

Onderneming/land/thema	Beleggingsfonds	Wanneer	Schending SDG	Vragen	Voortgang engagement maart 2024	Voortgang engagement december 2025/maart 2026	Weging/waardering engagements Q1 2024	Weging/waardering engagements Q4 2024	Weging/waardering engagements Q4 2025
1 Total	European Sustainable Credit Fund	jul-22	SDG 15	Onderneming toont schending met MVB Beleid, waarom wordt hierin belegd en wat is de mening van de beheerder hierover?	Total is een van de bedrijven in scope van het GSAM climate framework, er is regelmatig contact met het bedrijf. In de laatste meeting zijn ook de pijpleidingen in Tanzania en Uganda ter sprake gekomen en daarbij heeft Total aangegeven dat ze continu in gesprek zijn met de lokale bevolking en NGOs met betrekking tot het bouwen en onderhouden van de pijpleiding. Ze richten zich daarbij voornamelijk op het beter organiseren van dergelijke situaties in de toekomst. Daarnaast is een compensatie plan geïmplementeerd. Sinds de laatste keer dat we met Total gesproken hebben is er een nieuw Human Rights Watch report verschenen waarin melding werd gemaakt van onvrede bij lokale bevolking met betrekking tot compensatie betalingen. We zullen dit zeker ter sprake brengen in onze volgende engagement meeting die voor de eerste helft van dit jaar gepland staat. Ondanks dat de energie sector nog steeds achterblijft met het stellen van doelen die in de buurt komen van Paris Alignment zien we Total vanwege de proactieve houding met betrekking tot klimaat transitie nog steeds als een van de best presterende bedrijven binnen de sector. De high impact incidenten die inherent zijn aan de sector zullen we blijven aanstippen in onze gesprekken.	Check uitgevoerd op positie Total, hierin wordt nog steeds niet geïnvesteerd door GSAM Sust. Credit fund	ZZ wil op de hoogte blijven over short term carbon targets. Op basis van ESG Dashboard is er geen schending ethische ondergrens, wel worden ESG Risico's (SDG 15) gelopen	Het GSAM European Sustainable Credit Fund belegt niet langer in Total SA	Het GSAM European Sustainable Credit Fund belegt niet langer in Total SA
2 Celanese	European Sustainable Credit Fund	jul-22	SDG 3	Onderneming toont schending met MVB Beleid, waarom wordt hierin belegd en wat is de mening van de beheerder hierover?			Er wordt niet langer in Celanese geïnvesteerd	Er wordt niet langer in Celanese geïnvesteerd	Het GSAM European Sustainable Credit Fund belegt niet langer in Celanese
3 Holcim	European Sustainable Credit Fund	jul-22	SDG 7	Onderneming toont schending met MVB Beleid, waarom wordt hierin belegd en wat is de mening van de beheerder hierover?			Er wordt niet langer in Holcim geïnvesteerd	ZZ wil op de hoogte blijven over engagement	Het GSAM European Sustainable Credit Fund belegt niet langer in Holcim
4 Jiangxi Copper	EM enhanced sustainable index fund	dec-22	SDG 3	Onderneming toont schending met MVB Beleid, waarom wordt hierin belegd en wat is de mening van de beheerder hierover?	Op dit moment voldoen de hieronder genoemde aandelen aan onze productspecifieke ESG screenings, alsmede aan de algemene restricties van GSAM BV voor artikel 8 en 9 fondsen ten aanzien van controversiële activiteiten en gedrag. Wij bepalen dit aan de hand van data van diverse externe ESG data providers en de inputs van het GSAM Global Stewardship team. Jiangxi copper - compliant met UN Global Compact en categorie 3 ESG controversie		ZZ blijft ontwikkeling mbt Jiangxi Copper volgen en zal vraag over investering in Jiangxi Copper opnieuw stellen aan GSAM (NNIP)	ZZ blijft ontwikkeling mbt Jiangxi Copper volgen en zal vraag over investering in GSAM (NNIP)	geen update
