



Voortgang Thematische Dialogen januari - juni 2021

Dutch Engagement Network



Opgesteld voor:
Dutch Engagement Network

Inhoudsopgave

	Managementsamenvatting	04
1.	Thematische dialoog	07
2.	Voortgang thema's	09
3.	Water in de toeleveringsketen	11
4.	Lijst van ondernemingen	17

Managementsamenvatting

Overzicht engagementprogramma

Het Dutch Engagement Network (hierna: DEN) is een samenwerking tussen Nederlandse pensioenfondsen om gezamenlijk engagement te voeren en engagement te versterken. Op dit moment bestaat DEN uit pensioenfondsen Detailhandel en Pensioenfondsen Horeca & Catering. Per 1 juli 2021 is Ahold Delhaize Pensioenfondsen ook toegetreden. Het engagementprogramma van DEN is gericht op het verhogen van sociale, milieu en governance standaarden in sectoren, ketens of bij individuele ondernemingen die zich in het beleggingsuniversum bevinden. DEN richt zich hierbij op het thema "Water". In het eerste halfjaar van 2021 bestaat het engagementprogramma uit één engagementthema, namelijk 'Water in de toeleveringsketen'.

We doen gedegen onderzoek om de bedrijven te selecteren waarmee de dialoog het meest kansrijk is en om de dialoog goed voor te bereiden.

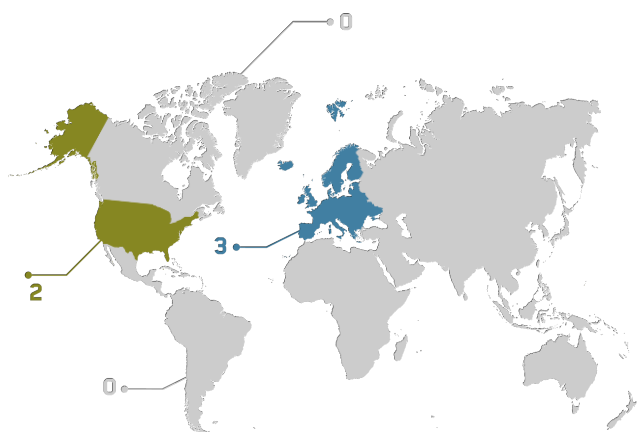
TABEL 1 AANTAL DIALOGEN NAAR THEMA

Thema	%
Water in de toeleveringsketen	100%

De ondernemingen zijn verspreid over verschillende regio's en markten. De focus van het programma ligt op de ontwikkelde markten. Hierbij wordt onderscheid gemaakt tussen Europa, Verenigde Staten en Wereld Overig. Figuur 1 toont de regionale verdeling van ondernemingen in het thematische engagementprogramma.

FIGUUR 1

REGIOVERDELING



In het afgelopen halfjaar is 26 keer inhoudelijk contact geweest met de 5 ondernemingen; Homel Foods, Kraft Heinz, Nestlé, LVMH en Davide-Campari. Daarnaast is veel tijd gestoken in het doen van onderzoek en bedrijfs- en sectoranalyses.

Hieronder vindt u een geaggregeerd overzicht over alle lopende thematische engagements. In de thematische hoofdstukken wordt voor elk thema afzonderlijk gedetailleerder ingegaan op de doelstellingen, de gesprekken en de uitkomsten per thema. Deze hoofdstukken bevatten ook specifieke profielen van ondernemingen met meer gedetailleerde achtergrondinformatie.

Voortgang wordt gerapporteerd aan de hand van mijlpalen. Deze worden nader geïntroduceerd in hoofdstuk 2.

Ten aanzien van de bedrijven die zijn geselecteerd voor het thematische engagementprogramma is:

- voor 100% de eerste mijlpaal bereikt, namelijk het voorbereidend onderzoek afgerond.
- voor 100% de tweede mijlpaal bereikt, namelijk een initiërende brief of e-mail uitgestuurd om het contact tot stand te brengen.

- ten aanzien van de derde mijlpaal door 100% van de ondernemingen positief op onze vraag gereageerd. De dialoog is gaande.
- voor 60% de vierde mijlpaal bereikt, namelijk de toezegging van de onderneming.
- voor 40% de vijfde mijlpaal bereikt, wat betekent dat er een aanpassing is geweest in het beleid & proces.

Vanwege de korte looptijd hebben veel ondernemingen nog niet mijlpaal 4 en de daaropvolgende mijlpalen behaald. Toezeggingen met betrekking tot beleidsaanpassingen en implementatie daarvan verwachten wij doorgaans pas in de tweede helft van het engagement traject.

