

26 april 2022

Actief Aandeelhouderschaps- rapport

Q1 2022

Q1 2022 actief aandeelhouderschap activiteiten

Q1 2022 stemgedrag

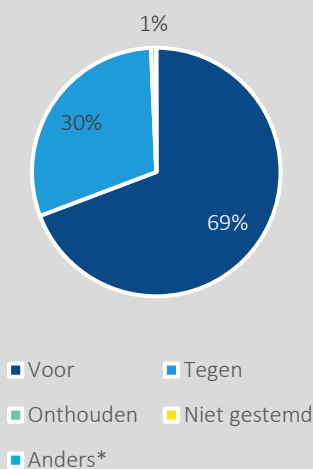
497

AVA's waarop gestemd is

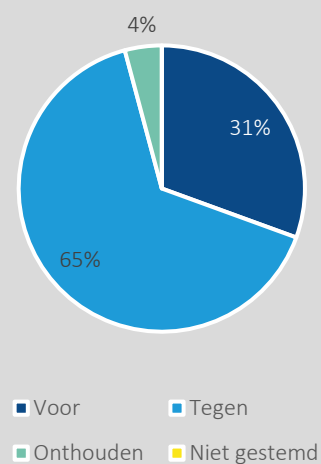
37

markten waarin gestemd is

Managementvoorstellen



Aandeelhoudersvoorstellen



*Onder 'Anders' vallen agendapunten over frequentie van stemmen over de beloningen van de CEO en het bestuur.

Q1 2022 engagementactiviteiten

799

Engagement onderwerpen besproken

242

ondernemingen aangesproken

4

ondernemingen aangesproken vanwege Parijs Akkoord

12

ondernemingen aangesproken vanwege internationale normen schendingen

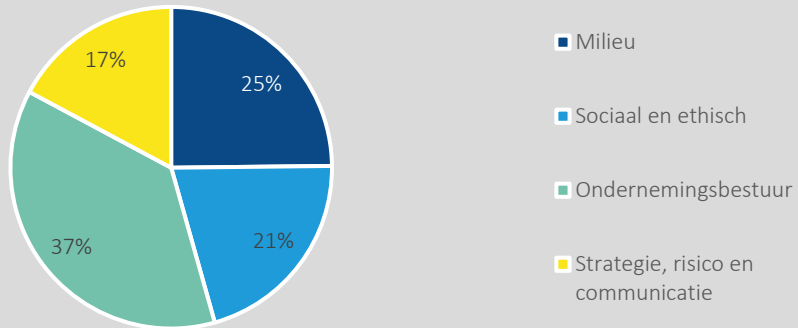
15

engagements succesvol afgesloten

61

engagements met positief vooruitgang

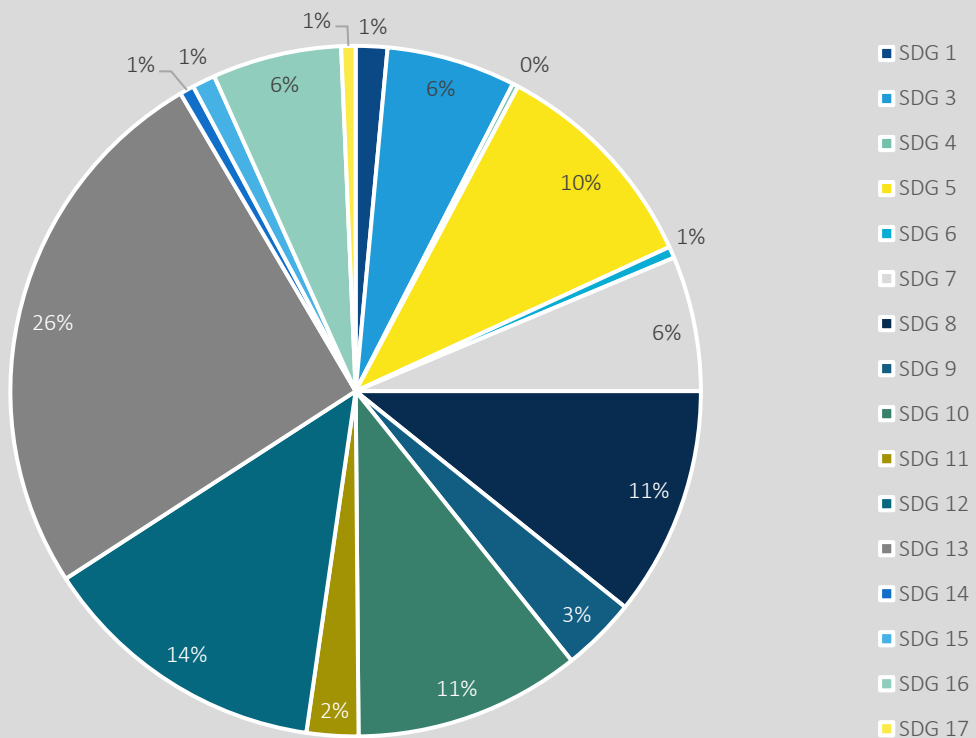
Q1 2022 proactieve engagements per onderwerp



*Per onderneming kunnen meerdere ESG-onderwerpen besproken worden. Ook kunnen er met dezelfde onderneming meerdere engagementgesprekken gevoerd worden.

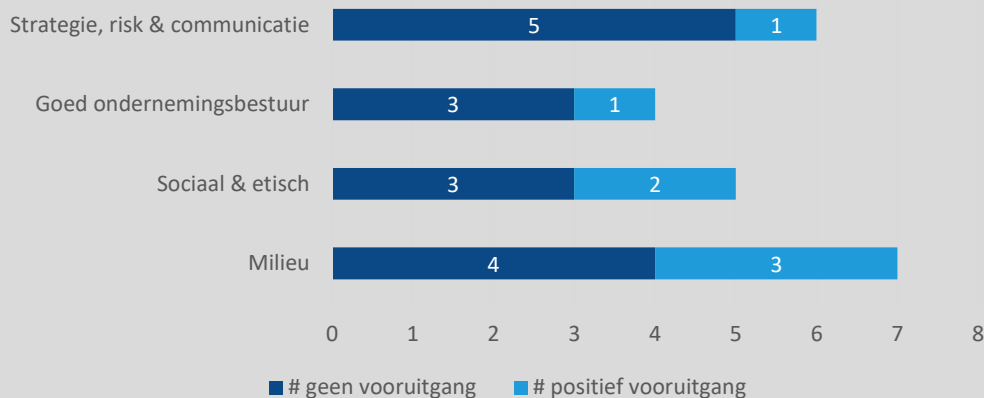
**De gegevens zijn gebaseerd op de portefeuille per 28 februari 2022.

Q1 2022 engagement op SDG niveau



*De gegevens zijn gebaseerd op de portefeuille per 28 februari 2022.

Q1 2022 engagement vooruitgang



Q1 2022 Parijs engagements







| | | |
|---|-------------------------|--------------------------------------|
| 15 | 4 | n.v.t. |
| Ondernemingen van interne aandelenportefeuille die onder engagementprogramma vallen | Ondernemingen gesproken | engagements met positief vooruitgang |

In december 2021 heeft Rail & OV een nieuw maatschappelijk verantwoord beleggen beleid aangenomen. Eén van de doelstellingen van het nieuw beleid is om de portefeuille van Rail & OV in lijn te brengen met het Parijs-akkoord. In Q4 2021 is hiervoor een strategie geïmplementeerd binnen de interne aandelenportefeuille. In Q1 2022 is hiervoor een tweede strategie geformuleerd, die van toepassing is op de interne bedrijfsobligaties portefeuille.

Beide strategieën zetten zich in op engagement met of de meest vervuilende ondernemingen of de ondernemingen die een hoog klimaatrisico lopen en daarvoor onvoldoende beleid en beheersmaatregelen geïmplementeerd hebben. Het uiteindelijke doel van de engagements is om ondernemingen te stimuleren om Parijs-akkoord commitments te maken en de CO₂-uitstoot te verlagen.

In Q1 2022 wordt er nog alleen gerapporteerd over de engagements binnen de interne aandelenportefeuille. Volgend kwartaal zullen engagements met ondernemingen in de bedrijfsobligaties portefeuille opgestart worden. De vooruitgang hiervan zal terug te zien zijn in het kwartaalrapport van Q2 2022.

Q1 2022 aanpassingen van de uitsluitingslijst

| | Controversiële wapens | Tabak producenten | Steenkool sector | Niet succesvolle engagementprocedures | Staatsondernemingen | Landen |
|--------------------|---|---|---|---|---|---|
| |  |  |  |  |  |  |
| Toegevoegd | 25 | 2 | 6 | 0 | 8 | 2 |
| Verwijderd | 0 | 1 | 3 | 0 | 0 | 0 |
| Totaal uitgesloten | 84 | 124 | 166 | 12 | 22 | 28 |

In Q1 2022 zijn er een aantal ondernemingen, die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens toegevoegd aan de uitsluitingslijst. Het gaat met name om private ondernemingen. Deze toevoegingen zijn mogelijk doordat er recent een aanpassing in het proces is gemaakt, waardoor nu ook private ondernemingen onderdeel zijn van de screening.

