

reo[®] -rapportage

Stichting Dela Depositary &
Management – Derde kwartaal 2022

Ruim 20 jaar
engagement expert

Inhoud

Inleiding	5
Terugblik kwartaal	6
Update Asia Transition Platform van Asia Research & Engagement	6
PLWF-evaluatiecyclus 2022	6
Britse waterbedrijven en vervuiling door rioolwater	6
Onze bijdrage aan betere personeelsinformatie	7
Markt engagement dit kwartaal	8
Engagement prioriteitsbedrijven	9
Engagement per onderneming: rating rood	11
Engagement per onderneming: rating oranje	12
Engagement per ondernemings: rating geel	14
Engagement per onderneming: rating groen	17
Engagement per onderneming: geen rating	21
Tracker vorderingen doelstellingen	22
Milieu	26
Casestudies	26
Projecten	29
Milestones en uw fonds	32
Milestones in detail	34
Maatschappij	49
Casestudies	49
Projecten	50
Milestones en uw fonds	51
Milestones in detail	52
Governance	53
Casestudies	53
Milestones en uw fonds	54
Milestones in detail	55
Bijlage: Viewpoints 2022	56

A woman with dark hair tied back, wearing a green long-sleeved polo shirt, blue safety glasses, and black gloves, is smiling as she sorts through clear plastic bottles in a large white bag. The setting is a warehouse with blue metal shelving units and various items in the background.

“Verantwoord beleggen staat centraal in onze beleggingscapaciteiten en -processen. Die centrale positie maakt het ons mogelijk om met een breed arsenaal specifieke ESG-oplossingen tegemoet te komen aan de uiteenlopende wensen en behoeften van onze opdrachtgevers.”

Richard Watts, Global Chief Investment Officer



Inleiding

Onze **reo**®-dienstverlening heeft als doel om direct bedrijven aan te spreken die in de beleggingsportefeuille worden aangehouden. Het streven is daarbij om betere werkwijzen op het gebied van milieu, maatschappij en corporate governance (ESG) te stimuleren. Dankzij onze diepgaande ervaring, sectorkennis en aanzienlijke omvang krijgen we de kans om direct met de mensen te praten die de beslissingen nemen en om positieve verandering te bewerkstelligen. **reo**® is gericht op de verbetering van het beleggingsresultaat op de lange termijn door bedrijven zakelijk succesvoller te maken via veiligere en schonere bedrijfsactiviteiten waar beter verantwoording voor wordt afgelegd en die beter gepositioneerd zijn om op ESG-risico's en -kansen in te spelen.

In dit rapport leest u uitgebreide informatie over de actieve contacten (engagement) die we het afgelopen kwartaal namens u met ondernemingen hebben gehad. U vindt hierin de uitkomsten van dat engagement in de vorm van milestones en casestudies. Om onze opdrachtgevers de vereiste transparantie te bieden, hebben we in het rapport ook een onderdeel opgenomen waarin de vorderingen worden weergegeven (de 'progress tracker'). In dat onderdeel gaan we gedetailleerd in op de doelstellingen van ons engagement, de status daarvan en de mate waarin de onderneming bereid is om over dat onderwerp met ons in gesprek te gaan.

299

engagements

38

milestones

222

aangesproken ondernemingen

29

aantal landen

Terugblik kwartaal

In het derde kwartaal lag de focus op verbetering van transparantie, voor zowel bedrijven als beleggers. We zijn intensief betrokken bij het aanspreken van bedrijven. We willen een reactie op het CDP (voorheen: Carbon Disclosure Project), op het Workforce Disclosure Initiative (WDI), waarvan we een van de medeoprichters en eerste ondertekenaars zijn, alsook een evaluatie aan de hand van de Platform Living Wage Financials-methode. Voor beleggers is de beschikbaarheid van vergelijkbare data belangrijk. Een en ander komt de beleggingsanalyse ten goede en fungeert als nuttige input voor gestructureerd engagement. We blijven voortbouwen op de uitkomsten in de uitvoering van ons engagement in 2023.

Update Asia Transition Platform van Asia Research & Engagement

We zijn actief lid van het Asia Transition Platform, een samenwerkingsinitiatief van beleggers onder leiding van Asia Research & Engagement dat zich sterk maakt voor de koolstofarme transitie in Azië.

In het engagement met elektriciteitsbedrijven wordt de nadruk gelegd op transitierisico's in de strategie. We vragen de sector om transitieplannen in lijn te brengen met Parijs. Omdat veel landen in Azië afhankelijk zijn van kolengestookte elektriciteitsopwekking richt het engagement zich vooral ook op de uitfasering van kolengestookte capaciteit. Er zijn 25 elektriciteitsmaatschappijen geselecteerd en benaderd. Diverse bedrijven hebben ingestemd om de komende maanden in gesprek te gaan.

Voor financiële instellingen in Azië is het doel in grote lijnen om de financieringsactiviteiten af te stemmen op de doelen van Parijs. In totaal 32 banken zijn geprioriteerd voor een periode van drie jaar. We hebben inmiddels met al die banken contact gezocht; met drie daarvan zijn inhoudelijke discussies gevoerd. Naast die eerste contactpogingen zijn er brieven gestuurd aan nog weer zes banken, waarin de verwachtingen nogmaals uiteen zijn gezet en we om een inhoudelijke discussie hebben gevraagd. Het komende kwartaal staan afspraken op de rol met twee Japanse banken, met diverse banken in Indonesië, in Thailand en ook in China.

PLWF-evaluatiecyclus 2022

Het Platform Living Wage Financials (PLWF) is een coalitie van beleggers die ondernemingen waarin wordt belegd bewaakt en aanspreekt op het niet betalen van leefbaar loon in de keten. Wij zijn voorzitter van de Garment Working Group van het PLWF.

In die rol coördineren we het engagement met bedrijven die geen leefbaar loon betalen in de productieketen van kleding. In het derde kwartaal is de evaluatie afgerond van 34 bedrijven in kleding en schoenen aan de hand van de PLWF-methodologie. We zien per saldo een positieve beweging richting verantwoorde inkoop. Merken kijken naar hun inkoopbeleid en hoe dit beleid leveranciers helpen bij het betalen van een leefbaar loon en passende arbeidsomstandigheden. Ondanks de voortgang, zitten alleen H&M en Puma in de categorie 'Advanced'.

Merken moeten volgens ons meer de nadruk leggen op de effectiviteit van het leefbaar loon-programma. De verantwoordelijken voor het leefbaar loon- en mensenrechtenprogramma moeten gestimuleerd worden om actie te ondernemen. En verantwoording af leggen als zij onder de maat presteren. Er wordt weinig gebruik gemaakt van 'multi stakeholder' initiatieven of vakbonden. Terwijl betere lonen en een effectieve personeelsaanpak het best collectief kunnen worden gerealiseerd. Verder verwachten we dat de merken zich uitspreken voor vrijheid van vereniging en collectieve arbeidsonderhandelingen. En merken moeten proactief communiceren met hun leveranciers en hen bijscholen over deze kwesties.

De jaarlijkse conferentie van het PLWF wordt in oktober gehouden. We organiseren themasessies om meer inzicht te krijgen het perspectief van zowel het merk als de leverancier. En om te bespreken hoe we als beleggers de ondernemingen waarin we beleggen te stimuleren om leefbaar loon te betalen.

Britse waterbedrijven en vervuiling door rioolwater

In 2021 hebben waterbedrijven 375.000 keer ongezuiverd rioolwater in Britse rivieren geloosd. Vervuilingincidenten met rioolwater zijn de afgelopen vijf jaar 29 keer in aantal

toegenomen. Door het verouderde Victoriaanse rioolsysteem, gebrek aan investeringen door de waterbedrijven, slecht management, ontoereikende monitoring en criminele nalatigheid heeft de problematiek crisisniveaus bereikt. Vervuiling door ongezuiverd rioolwater vormt inmiddels een ernstig financieel risico voor Britse nutsbedrijven: Southern Water kreeg vorig jaar een recordboete van £ 90 miljoen, de regelgeving wordt strenger en klanten weigeren de waterrekening te betalen. De situatie wordt waarschijnlijk nog verergerd door klimaatverandering. Tenzij de infrastructuur wordt verbeterd, leidt die tot weersomstandigheden die meer rioolozingen noodzakelijk maken.

We hebben dit jaar vier Britse waterbedrijven aangesproken (in totaal 11 engagementgesprekken). Er staan daarnaast de komende maanden trajecten met nog drie Britse waterbedrijven op de planning. Wat we onder andere verlangen, is meer ambitie voor afwaterings- en afvalwater/rioolwaterplannen, informatie over de manier waarop de bedrijven de bewakingssystemen willen verbeteren, plus 'real time' informatie over overstromingen bij storm, meer investeringen in het oplossen van verontreiniging door rioolwater en informatie in op TCFD afgestemde klimaatrisicorapporten over het verwachte effect van klimaatverandering op het risicoprofiel van rioolozingen. Ook vragen we om interne modellen aan de hand waarvan we de geschiktheid van de huidige infrastructuur kunnen beoordelen.

Onze bijdrage aan betere personeelsinformatie

We ondersteunen het Workforce Disclosure Initiative (WDI) al sinds de oprichting in 2019. Het WDI legt de nadruk op de mensen op wie de bedrijfsactiviteiten en ketens drijven en die dus essentieel zijn voor het succes daarvan. Structurele totaalrapportages over het management en de versterking van het menselijk kapitaal zijn belangrijk voor het inzicht van de belegger in personeelsrisico's en -kansen. Tijdens de pandemie is wel gebleken hoe belangrijk een goede dialoog en duidelijke informatie zijn voor inzicht in de arbostrategie en de introductie van hybride werken. We hebben tot nu toe dit jaar gesproken met 48 bedrijven in sectoren als basismaterialen, life sciences, niet-duurzame consumptiegoederen en telecommunicatie, en deze aangespoord aan het WDI te rapporteren. We maken ons sterk voor het WDI. We zijn een actieve deelnemer en geven feedback ter verbetering van de rapportage en inhoud. Maar we rapporteren zelf ook over onze personeelsaangelegenheden aan WDI.

Markt engagement dit kwartaal

Japan

Maand: September

Uitgifte: Genderdiversiteit

Initiatief: Brief Asian Corporate Governance Association (ACGA) over genderdiversiteit bij het bestuur van Japanse beursgenoteerde ondernemingen aan de Tokyo Stock Exchange (TSE).

Onze positie: Het verzoek aan de FSA en de TSE was dat er ten minste één vrouw onmiddellijk wordt benoemd en twee binnen een redelijk tijdsbestek, met een streefdoel van 30% in 2030, conform onze beleidsverwachtingen.

Canada

Maand: September

Uitgifte: Klimaatverandering

Initiatief: Brief beleggers aan de Pathways Alliance over verbeterde CO₂-afbouw van de Canadese olie- en gassector.

Onze positie: Wij en onze klanten hebben belangen in olie- en gasmaatschappijen die in Canada actief zijn. De meerderheid daarvan verwijst naar het lidmaatschap van de Pathways Alliance als belangrijke pijler van de CO₂-afbouwstrategie. We willen graag meer zicht krijgen op de werkzaamheden van de organisatie op het gebied van klimaatlobbyen en net zero-plannen.

Stewardship codes

Aan de hand van een stewardship-code kan de belegger definities en invulling geven aan diens eigenaar- en governance-verantwoordelijkheden. In de afgelopen jaren zijn er wereldwijd diverse stewardship-codes verschenen (en zijn die codes aan belang toegenomen). In voorkomende gevallen is een dergelijke code echt bindende regelgeving, maar vaker betreft het vrijwillige standaarden. Hieronder volgt een overzicht van landen die een stewardship-code hebben.



