

SBZ Pensioen

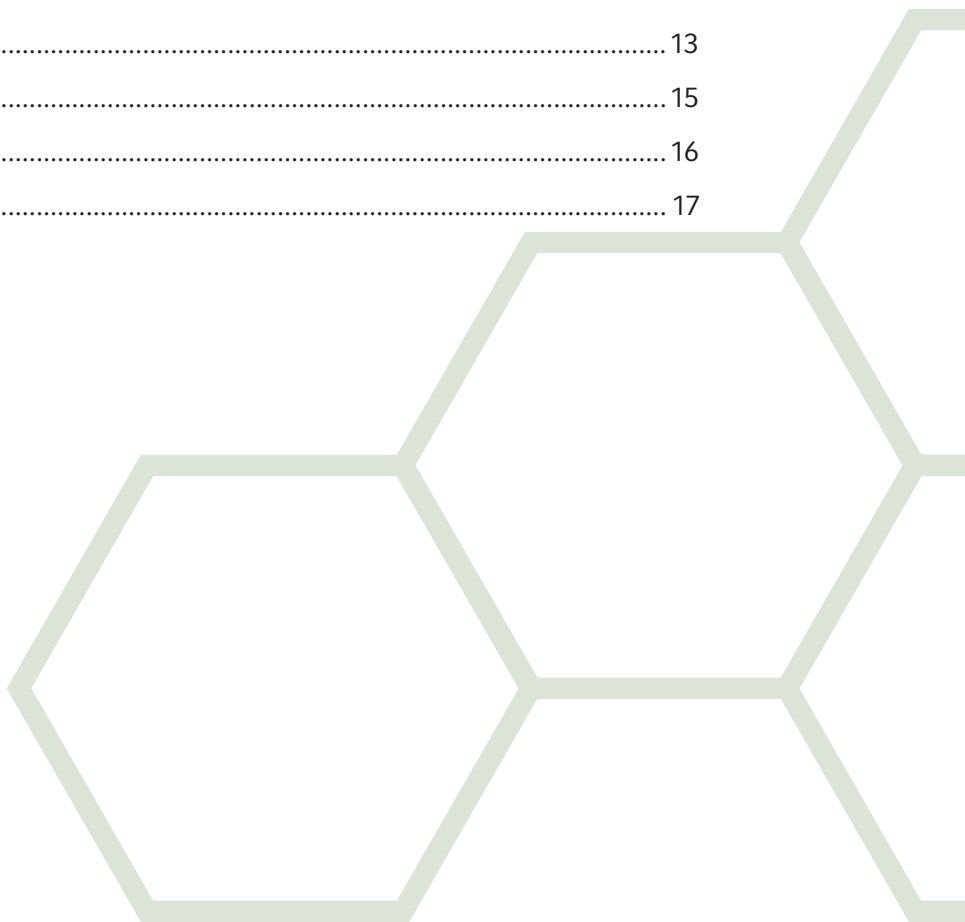


Maatschappelijk Verantwoord Beleggen – 2022



Inhoud

Maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van SBZ Pensioen	3
Bijdragen aan de doelstellingen maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid	6
Thema 1: Mensenrechten.....	6
Thema 2: Eerlijk bestuur	7
Thema 3: Gezondheid(szorg).....	8
Thema 4: Financiële insluiting	10
Thema 5: Klimaat.....	10
Case studies	13
Stemmen	13
Private Equity.....	15
Infrastructuur.....	16
Impact beleggen.....	17





Maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van SBZ Pensioen

De laatste jaren is de aandacht voor maatschappelijk verantwoord beleggen sterk toegenomen. Dit past in een brede maatschappelijke trend waarbij onderwerpen als milieu, duurzaamheid en verantwoordelijkheid voor de samenleving hoger op de agenda komen te staan. Voor ondernemingen betekent dit dat zij steeds meer moeten nadenken over hun 'corporate citizenship' en de invulling die zij daaraan geven.

SBZ Pensioen richt zich niet alleen op wettelijke eisen. Mensenrechten en eerlijk bestuur staan hoog in het vaandel. Gezien de veelheid aan vraagstukken en oplossingsrichtingen op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen, wil SBZ Pensioen focus aanbrengen. Van de 17 Sustainable Development Goals (SDG's) voor 2030, zoals in 2015 door de VN vastgesteld, richt SBZ Pensioen zich op de volgende thema's:

	THEMA'S:	DUURZAME ONTWIKKELINGSDOELSTELLINGEN
Basis thema's	1 Mensenrechten.	
	2 Eerlijk bestuur.	
Speciale thema's	3 Bevordering van de efficiëntie in en de toegang tot de gezondheidszorg.	  
	4 Financiële insluiting (financiële zekerheid voor individuen).	
	5 Klimaat zoals uitgewerkt in het Klimaatakkoord van Parijs.	  

SBZ Pensioen heeft een specifiek maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid, SBZ Pensioen heeft drie doelen vastgesteld:

1. Verbetering/bestendiging van de rendement/risicoverhouding op lange termijn.

SBZ Pensioen is van mening dat bedrijven die onvoldoende aandacht besteden aan MVB-factoren* hogere risico's lopen op verlies van MVB-factoren te verankeren in het beleggingsbeleid verwacht SBZ Pensioen deze risico's te mitigeren en daarmee een positieve bijdrage te leveren aan de rendement/risico verhouding van de beleggingsportefeuille.