In het eerste kwartaal zijn de landenscores van een update voorzien. Als gevolg hiervan voldoet Belarus niet meer aan de insluitingscriteria van Rail & OV. Ook heeft Rail & OV besloten om Rusland op de uitsluitingslijst te plaatsen. Dit heeft te maken met de inval in Oekraïne en het aansluiten bij de wereldwijde sancties tegen Rusland. Op basis van het uitsluitingsbeleid worden alle beleggingen in de Russische en Belarussische staatsobligaties en alle ondernemingen die voor meer dan 20% in handen zijn van deze overheden, verkocht.

Bijlage: gedetailleerd overzicht actief aandeelhouderschap activiteiten

| | |
|---|-----------|
| Bijlage 1 Stemgedrag | 7 |
| Bijlage 2 Engagement | 9 |
| 2.1 Proactief engagement | 9 |
| 2.2 Parijs Alignment proactief engagement | 11 |
| 2.3 Reactief engagement | 12 |
| 2.4 Collectieve dialoog over de volledige aandelenportefeuille | 14 |
| Bijlage 3 Veranderingen in de uitsluitingslijst | 16 |
| Bijlage 4 Ondernemingen waarmee engagementprocedures worden gevoerd door EOS | 19 |
| Bijlage 5 Afkortingen- en begrippenlijst | 26 |

Bijlage 1 Stemgedrag

1 januari 2022 tot en met 31 maart 2022

Als aandeelhouder heeft het fonds het recht te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Rail & OV stemt op vrijwel alle aandeelhoudersvergaderingen¹, zelfs als er maar een klein deel van de aandelen in handen van het fonds is. Als basis voor het stemmen wordt het stembeleid van het fonds gebruikt, een beleid dat gebaseerd is op internationale principes zoals de UN Global Compact, OESO Richtlijnen, VN Principes voor Bedrijfsleven en Mensenrechten, Nederlandse Corporate Governance Code, beter bekend als de "Code Tabaksblad", de richtlijnen van het International Corporate Governance Network (ICGN), richtlijnen van Eumedion, UN Global Compact en OECD Guidelines.

Geografische verdeling stemgedrag

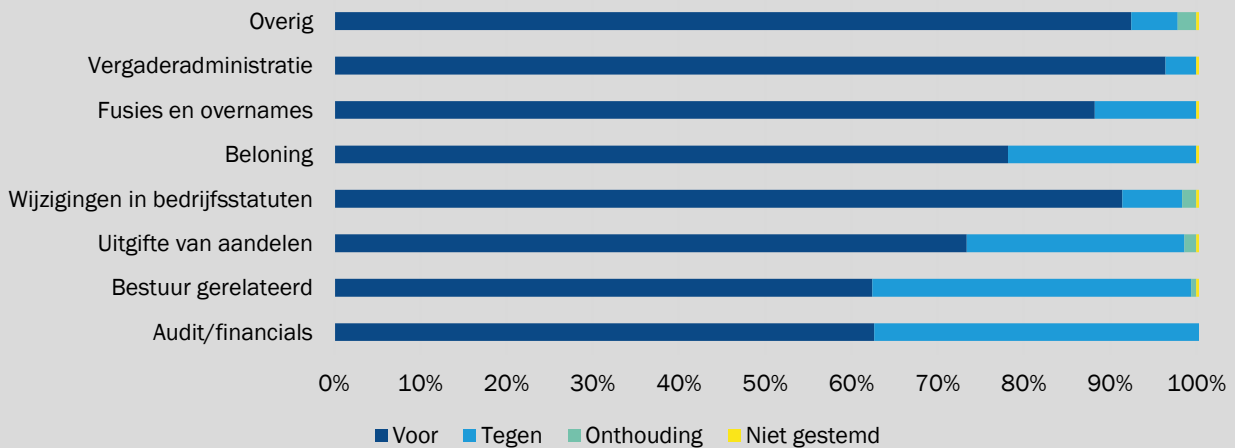


A: Afrika; B: Azië ex-Japan; C: Canada & Verenigde Staten; D: Europa; E: Japan; F: Latijns-Amerika en het Caribisch gebied; G: MENA; H: Oceanië

¹ In sommige gevallen wegen praktische beperkingen, zoals de kosten van het stemmen, niet op tegen de invloed die we op een onderneming uit kunnen oefenen. In dit geval kan worden besloten niet te stemmen op de aandeelhoudersvergadering van die specifieke onderneming.

Managementvoorstellen

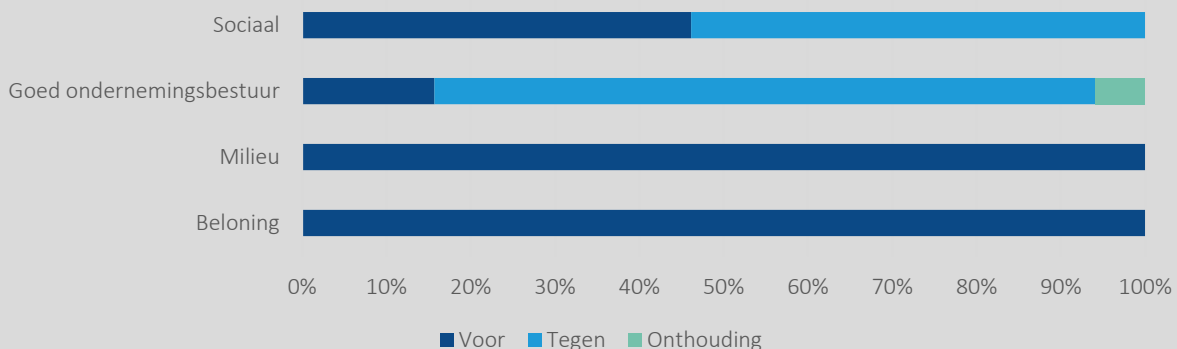
Tijdens een aandeelhoudersvergadering brengt het management van een onderneming agendapunten in. Per agendapunt mag het fonds stemmen, samen met de andere aandeelhouders. Een gedetailleerd overzicht van de voorwaarden waarop het fonds voor of tegen een managementvoorstel stemt, is beschikbaar in het stembeleid.



Naast de bovengenoemde onderwerpen zijn er ook agendapunten gerelateerd aan de frequentie van het stemmen over de beloningen van de CEO en het bestuur. Hier kunnen aandeelhouders aangeven hoe vaak (bijvoorbeeld jaarlijks of één keer in twee jaar) het agendaonderwerp 'beloning van de CEO en het bestuur' op de agenda van de aandeelhoudersvergadering staat. Rail & OV heeft hierbij gekozen voor een jaarlijkse frequentie.

Aandeelhoudersvoorstellen

Ook aandeelhouders mogen agendapunten indienen op een vergadering. Dit heet een aandeelhoudersvoorstel of resolutie. Aandeelhouders dienen resoluties in die betrekking hebben op corporate governance, zoals de beloning van bestuurders, of op kwesties gerelateerd aan maatschappelijk verantwoord en duurzaam ondernemen, zoals klimaatverandering, arbeidsrelaties, mensenrechten en dierenwelzijn. Rail & OV stemt voor een aandeelhoudersvoorstel als het voorstel goed uitgewerkt is en duidelijke doelstellingen bevat die het maatschappelijk verantwoord ondernemen beleid en de transparantie van een onderneming verbeteren.