	Onderneming	Land	Mijlpaal					
			1.	2.	3.	4.	5.	6.
1	Davide Campari-Milano S.P.A.	Italië						
2	Hormel Foods Corporation	Verenigde Staten						
3	Kraft Heinz Company	Verenigde Staten						
4	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Frankrijk						
5	Nestle S.A.	Zwitserland						

Symbool	1. Analyse van het bedrijf	2. Initiëren dialoog	3. Voeren dialoog	4. Toezegging bedrijf	5. Aanpassen beleid	6. Afronding dialoog
	Afgerond	Brief verzonden en ontvangst bevestigd	Gesprekken ingepland of gevoerd	Voorstel beleidswijziging beoordeeld en akkoord	Beleidswijziging doorgevoerd	Dialoog succesvol afgerond
	Gestart	Brief verzonden	Gesprekken nog niet ingepland	Voorstel beleidswijziging beoordeeld en nog niet akkoord	Beleidswijziging wordt doorgevoerd	
			Gesprek afgewezen	Voorstel beleidswijziging nog niet beoordeeld	Beleidswijziging wordt niet doorgevoerd	Dialoog tussentijds beëindigd
	Statuswijziging in rapportageperiode					
	Statuswijziging in rapportageperiode					



1. Thematische dialoog

Het aangaan van de dialoog met ondernemingen in de beleggingsportefeuille is een belangrijk instrument om financiële-, sociale en milieu risico's te beheersen, kansen te benutten en daarnaast positieve maatschappelijke impact te behalen. Daarom heeft de thematische dialoog een centrale plek binnen het MVB-beleid. De thematische dialoog wordt gericht op het beheersen van risico's en het benutten van kansen op specifieke thematiek die binnen een sector of een keten speelt. Beter beleid, transparantie en optimalisatie van bedrijfsprocessen worden rondom specifieke thema's centraal gesteld.

Wat maakt engagement effectief?

Uit onderzoek blijkt dat meerdere factoren bepalend zijn voor het effectief uitvoeren van engagement. De resultaten uit deze onderzoeken zijn geïntegreerd in de engagementstrategie:

Een gedegen voorbereiding is cruciaal voor een effectieve dialoog

Een gedegen vooronderzoek en voorbereiding per onderneming is het vertrekpunt van ons proces. Daarnaast wordt er voor een beperkt aantal thema's gekozen, deze focus verhoogt de effectiviteit van de inzet.

Een goede relatie met het bedrijf maakt de dialoog effectiever

Relatiebeheer vraagt geduld. Daarom nemen we de tijd en duurt een dialoog ongeveer drie jaar, vanaf het eerste onderzoek, tot de laatste gesprekken en evaluatie van het resultaat. Daarnaast houden we bij de selectie van de ondernemingen ook rekening met de openheid van een onderneming en eventuele cultuurverschillen.

Maak de verbinding met financiële materialiteit en actuele thema's binnen de onderneming

Bij de voorbereiding van de dialoog onderzoeken we niet alleen hoe onderneming presteert op het thema van de dialoog maar onderzoeken we ook hoe de onderneming er financieel voorstaat en hoe 'materieel' het onderwerp van de dialoog is voor de onderneming. Met die 'materialiteit' onderstrepen we het belang van het betreffende thema voor ons als belegger en laten we de onderneming zien dat verbeteringen ook kunnen bijdragen aan het succes van de onderneming.

Doelstellingen sluiten zoveel mogelijk aan

De hoofddoelstelling van dialogen sluiten zoveel mogelijk aan bij de wensen van de leden van DEN. Ook sluiten we waar mogelijk ook aan bij de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties (VN).

TABEL 1.1 LOPENDE ENGAGEMENT THEMA'S

Thema		
Water in de toeleveringsketen		
		

SDG's

Binnen het engagementprogramma -op het niveau van individuele thema's- stellen wij doelen op. Wij hechten er belang aan om onze doelstellingen daar waar mogelijk en relevant te koppelen aan de Sustainable Development Goals. Deze duurzame ontwikkelingsdoelstellingen zijn in 2015 door de VN vastgesteld en hebben als doel om in 2030 belangrijke mondiale kwesties op 17 uiteenlopende