2. Een bijdrage leveren aan een leefbare wereld en het belegd vermogen op een dermate wijze inzetten dat naast de realisatie van de pensioendoelstelling een positieve impact gerealiseerd wordt op omgeving, klimaat en sociale omstandigheden en bedrijven daartoe aanmoedigen.

Het bestuur van SBZ Pensioen wil niet verantwoordelijk zijn voor ernstige schade aan de samenleving. Ook wil het niet profiteren van dubieuze praktijken. Integendeel, SBZ Pensioen wil met maatschappelijk verantwoord beleggen bijdragen aan een leefbare wereld voor alle mensen, het bevorderen van de naleving van mensenrechten, goede sociale omstandigheden en verantwoord ondernemingsbestuur.

3. Voldoen aan de verwachtingen van onze leden en aangesloten werkgevers.

Hoe bedrijven en beleggers omgaan met MVB-factoren is in toenemende mate onderwerp van publiek debat. Van bedrijven en beleggers wordt verwacht dat ze bijdragen aan een duurzame samenleving. Bovendien wordt van hen verwacht dat zij hierover verantwoording afleggen en transparant rapporteren. Hier wil SBZ Pensioen aan voldoen.

* MVB staat voor Maatschappelijk Verantwoord Beleggen.

SBZ Pensioen geeft hier op vier manieren invulling aan:



Actief aandeelhouderschap

Actieve dialoog: SBZ Pensioen kijkt bij beleggen naar de financiële prestaties van een onderneming, maar ook naar het maatschappelijk functioneren, het milieubeleid, sociale omstandigheden en goed ondernemingsbestuur.

Stemmen: SBZ Pensioen stemt op aandeelhoudersvergaderingen van ondernemingen waarin wij aandelen houden. Dat betekent dat wij voor of tegen voorstellen kunnen stemmen, of dat wij ons kunnen onthouden van stemmen. Het gaat bijvoorbeeld om voorstellen op het gebied van milieubeleid, sociale omstandigheden en corporate governance.



Uitsluitingen

SBZ Pensioen houdt nooit beleggingen aan die bij wet verboden zijn. Ook houdt de engagement manager voor SBZ Pensioen een lijst bij met een beperkt aantal landen en ondernemingen waarin per definitie niet wordt belegd. Dit zijn bijvoorbeeld landen waartegen sancties zijn afgekondigd door de EU, de VN of de VS. Of bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapens. Daarnaast kunnen bedrijven of landen op de lijst staan omdat zij structureel regels (Global Compact) overtreden op het gebied van milieu, sociale omstandigheden of goed ondernemingsbestuur. In principe sluit SBZ Pensioen ook deze beleggingen uit.

Daarnaast heeft SBZ Pensioen besloten niet te beleggen in tabaksfabrikanten.

Tot slot heeft SBZ Pensioen besloten om de volgende ondernemingen uit te sluiten:

- Instellingen die zich voor meer dan 10% van de omzet met delving van thermische steenkool bezighouden of voor meer dan 10% van de omzet energie produceren op basis van thermische kolen, gecombineerd met een productie van energie uit hernieuwbare bronnen van minder dan 10%.
- Instellingen die meer dan 10% van hun omzet genereren uit de winning van olie uit teerzanden.
- Instellingen die meer dan 10% van hun omzet genereren uit olie- en gaswinning in de poolgebieden ('arctic drilling').



MVB-integratie

SBZ Pensioen neemt alle aspecten mee in al haar handelen: bij beleidsvoorstellen en investeringen, bij de eigen organisatie, maar ook bij onze partners. SBZ Pensioen verwacht van hen een MVB-beleid dat in lijn is met (inter)nationaal geaccepteerde standaarden en dat niet leidt tot te hoge risico's. Daarnaast brengt SBZ Pensioen in kaart hoe de portefeuille is verdeeld over MVB-scores en hoe deze scoort op CO₂ uitstoot (ten opzichte van de benchmark). SBZ Pensioen heeft (nog) geen gekwantificeerde ambitie ten aanzien van CO₂. SBZ Pensioen is ondertekenaar van het IMVB-convenant voor de pensioensector.



Impact investeringen

Met Impact Investing richt SBZ Pensioen zich, naast financiële resultaten, extra op (het hebben van impact op) maatschappelijke resultaten. Dit betreft het verbeteren van de gezondheidszorg, financiële zekerheid voor individuen en het milieu/klimaat.



Bijdragen aan de doelen maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid



Thema 1: Mensenrechten

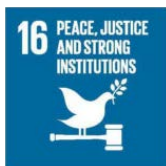


SBZ Pensioen belegt niet in landen die zeer slecht scoren op de 'Civil Liberties' component van de Freedomhouse Index. Tevens sluit SBZ Pensioen beleggingen uit in landen die slecht scoren op minimaal 3 van de 4 andere thema's. Voordat er tot een uitsluiting zal worden overgegaan in het relatieve kader zal allereerst een aantal controles plaatsvinden. Hierbij wordt onder andere gekeken of engagement mogelijk is, of er recent wijzigingen in het beleid van het betreffende land heeft plaatsgevonden of dat er binnen afzienbare tijd wijzigingen worden voorzien.