5 Saudi Industrial Investment Group	EM enhanced sustainable index fund	dec-22	SDG 15	Onderneming toont schending met MVB Beleid, waarom wordt hierin belegd en wat is de mening van de beheerder hierover?	Op dit moment voldoen de hieronder genoemde aandelen aan onze productspecifieke ESG screenings, alsmede aan de algemene restricties van GSAM BV voor artikel 8 en 9 fondsen ten aanzien van controversiële activiteiten en gedrag. Wij bepalen dit aan de hand van data van diverse externe ESG data providers en de inputs van het GSAM Global Stewardship team. Saudi Industrial Investment Group – compliant met UN Global Compact en categorie 0 ESG controversie	Het GSAM Enhanced Sust. Index fund belegt niet langer in Saudi Industrial Investment	ZZ blijft ontwikkeling mbt Saudi Industrial volgen en zal vraag over investering in Saudi Industrial opnieuw stellen aan GSAM (NNIP)	ZZ blijft ontwikkeling mbt Saudi Industrial volgen en zal vraag over investering in Saudi Industrial opnieuw stellen aan GSAM (NNIP)	Het GSAM EM Enhanced Sust. Index fund belegt niet langer in Saudi Industrial Investment

6	Kuala Lumpur Kep	EM enhanced sustainable index fund	dec-22	SDG 1	Onderneming toont schending met MVB Beleid, waarom wordt hierin belegd en wat is de mening van de beheerder hierover?			Reactie GSAM (NNIP) naar tevredenheid, belegging niet meer in beleggingsfonds aanwezig per 30-12-2023	Reactie GSAM (NNIP) naar tevredenheid, belegging niet meer in beleggingsfonds aanwezig per 30-12-2023	Reactie GSAM (NNIP) naar tevredenheid, belegging niet meer in beleggingsfonds aanwezig per 30-12-2023
7	Walmart de Mexico	EM enhanced sustainable index fund	dec-22	SDG 1	Onderneming toont schending met MVB Beleid, waarom wordt hierin belegd en wat is de mening van de beheerder hierover?		Er zijn obv screening Cardano geen schendingen meer met MVB Beleid, onderneming is compliant met beleid ZZ	Walmart de Mexico voldoet in Q1 2024 aan MVB Beleid.	Walmart de Mexico voldoet in Q1 2024 aan MVB Beleid.	Er zijn obv screening Cardano geen schendingen meer met MVB Beleid, onderneming is compliant met beleid ZZ
8	National Commercial Bank	EM enhanced sustainable index fund	dec-22	SDG 3	Onderneming toont schending met MVB Beleid, waarom wordt hierin belegd en wat is de mening van de beheerder hierover?			Niet meer in beleggingsfonds aanwezig	Niet meer in beleggingsfonds aanwezig	Niet meer in beleggingsfonds aanwezig
9	Geldmarktfonds (3M Euribor)	Geldmarktfonds (3M Euribor)	dec-22	SDG 7, 13	Zijn er geldmarktoplossingen gericht op low carbon?			Er wordt gewerkt aan low-carbon alternatief, we blijven vragen naar low-carb oplossingen	Er wordt gewerkt aan low-carbon alternatief, we blijven vragen naar low-carb oplossingen	geen update
10	Qatar	Geldmarktfonds (3M Euribor)	dec-22	SDG 1	Hoe wordt er tegen de belegging in Qatar aangekeken?		Er zijn obv screening Cardano geen schendingen meer met MVB Beleid, onderneming is compliant met beleid ZZ	Reactie GSAM (NN IP) naar tevredenheid, er wordt niet meer in Qatar belegd per 30-12-2023	Reactie GSAM (NN IP) naar tevredenheid, er wordt niet meer in Qatar belegd per 30-12-2023	Er zijn obv screening Cardano geen schendingen meer met MVB Beleid, onderneming is compliant met beleid ZZ
11	GSAM EMD fonds	GSAM EMD fonds	mei-23		Het fonds blijft zowel kwa performance als duurzaamheid achter. Kunnen jullie daar achtergrondinformatie bij verschaffen? EMD Fonds voldoet niet aan MVB Beleid ZZ vanwege hoge afwijkingen op "Ethisch". Deze afwijkingen zijn dus ernstiger en bovendien in hoge mate: 24,7%. Er zijn dus schendingen met ons MVB Beleid. Wij begrijpen dat dit bij beleggen in fondsen lastig is, maar we vinden dat er bij dit fonds heel veel schendingen zijn. SFDR artikel 8, reports. Hoe wordt er binnen het fonds gerapporteerd over promoten ecologische en sociale doelstellingen? Wij hebben een Klimaatplan met reductiedoelstellingen. Hoe krijg je meer grip op reductie van de CO2 doelstellingen. Hoe kijken jullie daar binnen het fonds tegenaan? Hoe kijken jullie tegen landen als Qatar aan? Wat zijn voor jullie criteria om landen op een uitsluitingenlijst te zetten?			Escalatie: EMD fonds is door ZZ verkocht in Q1 2024	Escalatie: EMD fonds is door ZZ verkocht in Q1 2024	Escalatie: EMD fonds is door ZZ verkocht in Q1 2024
