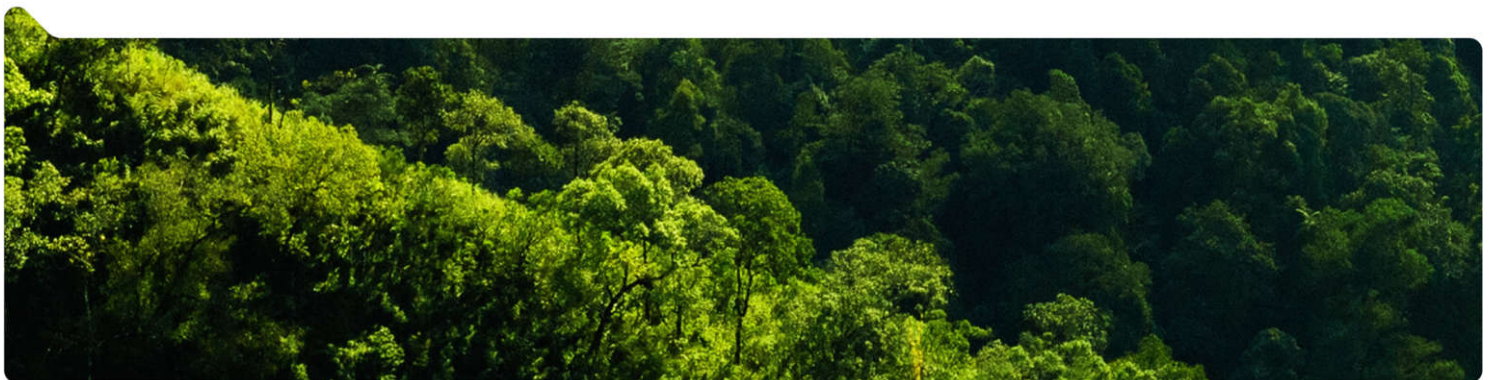




# **Voortgang Thematische Dialogen juni - december 2024**

Health Engagement Network



Opgesteld voor:  
Health Engagement Network

# Inhoudsopgave

|    |                               |    |
|----|-------------------------------|----|
|    | Managementsamenvatting        | 04 |
| 1. | Thematische dialoog           | 05 |
| 2. | Toelichting voortgang thema's | 07 |
| 3. | Duurzaamheid in de Zorg       | 09 |
| 4. | Lijst van ondernemingen       | 19 |
| 5. | Afkortingenlijst              | 20 |

# Managementsamenvatting

## Overzicht engagementprogramma

Het Health Engagement Network (hierna: HEN) is een samenwerking tussen Nederlandse pensioenfondsen om gezamenlijk engagement te voeren en engagement te versterken. Op dit moment bestaat HEN uit Stichting Pensioenfonds Huisartsen en Pensioenfonds Medewerkers Apotheken.

Het engagementprogramma van HEN richt zich op duurzaamheidsthema's in de beleggingsportefeuille die gerelateerd zijn aan de zorgsector. In de eerste helft van 2023 is het eerste engagement thema door HEN geselecteerd en van start gegaan, namelijk Duurzaamheid in de Zorg. In dit thema sporen wij vijf ondernemingen in de zorgsector aan hun afvalstromen en CO<sub>2</sub>-emissies te verminderen.

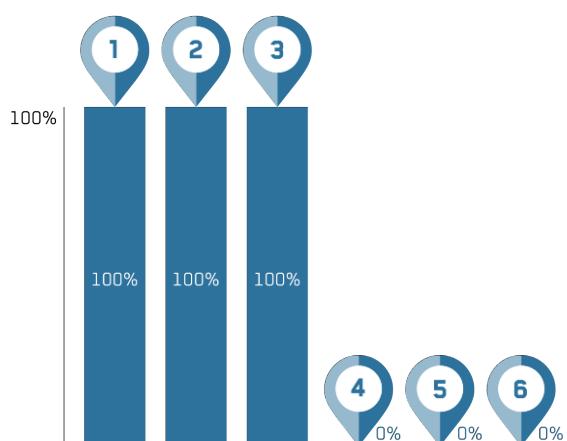
TABEL 1 ENGAGEMENTTHEMA'S

| Thema                   | Gestart | Aantal dialogen |
|-------------------------|---------|-----------------|
| Duurzaamheid in de Zorg | Q1 2023 | 5               |

De ondernemingen zijn verspreid over verschillende regio's en landen. Twee ondernemingen zijn gevestigd in de Verenigde Staten, één onderneming in Duitsland, één in Denemarken en één in Israël.

Voortgang wordt gerapporteerd aan de hand van mijlpalen. Deze worden geïntroduceerd in hoofdstuk 2. De voortgang van het HEN engagementprogramma is als volgt:

FIGUUR 1 MIJLPAALVERDELING



1. Analyse van het bedrijf
2. Het initiëren van de dialoog
3. Het voeren van de dialoog
4. De toezegging van de onderneming
5. Het aanpassen van het beleid en proces
6. Het afronden van de dialoog

Vanwege de korte looptijd van dit engagementthema hebben veel ondernemingen nog niet mijlpaal 4 en de daaropvolgende mijlpalen behaald. Toezeggingen met betrekking tot beleidsaanpassingen en de implementatie daarvan verwachten we later in dit engagementtraject.

# 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 aan bij de wensen van de leden van HEN. Ook sluiten we waar mogelijk aan bij de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties (VN).