Ten aanzien van mensenrechten, kinderarbeid en corruptie oefent SBZ Pensioen zijn invloed op het bedrijf om zodoende het bedrijf te bewegen aanpassingen te maken, de impact te voorkomen en/of te mitigeren en herstel en/of verhaal mogelijk te maken. SBZ Pensioen doet dit middels stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en/of actieve dialoog met ondernemingen:

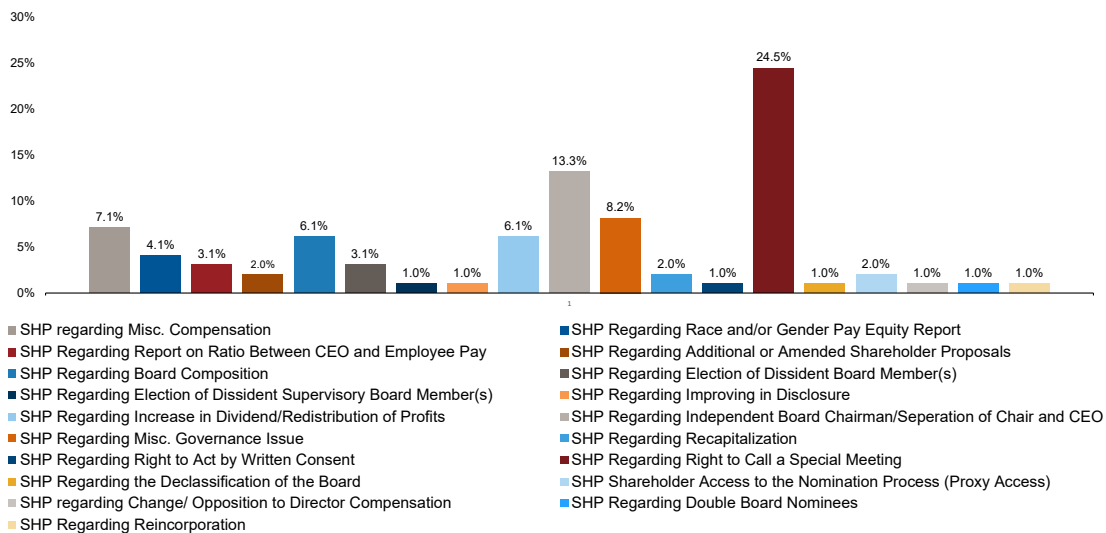
- **Stemmen:** In 2022 hield SBZ Pensioen zich actief bezig met **255** aandeelhoudersvoorstellen over verschillende mensenrechtenonderwerpen op jaarlijkse algemene vergaderingen, waaronder onderwerpen als naleving van internationale mensenrechtennormen (21) en sociale kwesties (50).
- **Actieve dialoog:** In 2022 heeft SBZ Pensioen actieve dialoog gevoerd met **3** bedrijven over mensenrechten, te weten Bharat Electronics, Booking Holdings en Cemex SAB.

Thema 2: Eerlijk bestuur



Ten aanzien van eerlijk en goed bestuur (waaronder het functioneren van de raad van bestuur, informatieverschaffing en transparantie) oefent SBZ Pensioen zijn invloed op het bedrijf om zodoende het bedrijf te bewegen aanpassingen te maken. SBZ Pensioen doet dit middels stemmen op aandeelhoudersvergaderingen en/of actieve dialoog met ondernemingen:

- **Stemmen:** In 2022 heeft SBZ Pensioen zich actief beziggehouden met 69 aandeelhoudersvoorstellen over verschillende governance-onderwerpen op jaarlijkse algemene vergaderingen:



- **Actieve dialoog:** In 2022 heeft SBZ Pensioen met 15 ondernemingen actief in gesprek over eerlijk en goed bestuur. Voorbeelden van dialogen met ondernemingen zijn onder andere Samsung Electronics (over het in kaart brengen van de SDG's, stakeholdermanagement, geïntegreerde governance-kwesties en het impactplan), Midea Group (ter verbetering van informatieverschaffing voor de kapitaalmarkten en verbetering van de positie van minderheidsaandeelhouders), Heineken (ter verbetering van het functioneren van de raad van bestuur, informatieverschaffing en transparantie) en Cosan (ter verbetering van het beheer van belangenconflicten en verbetering van de informatieverschaffing voor de kapitaalmarkten).





