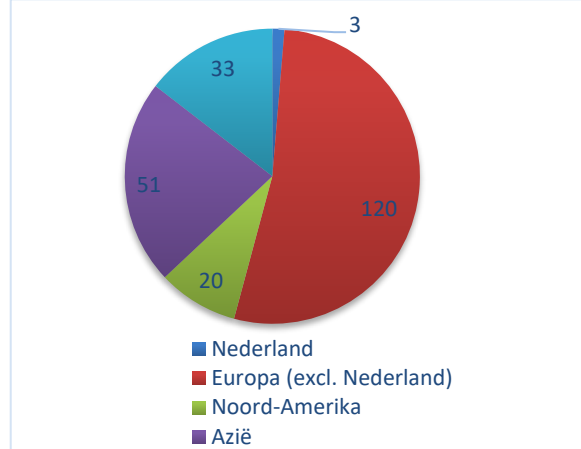


Stemmen BPF Schilders in cijfers

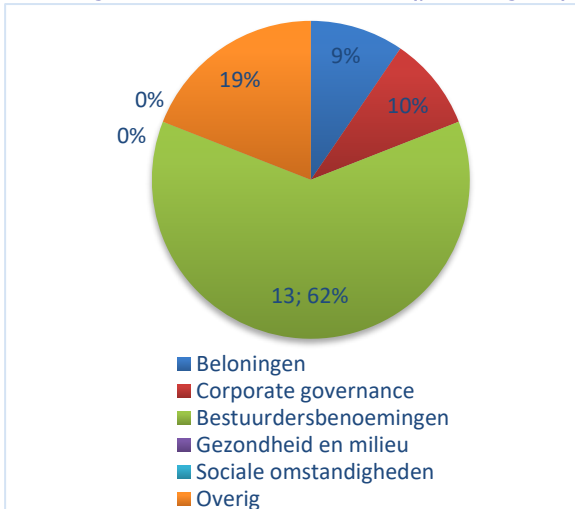
Gestemde aandeelhoudersvergaderingen



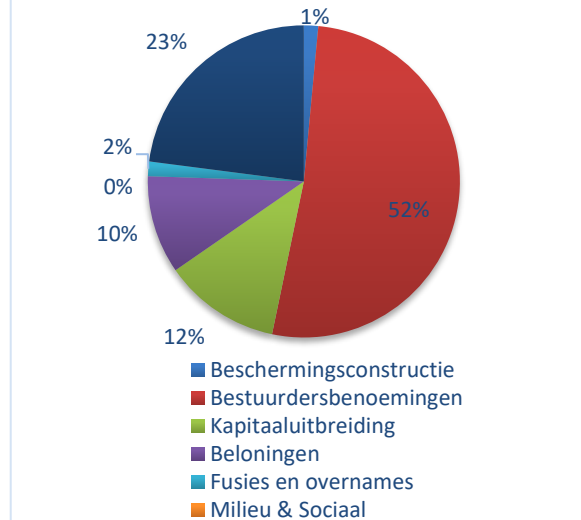
Verdeling aandeelhoudersvergaderingen (per regio)



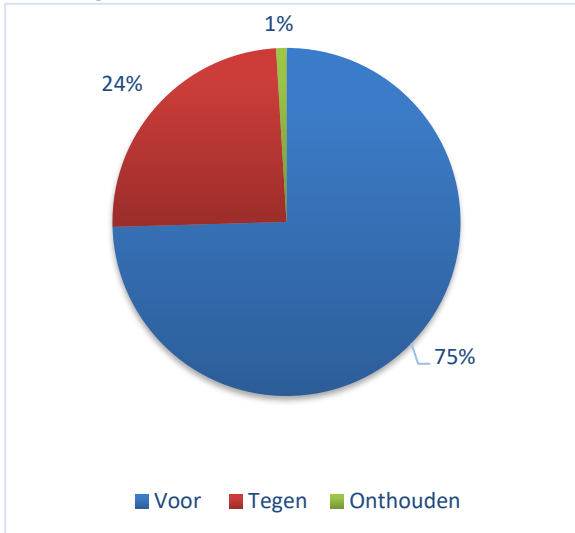
Verdeling aandeelhoudersvoorstellen (per categorie)