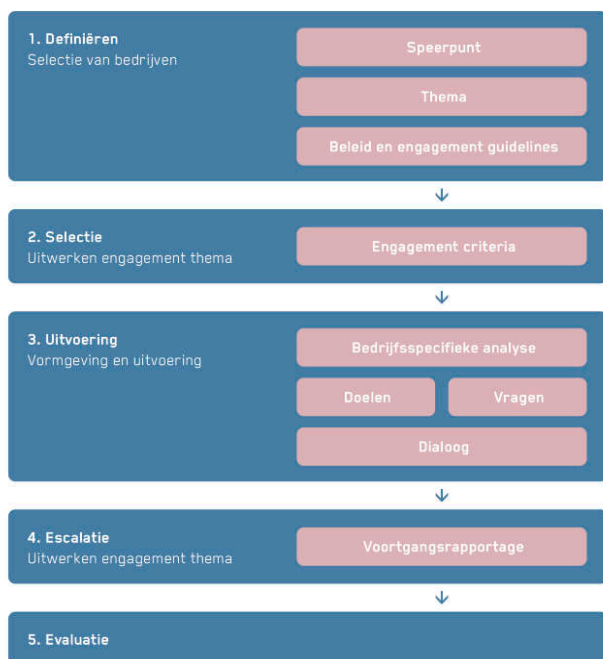
TABEL 1.1 LOPENDE ENGAGEMENT THEMA'S

| Thema                   |                                                                                      |                                                                                       |                                                                                       |                                                                                       |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Duurzaamheid in de zorg |  |  |  |  |

## Engagementproces

Ons thematisch engagementproces kent vijf fases, zoals weergegeven in figuur 1.1.

**FIGUUR 1.1 PROCES THEMATISCH ENGAGEMENT**



### Definiëren

Binnen de doelstellingen van HEN identificeert het MVB team van Achmea IM potentiële engagementthema's. Dit leidt tot een engagement long-list die potentiële thema's bevat voor opname in het thematische engagementprogramma. Belangrijke input voor definiëring van thema's zijn ESG-analyses van onze beleggers en externe onderzoeksbureaus, actuele en relevante maatschappelijke thema's en wetenschappelijke onderzoeken.

### Selectie

Op basis van een bespreking met de leden van HEN en vooronderzoek wordt een thema geselecteerd. Op basis hiervan wordt een analyse van de ondernemingen in de beleggingsportefeuilles van de leden van HEN gemaakt. 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 in samenwerking met de leden van HEN. De start van de dialoog verloopt veelal via brief of email. Hierin introduceert HEN zichzelf, 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 stembeleid aan te passen of een aandeelhoudersresolutie te overwegen.

### Evaluatie

HEN evalueert de dialogen, doelen en de samenstelling van het engagementprogramma elk halfjaar. Op basis daarvan scherpt HEN ondernemingsdoelstellingen aan wanneer wenselijk en kunnen de selecties wijzigen afhankelijk van de voortgang. Elk engagementprogramma wordt bij afronding nadrukkelijk geëvalueerd.

### 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.

### 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 er zijn in de onderneming. Mede op basis van deze analyse komen ondernemingen in aanmerking voor opname in het engagementprogramma.

## 2. Toelichting 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 DIALOOG<sup>1</sup>**

|   | 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. | Afgerond                                                                             |
| 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.                                                                                                                                                   | Brief verzonden                                                                      |
| 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.                                                                | Gesprekken gevoerd                                                                   |
| 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).           | Toezegging beleidswijziging                                                          |
| 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.                                                                                                                                                | Beleidswijziging doorgevoerd                                                         |
| 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.                                                                             | Impact doelstelling behaald / Impact doelstelling niet behaald / Dialoog onsuccesvol |

<sup>1</sup> Bron: Achmea Investment Management







## 3. Duurzaamheid in de Zorg

De grote hoeveelheden afval en de uitstoot van broeikasgassen<sup>1</sup> horen tot de keerzijdes van het huidige zorgsysteem. Uitgebreide regelgeving, bijvoorbeeld op het gebied van infectiepreventie<sup>2</sup>, maken de recycling van afval of andere verduurzaming op dit gebied extra uitdagend. Niet alleen heeft het afval van de gezondheidssector een grote impact op het milieu en klimaat, maar ook leidt het tot het verlies van waardevolle grondstoffen en hogere kosten. Ondernemingen die in staat zijn om efficiënter om te gaan met grondstoffen en energie, die producten een langere levensduur geven en die overstappen op een circulair businessmodel dragen daarom niet alleen bij aan het verminderen van negatieve maatschappelijke impact, maar grijpen ook economische kansen. Er zijn in deze engagement meerdere (combinaties van) invalshoeken van belang. Van een focus op afvalstromen en circulariteit tot een focus op verlaging van de CO<sub>2</sub>-voetafdruk.

### 3.1. Introductie thema

#### Doel van het thema

TABEL 3.1.1

| Doelstelling                    | Toelichting                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Governance &amp; Beleid</b>  | <p>De onderneming benoemt afval en klimaat als materiële onderwerpen door:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• De onderneming heeft een gedegen strategie op klimaat en afval, inclusief uitdagende doelstellingen;</li><li>• Het bestuur heeft voldoende kennis op dit onderwerp en/of organiseert dit door intern of externe expertise in te brengen;</li><li>• De onderneming heeft afval en klimaat als materieel thema geïdentificeerd</li><li>• De onderneming heeft dit onderwerp formeel belegd in de governance en in het beloningsbeleid.</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Monitoring</b>               | <p>De onderneming monitort en rapporteert over afvalstromen en CO<sub>2</sub>-emissies. Hierbij is zowel aandacht voor:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Het interne energiegebruik en de interne afvalstromen;</li><li>• De afvalstromen en energiegebruik in de toeleveringsketen en bij klanten, gerelateerd aan de producten en diensten van de onderneming;</li><li>• Het toepassen van LCAs ('Life Cycle Assessments').</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| <b>Implementatie</b>            | <p>De onderneming laat zien dat er in de praktijk stappen worden genomen om de milieu impact te verlagen, afvalstromen te verminderen en hergebruik te stimuleren door onder andere:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Het vertalen van de uitkomsten van 'Life Cycle Analyses' naar productontwikkeling;</li><li>• Haar acties wat betreft afval en CO<sub>2</sub>-emissies af te stemmen op de regelgeving, obstakels en kansen per land/regio waar het actief is;</li><li>• Het optimaliseren van het productieproces;</li><li>• Het ontwikkelen van circulaire producten en businessmodellen;</li><li>• Het informeren en faciliteren van klanten wat betreft het verminderen en beter verwerken van afvalstromen;</li><li>• Het kunnen verwerken en/of vermarkten van reststromen.</li></ul> |
| <b>Samenwerking in de keten</b> | <p>De onderneming werkt aantoonbaar samen met:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Sectorgenoten;</li><li>• Haar toeleveranciers;</li><li>• Haar klanten, in het bijzonder zorgverleners;</li></ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