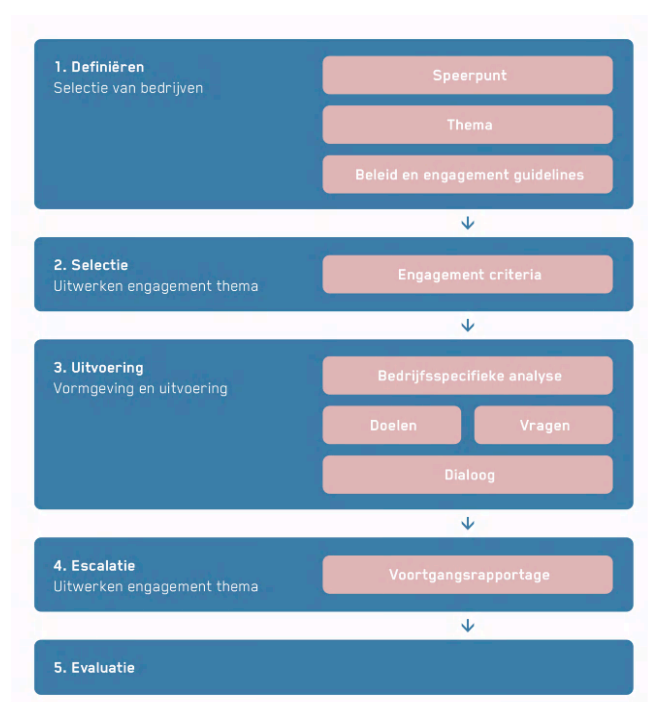
aandachtsgebieden te hebben opgelost. De kwesties variëren van armoedebestrijding tot klimaatverandering en van duurzame consumptie tot gendergelijkheid. Voortgang op de verschillende SDG's wordt gemeten aan de hand van 169 onderliggende doelstellingen. Deze doelstellingen worden elk weer gemeten op basis van 232 vooraf vastgestelde indicatoren. Het idee achter de SDG's is dat verschillende actoren in de samenleving binnen de eigen invloedssfeer bijdragen aan behalen van de doelen. Nationale staten hebben in veel gevallen een belangrijke bijdrage te leveren, maar ook het bedrijfsleven en institutionele beleggers kunnen binnen de eigen invloedssfeer een bijdrage leveren aan het behalen van de doelstellingen.

Engagementproces

Ons thematisch engagementproces kent zes fases, zoals weergegeven in figuur 1.1. Deze zullen we verder toelichten.

FIGUUR 1.1

PROCES THEMATISCH ENGAGEMENT



Definiëren

DEN identificeert in samenspraak met Achmea IM mogelijke engagementthema's. Achmea IM richt zich hierbij op de metathema's "Water" en "Afval" die DEN heeft geselecteerd. Dit leidt tot een engagement long-list die potentiële thema's bevat voor opname in het engagementprogramma. Belangrijke input voor definiëring van thema's zijn ESGanalyses van onze beleggers en externe onderzoeksbureaus, actuele en relevante maatschappelijke thema's en wetenschappelijke onderzoeken.

Selectie

Op basis van verder vooronderzoek en met oog voor een goede verdeling van thema's over de 5 speerpunten kunnen thema's op de short-list komen. Op basis van klantwensen en de inhoudelijke analyses van ondernemingen in de beleggingsportefeuilles maken wij een selectie van subthema's en ondernemingen die in het programma worden opgenomen. Hierbij identificeren wij met name ondernemingen die nog stappen kunnen maken om te voldoen aan best-practices die in de sector of keten gelden en ondernemingen waarvan we verwachten dat ze open staan voor engagement.

Uitvoering

Het MVB team van Achmea IM start de dialogen en voert ze uit. De start van de dialoog verloopt veelal via brief of email. Hierin introduceren wij onszelf en onze klanten, alsmede het onderwerp dat wij zullen bespreken. Het vervolg van de dialoog bestaat doorgaans uit meerdere conference calls of bezoeken aan de onderneming.

Escalatie

Indien een onderneming niet (goed) reageert proberen we via andere wegen het contact tot stand te brengen en escaleren wij indien noodzakelijk. Bijvoorbeeld door samen te werken met andere investeerders, het stembelief aan te passen of een aandeelhoudersresolutie te overwegen.

Communicatie

Over de omvang, doelstellingen en voortgang van de dialogen rapporteren wij op halfjaarbasis in dit verslag. Daarnaast lichten wij indien gewenst mondeling de voortgang van de dialogen toe.

Evaluatie

Wij evalueren de dialogen, doelen en de samenstelling van het engagementprogramma elk halfjaar. Op basis daarvan stellen wij ondernemingsdoelstellingen scherper wanneer wenselijk en kunnen de selectie wijzigen afhankelijk van de voortgang. Elk engagementprogramma wordt bij afronding nadrukkelijk geëvalueerd.

Reikwijdte van engagementbeleid

Beleggers kunnen bedrijven financieren als aandeelhouder en als obligatiehouder. Wij vinden het dan ook relevant om de mogelijkheid te hebben ondernemingen vanuit beide perspectieven aan te kunnen spreken. Dat betekent dat we zowel beoordelen welke aandelenholdings als bedrijfsobligatieholdings DEN heeft in de onderneming. Mede op basis van deze analyse komen ondernemingen in aanmerking voor opname in het engagementprogramma.

2. Voortgang thema's

Om doelgericht en gestructureerd te werk te gaan worden alle thematische engagement mijlpalen gebruikt voor het meten en het rapporteren van de voortgang. Tabel 2.1 toont een gedetailleerd overzicht. Deze mijlpalen geven aan welke voortgang er per thema en per onderneming is geboekt.