Engagement prioriteitsbedrijven

In onderstaande tabel vindt u een overzicht van de ondernemingen die op onze jaarlijkse prioriteitenlijst staan. Met deze ondernemingen - die het afgelopen kwartaal onderdeel vormden van uw portefeuille - hebben wij het afgelopen kwartaal contact gehad. De selectie van prioriteitsondernemingen is gebaseerd op een grondige analyse van onze klanten, onze eigen ESG-risicoscores, eerdere engagementactiviteiten alsmede het oordeel en de expertise van ons Governance & Sustainable Investment team. Voor iedere prioriteit wordt aan het begin van het jaar vastgesteld wat de engagementsdoelstellingen zijn (zie Outlook **reo**® 2019 Engagementprojecten en Prioriteitsondernemingen). De activiteiten zijn bij deze prioriteitsondernemingen intensiever dan bij bedrijven waarmee we reactief engagen. Over onze contacten met ondernemingen brengen wij verslag uit in de vorm van casestudies. Dit betreft ondernemingen die het afgelopen kwartaal in positieve danwel negatieve zijn opgevallen. Voor uitgebreide informatie over onze engagementactiviteiten verwijzen wij u graag naar de online **reo**® Partner Portal.

Naam	Sector	ESG-risicoscore	Reactie op engagement	Thema's							
				Klimaatverandering	Milieuzorg	Zakelijk getrag	Mensenrechten	Arbeidsomstandigheden	Volksgezondheid	Ondernemingsbestuur	
AbbVie Inc	Gezondheidszorg	●	Goed								
Amazon.com Inc	Duurzame consumentengoederen	●	Matig			●	●			●	
Anglo American PLC	Basismaterialen	●	Goed						●		
Bayer AG	Gezondheidszorg	●	Goed		●					●	
BHP Group Ltd	Basismaterialen	●	Goed	●			●		●		
BP PLC	Energie	●	Goed	●	●						
Capital One Financial Corp	Financiële instellingen	●	Matig	●							●
Carnival PLC	Duurzame consumentengoederen	●	Goed						●		●
China Mengniu Dairy Co Ltd	Dagelijkse consumentengoederen	●	Goed						●		●
DP World Ltd/United Arab Emirates	Industrie	●		●	●				●		●
Exxon Mobil Corp	Energie	●	Goed						●		
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	IT	●	Voldoende	●			●		●		●
Keyence Corp	IT	●	Goed				●		●		●
Mondelez International Inc	Dagelijkse consumentengoederen	●	Goed	●	●						●
Phillips 66	Energie	●		●	●						●
Procter & Gamble Co/The	Dagelijkse consumentengoederen	●		●	●				●		
Rio Tinto Ltd	Basismaterialen	●	Goed						●		

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Der de kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Naam	Sector	ESG-risicoscore	Reactie op engagement	Thema's							
				Klimaat-verandering	Milieu-zorg	Zake-lijk ge-trag	Mensen-rechten	Arbeids-omstandig-heden	Volks-ge-zondheid	Onder-nemings-bestuur	
Sasol Ltd	Basismaterialen	●	Voldoende		●					●	
Shell PLC	Energie	●	Goed	●							
SITC International Holdings Co Ltd	Industrie	●	Goed	●							●
Tesla Inc	Duurzame consumentengoederen	●					●	●			
TJX Cos Inc/The	Duurzame consumentengoederen	●			●		●			●	

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Der de kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Engagementtrajecten en uw fonds: **rating rood**

In onderstaande tabellen staan alle ondernemingen waarmee wij het afgelopen kwartaal namens u contact hebben gehad en die het afgelopen kwartaal onderdeel vormden van uw portefeuille. De tabellen zijn opgesplitst op basis van de ESG-risicoscores (hoog, bovengemiddeld, matig, laag). Voor uitgebreide informatie over onze engagementactiviteiten verwijzen wij u graag naar de online **reo**® Partner Portal.

Naam	Land	Sector	Prioriteitsbedrijf	Thema's						
				Klimaat- verandering	Milieuzorg	Zakelijk gedrag	Menserechten	Arbeids- omstandigheden	Volksgezondheid	Ondernemings- bestuur
Airbnb Inc	VS	Duurzame consumentengoederen					●			
Ajanta Pharma Ltd	India	Gezondheidszorg								●
American Airlines Group Inc	VS	Industrie		●	●					●
Bank of China Ltd	China	Financiële instellingen		●	●					
Berkshire Hathaway Inc	VS	Financiële instellingen		●	●					●
Carnival PLC	VS	Duurzame consumentengoederen	✓					●		●
DP World Ltd/United Arab Emirates	VAE	Industrie	✓	●	●			●		●
Falabella SA	Chili	Duurzame consumentengoederen					●			
Ford Motor Co	VS	Duurzame consumentengoederen		●			●			
Formosa Chemicals & Fibre Corp	Taiwan	Basismaterialen			●					●
JBS SA	Brazilië	Dagelijkse consumentengoederen								●
JD.com Inc	China	Duurzame consumentengoederen					●	●		
Lee & Man Paper Manufacturing Ltd	Hong Kong	Basismaterialen		●	●					
Meta Platforms Inc	VS	IT				●		●		
Minerva SA/Brazil	Brazilië	Dagelijkse consumentengoederen								●
New Hope Liuhe Co Ltd	China	Dagelijkse consumentengoederen								●
Petroleos del Peru SA	Peru	Energie		●	●		●			
SITC International Holdings Co Ltd	Hong Kong	Industrie	✓	●						●
Triumph Bancorp Inc	VS	Financiële instellingen		●						●
Wanhua Chemical Group Co Ltd	China	Basismaterialen			●					●

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Engagementtrajecten en uw fonds: **rating** **oranje**

In onderstaande tabellen staan alle ondernemingen waarmee wij het afgelopen kwartaal namens u contact hebben gehad en die het afgelopen kwartaal onderdeel vormden van uw portefeuille. De tabellen zijn opgesplitst op basis van de ESG-risicoscores (hoog, bovengemiddeld, matig, laag). Voor uitgebreide informatie over onze engagementactiviteiten verwijzen wij u graag naar de online **reo**® Partner Portal.

Naam	Land	Sector	Prioriteitsbedrijf	Thema's						
				Klimaat- verandering	Milieuzorg	Zakelijk gedrag	Mensrechten	Arbeids- omstandigheden	Volksgezondheid	Ondernemings- bestuur
Albertsons Cos Inc	VS	Dagelijkse consumtengoederen							●	
Alphabet Inc	VS	IT				●		●		
Anhui Conch Cement Co Ltd	China	Basismaterialen		●						
ANTA Sports Products Ltd	China	Duurzame consumtengoederen						●		
AT&T Inc	VS	Communication Services				●	●	●		
Braskem SA	Brazilië	Basismaterialen			●				●	
BRF SA	Brazilië	Dagelijkse consumtengoederen							●	
Canadian Pacific Railway Ltd	Canada	Industrie		●	●			●		●
Cencosud SA	Chili	Dagelijkse consumtengoederen							●	
China Resources Beer Holdings Co Ltd	Hong Kong	Dagelijkse consumtengoederen		●	●					
CME Group Inc	VS	Financiële instellingen		●						●
CSX Corp	VS	Industrie		●	●					●
Deutsche Telekom AG	Duitsland	Communication Services						●		
Dollar General Corp	VS	Duurzame consumtengoederen						●		
Eastman Chemical Co	VS	Basismaterialen			●				●	
GoerTek Inc	China	IT								●
Hankook Tire & Technology Co Ltd	Zuid-Korea	Duurzame consumtengoederen		●	●					●
Hon Hai Precision Industry Co Ltd	Taiwan	IT	✓	●			●	●		●
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co Ltd	China	Dagelijkse consumtengoederen		●	●				●	
Keyence Corp	Japan	IT	✓				●	●		●
Marfrig Global Foods SA	Brazilië	Dagelijkse consumtengoederen							●	

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Naam	Land	Sector	Prioriteitsbedrijf	Thema's						
				Klimaat- verandering	Milieuzorg	Zakelijk gedrag	Mensenrechten	Arbeids- omstandigheden	Volks-gezondheid	Ondernemings- bestuur
Meituan	China	Duurzame consumentengoederen				●	●	●		●
Nan Ya Plastics Corp	Taiwan	Basismaterialen			●					●
Petroleo Brasileiro SA	Brazilië	Energie		●	●					
Pidilite Industries Ltd	India	Basismaterialen								●
Power Assets Holdings Ltd	Hong Kong	Nutsbedrijven		●						
Sinopec Shanghai Petrochemical Co Ltd	China	Basismaterialen			●					●
TJX Cos Inc/The	VS	Duurzame consumentengoederen	✓		●		●			●
Uni-President Enterprises Corp	Taiwan	Dagelijkse consumentengoederen		●	●					
United Airlines Holdings Inc	VS	Industrie								●
Walmart Inc	VS	Dagelijkse consumentengoederen						●		
Wan Hai Lines Ltd	Taiwan	Industrie		●						●

Governance

Maatschappij

Milieu

Inleiding

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Engagementtrajecten en uw fonds: **rating** **geel**

In onderstaande tabellen staan alle ondernemingen waarmee wij het afgelopen kwartaal namens u contact hebben gehad en die het afgelopen kwartaal onderdeel vormden van uw portefeuille. De tabellen zijn opgesplitst op basis van de ESG-risicoscores (hoog, bovengemiddeld, matig, laag). Voor uitgebreide informatie over onze engagementactiviteiten verwijzen wij u graag naar de online **reo**® Partner Portal.

Naam	Land	Sector	Prioriteitsbedrijf	Thema's									
				Klimaat- verandering	Milieuzorg	Zakelijk geïng	Menserechten	Arbeids- omstandigheden	Volksgezondheid	Ondernemings- bestuur			
Abbott Laboratories	VS	Gezondheidszorg											
ADLER Group SA	Luxemburg	Onroerend goed		●	●								
Air Liquide SA	Frankrijk	Basismaterialen			●								
Alibaba Group Holding Ltd	China	IT											●
Amazon.com Inc	VS	Duurzame consumentengoederen	✓			●	●						●
APA Corp	VS	Energie		●									●
Apple Inc	VS	IT				●		●					
Bayer AG	Duitsland	Gezondheidszorg	✓		●								●
Beiersdorf AG	Duitsland	Dagelijkse consumentengoederen						●					
Bid Corp Ltd	Zuid-Afrika	Dagelijkse consumentengoederen		●	●								
Bloomin' Brands Inc	VS	Duurzame consumentengoederen											●
Booking Holdings Inc	VS	Duurzame consumentengoederen				●	●						
BP PLC	VK	Energie	✓	●	●								
Canadian National Railway Co	Canada	Industrie		●	●								
Capital One Financial Corp	VS	Financiële instellingen	✓	●									●
CECONOMY AG	Duitsland	Duurzame consumentengoederen							●				
Cemex SAB de CV	Mexico	Basismaterialen		●									
China Mengniu Dairy Co Ltd	Hong Kong	Dagelijkse consumentengoederen	✓						●			●	
China Steel Corp	Taiwan	Basismaterialen		●	●								●
Costco Wholesale Corp	VS	Dagelijkse consumentengoederen							●				
eBay Inc	VS	IT				●	●	●					

