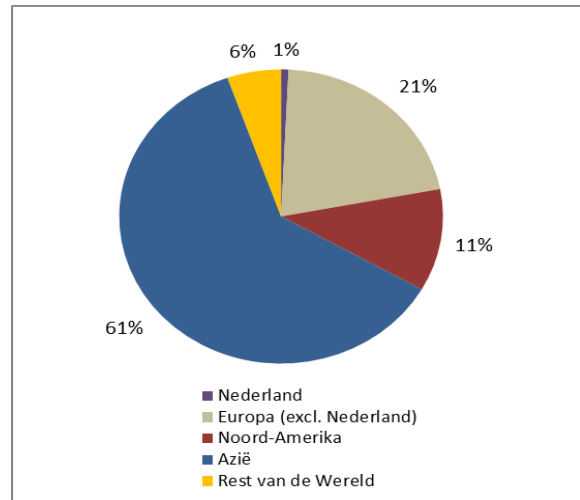


Stemmen BPF Schilders in cijfers

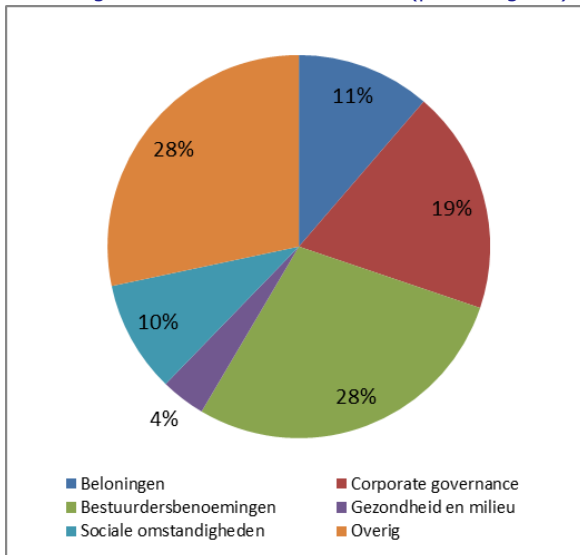
Gestemde aandeelhoudersvergaderingen



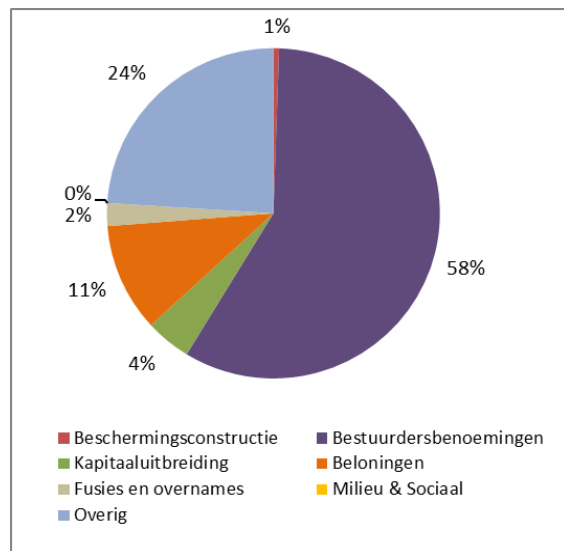
Verdeling aandeelhoudersvergaderingen (per regio)



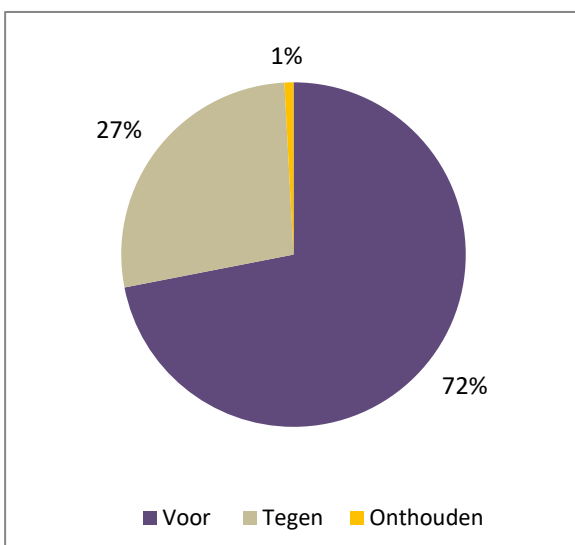
Verdeling aandeelhoudersvoorstellen (per categorie)