<sup>1</sup> [https://www.thelancet.com/journals/lanplh/article/PIIS2542-5196\(20\)30121-2/fulltext](https://www.thelancet.com/journals/lanplh/article/PIIS2542-5196(20)30121-2/fulltext)

<sup>2</sup> <https://www.who.int/news-room/fact-sheets/detail/health-care-waste>

| Doelstelling  | Toelichting                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | <ul style="list-style-type: none"> <li>• De verwerkers van haar reststromen;</li> <li>• Stakeholders zoals ngo's en kenniscentra.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Transparantie | <p>De onderneming is transparant en rapporteert over haar:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Beleid en voortgang op de onderwerpen energie en/of afval;</li> <li>• Scope 1, 2 en 3 emissies;</li> <li>• Afvalstromen binnen de onderneming, binnen de keten en bij klanten. Ook rapporteert de onderneming over in hoeverre afvalstromen worden hergebruikt of in het milieu terecht komen;</li> <li>• Doelstellingen en in hoeverre deze worden bereikt. Dit wordt bij voorkeur gespecificeerd naar alle markten en/of sectoren waarin de onderneming actief is.</li> </ul> |

Dit thema en deze doelstellingen dragen bij aan diverse (sub)doelen binnen de 'Sustainable Development Goals' (SDGs):

#### SDG Betaalbare & Duurzame Energie

7.3 Tegen 2030 de globale snelheid van verbetering in energie-efficiëntie verdubbelen.

#### SDG Duurzame steden en gemeenschappen

11.6 Tegen 2030 de nadelige milieu-impact van steden per capita reduceren, ook door bijzondere aandacht te besteden aan de luchtkwaliteit en aan het gemeentelijk en ander afvalbeheer.

#### SDG Verantwoorde consumptie en productie

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

12.4 Tegen 2020 komen tot een vanuit milieuvriendelijk beheer van chemicaliën en van alle afval gedurende hun hele levenscyclus, in overeenstemming met afgesproken nationale kaderovereenkomsten, en de uitstoot aanzienlijk beperken in lucht, water en bodem om hun negatieve invloeden op de menselijke gezondheid en het milieu zoveel mogelijk te beperken.

12.5 Tegen 2030 de afvalproductie aanzienlijk beperken via preventie, vermindering, recyclage en hergebruik.

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

#### 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.

#### Geselecteerde sectoren en ondernemingen

We richten ons op verschillende sectoren die een rol spelen in de gezondheidszorg, met name door het leveren van medicijnen, medische hulpmiddelen of andere producten. Bij de selectie van de ondernemingen hebben we gekeken naar de sectoren zoals hieronder genoemd.

#### OVERZICHT RELEVANTE SECTOREN (GICS) VOOR DUURZAAMHEID IN DE ZORG

- Pharmaceuticals
- Drug Retail
- Health Care Equipment
- Health Care Services
- Life Sciences Tools & Services
- Health Care Supplies
- Health Care Technologies
- Health care distributors
- Health Care REITs
- Managed Health Care

Om focus aan te brengen in ons engagementprogramma selecteren we binnen deze sectoren 5 ondernemingen op basis van de volgende uitgangspunten:

- De onderneming komt voor in de beleggingsportefeuilles van de leden van HEN via aandelen en/of corporate bonds;
- De onderneming heeft bij voorkeur een relatie met de Nederlandse zorg en de achterban van de HEN-leden;
- Op basis van analyse blijkt dat de onderneming stappen kan zetten op het thema;

- Op basis van onze analyse is het waarschijnlijk dat engagement met de desbetreffende onderneming effectief kan zijn;
- De combinatie van geselecteerde ondernemingen heeft 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.

### Voortgang thema

In de 2e helft van 2024 hebben we contact gehad met Teva, Henry Schein en Coloplast.

#### Teva

In september hadden we ons 2e gesprek met Teva. De onderneming vertelde in het gesprek dat het bezig met een dubbele materialiteitsbeoordeling is. Er zijn al een aantal bevindingen, maar nog geen volledige analyse. Deze analyse zal het startpunt zijn voor het stellen van nieuwe doelen. We hebben Teva gevraagd hierin afvalstromen bij zorgverleners een plek te geven. Teva heeft nu twee levenscyclusanalyses (LCA's) uitgevoerd en werkt aan één nieuwe analyse. Het doel is om deze bevindingen te extrapoleren naar andere producten en zo te kijken welke aanpassingen de meeste milieu- en klimaatwinst opleveren. Teva noemde ook een aantal uitdagingen die het heeft om haar klimaat- en milieu impact te verkleinen. Zo vertelde de onderneming dat het huidige retourprogramma van haar medicijnen nog niet voldoende effectief was. Een andere uitdaging is dat klanten nog onvoldoende bereid zijn te betalen voor producten die hoger scoren op duurzaamheid.