12	Aegon High Yield fund	Aegon High Yield fund	apr-26		Er zijn diverse schendingen met MVB Beleid, hoe kijkt de beheerder hier tegenaan?		*De AIM fondsen volgen het AIM SRI beleid. In tegenstelling tot het MVB beleid van ZZ staan de SDG's hierin niet centraal. SDG's worden binnen het AIM SRI beleid gebruikt voor o.a. uitsluitingscriteria voor 'country and state-owned enterprises'. ZZ kijkt dus met een iets andere 'lens' naar beleggingen. Daarnaast kunnen verschillen in dataprovider en gehanteerde screeningscriteria een verklaring vormen voor de door ZZ geïdentificeerde bedrijven. De door ZZ gevonden of genoemde punten en het oordeel ('in overtreding') + toelichting kennen dus een andere grondslag dan is uiteengezet in het AIM SRI beleid.	Aegon heeft haar beleid aangepast in Q1 2024. Dit zal in Q1 2024 tot een verbetering van de portefeuille leiden waardoor er naar verwachting geen schendingen meer zullen zijn met ons MVB Beleid in het beleid. Deze aanpassingen worden eind 2023 verwacht. Aegon geeft in haar presentatie bij ZZ per 31-10-2023 aan dat na implementatie van de nieuwe criteria de schendingen verholpen zullen zijn. We blijven dit monitoren.	Aegon heeft haar beleid aangepast in 2024. De ethische risico's in dit fonds vallen nu binnen de door ZZ gehanteerde norm van lager dan 1%. De ESG risico's bedragen 5,3% en liggen daarmee nog iets boven de norm. We blijven dit monitoren.	Uit de laatste screening van Q4 2025 blijkt dat er nog steeds kleine overschrijdingen van de limieten van ESG risico's (6,2%) en ethische grenzen (1,5%), Hierover voeren we het gesprek met Aegon.
13	Rolls Royce	Aegon Global High Yield	okt-23	SDG 16	Rolls-Royce is "geflagged" voor betrokkenheid bij kernwapens. Rolls-Royce is betrokken bij de ontwikkeling en het onderhoud van de Britse vloot van nucleair bewapende onderzeeërs van de Vanguard-klasse van de Royal Navy. Het bedrijf is verantwoordelijk voor de ontwikkeling van nucleair aangedreven motoren. Samen met Babcock Marine en BAE Systems heeft de maritieme divisie van Rolls-Royce in 2007 het project Future Submarines (FSM) opgestart. Het doel van dit project is de ontwikkeling van "Successor", een nieuwe klasse van nucleair bewapende onderzeeërs voor de Britse Royal Navy, ter vervanging van de huidige Vanguard-klasse onderzeeërs. Deze betrokkenheid is een schending van het Zorg en Zekerheid-beleid inzake controversiële wapens.			Er wordt per 31-12-2023 niet meer in Rolls Royce belegd	Er wordt per 31-12-2024 niet meer in Rolls Royce belegd	Er wordt per 31-12-2025 niet meer in Rolls Royce belegd

				26% schendingen met ethische ondergrens MVB Beleid	Er zijn veel schendingen met MVB Beleid, hoe kijkt de beheerder hier tegenaan?			Escalatie: EMD fonds is door ZZ verkocht in Q4 2023	Escalatie: EMD fonds is door ZZ verkocht in Q4 2023	Escalatie: EMD fonds is door ZZ verkocht in Q4 2023
14	Aegon EMD fund	Aegon EMD fund	aug-22							
15	Gokken	alle Aegon fondsen	okt-23	SDG 15	Zorg en Zekerheid sluit beleggingen in de gokindustrie uit, we zien schendingen bij Aegon fondsen waar we in beleggen			Aegon heeft haar beleid aangepast in Q1 2024. Dit zal in Q1 2024 tot een verbetering van de portefeuille leiden waardoor er naar verwachting geen schendingen meer zullen zijn met ons MVB Beleid in het beleid. Deze aanpassingen worden eind 2023 verwacht. Aegon geeft in haar presentatie bij ZZ per 31-10-2023 aan dat na implementatie van de nieuwe criteria de schendingen verholpen zullen zijn. We blijven dit monitoren.	Aegon heeft haar beleid aangepast in 2024. Dit heeft in 2024 geleid tot een verbetering van de portefeuille leiden waardoor er naar verwachting geen schendingen meer zullen zijn met ons MVB Beleid. Ten aanzien van gokken geldt nu in het MVB Beleid van Aegon dat onder de uitsluitingscriteria vallen bedrijven die actief zijn in de goksector volledig worden uitgesloten.	Aegon heeft haar beleid aangepast in 2024. Dit heeft in 2024 geleid tot een verbetering van de portefeuille leiden waardoor er naar verwachting geen schendingen meer zullen zijn met ons MVB Beleid. Ten aanzien van gokken geldt nu in het MVB Beleid van Aegon dat onder de uitsluitingscriteria vallen bedrijven die actief zijn in de goksector volledig worden uitgesloten.