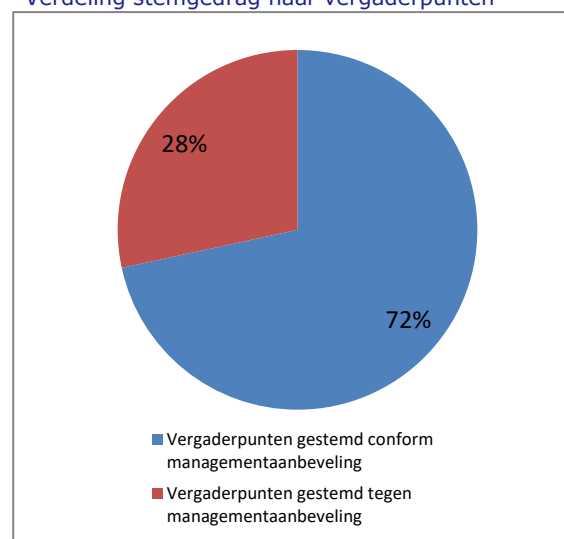
Verdeling managementvoorstellen (per categorie)



Verdeling steminstructies



Verdeling stemgedrag naar vergaderpunten



Engagement en stemmen: activiteiten en resultaten

Klimaat, vervuiling en milieu



Doel: *Via de ondernemingen in portefeuille willen wij bijdragen aan het beperken van de opwarming van de aarde tot onder de 1,5°C.*

BP kondigt nieuwe CO2-reductie strategie aan

In februari kondigde de nieuw aangetreden CEO van BP, Bernard Looney, de nieuwe strategie "Reimagining energy, reinventing BP" aan. De strategie omvat twee ambities: de eigen uitstoot van BP reduceren tot netto nul in uiterlijk 2050 en klanten helpen dat ook te doen. Dit is iets waar PGGM, mede namen BPF Schilders, al enkele jaren met BP engagement over voert, o.a. in CA100+ verband. BP heeft een stappenplan ontwikkeld met vijf concrete acties voor elk van de twee ambities, en nieuwe mensen (deels extern) benoemd op sleutelposities. Kort na de bekendmaking van de nieuwe strategie kondigde Follow This aan haar eerder ingediende resolutie in te trekken en in plaats daarvan samen met BP een nieuwe resolutie op te stellen voor de AVA in 2021.

Goed ondernemingsbestuur



Doel: *Via de ondernemingen in portefeuille willen wij bijdragen aan het verbeteren van de kwaliteit, duurzaamheid en continuïteit van ondernemingen en markten.*

CHR gevraagd om verduidelijking uitbetaalde bonussen

CRH heeft aanpassingen gedaan om te komen tot EPS (Earnings Per Share) en Cash Flow targets die worden gebruikt om de jaarlijkse bonus resultaten te berekenen. Er zit verschil tussen de cijfers die worden weergegeven in de jaarrekening en de resultaten van het bonusplan. Het is voor aandeelhouders daardoor moeilijk om te begrijpen op welke basis hoge bonussen zijn uitbetaald. De cijfers in de jaarrekening laten een ander beeld zien, namelijk dat het bedrijf het minder goed heeft gedaan dan peers. In het eerste kwartaal heeft onze uitvoeringsorganisatie PGGM, CRH hier op gewezen via een brief (februari 2020), een telefoongesprek met de board (maart 2020) en een schriftelijk overzicht van de noodzakelijke aanpassingen (maart 2020). De engagement vond plaats in het engagement verband met de Amsterdam Group.

In gesprek met ING over remuneratiebeleid

ING heeft een brede stakeholderconsultatie gedaan om de Nederlandse context mee te nemen in het nieuwe beleid. PGGM heeft ING mede namens BPF Schilders na de Ava in 2019 en in januari 2020 intensief gesproken over het nieuwe beloningsbeleid. We zijn blij dat er geen materiële wijzigingen zullen worden voorgesteld. ING betaalt nog steeds onder de mediaan en focust zich op compliance met SRD2 en de Nederlandse Bankencode. Er is bovendien een extra 'hurdle' ingebouwd op gebied van risk. Wat betreft de beloningen over 2019 bleek in maart 2020 uit het jaarverslag dat de CEO wel een bonus ontvangt. Dit is gezien de uitslag van de Ava in 2019 controversieel. Bovendien staan ondernemingen onder druk om geen bonussen uit te betalen i.v.m. de Corona-crisis. Daarnaast is een openstaand discussiepunt wat het beloningsbeleid voor de nieuwe CEO zal worden.