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Naam	Land	Sector	Prioriteitsbedrijf	Thema's									
				Klimaat- verandering	Milieuzorg	Zakelijk gedrag	Mensenrechten	Arbeids- omstandigheden	Volks-gezondheid	Ondernemings- bestuur			
Elior Group SA	Frankrijk	Duurzame consumentengoederen											
Equity Residential	VS	Onroerend goed		●	●								
Exxon Mobil Corp	VS	Energie	✓										
First Abu Dhabi Bank PJSC	VAE	Financiële instellingen		●	●	●	●		●				●
Freemport-McMoRan Inc	VS	Basismaterialen			●								
Glencore PLC	Zwitserland	Basismaterialen		●	●		●						
Goodyear Tire & Rubber Co/The	VS	Duurzame consumentengoederen		●	●								
Grupo Bimbo SAB de CV	Mexico	Dagelijkse consumentengoederen											●
Hershey Co/The	VS	Dagelijkse consumentengoederen											●
Intuitive Surgical Inc	VS	Gezondheidszorg				●						●	●
Ivanhoe Mines Ltd	Canada	Basismaterialen		●									●
Japan Exchange Group Inc	Japan	Financiële instellingen							●				●
Johnson & Johnson	VS	Gezondheidszorg							●				
Kinder Morgan Inc	VS	Energie		●									
LG Chem Ltd	Zuid-Korea	Basismaterialen			●								●
Linde PLC	VK	Basismaterialen			●								●
Lotte Chemical Corp	Zuid-Korea	Basismaterialen			●								●
McDonald's Corp	VS	Duurzame consumentengoederen											●
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	Japan	Financiële instellingen											●
Mitsui OSK Lines Ltd	Japan	Industrie		●	●								
Mondelez International Inc	VS	Dagelijkse consumentengoederen	✓	●	●								●
NIKE Inc	VS	Duurzame consumentengoederen						●	●				●
Pfizer Inc	VS	Gezondheidszorg							●				
POSCO Holdings Inc	Zuid-Korea	Basismaterialen		●									
PPB Group Bhd	Maleisië	Dagelijkse consumentengoederen		●	●								
PTT Global Chemical PCL	Thailand	Basismaterialen			●								●
Renault SA	Frankrijk	Duurzame consumentengoederen		●				●					
Ryanair Holdings PLC	Ierland	Industrie							●				
Samsung Electronics Co Ltd	Zuid-Korea	IT				●							●
Sasol Ltd	Zuid-Afrika	Basismaterialen	✓		●								●
Shin-Etsu Chemical Co Ltd	Japan	Basismaterialen			●								●
Showa Denko KK	Japan	Basismaterialen			●								●
Sysco Corp	VS	Dagelijkse consumentengoederen							●				●
Tesla Inc	VS	Duurzame consumentengoederen	✓					●	●				
Treasury Wine Estates Ltd	Australië	Dagelijkse consumentengoederen		●	●								
Tritax Big Box REIT PLC	VK	Onroerend goed							●				●
United Utilities Group PLC	VK	Nutsbedrijven		●	●								●

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Naam	Land	Sector	Prioriteitsbedrijf	Thema's						
				Klimaat- verandering	Milieu- zorg	Zakelijk gedrag	Mensenrechten	Arbeids- omstandigheden	Volks- gezondheid	Order- nennings- bestuur
WH Group Ltd	Hong Kong	Dagelijkse consumentengoederen		●	●				●	
Whitbread PLC	VK	Duurzame consumentengoederen							●	
Williams Cos Inc/The	VS	Energie		●	●					
Woolworths Group Ltd	Australië	Dagelijkse consumentengoederen							●	

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Engagementtrajecten en uw fonds: **rating** **groen**

In onderstaande tabellen staan alle ondernemingen waarmee wij het afgelopen kwartaal namens u contact hebben gehad en die het afgelopen kwartaal onderdeel vormden van uw portefeuille. De tabellen zijn opgesplitst op basis van de ESG-risicoscores (hoog, bovengemiddeld, matig, laag). Voor uitgebreide informatie over onze engagementactiviteiten verwijzen wij u graag naar de online **reo**® Partner Portal.

Naam	Land	Sector	Prioriteitsbedrijf	Thema's							
				Klimaat- verandering	Milieuzorg	Zakelijk gedrag	Mensenrechten	Arbeids- omstandigheden	Volksgezondheid	Ondernemings- bestuur	
3M Co	VS	Industrie			●					●	
AbbVie Inc	VS	Gezondheidszorg	✓						●		
adidas AG	Duitsland	Duurzame consumentengoederen					●	●			
Adobe Inc	VS	IT				●		●			
Advanced Micro Devices Inc	VS	IT					●	●			●
Aeon Co Ltd	Japan	Dagelijkse consumentengoederen								●	
Air Canada	Canada	Industrie		●							
Akzo Nobel NV	Nederland	Basismaterialen			●					●	
Analog Devices Inc	VS	IT					●	●			●
Anglo American PLC	VK	Basismaterialen	✓					●			
Arkema SA	Frankrijk	Basismaterialen			●					●	
Asahi Kasei Corp	Japan	Basismaterialen			●					●	
ASM International NV	Nederland	IT		●				●			●
AstraZeneca PLC	VK	Gezondheidszorg						●			
AvalonBay Communities Inc	VS	Onroerend goed		●	●						
BHP Group Ltd	Australië	Basismaterialen	✓	●			●	●			
Bridgestone Corp	Japan	Duurzame consumentengoederen		●	●						●
Burberry Group PLC	VK	Duurzame consumentengoederen						●			
Campbell Soup Co	VS	Dagelijkse consumentengoederen								●	
Carlsberg AS	Denemarken	Dagelijkse consumentengoederen					●	●			
Carrefour SA	Frankrijk	Dagelijkse consumentengoederen								●	

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Naam	Land	Sector	Prioriteitsbedrijf	Thema's						
				Klimaat-verandering	Milieu- zorg	Zakelijk gedrag	Mensenrechten	Arbeids- omstandigheden	Volks-gezondheid	Ondernemings- bestuur
Casino Guichard Perrachon SA	Frankrijk	Dagelijkse consumtengoederen							●	
Caterpillar Inc	VS	Industrie		●	●		●			
CEZ AS	Tsjechië	Nutsbedrijven		●	●					●
Chipotle Mexican Grill Inc	VS	Duurzame consumtengoederen							●	
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Frankrijk	Duurzame consumtengoederen		●	●					●
Cisco Systems Inc/California	VS	IT				●	●	●		●
Coca-Cola Europacific Partners PLC	VK	Dagelijkse consumtengoederen		●	●					
Coles Group Ltd	Australië	Dagelijkse consumtengoederen							●	
Colgate-Palmolive India Ltd	India	Dagelijkse consumtengoederen								●
Compass Group PLC	VK	Duurzame consumtengoederen							●	
CRH PLC	Ierland	Basismaterialen		●	●					
CSL Ltd	Australië	Gezondheidszorg		●	●				●	
Danone SA	Frankrijk	Dagelijkse consumtengoederen							●	
Delta Air Lines Inc	VS	Industrie		●						●
DIC Corp	Japan	Basismaterialen			●				●	
Ecolab Inc	VS	Basismaterialen			●				●	
Edison International	VS	Nutsbedrijven		●	●					
Elanco Animal Health Inc	VS	Gezondheidszorg							●	
Encompass Health Corp	VS	Gezondheidszorg						●		
Enel Americas SA	Chili	Nutsbedrijven		●						
Evonik Industries AG	Duitsland	Basismaterialen			●				●	
Fomento Economico Mexicano SAB de CV	Mexico	Dagelijkse consumtengoederen		●	●					
Gap Inc/The	VS	Duurzame consumtengoederen						●		
General Mills Inc	VS	Dagelijkse consumtengoederen							●	
Greggs PLC	VK	Duurzame consumtengoederen							●	
HDFC Bank Ltd	India	Financiële instellingen		●				●		
Indorama Ventures PCL	Thailand	Basismaterialen			●				●	
Infineon Technologies AG	Duitsland	IT		●			●	●		
Intel Corp	VS	IT								●
International Flavors & Fragrances Inc	VS	Basismaterialen						●		
Johnson Matthey PLC	VK	Basismaterialen			●				●	
Just Eat Takeaway.com NV	Nederland	IT						●		
Kerry Group PLC	Ierland	Dagelijkse consumtengoederen							●	
Kimberly-Clark Corp	VS	Dagelijkse consumtengoederen					●	●		
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Nederland	Dagelijkse consumtengoederen							●	
Koninklijke KPN NV	Nederland	Communication Services			●	●		●		
Kroger Co/The	VS	Dagelijkse consumtengoederen							●	

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Der de kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Naam	Land	Sector	Prioriteitsbedrijf	Thema's						
				Klimaat- verandering	Milieuzorg	Zakelijk gedrag	Mensenrechten	Arbeids- omstandigheden	Volks-gezondheid	Ondernemings- bestuur
Levi Strauss & Co	VS	Duurzame consumentengoederen								
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Frankrijk	Duurzame consumentengoederen								
Mercedes-Benz Group AG	Duitsland	Duurzame consumentengoederen		●			●	●		●
Merck & Co Inc	VS	Gezondheidszorg						●	●	
Microsoft Corp	VS	IT				●				
Mitsui Chemicals Inc	Japan	Basismaterialen			●				●	
Mosaic Co/The	VS	Basismaterialen			●				●	
NAVER Corp	Zuid-Korea	IT		●			●	●		●
Nestlé SA	Zwitserland	Dagelijkse consumentengoederen							●	
Nintendo Co Ltd	Japan	Communication Services				●	●	●		●
Nippon Paint Holdings Co Ltd	Japan	Basismaterialen			●				●	
Nitto Denko Corp	Japan	Basismaterialen			●				●	
Nokia Oyj	Finland	IT		●						
Nutrien Ltd	Canada	Basismaterialen			●				●	
Panasonic Holdings Corp	Japan	Duurzame consumentengoederen		●			●	●		●
Pandora A/S	Denemarken	Duurzame consumentengoederen					●	●		
Phillips 66	VS	Energie	✓	●	●					●
PPG Industries Inc	VS	Basismaterialen			●				●	
Procter & Gamble Co/The	VS	Dagelijkse consumentengoederen	✓	●	●			●		
PVH Corp	VS	Duurzame consumentengoederen						●		
Renesas Electronics Corp	Japan	IT		●						
Restaurant Brands International Inc	Canada	Duurzame consumentengoederen							●	
Rio Tinto Ltd	Australië	Basismaterialen	✓					●		
Roche Holding AG	Zwitserland	Gezondheidszorg						●		
Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB	Zweden	Onroerend goed		●	●					
Sanofi	Frankrijk	Gezondheidszorg			●	●			●	
SAP SE	Duitsland	IT						●		
Seven & i Holdings Co Ltd	Japan	Dagelijkse consumentengoederen							●	
Shell PLC	VK	Energie	✓	●						
Sherwin-Williams Co/The	VS	Basismaterialen			●				●	
Sika AG	Zwitserland	Basismaterialen			●				●	
Starbucks Corp	VS	Duurzame consumentengoederen						●	●	
STERIS PLC	VS	Gezondheidszorg		●	●			●		
Sumitomo Chemical Co Ltd	Japan	Basismaterialen			●				●	
Suntory Beverage & Food Ltd	Japan	Dagelijkse consumentengoederen		●	●					
Target Corp	VS	Duurzame consumentengoederen							●	
Teijin Ltd	Japan	Basismaterialen			●				●	

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Naam	Land	Sector	Prioriteitsbedrijf	Thema's						
				Klimaat- verandering	Milieuzorg	Zakelijk gedrag	Mensenrechten	Arbeids- omstandigheden	Volks-gezondheid	Order-nemings- bestuur
Tesco PLC	VK	Dagelijkse consumentengoederen								●
Texas Instruments Inc	VS	IT					●			
Toray Industries Inc	Japan	Basismaterialen			●					●
Umicore SA	België	Basismaterialen			●					●
Unilever PLC	VK	Dagelijkse consumentengoederen								●
VF Corp	VS	Duurzame consumentengoederen					●	●		
Walt Disney Co/The	VS	Communication Services					●	●		●
Xcel Energy Inc	VS	Nutsbedrijven		●						
Yum! Brands Inc	VS	Duurzame consumentengoederen								●
Zalando SE	Duitsland	Duurzame consumentengoederen						●		
Zoetis Inc	VS	Gezondheidszorg			●					●

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Der de kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Engagementtrajecten en uw fonds: geen rating

In onderstaande tabellen staan alle ondernemingen waarmee wij het afgelopen kwartaal namens u contact hebben gehad en die het afgelopen kwartaal onderdeel vormden van uw portefeuille. De tabellen zijn opgesplitst op basis van de ESG-risicoscores (hoog, bovengemiddeld, matig, laag). Voor uitgebreide informatie over onze engagementactiviteiten verwijzen wij u graag naar de online **reo**® Partner Portal.