#### Henry Schein

In ons 3e gesprek met Henry Schein ging de onderneming in op haar laatste duurzaamheidsrapportage en de stappen die de onderneming nu zet. De onderneming werkt nu aan het in kaart brengen van de klimaatuitstoot in haar toeleveringsketen. Dat is een belangrijke voorwaarde om zowel gedegen klimaatdoelen te kunnen stellen als om het gesprek met de toeleveranciers aan te kunnen gaan. Wij hebben Henry Schein gevraagd deze data ook in te zetten om haar klanten beter te informeren over de klimaatimpact van de producten die het verkoopt. Henry Schein heeft immers al een platform, het zogenaamde "Practice Green", waarmee het zorgverleners wil ondersteunen om duurzamere producten aan te schaffen. Henry Schein stond open voor deze suggesties, maar deed nog niet direct de toezegging dit te gaan doen. De onderneming liet wel weten dat er een groot verschil is tussen klanten in verschillende landen wat betreft de bereidwilligheid om voor duurzamere producten meer te betalen. We hebben de onderneming de suggestie gedaan om 'Practice Green' actiever in te zetten en om ook actief te sturen op het vergroten van de impact van 'Practice Green'. Bijvoorbeeld door een doelstelling

om de omzet die via 'Practice Green' gegenereerd wordt te vergroten. Immers, een belangrijke rol die de onderneming bij verduurzaming kan spelen is het informeren, stimuleren en faciliteren van zorgverleners om duurzamere keuzes te maken.

#### Coloplast

In ons eerdere gesprek in de 1e helft van 2024 vertelde de Coloplast dat het werkt aan een nieuwe materialiteitsanalyse en nieuwe duurzaamheidsdoelen. We hebben er toen op aangedrongen om hierin ook als doelen op te nemen om klanten beter te ondersteunen bij de keuze voor duurzamere producten en afvalreductie. Daarom hebben we in juli een aantal goede voorbeelden naar Coloplast gestuurd van ondernemingen in gerelateerde sectoren die deze doelen al hebben.

#### Vervolg

In de 2e helft van 2025 zullen we ons allereerst richten op het houden van het 2e gesprek met HCA Healthcare. Daarnaast zullen we ook met andere ondernemingen een vervolggesprek plannen.

3.2. Voortgang thema

Per eind december 2024 laat het thema onderstaande voortgang op mijlpalen zien.

TABEL 3.2.1 MIJLPALEN MENSENRECHTEN & GOVERNANCE

| Onderneming                           | Land             | Sector                           | ESG datapunt | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|---------------------------------------|------------------|----------------------------------|--------------|---|---|---|---|---|---|
| 1 Coloplast A/S Class B               | Denemarken       | Zorgproducten en -apparaten      | AA           |   |   |   |   |   |   |
| 2 HCA Healthcare Inc                  | Verenigde Staten | Zorgverleners en toeleveranciers | A            |   |   |   |   |   |   |
| 3 Henry Schein, Inc.                  | Verenigde Staten | Zorgverleners en toeleveranciers | A            |   |   |   |   |   |   |
| 4 Merck KGaA                          | Duitsland        | Geneesmiddelen                   | AAA          |   |   |   |   |   |   |
| 5 Teva Pharmaceutical Industries Ltd. | Israel           | Geneesmiddelen                   | BBB          |   |   |   |   |   |   |

| Symbol status ongewijzigd | Symbool statuswijziging | 1. Analyse van het bedrijf | 2. Initiëren dialoog | 3. Voeren dialoog  | 4. Toezegging bedrijf       | 5. Aanpassen beleid          | 6. Afronding dialoog                          |
|---------------------------|-------------------------|----------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------------------------|
|                           |                         | Afgerond                   | Brief verzonden      | Gesprekken gevoerd | Toezegging beleidswijziging | Beleidswijziging doorgevoerd | Impact doelstelling behaald <sup>1</sup>      |
|                           |                         |                            |                      |                    |                             |                              | Impact doelstelling niet behaald <sup>2</sup> |
|                           |                         |                            |                      |                    |                             |                              | Dialoog onsuccesvol                           |

1 De onderneming heeft één of meerdere stappen gezet op de geformuleerde engagementdoelstellingen (mijlpaal 4 of 5)  
2 De onderneming heeft één of meerdere stappen gezet op het thema, maar deze stappen voldoen niet aan de geformuleerde engagementdoelstellingen

### 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. Bij het afsluiten van de engagement worden resultaten 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 er verschil zitten tussen hoeveel gewicht specifieke toezeggingen in de schaal leggen.

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? |
| 1.<br>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 engagement 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%          | ja       |
|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Voor 100% van de bedrijven is de brief met doelstellingen verzonden.                                                                              | Na 1 jaar | 100%          | ja       |
|              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Voor 90% van de bedrijven zijn minimaal 3 inhoudelijke contactmomenten geweest (niet alle bedrijven blijken ook na meerdere pogingen responsief). | Na 3 jaar | 80%           | nee      |
| 2.<br>Impact | In deze KPI geven we aan of engagement inderdaad tot stappen van het bedrijf heeft geleid, op basis van de vooraf gestelde doelen                                                                                                                                                                       | Binnen 1 thema heeft 60% van de bedrijven één of meerder stappen gezet op de geformuleerde doelstellingen                                         | Na 3 jaar | 0%            | nee      |