TABEL 2.1 STAPPEN DIALOOG¹

	Mijlpaal	Uitleg	Indicator
1	Analyse van het bedrijf	Bij het opstarten van een nieuwe thematische dialoog wordt bepaald welke ondernemingen in het programma worden opgenomen. Per onderneming wordt een nulmeting uitgevoerd op basis van publieke informatie en ESG-analyses in relatie tot het thema. De nulmeting geeft aan in welke fase de onderneming zich bevindt ten aanzien van het thema.	Uitgevoerd / in uitvoering
2	Initiëren dialoog	Wij initiëren de dialoog veelal door een inleidende brief of e-mail te sturen, wanneer nodig gevolgd door een follow-up telefoongesprek. Dit vormt de start van een meerjarig dialoogtraject.	Geïnitieerd
3	Voeren van dialoog	Wanneer de onderneming bevestigt dat zij in gesprek willen wordt er een bijeenkomst of een telefonische vergadering opgezet. Tijdens het eerste gesprek worden o.a. de bevindingen van het vooronderzoek voorgelegd en de stappen die de onderneming op dit thema zet besproken.	Dialoog loopt / onderneming niet open
4	Toezegging onderneming	De wijze waarop de onderneming aangeeft zich in te willen spannen om zaken verder te onderzoeken, ontwikkelen en uitvoeren documenteren wij als toezeggingen. Deze kunnen kwalitatief hoogwaardig zijn (positief), of nog niet volledig voldoen aan de door ons gestelde ambities (neutraal), of kunnen uitblijven (geen toezegging).	Positieve toezegging / neutrale toezegging
5	Aanpassen beleid & proces	De mate waarin de gedane toezeggingen daadwerkelijk worden vertaald in stappen door de onderneming. Bijvoorbeeld door het beleid te vernieuwen, zaken te onderzoeken of processen aan te passen.	Volledig aangepast / deels aangepast
6	Afronden dialoog	Wanneer de onderneming aantoonbaar de gewenste stappen heeft gezet ten aanzien van de doelstellingen kan de dialoog worden afgesloten. Indien dit niet het geval is binnen de gestelde termijn voor het engagementtraject wordt de dialoog niet succesvol afgerond.	Succesvol afgerond / deels succesvol afgerond

¹ Bron: Achmea Investment Management



3. Water in de toeleveringsketen

Water speelt nu en in de toekomst een belangrijke rol in diverse toeleveringsketens. Denk bijvoorbeeld aan de 8.000 liter water die nodig is voor het produceren van een spijkerbroek, onder andere voor de teelt van katoen. Een ander voorbeeld is de 15.000 liter water die nodig is voor de productie van een kilo rundvlees, bijvoorbeeld voor de teelt van veevoer, drinkwater voor de runderen en het verwerkingsproces. Aangezien water ook een basisbehoefte is en een belangrijke randvoorwaarde voor natuur, is de mate waarop ondernemingen omspringen met water ook maatschappelijk zeer relevant. De beschikbaarheid van water staat op veel plekken wereldwijd onder druk door een toenemende vraag, klimaatverandering en watervervuiling.

3.1. Introductie thema

Achtergrond thema

Water is dan ook door het World Economic Forum aangewezen als een belangrijk risico en een steeds prominenter bron van conflicten¹. Immers, bij een toenemende vraag naar water voor drinkwater, industriële processen en natuur komt er een punt dat er onvoldoende water van goede kwaliteit beschikbaar is om aan deze vraag te voldoen. Om conflicten te voorkomen is daarom een actieve rol van ondernemingen nodig om samen met andere belanghebbenden de problematiek in kaart te brengen, rekening te houden met waterschaarste bij locatiekeuzes en het gebruik van water terug te dringen.

Belangrijk onderwerp binnen de Sustainable Development Goals

Ook in de SDG's is goede omgang met water een belangrijke thema. Specifiek voor de toeleveringsketens van ondernemingen zijn er een aantal relevante onderliggende doelen;

SDG Schoon Water & Sanitair

6.3 Tegen 2030 **de waterkwaliteit verbeteren** door verontreiniging te beperken, de lozing van gevaarlijke chemicaliën en materialen een halt toe te roepen en de uitstoot ervan tot een minimum te beperken waarbij ook het aandeel van onbehandeld afvalwater wordt gehalveerd en recyclage en veilige hergebruik wereldwijd aanzienlijk worden verhoogd.

6.4 Tegen 2030 in aanzienlijke mate de **efficiëntie van het watergebruik verhogen** in alle sectoren en het duurzaam winnen en verschaffen van zoetwater garanderen om een antwoord te bieden op de waterschaarste en om het aantal mensen dat af te rekenen heeft met waterschaarste, aanzienlijk te verminderen.

6.5 Tegen 2030 het **geïntegreerde beheer** van de waterhulpbronnen implementeren op alle niveaus, ook via gerichte grensoverschrijdende samenwerking.

6.6 Tegen 2020 de op water gebaseerde **ecosystemen** beschermen en herstellen, met inbegrip van bergen, bossen, moerassen, rivieren, grondwaterlagen en meren.

