

Stichting Pensioenfonds SABIC

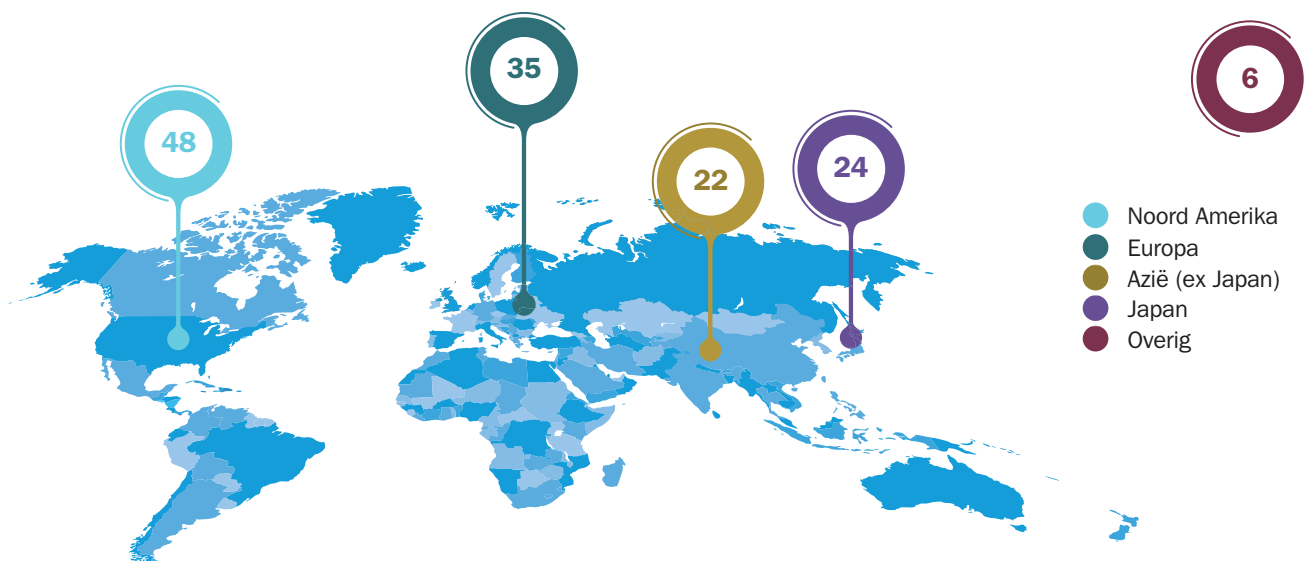
2e kwartaal 2023

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.

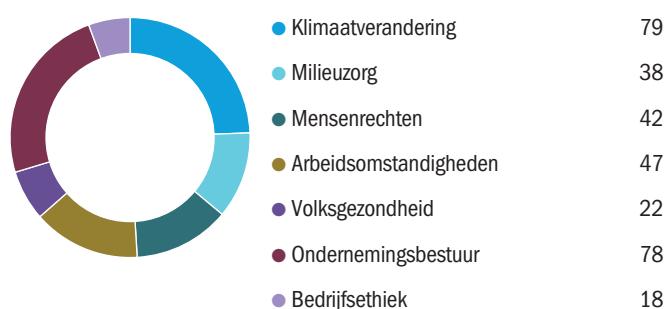
Aantal aangesproken ondernemingen dit kwartaal

Engagements	Aangesproken ondernemingen	Behaalde milestones	Aantal landen
175	135	5	23

