

Stichting Bewaarder Beleggingen Menzis

3e kwartaal 2021



Het doel van de **reo**[®] (responsible engagement overlay)* service is om bedrijven te stimuleren hun handelswijze met betrekking tot ESG (milieu, maatschappij en goed bestuur) te verbeteren. Dit doen wij door ondernemingen waarin onze klanten zijn belegd aan te spreken (engagen) op ESG-kwesties. De focus ligt op het verbeteren van het beleggingsresultaat op lange termijn. Wij willen bedrijven helpen om commercieel succesvoller te worden door op een veiligere, schonere en meer verantwoorde wijze te werken. Zo zijn bedrijven ook beter gepositioneerd om met ESG-risico's en -kansen om te gaan.

Het meest recente rapport van de Intergouvernementele Werkgroep inzake klimaatverandering (IPCC) heeft nog eens duidelijk gemaakt dat er dringend doortastende maatregelen tegen de klimaatverandering moeten worden genomen. De baanbrekende studie, die de secretaris-generaal van de VN "een code rood voor de mensheid" heeft genoemd, waarschuwt dat we op korte termijn het risico lopen de internationaal overeengekomen drempel van 1,5°C boven het pre-industriële niveau te overschrijden. Als de uitstoot van koolstof en andere broeikasgassen de komende decennia niet snel en drastisch wordt teruggedrongen, zullen de doelstellingen van de overeenkomst van Parijs onbereikbaar worden.

Wij blijven aanzienlijke middelen besteden aan onze engagementinspanningen op het gebied van klimaatverandering, met name via samenwerkingsverbanden met beleggers, om zo ondernemingen ertoe aan te zetten de meest ambitieuze emissiereductiepaden te volgen. Wij blijven de hoop koesteren dat een drastische vermindering van de uitstoot de temperatuurstijging kan helpen stabiliseren.

Tot slot willen wij onze lezers eraan herinneren dat wij deel hebben uitgemaakt en deel zullen blijven uitmaken van de collectieve stem van de beleggers die de regeringen oproepen om visionair en ambitieus te zijn in de manier waarop zij de komende COP26-onderhandelingen in Glasgow aanpakken. Krachtige actie is nu essentieel om de wereld op weg te helpen naar een stabielere klimaat en een gezondere planeet.

Bepalen van best practices voor het beheer van fysieke klimaatrisico's

Samenwerking tussen beleggers

BMO Global Asset Management heeft zich aangesloten bij beleggers die samen een vermogen van US\$ 10 biljoen vertegenwoordigen om contact op te nemen met 50 bedrijven in sectoren als voeding, consumentengoederen en transport, die in hoge mate blootstaan aan klimaatverandering en waarin onze verwachtingen ten aanzien van het beheer van fysieke klimaatrisico's zijn uiteengezet. Dit ging gepaard met een nieuw rapport, gepubliceerd door de Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), 'Building Resilience to a Changing Climate', waarin de standpunten van beleggers over best practices op dit gebied worden uiteengezet.

De vier belangrijkste actiegebieden die in deze publicatie worden belicht, zijn:

- een kader voor klimaatgovernance op te zetten waarin fysieke risico's en kansen worden afgewogen tegen overgangsrisico's;
- Uitvoering van risico- en opportuniteitsbeoordelingen inzake het fysieke klimaat;
- het ontwikkelen en uitvoeren van een strategie voor het opbouwen van klimaatbestendigheid; en
- Identificeren en rapporteren van risico-, kansen- en impactmetriek om vooruitgang in de tijd aan te tonen

De staalindustrie koolstofvrij maken

Samenwerking tussen investeerders

De staalindustrie is van groot belang voor de decarbonisatieagenda, omdat deze zowel de koolstofarme overgang ondersteunt als een emissie-intensieve sector is. De onzekerheid over de ontwikkeling van koolstofarme technologie en de hoge kapitaalkosten voor de toepassing ervan zijn twee belangrijke punten die vaak door bedrijven in de sector worden genoemd.