16	Dierenwelzijn	alle Aegon fondsen	okt-23	SDG 15				Aegon heeft haar beleid aangepast in 2024. Dit zal in Q1 2024 tot een verbetering van de portefeuille leiden waardoor er naar verwachting geen schendingen meer zullen zijn met ons MVB Beleid in het beleid. Deze aanpassingen worden eind 2023 verwacht. Aegon geeft in haar presentatie bij ZZ per 31-10-2023 aan dat na implementatie van de nieuwe criteria de schendingen verholpen zullen zijn. We blijven dit monitoren.	Aegon heeft haar beleid aangepast in Q1 2024. Dit zal in Q1 2024 tot een verbetering van de portefeuille leiden waardoor er naar verwachting geen schendingen meer zullen zijn met ons MVB Beleid in het beleid. Ten aanzien van gokken geldt nu in het MVB Beleid van Aegon dat onder de uitsluitingscriteria vallen bedrijven die actief zijn in de goksector volledig worden uitgesloten.	Zorg en Zekerheid heeft de threshold van maximaal 5% geaccepteerd in MVB beleid.
17	Kering	European Sustainable Credit Fund	dec-24	SDG 15	Kering, in portefeuille bij GSAM Sust. Credit fund, geeft een schending met SDG 15 in verband met overtreding bont en exotisch leer	Kering, in portefeuille bij GSAM Sust. Credit fund, geeft een schending met SDG 15 in verband met overtreding bont en exotisch leer	Reactie GSAM: Voor Kering geeft MSCI inderdaad involvement aan, maar onder de 5% revenue grens (is nu 2,5%).			GSAM Sust Credit fund belegt niet meer in Kering
18	LVMH	European Sustainable Credit Fund	mrt-26	SDG 15	LVMH, in portefeuille bij GSAM Sust. Credit fund, geeft een schending met SDG 15 in verband met overtreding bont en exotisch leer		Reactie GSAM: Voor LVMH geeft MSCI inderdaad involvement aan, maar geen revenue indicatie. Sustainalytics geeft aan dat dat percentage ongeveer 2.5% is en daarmee valt het binnen onze limiet van maximaal 5%.  Los van het gebruik van fur and specialty leather zien we dat LVMH in vergelijking met andere Luxury bedrijven beter in staat is de kwaliteit van de arbeidsomstandigheden en mensenrechten in de			Zorg en Zekerheid heeft de threshold van maximaal 5% geaccepteerd in MVB beleid, daarmee voldoet LVMH aan MVB Beleid ZZ.
19	Celanese	Aegon HY fund	mrt-26	SDG 16	Er is een schending gesignaleerd in ESG Dashboard vanwege tabak.		Aegon: Specifiek voor Celanese US Holding en de link met tabak. Het bedrijf is niet betrokken bij productie, distributie of retailing van tabaksproducten. Dit zouden uitsluitingsgrondslagen zijn geweest vanuit ons beleid. Het bedrijf levert wel producten aan de tabaksindustrie. Obv. het Aegon NL SRI beleid is dit toegestaan daar wij geen 'any tie' uitsluiting hanteren.			Celanese produceert een vezel die als grondstof voor de filters in de tabaksindustrie wordt gebruikt, naast het feit dat we niet willen investeren in de tabaksindustrie vinden we dit een niet acceptabel antwoord aangezien de filters ook nog eens heel slecht voor het milieu zijn en niet afbreken en daar jarenlang voor vervuiling zorgen.