Engagement naar regio



Aangesproken ondernemingen naar onderwerp*



Behaalde milestones naar onderwerp

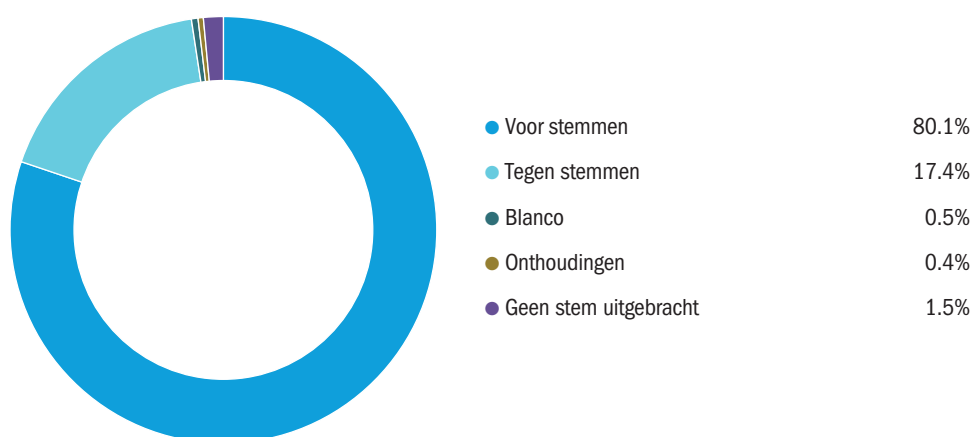


* Bedrijven kunnen zijn aangesproken op meer dan een onderwerp.

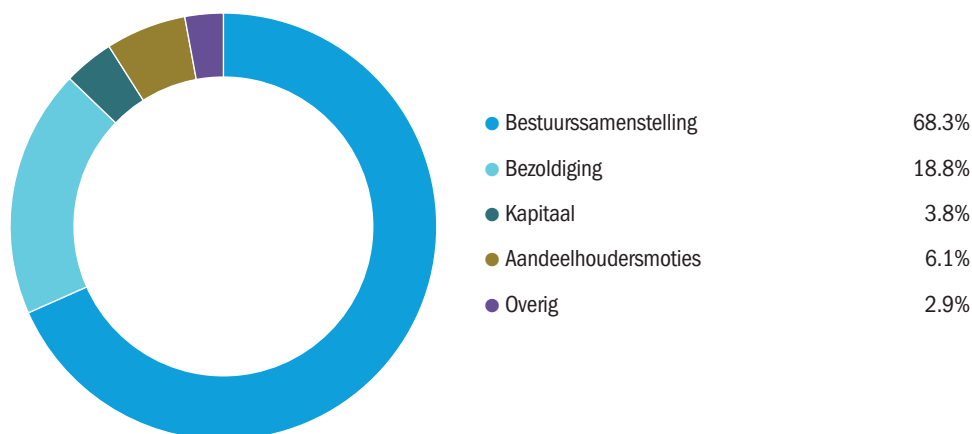
Stemresultaten: **

Aantal AVA's	640
Aantal stemmen	8800

Aantal stemmen



Stemmen tegen en onthoudingen naar onderwerp



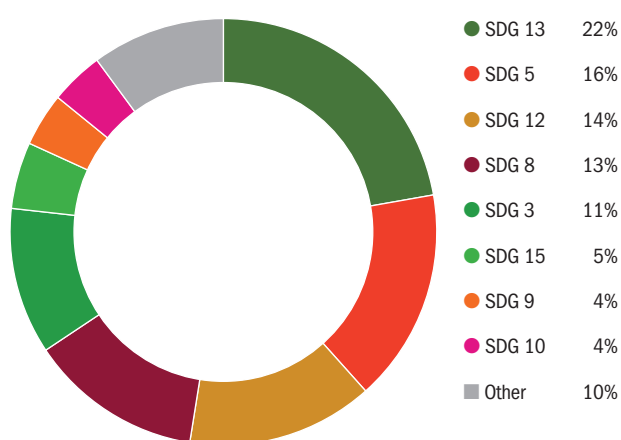
** Dit verslag is opgesteld met behulp van gegevens die zijn verstrekt door een externe aanbieder van het elektronisch stemplatform. De statistieken zijn exclusief stemmingen met nul aandelen en herinschrijvingen. Vergaderingen/stemmingen/voorstellen/ worden geacht niet in stemming te zijn gebracht indien: 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.