Bijlage 2 Engagement

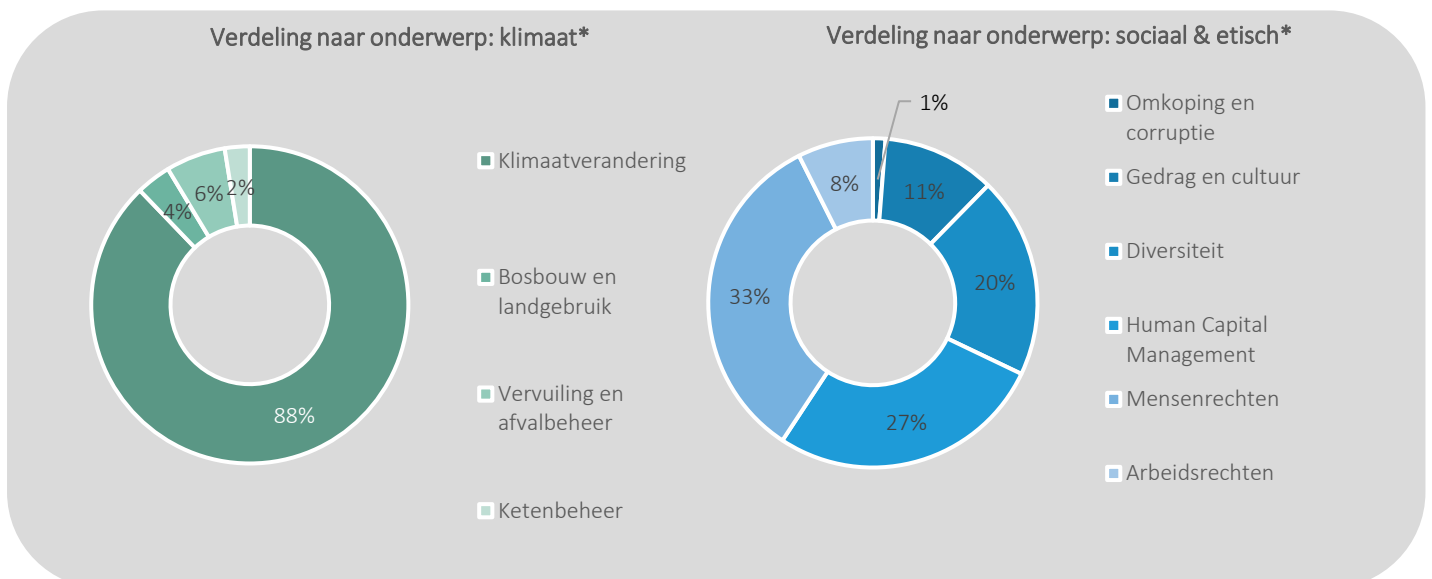
1 januari 2022 tot en met 31 maart 2022

Naast het stemmen op aandeelhoudersvergaderingen gaat het fonds in gesprek met de ondernemingen in de portefeuille. Het doel van een engagementprocedure is het verbeteren van de prestaties van ondernemingen op het gebied van milieu, sociaal en goed ondernemingsbestuur (ESG). Door actief de dialoog aan te gaan, oefent het fonds ook naast de aandeelhoudersvergaderingen invloed uit op de duurzaamheidsprestaties van de onderneming.

2.1 Proactief engagement

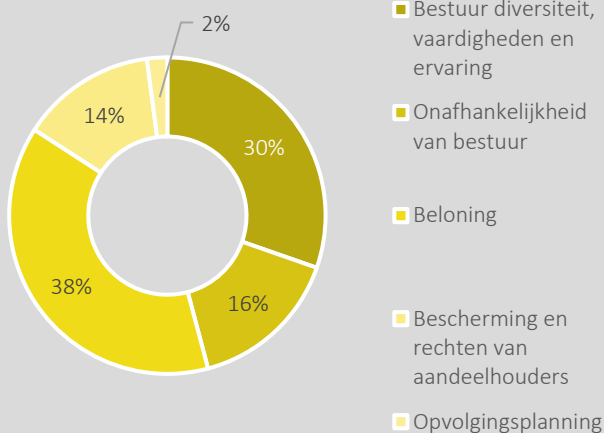
Proactieve engagement is, meer dan reactieve engagement, gericht op de toekomst van een onderneming. Bij proactieve engagement wordt uitgegaan van verschillende sector-overstijgende thema's die een potentieel risico voor ondernemingen vormen. Per thema wordt beoordeeld voor welke sectoren en ondernemingen het risico het grootst is. Proactieve engagement wordt namens het fonds door EOS at Federated Hermes (EOS) uitgevoerd.

Onderstand wordt weergegeven hoe de proactieve engagements, die zijn gevoerd in Q1 2022, zijn verdeeld naar onderwerp²:

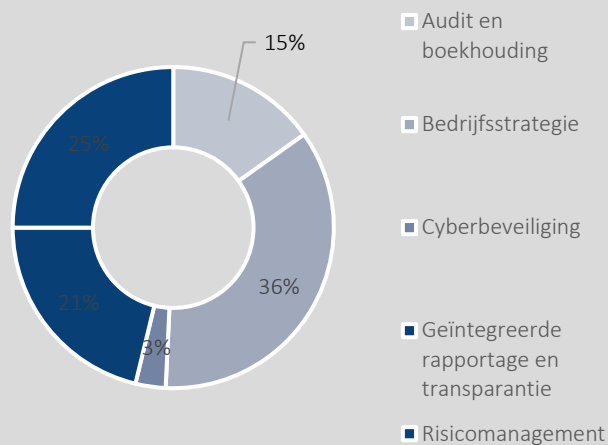


² De gegevens zijn gebaseerd op de portefeuille per 28 februari 2022.

Verdeling naar onderwerp: goed ondernemingsbestuur*



Verdeling naar onderwerp: strategie, risk & communicatie*



Engagement case study – Starbucks



EOS at Federated Hermes (EOS), engagement provider van Rail & OV, is in 2012 met engagement met Starbucks begonnen. Er zijn een aantal onderwerpen aangekaart en besproken met de onderneming: plastic vervuiling, mensenrechten, inclusie en diversiteit.

Starbucks heeft positieve stappen gezet op het gebied van duurzame plastic en verpakkingen. De onderneming is een commitment aangegaan om in 2025 5-10% gerecycled materiaal te gebruiken voor alle plastic verpakkingen en ervoor te zorgen dat 100% van de plastic verpakkingen in 2025 herbruikbaar, recyclebaar of composteerbaar zijn.

Positieve veranderingen zijn er ook op het gebied van inclusie en diversiteit. Het bedrijf heeft een 'Internationaal Hoofd Inclusiviteit en Diversiteit' aangesteld en verplicht medewerkers met een functieniveau van vice president of hoger om een anti-bias training te volgen.

Next steps: Voortgang van het bedrijf op het gebied van plastic en cultuur commitments zullen gemonitord worden in het kader van Starbucks engagement. Starbucks wordt aangemoedigd om transparant te zijn over reducties van plastic verpakkingen en schaalbare oplossingen. Op het gebied van inclusiviteit en diversiteit zal de focus liggen op rapportage over gender en etniciteit loonverschillen. Nieuwe onderwerpen zoals biodiversiteit en klimaatverandering worden ook met de onderneming besproken.

2.2 Parijs Alignment proactief engagement

Strategische aandelenportefeuille (SAP)

Deze engagement wordt gevoerd met ondernemingen die onderdeel uitmaken van de grootste aandelenportefeuille van Rail & OV. In eerste instantie gaat het engagement zich focussen op 15 ondernemingen die samen verantwoordelijk zijn voor 75% van de uitstoot van deze portefeuille. De ondernemingen die nog geen klimaatbeleid hebben geformuleerd worden gevraagd of er plannen zijn om dit wel te doen. Bij ondernemingen die een klimaatbeleid hebben wordt gekeken of de daaruit voortvloeiende plannen voldoen aan de doelstellingen van het Parijs Akkoord. Op basis van de uitkomsten worden er vervolgstappen geformuleerd.

| | | | |
|---|--|--|--|
| 4 | 4 | 0 | 0 |
| ondernemingen gesproken binnen engagement focus | andere ondernemingen gesproken binnen SAP | engagement doelstellingen geformuleerd | engagements met positief voortgang |

Aangezien het proces met betrekking tot het formuleren van doelstellingen voor de bovenstaande ondernemingen nog niet is afgerond staan het aantal doelstellingen en de voortgang dit kwartaal nog op nul.

Belangrijkste ontwikkelingen Parijs Alignment engagement in Q1 2022:

- Eén onderneming die nog geen concrete doelstellingen heeft opgesteld heeft aangegeven om dit kalender jaar nog doelstellingen bekend te maken met betrekking tot de relatieve intensiteit van de CO2 uitstoot.
- Drie verschillende ondernemingen zijn momenteel bezig met het laten verifiëren van reductiedoelstellingen door het 'Science Based Targets' initiatief.
- Eén onderneming heeft nog geen doelstellingen geformuleerd en wacht op dit moment op duidelijke richtlijnen vanuit de toezichthouder. Rail & OV blijft hierover met de onderneming in gesprek.
- Vier verschillende ondernemingen werken momenteel aan het meetbaar maken van de Scope 3 uitstoot. Hiervoor gaan de ondernemingen actief in gesprek met de leveranciers.
- Eén onderneming heeft een duurzaamheidsrapportage gepubliceerd waarin ze ook Scope 1, 2 en 3 data hebben gerapporteerd.