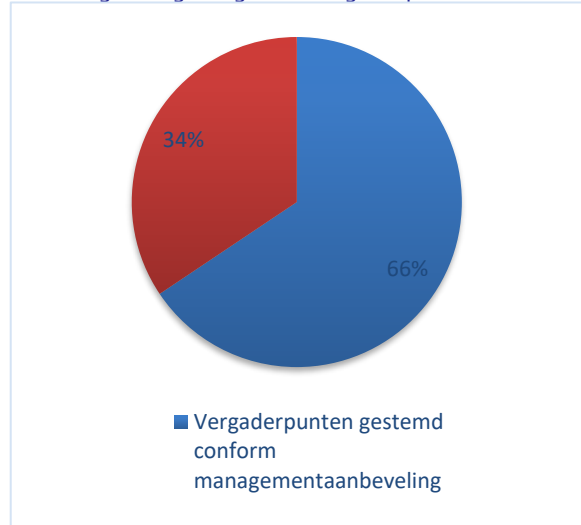
Verdeling managementvoorstellen (per categorie)



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 mikt op volledig duurzaam in 2050

In augustus presenteerde BP meer details over de eerder dit jaar aangekondigde strategie, die moet leiden tot een volledig duurzaam energiebedrijf met een uitstoot van netto nul in uiterlijk 2050. BP voorziet onder meer een vertienvoudiging van de investeringen in duurzame energie en een afname van de fossiele productie met 40% in 2030. Zelfs in het voor het klimaat minst gunstige scenario (business as usual) verwacht BP de piek in de vraag naar olie al in het komende decennium; dat is eerder dan de meeste andere energiebedrijven. De vraag blijft in dat scenario wel op een relatief hoog niveau, zodat het marktaandeel van BP in fossiele brandstoffen dan zal dalen. In andere scenario's, met een snellere daling in de vraag naar fossiele brandstoffen, hoopt BP juist meer te profiteren van de transitie naar een duurzame energieleverancier. Het aandeel BP is sinds begin dit jaar harder geraakt dan dat van de meeste concurrenten. Beleggers zijn nog niet helemaal overtuigd dat BP tijdig en succesvol kan veranderen. Al voor de aankondiging van augustus was de engagement met name gericht op het beoordelen van consistentie tussen (lange termijn) strategie en (korte termijn) capex (investeringen in fossiel vs. hernieuwbaar). Nu BP een verdere daling van de vraag naar olie verwacht, verwachten we ook dat BP minder zal investeren in nieuwe olie- en gasvelden, en meer in duurzame energie (zoals elektriciteit, biobrandstoffen en/of waterstof). We zullen daarom vooral nog kritischer zijn op nieuwe investeringen in olie- en gasvelden. Los daarvan is aan BP, net als alle andere ca. 160 bedrijven op de lijst van CA100+, de brief met gewijzigde aanpak en nieuwe "benchmark" gestuurd (lees meer in de bijlage: 'Trends & developments'). In Q4 spreekt een kleine delegatie van CA100+ met BP over deze brief in de hoop extra accenten aan te brengen.

Engagement naar aanleiding incident Norilsk

Naast het lopende zwavelproject vond in mei 2020 een incident plaats bij de WKK-3 van Norilsk (district Kayerkan): door een plotselinge verzakking van de steunen werd de opslagtank van de dieselbrandstof beschadigd, met als gevolg een brandstoflek. Vanaf juli 2020 heeft Norilsk Nickel meer dan 25.563 cu m water en brandstofmengsel uit de Ambarnaya-rivier opgevangen. 7.468 cu m water en brandstofmengsel is uit het gebied rond HPP-3 gepompt, waarbij ook meer dan 157 kt verontreinigde grond is verwijderd. Er zal een milieubeoordeling van de gemorste brandstof worden uitgevoerd en er zullen aanbevelingen worden gedaan voor het compensatiepakket en er zullen indicaties worden gegeven voor de ecologische gevolgen. Sustainalytics zal, namens PGGM, samen met het bedrijf de follow-up van het incident voortzetten, naast haar bredere betrokkenheid bij de SOx-emissies. Op basis van de door Norilsk genomen stappen heeft Sustainalytics namens PGGM besloten de dialoog met de onderneming over dit onderwerp te beëindigen.