Thema 3: Gezondheid(szorg), inclusief bevordering van de efficiëntie in en de toegang tot de gezondheidszorg



SBZ Pensioen heeft in haar MVB beleid aandacht voor goede gezondheid, voorkomen van gezondheidsklachten en de kosten van gezondheidszorg. In dit kader zijn via de gezondheids(zorg) fondsen in de impactbeleggingsportefeuille van SBZ Pensioen in 2022 de volgende investeringsactiviteiten ondernomen:

- **Revalidatie:** via Apposite Healthcare heeft SBZ Pensioen een positie in HCML, een Britse aanbieder van revalidatiediensten en, ter verbetering van ziekteverzuim en veiligheid op het werk, bedrijfsgezondheidsdiensten.
- **Woonzorg:** via Apposite Healthcare heeft SBZ Pensioen een positie in:
 - Habitus, een woonzorgaanbieder voor (jong)volwassenen voor speciale pedagogische zorg in Denemarken.
 - LHSC, Green Rose Care en CHAD, deze bedrijven bieden gespecialiseerde gemeenschapsdiensten aan mensen met (geestelijke) gezondheidsproblemen en leerproblemen in het Verenigd Koninkrijk.
 - Lavender Group Homes en CFS, beide bedrijven verzorgen opvang voor jongeren met leerproblemen in het Verenigd Koninkrijk.
- **Onderzoek/Diagnose:**
 - Via Apposite Healthcare heeft SBZ Pensioen een belang in NIMGenetics, een Spaans laboratorium voor genetische diagnostiek.
 - Via Apposite Healthcare heeft SBZ Pensioen een belang in Mirada Medical, dat medische toepassingen ontwikkelt voor complexe beeldanalyses bij de diagnose en behandeling van kanker en andere ziekten.
 - Via Leapfrog heeft SBZ Pensioen een belang in Redcliffe Labs, dat diagnostische diensten levert in 14 steden in India.
 - Via CleanGrowth heeft SBZ Pensioen een belang in Medable, een technologieleverancier voor patiëntgericht klinisch onderzoek.
- **Verstandig gebruik van medicijnen:** Via Apposite Healthcare heeft SBZ Pensioen een positie in Stirling Anglian, dat producten levert om de verspilling rond het gebruik van medicijnen tegen te gaan.

De overige maatschappelijke verantwoorde activiteiten van SBZ Pensioen ten aanzien van het thema gezondheidszorg zijn:

- **Uitsluiting:** SBZ Pensioen sluit beleggingen in tabaksproducenten uit. Tabak levert geen enkele positieve bijdrage aan mens en maatschappij. Het is schadelijk voor mensen vanaf de eerste sigaret. Engagement met tabaksproducenten heeft onvoldoende zin. Er zijn wetten in verschillende landen die de verkoop en marketing aan jongeren verbieden. Er lopen wereldwijd ook verschillende grote rechtszaken (class actions) tegen tabaksfabrikanten. De kosten voor de gezondheidszorg als gevolg van tabaksgebruik zijn aantoonbaar hoog. Tabaksfabrikanten zijn controversieel vanuit verschillende perspectieven:
 - Roken en andere vormen van tabaksgebruik zijn bewezen schadelijk voor de gezondheid.
 - De verslavende aard van tabak.
 - De arbeidsomstandigheden op tabaksplantages, inclusief kinderarbeid en tabaksvergiftiging.
 - De manier waarop tabaksfabrikanten hun producten op de markt brengen.
- **Stemmen:** SBZ Pensioen heeft zich actief beziggehouden met **10** aandeelhoudersvoorstellen over gezondheidsthema's tijdens de jaarvergaderingen van onder andere Walmart en TJX Companies (over de risico's van overheidsbeleid ten aanzien van vruchtbaarheidsregulering (waaronder onderbreking van ongewenste zwangerschappen), Johnson & Johnson (over de kosten van het beperken van COVID-19 vaccintechnologieën), Amazon (over een rapport over ongelijkheden op het gebied van gezondheid en veiligheid van werknemers) en Coca Cola (over een rapport over externe gevolgen voor de volksgezondheid).
- **Actieve dialoog:** SBZ Pensioen is actief in gesprek met 9 bedrijven over innovatie in de gezondheidszorg, waaronder Abbott Laboratories, AbbVie, Roche en 6 andere bedrijven. Daarnaast is er een engagement geweest met Novartis en Amgen, dat betrekking had op de toegang tot geneesmiddelen. Ook is een engagement aangegaan met Elevance Health, dat betrekking had op hun vermogen om de kosten van de gezondheidszorg te verlagen.

Tenslotte zijn via de fondsen in de impactbeleggingsportefeuille van SBZ Pensioen de volgende maatschappelijke impact contributies gerealiseerd:

- Toegang en financiële gezondheid:
 - In 2022 zijn **172.450** patiënten gescreend, wat 78.300 gezinnen ten goede kan komen.
 - In 2022 zijn **731.684** personen geholpen door (specifieke) gezondheidszorgdiensten.
- Werkgelegenheid:
 - **2.111** fulltime banen zijn gecreëerd binnen onderliggende organisaties

Thema 4: Financiële insluiting



SBZ Pensioen heeft in haar MVB beleid aandacht voor zaken als beëindiging van armoede, sociale zekerheid en recht op economische middelen als land, technologie en financiële dienstverlening. In dit kader zijn in 2022 de volgende investeringsactiviteiten gedaan met betrekking tot het thema financiële inclusie:

- Via de investering in LeapFrog heeft SBZ Pensioen een belang in HD Bank genomen, een Vietnamese retail- en MKB-bank.
- Via de investering in LeapFrog heeft SBZ Pensioen een belang in Interswitch genomen, een bedrijf dat betalingstechnologie levert in Afrika.
- Via de investering in Leapfrog heeft SBZ Pensioen een belang in Shubham Housing Development, een hypotheekverstrekker die het voor opkomende consumenten in India gemakkelijker wil maken om hun eerste huis te kopen.

