

# VLEP

## Q4 2024

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 |
|-------------|----------------------------|---------------------|---------------|
| 36          | 30                         | 7                   | 13            |

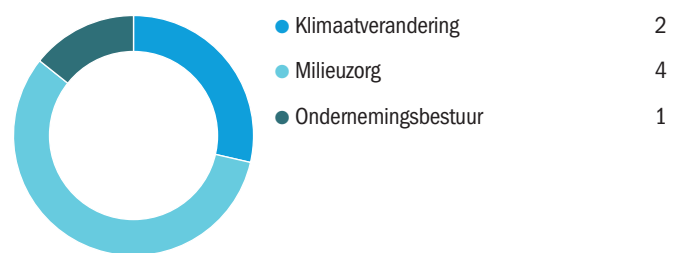
### Engagement naar regio



### Engagement naar onderwerp



### Behaalde milestones naar onderwerp

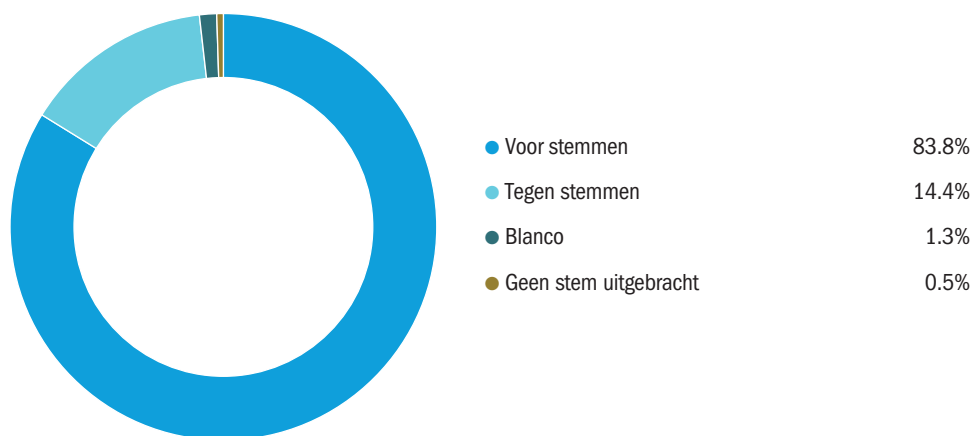


\* Bedrijven kunnen zijn aangesproken op meer dan een onderwerp.

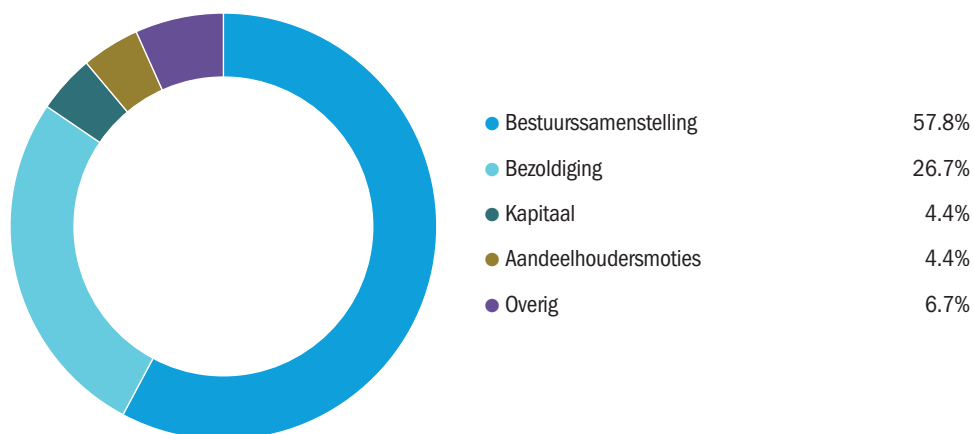
## Stemresultaten: \*\*

|                |     |
|----------------|-----|
| Aantal AVA's   | 41  |
| Aantal stemmen | 388 |