Engagements en Sustainable Development Goals (SDGs)

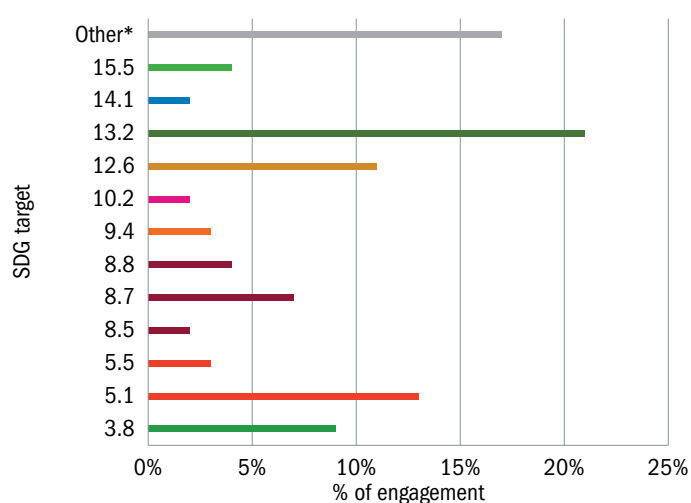
De 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) zijn ontwikkeld door de VN en bedrijfstakoverkoepelende stakeholders, met het oog op het opstellen van een routekaart naar een duurzamere wereld.

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.

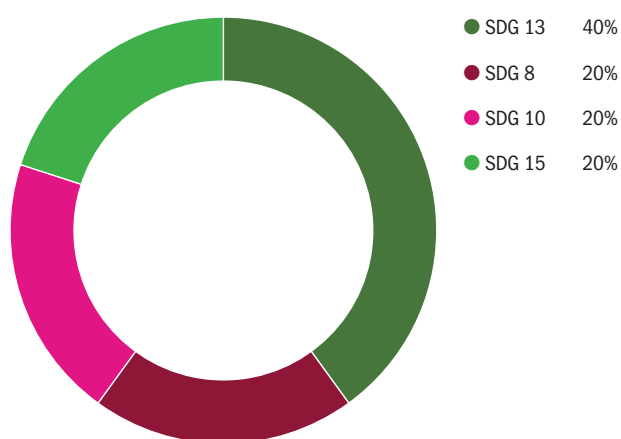
Engagement SDG niveau



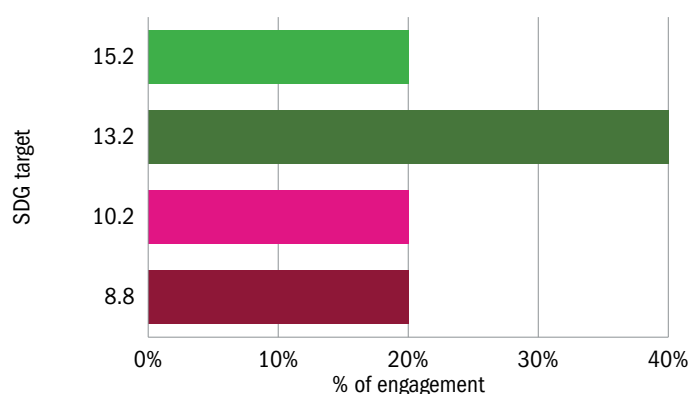
Engagement onderliggende SDG doelstelling



Milestone SDG niveau



Milestone onderliggende SDG doelstelling



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

Engagement casestudy

Naam: Kansai Electric Power Co Inc/The

Land: Japan

Sector: Nutsbedrijven

Prioriteitsbedrijf: ✓

ESG-risicoscore:



Reactie op engagement: Voldoende

Thema: Klimaatverandering

Onderwerp: Engagement onzekere Japanse transitie naar koolstofarm

SDG:



13.1

Achtergrond

Kansai Electric kwam in februari 2021 met een nul koolstof-visie. Acties voor de reductie van de uitstoot van broeikasgassen aan de vraag- en aanbodzijde zijn aangekondigd. Dit is in maart 2022 opgevolgd met een routekaart richting CO₂-neutraliteit in 2050 (het doel van de Japanse overheid). Daarin stond een streefdoel voor de reductie van scope 1-uitstoot uit binnenlandse activiteiten met 50% in 2025 ten opzichte van het niveau in 2013, naast een verhoging van de geïnstalleerde capaciteit duurzame energie met 50% tot 6 miljoen kW.