De overige maatschappelijke verantwoorde activiteiten van SBZ Pensioen ten aanzien van het thema financiële insluiting zijn:

- **Stemmen:** SBZ Pensioen was actief betrokken bij 2 aandeelhoudersvoorstellen met betrekking tot Diversiteit en Inclusie (Berkshire Hathaway en Microsoft).
- **Actieve dialoog:** SBZ Pensioen heeft met 1 bedrijf specifiek over financiële inclusie gesproken, namelijk met Banco BTG Pactual over hun doelstellingen voor groei van de impact van het BTG-beleid op financiële inclusie. Daarnaast zijn, meer gerelateerd aan het onderwerp Diversiteit en Inclusie, gesprekken gevoerd met Taiwan Semiconductor Manufacturing, Oracle, Walt Disney, Cosan en Thermo Fisher Scientific.

Tenslotte zijn via de fondsen in de impactbeleggingsportefeuille van SBZ Pensioen de volgende maatschappelijke impact contributies gerealiseerd:

- Toegang en financiële gezondheid:
 - In 2022 kregen **3.720.186** minderbedeelde personen toegang tot financiële diensten.
 - In 2022 kregen **532.006** kleine en middelgrote bedrijven toegang tot financiële diensten.

Thema 5: Klimaat



SBZ Pensioen heeft in haar MVB beleid aandacht voor zaken als schoon water, sanitatie voor iedereen, betaalbare en duurzame energie en bestrijden van klimaatverandering. In dit kader zijn in 2022 de volgende investeringsactiviteiten gedaan met betrekking tot het thema klimaat:

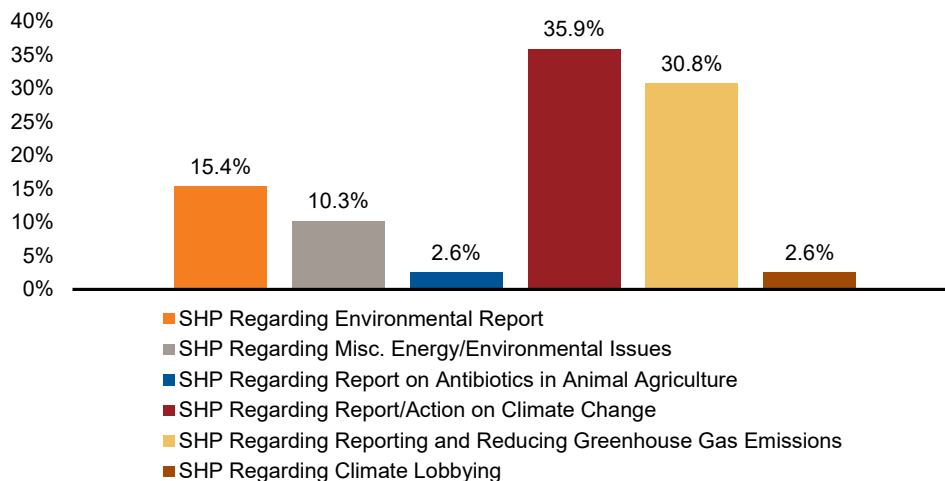
- **Zonne-energie:** Via de investering in Partners Group Infrastructure Fund 2015 heeft SBZ Pensioen een belang in Catalyze Holdings, een in de VS gevestigde onafhankelijke energieproducent die oplossingen biedt voor zonne-energie en batterijopslag. Via hetzelfde infrastructuurfonds van Partners Group heeft SBZ Pensioen een belang in Borsselle III/IV, een 731,5MW offshore windpark met 77 windturbines in Nederland. Daarnaast heeft SBZ Pensioen – via StonePeak – exposure naar een zonnepark in Puerto Rico en InterEnergy, een onafhankelijke energieproducent dat zich richt op het Caribisch gebied en Latijns-Amerika. Impactbeheerder The Clean Growth Fund heeft Above in 2022 overgenomen, een wereldwijd toonaangevend bedrijf dat gegevens en analyses over zonne-energie levert. Tot slot voltooide impactmanager Brookfield een investering van 310 megawatt aan nieuwe zonne-energiecapaciteit in Europa, Latijns-Amerika en Azië-Pacific.
- **Windenergie:** Via de investering in Impax heeft SBZ Pensioen een belang genomen in Bauer en David Energies, een windmolenparkproject in Frankrijk. Daarnaast heeft SBZ Pensioen een belang genomen in twee offshore windplatforms in New York en New Jersey. Via het impactfonds Brookfield heeft SBZ Pensioen een belang in Scout Clean Energy. De portefeuille van Scout omvat meer dan 1.200 MW aan operationele windactiva, inclusief 400 MW die namens derden wordt beheerd, en een pijplijn van meer dan 22.000 MW aan wind-, zonne- en opslagprojecten in de Verenigde Staten. Brookfield heeft ook de ontwikkeling afgerond van het Shepherd's Flat project, een windmolenparkproject in de VS.