De Institutional Investors Group on Climate Change heeft deze uitdagingen onderkend en heeft een groep beleggers, waaronder BMO GAM, bijeengebracht om een netto nul-staalstrategie te ontwikkelen. In een speciale publicatie, Global Sector Strategies: Investor interventions to accelerate net zero steel, wijst de investeerdersgroep op een aantal belangrijke maatregelen die de staalbedrijven in de toekomst zouden moeten nemen, waaronder investeringen in emissiearme staalproductiecapaciteit die gebruik maakt van groene waterstof en/of koolstofafvang- en opslagtechnologie. Anderzijds roept de strategie ook op tot systematische betrokkenheid van investeerders bij de staalwaardeketen, bijvoorbeeld om downstreamklanten te betrekken bij de aankoop van "groen" staal, om de technologische vooruitgang te versnellen.

Engagement voor "net zero"

In de aanloop naar COP26 blijven wij ons engagement op het gebied van klimaatverandering toespitsen op de doelstelling om tegen 2050 wereldwijd een netto-uitstoot van broeikasgassen van nul te bereiken, in overeenstemming met de doelstelling om de gemiddelde temperatuurstijging tot 1,5 graden Celsius te beperken.

Wij verwachten dat de analyse van netto-nulafstemming de diepere integratie van klimaatrisico's en -kansen in beleggingsportefeuilles zal ondersteunen, door het gebruik van nieuwe gegevensreeksen en analysetechnieken. De nadruk op betrokkenheid die uit de tot dusver ontwikkelde methodologieën naar voren komt, zal een verdere impuls geven aan het rentmeesterschap van beleggers, met name buiten de Climate Action 100+-ondernemingen die al intensief in de gaten worden gehouden. Hoewel het belangrijk is bedrijven aan te moedigen een 'net zero'-ambitie te formuleren, heeft dit op zichzelf weinig waarde zonder een robuuste implementatiestrategie. Een belangrijk kader hiervoor is de Climate Action 100+ Net Zero Company Benchmark, waarin de verwachtingen op het gebied van best practices worden uiteengezet - inclusief het vaststellen van net-zero-doelstellingen voor de korte en middellange termijn, de uitvoering van de strategie en het toezicht op klimaatmaatregelen door het bestuur.

Ten slotte moeten inspanningen om lacunes in de gegevens aan te pakken, onder meer via onze deelname aan de jaarlijkse non-disclosure-campagne van het CDP, bijdragen tot een betere informatieverstrekking door bedrijven. Dit mede voortbouwend op de vooruitgang die is geboekt door de taskforce voor klimaatgerelateerde financiële informatieverstrekking.

Chinese oliemultinationals bundelen krachten om methaanemissies aan te pakken

Samenwerking met de industrie

Methaanemissies zijn momenteel de op één na grootste oorzaak van de opwarming van de aarde. Deze emissies, die een aanzienlijk opwarmingspotentieel hebben, zijn afkomstig van een reeks antropogene en natuurlijke bronnen, waaronder de energiesector - voornamelijk de verbranding van olie, aardgas, steenkool en biobrandstoffen. De emissies blijven hoog, aangezien het een uitdaging blijft om snel en op grote schaal bestrijdingsopties ten uitvoer te leggen. Hoewel methaan doorgaans minder aandacht krijgt dan kooldioxide, zal het terugdringen van methaanemissies van cruciaal belang zijn om de ergste gevolgen van klimaatverandering te voorkomen.

In dit verband zijn wij blij met de "**China Oil and Gas Enterprises Methane Emissions Control Alliance**", die gezamenlijk is opgezet door de olie- en gasexploratie- en productie-grootmachten **PetroChina**, **Sinopec** en **CNOOC**, met vier andere ondernemingen uit de sector, waaronder **China Resources Gas**, als oprichtende leden. De alliantie zal China helpen bij zijn inspanningen om zijn koolstofneutrale doelstelling voor 2060 te halen.