Actie

Ons meest recente engagement was in juni 2023. We wilden graag meer weten over de uitvoering van de routekaart nuluitstoot. Er zijn goede vorderingen geboekt met de scope 1-uitstoot (een afname van 48% in heel 2022), maar punten voor verdere verbetering zijn o.a. de uitbreiding van de scope naar alle internationale activiteiten (en niet alleen maar in Japan) en naar CO₂-equivalenten in plaats van alleen maar CO₂-uitstoot. Ondanks dat het streefdoel is afgestemd op de toezegging van de overheid drongen we aan op een ander vergelijkingsjaar, ten bate van verhoging van de ambitie. De onderneming gaf verder aan een wetenschappelijk onderbouwde doelstelling te overwegen. Bij de strategie voor de CO₂-afbouw zijn er met diverse bedrijven memoranda van overeenstemming en haalbaarheidsstudies afgesproken om de technische en economische haalbaarheid te toetsen van de productie en import van waterstof en ammoniak voor het bijstoken van binnenlandse gas- en kolengestookte elektriciteitscentrales. Gesproken is over de geschatte kosten van elektriciteitsopwekking met die technologieën en hoe de onderneming de uitstoot gedurende de levensduur beoordeelt. Gekeken wordt tevens naar de opvang, de opslag en het gebruik van CO₂, naast de (aanpak van de) beperkte binnenlandse opslaglocaties en de kosten die samenhangen met opties voor de kust en in het buitenland.

Oordeel

Het is van oudsher lastig geweest om toegang te krijgen, maar de onderneming heeft positief gereageerd in recente engagementgesprekken. Er bestaat nog altijd belangrijke onzekerheid over de CO₂-afbouwstrategie en in het bijzonder over de schijnbare afhankelijkheid van die strategie van de invoer van ammoniak en waterstof voor het bijstoken van bestaande centrales op gas en kolen. We hebben in vervolcontacten aangedrongen op de formulering van een wetenschappelijk onderbouwde doelstelling. En daarnaast gevraagd om extra transparantie over de uitkomsten van de haalbaarheidsstudies. We houden toekomstige updates over uitstootreductiedoelstellingen en de CO₂-afbouwstrategie in de gaten.

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

Laag

Matig

Bovengemiddeld

Hoog

Engagement casestudy

Naam: Mitsubishi UFJ Financial Group Inc

Land: Japan

Sector: Financiële instellingen

Prioriteitsbedrijf: -

ESG-risicoscore:

Reactie op engagement: Goed

Thema: Klimaatverandering

Onderwerp: Engagement klant bij effectief klimaatrisicobeheer

SDG:


13.2

Achtergrond

MUFG kwam in mei 2021 met een verklaring over CO₂-neutraliteit. In juni volgde het lidmaatschap van de Net Zero Banking Alliance (NZBA) (als eerste Japanse bank). In april 2022 publiceerde de bankgroep een voortgangsrapportage met daarin geactualiseerd kredietverleningsbeleid fossiele brandstoffen. Dat beleid voorziet in een financieringsverbod voor nieuwe thermische kolenmijnprojecten, uitfasering van bedrijfsfinancieringen voor kolen in 2040 en streefdoelen gefinancierde uitstoot 2030 voor de olie- en gassector. Positieve stappen, maar wij denken meer verbeterpunten te zien als deze toezeggingen eenmaal zijn uitgevoerd.