### 3.4. Individuele casussen

#### MERCK KGAA | DUURZAAMHEID IN DE ZORG

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Farmaceut   DUITSLAND      | AFVAL & KLIMAAT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| ESG SCORE MSCI AAA         | AANVANG: MEI 2023                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|                            | MIJLPAAL 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Relevantie en doelstelling | <p>Het Duitse Merck is actief in de farmaceutische sector, in de diagnostiek en in de elektronica industrie. De onderneming heeft al diverse doelen gesteld om de milieu-impact van o.a. haar medicijnen af te bouwen en is op het gebied van duurzaamheid een voorloper. Onze engagement zal zich daarom minder richten op het stellen van doelen of verbeteren van de governance, maar meer op of de onderneming succesvol is in het behalen van haar doelstellingen. Zo heeft het bedrijf als doel gesteld om in 2040 klimaatneutraal te zijn en het gebruik van grondstoffen te reduceren.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Voortgang                  | <p>Vanuit Merck nam een brede delegatie deel aan ons 1e gesprek. Van vertegenwoordigers van de duurzaamheidsafdeling tot investor relations. Merck is ten opzichte van andere ondernemingen binnen dit thema al relatief ver. Zo heeft de onderneming al verschillende doelen gesteld op de thema's klimaat en afval, maken ze gebruik van een externe adviesraad om hen bij de les te houden en nemen ze de duurzaamheidsimpact mee bij de ontwikkeling van nieuwe producten. Kortom; een interessante best-practice voor de andere bedrijven.</p> <p>In ons gesprek zijn we verder ingezoomd op de problemen en uitdagingen die zij hebben. Ook voor Merck is het moeilijk om zicht te hebben op wat er met hun producten gebeurt bij de zorgverlener die haar producten gebruikt. Een logische vervolgstap voor Merck is dan ook om ten eerste beter inzicht te krijgen in de afvalstromen van haar producten bij haar klanten en ten tweede om zorgverleners te faciliteren om deze afvalstromen te verminderen. Merck erkende dat dit een relevante stap is, en stelde dat samenwerking met sectorgenoten cruciaal is om deze stap te gaan zetten. Ze zijn daarom ook actief in verschillende consortia rondom dit thema. Merck staat open voor het vervolgen van de dialoog.</p> <p>Medio april 2024 zijn we bij Merck KGaA in Darmstadt op bezoek geweest. Na een rondleiding over de productielocaties en de nieuwe waterzuiveringsinstallatie hadden we een langer gesprek over de algemene duurzaamheidsstrategie. We zijn in dit gesprek dieper ingegaan op de afvalstromen en hoe de onderneming juist zorgverleners en klanten kan ondersteunen met het verminderen van afvalstromen. Zij meldden dat zij op verschillende vlakken stappen proberen te zetten. Zo werken zij met een terughaalprogramma voor niet gebruikte medicijnen. Volgens de onderneming is dat echter lastig om op te schalen, omdat elk land andere regelgeving heeft en een goede infrastructuur ontbreekt. Ook zien zij dat er niet altijd animo is bij klanten om meer te betalen voor duurzamere producten en intellectueel eigendom het vaak moeilijk maakt om effectief samen te werken binnen de toeleveringsketen. Zeer positief is wel dat Merck een nieuwe doelstelling op het gebied van afvalreductie heeft gesteld. De organisatie wil in 2030 70 procent van de organisatie circulair maken. Wij vinden het echter nog te vroeg om positieve voortgang op deze engagement te noteren, maar zullen volgen hoe Merck deze doelstellingen de komende tijd praktisch vorm gaat geven.</p> |
| Conclusie                  | <p>In 2025 zullen we de voortgang van de onderneming monitoren en het 3e gesprek aangaan.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |

|                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| MEDISCHE PRODUCTEN<br>  DENEMARKEN | AFVAL & KLIMAAT   |
| ESG SCORE MSCI AA                  | AANVANG: MEI 2023 |
|                                    | MIJLPAAL 3        |

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Relevantie en doelstelling | Coloplast is een Deense fabrikant van verbanden, katheters en stomamateriaal. De onderneming levert zowel aan de zorg als direct aan consumenten. Duurzaamheid staat hoog op de agenda en de onderneming heeft ook een gedegen strategie op diverse ESG-thema, ook wat betreft de samenstelling van haar producten en haar eigen afvalstromen. Toch lijkt het bedrijf nog stappen te kunnen zetten wat betreft de afvalstromen van haar producten bij zorginstellingen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Voortgang                  | Ook Coloplast heeft snel op onze startbrief gereageerd, en in juni 2023 heeft het 1e gesprek plaatsgevonden. In dit gesprek vertelde de onderneming meer over haar doelstellingen om het afval uit haar eigen productieprocessen te verminderen. De onderneming gaf hierbij wel aan dat dit niet overal even makkelijk was. Zo heeft de onderneming recent een productielocatie in Costa Rica geopend. Bij deze productielocatie bleek het moeilijker om duurzamere toeleveranciers te vinden en om afval te recyclen. Ook gaf de onderneming aan dat door het type producten dat het maakt (onder andere verband, katheters, stoma's) hergebruik vanzelfsprekend lastiger is. Wel liggen er mogelijkheden om te zorgen dat het afval beter wordt ingezameld bij zorginstellingen. Hier is echter nu nog geen beleid voor ontwikkeld vanuit Coloplast. Daarnaast liggen er voor de onderneming kansen om met grondstoffen te werken die beter afbreekbaar en minder schadelijk zijn. Met Coloplast hadden we in maart 2024 ons 2e gesprek. Aangezien Coloplast met name actief is in het produceren van incontinentiemateriaal, stoma's en verband, is het recyclen van materialen niet de meest voor de hand liggende stap die de onderneming kan zetten. Coloplast kan echter wel op andere vlakken stappen zetten. Zo hebben wij gesproken over hoe de onderneming stappen kan zetten wat betreft duurzamere grondstoffen en hoe producten effectiever en langer gebruikt kunnen worden door het gebruik van sensoren. De onderneming staat zeer open voor deze feedback. Daarnaast vertelde de onderneming dat het werkt aan een nieuwe materialiteitsanalyse en nieuwe duurzaamheidsdoelstellingen. We hebben erop aangedrongen om hier ook doelstellingen in op te nemen om klanten te ondersteunen bij de keuze voor duurzamere producten en afvalreductie. Daarom hebben we in juli 2024 een aantal goede voorbeelden naar Coloplast gestuurd van ondernemingen in gerelateerde sectoren die deze doelen al hebben. |
| Vervolg                    | In 2025 zullen we de voortgang van de onderneming monitoren en het 3e gesprek aangaan.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