## Stemverdeling



## Stemmen tegen en onthoudingen naar onderwerp



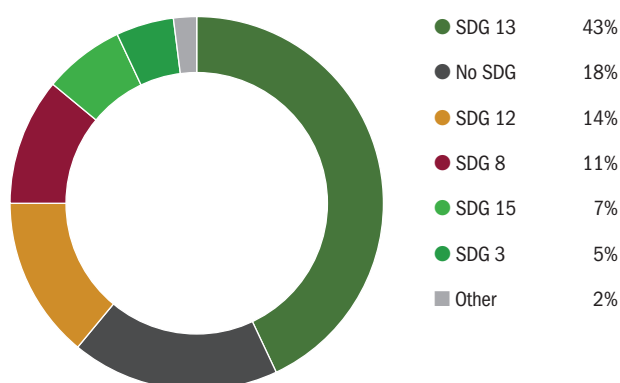
\*\* Dit verslag is opgesteld met behulp van gegevens die zijn verstrekt door een externe aanbieder van het elektronisch stemplatform. De statistieken zijn exclusief stemmingen met nul aandelen en herinschrijvingen. Vergaderingen/stemmingen/voorstellen/ worden geacht niet in stemming te zijn gebracht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

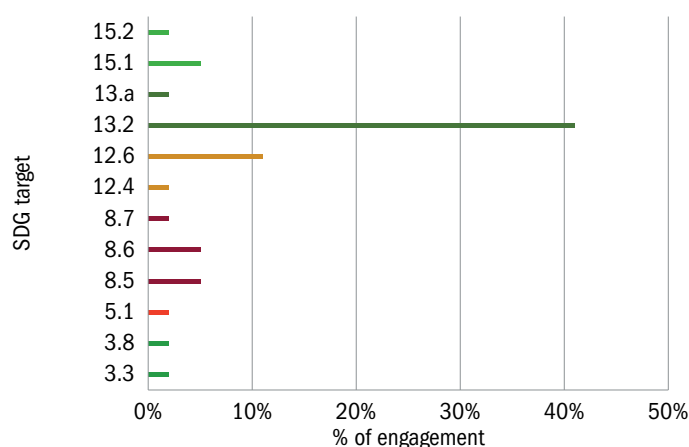
De 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) zijn ontwikkeld door de VN en bedrijfstakoverkoepelende stakeholders, met het oog op het opstellen van een routekaart naar een duurzamere wereld.

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.

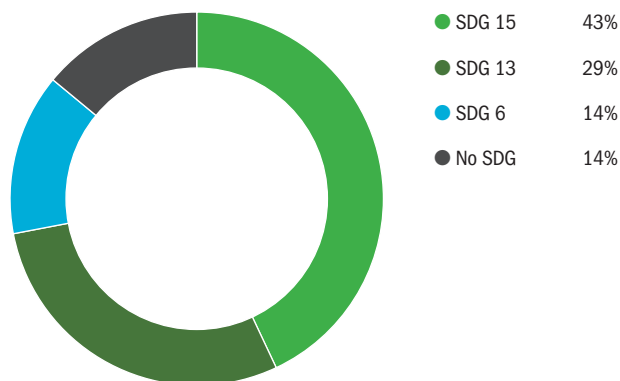
### Engagement SDG niveau



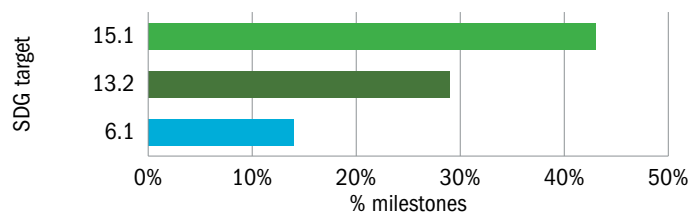
### Engagement onderliggende SDG doelstelling



