen en uitgangspunten
2. Algemene beginselen voor bedrijfsbeleid
3. Informatieverstrekking
4. Mensenrechten
5. Werkgelegenheid en arbeidsverhoudingen
6. Milieu
7. Bestrijding van corruptie, omkopingsverzoeken, en afpersing
8. Consumentenbelangen
9. Wetenschap en technologie
10. Mededinging
11. Belastingen

UN guiding principles on Business and Human Rights (UNGP's)

De UNGP's bestaan uit 31 principes gebaseerd op drie pijlers:

1. De plicht van de staat om mensenrechten te beschermen
2. De verantwoordelijkheid van bedrijven om mensenrechten te respecteren.
3. Toegang tot hulp als mensenrechten niet worden gerespecteerd.

UN Principles for Responsible Investment (PRI)

Deze richtlijnen zijn opgesteld door de Verenigde Naties in samenwerking met een internationale groep van institutionele beleggers. In deze PRI is een set van zes richtlijnen opgesteld voor verantwoord beleggen. Door het ondertekenen van deze richtlijnen beloven bedrijven dat zij verantwoord (blijven) beleggen en de uitvoering ervan blijven ontwikkelen. Klaverblad heeft deze richtlijnen niet ondertekend, maar committeert zich er wel aan.

De zes PRI's zijn:

1. ESG-factoren verwerken in de beleggingsanalyse en het besluitvormingsproces.
2. Zich opstellen als actief eigenaar en ESG-factoren meenemen in het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en in dialoog met ondernemingen.
3. Vragen om transparantie over ESG-factoren aan ondernemingen waarin belegd wordt.
4. Aanvaarding en implementatie van de principes binnen de beleggingsindustrie stimuleren.
5. Samenwerken om de principes effectiever te implementeren.
6. Rapporteren over de vooruitgang in het implementeren van de principes.

UN Global Compact

UN Global Compact is 's werelds grootste initiatief op het gebied van duurzaam ondernemen.

Aan de hand van tien universele richtlijnen bundelen bedrijven en stakeholders hun krachten met de Verenigde Naties om een wereld te creëren die duurzamer en socialer is.

De tien universele richtlijnen zijn ontleend aan:

- de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens (1948);
- de Verklaring van de ILO betreffende de fundamentele principes en rechten inzake werk (1998);
- de Verklaring van Rio inzake Milieu en Ontwikkeling (1992);
- het Verdrag van de Verenigde Naties tegen Corruptie (2003).

De 10 richtlijnen gaan over:

Mensenrechten

1. Bedrijven dienen binnen de grenzen van hun invloedssfeer de internationaal uitgevaardigde mensenrechten te eerbiedigen.
2. Bedrijven dienen zich er steeds van te vergewissen dat zij niet medeplichtig worden aan schending van de mensenrechten.

Arbeid

3. Bedrijven dienen 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.
5. De effectieve afschaffing van kinderarbeid.
6. De bestrijding van discriminatie in arbeid en beroep.

Milieu

7. Bedrijven dienen voorzorg te betrachten bij hun benadering van milieu-uitdagingen.
8. Initiatieven te ondernemen om een groter milieubesef te bevorderen.
9. De ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren.
10. Anti-corruptie.
11. Bedrijven moeten elke vorm van corruptie tegengaan, inclusief afpersing en omkoping.

De zeventien duurzame ontwikkelingsdoelen van de VN

De UN Global Compact richtlijnen zijn in 2016 vertaald naar de Sustainable Development Goals (SDG's) of Duurzame Ontwikkelingsdoelen. Deze bestaan uit 17 doelen en 169 subdoelen die de wereld tot 'een betere plek moeten maken in 2030'. Ze maken onderdeel uit van de Agenda 2030 die de Verenigde Naties in 2015 heeft gelanceerd. De doelen moeten een eind maken aan onder meer armoede, ongelijkheid en klimaatverandering.