|                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| MEDISCHE PRODUCTEN   VERENIGDE STATEN | AFVAL & KLIMAAT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| ESG SCORE MSCI A                      | AANVANG: MEI 2023                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|                                       | MIJLPAAL 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Relevantie en doelstelling            | Henry Schein is een distributeur van medische producten en leverancier van diensten voor onder andere huisartsen en tandartsen. De onderneming is actief in 32 landen wereldwijd. Wat betreft ESG-doelstellingen wil de onderneming CO2-neutraal zijn in 2050 en heeft het tevens doelstellingen op het thema afval, hoewel deze laatste doelstellingen vooralsnog alleen op de Verenigde Staten zijn gericht. Belangrijke vragen zijn hoe de onderneming ook haar doelstellingen naar de ander landen waar de onderneming actief is kan vertalen en hoe ze haar klanten beter kan faciliteren om afvalstromen te verminderen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Voortgang                             | <p>Henry Schein bevestigde in ons 1e gesprek het belang van afval en klimaat als relevante ESG-thema's voor de onderneming. Ook vertelde de onderneming dat het binnenkort een nieuwe materialiteitsanalyse en duurzaamheidsrapportage zou publiceren. De huidige rapportage lijkt zich met name te richten op haar activiteiten in de Verenigde Staten en de eigen bedrijfsvoering, en minder op wat de onderneming kan doen om haar klanten hierin te faciliteren (bijvoorbeeld door duurzamere producten aan te bieden). Henry Schein bevestigde onze observatie en vertelde dat ze aan het kijken waren of ze ook meer over hun activiteiten buiten de Verenigde Staten konden rapporteren. Daarnaast meldde ze dat ze werken aan het zogenaamde 'Practice Green', waarmee ze meer duurzame producten willen aanbieden. Hier hebben we gevraagd voor een heldere doelstelling/strategie, bijvoorbeeld een roadmap voor het uitrollen van 'Practice Green' in de verschillende markten waar de onderneming actief is, of een doelstelling voor de omzet die met duurzamere producten wordt gerealiseerd. Juist het faciliteren, ontzorgen en informeren van klanten rondom duurzaamheid lijkt een logische rol voor de onderneming. Henry Schein benoemde daarnaast dat met name Europa, Australië en Nieuw-Zeeland qua regelgeving en qua vragen van klanten voor meer duurzame producten vooroplopen. De Verenigde Staten blijft hierbij achter. Henry Schein benoemde dat ze ook actief zijn bij het inzamelen van producten en specifiek afval, maar hoe substantieel dit is bleef onduidelijk. Dit is een interessant thema voor een vervolgesprek. Positief was dat de onderneming open staat voor onze engagement en onze feedback. We hebben afgesproken dat we een reactie geven op hun nieuwe duurzaamheidsrapport en dat we op basis van de inzichten van de eerste ronde gesprekken een nieuw gesprek inplannen.</p> <p>Met Henry Schein hadden we in maart 2024 ons 2e gesprek. De onderneming heeft een duurzaamheidsbeleid dat in vergelijking met Europese ondernemingen nog minder ver is. Toch zet de onderneming een aantal stappen. Zo heeft de onderneming zogenaamde "Science Based Targets" doelstellingen vastgesteld om haar uitstoot van broeikasgassen te verminderen. Wat betreft het ondersteunen van haar klanten heeft de onderneming het zogenaamde "Practice Green" opgericht. Een initiatief om zorgverleners te ondersteunen met duurzamere keuzes en producten. Het fundament van dit initiatief is interessant en heeft potentie. Wat we echter nog missen is dat de onderneming een duidelijke strategie, inclusief doelstellingen, heeft om "Practice Green" verder op te schalen binnen de verschillende landen waar de onderneming actief is. We hebben de onderneming opgeroepen om hier meer op te sturen, zeker wat betreft de producten waar de meeste duurzaamheidswinst te behalen is. De onderneming stond hier open voor, maar liet ook weten dat de vraag naar dit soort producten erg verschilt per land, en dat zij duidelijke verschillen ziet tussen Europa, de Verenigde Staten en Australië. Interessant is dat de onderneming meldde ook te gaan voldoen aan de Europese Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD). Dat zal er naar verwachting voor zorgen dat de onderneming meer en diepgaander gaat rapporteren over duurzaamheidsthema's.</p> <p>In augustus 2024 hadden we ons 3e gesprek met de onderneming. In dit gesprek ging de onderneming in op haar laatste duurzaamheidsrapportage en de stappen die de onderneming nu zet. De onderneming werkt nu aan het in kaart brengen van de klimaatuitstoot in haar toeleveringsketen. Dat is een belangrijke voorwaarde om zowel gedegen klimaatdoelen te kunnen stellen als om het gesprek met de toeleveranciers aan te kunnen gaan. Wij hebben Henry Schein gevraagd deze data ook in te zetten om haar klanten beter te informeren over de klimaatimpact van de producten die het verkoopt. Henry Schein heeft immers al een platform, het zogenaamde "Practice Green", waarmee het zorgverleners wil ondersteunen om duurzamere producten aan te schaffen. Henry Schein stond open voor deze suggesties, maar deed nog niet direct de toezegging dit te gaan doen. De onderneming liet wel weten dat er een groot verschil is tussen klanten in verschillende landen wat betreft de bereidwilligheid om voor duurzamere producten meer te betalen. We hebben de onderneming de suggestie gedaan om 'Practice Green' actiever in te zetten en om ook actief te sturen op het vergroten van de impact van 'Practice Green'. Bijvoorbeeld door een doelstelling om de omzet die via 'Practice Green' gegenereerd wordt te vergroten. Immers, een belangrijke rol die de onderneming bij verduurzaming kan spelen is het informeren, stimuleren en faciliteren van zorgverleners om duurzamere keuzes te maken.</p> |
| Vervolg                               | In 2025 zullen we de voortgang van de onderneming monitoren en het 4e gesprek aangaan.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|----------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| FARMACEUT   ISRAËL         | AFVAL & KLIMAAT                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| ESG SCORE MSCI: BBB        | AANVANG: MEI 2023                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                            | MIJLPAAL 3                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| Relevantie en doelstelling | Teva is een Israëlische farmaceut die wereldwijd actief is. Zo heeft de onderneming 53 productielocaties, levert het 3600 producten en bedient het 200 miljoen patiënten in 60 landen wereldwijd. De onderneming benoemt klimaat en afval als relevant. Wat betreft afval is de huidige rapportage en strategie gericht op de eigen productielocaties. Interessant is dat de onderneming recent een corporate bond op de markt heeft gebracht waarvan de opbrengsten worden ingezet om de toegang tot medicijnen te vergroten en CO2-emissies te verminderen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| Voortgang                  | <p>Met Teva hebben we in juni 2023 gesproken. Teva heeft tijdens dit gesprek meer verteld over haar recent gepubliceerde duurzaamheidsstrategie. Ook afval heeft hier een plek in gekregen. TEVA heeft nu 2 zogenaamde 'Life Cycle Assessments' (LCAs) uitgevoerd. Doel hiervan was om een beter in beeld te krijgen wat de milieu-impact van haar producten was, en waar deze verlaagd kan worden. Teva wilde deze analyses voor een groter deel van haar producten uitvoeren. Als antwoord op onze vragen vertelde de onderneming dat het in een aantal markten een proces heeft om medicijnen weer in te zamelen. We hebben hier de suggesties gedaan om doelstellingen te ontwikkelen om dit verder op te schalen naar andere landen waar de onderneming actief is. Ook Teva stond open om de dialoog de komende tijd voort te zetten.</p> <p>In september 2024 hadden we ons 2e gesprek met Teva. De onderneming vertelde in het gesprek dat het bezig met een dubbele materialiteitsbeoordeling is. Er zijn al een aantal bevindingen, maar nog geen volledige analyse. Deze analyse zal het startpunt zijn voor het stellen van nieuwe doelen. We hebben Teva gevraagd hierin afvalstromen bij zorgverleners een plek te geven. Teva werkt nu, naast de twee LCA's die al uitgevoerd zijn, aan één nieuwe analyse. Het doel is om deze bevindingen te extrapoleren naar andere producten en zo te kijken welke aanpassingen de meeste milieu- en klimaatwinst opleveren. Teva noemde ook een aantal uitdagingen die het heeft om haar klimaat- en milieu impact te verkleinen. Zo vertelde de onderneming dat het huidige retourprogramma van haar medicijnen nog niet voldoende effectief was. Een andere uitdaging is dat klanten nog onvoldoende bereid zijn te betalen voor producten die hoger scoren op duurzaamheid.</p> |
| Vervolg                    | In 2025 zullen we de voortgang van de onderneming monitoren en het 3e gesprek aangaan.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