SDG Verantwoorde consumptie en productie

12.2 Tegen 2030 het duurzame **beheer en het efficiënte gebruik** van natuurlijke hulpbronnen realiseren.

12.6 Bedrijven aanmoedigen, in het bijzonder grote en transnationale bedrijven, om duurzame praktijken aan te nemen en duurzaamheidsinformatie te integreren in hun **rapporteringscyclus**.

¹ <https://www.weforum.org/reports/the-global-risks-report-2019>

SDG Leven in het Water

14.1 Tegen 2025 de **vervuiling van de zee** voorkomen en in aanzienlijke mate verminderen, in het bijzonder als gevolg van activiteiten op het land, met inbegrip van vervuiling door rondrijvend afval en voedingsstoffen.

Voor welke sectoren is dit thema relevant?

Het Carbon Disclosure Project (CDP), dat zich richt op zowel CO₂-uitstoot als het watergebruik van ondernemingen, heeft recent een studie uitgebracht waarin het diverse ondernemingen en hun toeleveringsketen onderzoekt op hun watergebruik en het management daarvan². Uit dit onderzoek blijkt dat het thema voor een groot aantal sectoren relevant is, nu en in de toekomst.

Sectoren waarvoor het thema water relevant is volgens het CDP

- Kledingindustrie
- Biotechnologie, gezondheidszorg en de farmaceutische sector
- Agro & Food
- Infrastructuur
- Horeca
- Fossiele energie
- Mijnbouw
- Industriële productie
- Grondstoffen, onder andere bosbouw en cement
- Nutsbedrijven
- Retail

Om focus aan te brengen kiest het Dutch Engagement Network (DEN) ervoor om zich met name te richten op de kledingindustrie en de Agro, Food en Beverage sectoren. De redenen hiervoor zijn dat:

- De landbouw sector, inclusief het verbouwen van katoen, verantwoordelijk is voor 90% van het watergebruik wereldwijd en daarmee zowel de agrarische sector, dranken- en voedingsproducenten en kledingindustrie een grote rol spelen³;
- Deze sectoren wereldwijd actief zijn, ook in gebieden waar waterschaarste heerst. Dit zorgt ervoor dat de omgang van deze sectoren met water grote invloed heeft op de beschikbaarheid van water voor o.a. drinkwater en biodiversiteit;
- Deze sectoren een groot aantal ondernemingen omvat die ook aanwezig zijn in de beleggingsportefeuilles van de leden van DEN.

Doelstellingen

We voeren de dialoog met ondernemingen binnen toeleveringsketens die zowel een groot watergebruik hebben als actief zijn in regio's die kwetsbaar zijn voor watertekorten. Onderwerpen en doelen die besproken worden zijn:

- **Governance:** is de governance van water management effectief belegd binnen de organisatie en vertaald in Key Performance Indicators (KPIs)?
- **Monitoring:** Monitort de onderneming het watergebruik binnen de onderneming en de toeleveringsketens?
- **Implementatie:** Welke concrete stappen zet de onderneming om het watergebruik te verminderen? Denk aan het inzetten van nieuwe technieken, andere productiemethodes of het hergebruik van water.
- **Samenwerking in de keten:** Werkt de onderneming samen met a) andere ondernemingen in de toeleveringsketens en b) met ondernemingen en andere stakeholders die mede gebruik maken van dezelfde waterbronnen als de onderneming?
- **Transparantie:** Is de onderneming transparant en rapporteert het over dit onderwerp?

Per onderneming zijn deze doelen vertaald naar zogenaamde prioritaire doelstellingen. Dat zijn de doelstellingen waar we ons in de komende periode per onderneming op gaan richten. Meer hierover is te vinden in tabel 3.1.1.

Geselecteerde sectoren & bedrijven

Op basis van de volgende uitgangspunten zijn er vijf ondernemingen geselecteerd voor engagement:

- De onderneming komt voor in de beleggingsportefeuille van de leden van DEN via aandelen en/of corporate bonds. We zijn daarom bij onze screening uitgegaan van de portefeuilles van de huidige leden van DEN en hebben tevens gekeken naar de MSCI World index, in verband met mogelijke nieuwe leden;
- Op basis van data van het CDP, MSCI en kwalitatieve analyse blijkt dat de onderneming stappen kan zetten op het thema;
- Het is waarschijnlijk dat engagement met de desbetreffende onderneming effectief kan zijn;
- De combinatie van geselecteerde ondernemingen heeft een goede geografische spreiding, maar is qua kernactiviteiten dusdanig gelijksoortig dat er voldoende synergie is, bijvoorbeeld omdat best-practices voor alle ondernemingen relevant zijn en vergelijkingen tussen ondernemingen mogelijk zijn.

Op basis van deze selectie staan in tabel 3.1.1 de vijf ondernemingen en bijbehorende prioritaire doelstellingen die door DEN zijn geselecteerd.

