

2018 Engagement Review

Het engagement programma is gericht op:

1. Bedrijven waarvan het beleid en de praktijk een schending van één of meer principes van de United Nations Global Compact vormen en die geen strategie hebben om de praktijk te veranderen of te verbeteren.
2. Bedrijven die te maken hebben met klimaatrisico's.

Het bestuur heeft vier bedrijven geselecteerd - Vedanta Resources, American Electric Power, RWE en Johnson & Johnson – als focusgroep voor engagement. Voor elke onderneming is een gedetailleerd engagement plan opgesteld, inclusief key performance indicatoren die het mogelijk maken om de voortgang ten opzichte van de doelstellingen te meten.

VEDANTA RESOURCES plc

Vedanta is een onderneming die wereldwijd actief is in grondstoffen en natuurlijke hulpbronnen. De zorgen rond Vedanta betreffen de prestaties van de onderneming op het gebied van veiligheid en de impact van de activiteiten op de omgeving en de lokale gemeenschap.

Het engagement programma heeft zich positief ontwikkeld gedurende de zittingsperiode van de voormalige CEO Tom Albanese. Het is echter belangrijk dat zijn opvolger de positieve ontwikkelingen inbedt in de cultuur, bedrijfsonderdelen en processen van Vedanta.

De belangrijkste doelstelling voor Vedanta is het zodanig verbeteren van haar installaties dat milieuvuiling wordt geminimaliseerd en de relatie met de lokale gemeenschap verbetert. In mei kreeg Vedanta opdracht van de Tamil Nadu regering om de Sterlite Copper Plant permanent te sluiten op beschuldiging van milieuvuiling. Ook in India en in Zambia wordt Vedanta geconfronteerd met juridische stappen gebaseerd op veronderstelde milieuvuiling en de negatieve gevolgen daarvan voor werknemers en de lokale bevolking.

Vedanta heeft ons geïnformeerd dat de onderneming bijna 75 mln. dollar heeft uitgegeven aan maatregelen die moeten leiden tot minder milieuvuiling.

Wij blijven de situatie rond Vedanta monitoren en stemmen de volgende stappen in het engagement proces daar op af.

AMERICAN ELECTRIC POWER

American Electric Power is één van de grootste nutsbedrijven op het gebied van opwekking van elektriciteit. De focus van de discussie met American Electric Power ligt op het gebied van de formulering van een heldere klimaatstrategie, het toewijzen van de verantwoordelijkheid daarvoor op het niveau van de Board en de introductie van duurzaamheidscriteria bij de variabele beloning van het management.

In 2018 heeft American Electric Power nieuwe klimaatgerelateerde doelstellingen geformuleerd als onderdeel van haar beleid rond klimaatverandering. Deze plannen bestaan

- Verlaging van het gebruik van de steenkool voor opwekking van energie van de huidige 47% naar 22%
- Verlaging van de CO₂ uitstoot van 60% in 2030 en 80% in 2050
- Toevoeging van 8315 megawatt duurzame energie in 2030
- Vervanging van kolencentrales door schonere vormen van energie opwekking zoals duurzame energie en gas

Samen met andere beleggers hebben wij alle ondernemingen in de nuts sector, waaronder American Electric Power, gevraagd naar de transitieplannen die consistent zijn met de klimaatdoelstellingen van Parijs (minder dan 2 graden opwarming).

RWE

RWE is een van oorsprong Duits energiebedrijf. De focus van de discussie met de onderneming ligt op de verbetering van de strategische plannen rond de energietransitie en commitment aan een carbon neutrale lange termijn doelstelling.

In 2018 hebben wij vragen gesteld over klimaatrisico, duurzame energie en de uitfasering van steenkool. Hoewel RWE duurzame energie ziet als bron van toekomstige groei is de onderneming zeer voorzichtig over de uitfasering van steenkool en terughoudend in het afgeven van concrete doelstellingen. RWE lijkt onvoldoende rekening te houden met de gevolgen van klimaatverandering en regelgeving rond klimaatverandering voor de onderneming. Daarom hebben wij RWE gevraagd meer duidelijkheid te geven over de plannen en de uitvoering daarvan.

Samen met andere beleggers hebben wij alle ondernemingen in de nuts sector, waaronder RWE, gevraagd naar de transitieplannen die consistent zijn met de klimaatdoelstellingen van Parijs (minder dan 2 graden opwarming).

JOHNSON & JOHNSON

Johnson & Johnson is een Amerikaanse onderneming die wereldwijd actief is in de farmaceutische industrie. Focus van het engagement proces ligt bij de veiligheid van de producten van Johnson & Johnson. Belangrijk onderdeel daarbij is de benoeming van een onafhankelijke Chairman of the Board, een rol die nu nog wordt gecombineerd met de rol van CEO.

In 2018 heeft een ontmoeting met Johnson & Johnson plaatsgevonden waarbij de Board heeft aangegeven de toenemende zorgen van beleggers rond de veiligheid van de producten te begrijpen. De onderneming is begonnen om haar product portefeuille te herzien, waarbij productveiligheid een belangrijk onderdeel is. Johnson & Johnson bestrijdt de zorgen rond het toezicht vanuit de Board, waar volgens haar voldoende kennis en ervaring aanwezig is.

Verder heeft Johnson & Johnson een aantal wijzigingen doorgevoerd op het gebied van veiligheid en kwaliteit waaronder onafhankelijke rapportage, inrichting van een escalatie proces en proactief toezicht door de Board. Als voorbeeld van het effect van deze verandering noemde de Board de afname van het aantal product herroepingen in de VS met 35% vergeleken met 2015.

Het engagement proces met Johnson & Johnson wordt voortgezet.