Productieve dialoog met Bunge Ltd.

Bunge heeft gereageerd op de vragen die Sustainalytics namens PGGM stelde en de dialoog is productief geweest. Het bedrijf streeft er momenteel naar om tegen 2025 de ontbossing in de toeleveringsketen tot nul te brengen en is in staat geweest om vooruitgang te boeken met betrekking tot de specifieke criteria, zoals de mate van betrokkenheid van de leveranciers en de traceerbaarheid. In april 2020 schatte Bunge het niveau van ontbossing in haar toeleveringsketen op 1-2 procent. Op basis van de door Bunge genomen stappen heeft Sustainalytics namens PGGM besloten de dialoog met de onderneming over dit onderwerp te beëindigen.

Goed ondernemingsbestuur



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

PGGM stemt voor unificatie Unilever

Begin juni 2020 kondigde Unilever aan haar juridische structuur te vereenvoudigen. In 2018

wilde Unilever nog een volledig Nederlandse vennootschap worden, nu wordt voorgesteld om een Britse vennootschap te worden. Voor deze 'unificatie' moeten de aandeelhouders van zowel de Nederlandse als Britse vennootschap stemmen. Om deze reden heeft Unilever voor 21 september 2020 een buitengewone aandeelhoudersvergadering bijeen geroepen. Als Nederlandse institutionele belegger hebben wij gemengde gevoelens bij het einde van Unilever als iconische Nederlandse multinational. Vanuit economisch oogpunt zien wij echter de rationale voor deze unificatie. Wel hebben wij zorgen over het voortbestaan van het duurzame profiel van Unilever als het een volledig Britse vennootschap wordt. Om deze reden heeft PGGM namens haar klanten het bestuur van Unilever verzocht om duurzaamheid te verankeren in de statuten van de Britse vennootschap. Gezien de complexiteit van de unificatie heeft Unilever helaas aangegeven dat dit in deze fase niet meer kon worden meegenomen. Na verder aandringen van onze kant bleven verdere toezeggingen voor de toekomst helaas uit. Alles afwegend heeft PGGM er uiteindelijk wel voor gekozen om voor de unificatie te stemmen. PGGM zal het Britse Unilever nauwlettend volgen en ook blijven aanspreken op duurzaamheid.

Bijdrage aan bijeenkomst met betrekking tot (proxy) voting

PGGM heeft, namens haar klanten, in samenwerking met de Council of Institutional Investors (CII) met een kleine groep pensioenfondsen een bijeenkomst georganiseerd. Het doel was om over ontwikkelingen op gebied van governance in de Verenigde Staten te spreken met alleen internationale (niet-Amerikaanse) fondsen. Een belangrijk onderwerp was het stemmen op (klimaat)resoluties. Daarnaast stond de groep stil bij het gebrek aan effectiviteit van de internationale stemketen (proxy voting). Het is nog steeds niet mogelijk om direct een bevestiging te krijgen dat onze stem is uitgebracht en geteld op een aandeelhoudersvergadering ('end-to-end confirmation'). Bovendien gelden in verschillende landen verschillende tijdslijnen en regels. Tot slot is het proces inefficiënt omdat het niet volledig is geautomatiseerd – er is nog vaak sprake van handmatige handelingen. Tijdens de bijeenkomst

heeft Norges Bank Investment Management een voordracht gegeven en een oproep gedaan om gezamenlijk te pleiten voor internationale harmonisering en beter gebruik van IT-systemen in de gehele stemketen. CII heeft zitting in een werkgroep van de SEC op gebied van proxy voting en heeft de gelegenheid gegeven deze presentatie daar ook te geven.