Nieuwe overeenkomst ter bescherming van werknemers in de kledingindustrie in Bangladesh

Samenwerking met meerdere belanghebbenden

In augustus 2021 kwamen internationale merken, vakbonden en de kledingindustrie van Bangladesh samen om het **Internationaal Akkoord voor gezondheid en veiligheid in de textiel- en kledingindustrie** ("Internationaal Akkoord") tot stand te brengen. In de aanloop naar de ondertekening van dit initiatief hebben we negentien bedrijven aangeschreven die ondertekenaars waren van het oorspronkelijke **Bangladesh Akkoord over brand- en bouwveiligheid** dat in 2013 werd gelanceerd, vlak na de instorting van de Rana Plaza-fabriek. We vroegen bedrijven om hun commitment aan het Accord-model opnieuw te bevestigen.

De nieuwe overeenkomst verbindt zich ertoe de nadruk te leggen op het gezondheids- en veiligheidsprogramma in Bangladesh, en een geloofwaardig nalevings- en verantwoordingsmechanisme op te zetten voor de hele sector. Ook is het de bedoeling het model van de internationale overeenkomst uit te breiden tot andere regio's, de arbitrageprocedure voor de handhaving van de voorwaarden van de overeenkomst te stroomlijnen, en de werkings sfeer van de overeenkomst uit te breiden met zorgvuldigheid op het gebied van de mensenrechten.

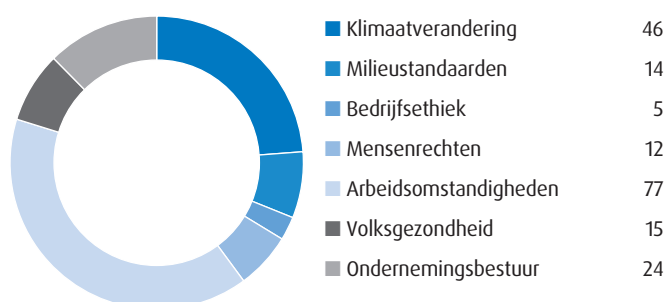
Aantal aangesproken ondernemingen dit kwartaal

Engagements	Aangesproken ondernemingen	Behaalde milestones	Aantal landen
151	112	35	22

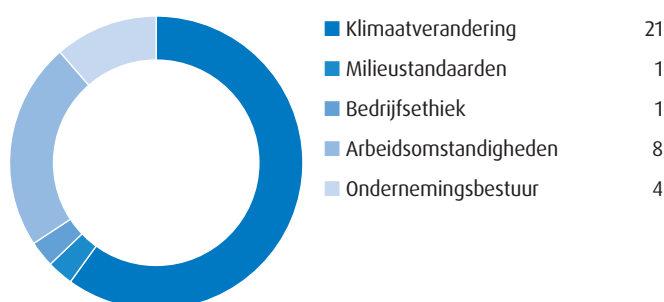
Engagement naar regio



Aangesproken ondernemingen naar onderwerp***



Behaalde milestones naar onderwerp



* reo® wordt toegepast op €414.439billion beheerd vermogen per 30 juni 2021.