In onderstaande tabel zijn 5 verschillende mijlpalen aangegeven met daarbij het aantal focusondernemingen dat in Q1 deze mijlpalen al heeft bereikt. Om te kunnen voldoen aan het Parijs akkoord is het belangrijk dat alle 15 focusondernemingen uiteindelijk deze 5 mijlpalen bereiken. Door met de onderneming in gesprek te gaan en ze aan te sporen om doelstellingen te formuleren en plannen te maken kan dit bereikt worden.

| | Initieel gesprek gevoerd | 50% reductie in 2030 doelstelling | 2050 net zero doelstelling | Rapportage van uitstoot intensiteit | Scope 1, 2 (en 3) metingen | Actie laten zien |
|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------------|----------------------------|-------------------------------------|----------------------------|------------------|
| # ondernemingen (van de 15) | 7 | 4 | 10 | 6 | 13 | 11 |

Engagement case study –Tractor Supply



Tractor Supply is een Amerikaanse detailhandelaar die producten verkoopt aan klanten die landelijk leven. De onderneming heeft in de Verenigde Staten meer dan 2,000 winkels waar onder andere diervoeding, tuinartikelen en tractor accessoires worden verkocht. De onderneming zit in de top 15 van focusondernemingen. In Q1 is er een gesprek geweest met de onderneming over het klimaat en de doelstellingen in het Parijs akkoord. Tractor Supply had voorafgaand aan het gesprek met Rail & OV al doelstellingen geformuleerd om in 2030 de uitstoot van CO2 te verminderen met 50% ten opzichte van 2020 en om in 2040 een net zero uitstoot te hebben. Op dit moment is de onderneming bezig met het meetbaar maken van de scope 3 uitstoot en om de reductiedoelstellingen te laten verifiëren door het ‘Science Based Targets’ initiatief. Dit initiatief stelt een duidelijk pad op voor ondernemingen om uitstoot te reduceren in lijn met het Parijs Akkoord. Voor het meetbaar maken van de scope 3 uitstoot spoort Tractor Supply haar leveranciers aan om data te meten en aan te leveren. In de toekomst blijft Rail & OV met de onderneming in gesprek om de voortgang van deze actiepunten te monitoren.

Strategische bedrijfsobligaties (SBO)

In Q1 2022 heeft de interne bedrijfsobligaties portefeuille een Parijs-alignment engagement strategie geformuleerd. De portefeuille zet zich in op engagement met ondernemingen die klimaatrisico lopen en onvoldoende beleid en beheersmaatregelen geïmplementeerd hebben. Het doel van de engagements is om ondernemingen te stimuleren om Parijs-akkoord commitments te maken en CO2-uitstoot te verlagen. Daarnaast wordt er ook engagement gevoerd met alle ondernemingen die geen CO₂-uitstoot data formuleren.

In Q2 2022 zullen engagements met ondernemingen in de bedrijfsobligaties portefeuille opgestart worden en vooruitgang vanaf Q2 2022 gerapporteerd.

2.3 Reactief engagement

Het fonds voert reactief engagement als geconstateerd wordt dat een onderneming waarin wordt belegd, handelt op een manier die indruist tegen het beleid op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen van het fonds. Er zijn in dit geval sterke vermoedens dat een onderneming de minimale maatschappelijk verantwoord beleggen voorwaarden van het fonds schendt op het gebied van milieu, mensenrechten, arbeidsnormen en anti-corruptie. Over het algemeen richt Rail & OV zich bij reactieve

engagements op schenden van principes verankerd in de UN Global Compact, de OESO-richtlijn en de VN Principes voor Bedrijfsleven en Mensenrechten (UN Guiding Principles on Business and Human Rights, UNGPs). In bijlage 2 staat een overzicht van alle principes en hoofdstukken.

Het doel van reactieve engagement is om in eerste instantie de oorzaak en aard van de schending te onderzoeken. Tijdens dit proces worden concrete doelen gesteld om zaken te verbeteren. Deze moeten binnen een realistische termijn verwezenlijkt worden. Als een onderneming onvoldoende verbetering laat zien, kan het fonds besluiten zijn stemgedrag aan te passen, geen leningen meer te verstrekken of niet langer in de onderneming te beleggen.

In totaal zijn er 16 UN Global Compact, OESO-schenders en VN Principes schenders geïdentificeerd dit kwartaal. Deze zijn te zien in de onderstaande tabel.

| Onderneming | UNGC-schending ³ | OECD-schending ⁴ | UNGPs-schending ⁵ | Voortgang | Laatste actie | # acties ⁶ |
|--|-----------------------------|--|--|-----------|---------------|-----------------------|
| Adani Enterprises Ltd | Principe 7 | Hoofdstuk 6 | N.v.t. | Ja | 31/3/2021 | 1 |
| Adani Ports & Special Economic Zone Ltd | Principe 7 | N.v.t. | N.v.t. | N.v.t. | N.v.t. | N.v.t. |
| Danske Bank A/S | Principe 10 | Hoofdstuk 7 | N.v.t. | Ja | 07/12/2021 | 4 |
| Indonesia Asahan Aluminium Persero PT | Principe 7 | Hoofdstuk 6 | N.v.t. | Ja | 11/10/2021 | 3 |
| Inner Mongolia BaoTou Steel Union Co Ltd | Principe 7 | Hoofdstuk 6 | N.v.t. | Ja | 04/11/2021 | 1 |
| Metallurgical Corp of China Ltd | Principe 7 | Hoofdstuk 6 | N.v.t. | Ja | 13/1/2021 | 1 |
| MTN Group | Principe 2 | Hoofdstuk 4 | Principes 11 tot 15 Principe 16 Principes 17 tot 20 Principe 22 Principe 31 | Ja | 23/8/2021 | 1 |
| Petroleos Mexicanos | Principe 1 | Hoofdstuk 4 Hoofdstuk 5 | Principes 11 tot 15 Principe 16 Principe 21 Principe 22 Principe 31 | Ja | 21/7/2021 | 2 |
| PG&E Corp | Principe 1 | Hoofdstuk 4 | Principes 11 tot 15 Principe 16 Principes 17 tot 20 Principe 21 Principe 22 Principe 31 | Ja | 30/11/2021 | 1 |
| Siemens AG | Principe 2 | N.v.t. | N.v.t. | N.v.t. | N.v.t. | N.v.t. |
| Swedbank AB | Principe 10 | Hoofdstuk 7 | N.v.t. | Ja | 8/12/2020 | 1 |
| Teva Pharmaceutical Industries Ltd | Principe 10 | Hoofdstuk 7 Hoofdstuk 8 Hoofdstuk 10 | N.v.t. | Ja | 11/6/2021 | 2 |
| Tokyo Electric Power Co Holdings Inc | Principe 1 Principe 7 | Hoofdstuk 4 Hoofdstuk 6 | N.v.t. | Ja | 27/4.2021 | 1 |
| Toshiba Corp | Principe 10 | N.v.t. | N.v.t. | N.v.t. | N.v.t. | N.v.t. |

³ Uitleg van de UNGC principes zijn beschikbaar in de bijlage 5.

⁴ Uitleg van de OECD hoofdstukken zijn beschikbaar in de bijlage 5.

⁵ Uitleg van de UNGPs hoofdstukken zijn beschikbaar in de bijlage 5.

⁶ Met betrekking tot de laatste acties en het aantal acties wordt er prioriteit gegeven aan de OESO (OECD) en VN Principes voor Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) schendingen.

| Onderneming | UNGC-schending ³ | OECD-schending ⁴ | UNGPs-schending ⁵ | Voortgang | Laatste actie | # acties ⁶ |
|---------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--|-----------|---------------|-----------------------|
| UPL Ltd | Principe 7 | N.v.t. | N.v.t. | N.v.t. | N.v.t. | N.v.t. |
| Wells Fargo & Co | Principe 10 | Hoofdstuk 7 | Principe 21 Principe 22 | Ja | 02/11/2021 | 4 |
| Zijin Mining Group Co Ltd | Principe 1 | Hoofdstuk 4 Hoofdstuk 6 | Principes 11 tot 15 Principes 17 tot 20 Principe 21 Principe 22 | Ja | 19/7/2021 | 1 |

Ondernemingen, die deze internationale richtlijnen schenden en waarbij een engagement niet mogelijk is, worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van Rail & OV. Een overzicht van ondernemingen die uitgesloten worden vanwege niet succesvolle engagementprocedures is weergegeven in bijlage 3 'Veranderingen in de uitsluitingslijst' van dit rapport.

2.4 Collectieve dialoog over de volledige aandelenportefeuille

Rail & OV werkt ook samen met externe partijen voor het voeren van dialogen met ondernemingen. De reden voor samenwerking is dat een grote(re) groep beleggers die samen de dialoog aangaat meer invloed kan uitoefenen dan één individuele belegger. Deze collectieve dialogen dienen primair om ondernemingen te motiveren tot en te ondersteunen bij het doorvoeren van verbeteringen op gebied van ESG.

Principles of Responsible Investing (PRI)

Rail & OV werkt op dit moment internationaal met andere beleggers samen in PRI verband. De PRI brengt internationale beleggers samen om de dialoog met ondernemingen aan te gaan. De PRI stelt de thema's op en kiest welke ondernemingen worden aangesproken. Vervolgens kan iedere investeerder voor zichzelf beslissen om wel/niet te participeren. Rail & OV neemt aan deze engagements deel als de thema's aansluiten bij het maatschappelijk verantwoord beleggen beleid van het fonds en de betreffende ondernemingen in de portefeuille zitten.