Sustainalytics namens PGGM in gesprek met Nordea Bank

Sinds de eerste kritiek van de autoriteiten heeft Nordea verschillende veranderingen in haar processen en cultuur doorgevoerd om de financiële criminaliteit beter te kunnen bestrijden. Sustainalytics en Nordea hadden zes constructieve bijeenkomsten in persoon en een conference call. De eerste discussie vond plaats in 2013, toen het bedrijf al erkende dat de interne praktijken gericht op de preventie van financiële criminaliteit van slechte kwaliteit waren. Verdere vergaderingen waren gericht op de voortgang van de onderneming met betrekking tot de openbaarmaking van haar AML-beleid en de reactie op verdere beschuldigingen en onderzoeken. Aanvankelijk was Nordea terughoudend in het openbaar maken van haar AML-beleid toen de kwestie voor het eerst werd besproken in 2014. Tijdens de vergadering in 2016 bevestigde het bedrijf dat de publicatie van de respectievelijke documenten aan de gang was. Kort daarna kwamen de documenten beschikbaar op de publieke website. De laatste versie van de gedragscode en het AML/CTF/ATE-kader (antiwitwaspraktijken, financiering van terrorismebestrijding, belastingontduiking) bevatten de nodige verklaringen om de basis te leggen voor sterke praktijken. Tijdens de dialoog heeft de onderneming opmerkingen gemaakt over de onderzoeken en heeft zij bevestigd dat alle door de FSA in Zweden geuite bezwaren volledig zijn weggenomen.

Op basis van de door Nordea genomen maatregelen heeft Sustainalytics namens PGGM besloten de dialoog met de onderneming over dit onderwerp te beëindigen.

Singapore Technologies Engineering Ltd maakt stappen

Hoewel de onderneming in het verleden terughoudend is geweest om een aantal van haar praktijken bekend te maken die verder gaan dan de openbare verslaglegging, heeft zij informatie gepubliceerd over de vooruitgang op het gebied van de implementatie van een gedragscode, training in de bestrijding van omkoping en corruptie, en een risico- en zekerheidsnetwerk. ST Engineering erkent het belang van het aangaan van een dialoog met hun investeerders over ESG-kwesties en het gesprek was dan ook constructief. Op basis van de door ST Engineering genomen stappen heeft Sustainalytics namens PGGM besloten de dialoog met de onderneming over dit onderwerp te beëindigen.

Vooruitgang in gesprek met Ericsson over anti-corruptie maatregelen

Tijdens de call in juli 2020 benadrukte Ericsson zijn werk om zijn corporate governance en nalevingscultuur te verbeteren. Over het geheel genomen heeft Ericsson volledig geaccepteerd dat zijn anti-omkoping en corruptie nalevingsprogramma verbetering en versterking vereist en het bedrijf gaat verder in die richting, zelfs als er nog werk aan de winkel is. Met name heeft Ericsson aan Sustainalytics verklaard dat het weliswaar van mening is dat het de hiaten in zijn complianceprogramma heeft geïdentificeerd en de meeste daarvan heeft gedicht, maar dat er nog een aantal zaken gaande zijn om die prestaties op peil te brengen. Het bedrijf erkent de uitdagingen om een cultuur van integriteit op te bouwen en ervoor te zorgen dat zijn compliance- en anticorruptie-functies adequaat functioneren, maar heeft na de schikking met de FCPA in 2018 inhoudelijke stappen gezet in de richting van deze doelstellingen. In 2019 heeft het bedrijf onder andere een nieuwe chief compliance officer aangesteld en is het begonnen met investeringen in het compliance-team. Naast investeringen in de compliance-afdeling en de introductie van trainingen voor senior management en medewerkers, lanceert Ericsson opnieuw zijn 'speak up' cultuurcampagne om vertrouwen en een buy-in op te bouwen vanuit het werknemersbestand. Ericsson voert wereldwijd risicoanalyses uit, eerst in hoog-risicogebieden, om

compliancerisico's te identificeren die Ericsson in staat stellen om een op risico's

Westpac op de goede weg

Westpac volgt de verantwoordelijke koers sinds 2018, toen het bedrijf in eerste instantie enkele van de problemen ontdekte, openbaar maakte en zelf rapporteerde aan AUSTRAC. Binnen enkele dagen na het indienen van de rechtszaak bij AUSTRAC heeft Westpac verschillende openbare aankondigingen gedaan. De bank zei dat ze teleurgesteld was dat ze niet aan haar eigen normen en reglementaire vereisten had voldaan; ze heeft echter proactief met AUSTRAC samengewerkt om de resterende lacunes te dichten om aan haar verplichtingen te voldoen. De voorzitter merkt op dat de raad van bestuur en het managementteam zich volledig inzetten om deze problemen op te lossen. Een van deze oplossingen is het aanstellen van onafhankelijke deskundigen om toezicht te houden op het AML-verbeteringsprogramma, met inbegrip van een herziening van de verantwoordingsplicht. De snelle aankondiging van een reactieplan door Westpac is een positieve stap en geeft aan dat er verantwoording moet worden afgelegd en dat men zich ertoe verbindt de gevolgen en risico's te beperken en herhaling te voorkomen.