** Bedrijven kunnen zijn aangesproken op meer dan een onderwerp.

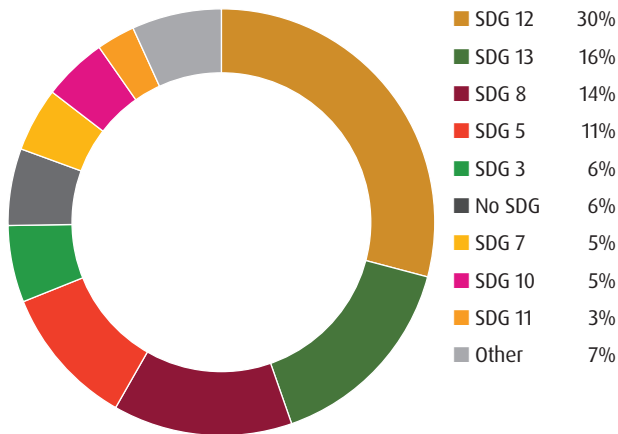
*** Dit verslag is opgesteld met behulp van gegevens die zijn verstrekt door een externe aanbieder van het elektronisch stemplatform. De statistieken zijn exclusief stemmen met nul aandelen en herinschrijvingen. Vergaderingen/stemmingen/voorstellen/ worden geacht niet in stemming te zijn gebracht indien: de stembiljetten zijn verworpen door stemgerechtigde tussenpersonen (bv. indien de nodige documenten (zoals volmachten, bevestiging van de uiteindelijke gerechtigde, enz.) niet aanwezig waren); geïnstrueerd als "Niet stemmen" (bv. op aandelenblokkerende markten); of geen instructie hebben gekregen. In het verleden behaalde resultaten mogen nietgezien worden als een indicatie van toekomstige resultaten. Beurs- en valutaschommelingen betekenen dat de waarde van en de inkomsten uit beleggingen in het Fonds niet gegarandeerd zijn. Zij kunnen zowel dalen als stijgen en u kunt uw inleg verliezen.

Engagements en Sustainable Development Goals (SDGs)

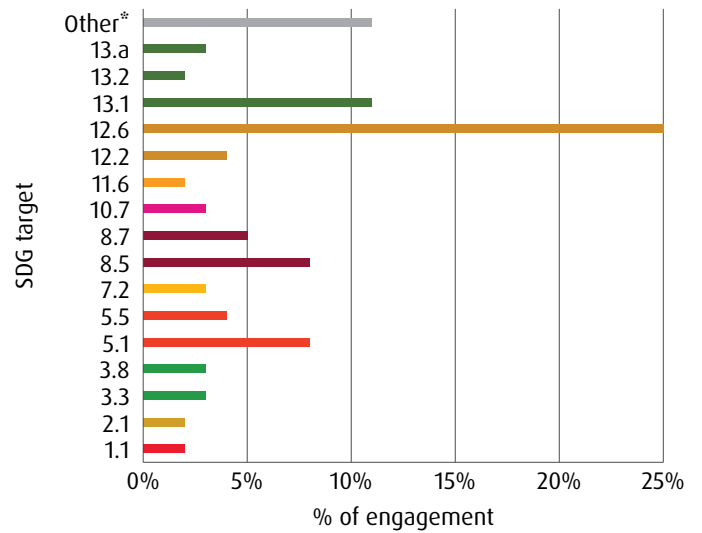
De 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) zijn ontwikkeld door de VN en bedrijfstakoverkoepelende stakeholders, met het oog op het opstellen van een routekaart naar een duurzamere wereld.

Wij gebruiken de gedetailleerde onderliggende SDG-doelstellingen om de engagementdoelen per bedrijf te bepalen, waar relevant, en om de positieve maatschappelijke en milieugevolgen van engagement te verwoorden. Engagements worden systematisch op doelniveau vastgelegd, om een grotere nauwkeurigheid en een grotere impact mogelijk te maken.