Actie

We hebben in 2022 diverse malen met de onderneming gesproken over uiteenlopende onderwerpen, o.a. klimaatrisicobeheer, biodiversiteit en corporate governance. Engagement vond plaats via een-op-een-gesprekken en gezamenlijk via de Asian Corporate Governance Association en Asia Research & Engagement. Er is sinds het begin van 2023 twee keer met MUFG over klimaatrisico's gesproken. De onderneming heeft in april 2023 de doelstellingen voor gefinancierde uitstoot uitgebreid naar commercieel vastgoed en woningen, scheepvaart en staal. De verwachting is dat in juli 2024 70% van de kredietportefeuille onder die doelstellingen valt. De onderneming gaf tevens aan dat het klimaatrisicobeheer wordt aangescherpt en er meer informatie over engagement met klanten zal worden gegeven. We hadden geprobeerd erachter te komen hoe de doelstellingen voor gefinancierde uitstoot en het kredietverleningsbeleid voor fossiele brandstoffen worden geformuleerd. Ons engagement ging daarnaast over de feitelijke uitvoering van die doelstellingen, o.a. de evaluatie van de geloofwaardigheid van de transitieplannen van klanten (in het kader van transitiefinanciering), meer informatie over engagement met klanten en de verwachtingen die MUFG heeft van klanten voor wat betreft klimaatrisico, naast verdere transparantie over de ESG-component van de beloning van de bedrijfstop.

Oordeel

MUFG heeft goed gereageerd op ons engagement, zowel een-op-een als in samenwerking met andere partijen. De informatieverschaffing en het beleid voor klimaatrisicobeheer zijn aanzienlijk verbeterd. Uitfasering van kolenmijnbouw of doelstellingen voor gefinancierde emissies zijn er op dit moment echter nog niet en we blijven daarover in gesprek. De blootstelling aan sectoren met een hoog transitierisico wordt aan de hand van een kader voor klimaatrisicobeheer beoordeeld; wij stimuleren MUFG om als onderdeel daarvan te beoordelen hoe de klant met transitierisico omgaat. Verder blijven we de bank aanspreken op sociaal en milieubeleid alsook het kader voor risicobeheer.

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


Laag



Matig



Bovengemiddeld



Hoog

Engagement casestudy

Naam: PepsiCo Inc

Land: VS

Sector: Dagelijkse consumptiegoederen

Prioriteitsbedrijf: -

ESG-risicoscore:



Reactie op engagement: Goed

Thema: Arbeidsomstandigheden

Onderwerp: Aanpak risico kinderarbeid in keten Pepsi

SDG:



8.8

8.7

Achtergrond

Het in New York gevestigde Pepsi is een van de grootste bedrijven ter wereld in snacks en dranken. Naast de bekende cola is Pepsi eigenaar van bekende merken als Mountain Dew, Lay's en Doritos. De New York Times publiceerde in februari een verhaal over kindermigranten in de Amerikaanse fabrieken van Hearthsides, een leverancier van Pepsi. Die zouden lange uren werken, ook 's nachts, en blootgesteld zijn aan gevaarlijke omstandigheden. Uitbesteden van arbeid is gangbaar in de voedselproductie: uitzendbureaus helpen om personeel op de productievraag af te stemmen. Die flexibiliteit kan leiden tot minder zichtbare processen voor wettelijke naleving en verantwoorde personeelswerving. In 2022 groeide het aantal overtredingen van kinderarbeid in de VS met 37%. Dat onderstreept het belang van een due diligence in de keten en van een frequente bewaking van alle markten, ook die waar het risico voorheen als lager werd ingeschat. Arbeid in zowel de directe activiteiten als bij leveranciers valt daar ook onder.

Actie

We hebben Pepsi aangeschreven met onze zorgen en gevraagd om een gesprek. We wilden graag de reactie op dit voorval horen, weten wat er voor de bewuste kinderen was gedaan en om een aanscherping vragen van de due diligence om herhaling te voorkomen. In ons gesprek met het hoofd Human Rights werd toegelicht dat de bewuste fabriek meerdere jaren was gecontroleerd, maar zonder enige aanwijzing van dit soort risico. Pepsi vertelde verder dat Hearthsides niets voor de bewuste personen had kunnen doen, omdat deze niet op de locatie waren teruggekomen. Daaruit blijkt wel hoe belangrijk het is om bij dit soort gevallen snel te handelen.