Naam	Land	Sector	Prioriteitsbedrijf	Thema's						
				Klimaat-verandering	Milieuzorg	Zakelijk gedrag	Mensrechten	Arbeids-omstandigheden	Volksgezondheid	Ondernemings-bestuur
Paprec Holding SA	Frankrijk	Industrie				●		●		●
US Foods Inc	VS	Dagelijkse consumentengoederen							●	

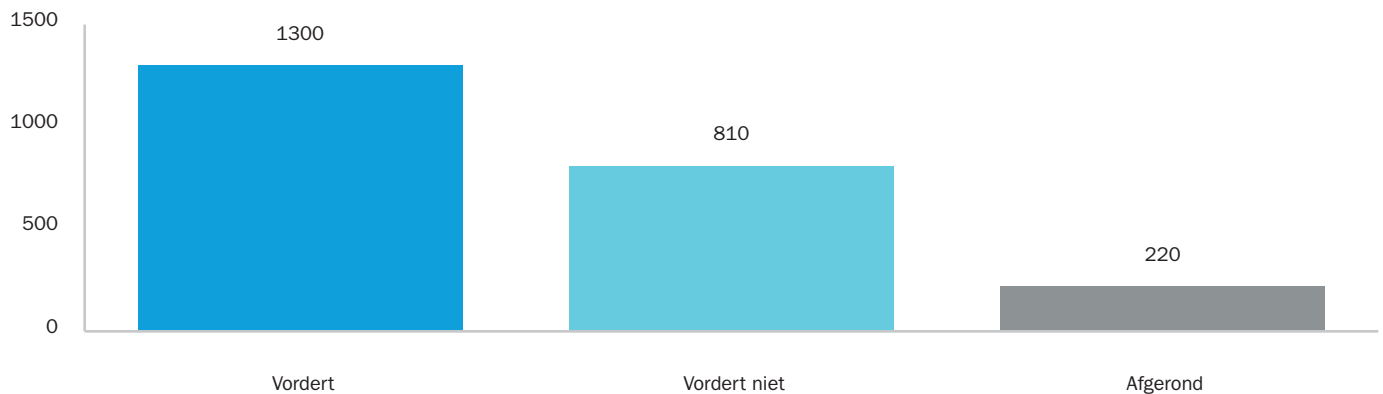
ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.
 Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Tracker vorderingen doelstellingen

In dit onderdeel vindt u een update over de stand van zaken voor iedere actuele engagementdoelstelling per prioriteit in uw portefeuille. Dit gaat gepaard met een beoordeling of er met de doelstelling redelijke vorderingen worden geboekt. Uitgebreide informatie over onze contacten met ondernemingen vindt u via het elektronische **reo** * klantportal.

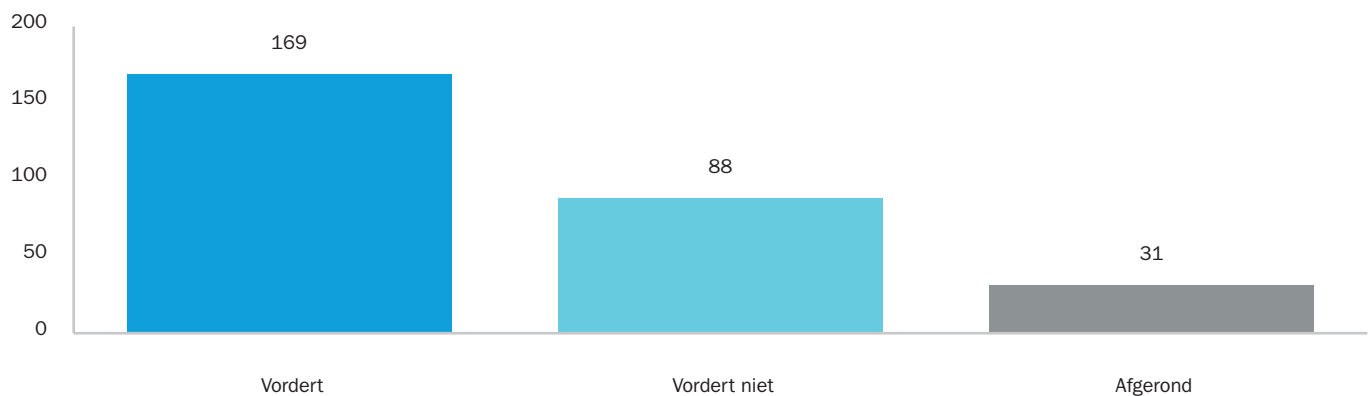
Doelstellingen engagement en geboekte vorderingen



Bron: Columbia Threadneedle Investments

In de grafiek wordt de stand van zaken weergegeven voor alle doelstellingen voor engagement.*

Kwartaaldoelstelling engagement en geboekte vorderingen



Bron: Columbia Threadneedle Investments

In de grafiek wordt de stand van zaken weergegeven voor alle doelstellingen voor engagement bij ondernemingen in uw portefeuille in het afgelopen kwartaal.

* Doelstelling sinds start in januari 2020
22

Onderneming	Engagement Objective Onderneming	Stand van zaken
AbbVie Inc	Publicatie rapport toegangsinitiatieven in ontwikkelde en opkomende markten	○ ○ ● ○ ○ ○ (X)
	Deelname enquête 2021 van het Workforce Disclosure Initiative	○ ○ ● ○ ○ ○ (X)
	Deelname enquête 2022 van het Workforce Disclosure Initiative	○ ○ ● ○ ○ ○ (X)
Amazon.com Inc	Verbetering diversiteit topmanagement en personeel	○ ○ ○ ○ ● (✓)
	Publiekelijke inzet voor ethische kunstmatige intelligentie (AI)	○ ○ ● ○ ○ ○ (✓)
Aptiv PLC	Uitvoering risico-evaluatie mensenrechten voor bestaande leveranciers	○ ○ ● ○ ○ ○ (✓)
	Informatieverschaffing over plan klimaattransitie	○ ○ ● ○ ○ ○ (✓)
	Verbetering TCFD-informatie	○ ○ ○ ● ○ ○ (✓)
BHP Group Ltd	Verschaffing nadere informatie compensatie	○ ○ ○ ● ○ ○ (✓)
Carnival PLC	Inrichting sterker programma betrokkenheid medewerkers	○ ● ○ ○ ○ ○ (✓)
China Mengniu Dairy Co Ltd	Formulering strategie biodiversiteit	○ ○ ● ○ ○ ○ (✓)
	Uitvoering risico-evaluatie arbeids/mensenrechten	○ ○ ● ○ ○ ○ (✓)
ComfortDelGro Corp Ltd	Versterkte betrokkenheid personeel	○ ○ ● ○ ○ ○ (✓)
	Versterking diversiteit personeel	○ ○ ● ○ ○ ○ (✓)
	Eventuele toetreding EV100	○ ○ ● ○ ○ ○ (✓)
	Melding klimaatdoel lange termijn	○ ○ ● ○ ○ ○ (✓)
DP World Ltd/United Arab Emirates	Formulering actieplan biodiversiteit alle locaties	○ ○ ● ○ ○ ○ (✓)
	Informatieverschaffing conform TCFD	○ ○ ● ○ ○ ○ (✓)
	Bepaling klimaatdoelen en transitie strategie	○ ○ ● ○ ○ ○ (✓)
	Koppeling beloning bedrijfstop en duurzame prestaties	○ ○ ○ ● ○ ○ (✓)
	Verbetering diversiteit en onafhankelijkheid bestuur	○ ○ ○ ● ○ ○ (✓)
Exxon Mobil Corp	Bepaling doel biodiversiteit en verbetering biodiversiteitsprestatie	○ ○ ● ○ ○ ○ (✓)
Haier Smart Home Co Ltd	Verbetering duurzaam toezicht, inclusief koppeling ESG-maatstaven en beloning bedrijfstop	○ ● ○ ○ ○ ○ (X)

Governance
Maatschappij
Milieu
Inleiding

Key

- Engagement opgeschort ● Geformuleerd/Nog niet aangesproken ● Verwachting/punt van zorg aangekaart bij bedrijf
- Bedrijf zegt toe zich over verwachting/punt van zorg te buigen ● Bewijs van verandering bij bedrijf – Milestone
- ✓ Vordert (X) Vordert niet

*'Geen verandering' kan wijzen op een positieve of negatieve beweging ten opzichte van onze evaluatie van de betreffende engagementdoelstelling. Zie voor meer informatie het Partner Portal.

	Versterking inspanning diversiteit, gelijkheid en inclusie	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Moderna Inc	Melding personeelsverloop	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Extra stappen om toegang tot Spikevax-vaccin tegen corona te verhogen	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Verschaffing informatie over risicobeheersing productveiligheid en -kwaliteit	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Uitbreiding toezegging toegang vaccins en therapieën	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Mondelez International Inc	Formulering strategie biodiversiteit	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Phillips 66	Melding investering in koolstofarme transitie	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Verbetering informatie over compensatie en CCS-strategie.	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Bepaling doel biodiversiteit en verbetering biodiversiteitsprestatie	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Verbetering TCFD-informatie	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Aanscherping op Parijs afgestemde doelen voor de korte en lange termijn	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Procter & Gamble Co/The	Formulering strategie aanpak plasticverontreiniging	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Reliance Industries Ltd	Informatieverschaffing klimaatlobbyen	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Bepaling doel biodiversiteit en verbetering biodiversiteitsprestatie	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Rio Tinto Ltd	Informatieverschaffing net zero kapitaalallocatie	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Versterking biodiversiteitsdoelen	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Formulering tastbare scope 3 uitstootreductiedoelen	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Shell PLC	Verbetering TCFD-informatie	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
SITC International Holdings Co Ltd	Verbetering informatieverschaffing rond gezondheid en veiligheid	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Informatieverschaffing conform TCFD	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Bekendmaking gedetailleerde strategie CO ₂ -afbouw	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Stellantis NV	Verbetering TCFD-rapportage	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Versterking klimaatdoelen en transitie strategie	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Aanscherping due diligence mensenrechten	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Key

- Engagement opgeschort
- Geformuleerd/Nog niet aangesproken
- Verwachting/punt van zorg aangekaart bij bedrijf
- Bedrijf zegt toe zich over verwachting/punt van zorg te buigen
- Bewijs van verandering bij bedrijf – Milestone
- Vordert
- Vordert niet

*'Geen verandering' kan wijzen op een positieve of negatieve beweging ten opzichte van onze evaluatie van de betreffende engagementdoelstelling. Zie voor meer informatie het Partner Portal.

Stericycle Inc	Informatie activiteiten klimaatlobbyen	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Verbetering verloop personeel	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Verbetering beheer luchtkwaliteit	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Suzano SA	Formulering strategie effectief engagement met belanghebbenden	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Benoeming 'lead director' en vermindering te veel bestuursfuncties	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Formulering strategie biodiversiteit	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Tesla Inc	Aanscherping due diligence mensenrechten	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Inzet voor sociaal overleg en vrijheid van vereniging	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Verbetering diversiteit en onafhankelijkheid bestuur	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Verbetering klimaatinformatie	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
TJX Cos Inc/The	Beheer chemische stoffen	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Afvalbeheer en circulariteit	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
Toyota Motor Corp	Verbetering TCFD-rapportage	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Informatie activiteiten klimaatlobbyen	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Versnelling strategie elektrische voertuigen (accu)	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Invoering aangescherpt due diligence-proces mensenrechten	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
	Versterking klimaatdoelen en transitiestrategie	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

Governance

Maatschappij

Milieu

Inleiding

Key

- Engagement opgeschort
- Geformuleerd/Nog niet aangesproken
- Verwachting/punt van zorg aangekaart bij bedrijf
- Bedrijf zegt toe zich over verwachting/punt van zorg te buigen
- Bewijs van verandering bij bedrijf – Milestone
- Vordert
- Vordert niet

*'Geen verandering' kan wijzen op een positieve of negatieve beweging ten opzichte van onze evaluatie van de betreffende engagementdoelstelling. Zie voor meer informatie het Partner Portal.