In gesprek met NN over remuneratiebeleid

NN Group heeft in 2018 het basissalaris van de CEO verhoogd met 15% en dat van de CFO met 22,9%. Tijdens het gesprek op 9 januari 2020 met de voorzitter van de remuneratiecommissie bleek dat in 2019 het basissalaris met 8,2% is verhoogd zonder de aandeelhouders duidelijk van tevoren in te lichten (de verhoging werd slechts medegedeeld tijdens de AVA 2019). Ook is nergens bekend gemaakt wat het basissalaris van de nieuwe CEO is. PGGM heeft, mede namens BPF Schilders, zorgen uitgesproken over de gebrekkige transparantie hierover en heeft NN Group opgeroepen om voortaan al in het remuneratierapport aan te kondigen of het basissalaris in het lopende boekjaar wel of niet zal worden verhoogd en zo ja, met welk percentage. Als dit wordt verduidelijkt in de definitieve versie van het voorstel en de samenstelling van de peergroup, de structuur/targets helder zijn, er rekening wordt gehouden met de interne pay ratio en er een positief advies komt van de ondernemingsraad, dan kan het voorgestelde nieuwe beloningsbeleid voorstel voor ons acceptabel zijn.

BRF pakt corruptie aan

In maart 2017 werd BRF SA, een vleesverpakkingbedrijf, beschuldigd van de distributie van besmette vleesproducten en het omkopen van gezondheidsinspecteurs om de misstanden te verbergen. Naar verluidt regelde de onderneming steekpenningen en gunsten voor federale landbouwinspecteurs en politici om hygiëne issues over het hoofd te zien en om documentatie te vervalsen voor producten die mogelijk verrot of besmet waren. Sustainalytics, de engagementdienstverlener van PGGM en BPF Schilders, voerde sinds 2017 engagement met het bedrijf betreffende corruptie. Sindsdien heeft BRF verschillende procedures en beleidslijnen geïmplementeerd om corruptie en omkoping in al haar bedrijfsactiviteiten aan te pakken. BRF heeft een transparantiecommissie opgericht om het interne onderzoek op te volgen en heeft een robuust integriteitssysteem geïmplementeerd. Het bedrijf heeft een externe audit van zijn integriteitssysteem uitgevoerd om mogelijke hiaten en blinde vlekken te identificeren. Tijdens een telefonisch gesprek met de onderneming in februari 2020 toonde het bedrijf een gevorderd niveau van bewustzijn van zijn risicoblootstelling. Verdere engagement met betrekking tot corruptie lijkt niet meer nodig. Engagement met betreffende voedselveiligheid en consumentenfraude wordt voortgezet.

Noodwet AVA-seizoen 2020

Eumedion en de VEVO hebben bij het Ministerie van Justitie en Veiligheid gepleit voor een 'noodwet AVA-seizoen 2020' i.v.m. COVID-19. De huidige onduidelijkheid over het wel of niet kunnen houden van AVA's tast mogelijk de rechtsgeldigheid van de besluiten in de AVA's aan. We zouden daarom TIJDELIJK een virtuele AVA toestaan (alleen voor het 2020-seizoen), onder de voorwaarde dat ten minste alle aandeelhouders van te voren schriftelijk vragen kunnen stellen en deze vragen uiterlijk tijdens de AVA worden beantwoord. Het belangrijkste discussiepunt was de mogelijkheid tot het stellen van vervolgvragen tijdens de virtuele AVA. Beursondernemingen waren hierop tegen, Eumedion en VEB waren hier voor. Uiteindelijk hebben we elkaar gevonden door de vervolgvragen te laten 'kanaliseren' via de aandeelhoudersorganisaties Eumedion, VEB en

VBDO. In het geval van Eumedion zal dat dan lopen via de lead investor.

Gezondheidszorg



Doel: *Via de ondernemingen in portefeuille willen we bijdragen aan de toegang tot goede gezondheidszorg voor iedereen, wereldwijd.*

PGGM roept Roche op samenstelling coronavirus-testvloeistof te delen

Op 26 maart kwam Roche in het nieuws omdat zij als marktleider er mogelijk de oorzaak van zou zijn dat er in Nederland te weinig coronavirus-testcapaciteit was. PGGM heeft direct die ochtend contact opgenomen om de feiten te achterhalen en om Roche op te roepen de samenstelling van de testvloeistof (het zogeheten lysisbuffer, waar een tekort aan was) te delen. Roche's antwoord was dat de samenstelling van deze vloeistof bekend zou moeten zijn maar was verder weinig constructief. Nadat bekend werd dat er ook nog verschillen waren tussen de receptuur zoals gepubliceerd op internet en zoals gebruikt in de machines van Roche, heeft PGGM in de ochtend van 27 maart Roche met klem verzocht om niet alleen de samenstelling te delen maar ook verder alle samenwerking aan de Nederlandse overheid en zorginstanties toe te zeggen. Dit heeft Roche uiteindelijk ook gedaan.