### Milestone SDG niveau



### Milestone onderliggende SDG doelstelling



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



## Engagement casestudy

**Naam:** Alibaba Group Holding Ltd

**Land:** China

**Sector:** IT

**Prioriteitsbedrijf:** ✓

**ESG-risicoscore:**



**Reactie op engagement:** Goed

### Thema:

Klimaatverandering, Mensenrechten, Corporate governance

**Onderwerp:** Praktijken voor klimaatbestendigheid en datagovernance aanscherpen

**SDG:**



13.2



8.7

### Achtergrond

Alibaba Group is de op één na grootste e-commerce-retailer ter wereld. We spraken met het Head of ESG over de klimaatstrategie, de beoordeling van de impact van fysieke risico's, de impact van AI op banen en due diligence op het gebied van mensenrechten. We vonden de doelstellingen en initiatieven van het bedrijf rond de belangrijkste emissiefactoren – d.w.z. hun e-commerce, logistiek en cloudactiviteiten – bemoedigend. We wilden echter meer duidelijkheid over de manier waarop Alibaba de fysieke risico's en privacyrisico's in zijn datacenters beoordeelt en beheert en welke praktijken het hanteert op het gebied van risicobeheer in de toeleveringsketen.

### Actie

Toen we de klimaatstrategie ter sprake brachten, wees Alibaba op initiatieven zoals het gebruik van recyclebare verpakking, duurzame vliegtuigbrandstoffen voor internationale vrachtvluchten, energie-efficiënte hardware/software en vloeibare-immersiekoeling om het energieverbruik te beperken. Daarnaast wordt aan circa 39% van de energiebehoefte van het bedrijf voldaan met schone energie, in het kader van zijn koolstofneutraliteitsstrategie. Wat fysieke risico's betreft, publiceert Alibaba informatie over de efficiëntie van het waterverbruik per locatie voor de datacenters onder eigen beheer en voert het uitvoerige risicobeoordelingen uit op basis waarvan het zorgvuldig de locatie van nieuwe datacenters uitkiest, zodat deze zo goed mogelijk bestand zijn tegen acute extreme weersomstandigheden. Het bedrijf pakt ook waterschaarste aan door op luchtkoeling in te zetten. Wat betreft gegevensbeveiliging vonden we het bemoedigend dat het bedrijf onlangs zijn gedragscode voor leveranciers heeft bijgewerkt, waardoor leveranciers nu moeten voldoen aan zijn interne richtsnoeren voor databeveiliging. Wij zijn ervan overtuigd dat informatie over datalekken essentieel zou zijn als we willen beoordelen hoe effectief hun strategieën zijn. Tot slot bespraken we hoe Alibaba due diligence op het gebied van mensenrechten integreert in zijn toeleveringsketen. Het bedrijf wees erop dat zijn bijgewerkte ESG-gedragscode voor leveranciers was ondertekend door 14.000 leveranciers, niveau-1-leveranciers in kaart heeft gebracht en publiceert en meer audits uitvoert (nu bij 30% van de leveranciers) om de arbeidspraktijken, aanwerving, eerlijke lonen, veiligheid en ethische bedrijfsvoering te toetsen.

### Oordeel

De klimaatstrategie en -initiatieven van Alibaba zijn lovenswaardig, maar we zouden meer transparantie willen zien over de strategieën voor het beperken van fysieke risico's, met name in regio's met watertekorten. We hebben Alibaba aangemoedigd om de waterrisico's van alle locaties in kaart te brengen en te publiceren, evenals mitigatiestrategieën om het investeringsrisico adequaat in te schatten. De due diligence-inspanningen van het bedrijf op het gebied van mensenrechten maken vooruitgang, maar het openbaar maken van auditbevindingen en herstelacties zou de transparantie vergroten. Over het algemeen toont Alibaba zich betrokken bij het aanpakken van wezenlijke ESG-kwesties, maar we denken dat we onze engagement-activiteiten moeten voortzetten om verdere verbeteringen en transparantie te stimuleren.

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



Laag



Matig



Bovengemiddeld



Hoog

## Engagement casestudy

**Naam:** Amazon.com Inc

**Land:** VS

**Sector:** Duurzame consumentengoederen

**Prioriteitsbedrijf:** ✓

**ESG-risicoscore:**



**Reactie op engagement:** Goed

### Thema:

Klimaatverandering, Milieubeheer, Mensenrechten, Arbeidsomstandigheden

**Onderwerp:** Amazons benadering van energiebeheer, waterbeheer en menselijk-kapitaalbeheer

**SDG:**



8.7



13.2

### Achtergrond

Amazon is een toonaangevende online retailer en webserviceprovider die klanten een scala aan producten en diensten biedt, van elektronische apparaten en mediacontent tot technologische diensten op aanvraag. Als toonaangevend bedrijf op het gebied van e-commerce en cloud computing heeft Amazon te maken met verschillende milieu- en sociale risico's in zijn activiteiten en toeleveringsketen. We spraken met ESG-engagementspecialisten over hun visie op de impact van mogelijke veranderingen in het handelsbeleid, hun menselijk-kapitaalstrategie en hun water- en energiestrategie voor datacenters van Amazon Web Services (AWS).