Casestudies

CRH PLC

Openbaar (In portefeuille)

Land: Ierland

Sector: Basismaterialen

Prioriteitsbedrijf: ✕

ESG-risicoscore: ●

Reactie op engagement: Goed

Thema: Klimaatverandering

Onderwerp: Net-zero strategie; natuurlijke hulpbronnen



13.1
13.2



15.5

Achtergrond

Het in Ierland gevestigde CRH PLC is het grootste cementbedrijf van de wereld naar marktkapitalisatie. Cementproductie is goed voor circa 8% van de wereldwijde CO₂-uitstoot en dus moet men naar minder uitstoot wil net zero worden gerealiseerd. CRH heeft net zero als streefdoel en wil een leidende rol vervullen op het gebied van klimaatverandering. Op de strategie valt echter nog heel wat af te dingen.

Actie

We hebben diverse gesprekken gevoerd met de directeur duurzaamheid & kapitaalmarkten. De CO₂-reductie van CRH leunt op technologieën als CO₂-opvang en -opslag (CCS). Onze gesprekken gaan dan ook over de financiering ervan. CRH repte van één CCS-pilot maar staat niet te springen om meer informatie prijs te geven over financiering en opschalen, waaronder hoeveel CO₂ er naar verwachting wordt opgevangen in het net zero-traject. We hebben daarnaast aangedrongen op meer informatie over het alternatieve brandstofbeleid van CRH. De onderneming voorziet een enorme uitbreiding van het gebruik van niet-fossiele brandstoffen (als aanjager voor CO₂-afbouw). We hebben daarnaast de noodzaak van betere TCFD-informatie aangestipt en voorbeelden aangedragen waar concurrenten vooroplopen. Het team liet weten onderzoek te doen naar andere bedrijven en dat er volgend jaar een specifiek verslag verschijnt. Dat vinden we een bemoedigende stap.

Oordeel

CRH staat open voor engagement. Veel van de oplossingen voor de CO₂-reductie in de cementsector staan nog in de kinderschoenen, waardoor net-zero bij cement een gigantische opgave is. Wel kan CRH meer doen om beleggers de zekerheid te geven dat ze de juiste oplossingen financieren. In november vervolgen we de engagement in Dublin.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Reactie op engagement:

Ons oordeel over hoe constructief de onderneming reageert op ons engagement. De beoordeling is Goed/Voldoende/Onvoldoende.

(Niet in portefeuille) (In portefeuille)

Deze indicator geeft aan of het bedrijf in de portefeuille van de klant wordt gehouden.

Phillips 66

Openbaar (In portefeuille)

Land: VS	Sector: Energie	Prioriteitsbedrijf: ✓
ESG-risicoscore: ●	Reactie op engagement: Goed	Thema: Klimaatverandering
Onderwerp: Net-zero strategie; energietransitie		
7.2	13.2	

Achtergrond

Als grote olieraffineerder is Phillips 66 een belangrijke aanjager van klimaatverandering. Het bedrijf loopt dan ook transitierisico's bij de ontwikkeling richting koolstofarmere brandstoffen. Eind 2021 heeft Phillips 66 als een van de eerste Amerikaanse oliemaatschappijen scope 3-uitstootdoelen gepubliceerd: reductie van 15% van de emissie-intensiteit in 2030. Het bedrijf heeft daarnaast een intensiteitsdoel voor scope 1 en 2 aangekondigd van 30% in 2030 en 50% in 2050.

Actie

Hoewel genomen stappen vooruitgang inhouden in een regio waarin met name scope 3-doelstellingen vrijwel niet worden geformuleerd, is deze strategie allesbehalve afgestemd op een traject naar 1,5°C. Geen van beide doelstellingen zijn ambitieus. Bovendien zijn ze gebaseerd op intensiteit, dus een garantie van absolute emissiereducties is er niet. We hebben de onderneming aangesproken op de aannames voor de strategie. Volgens ons zijn de aannames voor de beschikbaarheid van duurzame energie en vooral ook de kostenvoordelen weinig realistisch en valt er in de bedrijfsactiviteiten meer CO₂-reductie te realiseren. Positief is dat de onderneming het afgelopen anderhalf jaar talloze investeringen heeft gedaan in energietransitie, waaronder in waterstof en elektrische auto's. Dat komt de plannen voor de scope 3-afbouw ten goede.

Oordeel

Phillips 66 stelt zich open voor engagement en we hebben prima toegang gekregen tot de experts en het topmanagement. Het bedrijf zoekt voorzichtig zijn weg in de energietransitie. Een teken van goede intenties is het streven om kwantitatieve uitstoot te koppelen aan de beloning als vervanging van de huidige kwalitatieve maatstaven. Het wachten is echter op emissiereductieprojecten en rapportageraamwerk. Al met al moet het ambitieniveau aanzienlijk omhoog.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Reactie op engagement:

Ons oordeel over hoe constructief de onderneming reageert op ons engagement. De beoordeling is Goed/Voldoende/Onvoldoende.

(Niet in portefeuille) (In portefeuille)

Deze indicator geeft aan of het bedrijf in de portefeuille van de klant wordt gehouden.

RWE AG**Openbaar** (Niet in portefeuille)

Land: Duitsland	Sector: Nutsbedrijven	Prioriteitsbedrijf: X
ESG-risicoscore: ●	Reactie op engagement: Goed	Thema: Klimaatverandering
Onderwerp: Uitfasering kolen en klimaatstrategie in het licht van Rusland-Oekraïne		

**Achtergrond**

Het Duitse RWE is actief in de opwekking, transmissie en distributie van elektriciteit en gas. Het concern heeft als een van de laatste Europese nutsbedrijven nog belangen in kolencentrales en -mijnen. RWE is geraakt door de invasie van Oekraïne door Rusland en het effect daarvan op de energie- en gasprijzen in de EU, wat weer van invloed is op de CO₂-reductiestrategie. RWE heeft in opdracht van de Duitse overheid 1,3 GW aan gesloten kolencentrales heropend, tot maart 2024.

Actie

We hebben het afgelopen kwartaal twee keer met het IR-team en hoofd duurzaamheid van RWE gesproken, over de gevolgen van de Europese energiesituatie op net zero en over de biodiversiteits- en klimaatrisicobenadering. Voor kolen hebben we onze verwachtingen geschetst, namelijk dat RWE duidelijke plannen formuleert voor de uitfasering na 2024 van de heropende centrales en dat er, zodra de Duitse overheid de uitfasering van kolen naar voren haalt, weer gewerkt wordt met een wetenschappelijk onderbouwd doel van 1,5°C. Er is gesproken over de plannen van RWE om een aantal centrales om te bouwen naar biomassa. We maken ons zorgen over de inkoop van biomassa bij Oost-Europese landen met slecht bosbeheer. RWE verzekerde ons dat de korte termijn investeringsdoelen voor duurzame energie omhooggaan, al verlegt de regiofocus zich mogelijk vanwege het veranderende politieke landschap van de VS en het VK naar Duitsland.

Oordeel

RWE stelt zich open voor engagement en we hebben prima toegang gekregen tot de experts. In het algemeen zijn we optimistisch dat RWE zich in de juiste richting (energietransitie) begint te ontwikkelen. De investeringsplannen draaien het bedrijf naar duurzame energie, waarin RWE zich tot belangrijke speler ontpopt. Toch moeten er volgens ons nog zaken in de financiële planning en accounting gebeuren voor een volledige afstemming op 1,5°C. Toekomstig engagement met RWE gaat specifiek over klimaatrisicorapportage, biodiversiteitsbeheer en de inkoop van biomassa.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Reactie op engagement:

Ons oordeel over hoe constructief de onderneming reageert op ons engagement. De beoordeling is Goed/Voldoende/Onvoldoende.

(Niet in portefeuille) (In portefeuille)

Deze indicator geeft aan of het bedrijf in de portefeuille van de klant wordt gehouden.

Projecten

Project: Climate Action 100+

Thema: Milieu

Doelstelling

We blijven een voortrekkersrol vervullen in het contact met ondernemingen via het vijfjarig initiatief van beleggers onder de naam Climate Action 100+. Dat initiatief richt zich op de ondernemingen die wereldwijd de grootste hoeveelheid broeikasgas uitstoten.

De CA100+ benchmark bevat een systematische beoordeling van progressie. In combinatie met de ontwikkeling van sectorverwachtingen biedt dit meer duidelijkheid aan bedrijven over de verwachtingen van beleggers. Dat vormt de basis voor ons voortgaande engagement. We blijven ook betrokken bij sectorwerkgroepen die best practices ontwikkelen voor rentmeesterschap ('stewardship') op klimaatgebied.

Voortgang

We blijven betrokken bij het gezamenlijk engagementinitiatief Climate Action 100+. Bij acht trajecten zijn we co lead en we steunen er 40. Veel contacten gingen in Q3 over de score in de tweede editie van de Net Zero Benchmark (NZB) van CA100+, over verbeterpunten en prioriteiten.

Ook in dit jaarvergaderingseizoen hebben diverse bedrijven met een grote CO₂-uitstoot hun transitieplan aan de aandeelhouders voorgelegd. Weer andere bedrijven die vorig jaar dit 'Say on Climate'-proces hebben doorgemaakt, gaven aandeelhouders de kans over de geboekte vorderingen te stemmen. Er zijn daarnaast ook flink wat klimaatmoties ingediend, waaronder de roep om op Parijs afgestemde doelstellingen, betere informatieverschaffing en bij **Marathon Petroleum** zelfs eentje over Just Transition. Een aantal opvallende uitkomsten:

- Aandeelhoudersmoties bij **Caterpillar** en **Boeing** voor op Parijs afgestemde transitieplannen werden door het bestuur gesteund en kregen resp. 96% en 89% van de stemmen
- De steun voor het voortgangsrapport van **Shell** daalde ten opzichte van de steun voor het oorspronkelijke transitieplan, van 89% naar 80%. Zelfs relatieve voorlopers moeten blijven verbeteren, zo blijkt maar weer
- De steun voor een motie bij **ExxonMobil** over betere informatie over scenarioanalyses steeg van 49% naar 52%
- Er zijn bij de grote oliemaatschappijen geen moties over aangescherpte reductiedoelstellingen voor de CO₂-uitstoot aangenomen, in tegenstelling tot diverse succesverhalen vorig jaar. Succes is er geboekt met de toegang tot bedrijven in Azië. Uit positieve calls met **POSCO**, **China Shenhua**, **PTT** en **Saudi Aramco** blijkt een verschillende mate van succes bij de uitvoering van de net zero-strategie.

CA100+ gesprekken en de Net Zero Benchmark verschuiven naar technischere gebieden zoals de afstemming van de investeringen en klimaataccounting. Wij zetten ons nu vooral in voor continue verbetering van de informatieverschaffing en bedrijfsprestaties (wat weer doorwerkt naar andere sectoren en kleinere bedrijven), alsook voor beïnvloeding van de regelgeving.

Project: Uitfasering kolen

Thema: Milieu

Doelstelling

De wereldwijde CO₂ uitstoot moet in 2050 per saldo nul bedragen ('net zero') wil er een goede kans bestaan dat de temperatuurstijging onder de 1,5°C blijft. Steenkool (de meest CO₂-intensieve fossiele brandstof) draagt sterk bij aan deze uitstoot.

In het afgelopen jaar is enige vooruitgang geboekt. Belangrijke landen hebben toegezegd de financiering van nieuwe steenkolenmijnen stop te zetten. Er worden echter nog steeds nieuwe kolencentrales gebouwd en de bestaande plannen voor de uitfasering van bestaande centrales verlopen te traag.

We blijven ons richten op mijnbouwconcerns en nutsbedrijven met een significante positie in kolen. Ons doel: een vaste toezeggingsdatum voor de uitfasering in overeenstemming met een wetenschappelijk onderbouwd emissietraject.