Mensenrechten



Doel: *Via de ondernemingen in portefeuille willen wij bijdragen aan het voorkomen en beperken van mensenrechtenschendingen.*

PGGM voert engagement over leefbaar loon

Samen met het Platform Living Wage Financials (PLWF) gaat PGGM, mede namens BPF Schilders, de dialoog aan met bedrijven met als doel: de uitbetaling van een leefbaar loon voor werknemers. In Q1 stuurde PGGM een brief naar Coca-Cola, Starbucks en Kraft Heinz om de dialoog aan te gaan over leefbaar loon. Met J.M. Smucker en met Unilever voerden we hierover een eerste telefoongesprek. Doel van dat gesprek was om meer informatie in te winnen over het beleid en de activiteiten m.b.t. leefbaar loon.

Engagement met Amazon gestart om gezondheids- en veiligheidsrisico's aan te kaarten

N.a.v. een opeenstapeling van arbeidsissues, waaronder een groot aantal dodelijke slachtoffers en gewonden in de detailhandel, start Sustainalytics namens PGGM en haar klanten engagement met Amazon. Amazon moet zicht krijgen op de gezondheids- en veiligheidsrisico's van zijn werknemers en passende verbeteringen op dit gebied bewerkstelligen. Het bedrijf moet rapporteren over zijn gezondheids- en veiligheidsprestaties en een onafhankelijke verificatie door derden van zijn managementsysteem overwegen.

Edison pakt natuurbrandrisico's aan

Edison International en haar dochterondernemingen zijn de afgelopen jaren betrokken geweest bij een reeks incidenten. Met name wordt het bedrijf geconfronteerd met tal van class action-rechtszaken in verband met beschuldigingen dat zijn apparatuur dodelijke bosbranden veroorzaakt en hoogstwaarschijnlijk leidden tot modderstromen in Zuid-Californië in 2017 en 2018. In februari 2020 diende het bedrijf het Wildfire Mitigation Plan in bij de California Utilities Commission. Het beschrijft de acties die het bedrijf zal ondernemen om de natuurbrandrisico's aan te pakken. Het plan is gebaseerd op 3 pijlers: meer omgevingsbewustzijn, verharding van het net en verbeterde operationele praktijken, en bevat specifieke doelen die moeten worden behaald. Het plan wacht op definitieve goedkeuring. De situatie van nutsbedrijven in Californië is erg moeilijk en het lijkt erop dat het jarenlang zal duren om hun apparatuur en prestaties volledig veilig te houden. Ze opereren in gebieden met een hoog risico en veranderende klimaatomstandigheden maken de situatie voortdurend moeilijker te beheersen.

JBS implementeert nieuwe strategie die arbeidsrisico's moet beperken

Sustainalytics voert sinds 2015 namens PGGM en haar klanten engagement met JBS naar aanleiding van meerdere gezondheids- en veiligheidsincidenten bij diens dochterondernemingen (productie- en verwerkingsfaciliteiten voor pluimvee). Ook zijn er verschillende schendingen van arbeidsrechten aan het licht gekomen, waaronder kinderarbeid. Op basis van de telefonische vergadering met JBS in februari 2020 en aanvullende informatie-uitwisseling per e-

mail, is het duidelijk dat JBS actief werkt aan de implementatie van een strategie om de arbeidsrechtenrisico's in haar vleesverwerkingsfabrieken in Brazilië en de VS aan te pakken. JBS heeft laten weten dat het in de loop van 2020 een groepsbrede gezondheids- en veiligheidsbeleid zal aannemen. De volgende stap is om te controleren of JBS op koers blijft in Q2 2020.

Posco maakt stappen om mensenrechtenissues aan te pakken

Posco is de exploitant van het Shwe-project en is verantwoordelijk voor de productie van aardolie en het offshore transport van aardgas uit de gasvelden, voor de kust van de staat Rakhine in Myanmar. In april 2013 publiceerde de NGO Earth Rights International een rapport waarin werd beweerd dat het project de traditionele landbouw- en vissersgemeenschappen verstoort, mensenrechten schend en dorpelingen ontheemd. Posco heeft sindsdien een herziene gedragscode geïntroduceerd dat beter aansluit bij de internationale normen, vooral als het gaat om mensenrechten. Naar aanleiding van de beschuldigingen van mensenrechtenkwesties in verband met het Shwe-project heeft Posco zich gecommitteerd om schendingen van de mensenrechten te voorkomen en de bevolking in Myanmar te steunen in overeenstemming met de gedragscode en de ethiek van de onderneming. Posco heeft zich gecommitteerd de invloed op de natuurlijke omgeving en de inheemse bevolking van het projectgebied te minimaliseren en dit continu te monitoren. Het bedrijf publiceert periodiek een analyserapport met de resultaten van de monitoringresultaten. Sinds 2017 is er een klachtenmechanisme ingesteld en zijn er engagementbijeenkomsten georganiseerd met alle relevante belanghebbenden. In juni 2019 publiceerde Posco International een milieueffectrapport voor het exploratieboren. Momenteel worden de aanbevelingen uit het rapport uitgevoerd.