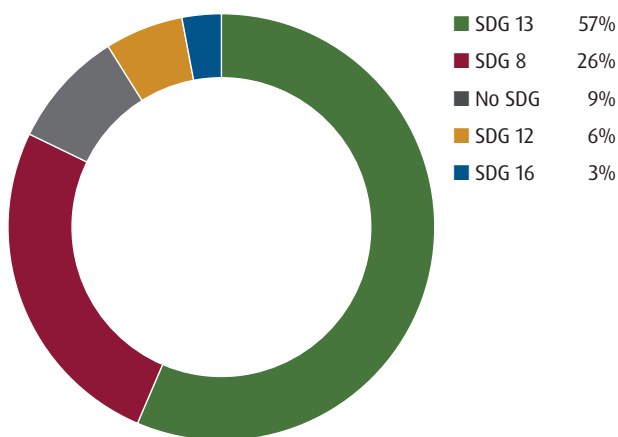
Engagement SDG niveau



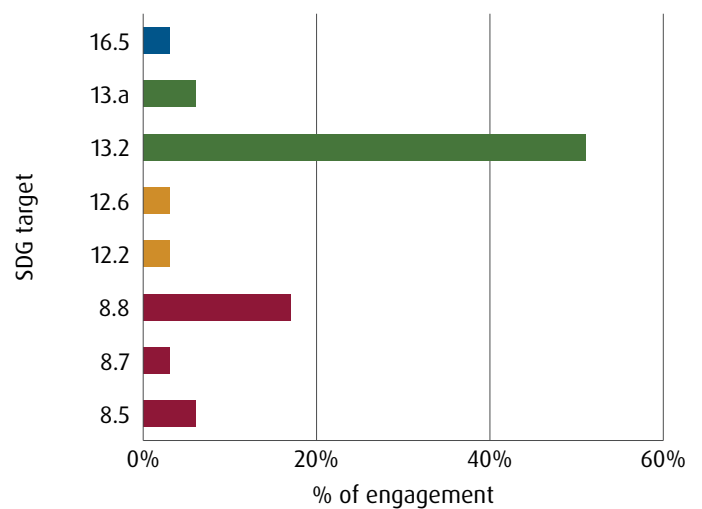
Engagement onderliggende SDG doelstelling



Milestone SDG niveau



Milestone onderliggende SDG doelstelling



*Other vertegenwoordigt SDG subdoelen die minder dan 2% van de relevante SDG uitmaken.

Engagement casestudy

Naam: Mondelez International Inc

Land: VS

Sector: Dagelijkse consumentengoederen

Prioriteitsbedrijf: ✓

ESG-risicoscore: 

Reactie op engagement: Goed

Thema: Milieubeheer

Onderwerp: Verontreiniging, natuurlijke hulpbronnen – biodiversiteit, oceanen

SDG:  14.1

Achtergrond

Plastic afval is een ernstige milieuzak en onderdeel van verontreiniging die in belangrijke mate biodiversiteitsverlies veroorzaakt. Veel van dat plastic eindigt in de oceaan, zoals we eerder al hebben beschreven. Bedrijven in snacks zijn zware gebruikers van plastic verpakkingen, wat bijdraagt aan groeiende hoeveelheden afval die niet wordt of kan worden gerecycled als gevolg van de ontbrekende infrastructuur of het gedrag van de consument. Als een van de grootste snackfabrikanten van de wereld is Mondelez nauw verbonden met dit probleem.

Actie

We zijn in 2018 voor het eerst met de onderneming in gesprek gegaan over de uitvoering van de beoogde netto nul-afval in verpakkingen, waaronder het streefdoel om in 2020 65.000 ton verpakkingen te hebben afgeserveerd en om in 2025 alle verpakkingen recyclebaar te hebben. In 2019 was dat percentage herbruikbare verpakkingen al opgelopen tot 93%. We hebben de onderneming geprezen voor deze vorderingen en erop aangedrongen om nog meer te doen aan de recyclinginfrastructuur ter ondersteuning van de consument om zo de verpakkingencirkel te kunnen sluiten. In 2020 lag de nadruk van de dialoog op de drie pijlers van de verpakkingstrategie: minimaliseren gebruik en verwerken hergebruikt materiaal, ondersteunen ontwikkeling recyclinginfrastructuur en samenwerken met partners in de waardeketen. Bemoedigend vonden we ook dat de onderneming de gedane toezegging kracht bijzette door zich aan te sluiten bij het Global Commitment en initiatief van New Plastics Economy, en streefdoelen heeft geformuleerd voor de vermindering van het gebruik van nieuw plastic met 5% in 2025. Bij onze engagementgesprekken in 2021 vertelde Mondelez zich in te zetten voor meer recycling in de belangrijkste afzetmarkten, bijvoorbeeld via de inzet voor het Plastics Pacts Network.