Voortgang

Het project uitfasering kolen spreekt bedrijven in sleutellanden aan op (het belang van) de uitfasering van kolen uit het energiesysteem. Onze activiteiten richten zich op kolenmijnbouw- en nutsbedrijven met een significante positie in kolen; op achterblijvende landen en ondernemingen waar we het meeste veranderpotentieel zien, waaronder de VS, Japan en Zuid-Korea; alsook op het signaleren van bedrijven met plannen voor uitbreiding van kolenmijnbouw of de elektriciteitscapaciteit.

Naarmate de kosten van duurzame energie dalen en de uitfasering van kolen steeds urgenter wordt, zijn vooral nieuwe kolenprojecten belangrijk. Die nadruk moet voorkomen dat de wereld straks met gestrande activa met een hoge CO₂-uitstoot zit die een traject naar 1,5°C bemoeilijken. Dat is dan ook precies waar we **BHP** en **Glencore** op hebben aangesproken. Gekeken is naar de geplande uitbreidingen van kolenprojecten en de voortgaande kapitaalinvesteringen in thermische kolen, ondanks dat ook de scope 3-uitstoot onder de net zero-strategie valt. BHP heeft inmiddels besloten de Mount Arthur-kolenmijn in 2030 te sluiten en niet de licentie te verlengen zoals eerder het plan was, naast een toezegging van een 'Just Transition' voor de werknemers en de lokale gemeenschap.

Bij elektriciteitsopwekking heeft **Vedanta** nu toegezegd niet nog meer thermische kolencapaciteit toe te voegen en om de duurzame activiteiten sterk uit te bouwen. Nutsbedrijven als **Tenaga Nasional**, **Duke Energy** en **American Electric Power** (AEP) kwamen met plannen voor de uitfasering van kolen.

We koppelen dit project aan ons engagement over de klimaatstrategie van banken. Die sporen we aan om klanten aan te spreken op de ontwikkeling van uitfaseringsplannen conform Parijs. Door de betere beschikbaarheid van gegevens over partijen die de kolencapaciteit uitbreiden, kunnen we ons in toekomstig engagement op belangrijke bedrijven en projecten richten.

Project: Energie-efficiëntie in de vastgoedsector

Thema: Milieu

Doelstelling

Volgens het Internationaal Energieagentschap (IEA) staat energie-efficiëntie centraal in elk 2°C scenario. De inschatting is dat twee derde van de economisch rendabele investeringen in een betere energie-efficiëntie in de periode tot 2035 ongebruikt blijft. Het meeste daarvan valt in de bouwsector te realiseren. Gebouwen zijn goed voor 39% van het totale energieverbruik van de EU (2014), waarvan weer twee derde in de woningsector. Hier ligt dan ook het grootste potentieel voor energiebesparing: 75% van het woningbestand in de EU is nog altijd niet energie-efficiënt en het renovatietempo blijft zeer laag op circa 0,4% tot 1,2% per jaar, tegen de circa 3% die er eigenlijk nodig is.

Met het oog op de trage implementatie door de lidstaten van de relevante milieurielijn en het huidige tempo van de verbouwingen spitst dit project zich vooral toe op vastgoedbedrijven in woningen. Die voelen we aan de tand over de geboekte vorderingen met verbouwingen en de ontwikkeling van nieuwe energie-efficiënte woningen. We komen ook met sectorspecifieke verwachtingen om in de toekomst makkelijker concurrenten te kunnen vergelijken.

Voortgang

Vorig jaar zijn we van start gegaan met het project over energie-efficiëntie in de huizenmarkt. Bedrijven worden aangesproken op renovatie en ontwikkeling van energie-efficiënte huizen. Dat de consument door de sterk gestegen energieprijzen in heel Europa in een kostencrisis terecht is gekomen maakt dat project dit jaar nog relevanter en zet de zekerheid van de energievoorziening in de schijnwerpers. In 2021 hebben we acht bedrijven gesproken en besloten er nog 12 te benaderen. Ons engagement is verder uitgebreid met fysieke risico's TCFD-rapportage, omdat een extreme zomer het belang van betere klimaatveerkracht van reële activa heeft benadrukt. We zien een enorme verscheidenheid in klimaatinformatie onder vastgoedbedrijven.

Voorop lopen **Unite Group** (studentenhuisvesting VK) en **AvalonBay** (Amerikaanse bouw van huizen voor meerdere gezinnen) met de duidelijkste klimaatstrategie, namelijk streefdoelen voor energie-efficiëntie en de realisatie van net zero. Bemoedigend vonden we de mate van informatieverschaffing (beide rapporteren aan GRESB en CDP), alsook de ambitie en toekomstvisie van het duurzaamheidsteam. Beide bedrijven publiceren de totale scope 3-uitstoot (makkelijker voor **Unite Group** omdat deze de energierekening voor studenten betaalt). Die cijfers zijn van materieel belang voor vastgoedconcerns omdat het emissieprofiel samenhangt met operationele lease downstream.

American Homes 4 Rent, **Invitation Homes** (huurwoningen gezinnen Amerika) en **Irish Residential** bleven daarentegen achter voor wat betreft informatie en rapportage. Bij deze vastgoedconcerns moest het gesprek terug naar de basis: basale due diligence over klimaat, inclusief CDP-rapportage, TCFD-rapportage en formulering klimaatdoelen. Toch zien we duidelijk beweging in de sector: alle drie hebben onlangs duurzaamheidsteams ingesteld.

Al met al zien we nieuw momentum in de vastgoedsector (die bij klimaatengagement vaak over het hoofd wordt gezien). Dit biedt goede kansen voor constructieve gesprekken.

Milestones en uw fonds

In de onderstaande tabel ziet u alle ondernemingen terug waar wij namens u het afgelopen kwartaal een mijlpaal ('milestone') hebben geboekt. Dit betreft ondernemingen die het afgelopen kwartaal onderdeel vormden van uw portefeuille. Zo'n milestone is de uitkomst van onze engagementsinspanningen (doorgaans over eerdere kwartalen) en wordt beoordeeld op basis van de mate waarin de beleggerswaarde wordt beschermd. Voor uitgebreide informatie over onze engagementactiviteiten die tot deze milestones hebben geleid, verwijzen wij u graag naar de online **reo**® Partner Portal.

Naam	Land	Sector	Prioriteitsbedrijf	ESG-risicoscore	Thema's						
					Klimaatverandering	Milieuzorg	Zakelijk gedrag	Mensenrechten	Arbeidsomstandigheden	Volksgezondheid	Ondernemingsbestuur
★★★★											
Shimadzu Corp	Japan	IT		●	●						
★★★											
Asian Paints Ltd	India	Basismaterialen		●		●					
Bachem Holding AG	Zwitserland	Gezondheidszorg		●		●					
China Resources Beer Holdings Co Ltd	Hong Kong	Dagelijkse consumentengoederen		●		●					
Costco Wholesale Corp	VS	Dagelijkse consumentengoederen		●		●					
CSPC Pharmaceutical Group Ltd	China	Gezondheidszorg		●		●					
Dali Foods Group Co Ltd	China	Dagelijkse consumentengoederen		●	●						
Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd	Taiwan	Industrie		●	●						
Genmab A/S	Denemarken	Gezondheidszorg		●		●					
Industrial Bank Co Ltd	China	Financiële instellingen		●		●					
Kingboard Laminates Holdings Ltd	Hong Kong	IT		●		●					
Kuehne + Nagel International AG	Zwitserland	Industrie		●		●					
LG Electronics Inc	Zuid-Korea	Duurzame consumentengoederen		●		●					
MediaTek Inc	Taiwan	IT		●		●					
Mettler-Toledo International Inc	VS	Gezondheidszorg		●		●					
NAVER Corp	Zuid-Korea	IT		●		●					
NCSOFT Corp	Zuid-Korea	Communication Services		●		●					
NetEase Inc	China	IT		●	●						
Nissin Foods Holdings Co Ltd	Japan	Dagelijkse consumentengoederen		●		●					
QIAGEN NV	Nederland	Gezondheidszorg		●		●					
ResMed Inc	VS	Gezondheidszorg		●		●					
Roper Technologies Inc	VS	IT		●	●	●					
Samsung Life Insurance Co Ltd	Zuid-Korea	Financiële instellingen		●		●					

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Naam	Land	Sector	Prioriteitsbedrijf	ESG-risicoscore	Thema's						
					Klimaatverandering	Milieuzorg	Zakelijk gedrag	Mensenrechten	Arbeidsomstandigheden	Volksgezondheid	Ondernemingsbestuur
Samsung SDI Co Ltd	Zuid-Korea	IT		●		●					
Sino Biopharmaceutical Ltd	Hong Kong	Gezondheidszorg		●		●					
Suntory Beverage & Food Ltd	Japan	Dagelijkse consumentengoederen		●		●					
TotalEnergies SE	Frankrijk	Energie		●		●					

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Milestones in detail

Shimadzu Corp

Land: Japan	Sector: IT	Prioriteitsbedrijf: X
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Klimaatverandering	Milestone Rating: ★★

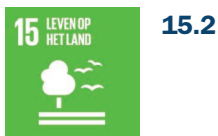


Omschrijving milestone:

Shimadzu Group heeft een nieuwe reductiedoelstelling voor de uitstoot van CO₂ geformuleerd: net zero bij de totale operationele activiteiten in 2050. We zijn blij met dit nieuwe streefdoel van vrijwel nul uitstoot in 2050. Wat betreft de doelstellingen voor de middellange termijn streeft de onderneming naar een verlaging van de CO₂-uitstoot met ruim 85% in 2030 en van 90% in 2040, ten opzichte van 2017. De CO₂-uitstoot van het gebruik van de producten op klantlocaties (goed voor 74% van scope 3), moet ook met 30% of meer omlaag in vergelijking met het niveau van 2020.

Asian Paints Ltd

Land: India	Sector: Basismaterialen	Prioriteitsbedrijf: X
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Milieuzorg	Milestone Rating: ★★



Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

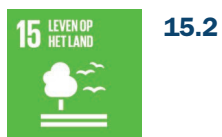
ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Bachem Holding AG

Land: Zwitserland	Sector: Gezondheidszorg	Prioriteitsbedrijf: X
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Milieuzorg	Milestone Rating: ★★

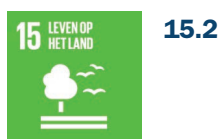


Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

China Resources Beer Holdings Co Ltd

Land: Hong Kong	Sector: Dagelijkse consumentengoederen	Prioriteitsbedrijf: X
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Milieuzorg	Milestone Rating: ★★



Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Costco Wholesale Corp

Land: VS

Sector: Dagelijkse consumentengoederen

Prioriteitsbedrijf: X

ESG-risicoscore: ●

Onderwerp: Milieuzorg

Milestone Rating: ★★



15.2

Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

CSPC Pharmaceutical Group Ltd

Land: China

Sector: Gezondheidszorg

Prioriteitsbedrijf: X

ESG-risicoscore: ●

Onderwerp: Milieuzorg

Milestone Rating: ★★



15.2

Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Dali Foods Group Co Ltd

Land: China	Sector: Dagelijkse consumptiegoederen	Prioriteitsbedrijf: X
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Klimaatverandering	Milestone Rating: ★★

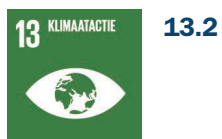


Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

Evergreen Marine Corp Taiwan Ltd

Land: Taiwan	Sector: Industrie	Prioriteitsbedrijf: X
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Klimaatverandering	Milestone Rating: ★★



Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming voor het eerst op de CDP-vragenlijst klimaatverandering heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.
 Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Genmab A/S