Wilmar verbetert arbeidsrechten toeleveringsketen

In december 2016 meldde Amnesty International (AI) schendingen van arbeidsrechten op Indonesische palmolieplantages die eigendom zijn

van dochterondernemingen en leveranciers van Wilmar International Limited (Wilmar). Naar aanleiding van de aantijgingen heeft Sustainalytics, mede namens PGGM en BPF Schilders, met Wilmar contact opgenomen over de arbeidsovertredingen op haar plantages. Wilmar heeft actief problemen aangepakt en beleid en managementsystemen geïmplementeerd om arbeidsrechten in de toeleveringsketen te verbeteren. Ook is er een klachten mechanisme geïmplementeerd.

PGGM en verantwoord beleggen

PGGM houdt bij het geheel van beleggingsactiviteiten bewust rekening met de invloed van milieu-, sociale en ondernemingsbestuur-factoren (ESG). Dat noemen wij verantwoord beleggen. Voor ons gaan hoog en stabiel rendement en verantwoord beleggen heel goed samen. PGGM integreert verantwoord beleggen in het algemene beleggingsbeleid. Verantwoord beleggen draait voor ons om een scala van beleggingsactiviteiten. Het gaat om zaken die wij wel doen, zoals beleggen in oplossingen voor mondiale vraagstukken, de financiële impact van ESG-factoren meenemen in onze beleggingsanalyses, het aanspreken van ondernemingen en het stemmen op AVA's. Ook gaat het om beleggingen die wij vanuit onze identiteit en/of die van onze klanten niet doen door middel van het uitsluiten van bepaalde ondernemingen en staatobligaties.

Voor BPF Schilders geven we vorm aan actief aandeelhouderschap. Het stemrecht is een van de belangrijkste rechten van een aandeelhouder. Daarom stemmen wij namens BPF Schilders op basis van PGGM richtlijnen op AVA's. Hierdoor dragen wij bij aan het bereiken van goed ondernemingsbestuur. Ook letten wij op voorstellen op milieu- of sociaal gebied. Wij zijn van mening dat het gebruik maken van deze rechten bijdraagt aan het creëren van aandeelhouderswaarde op de korte en lange termijn. Daarnaast gaan wij een constructieve dialoog aan met ondernemingen in portefeuille en met marktpartijen. Dit noemen wij engagement en wij proberen hiermee verbeteringen op het gebied van milieu, sociale omstandigheden en ondernemingsbestuur te realiseren, vanuit de visie dat dit bijdraagt aan een beter maatschappelijk en financieel rendement voor BPF Schilders.

Colofon

Dit verslag is een uitgave van PGGM Vermogensbeheer B.V. Voor meer informatie kunt u contact opnemen met:

PGGM Vermogensbeheer B.V.,
Afdeling Responsible Investment
Noordweg Noord 150, 3704 JG Zeist
Telefoon: 030 277 99 11
E-mail: responsible.investment@pggm.nl

Dit rapport is samengesteld op 30 april 2020

Disclaimer

PGGM biedt deze rapportage aan als een vorm van dienstverlening voor BPF Schilders. Hoewel PGGM de grootst mogelijke zorgvuldigheid in acht neemt bij de samenstelling van deze rapportage op grond van diverse in- en externe bronnen die betrouwbaar mogen worden geacht, kan PGGM niet garanderen dat deze informatie altijd volledig, juist, en/of tijdig is. Evenmin garandeert PGGM dat het gebruik ervan leidt tot de juiste analyses en/of resultaten en/of dat de informatie geschikt is voor specifieke doeleinden. PGGM kan derhalve nimmer verantwoordelijk worden gesteld voor onder andere – maar niet uitsluitend – eventuele onvolkomenheden, onjuistheden en/of op een later tijdstip aangebrachte wijzigingen. Zonder voorafgaande schriftelijke toestemming van PGGM is het gebruik van deze rapportage niet toegestaan anders dan het specifieke doel waarvoor PGGM deze rapportage heeft opgesteld.