Oordeel

Op de arbeidsvoorziening bij leveranciers was door Pepsi onvoldoende controle uitgeoefend, ondanks een robuuste structuur voor arbeidsomstandigheden in zowel de eigen activiteiten als de keten. En ondanks dat arbeid via derden expliciet onder het leveranciersbeleid valt. Duidelijk is dat het veranderende risicolandschap regelmatig moet worden herbezien, dat aannames aan de tand moeten worden gevoeld en de operationele gereedheid moet worden getoetst. Naar onze mening heeft Pepsi concrete stappen gezet om het risico te verminderen, inclusief de herziening van beleid voor een sterkere controle op leeftijd bij de personeelswerving. Het duurzaamheidsteam heeft daarnaast de inkoopfunctie aangesproken om het verband te beoordelen tussen korte doorlooptijden en het risico van een snelle werving zonder de nodige controles.

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



Laag



Matig



Bovengemiddeld



Hoog

Engagement casestudy

Naam: TotalEnergies SE

Land: Frankrijk

Sector: Energie

Prioriteitsbedrijf: -

ESG-risicoscore: 

Reactie op engagement: Goed

Thema: Klimaatverandering, Milieubeheer

Onderwerp: Holistisch engagement over samenspel klimaat en natuur

SDG:

 13.2	 15.5	 7.2
--	--	---

Achtergrond

Total heeft in 2020 als een van de eerste uit de olie- en gassector een streefdoel scope 3 geformuleerd. Het Franse energieconcern blijft internationaal vooroplopen, al is de strategie af en toe onduidelijk door een ogenschijnlijke aanpak van 'twee snelheden' tussen de Europese activiteiten en de rest van de wereld. We zien nog altijd ruimte voor verbetering.

Actie

We zijn bilateraal en via CA100+ in gesprek. In lijn met ons engagement is de helderheid van de rapportage over de toekomstige energiemix en de geschatte investeringen in groene en niet-groene activa geleidelijk verbeterd. De gekozen benadering komt op alle punten overeen met ons eigen net zero-model (sterke fundering). Total heeft in 2023 de tussentijdse doelen bijgesteld: · streefdoel intensiteitsreductie scope 1, 2 en 3 voor 2025 van 10% naar 15% en voor 2030 van 20% naar 25% · Doelstellingen bijgewerkt naar een reductie van de uitstoot scope 3 uit de afzet van olie met 30% in 2025 en met 40% in 2030 · Totale uitstoot scope 3 gehandhaafd op <400 mt in 2025 en 2030. Ondanks deze verbeteringen is de strategie nog altijd niet conform 1,5°C, hoofdzakelijk door het ontbreken van significante absolute uitstootreducties. Carbon Tracker, de op energie gerichte financiële denktank, heeft diverse projecten van Total gesignaleerd die niet eens passen bij een scenario van 2,5°C, zoals de olie- en gasuitbreidingen in Oeganda, Angola en Noorwegen. We hebben Total specifiek op het project in Oeganda aangesproken en gewezen op het reputatiebelang van de realisatie van gedane beloften over contacten met de gemeenschap en bescherming van biodiversiteit. Ook een punt van zorg is het plan om natuurlijke oplossingen (NBS) aanzienlijk uit te breiden vanwege twijfels over hoe blijvend en additioneel die zijn. En dan is er ook nog het reputatierisico van beschuldigingen van landroof.

Oordeel

Ondanks de duidelijke informatie waar Total in 2030 wil zijn, is dit niet afgestemd op 1,5°C. Het bedrijf kreeg te maken met een zaak in het kader van de Franse wetgeving rond EACOP (East African Crude Oil Pipe Line). Op basis van het plan om de gasproductie te verhogen, zien we Total uitgroeien tot de grootste producent van koolwaterstof in de EU in 2030. Met een koolstofarme investering van naar schatting een derde van de totale bestedingen in 2030 blijft het bedrijf achter bij concurrenten BP, Shell en Equinor (die mikken allemaal op 50%). We blijven Total aanspreken en ons sterk maken voor afstemming van de investeringen en consistentie van de acties in Europa en elders, evenals voor een verantwoorde uitvoering van NBS-plannen vanuit het perspectief van klimaat, natuur en gemeenschap.