- **Logistiek:** Via Clean Growth Fund heeft SBZ een belang genomen in Sunswap, een Brits bedrijf dat zich bezighoudt met schone technologie. Sunswap vermindert de uitstoot van CO2 door een volledig elektrisch, emissievrij alternatief te bieden voor vrachtwagens die op diesel rijden. Sunswap combineert zonnepanelen (die het dak van de trailer bedekken), opslagtechnologie op batterijen en koelmiddelen met een lage milieu-impact met cloud-gebaseerde monitoring op afstand. Via het Partners Group Global Infrastructure Fund 2015 is een nieuwe investering gedaan in HB Returnable Transport Solutions, een Nederlandse leverancier van Returnable Transport Items (o.a. kratten en containers) ten behoeve van Nederlandse supermarkten en horecaleveranciers.
- **Innovatie:** Via Clean Growth Fund realiseerde SBZ Pensioen een positie in MOF Tech, een in Noord-lerland gevestigd bedrijf dat een energie-efficiënte koolstofafvangoplossing heeft ontwikkeld om schadelijke emissies van cementfabrieken, staalfabrieken of afvalenergiecentrales te verminderen. Via Partners Group Global Infrastructure 2018 heeft SBZ Pensioen blootstelling aan Butterfly, dat oplossingen biedt voor het monitoren, verminderen en beheren van energieverbruik, waarbij het energie-efficiëntie-upgrades ontwerpt en installeert in de faciliteiten van zijn klanten, bijvoorbeeld apparatuur zoals LED-verlichting, verwarming, ventilatie en airconditioning en Internet of Things-sensoren.
- **Nutsbedrijven:** Via Partners Group Infrastructure Fund 2015 heeft SBZ Pensioen in 2022 een belang genomen in Smart Meter Assets, een aanbieder van energie-infrastructuur in het Verenigd Koninkrijk. Het bedrijf financiert en verhuurt slimme meters aan energieleveranciers.

De overige maatschappelijke verantwoorde activiteiten van SBZ Pensioen ten aanzien van het thema klimaat zijn:

- **Uitsluiting:** SBZ Pensioen sluit bedrijven uit die meer dan 10% van hun omzet realiseren door energieopwekking uit thermische kolen, oliezanden en nieuwe arctische energie-exploratie.
- **Stemmen:** SBZ Pensioen heeft zich actief ingezet voor aandeelhoudersvoorstellen over verschillende onderwerpen met betrekking tot klimaatverandering tijdens de jaarvergaderingen van **39** bedrijven, waaronder Royal Dutch Shell, Wells Fargo, BP en Equinor:



- **Actieve dialoog:** SBZ Pensioen is actief in gesprek met bedrijven die betrokken zijn bij de klimaattransitie van financiële instellingen (8 bedrijven), biodiversiteit (7 bedrijven), levenscyclusbeheer van mijnbouwbedrijven (10 bedrijven), beheer van natuurlijke hulpbronnen (4 bedrijven), netto nul koolstofuitstoot (1 bedrijf), eenmalig gebruik van kunststoffen (6 bedrijven) en goed milieubeheer (10 bedrijven).

Tenslotte zijn via de fondsen in de impactbeleggingsportefeuille van SBZ Pensioen de volgende impact contributies gerealiseerd:

- **Uitstoot¹ :**
 - 320.489 ton vermindering van broeikasgasemissies (gelijk aan 71.319 auto's die een jaar lang rijden).
- **Energie² :**
 - 238.844 MWh hernieuwbare energie opgewekt (ten gunste van 21.333 Europese huishoudens).



¹ De absolute broeikasgasemissies in verband met een portefeuille, uitgedrukt in ton CO₂e. De meeste van de 26 miljoen ton vermeden broeikasgasemissies zijn gebaseerd op een meting van de emissies die zouden zijn geproduceerd als de elektriciteit was opgewekt met niet-hernieuwbare fossiele brandstoffen. De equivalenten zijn illustratieve ramingen gebaseerd op een scenario waarin alle vastgelegde en vermeden BKG-emissies specifiek kooldioxide en kooldioxide-equivalenten waren, wat waarschijnlijk niet het geval is.