² Treading Water: Corporate Responses to Rising Water Challenges, Carbon Disclosure Project, 2018

³ Food Products Industry Report, MSCI, 2019

TABEL 3.1.1 GESELECTEERDE BEDRIJVEN

Naam onderneming	Land	Sector	Prioritaire doelstellingen
The Kraft Heinz Company	US	Voedingsindustrie	Governance: Watergebruik in de keten een volwassen thema te maken binnen de CSR strategie, o.a. door de onderneming doelen voor watergebruik in de keten vast te laten stellen. Monitoring: De onderneming brengt de waterrisico's in de toeleveringsketens in kaart.
Davide Campari-Milano S.P.A.	IT	Alcoholische dranken	Monitoring: De onderneming brengt de waterrisico's in de toeleveringsketens in kaart. Transparantie: De onderneming deel te laten nemen aan het CDP om op deze manier zowel voor de onderneming, investeerders als andere stakeholders inzichtelijk te maken op welke vlakken de onderneming kan verbeteren.
Hormel Foods	US	Voedingsindustrie	Governance: Watergebruik in de keten een volwassen thema te maken binnen de duurzaamheidsstrategie, o.a. door de onderneming doelen voor watergebruik in de keten vast te laten stellen. Governance: Watergebruik (en ESG in het algemeen) krijgt een gedegen plek in het remuneratiebeleid van het bestuur. Transparantie: De onderneming rapporteert uitgebreider over het watergebruik in de keten. Bijvoorbeeld door tenminste één materiële toeleveringsketen en het daarbij horende watergebruik op te laten nemen in de rapportage.
Nestlé	CH	Voedingsindustrie	Governance: Stellen van nieuwe doelen voor watergebruik in de keten en deze een plek te geven in het remuneratiebeleid van het bestuur. Implementatie: Uitbreiden van de plannen van aanpak op watergebied naar andere toeleveringsketens binnen de onderneming. Transparantie: Rapporteren over de uitkomsten van het onderzoek dat de onderneming heeft uitgevoerd naar het watergebruik binnen haar productieketens.
LVMH	FR	Kleding en luxe goederen	Governance: In het waterbeleid worden doelen gesteld voor de meest materiële ketens en wordt ingezet op het effectiever delen van kennis, aanpak en doelstellingen tussen de verschillende bedrijfsonderdelen. Samenwerking: De onderneming zoekt aantoonbaar de samenwerking op watergebied met relevante partijen. Transparantie: In de rapportage dient inzicht te worden gegeven in welke ketens en/of geografische gebieden er de meeste risico's liggen op het vlak van watergebruik.

Voortgang

DEN heeft in het eerste halfjaar van 2021 zich met name gericht op de engagement gesprekken met Campari en Hormel Foods. Daarnaast hebben we een analyse gedaan van de prestaties van de bedrijven binnen dit engagement thema op het gebied van watermanagement.

Hormel Foods refereerde in ons gesprek in oktober 2020 aan de nieuwe doelen die het bedrijf in 2021 zou gaan lanceren. Deze heeft het bedrijf inderdaad gepubliceerd onder de vlag "20 by 30 challenge". Dit nieuwe beleid is een stap voorwaarts. Zo breidt Hormel het werk met haar agrarische toeleveranciers op het gebied van onder andere water management uit van één naar zes stroomgebieden. Deze stap was een wens vanuit DEN die we ook met hen bespraken in onze engagement gesprekken. Daarnaast stelt het bedrijf voor het eerst ook doelen op het gebied van waterkwaliteit bij haar eigen productielocaties. We noteren dan ook positieve voortgang op deze engagement

De nieuwe doelen riepen echter ook een aantal vragen op, namelijk (1) welke stappen Hormel in de praktijk gaat zetten om deze doelen te halen, (2) welk tijdspad hier bij hoort en (3) of het bestuur hierop afgerekend wordt. Hormel heeft in de dialoog aangegeven hierover meer te rapporteren in het duurzaamheidsrapport, dat in september 2021 wordt gepubliceerd. Daarnaast heeft DEN Hormel gevraagd de

doelen ook een plek te geven in het beloningsbeleid van de raad van bestuur.

In maart 2021 vond tweede gesprek plaats met Campari. Het was een open gesprek waarin gesproken is over de laatste ontwikkelingen binnen Campari en de verbeterpunten die DEN ziet bij het bedrijf. Zo missen wij een gedegen analyse van de waterrisico's en de onderneming heeft onvoldoende oog voor de aanpak van waterrisico's in haar productieketens. Daarom heeft DEN vragen gesteld op de aandeelhoudersvergadering van de onderneming. In reactie op deze vragen heeft het bestuur gemeld dat het in 2021 onderzoek zal doen naar de waterrisico's bij haar productielocaties en hierover zal rapporteren. Op on deelname aan CDP Water reageerde de onderneming dat dit waarschijnlijk niet in 2021 aan de orde zal zijn, maar mogelijk wel de jaren hierna. Qua engagement doelen zijn er dus nog stappen nodig.