Op dit moment participeert het fonds in de volgende dialogen van de PRI:

| Onderwerp dialoog | Startdatum | Onderwerp | Aantal ondernemingen | ... waarvan in de aandelenportefeuille | ... waarvan in de SAP |
|---|-------------|-----------|----------------------|--|-----------------------|
| Klimaatverandering (Climate Action 100+) | 2017 (dec) | Milieu | 51 | 12 | 1 |
| Arbeidsomstandigheden in de kledingsector (leveranciersketen) | 2019 (mrt) | Sociaal | 27 | 8 | 2 |
| Mensenrechtenrisico's in de autonome regio Xinjiang | 2020 (dec) | Sociaal | 13 | 12 | 3 |
| Biodiversiteit (IMVB-convenant) | 2021 (sept) | Milieu | 3 | 2 | 1 |

Eumedion

Voor de dialoog met Nederlandse ondernemingen werkt Rail & OV samen met Eumedion. Nederlandse pensioenfondsen spreken via het Eumedion collectief met Nederlandse ondernemingen. De meeste van deze dialogen vinden plaats op en rondom de jaarlijkse aandeelhoudersvergaderingen. Rail & OV treedt op als 'lead belegger' voor de Nederlandse ondernemingen Randstad en ASML. In Q1 2022 vond de aandeelhoudersvergadering van Randstad plaats. De antwoorden op Rail & OV vragen zijn beschikbaar op de Randstad [website](#). Vanwege Covid-19 heeft Rail & OV virtueel aan deze AVA deelgenomen.

Bijlage 3 Veranderingen in de uitsluitingslijst

Op basis van principiële overwegingen sluit Rail & OV een aantal ondernemingen uit van investeringen. Zo worden ondernemingen die actief zijn in controversiële wapens, tabak en thermische kolen uitgesloten. Het fonds sluit ook ondernemingen uit als engagements niet succesvol binnen een redelijke periode zijn afgesloten. Dochterondernemingen van ondernemingen op de uitsluitingslijst worden uitgesloten indien redelijkerwijs verwacht mag worden dat zij eenzelfde beleid hanteren en/of betrokken zijn bij vergelijkbare activiteiten als waar het moederbedrijf voor is uitgesloten. Moederondernemingen worden automatisch uitgesloten als zij een aandeel hebben van meer dan 20% in een onderneming op de uitsluitingslijst. Dit om te voorkomen dat een onderneming bepaalde activiteiten continueert door deze onder te brengen in een dochteronderneming.





Tot slot sluit het fonds staatsobligaties van enkele landen uit. Hierbij baseert het fonds zich op de besluiten van de VN-Veiligheidsraad en eigen onderzoek. In dit eigen onderzoek worden alle landen gerangschikt op basis van scores die op de vier onderwerpen (mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anticorruptie) worden behaald die centraal staan binnen de UN Global Compact. Ook ondernemingen die voor meer dan 20% staatseigendom zijn van landen op de uitsluitingslijst worden op de uitsluitingslijst geplaatst.

De uitsluitingscriteria zijn beschikbaar op de [website](#) van Rail & OV.






























In Q1 2022 zijn er aantal ondernemingen, die betrokken zijn bij de productie van controversiële wapens, toegevoegd aan de uitsluitingslijst. Het gaat met name om private ondernemingen. Voorheen was het niet mogelijk om deze ondernemingen in kaart te brengen doordat ze niet binnen het bereik van de screening van onze dataleverancier vielen. Door een verbetering van het proces is dat nu wel het geval.















In het eerste kwartaal zijn de landenscores van een update voorzien, hierdoor voldoet Belarus niet meer aan de insluitingscriteria van Rail & OV. Ook heeft Rail & OV besloten om Rusland op de uitsluitingslijst te plaatsen. Dit heeft te maken met inval van Oekraïne en aansluiten bij wereldwijde sancties tegen Rusland. Op basis van het uitsluitingsbeleid worden alle beleggingen in de Russische en Belarussische staatsobligaties en alle ondernemingen die voor meer dan 20% in handen zijn van die overheden verkocht.

Hierbij een overzicht van veranderingen op de uitsluitingslijst in Q1 2022:

| Onderneming | Reden ⁷ | Status |
|-----------------------|---|-------------------------------------|
| AES Andes S.A. |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Alrosa PJSC |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| American Ordnance LLC |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Balkan NovoTeh doo |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |

⁷ Volledige legenda is beschikbaar in Bijlage 2.

| Onderneming | Reden ⁷ | Status |
|---|---|-------------------------------------|
| Bechtel Corp |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Belarus |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Charlie's Holdings Inc. |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Emaar Economic City |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Eskom Holdings SOC Ltd. |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Everis Aerospace & Defense SL |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Gazprom PJSC |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Genting Berhad |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| GIAT Industries SA |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| HDT Global |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| ICL Group Ltd. |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| ICL-IP America, Inc. |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Inter RAO UES PJSC |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Israel Aerospace Industries Ltd. |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| KMW + Nexter Defense Systems NV |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Mecar SA |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Munitions India Ltd. |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| National Technology & Engineering Solutions of Sandia LLC |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| New Technologies Global Systems SL |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Nexus Capital Management |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Nexter Systems SA |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Northrop Grumman Systems Corp |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Peraton Inc. |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| PT Indonesia Asahan Aluminium |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| PT Perusahaan Listrik Negara (Persero) |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Rusland |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Rosneft Oil Co PJSC |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Sberbank of Russia PJSC |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Sealwacs AB |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |

| Onderneming | Reden ⁷ | Status |
|-------------------------------------|---|-------------------------------------|
| SOC LLC |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Supeku ITG SL |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Tatneft PJSC |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| The Day & Zimmermann Group |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| USBid, Inc. |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| VTB Bank PJSC |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| WBParts, Inc. |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Wegmann GmbH & Co. KG |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Yantra India Ltd. |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Zhejiang Hugeleaf Co., Ltd. |  | Toegevoegd aan de uitsluitingslijst |
| Haci Ömer Sabanci Holding A.S. |  | Verwijderd van de uitsluitingslijst |
| Alpha Metallurgic |  | Verwijderd van de uitsluitingslijst |
| Mongolia Energy Corporation Limited |  | Verwijderd van de uitsluitingslijst |
| Sembcorp Industries Ltd |  | Verwijderd van de uitsluitingslijst |



controversiële wapens



niet succesvolle engagementprocedures



tabak producenten



staatsondernemingen



steenkool sector



landen

Bijlage 4 Ondernemingen waarmee engagementprocedures worden gevoerd door EOS

Q2 2022 engagementprocedures (stand van Rail & OV portefeuille per 28 februari 2022):

| Onderneming | Onderwerp van engagementprocedures |
|---|---|
| 3M Co | Klimaatverandering, Diversiteit, Vervuiling en afvalbeheer |
| Abbott Laboratories | Onafhankelijkheid van bestuur, Bedrijfsstrategie, Beloning |
| AbbVie Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Bedrijfsstrategie, Risicomanagement |
| Accenture PLC | Beloning |
| adidas AG | Audit en boekhouding, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Beloning, Human Capital Management, Vervuiling en afvalbeheer |
| Advance Auto Parts Inc | Klimaatverandering, Human Capital Management, Mensenrechten, Geïntegreerde rapportage en transparantie |
| Agilent Technologies Inc | Beloning, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Agnico Eagle Mines Ltd | Klimaatverandering, Beloning |
| AIA Group Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Risicomanagement |
| Akbank TAS | Bedrijfsstrategie |
| Alibaba Group Holding Ltd | Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering, Gedrag en cultuur, Human Capital Management, Mensenrechten, Geïntegreerde rapportage en transparantie, Risicomanagement, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Ally Financial Inc | Beloning |
| Alpha Services and Holdings SA | Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Diversiteit, Geïntegreerde rapportage en transparantie, Risicomanagement |
| Altice France SA/France | Mensenrechten |
| Amazon.com Inc | Beloning, Mensenrechten, Arbeidsrechten |
| Analog Devices Inc | Beloning |
| Apple Inc | Beloning, Mensenrechten |
| ASE Technology Holding Co Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring |
| Australia & New Zealand Banking Group Ltd | Audit en boekhouding, Klimaatverandering, Beloning |
| Baidu Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Bedrijfsstrategie, Risicomanagement, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Ball Corp | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Beloning, Human Capital Management, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering, Beloning, Geïntegreerde rapportage en transparantie |
| Banco Bradesco SA | Onafhankelijkheid van bestuur |
| Bank Central Asia Tbk PT | Mensenrechten |
| Bank of America Corp | Klimaatverandering, Diversiteit |
| Bank of Montreal | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Gedrag en cultuur, Risicomanagement |
| Bank of New York Mellon Corp/The | Beloning |