Land: Denemarken

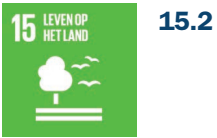
Sector: Gezondheidszorg

Prioriteitsbedrijf: ✕

ESG-risicoscore: ●

Onderwerp: Milieuzorg

Milestone Rating: ★★



Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

Industrial Bank Co Ltd

Land: China

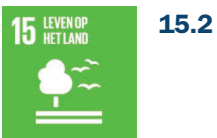
Sector: Financiële instellingen

Prioriteitsbedrijf: ✕

ESG-risicoscore: ●

Onderwerp: Milieuzorg

Milestone Rating: ★★



Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

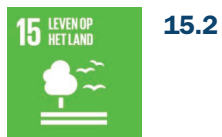
ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Kingboard Laminates Holdings Ltd

Land: Hong Kong	Sector: IT	Prioriteitsbedrijf: ✕
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Milieuzorg	Milestone Rating: ★★

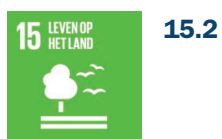


Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

Kuehne + Nagel International AG

Land: Zwitserland	Sector: Industrie	Prioriteitsbedrijf: ✕
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Milieuzorg	Milestone Rating: ★★



Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

LG Electronics Inc

Land: Zuid-Korea

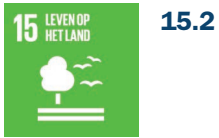
Sector: Duurzame consumentengoederen

Prioriteitsbedrijf: ✕

ESG-risicoscore: ●

Onderwerp: Milieuzorg

Milestone Rating: ★★



Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

MediaTek Inc

Land: Taiwan

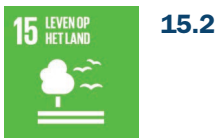
Sector: IT

Prioriteitsbedrijf: ✕

ESG-risicoscore: ●

Onderwerp: Milieuzorg

Milestone Rating: ★★



Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●


Mettler-Toledo International Inc

Land: VS	Sector: Gezondheidszorg	Prioriteitsbedrijf: X
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Milieuzorg	Milestone Rating: ★★
 12.5		

Omschrijving milestone:

Heeft nieuwe doelstellingen geformuleerd voor duurzame verpakkingsmaterialen, waaronder >80% uit gerecyclede of gecertificeerde duurzame bronnen en >95% makkelijk recyclebaar of composteerbaar in 2025. We hebben Mettler-Toledo aangesproken op initiatieven en doelstellingen voor minder afval en meer recycling.

NAVER Corp

Land: Zuid-Korea	Sector: IT	Prioriteitsbedrijf: X
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Milieuzorg	Milestone Rating: ★★
 15.2		

Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

NCSOFT Corp

Land: Zuid-Korea

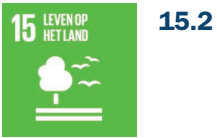
Sector: Communication Services

Prioriteitsbedrijf: ✕

ESG-risicoscore: ●

Onderwerp: Milieuzorg

Milestone Rating: ★★



Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

NetEase Inc

Land: China

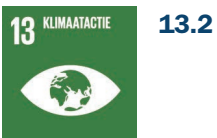
Sector: IT

Prioriteitsbedrijf: ✕

ESG-risicoscore: ●

Onderwerp: Klimaatverandering

Milestone Rating: ★★



Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming voor het eerst op de CDP-vragenlijst klimaatverandering heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

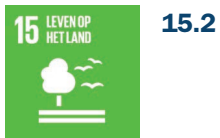
ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Nissin Foods Holdings Co Ltd

Land: Japan	Sector: Dagelijkse consumptiegoederen	Prioriteitsbedrijf: X
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Milieuzorg	Milestone Rating: ★★

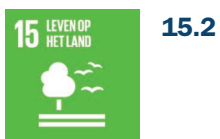


Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

QIAGEN NV

Land: Nederland	Sector: Gezondheidszorg	Prioriteitsbedrijf: X
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Milieuzorg	Milestone Rating: ★★



Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

ResMed Inc

Land: VS

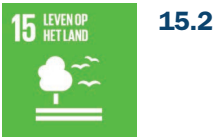
Sector: Gezondheidszorg

Prioriteitsbedrijf: X

ESG-risicoscore: ●

Onderwerp: Milieuzorg

Milestone Rating: ★★



Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

Roper Technologies Inc

Land: VS

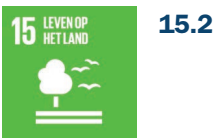
Sector: IT

Prioriteitsbedrijf: X

ESG-risicoscore: ●

Onderwerp: Milieuzorg

Milestone Rating: ★★



Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

ESG-risicoscore:

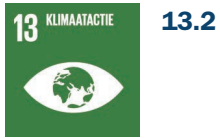
blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Roper Technologies Inc

Land: VS Sector: IT Prioriteitsbedrijf: X

ESG-risicoscore: ● Onderwerp: Klimaatverandering Milestone Rating: ★★



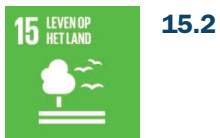
Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming voor het eerst op de CDP-vragenlijst klimaatverandering heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

Samsung Life Insurance Co Ltd

Land: Zuid-Korea Sector: Financiële instellingen Prioriteitsbedrijf: X

ESG-risicoscore: ● Onderwerp: Milieuzorg Milestone Rating: ★★



Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Samsung SDI Co Ltd

Land: Zuid-Korea

Sector: IT

Prioriteitsbedrijf: ✕

ESG-risicoscore: ●

Onderwerp: Milieuzorg

Milestone Rating: ★★



15.2

Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

Sino Biopharmaceutical Ltd

Land: Hong Kong

Sector: Gezondheidszorg

Prioriteitsbedrijf: ✕

ESG-risicoscore: ●

Onderwerp: Milieuzorg

Milestone Rating: ★★



15.2

Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

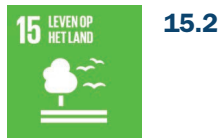
ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Suntory Beverage & Food Ltd

Land: Japan	Sector: Dagelijkse consumentengoederen	Prioriteitsbedrijf: X
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Milieuzorg	Milestone Rating: ★★

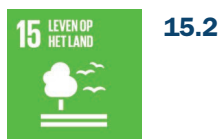


Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

TotalEnergies SE

Land: Frankrijk	Sector: Energie	Prioriteitsbedrijf: X
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Milieuzorg	Milestone Rating: ★★



Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming op de CDP-vragenlijst heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

TotalEnergies SE

Land: Frankrijk

Sector: Energie

Prioriteitsbedrijf: X

ESG-risicoscore: ●

Onderwerp: Milieuzorg

Milestone Rating: ★★



15.5

Omschrijving milestone:

CDP heeft ons laten weten dat de onderneming voor het eerst op de CDP-vragenlijst bosbouw heeft gereageerd, nadat we eerder dit jaar de onderneming op dit onderwerp hadden aangesproken. Een bemoedigende stap, want we kunnen hierdoor de milieuprestaties van de onderneming beter beoordelen.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Casestudies

ASM International NV

Vertrouwelijk (In portefeuille)

Land: Nederland	Sector: IT	Prioriteitsbedrijf: ✕
ESG-risicoscore: ●	Reactie op engagement: Goed	Thema: Arbeidsomstandigheden
Onderwerp: Informatieverschaffing en transparantie; diversiteit en discriminatie		



Achtergrond

ASM International is een toonaangevende leverancier van productiemachines voor de halgeleider industrie. Het in Nederland gevestigde bedrijf rekent alle belangrijke chipproducenten in de hele wereld tot zijn klantenkring. We hebben ASM benaderd voor meer toelichting op de aanpak van ESG-onderwerpen, in het bijzonder personeels- en ketenbeleid met het oog op de verstoringen in de halgeleidersector van de afgelopen jaren.

Actie

We hebben gesproken met Investor Relations op het ASM-hoofdkantoor in Almere. Gezien de strijd om talent in de halgeleidersector en de hogere kosten van het aantrekken en (her)opleiden van personeel hebben we ASM aangesproken over werknemersbetrokkenheid, diversiteit en inclusie. Bemoedigend vonden we dat ASM in 2021 een recordaantal nieuwe werknemers in dienst heeft genomen, al staat de medewerkerbetrokkenheid nog in de kinderschoenen en moet er nog veel meer gebeuren. Andere uitdagingen waren het gebrek aan vrouwelijk talent in de pijplijn door de technische aard van de functies en studievereisten. Ons advies was om op schoolniveau een pijplijn vrouwelijk talent in exacte vakken op te bouwen, met streefdoelen op topmanagementniveau, naast ook inclusieve personeelswerving (zoals training op het gebied van onbewuste vooroordelen). Vanwege de verstoringen in de keten heeft ASM de bewaking van niet-directe leveranciers in de keten aangescherpt en het leveranciersbestand gediversifieerd. Uitgerold zijn diverse instrumenten voor meer automatisering en digitalisatie van de communicatie met leveranciers en om te helpen met de planning en prognoses om de druk op leveranciers te verminderen.

Oordeel

We waren blij met de constructieve dialoog met ASM International. Het bedrijf stond open voor onze adviezen en wilde graag meer weten over best practices bij andere bedrijven. Bij de follow-up dragen we best practices aan voor informatievoorziening over personeel, medewerkerbetrokkenheid, diversiteit en inclusie, en auditslagen over de keten.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Reactie op engagement:

Ons oordeel over hoe constructief de onderneming reageert op ons engagement. De beoordeling is Goed/Voldoende/Onvoldoende.

(Niet in portefeuille) (In portefeuille)

Deze indicator geeft aan of het bedrijf in de portefeuille van de klant wordt gehouden.

Projecten

Project: Mensenrechten en de rechten van inheemse bevolking in de energiesector

Thema: Maatschappij

Doelstelling

Mijnbouw, duurzame energie, olie en gas. Voor al deze energiebronnen is een belangrijke rol weggelegd in de verschuiving naar een koolstofarme economie. Vooral mijnbouw en duurzame energie staan op het punt (hard) te groeien. Als dat niet zorgvuldig gebeurt, kan dat een negatief effect hebben op de lokale gemeenschap, waaronder ook inheemse bevolkingsgroepen. Geschillen over landeigenaarschap, de bescherming van cultureel erfgoed, milieuvervuiling en milieubescherming leiden de laatste jaren vaak tot een verhit debat en kunnen het bestaansrecht van ondernemingen schaden.

Het Business & Human Rights Centre signaleert bovendien een opvallende toename van aanvallen op mensenrechtenactivisten in 2019; het leeuwendeel daarvan hield verband met mijnbouw en duurzame energie. Duidelijk is dat bedrijven meer moeten doen om de (activisten voor) mensenrechten te beschermen, in lijn met de richtlijnen van de OESO en de Guiding Principles for Business and Human Rights van de VN. In dit tweejarige project richten we ons op de formulering van (mensenrechten en inheemse rechten)beleid en processen in die drie sectoren, met speciale nadruk op de bescherming van mensenrechtenactivisten. We spreken de belangrijkste bedrijven aan op best practice en vragen ze in alle sectoren de lat hoger te (blijven) leggen.

Voortgang

Dit project is in 2021 van start gegaan. Eerst hebben we meer inzicht verworven in de problemen en best practice door engagement met bedrijven en experts wereldwijd. In oktober 2021 hebben we onze verwachtingen aan 10 belangrijke mijnbouwconcerns gecommuniceerd. Het project is vervolgens uitgebreid naar nog acht mijnbouwconcerns en zeven olie- en gasmaatschappijen. In totaal hebben we 37 engagementgesprekken gehad met 25 bedrijven over de rechten van inheemse bevolkingsgroepen.

Hoewel de rechten van inheemse bevolkingsgroepen steeds meer op het netvlies van de belegger staan, is de energietransitie een uitdaging: bedrijven ontwikkelen immers steeds nieuwe locaties voor de winning van transitie-metalen. De vernietiging van Juukan Gorge stuitte op hevig verzet van beleggers en leidde uiteindelijk tot een wisseling van de wacht bij de top van **Rio Tinto** alsook tot een evaluatie bij concurrenten van beleid en procedures voor inheemse rechten. Veel ondernemingen hebben landspecifieke inheemse adviesgroepen ingesteld, het toezicht van het bestuur op risicolocaties verbeterd en de aanpak op basis van Free, Prior & Informed Consent aangescherpt.