### Actie

Wat de potentiële importheffingen op Chinese goederen door de VS betreft, is Amazon ervan overtuigd dat de naleving vooral een zaak is voor de externe verkopers in hun toeleveringsketen, wat de veerkracht van de toeleveringsketen tot op zekere hoogte zou kunnen beïnvloeden. Op het gebied van menselijk-kapitaalbeheer heeft Amazon verschillende feedbackkanalen en robotica opgezet om de werkomstandigheden in distributiecentra te verbeteren. We hebben er echter bij het bedrijf op aangedrongen om maatstaven op te stellen en hierover te publiceren om de effectiviteit van deze maatregelen te kwantificeren, zoals het volgen en oplossen van wezenlijke grieven. Met betrekking tot AWS-datacenters neemt Amazon beslissingen over de locaties in overeenstemming met de verwachtingen van de klant en de beschikbaarheid van middelen. Op het gebied van energiebeheer werkt het bedrijf volgens het principe van additionaliteit (dat wil zeggen dat het ernaar streeft om hernieuwbare en schone energiec capaciteit toe te voegen waar dat het meest impactvol en kosteneffectief is en dit af te zetten tegen het energieverbruik) versus het 24/7 afstemmen van energieverbruik op hernieuwbare energie die wordt opgewekt op het lokale elektriciteitsnet. Amazon heeft ook een waterrisicodashboard opgezet op basis van beoordelingen om regio's te prioriteren voor omvangrijkere waterbesparings- en recyclingactiviteiten.

### Oordeel

We vinden het bemoedigend dat Amazon op de lange termijn netto-nul- en waterpositieve doelen nastreeft en zich inspant om de arbeidsomstandigheden en het personeelsbeleid te verbeteren. Wij zijn echter van mening dat deze toezeggingen moeten worden onderbouwd met tussentijdse, openbaar gemaakte doelen om de voortgang beter te kunnen beoordelen. Amazons aanpak van energie- en waterbeheer voor AWS-datacenters is prijzenswaardig. We zijn van plan ons engagement voort te zetten om verdere transparantie en verantwoording over wezenlijke ESG-kwesties in de activiteiten en toeleveringsketen van het bedrijf te bevorderen.

**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                                                                                        |
|-------|------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| SDG3  | 3.3  | Een einde maken aan aids, tb, malaria en door water overgedragen en andere overdraagbare ziekten         |
| SDG3  | 3.8  | Toegang tot medicijnen en gezondheidszorg                                                                |
| SDG5  | 5.1  | Een einde maken aan alle vormen van discriminatie jegens vrouwen en meisjes                              |
| SDG8  | 8.5  | Realiseren volledige en productieve werkgelegenheid voor iedereen                                        |
| SDG8  | 8.6  | Het aandeel jongeren dat niet werkt of onderwijs volgt reduceren                                         |
| SDG8  | 8.7  | Uitroeien gedwongen arbeid, moderne slavernij en mensensmokkel                                           |
| SDG12 | 12.4 | Gebruik chemicaliën en afval gedurende de hele cyclus beheersen                                          |
| SDG12 | 12.6 | Bedrijven aanmoedigen om duurzame praktijken in te stellen en de duurzaamheidsrapportage aan te scherpen |
| SDG13 | 13.2 | Klimaatplannen integreren in beleid en strategieën                                                       |
| SDG13 | 13.a | Aanpak vermindering klimaatverandering voor ontwikkelingslanden                                          |
| SDG15 | 15.1 | Duurzame consumptie zekerstellen van zoetwatersystemen op land                                           |
| SDG15 | 15.2 | De implementatie van duurzaam beheer van bossen bevorderen                                               |