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
SDG2	2.1	Een einde maken aan honger en toegang garanderen tot veilig en voedsaam voedsel
SDG2	2.2	Een einde maken aan alle vormen van ondervoeding, vooral bij kinderen en vrouwen
SDG3	3.3	Een einde maken aan aids, tb, malaria en door water overgedragen en andere overdraagbare ziekten
SDG3	3.4	Sterfte door niet-overdraagbare aandoeningen verminderen en geestelijke gezondheid bevorderen
SDG3	3.8	Toegang tot medicijnen en gezondheidszorg
SDG5	5.1	Een einde maken aan alle vormen van discriminatie jegens vrouwen en meisjes
SDG5	5.5	Verzekeren gelijke kansen voor vrouwen, inclusief leiderschap op alle niveaus;
SDG6	6.3	Waterkwaliteit verbeteren door verontreiniging te beperken
SDG6	6.5	Waterbeheer op alle niveaus invoeren
SDG7	7.1	Universele toegang tot moderne energiediensten waarborgen
SDG7	7.2	Het aandeel hernieuwbare energie in de wereldwijde energiemix aanzienlijk vergroten
SDG7	7.3	De wereldwijde snelheid van verbetering in energie-efficiëntie verdubbelen
SDG8	8.5	Realiseren volledige en productieve werkgelegenheid voor iedereen
SDG8	8.7	Uitroeien gedwongen arbeid, moderne slavernij en mensensmokkel
SDG8	8.8	Veilige werkomgeving bevorderen voor alle werknemers
SDG9	9.1	Veerkrachtige en duurzame infrastructuur ontwikkelen
SDG9	9.4	Voor meer verduurzaming sectoren opwaarderen en moderniseren
SDG10	10.2	Inclusiviteit voor iedereen mogelijk maken en stimuleren
SDG10	10.4	Beleid invoeren om meer gelijkheid te realiseren
SDG10	10.7	Door strak beleid veilige migratie mogelijk maken
SDG10	10.a	De bijzondere rechten-bepalingen van de WTO doorvoeren
SDG11	11.1	Universele toegang tot veilige en betaalbare huisvesting bevorderen
SDG11	11.5	Door rampen veroorzaakte maatschappelijke en economische verliezen verminderen
SDG12	12.2	Natuurlijke hulpbronnen duurzaam beheersen en efficiënt gebruiken
SDG12	12.4	Gebruik chemicaliën en afval gedurende de hele cyclus beheersen
SDG12	12.5	Door preventie, vermindering, recycling en hergebruik afval aanzienlijk beperken
SDG12	12.6	Bedrijven aanmoedigen om duurzame praktijken in te stellen en de duurzaamheidsrapportage aan te scherpen

Bijlage



SDG	Doel	Samenvatting doel
■ SDG13	13.1	Aanpassingsvermogen versterken tegen de effecten van klimaatverandering
■ SDG13	13.2	Klimaatplannen integreren in beleid en strategieën
■ SDG14	14.1	Voorkomen en verminderen van alle vormen van vervuiling van de zee
■ SDG15	15.1	Duurzame consumptie zekerstellen van zoetwatersystemen op land
■ SDG15	15.2	De implementatie van duurzaam beheer van bossen bevorderen
■ SDG15	15.5	Aantasting van natuurlijke leefgebieden inperken
■ SDG16	16.5	Alle vormen van corruptie en omkoping verminderen
■ SDG16	16.6	Effectieve, verantwoordelijke en transparante instellingen ontwikkelen
■ SDG16	16.b	Antidiscriminatiewetgeving stimuleren voor een duurzame ontwikkeling