- SDG 1 Geen armoede;
- SDG 2 Geen honger;
- SDG 3 Goede gezondheid en welzijn;
- SDG 4 Kwaliteitsonderwijs;
- SDG 5 Gendergelijkheid;
- SDG 6 Schoon water en sanitair;
- SDG 7 Betaalbare en duurzame energie;
- SDG 8 Eerlijk werk en economische groei;
- SDG 9 Industrie, innovatie en infrastructuur;
- SDG 10 Ongelijkheid verminderen;
- SDG 11 Duurzame steden en gemeenschappen;
- SDG 12 Verantwoorde consumptie en productie;

- SDG 13 Klimaatactie;
- SDG 14 Leven in het water;
- SDG 15 Leven op het land;
- SDG 16 Vrede, justitie en sterke publieke diensten;
- SDG 17 Partnerschap om doelstellingen te bereiken.

Bijlage 2 – Lijst met verdragen

Kinderarbeid

- Minimum Age Convention, 1973 (ILO Convention No. 138)
- Convention on the Rights of the Child, 1989
- Worst Forms of Child Labour Convention, 1999 (ILO Convention No. 182)
- Principle 5 of the UN Global Compact.

Slavernij

- Slavery Convention, 1926
- Forced Labour Convention, 1930 (ILO Convention No.29)
- Supplementary Convention on the Abolition of Slavery, the Slave Trade, and Institutions and Practices Similar to Slavery, 1956
- Abolition of Forced Labour Convention, 1957 (ILO Convention No. 105)
- Principle 4 of the UN Global Compact.

Rechten van de mens

- ILO Declaration on Fundamental Principles and Rights at Work and its Follow-Up (1988, Annex revised 15 Jun 2010)
- Freedom of Association and Protection of the Right to Organise Convention, 1948 (ILO Convention No. 87)
- Right to Organise and Collective Bargaining Convention, 1949 (ILO Convention No. 98)
- Maternity Protection Convention, 2000 (ILO Convention No. 183)
- Equal Remuneration Convention, 1951 (ILO Convention No. 100)
- Discrimination (Employment and Occupation) Convention, 1958 (ILO Convention No.111)
- Minimum Wage Fixing Convention, 1970 (ILO Convention No. 131)
- Hours of Work Convention, 1930 (ILO Convention No. 30)
- Convention Concerning Occupational Safety and Health and the Working Environment, 1983 (ILO Convention No. 155) - Principles 3 and 6 of the UN Global Compact.

Illegale milieuverontreiniging, lozing van giftige stoffen en milieuschade

- Ramsar Convention on Wetlands, 1971
- UNESCO World Heritage Convention, 1972
- Convention on International Trade in Endangered Species of Wild Fauna and Flora (CITES), 1975
- Convention on the Conservation of Migratory Species of Wild Animals, 1979
- Rio Declaration on Environment and Development, 1992
- The Earth Charter, 2000
- Principle 7 of the UN Global Compact, 2000
- International Union for the Conservation of Nature (IUCN) Protected Areas Categories I through IV, 2008
- IFC Performance Standards on Social & Environmental Responsibility, 2012
- The Paris Climate Agreement (UNFCCC), 2015.

Wapens

Klaverblad beschouwt de volgende wapens als controversieel:

- Anti-personnel mijnen: zoals gedefinieerd door the Convention on the Prohibition of the Use, Stockpiling, Production and Transfer of Anti-Personnel Mines and on their Destruction, 1997.
- Biologische wapens: zoals gedefinieerd door the Convention on the Development, Production and Stockpiling of Bacteriological (Biological) and Toxin Weapons and on their Destruction, 1972.
- Chemische wapens: zoals gedefinieerd door the Convention on the Prohibition of the Development, Production, Stockpiling and Use of Chemical Weapons and on their Destruction, 1993.
- Clusterwapens: zoals gedefinieerd the Convention on Cluster Munitions, 2008.
- Nucleaire wapens.
- Conventionele wapens uitgerust met witte fosfor of verarmd uranium.