| Onderneming | Onderwerp van engagementprocedures |
|---|--|
| Bank of Nova Scotia/The | Audit en boekhouding, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Diversiteit, Beloning, Human Capital Management |
| Barclays PLC | Klimaatverandering |
| Bath & Body Works Inc | Human Capital Management |
| Bayerische Motoren Werke AG | Audit en boekhouding, Klimaatverandering, Risicomanagement |
| Beijing Enterprises Holdings Ltd | Klimaatverandering, Mensenrechten, Risicomanagement |
| Berkeley Group Holdings PLC | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Diversiteit |
| Berkshire Hathaway Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering |
| Best Buy Co Inc | Human Capital Management |
| Bharat Forge Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering |
| BNP Paribas SA | Beloning |
| Bolloré SA | Mensenrechten |
| BP PLC | Audit en boekhouding, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Risicomanagement |
| Bristol-Myers Squibb Co | Onafhankelijkheid van bestuur, Bedrijfsstrategie, Beloning, Human Capital Management, Geïntegreerde rapportage en transparantie, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Britvic PLC | Beloning |
| Burberry Group PLC | Diversiteit, Beloning, Bosbouw en landgebruik |
| Caesars Entertainment Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering |
| Canadian Imperial Bank of Commerce | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Gedrag en cultuur, Beloning |
| Capital One Financial Corp | Onafhankelijkheid van bestuur, Beloning |
| Chevron Corp | Klimaatverandering, Gedrag en cultuur, Mensenrechten |
| China Communications Services Corp Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Human Capital Management, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| China Construction Bank Corp | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Geïntegreerde rapportage en transparantie |
| China National Building Material Co Ltd | Klimaatverandering, Mensenrechten en arbeidsrechten |
| China Oilfield Services Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering |
| Chipbond Technology Corp | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring |
| Chubu Electric Power Co Inc | Klimaatverandering |
| Cie Financiere Richemont SA | Audit en boekhouding, Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Beloning, Mensenrechten |
| Citigroup Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Beloning |
| Citizens Financial Group Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Beloning |
| Colgate-Palmolive Co | Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering, Beloning, Risicomanagement, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Commonwealth Bank of Australia | Klimaatverandering, Beloning |
| Compass Group PLC | Omkoping en corruptie, Beloning, Mensenrechten |
| Compass Minerals International Inc | Beloning |
| Container Corp Of India Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur |
| Costco Wholesale Corp | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Human Capital Management |
| Credit Suisse Group AG | Risicomanagement |
| Crown Castle International Corp | Audit en boekhouding, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Diversiteit, Beloning, Human Capital Management, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| CTBC Financial Holding Co Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Risicomanagement |

| Onderneming | Onderwerp van engagementprocedures |
|--|--|
| CVS Health Corp | Human Capital Management |
| Daishin Securities Co Ltd | Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Danaher Corp | Onafhankelijkheid van bestuur, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Danske Bank A/S | Klimaatverandering, Gedrag en cultuur, Diversiteit, Beloning |
| DBS Group Holdings Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Beloning |
| Deere & Co | Audit en boekhouding, Beloning |
| Dell Technologies Inc | Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Geïntegreerde rapportage en transparantie |
| Delta Electronics Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Cyberbeveiliging |
| Deutsche Bank AG | Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Gedrag en cultuur, Opvolgingsplanning |
| Discovery Inc | Onafhankelijkheid van bestuur |
| Dollar General Corp | Human Capital Management |
| Domino's Pizza Inc | Human Capital Management |
| DSV A/S | Beloning |
| E.ON SE | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Bedrijfsstrategie, Beloning |
| ENEOS Holdings Inc | Klimaatverandering, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Eni SpA | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Beloning, Mensenrechten |
| Exxon Mobil Corp | Klimaatverandering |
| Fast Retailing Co Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering, Human Capital Management |
| FedEx Corp | Klimaatverandering, Human Capital Management, Arbeidsrechten |
| Fifth Third Bancorp | Klimaatverandering |
| Ford Motor Co | Mensenrechten |
| Geely Automobile Holdings Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering |
| General Motors Co | Audit en boekhouding, Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Beloning, Human Capital Management, Mensenrechten, Geïntegreerde rapportage en transparantie, Risicomanagement |
| Gerdau SA | Klimaatverandering, Diversiteit |
| Gildan Activewear Inc | Beloning |
| Glencore PLC | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Diversiteit, Mensenrechten, Arbeidsrechten |
| Goldman Sachs Group Inc/The | Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering |
| Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Risicomanagement |
| HCA Healthcare Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Beloning, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| HEICO Corp | Geïntegreerde rapportage en transparantie |
| Heineken NV | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Beloning |
| Hewlett Packard Enterprise Co | Beloning |
| Hitachi Ltd | Klimaatverandering, Diversiteit, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Home Depot Inc/The | Human Capital Management |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd | Klimaatverandering |
| Huntington Bancshares Inc/OH | Beloning |
| Hyundai Motor Co | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Vervuiling en afvalbeheer |

| Onderneming | Onderwerp van engagementprocedures |
|---|---|
| Hyundai Steel Co | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering, Arbeidsrechten |
| IDEXX Laboratories Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Industria de Diseno Textil SA | Beloning, Ketenbeheer |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Gedrag en cultuur, Diversiteit |
| Infineon Technologies AG | Audit en boekhouding |
| International Business Machines Corp | Beloning, Mensenrechten, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| IQVIA Holdings Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Diversiteit, Beloning, Risicomanagement |
| J Sainsbury PLC | Klimaatverandering, Arbeidsrechten |
| JBS SA | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, 1, Klimaatverandering, Bosbouw en landgebruik, Arbeidsrechten, Vervuiling en afvalbeheer, Risicomanagement, Ketenbeheer |
| JD.com Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Human Capital Management, Vervuiling en afvalbeheer |
| Johnson & Johnson | Onafhankelijkheid van bestuur, Gedrag en cultuur, Beloning, Mensenrechten, Risicomanagement, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| KB Financial Group Inc | Klimaatverandering, Human Capital Management |
| KeyCorp | Klimaatverandering |
| Keyence Corp | Klimaatverandering |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | Beloning |
| Lasertec Corp | Onafhankelijkheid van bestuur, Diversiteit |
| LG Chem Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering, Arbeidsrechten |
| LKQ Corp | Human Capital Management |
| LOTTE Fine Chemical Co Ltd | Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| LUKOIL PJSC | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Arbeidsrechten |
| Lululemon Athletica Inc | Beloning, Geïntegreerde rapportage en transparantie, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Mapletree Industrial Trust | Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Diversiteit, Beloning |
| McDonald's Corp | Human Capital Management |
| Medtronic PLC | Beloning |
| MercadoLibre Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Mensenrechten, Risicomanagement |
| Mercedes Benz Group AG | Audit en boekhouding, Klimaatverandering, Geïntegreerde rapportage en transparantie |
| Merlin Properties Socimi SA | Onafhankelijkheid van bestuur |
| Meta Platforms Inc | Bedrijfsstrategie, Mensenrechten, Risicomanagement |
| Metallurgical Corp of China Ltd | Vervuiling en afvalbeheer |
| MetLife Inc | Onafhankelijkheid van bestuur, Beloning |
| Metro Inc/CN | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring |
| MGM Resorts International | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering |
| Micron Technology Inc | Klimaatverandering, Beloning, Human Capital Management, Bescherming en rechten van aandeelhouders, Opvolgingsplanning |
| Microsoft Corp | Gedrag en cultuur, Diversiteit, Beloning, Mensenrechten |
| Millicom International Cellular SA | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Cyberbeveiliging |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc | Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Risicomanagement, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Mizuho Financial Group Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Beloning, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Morgan Stanley | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Beloning |