Oordeel

We hebben in de loop van ons engagement Mondelez sterke toezeggingen zien doen en een krachtige aanpak voor de reductie van plastic afval zien ontwikkelen. Dat wordt benadrukt door de actieve betrokkenheid van het bedrijf bij de waardeketen via deelname aan forums als de New Plastics Economy, het Consumer Goods Forum en het onlangs aangekondigde lidmaatschap van AMERIPEN. Deze laatste coalitie van bedrijven uit de verpakkingketen concentreert zich op een materiële neutrale positie met als visie de realisatie van een circulaire economie. We houden contact om te volgen hoe de strategie uitpakt voor het sluiten van de cirkel (door plastic terug te halen en weer in de economie terug te brengen).

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

 Laag

 Matig

 Bovengemiddeld

 Hoog

Bijlage



SDG	Doel	Samenvatting doel
SDG1	1.1	Tegen 2030 extreme armoede uitroeien voor alle mensen wereldwijd, die met minder dan \$1,25 per dag moeten rondkomen.
SDG2	2.1	Tegen 2030 een einde maken aan honger en voor iedereen, in het bijzonder de armen en de mensen die leven in kwetsbare situaties, met inbegrip van kinderen, toegang garanderen tot veilig, voedzaam en voldoende voedsel en dit het hele jaar lang.
SDG3	3.1	Tegen 2030 de globale moedersterfte terugdringen tot minder dan 70 per 100.000 levendgeborenen.
SDG3	3.3	Tegen 2030 een einde maken aan epidemieën zoals aids, tuberculose, malaria en verwaarloosde tropische ziekten, alsook hepatitis, door water overgebrachte ziekten en andere overdraagbare ziekten bestrijden.
SDG3	3.8	Zorgen voor een universele ziekteverzekering, met inbegrip van de bescherming tegen financiële risico's, toegang tot kwaliteitsvolle essentiële gezondheidszorgdiensten en toegang tot de veilige, doeltreffende, kwaliteitsvolle en betaalbare essentiële geneesmiddelen en vaccins voor iedereen
SDG5	5.1	Een einde maken aan alle vormen van discriminatie jegens vrouwen en meisjes, overall.
SDG5	5.5	Verzekeren van de volledige en doeltreffende deelname van vrouwen en voor gelijke kansen inzake leiderschap op alle niveaus van de besluitvorming in het politieke, economische en openbare leven.
SDG6	6.3	Tegen 2030 de waterkwaliteit verbeteren door verontreiniging te beperken, de lozing van gevaarlijke chemicaliën en materialen een halt toe te roepen en de uitstoot ervan tot een minimum te beperken waarbij ook het aandeel van onbehandeld afvalwater wordt gehalveerd en recyclage en veilige hergebruik wereldwijd aanzienlijk worden verhoogd.
SDG7	7.1	Tegen 2030 universele toegang tot betaalbare, betrouwbare en moderne energiediensten garanderen.
SDG7	7.2	Tegen 2030 in aanzienlijke mate het aandeel hernieuwbare energie in de globale energiemix verhogen.
SDG7	7.3	Tegen 2030 de globale snelheid van verbetering in energie-efficiëntie verdubbelen.
SDG8	8.5	Tegen 2030 komen tot een volledige en productieve tewerkstelling en waardig werk voor alle vrouwen en mannen, ook voor jonge mensen en personen met een handicap, alsook een gelijk loon voor werk van gelijke waarde.
SDG8	8.7	Onmiddellijke en effectieve maatregelen nemen om gedwongen arbeid uit de wereld te helpen, een einde te maken aan moderne slavernij en mensensmokkel en het verbod en de afschaffing van de ergste vormen van kinderarbeid veiligstellen, met inbegrip van het rekruteren en inzetten van kindsoldaten, en tegen 2025 een einde stellen aan kinderarbeid in al haar vormen.
SDG8	8.8	De arbeidsrechten beschermen en veilige en gezonde werkomgevingen bevorderen voor alle werknemers, met inbegrip van migrantenarbeiders, in het bijzonder vrouwelijke migranten, en zij die zich in preciaire werkomstandigheden bevinden.
SDG10	10.2	Tegen 2030 de sociale, economische en politieke inclusie van iedereen mogelijk maken en bevorderen, ongeacht leeftijd, geslacht, handicap, ras, etniciteit, herkomst, godsdienst of economische of andere status.
SDG10	10.4	Beleid voeren dat geleidelijk tot een grotere gelijkheid leidt, in het bijzonder inzake fiscaliteit, lonen en sociale bescherming.
SDG10	10.7	Een ordelijke, veilige, regelmatige en verantwoordelijke migratie en mobiliteit van mensen mogelijk maken, ook via de implementatie van geplande en degelijk beheerde migratiebeleidslijnen.
SDG11	11.5	Tegen 2030 het aantal doden en getroffen mensen aanzienlijk verminderen en in aanzienlijke mate de rechtstreekse economische impact op het bruto binnenlands product terugschroeven dat veroorzaakt wordt door rampen, met inbegrip van rampen die met water verband houden, waarbij de klemtoon ligt op het beschermen van de armen en van mensen in kwetsbare situaties.
SDG11	11.6	Tegen 2030 de nadelige milieu-impact van steden per capita reduceren, ook door bijzondere aandacht te besteden aan de luchtkwaliteit en aan het gemeentelijk en ander afvalbeheer.
SDG12	12.2	Tegen 2030 het duurzame beheer en het efficiënte gebruik van natuurlijke hulpbronnen realiseren.
SDG12	12.5	Tegen 2030 de afvalproductie aanzienlijk beperken via preventie, vermindering, recyclage en hergebruik.
SDG12	12.6	Bedrijven aanmoedigen, in het bijzonder grote en transnationale bedrijven, om duurzame praktijken aan te nemen en duurzaamheidsinformatie te integreren in hun rapporteringscyclus.