Met LVMH hebben we in de tweede helft van 2020 gesproken. De onderneming benoemde dat het in de eerste helft van 2021 haar nieuwe duurzaamheidsbeleid zou publiceren en onze suggesties hierin zou meenemen. De onderneming heeft begin 2021 dit nieuwe beleid gepubliceerd. De nadruk ligt in dit beleid met name op het gebied van klimaat en biodiversiteit, maar in de uitwerking daarvan is een zeer gedegen koppeling gemaakt met

watergebruik. Zo rapporteert het haar watergebruik voor zowel de eigen productie als haar toeleveringsketen. LVMH stelt op basis van deze analyse dat 95% van haar watergebruik in haar toeleveringsketens zit en het ziet verminderen van dit watergebruik dan ook als een belangrijk doel. Deze analyse wordt verder verfijnd door aan te geven waar in het productieproces van haar belangrijkste producten het watergebruik plaatsvindt. Naast deze positieve stappen, stelt de onderneming in haar jaarverslag 2020 dat het verdere stappen zal zetten op het gebied van water. Het einddoel hiervan is volgens LVMH om waterneutraal te worden in haar toeleveringsketen.

Kortom, in tegenstelling tot het oude beleid en voorgaande rapportages lijkt LVMH een overkoepelende analyse en aanpak te hebben. Hoewel de uitwerking nog moet volgen lijkt ook het waterneutraal maken van de keten een ambitieuze stap. De transparantie over het watergebruik in de keten en het (aankomende) doel om waterneutraal in de keten te worden kunnen we ook zeker als best-practices benoemen. We noteren dan ook positieve voortgang in deze dialoog.

Vervolgstappen

Zowel voor Nestlé, Kraft Heinz als LVMH zullen we in de tweede helft van 2021 vervolgesprekken inplannen. Daarnaast zullen we voor Campari kijken of we, bijvoorbeeld in samenwerking met andere investeerders, onze dialoog meer kracht bij kunnen zetten.

3.2. Voortgang thema

Per eind juni 2021 laat het thema onderstaande voortgang op mijlpalen zien.

	Onderneming	Land	Mijlpaal					
			1.	2.	3.	4.	5.	6.
1	Davide Campari-Milano S.P.A.	Italië						
2	Hormel Foods Corporation	Verenigde Staten						
3	Kraft Heinz Company	Verenigde Staten						
4	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Frankrijk						
5	Nestle S.A.	Zwitserland						

Symbool	1. Analyse van het bedrijf	2. Initiëren dialoog	3. Voeren dialoog	4. Toezegging bedrijf	5. Aanpassen beleid	6. Afronding dialoog
	Afgerond	Brief verzonden en ontvangst bevestigd	Gesprekken ingepland of gevoerd	Voorstel beleidswijziging beoordeeld en akkoord	Beleidswijziging doorgevoerd	Dialoog succesvol afgerond
	Gestart	Brief verzonden	Gesprekken nog niet ingepland	Voorstel beleidswijziging beoordeeld en nog niet akkoord	Beleidswijziging wordt doorgevoerd	
			Gesprek afgewezen	Voorstel beleidswijziging nog niet beoordeeld	Beleidswijziging wordt niet doorgevoerd	Dialoog tussentijds beëindigd
	Statuswijziging in rapportageperiode					
	Statuswijziging in rapportageperiode					

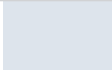
3.3. Tussentijdse evaluatie

De evaluatie van het thema wordt aan de hand van drie onderdelen uitgevoerd.

1. Er wordt inzicht gegeven in de procesvoortgang. Heeft Achmea IM voldaan aan haar inspanningsverplichting? Is er vooronderzoek uitgevoerd, is het engagement geïnitieerd en hoeveel contacten hebben er plaatsgevonden?
2. Er wordt inzicht gegeven in de effectiviteit van engagement. Hebben bedrijven ook daadwerkelijk gewenste wijzigingen zoals vooraf gedefinieerd in beleid en activiteiten doorgevoerd?
3. De resultaten worden geduid aan de hand van een korte kwalitatieve beschrijving. Zo is bij engagement niet altijd een causaal verband te leggen tussen een engagementgesprek en beleidswijzigingen of kan de ene toezegging veel meer gewicht in de schaal leggen dan een anderen. Deze kwalitatieve duiding vindt jaarlijks plaats in het rapport over het tweede halfjaar.