² Gemiddeld gebruik Europese huishoudens = 3,6MWh per jaar



Case studies

1 Case study — Stemmen



ONDERWERP

Gezondheid

BEDRIJF

Johnson & Johnson

BESCHRIJVING VAN HET VOORSTEL

Aandeelhoudersvoorstel met betrekking tot de kosten voor de volksgezondheid van het beperken van COVID - 19 vaccintechnologieën

MANAMGT. AANBEVELING

Tegen

STEMBESLUIT

Tegen

STEMMINGSRESULTAAT

Weggestemd

RATIONALE

Johnson & Johnson heeft een rapport openbaar gemaakt over de kosten voor de volksgezondheid als gevolg van de beperkte beschikbaarheid van haar COVID -19 vaccin in armere landen, en de mate waarin dit van invloed is op het rendement van gediversifieerde aandeelhouders. SBZ Pensioen stemde tegen de resolutie na te hebben geconcludeerd dat het gevraagde rapport niet in het belang van de aandeelhouders zou zijn. De ongelijkheid op het gebied van vaccins wordt veroorzaakt door verstreckende kwesties zoals productiecapaciteit, handelsbeleid en toegang tot zorgverleners. Daarom zijn wij van mening dat beleidsmakers en gespecialiseerde organisaties het beste in staat zijn om uitspraken te doen over dit onderwerp in plaats van vaccinproducenten. Bovendien zijn we bezorgd dat de gevraagde rapportering zeer speculatief zou zijn en aandeelhouders daarom niet in staat zou stellen om de risico's en kansen die voortvloeien uit de vaccin-gerelateerde bedrijfspraktijken van het bedrijf beter in te schatten.

Bron: Russell Investments, Robeco en Glass Lewis



ONDERWERP

Financiële inclusie

BEDRIJF

Sainsbury

BESCHRIJVING VAN HET VOORSTEL

Aandeelhoudersvoorstel met betrekking tot leefbaar loon

MANAMGT. AANBEVELING

Tegen

STEMBESLUIT

Voor

STEMMINGSRESULTAAT

Weggestemd

RATIONALE

Het Living Wage is een niet-wettelijk concept waarop toezicht wordt gehouden door de Living Wage Foundation. Sainsbury werd gevraagd om het echte 'Living Wage' salaris aan alle werknemers te betalen door een Living Wage geaccrediteerde werkgever te worden ('Living Wage' salaris is £11,05 per uur in Londen en £9,90 per uur in de rest van het Verenigd Koninkrijk). SBZ Pensioen steunde de resolutie om verschillende redenen. Hoewel het bedrijf al op verschillende locaties wettelijk leefbare lonen betaalt, zal het formaliseren van de betaling van leefbare lonen door middel van de Living Wage-accreditatie ervoor zorgen dat er verantwoording wordt afgelegd om dit in de toekomst te blijven betalen. Bovendien kan deze accreditatie een concurrentievoordeel worden voor het bedrijf in de huidige krappe arbeidsmarkt, vooral gezien het feit dat veel van zijn concurrenten geen geaccrediteerde organisatie lijken te zijn. Dit zou een signaal kunnen zijn dat het bedrijf zich inzet voor hogere en eerlijkere lonen, waardoor het gemakkelijker wordt om werknemers aan te trekken en te behouden.

Bron: Russell Investments, Robeco en Glass Lewis

2 Case study — Private Equity



BEDRIJF

KinderCare Education

KANS

KinderCare Education biedt faciliteiten voor kinderopvang en voorschools onderwijs aan.

MVB-OVERWEGINGEN

Partners Group heeft een driejarige Diversity & Inclusion-strategie ontwikkeld voor de medewerkers van KinderCare Education.

BESLUIT/VOORTGANG

- KinderCare Education lanceerde vijf groepsprogramma's voor werknemers (Black Heritage, Access Ability, Hispanic Organization for Leadership Advancement, LGBTQIA+ en Women), met in totaal 800 leden.
- KinderCare Education behaalde de WELL Health-Safety Rating van het International WELL Building Institute, waardoor het de grootste aanbieder van onderwijs en de enige nationale aanbieder van onderwijs en kinderopvang is. De beoordeling ging in op hoe goed KinderCare omging met gezondheidsbedreigingen zoals COVID-19.
- KinderCare Education lanceerde een loonprogramma om de salarissen in kritieke regio's te verhogen. In mei 2022 deed het bedrijf de grootste looninvestering in zijn 52-jarige geschiedenis.



BEDRIJF

Emeria

KANS

Emeria biedt vastgoedbeheer en -diensten aan.

MVB-OVERWEGINGEN

- Het ondersteunen van de milieuprestaties van gebouwen.
- Het welzijn van hun klanten en de medewerkers daarvan verbeteren.

BESLUIT/VOORTGANG

- Emeria blijft vooruitgang boeken op het gebied van Scope 3 broeikasgasemissies (vermindering van koolstofemissies voor gebouwen in beheer).
- Emeria scoort hoog op sociale KPI's (78 op de gendergelijkheidindex) en doorlopende initiatieven op het gebied van Diversiteit en Inclusie en betrokkenheid van werknemers.
- Het bedrijf vernieuwt zijn wagenpark in Frankrijk, wat uiteindelijk zal leiden tot een vermindering van de CO₂-uitstoot met 40%.



3 Case study — Infrastructuur

BEDRIJF VSB

KANS

VSB is een Europees platform voor duurzame energie, actief in de ontwikkeling, bouw en het beheer van projecten op het gebied van zonne-energie, wind- en waterkracht en batterijen.

MVB-OVERWEGINGEN

- Platform met meer dan 1,1 GW aan succesvolle projectontwikkeling in Europese kernmarkten met langlopende subsidieregelingen.
- Pijplijn met meer dan 7 GW aan capaciteit, gediversifieerd over regio's en technologieën.
- Ideaal gepositioneerd om te profiteren van de wereldwijde trend van elektrificatie in de energiesector.