Naast de hierboven opgesomde verdragen houdt Klaverblad rekening met de volgende internationale verdragen bij de toepassing van het principe rondom wapens:

- Protocol for the Prohibition of the Use of Asphyxiating, Poisonous or Other Gases, and of Bacteriological Methods of Warfare, 1925
- Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons, 1968
- Article 36 of Protocol I Additional to the 1949 Geneva Conventions, 1977
- Comprehensive Nuclear-Test-Ban Treaty, 1996
- Convention on Prohibitions or Restrictions on the Use of Certain Conventional Weapons Which May be Deemed to be Excessively Injurious or to Have Indiscriminate Effects, 2001.

Internationale Sancties

- Lijst van EU-sancties:
 - Annex to EU regulation No 269/2014
 - Annex to EU regulation No 512/2014/CFSP
 - Annex to EU regulation No 833/2014.

Fraude, Corruptie en Belastingontduiking

- OECD Convention on Combating Bribery of Foreign Public Officials in International Business Transactions, 1997
- Principle 10 of the UN Global Compact
- UN Convention Against Corruption, 2003
- OECD Guidelines for Multinational Enterprises, 2011.

Bijlage 3 – Gezondheid en Dierenwelzijn

Klaverblad beschouwt producten of bedrijven die schadelijk zijn voor de menselijke (geestelijke) gezondheid als overtreding van haar ethische principes. Het gaat dan om:

- bedrijven met een omzet van meer dan 5% in de productie van tabak;
- bedrijven met een omzet van meer dan 10% uit de levering, detailhandel en distributie van tabak;
- bedrijven met een omzet van meer dan 5% in pornografie.

Klaverblad sluit bedrijven uit die producten of diensten leveren die schadelijk zijn voor de menselijke (geestelijke) gezondheid.

Klaverblad beschouwt daarnaast producten of bedrijven die schadelijk zijn voor het dierenwelzijn als overtreding van haar ethische principes. De visie van Klaverblad is dat menselijke interactie met dieren op een verantwoordelijke en voorzichtige manier moet plaatsvinden.

Dierproeven

Als diervriendelijke alternatieven voorhanden zijn, dan moeten deze altijd de overhand hebben. Klaverblad vindt dat dierproeven alleen mogen plaatsvinden wanneer is aangetoond dat het van cruciaal belang is voor de samenleving, zoals voor medische tests, wanneer er geen alternatief beschikbaar is of wanneer het wettelijk verplicht is de veiligheid van producten op dieren te testen. Klaverblad verwacht van bedrijven die gebruik maken van dierproeven of proefdieren gebruiken, dat zij handelen in overeenstemming met de REACH-verordening of de zogenaamde 3R-strategie (*Replace, Reduce, Refine*) toepassen.

Klaverblad verwacht ook dat organisaties transparant zijn over hun dierproeftestmethoden en -beleid. Wat dierenwelzijn betreft, verwacht Klaverblad van bedrijven dat zij handelen in overeenstemming met de relevante internationale codes en overeenkomsten. Klaverblad houdt daarnaast toezicht op de inspanningen die bedrijven zich getroosten om alternatieven zonder dieren te vinden en te valideren. Bedrijven die dit niet proberen, komen voor uitsluiting in aanmerking.

Veeteelt

Klaverblad beschouwt betrokkenheid bij misstanden rondom dierenwelzijn zonder bewezen acties om de leefomstandigheden van dieren te verbeteren, een reden voor uitsluiting. Een manier voor bedrijven om hieraan te voldoen is het implementeren van de Responsible Minimum Standards (RMS) van het FARMS-initiatief. Dit initiatief biedt richtlijnen hoe bedrijven moeten omgaan met het fokken, houden, vervoeren en slachten van dieren.

Wilde dieren

Wilde dieren mogen alleen worden gehouden voor educatieve doeleinden of in opvangcentra voor bescherming, mits dierenwelzijn kan worden gewaarborgd.