In de evaluatie gebruiken we vier kleurcodes die we hieronder kort toelichten:

TABEL 3.3.1 TOELICHTING KLEURCODES

Betekenis	Kleurcode
Doelstelling is behaald in de gestelde termijn	
Doelstelling is nog niet behaald, maar op schema om deze binnen de gestelde tijd te behalen	
Doelstelling is nog niet behaald en niet op schema om deze binnen de gestelde tijd te behalen	
Doelstelling niet behaald in de gestelde tijd	

TABEL 3.3.2 EVALUATIE

Toelichting		Doelstellingen			
KPI	Beschrijving	Doel	Wanneer?	Gerealiseerd?	Behaald?
Proces	Op basis van onze mijlpalen geven we een overzicht van de gezette stappen door Achmea IM. Deze KPI geeft daarmee inzicht of het proces voor de diverse engagements succesvol wordt doorlopen; van het voorbereidend onderzoek, het verzenden van de brieven tot de aantallen gesprekken die gevoerd zijn	Voor 100% van de bedrijven is het vooronderzoek afgerond.	Na 1 jaar	100% na 1,8 jaar	ja
		Voor 100% van de bedrijven is de brief met doelstellingen verzonden.	Na 1 jaar	100% na 1,8 jaar	ja
		Voor 90% van de bedrijven zijn minimaal 3 gesprekken gevoerd (niet alle bedrijven blijken ook na meerdere pogingen responsief).	Na 3 jaar	100% na 1,8 jaar	ja
Impact	In deze KPI geven we aan of engagement inderdaad tot stappen van de onderneming heeft geleid, op basis van de vooraf gestelde doelen	60% van de bedrijven één of meerdere stappen gezet op de geformuleerde doelstellingen	Na 3 jaar	60% na 1,8 jaar	ja

4. Lijst van ondernemingen

	Onderneming	Sector	Land van herkomst	Engagement omschrijving
1	Davide Campari-Milano S.P.A.	Niet-duurzame consumptiegoederen	Italië	Water in de toeleveringsketen
2	Hormel Foods Corporation	Niet-duurzame consumptiegoederen	Verenigde Staten	Water in de toeleveringsketen
3	Kraft Heinz Company	Niet-duurzame consumptiegoederen	Verenigde Staten	Water in de toeleveringsketen
4	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Duurzame consumptiegoederen	Frankrijk	Water in de toeleveringsketen
5	Nestlé S.A.	Niet-duurzame consumptiegoederen	Zwitserland	Water in de toeleveringsketen

Colofon

Deze Voortgangsrapportage Thematische dialogen is een uitgave van Achmea Investment Management.

Disclaimer

Achmea Investment Management B.V. ('Achmea IM') heeft de informatie in dit document met zorg samengesteld. De informatie is alleen bestemd voor gekwalificeerde beleggers en/of professionele beleggers zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht (Wft). Dit document is of bevat (i) geen aanbod of uitnodiging om financiële instrumenten te kopen, te verkopen of te verhandelen, (ii) geen beleggingsaanbeveling of beleggingsadvies, (iii) geen juridisch, fiscaal of ander advies. Achmea IM raadt u af een (beleggings)beslissing uitsluitend te baseren op de informatie in dit document. Raadpleeg in voorkomende gevallen een juridisch, fiscaal of andere adviseur. Achmea IM is niet aansprakelijk voor schade die het gevolg is van zo'n (beleggings)beslissing. De informatie in dit document is (mede) gebaseerd op informatie die Achmea IM van betrouwbaar geachte informatiebronnen heeft verkregen. Achmea IM garandeert niet de betrouwbaarheid van die bronnen en de juistheid en volledigheid van de van die bronnen verkregen informatie. De informatie in dit document is puur informatief en u kunt daaraan geen rechten ontleen. Alle informatie is een momentopname, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven. Het verstrekken van dit document na de oorspronkelijke publicatiedatum is geen garantie dat de hierin opgenomen informatie op die latere datum nog juist en volledig is. Achmea IM heeft het recht om deze informatie zonder aankondiging te wijzigen. Het noemen van rendementen op beleggingen in dit document dient uitsluitend als uitleg en toelichting. Achmea IM spreekt daarmee geen verwachting uit over het rendement of koersverloop van die beleggingen. De waarde van uw belegging kan fluctueren en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. U mag de informatie in dit document alleen voor eigen persoonlijk gebruik kopiëren. U mag de informatie niet overnemen, vermenigvuldigen, distribueren of openbaren zonder schriftelijke toestemming van Achmea IM. Alle informatie (teksten, foto's, illustraties, grafisch materiaal, handelsnamen, logo's, woord en beeldmerken) blijft eigendom van of in licentie bij Achmea IM en wordt beschermd door auteursrecht, merkenrecht en/of intellectueel eigendomsrecht. Er worden geen rechten of licenties overgedragen bij gebruik van of toegang tot deze informatie. Achmea Investment Management B.V., statutair gevestigd te Zeist (KvK 18059537), beschikt over een vergunning als beheerder van beleggingsinstellingen zoals bedoeld in de Wet op het financieel toezicht. Achmea Investment Management B.V. is ingeschreven in het register van de Stichting Autoriteit Financiële Markten onder nummer 15001209.