Met een nieuwe aanpak richt **BHP** zich op continue dialoog met de gemeenschap via een team van vooral inheemse medewerkers voor de lokale bewustwording, maar wel als onderdeel van een internationaal raamwerk dat voor consistentie moet zorgen. **Fortescue Future Industries** wil procedures invoeren zoals geotags voor gevoelige locaties, eenvoudige en snelle communicatie tussen leiders uit de gemeenschap en medewerkers alsook lokale klachtenprocedures op een internationale context.

Waar de mijnbouwsector door alle aandacht de werkwijze sterk verbeterd lijkt te hebben, blijft de olie- en gassector achter. Locatie is en blijft een belangrijke factor. Zo hebben Canadese energieconcerns vaak een betere aanpak door de sterkere wet- en regelgeving die de rechten van 'First Nations' beschermen. Al met al zijn er sinds Juukan Gorge belangrijke stappen gezet, maar we blijven de uitvoering van verbeterd beleid in de gaten houden.

Milestones en uw fonds

In de onderstaande tabel ziet u alle ondernemingen terug waar wij namens u het afgelopen kwartaal een mijlpaal ('milestone') hebben geboekt. Dit betreft ondernemingen die het afgelopen kwartaal onderdeel vormden van uw portefeuille. Zo'n milestone is de uitkomst van onze engagementsinspanningen (doorgaans over eerdere kwartalen) en wordt beoordeeld op basis van de mate waarin de beleggerswaarde wordt beschermd. Voor uitgebreide informatie over onze engagementactiviteiten die tot deze milestones hebben geleid, verwijzen wij u graag naar de online **reo**® Partner Portal.

Naam	Land	Sector	Prioriteitsbedrijf	ESG-risicoscore	Thema's						
					Klimaatverandering	Milieuzorg	Zakelijk gedrag	Mensenrechten	Arbeidsomstandigheden	Volksgezondheid	Ondernemingsbestuur
★ ★											
Meta Platforms Inc	VS	IT		●				●			
Moderna Inc	VS	Gezondheidszorg	✓	●						●	
★											
Amazon.com Inc	VS	Duurzame consumentengoederen	✓	●					●		
Moderna Inc	VS	Gezondheidszorg	✓	●					●	●	


ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Milestones in detail


Meta Platforms Inc

Land: VS	Sector: IT	Prioriteitsbedrijf: X
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Mensenrechten	Milestone Rating: ★★
 12.6		

Omschrijving milestone:

De onderneming heeft haar eerste jaarlijkse mensenrechtenrapport in lijn met de Guiding Principles van de Verenigde Naties (UNGP) gepubliceerd. Daarin komt tevens de due diligence mensenrechten voor producten en landen aan de orde, alsook de reactie op zich aandienende crises. Via ons engagement hebben we om transparantere mensenrechteninformatie gevraagd, ten bate van beter toezicht op online content en van verantwoorde meningsuiting bij conflicten als Myanmar, Oekraïne en Rusland.

Moderna Inc

Land: VS	Sector: Gezondheidszorg	Prioriteitsbedrijf: ✓
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Volksgezondheid	Milestone Rating: ★★
 3.8		

Omschrijving milestone:

Moderna heeft de interne productiecapaciteit vergroot en is partnerschappen aangegaan met andere producenten die het vaccin veilig kunnen maken. Landen met lage of middeninkomens krijgen inmiddels goede volumes vaccin aangeboden, maar dat wordt niet allemaal geaccepteerd en gedistribueerd. Moderna houdt zich aan de WHO-routekaart en werkt samen met partners om doseringen te leveren waar die nodig zijn. 25% van de productie gaat nu naar landen met lage of middeninkomens.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Casestudies

Alibaba Group Holding Ltd Vertrouwelijk (In portefeuille)

Land: China	Sector: IT	Prioriteitsbedrijf: ✕
ESG-risicoscore: ●	Reactie op engagement: Goed	Thema: Corporate governance
Onderwerp: ESG-toezicht, informatieverschaffing en transparantie		



Achtergrond

Alibaba is een van de grootste e-commerce-bedrijven ter wereld. Het concern is sterk vertegenwoordigd in China en bouwt daarnaast internationaal uit. Ondanks die groeiende internationale aanwezigheid, staat Alibaba niet open voor engagement met aandeelhouders. We hebben sinds 2018 diverse malen tevergeefs gevraagd om een dialoog. In augustus 2022 heeft de onderneming echter met een nieuw ESG-verslag gepubliceerd. De laatste daarvoor dateert van 2018.

Actie

Als lid van de China Working Group van de Asian Corporate Governance Association (ACGA) namen we deel aan een gezamenlijke engagement over het nieuwe ESG-verslag van Alibaba. We vinden het nieuwe verslag bemoedigend vanwege de gedetailleerdere ESG prestatie maatstaven en de toelichting op onderwerpen die de afgelopen jaren controverses veroorzaakten. Alibaba kreeg te maken met aantijgingen over pesten en seksuele intimidatie. Ondanks de aangekondigde maatregelen (waaronder een klachtencommissies en de publicatie van een nieuwe gedragscode tegen pesten/intimidatie) is er nog altijd flink ruimte voor verbetering. Informatie ontbreekt over de manier waarop dit beleid in de praktijk wordt uitgevoerd, hoe succes wordt gemeten en hoe incidenten worden gemeld. Ook in de schijnwerpers stonden de arbeidsomstandigheden bij Ele.me, de online maaltijdbezorger. In het nieuwe verslag wordt gerept van de manier waarop het bedrijf de bezorgers centraal stelt, zoals optimalisatie van routes en bezorgtijden ten bate van de veiligheid. Wat echter niet wordt genoemd zijn andere maatstaven voor arbeidskrachten in de platform-economie, die het grootste risico op uitbuiting en letsel lopen. Samen met ACGA hebben we aanvullende vragen geformuleerd over corporate governance, privacy en gegevensbeveiliging..

Oordeel

De publicatie van het ESG-verslag met relevante onderwerpen is bemoedigend. Datzelfde geldt voor het feit dat Alibaba bereid is om deel te nemen aan een brede stakeholderdialoog. De follow-up zal individueel zijn en gaan over corporate governance, personeelsbeleid, privacy en databeveiliging.

ESG-risicoscore:	blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.
	Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●
Reactie op engagement:	Ons oordeel over hoe constructief de onderneming reageert op ons engagement. De beoordeling is Goed/Voldoende/Onvoldoende.
(Niet in portefeuille) (In portefeuille)	Deze indicator geeft aan of het bedrijf in de portefeuille van de klant wordt gehouden.

Milestones en uw fonds

In de onderstaande tabel ziet u alle ondernemingen terug waar wij namens u het afgelopen kwartaal een mijlpaal ('milestone') hebben geboekt. Dit betreft ondernemingen die het afgelopen kwartaal onderdeel vormden van uw portefeuille. Zo'n milestone is de uitkomst van onze engagementsinspanningen (doorgaans over eerdere kwartalen) en wordt beoordeeld op basis van de mate waarin de beleggerswaarde wordt beschermd. Voor uitgebreide informatie over onze engagementactiviteiten die tot deze milestones hebben geleid, verwijzen wij u graag naar de online **reo**® Partner Portal.

Naam	Land	Sector	Prioriteitsbedrijf	ESG-risicoscore	Thema's							
					Klimaatverandering	Milieuzorg	Zakelijk gedrag	Mensenrechten	Arbeidsomstandigheden	Volksgezondheid	Ondernemingsbestuur	
★ ★ ★												
Keyence Corp	Japan	IT	✓	●								●
★ ★												
SMC Corp	Japan	Industrie	✓	●								●
★												
Alibaba Group Holding Ltd	China	IT		●								●
Intuitive Surgical Inc	VS	Gezondheidszorg		●								●

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Milestones in detail

Keyence Corp

Land: Japan	Sector: IT	Prioriteitsbedrijf: ✓
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Ondernemingsbestuur	Milestone Rating: ★★

Omschrijving milestone:

Het bestuur heeft een extra externe, onafhankelijke bestuurder benoemd. Met deze benoeming bestaat het bestuur nu voor een derde uit externe bestuurders: het minimumniveau aan extern toezicht dat we van Japanse ondernemingen verwachten.

SMC Corp

Land: Japan	Sector: Industrie	Prioriteitsbedrijf: ✓
ESG-risicoscore: ●	Onderwerp: Ondernemingsbestuur	Milestone Rating: ★★

5
GENDER-
GELIJKHEID


5.5

Omschrijving milestone:

Het bestuur heeft een vrouw in het bestuur benoemd in een uitvoerende functie. Bredere bestuursdiversiteit is sowieso een punt in het algemeen, maar wij hadden de onderneming aangesproken op de pijplijn voor vrouwelijke senior managers. Ook de diversiteit van de subtop is een punt van aandacht.

ESG-risicoscore:

blootstelling aan risico's en risicobeheersing relatief binnen de sector. Bron: MSCI ESG Research Inc.

Top kwartiel: ● Tweede kwartiel: ● Derde kwartiel: ● Onderste kwartiel: ●

Bijlage: Viewpoints 2022

augustus



Jet Zero: Hoe de belegger mee kan op de lange vlucht van CO₂-afbouw in de luchtvaart - augustus 2022

Quick view: Het aantal luchtvaartpassagiers veert weer op en daarmee ook de CO₂-uitstoot. De luchtvaart kan in 2050 goed zijn voor 16% van de wereldwijde CO₂-uitstoot. In dit ESG Viewpoint kijken we naar de opties (waaronder ook duurzame vliegtuigbrandstoffen) en schetsen we onze rol als belegger bij het stimuleren van de luchtvaartsector om dit punt sneller aan te pakken.

<https://bit.ly/3T6HVPV>



ESG Viewpoint – Het Amerikaanse stemseizoen - augustus 2022

Quick view: In het Amerikaanse stemseizoen was bij Amerikaanse beursgenoteerde ondernemingen sprake van een recordaantal duurzaamheidsmoties van aandeelhouders, naast ook andere records op het gebied van verduurzaming. In dit Viewpoint komen de thema's aan de orde die wij in de eerste helft van het jaar hebben geïdentificeerd als belangrijk en die naar onze verwachting (nog) prominenter worden in het stemseizoen van 2023.

<https://bit.ly/3SKpL6J>

september



ESG Viewpoint – Moet 'goed doen' worden beloond? De koppeling van de beloning aan ESG-maatstaven - september 2022

Quick view: ESG-maatstaven worden steeds vaker afgestemd op de KPI's voor de beloning van de bedrijfstop. Wij schetsen onze verwachtingen voor bedrijven (inclusief in aan het klimaat blootgestelde sectoren met een grote impact) en lichten toe waarom we hoop putten uit de ontwikkelingen en uit de reactie op onze engagementinspanningen.

<https://bit.ly/3EINB4k>

Contact

Columbia Threadneedle Investments - Nederland

☎ 020-582 3000

✉ infonl@columbiathreadneedle.com

🌐 columbiathreadneedle.com



© 2022 Columbia Threadneedle Investments. Columbia Threadneedle Investments is de wereldwijde merknaam van de groep Columbia en Threadneedle. Alleen voor professionele beleggers. Financieel promotiemateriaal wordt uitgegeven voor marketing- en informatiedoeleinden; in het Verenigd Koninkrijk door Columbia Threadneedle Management Limited, waaraan vergunning is verleend door en dat onder toezicht staat van de Financial Conduct Authority; in de EU door Columbia Threadneedle Netherlands B.V., waaraan vergunning is verleend door en dat onder toezicht staat van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM); en in Zwitserland door Columbia Threadneedle Management (Swiss) GmbH, die optreden als vertegenwoordigingskantoor van Columbia Threadneedle Management Limited. 228126 (07/22). Hiervoor is in de volgende landen goedkeuring verkregen: NL.