| Onderneming | Onderwerp van engagementprocedures |
|--------------------------------------|--|
| NARI Technology Co Ltd | Klimaatverandering, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Naspers Ltd | Onafhankelijkheid van bestuur, Bedrijfsstrategie, Beloning, Mensenrechten |
| National Australia Bank Ltd | Klimaatverandering, Beloning, Bosbouw en landgebruik, Geïntegreerde rapportage en transparantie |
| National Grid PLC | Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Beloning |
| Netflix Inc | Gedrag en cultuur, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| NIKE Inc | Mensenrechten |
| Nokia Oyj | Klimaatverandering, Diversiteit, Human Capital Management, Mensenrechten |
| Nomura Holdings Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Diversiteit, Geïntegreerde rapportage en transparantie, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Nordstrom Inc | Human Capital Management |
| Novartis AG | Diversiteit, Beloning, Risicomanagement |
| Occidental Petroleum Corp | Klimaatverandering |
| OMV AG | Mensenrechten, Vervuiling en afvalbeheer |
| Oracle Corp | Diversiteit, Opvolgingsplanning |
| O'Reilly Automotive Inc | Human Capital Management |
| Palo Alto Networks Inc | Klimaatverandering, Beloning, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Panasonic Holdings Corp | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Beloning, Mensenrechten |
| Petroleos Mexicanos | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering, Risicomanagement |
| Pfizer Inc | Beloning |
| PNC Financial Services Group Inc/The | Klimaatverandering, Gedrag en cultuur, Diversiteit, Human Capital Management |
| POSCO | Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering, Diversiteit, Bosbouw en landgebruik, Mensenrechten |
| Power Assets Holdings Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering, Human Capital Management |
| Press Metal Aluminium Holdings Bhd | Klimaatverandering, Arbeidsrechten |
| Prudential Financial Inc | Beloning |
| Prudential PLC | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Gedrag en cultuur, Risicomanagement |
| PTC Inc | Beloning |
| Puma SE | Onafhankelijkheid van bestuur, Beloning |
| QUALCOMM Inc | Beloning |
| Regions Financial Corp | Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Gedrag en cultuur, Beloning, Geïntegreerde rapportage en transparantie, Risicomanagement |
| Restaurant Brands International Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Human Capital Management, Ketenbeheer |
| Ross Stores Inc | Human Capital Management |
| Royal Bank of Canada | Onafhankelijkheid van bestuur, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Diversiteit, Beloning, Mensenrechten |
| RPM International Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Beloning |
| Sage Group PLC/The | Beloning |
| Samsung Electronics Co Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering, Human Capital Management, Mensenrechten |
| Sanofi | Ketenbeheer |
| Sappi Ltd | Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Risicomanagement, Opvolgingsplanning |
| Sea Ltd | Onafhankelijkheid van bestuur, Geïntegreerde rapportage en transparantie |







| Onderneming | Onderwerp van engagementprocedures |
|--------------------------------------|---|
| ServiceNow Inc | Bedrijfsstrategie |
| Seven & i Holdings Co Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering |
| Shaftesbury PLC | Audit en boekhouding |
| Shenzhen International Holdings Ltd | Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering, Diversiteit, Geïntegreerde rapportage en transparantie, Risicomanagement |
| Sherwin-Williams Co/The | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Vervuiling en afvalbeheer |
| Shinhan Financial Group Co Ltd | Onafhankelijkheid van bestuur, Gedrag en cultuur |
| Shoprite Holdings Ltd | Klimaatverandering, Beloning, Bosbouw en landgebruik, Arbeidsrechten |
| Siemens AG | Beloning, Opvolgingsplanning |
| Siemens Energy AG | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering, Beloning, Human Capital Management |
| Siemens Gamesa Renewable Energy SA | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Beloning, Mensenrechten |
| Sika AG | Klimaatverandering |
| SITC International Holdings Co Ltd | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Geïntegreerde rapportage en transparantie, Vervuiling en afvalbeheer, Risicomanagement |
| Skandinaviska Enskilda Banken AB | Onafhankelijkheid van bestuur |
| SoftBank Group Corp | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Beloning, Risicomanagement |
| Sony Group Corp | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Bedrijfsstrategie, Klimaatverandering, Diversiteit, Beloning, Human Capital Management, Mensenrechten, Geïntegreerde rapportage en transparantie, Vervuiling en afvalbeheer, Ketenbeheer |
| Splunk Inc | Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Stellantis NV | Klimaatverandering, Beloning |
| STERIS PLC | Diversiteit, Beloning, Geïntegreerde rapportage en transparantie |
| Target Corp | Onafhankelijkheid van bestuur, Bedrijfsstrategie, Beloning, Human Capital Management, Arbeidsrechten, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| TE Connectivity Ltd | Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Telefonica SA | Beloning |
| Teleperformance | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Beloning, Human Capital Management |
| Tencent Holdings Ltd | Mensenrechten, Risicomanagement |
| Tenet Healthcare Corp | Human Capital Management, Geïntegreerde rapportage en transparantie |
| Tesla Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Beloning, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Texas Roadhouse Inc | Human Capital Management |
| Thermo Fisher Scientific Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring |
| TJX Cos Inc/The | Beloning, Bosbouw en landgebruik, Mensenrechten, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Tokyo Electric Power Co Holdings Inc | Onafhankelijkheid van bestuur, Klimaatverandering |
| Toronto-Dominion Bank/The | Klimaatverandering, Beloning, Mensenrechten |
| Toshiba Corp | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Bedrijfsstrategie |
| TotalEnergies SE | Klimaatverandering, Mensenrechten |
| Toyota Motor Corp | Diversiteit, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| TransDigm Group Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Beloning, Geïntegreerde rapportage en transparantie |
| Truist Financial Corp | Beloning |

| Onderneming | Onderwerp van engagementprocedures |
|------------------------------|---|
| Ulta Beauty Inc | Human Capital Management |
| Umicore SA | Klimaatverandering, Beloning, Geïntegreerde rapportage en transparantie |
| UniCredit SpA | Beloning |
| United Parcel Service Inc | Klimaatverandering, Beloning, Human Capital Management |
| UnitedHealth Group Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Bedrijfsstrategie, Gedrag en cultuur, Opvolgingsplanning |
| UPL Ltd | Vervuiling en afvalbeheer |
| Veeva Systems Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Bedrijfsstrategie |
| Verisk Analytics Inc | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Onafhankelijkheid van bestuur, Beloning |
| Vestas Wind Systems A/S | Audit en boekhouding |
| VF Corp | Beloning |
| Visa Inc | 2, Beloning, Mensenrechten, Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Volkswagen AG | Audit en boekhouding, Klimaatverandering |
| Walgreens Boots Alliance Inc | Gedrag en cultuur, Human Capital Management, Geïntegreerde rapportage en transparantie |
| WALT DISNEY CO/THE | Diversiteit, Human Capital Management, Mensenrechten |
| WEG SA | Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Mensenrechten |
| Westpac Banking Corp | Audit en boekhouding, Bestuur diversiteit, vaardigheden en ervaring, Klimaatverandering, Beloning |
| Woodward Inc | Geïntegreerde rapportage en transparantie |
| Yum! Brands Inc | Human Capital Management |
| Zalando SE | Beloning |
| Zendesk Inc | Bescherming en rechten van aandeelhouders |
| Zoetis Inc | Beloning, Bescherming en rechten van aandeelhouders |

Bijlage 5 Afkortingen- en begrippenlijst

| Begrip | Uitleg begrip |
|---|---|
| Algemene Vergadering van Aandeelhouders (AVA) | (Beursgenoteerde) ondernemingen hebben onder meer de verplichting minstens eenmaal per jaar een Algemene Vergadering van Aandeelhouders te organiseren. Aandeelhouders kunnen door het aan hun aandelenbezit verbonden stemrecht tijdens de Algemene Vergadering van Aandeelhouders invloed uitoefenen. |
| Aandeelhouder | Als aandeelhouder is men eigenaar van aandelen en daardoor mede-eigenaar van de uitgevende onderneming. Door het aan een aandeel verbonden stemrecht kan een aandeelhouder invloed uitoefenen tijdens een Algemene Vergadering van Aandeelhouders. |
| Beloning | Financiële toekenningen, niet-financiële toekenningen en/of andere zaken van economische waarde in ruil voor het geleverde werk en/of diensten. Indien er op beloningen gestemd wordt gaat dit bijvoorbeeld over (i) het goedkeuren van het beloningsplan voor uitvoerende bestuurders, (ii) het goedkeuren van het beloningsplan voor de Raad van Commissarissen; |
| Bestuur gerelateerd | Zaken omtrent de samenstelling van het bestuur, zoals bijvoorbeeld de benoeming van bestuurders, de onafhankelijkheid van bestuurders, neventaken van bestuurders, etc. |
| Corporate governance | Het overkoepelende thema van goed ondernemingsbestuur. Onder andere bestuursgerelateerde zaken (onafhankelijkheid van bestuurders), beloningsbeleid, auditstructuur, etc. vallen onder dit overkoepelende begrip. |
| ESG | ESG-criteria zijn criteria op het gebied van milieu, sociale omstandigheden en ondernemingsbestuur. ESG-integratie is het integreren van ESG-criteria in de beleggingsprocessen. |
| Fusies en overnames | Ondernemingen veranderen zo nu en dan hun organisatiestructuur. Dit kan door te reorganiseren, door met een andere onderneming te fuseren of een andere ondernemingen volledig over te nemen. Aandeelhouders hebben inspraak in dit soort beslissingen. |
| Jaarrekening en audit | Een onderneming legt over het algemeen zijn jaarrekening en accountantsverslag ter informatie en goedkeuring voor aan de aandeelhouders. Ook kan een aandeelhouder inspraak krijgen in de aanstelling/ verlenging van een externe accountant en vergoeding van accountant; |
| Kapitalisatie van de onderneming | De waarde van het aandelenkapitaal van een ondernemingen. Aandeelhouders krijgen vaak inspraak in de uitgifte van nieuwe aandelen of de inkoop van eigen aandelen. |
| Managementvoorstellen | Door het bestuur ingediende stempunten op de aandeelhoudersvergadering. |
| MVB | Maatschappelijk verantwoord beleggen. Een manier van beleggen waarin ESG-criteria worden meegenomen. |
| OESO | De OESO-richtlijnen bieden handvatten voor bedrijven om met kwesties om te gaan zoals ketenverantwoordelijkheid, mensenrechten, kinderarbeid, milieu en corruptie. |
| OESO hoofdstuk 1 | Begrippen en uitgangspunten |
| OESO hoofdstuk 2 | Algemene beginselen voor bedrijfsbeleid |
| OESO hoofdstuk 3 | Informatieverstrekking |
| OESO hoofdstuk 4 | Mensenrechten |
| OESO hoofdstuk 5 | Werkgelegenheid en arbeidsverhoudingen |
| OESO hoofdstuk 6 | Milieu |
| OESO hoofdstuk 7 | Bestrijding van corruptie, omkopingsverzoeken, en afpersing |
| OESO hoofdstuk 8 | Consumentenbelangen |
| OESO hoofdstuk 9 | Wetenschap en technologie |
| OESO hoofdstuk 10 | Mededinging |
| OESO hoofdstuk 11 | Belastingen |
| Principles for Responsible Investment (PRI) | De Principes voor Verantwoord Beleggen (PRI) van de Verenigde Naties zijn een raamwerk voor institutionele beleggers. Met deze in april 2006 gelanceerde principes zorgen ze voor de integratie van zaken die betrekking hebben op het milieu, de samenleving en goed ondernemingsbestuur in het beleggingsbeleid. Meer informatie is te vinden op www.unpri.org . |