BESLUIT/VOORTGANG

- In samenspraak met VSB heeft Partners Group besloten zich te richten op de volgende meetcriteria om de impact te kwantificeren:
 - hoeveelheid opgewekte hernieuwbare energie;
 - bereikte hoeveelheid vermindering van kooldioxide-uitstoot;
 - aantal huishoudens gebruikmakend van opgewekte hernieuwbare energie.
- Tot en met 2022 is een capaciteit van 300MW gerealiseerd.



BEDRIJF Budderfly

KANS

Een in de VS gevestigd bedrijf dat EaaS-oplossingen (Energy-as-a-Service) biedt.

MVB-OVERWEGINGEN

- Budderfly biedt oplossingen aan voor het monitoren, verminderen en beheren van energieverbruik, waarbij het energie-efficiëntie-upgrades ontwerpt en installeert in de diverse faciliteiten, waaronder apparatuur zoals LED-verlichting, verwarming, ventilatie en airconditioning en Internet of Things-sensoren.
- Budderfly meet elk proces in elke klantlocatie op het punt van energieverbruik. Dit stelt hen in staat om al het energieverbruik realtime te volgen, alle verspilling te identificeren, activiteiten aan te passen om zoveel mogelijk energieverbruik te verschuiven naar de meest kosteneffectieve momenten van de dag.

BESLUIT/VOORTGANG

Het bedrijf richt zich momenteel op quick service-restaurants. De huidige gemiddelde energiereductie is 22%, maar dit zal naar verwachting 35% zijn omdat airconditioning vaker vervangen moeten worden.



4 Case study — Impact beleggen

ONDERWERP

Gezondheid(szorg), incl. bevordering van efficiëntie in en toegang tot gezondheidszorg

BEDRIJF

Stirling Anglian is een gespecialiseerd farmaceutisch bedrijf dat innovatieve, kosteneffectieve geneesmiddelen op de Europese gezondheidszorgmarkt wil brengen. Het richt zich op generieke geneesmiddelen en farmaceutische specialiteiten, die aanzienlijke kostenbesparingen opleveren ten opzichte van originele merken.

BESCHRIJVING



ONDERWERP

Financiële inclusie

BEDRIJF

Zepz biedt digitale betaaldiensten aan tussen 50 ontwikkelde landen naar ontvangers in 130 opkomende economieën, waardoor maandelijks ongeveer US\$1,4 miljard wordt overgemaakt. Deze vorm van dienstverlening is voor veel opkomende consumenten belangrijk om inkomsten uit diensten en verkoop van producten veilig te stellen.

BESCHRIJVING





ONDERWERP

Klimaat

BEDRIJF

Project 'LongWing' is een portefeuille van herwinbare wind- en zonneprojecten die zich inmiddels in een laat ontwikkelingsstadium bevinden en operationeel zijn.

BESCHRIJVING



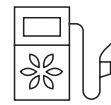
11.550

ton CO2-uitstoot vermeden.



73.000

huishoudens voorzien van
hernieuwbare energie.



2.510

Uitstoot van 2.510 auto's
vermeden.

Bron: Russell Investments

Bron: Apposite Capital 2022 Impact report (Stirling Anglian), LeapFrog (Zepz), Impax Asset Management (project LongWing), gegevens tot 31 december 2022. Vermeden CO2-uitstoot wordt berekend op basis van vermeden koolstof ten opzichte van landspecifieke netopwekking. De jaarlijkse vermeden CO2-uitstoot wordt berekend met behulp van de P50-waarden voor de jaarlijkse elektriciteitsproductie op basis van de meest recente rendementsstudies tot het einde van de levensduur van het fonds.

Belangrijke informatie

Tenzij anders vermeld, is Russell Investments de bron van alle gegevens. Alle informatie in dit materiaal is actueel op het moment van publicatie en, voor zover ons bekend, accuraat. Elke mening is die van Russell Investments, is geen feitelijke verklaring, is onderhevig aan verandering en vormt geen beleggingsadvies.

De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Russell Investments Limited (registratienummer 02086230), Russell Investments Implementation Services Limited (registratienummer 03049880) en Russell Investments Systems Limited (registratienummer 02415166) (samen "Russell Investments") zijn opgericht in Engeland en Wales, met hun statutaire zetel in Rex House, 10 Regent Street, Londen SW1Y 4PE, Verenigd Koninkrijk. Russell Investments Limited en Russell Investments Implementation Services Limited zijn in het Verenigd Koninkrijk geautoriseerd en gereguleerd door de Financial Conduct Authority en ingeschreven in het register van de Financial Conduct Authority onder respectievelijk nummer 122282 en 415353. Het contactadres van de Financial Conduct Authority is 12 Endeavour Square, Londen E20 1JN. Russell Investments Ireland Limited. Bedrijfsnummer 213659. Geregistreerd in Ierland met statutaire zetel te: 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Ierland. Geautoriseerd en gereguleerd door de Centrale Bank van Ierland.

Geregistreerd bij de Kamer van Koophandel onder nummer 67296386.