|                                  |                   |
|----------------------------------|-------------------|
| MEDISCHE ZORG   VERENIGDE STATEN | AFVAL & KLIMAAT   |
| ESG SCORE MSCI A                 | AANVANG: MEI 2023 |
|                                  | MIJLPAAL 3        |

|                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Relevantie en doelstelling | HCA Healthcare is eigenaar van 182 ziekenhuizen en 2200 (poli)klinieken in de Verenigde Staten en het Verenigd Koninkrijk. De onderneming benoemt het belang van duurzaamheid, o.a. wat betreft water en energiegebruik. Maar het duurzaamheidsverslag is erg kort en rudimentair, terwijl er geen analyse en strategie lijkt te zijn op de thema's afval en klimaat.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Voortgang                  | <p>In vergelijking met andere ondernemingen kostte het veel moeite om een gesprek tot stand te brengen met HCA Healthcare. Na vele telefoontjes, e-mails en deelname aan de virtuele conferentie voor aandeelhouders lukte het uiteindelijk op de valreep van 2023 om toch een gesprek tot stand te brengen. Dat gesprek was verrassend open. De onderneming vertelde dat haar duurzaamheidsbeleid nog in ontwikkeling is. Zo heeft het klimaatdoelen gesteld. Waar de onderneming nog mee worstelt is om voldoende inzicht te krijgen in de CO2-uitstoot van de producten die het gebruikt, omdat nog niet alle leveranciers deze data aanleveren. Wat betreft afvalstromen is de onderneming nog zoekende. Afvalstromen worden in kaart gebracht, maar het verminderen en duurzamer verwerken van medisch afval is nog een aandachtspunt en kent nog verschillende obstakels. Zo stelt de onderneming dat haar afvalverwerkers nog stappen dienen te zetten. Ondanks dat het veel moeite kostte om het eerste gesprek tot stand te brengen liet de onderneming weten zeker open te staan voor het vervolgen van de dialoog.</p> <p>In 2024 hebben we verschillende verzoeken gedaan voor een vervolggesprek. Eerst werd de boot afgehouden, maar na enig aandringen kwam december 2024 het bericht dat de onderneming graag een vervolggesprek inplant.</p> |
| Vervolg                    | In 2025 zullen we het 2e gesprek met de onderneming aangaan.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |

## 4. Lijst van ondernemingen

|   | Onderneming                         | Sector                           | Land van herkomst | Engagement omschrijving     |
|---|-------------------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| 1 | Coloplast A/S Class B               | Zorgproducten en -apparaten      | Denemarken        | HEN Duurzaamheid in de Zorg |
| 2 | HCA Healthcare Inc                  | Zorgverleners en toeleveranciers | Verenigde Staten  | HEN Duurzaamheid in de Zorg |
| 3 | Henry Schein, Inc.                  | Zorgverleners en toeleveranciers | Verenigde Staten  | HEN Duurzaamheid in de Zorg |
| 4 | Merck KGaA                          | Geneesmiddelen                   | Duitsland         | HEN Duurzaamheid in de Zorg |
| 5 | Teva Pharmaceutical Industries Ltd. | Geneesmiddelen                   | Israel            | HEN Duurzaamheid in de Zorg |



## 5. Afkortingenlijst

| Afkorting        | Uitgeschreven afkorting                                                      | Toelichting                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| AVA              | Algemene Vergaderingen van Aandeelhouders                                    | Stemmen op de AVA is voor actieve aandeelhouders een manier om de corporate governance of de activiteiten van een onderneming te beïnvloeden. De resultaten van stemmingen tijdens AVA's worden openbaar gemaakt. Als aandeelhouders tegen een voorstel stemmen, moet een onderneming maatregelen nemen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| CCS              | Carbon capture and storage                                                   | CCS houdt in dat bij de verbranding van fossiele brandstoffen koolstofdioxide wordt afgevangen en vervolgens ondergronds geïnjecteerd en opgeslagen. Op die manier wordt voorkomen dat dit vervuilende broeikasgas de atmosfeer binnendringt.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| CDP              | Carbon Disclosure Project                                                    | De CDP is een organisatie die bedrijven en steden ondersteunt om de milieu-impact van grote bedrijven bekend te maken. Het doel is om van milieुरapportage en risicobeheer een bedrijfsnorm te maken en openbaarmaking, inzicht en actie naar een duurzame economie te stimuleren.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| CHRB             | Corporate Human Rights Benchmark                                             | In 2017 opgerichte benchmark vergelijkt zo'n 100 bedrijven op hun mensenrechtenbeleid.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| ESG              | Environmental Social Governance                                              | Criteria op het gebied van milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur die worden gebruikt binnen verantwoord beleggen om ondernemingen te analyseren en beoordelen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| GRI              | Global Reporting Initiative                                                  | GRI is een internationale organisatie die richtlijnen voor duurzaamheidsverslaggeving opstelt. In een duurzaamheidsverslag communiceert een organisatie publiekelijk over haar economische, milieu- en sociale prestaties.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| ICCR             | Interfaith Center on Corporate Responsibility                                | ICCR is een coalitie van geloof- en waarden gedreven investeerders die betrokken aandeelhouderschap en 'engagement' met ondernemingen zien als een krachtige katalysator voor verandering.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| KPI              | Key Performance Indicators                                                   | Key Performance Indicators (KPI's) zijn meetbare indicatoren die aantonen hoe de onderneming presteert en of het organisatorische doelstellingen gaat halen. Organisaties gebruiken KPI's op alle niveau's van de organisatie om prestaties en resultaten te evalueren. KPI's helpen de aandacht te richten op zaken die belangrijk zijn.                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| OESO Richtlijnen | Richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling | De OECD Guidelines for Multinational Enterprises of en zijn één van de belangrijkste internationaal erkende richtlijnen voor Corporate Social Responsibility, alle 34 OECD lidstaten en 10 andere landen hebben deze richtlijnen geaccepteerd. De OESO-richtlijnen bieden handvatten voor bedrijven om met kwesties om te gaan zoals ketenverantwoordelijkheid, mensenrechten, kinderarbeid, milieu en corruptie.                                                                                                                                                                                               |
| PRI              | Principles for Responsible Investing                                         | Mondiale vereniging van pensioenfondsen, vermogensbeheerders en ondernemingen die verantwoord beleggen willen bevorderen.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| SBT's            | Science Based Targets                                                        | SBT's zijn de wetenschappelijke kaders of doelstellingen, die nodig zijn om een transitie naar een koolstofarme economie te maken, waarin binnen de 2 graden opwarming van de aarde wordt gebleven. De ambitie van de dat ondernemingen deze SBT's onderdeel maken van hun korte- of langetermijn klimaatstrategie.                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| SDG              | Sustainable Development Goal                                                 | Een reeks duurzame ontwikkelingsdoelstellingen, in 2015 opgesteld door de Verenigde Naties ter vervanging van de Millenniumdoelstellingen. 193 landen hebben samen afgesproken de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen te realiseren vóór 2030. De doelen zijn gericht op het aanpakken van maatschappelijke en milieu-uitdagingen, zoals klimaatverandering, het stimuleren van schone energie, extreme armoede, gendergelijkheid en duurzame landbouw. De doelen doen een beroep op zowel de publieke als de private sector om nauw samen te werken met de overheden van de landen die hebben ondertekend. |
| TCFD             | Task Force on Climate-related Financial Disclosures                          | TCFD is een vrijwillige en consistente rapportagemethode voor ondernemingen over klimaatgerelateerde financiële risico's. De taskforce structureert haar aanbevelingen rond vier thema's: bestuur, strategie, risicobeheer en doelstellingen. TCFD is ontwikkeld door de Raad voor Financiële Stabielheid. Ondernemingen kunnen deze aanbevelingen gebruiken om investeerders, kredietverstrekkers, verzekeraars en andere belanghebbenden van relevante informatie te voorzien.                                                                                                                                |
| TPI              | Transition Pathway Initiative                                                | Een initiatief van investeerders die de transitie naar een koolstofarme economie monitoren.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

#### 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.