| Begrip | Uitleg begrip |
|---|---|
| Stakeholders | Stakeholders zijn de personen of organisaties die een belang hebben in een organisatie, van welke aard dan ook. Zij staan in wisselwerking met haar werkzaamheden, hebben deel aan haar bedrijfsresultaten, beïnvloeden haar prestatie of beoordelen haar economische, sociale en milieu-impact. |
| Stemrecht | Aandelenbezit geeft de aandeelhouder stemrecht tijdens de (verplichte) jaarlijkse Algemene Vergadering van Aandeelhouders. Door middel van stemrecht kan een aandeelhouder invloed uitoefenen op het beleid van de onderneming. |
| UN Global Compact (UNGC) | De UN Global Compact is een oproep aan ondernemingen om hun strategieën en activiteiten op één lijn te brengen met 10 principes op het gebied van mensenrechten, arbeidsvoorwaarden, milieu en anticorruptie. Meer informatie is beschikbaar op https://gc.netherlands.nl/ |
| UNGC principe 1 | Bedrijven moeten de internationale mensenrechten steunen en respecteren |
| UNGC principe 2 | Bedrijven zorgen ervoor dat zij niet medeplichtig zijn aan schendingen van mensenrechten |
| UNGC principe 3 | Bedrijven dienen de vrijheid van vakvereniging en de effectieve erkenning van het recht op collectieve onderhandelingen te steunen |
| UNGC principe 4 | Bedrijven dienen zich inspannend voor de uitbanning van iedere vorm van verplichte en gedwongen arbeid |
| UNGC principe 5 | Bedrijven handhaven de eliminatie van alle vormen van dwangarbeid |
| UNGC principe 6 | Bedrijven handhaven de afschaffing van kinderarbeid |
| UNGC principe 7 | Bedrijven handhaven de uitbanning van discriminatie in arbeid en beroepen |
| UNGC principe 8 | Bedrijven dienen een preventieve aanpak van milieuvraagstukken te ondersteunen |
| UNGC principe 9 | Bedrijven dienen initiatieven te ondernemen om een grotere verantwoordelijkheid voor het milieu te bevorderen |
| UNGC principe 10 | Bedrijven dienen de ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te stimuleren |
| Verenigde Naties Principes voor Bedrijfsleven en Mensenrechten (UNGP) Principes | Dit zijn internationale MVO-richtlijnen die duidelijk maken wat de rol van staten is en welke verantwoordelijkheid het bedrijfsleven heeft in relatie tot mensenrechten. De UNGP's zijn een aanvulling op de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens en andere mensenrechtenstandaarden. |
| UNGP principe 1 | Overheden dienen de mensenrechten te beschermen |
| UNGP principe 2 | Overheden dienen duidelijk te maken dat ze van bedrijven verwachten dat zij de mensenrechten respecteren |
| UNGP principe 3 | Overheden hebben een verantwoordelijkheid om de mensenrechten te beschermen door middel van het handhaven van wetten en opstellen van richtlijnen |
| UNGP principe 4 | Overheden dienen aanvullende stappen te ondernemen om de mensenrechten te beschermen binnen staatsondernemingen |
| UNGP principe 5 | Overheden dienen voldoende inzicht te hebben in de bescherming van mensenrechten bij het aangaan van internationale relaties |
| UNGP principe 6 | Overheden dienen het respect voor mensenrechten te promoten bij ondernemingen met wie ze handelen |
| UNGP principe 7 | Overheden dienen maatregelen te treffen om te voorkomen dat ondernemingen in conflictgebieden zich schuldig maken aan het schenden van mensenrechten |
| UNGP principe 8 | Overheden dienen ervoor te zorgen dat onderliggende instanties over voldoende bewustzijn en kennis beschikken om het respect voor mensenrechten te waarborgen |
| UNGP principe 9 | Overheden dienen voldoende beleidsruimte te creëren bij het aangaan van overeenkomsten om mensenrechten te kunnen beschermen |
| UNGP principe 10 | Overheden dienen het respecteren van mensenrechten te waarborgen bij multilaterale instellingen |
| UNGP principe 11 | Ondernemingen dienen de mensenrechten te respecteren |
| UNGP principe 12 | De verantwoordelijkheid om mensenrechten te respecteren is gebaseerd op de omschrijving van mensenrechten zoals opgenomen Internationaal erkende verdragen |
| UNGP principe 13 | Ondernemingen dienen een directie of indirect bijdrage aan het schenden van mensenrechten te voorkomen |
| UNGP principe 14 | Het respecteren van mensenrechten door ondernemingen is onafhankelijk van de grootte of het type onderneming |

| Begrip | Uitleg begrip |
|---|--|
| UNGP principe 15 | Ondernemingen dienen processen en beleid te hebben opgesteld om de mensenrechten te beschermen |
| UNGP principe 16 | Ondernemingen dienen het beleid om mensenrechten te beschermen te onderbouwen met een beleidscommitment |
| UNGP principe 17 | Ondernemingen dienen due diligence te voeren op het gebied van mensenrechten |
| UNGP principe 18 | Ondernemingen dienen een risicoanalyse uit te voeren ten aanzien van een mogelijke schending van mensenrechten |
| UNGP principe 19 | Ondernemingen dienen de uitkomsten van de risicoanalyse te integreren in de bedrijfsvoering |
| UNGP principe 20 | Ondernemingen dienen de effectiviteit van hun processen vast te stellen |
| UNGP principe 21 | Ondernemingen dienen bereid te zijn te rapporteren over schendingen van mensenrechten |
| UNGP principe 22 | Ondernemingen die betrokken zijn bij het schenden van mensenrechten dienen bij te dragen aan het herstel |
| UNGP principe 23 | Ondernemingen dienen te voldoen aan wetten en regelgevingen |
| UNGP principe 24 | Ondernemingen dienen prioriteit te geven aan ernstige mensenrechtenschendingen |
| UNGP principe 25 | Overheden dienen ervoor te zorgen dat de getroffen van het schenden van mensenrechten worden gecompenseerd. |
| UNGP principe 26 | Overheden dienen de effectiviteit van wetten en regelgeving t.a.v. mensenrechten te waarborgen |
| UNGP principe 27 | Overheden dienen gerechtelijke en niet-gerechtelijke mechanismen beschikbaar te stellen voor het verhelpen van de schending van mensenrechten |
| UNGP principe 28 | Overheden dienen de beschikbaarheid van niet-gerechtelijke mechanismen te waarborgen |
| UNGP principe 29 | Ondernemingen dienen klachten snel te kunnen aanpakken |
| UNGP principe 30 | Industrie brede klachtenmechanismen moeten worden gefaciliteerd ten aanzien van gezamenlijke mensenrechten initiatieven |
| UNGP principe 31 | Overheden dienen de effectiviteit van hun mechanisme te waarborgen |
| Uitsluiting (in relatie tot verantwoord beleggen) | Uitsluiting betekent dat in bepaalde ondernemingen niet wordt geïnvesteerd. Bijvoorbeeld het uitsluiten van beleggingen in ondernemingen die producten maken die het fonds als controversieel beschouwt. |
|  | Controversiële wapens |
|  | Tabaksproducenten |
|  | Steenkool sector |
|  | Niet succesvolle engagementprocedures |
|  | Staatsondernemingen |
|  | Landen |