Bijlage



SDG	Doel	Samenvatting doel
■ SDG13	13.1	De veerkracht en het aanpassingsvermogen versterken van met klimaat in verband te brengen gevaren en natuurrampen in alle landen.
■ SDG13	13.2	Maatregelen inzake klimaatverandering integreren in nationale beleidslijnen, strategieën en planning.
■ SDG13	13.a	De verbintenis uitvoeren die door de ontwikkelde landen in het kader van het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake Klimaatverandering genomen werd omtrent de doelstelling om tegen 2020 gezamenlijk jaarlijks \$ 100 miljard bijeen te brengen uit allerlei bronnen, om tegemoet te komen aan de behoeften van de ontwikkelingslanden in de context van aanzienlijke mitigatieacties en van transparantie inzake implementatie, en om door deze kapitalisatie het Groene Klimaatfonds zo snel mogelijk volledig operationeel te maken.
■ SDG15	15.2	Tegen 2020 de implementatie bevorderen van het duurzaam beheer van alle soorten bossen, de ontbossing een halt toeroepen verloederde bossen herstellen en op duurzame manier bebossing en herbebossing mondiaal opvoeren.
■ SDG16	16.5	Op duurzame wijze komaf maken met corruptie en omkoperij in al hun vormen.
■ SDG16	16.b	Bevorderen en afdwingen van niet-discriminerende wetten en beleidslijnen voor duurzame ontwikkeling.