Mensenrechten

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

In gesprek met Coca Cola, Kraft Heinz en Starbucks over leefbaar loon

In Q3 hebben de jaarlijkse assessments van Platform Living Wage Financials (PLWF) plaatsgevonden. PGGM heeft Coca-Cola, Kraft Heinz en Starbucks beoordeeld op basis van de methodologie van PLWF. Die beoordeling wordt komend jaar gebruikt in de dialoog met deze ondernemingen om verbeteringen ten aanzien van leefbaar loon te realiseren.

PGGM start engagement met Rio Tinto

In mei 2020 was Rio Tinto betrokken bij de vernietiging van uniek cultureel erfgoed van de

Aboriginal gemeenschap in de Juukan kloof in Australië. In Q3 heeft PGGM een (telefonische) toelichting door de Chairman van Rio Tinto bijgewoond. Ook heeft PGGM contact gehad met Australische partners om engagementactiviteiten af te stemmen.

Nogmaals in gesprek met slachtoffers Vale

Samen met APG heeft PGGM, namens haar klanten, voor de tweede keer deelgenomen aan een gesprek met slachtoffers en nabestaanden van de mijnramp in Brumandinho, Brazilië. Het initiatief voor dit gesprek is genomen door de organisatie Both ENDS. Het doel van dit gesprek was tweeledig: enerzijds om van slachtoffers en nabestaanden persoonlijk te horen wat de effecten van het engagement met Vale zijn voor lokale gemeenschappen, anderzijds om slachtoffers en nabestaanden op de hoogte te houden van de voortgang van onze dialoog met Vale.

Belangrijke verbeteringen bij Grupo Mexico

In de afgelopen jaren heeft Grupo Mexico zijn mensenrechtenkader in het hele bedrijf aanzienlijk verbeterd. In haar laatste Duurzaamheidsverslag (2019) rapporteert het bedrijf alleen al over relevante thema's op het gebied van mensenrechten 130 pagina's. Meer in het bijzonder heeft het bedrijf zijn bedrijfsbrede praktijken afgestemd op de Voluntary Principles on Security and Human Rights, heeft het de relaties met de gemeenschap verbeterd en heeft het een watermanagementsysteem voor het Tia Maria-project dat is afgestemd op de internationale normen. Hoewel het Tia Maria-project alle vergunningen heeft, wacht het nog steeds op een duidelijke steunbetuiging van de regering om de bouw van de mijn voort te zetten. In de tussentijd houdt het bedrijf zich bezig met een verbeterde relatie en gemeenschapsrelaties in het projectgebied. Op basis van de door Grupo Mexico genomen stappen heeft Sustainalytics namens PGGM besloten de dialoog met de onderneming over dit onderwerp te beëindigen.

Electrobras en de kwestie Belo Monte dam

Sustainalytics is namens PGGM in gesprek gegaan met Eletrobras, met de nadruk op de Belo Monte dam, tussen 2011-2017. Het issue werd opgelost, dankzij de vooruitgang die het bedrijf had getoond met betrekking tot de vastgestelde

veranderingsdoelstelling. Eletrobras nam een nieuw beleid voor sociale verantwoordelijkheid aan dat een verwijzing bevatte naar de Indigenous and Tribal Peoples Convention (ILO169), ging een dialoog aan met inheemse gemeenschappen die te maken hebben met Belo Monte en hield bijeenkomsten met andere lokale gemeenschapsleden die te maken hebben met het project. Het damconsortium had ook verschillende eisen van de Braziliaanse autoriteit voor inheemse zaken geïmplementeerd, evenals eisen van de Braziliaanse milieuautoriteit met betrekking tot hervestigingen en milieueffecten. Op basis van de door Eletrobras genomen stappen heeft Sustainalytics namens PGGM besloten de dialoog met de onderneming over dit onderwerp te beëindigen.

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 oktober 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.