



VAN LANSCHOT
KEMPEN

De pandemie, de fabrieken en de CEO

Ondernemend duurzaam | November 2023

Engagement

Bedrijven

Nike, Jabil, Vinci

E, S of G?

Social & Governance

Thema

Arbeidsrechten, controle op
leveringsketens, goed bestuur

SDG



Anna Ferschtman
Sustainability writer

Is er een verband tussen grip op de leveringsketen en werkomstandigheden? Het antwoord op deze vraag is uiteraard ja: een bedrijf dat inzicht heeft in zijn leveringsketen, heeft ook inzicht in de werkomstandigheden in de keten. Portefeuillebeheerders van Van Lanschot Kempenn spreken bedrijven aan op hun inzicht in hun leveringsketens en de werkomstandigheden van werknemers. Wij geven hier graag twee voorbeelden van ons engagement rond deze sociale kwestie.

Een andere vraag is of de beloning van het bestuur afhankelijk moet zijn van de werkomstandigheden van werknemers. Wij vinden van wel en pakten de zaak op van de Franse infragigant Vinci, waar afgelopen jaar wegwerkers omkwamen maar de CEO toch zijn bonus opstreek.

Just do it?

Dit is niet alleen de bekende marketing slogan van Nike, maar ook wat de fabrikant van sportkleding en -artikelen predikt in zijn eigen Impact report van 2022. Daarin spreekt het bedrijf zich onder meer uit voor een duurzame inkooppraktijk en minimum eisen aan zijn leveranciers.

Maar Nike kwam juist op dit onderdeel negatief in het nieuws omdat een leverancier van het bedrijf – Ramatex Group – in een conflict terecht kwam over het niet uitbetalen van loon aan werknemers van twee onderleveranciers, in Cambodja en in Thailand. Samen met bijna 70 andere beleggers heeft Van Lanschot Kempen dit najaar in een openbare brief Nike hierop aangesproken.

In Cambodja werden tijdens de Covid-19 pandemie alle werknemers van een toeleverancier van Ramatex – Violet Apparel – zonder ontslagvergoeding naar huis gestuurd. Volgens de ngo Workers Rights hebben deze arbeiders recht op in totaal 1.4 miljoen dollar aan uitbetalingen. Nike heeft eerder gezegd dat het geen directe relatie heeft met Violet Apparel, maar de beleggers die de brief hebben ondertekend betwisten dit. Mogelijk was Nike niet op de hoogte van het feit dat Ramatex productie aan Violet Apparel had uitbesteed. Dat roept dan weer vragen op over hoeveel zicht Nike – een bedrijf dat deel uit maakt van de beleggingen van de Kempen Sustainable Equity strategie - heeft op zijn toeleveringsketen.

Ook in Thailand bleek Ramatex tijdens de corona-periode werknemers naar huis te hebben gestuurd zonder doorbetaling van loon waar werknemers nog enige tijd recht op hadden. Dit zou in totaal op een bedrag van ruim 800.000 dollar uitkomen. Van Lanschot Kempen en andere beleggers hebben Nike gevraagd zich aan deze verplichting te houden en geen genoegen te nemen met de verklaring van Ramatex dat de werknemers vrijwillig hun loon hebben afgestaan.



Zilver of Goud?

Ook bij ons engagement met de Amerikaanse elektronica producent Jabil, ging het vooral om de vraag hoeveel zicht en grip het bedrijf heeft op zijn leveranciers en op de werkomstandigheden in de vele fabrieken waar de producten van Jabil worden gemaakt.

Onze indruk dat de maker van onder andere medische apparatuur, iPhones en onderdelen voor datacentra serieus werk maakt van duurzaamheidskwesties werd in onze gesprekken eerder dit jaar bevestigd. Jabil bleek 95% van alle productielocaties al te hebben gescreend en zei voor het einde van 2023 alle locaties gecontroleerd en op de radar te zullen hebben.

Daarnaast spoorden wij Jabil aan om het ambitieniveau bij de Responsible Business Alliance (RBA) te verhogen. Nu heeft de onderneming nog de 'Silver' status voor de productiefaciliteiten in deze coalitie van (elektronica)bedrijven die zich specifiek richt op duurzaamheid in leveringsketens. Wij denken dat Jabil relatief eenvoudig door kan stoten naar het nog duurzamere 'Gold' niveau. Jabil heeft toegezegd dit te overwegen en daar volgend jaar uitsluitend over te geven.

In onze ogen loopt Jabil, met bijna 5 procent een van de grotere positie binnen de Global Small Caps strategie, voor op het gebied van toezicht op zijn leveringsketen en zo zien wij dat ook graag. Duurzame bedrijfsvoering en goed toezicht op leveringsketens verkleinen het risico op schandalen en reputatieschade en daarmee ook op slechtere resultaten.

Een ander onderwerp van gesprek was het betalen van het zogenoemde 'living wage'. Bedrijven zijn verplicht om het lokale minimumloon uit te betalen, maar wij stimuleren ondernemingen om het loon van werknemers – ook bij toeleveranciers – naar het 'living wage' niveau te tillen. Dat is een niveau waarop de werknemer en diens gezin niet onder de armoedegrens vallen. De hoogte daarvan is voor ieder land anders en wordt vastgesteld door verscheidene ngo's. Binnen de RBA is hierover gesproken, vertelde Jabil, maar er was nog geen meerderheid om dit als standaard op te nemen. Ons engagement met Jabil loopt dus nog door.



Bonus vs leven?

Ging het engagement met Nike over betalingen die niet zijn gedaan, ons contact met Vinci draaide juist om iets wat wel is uitbetaald: de bonus van topman Xavier Huillard van het Franse bouw- en infrastructuurbedrijf. Een deel van de bonus van Huillard is gerelateerd aan duurzaamheids (ESG-) aspecten, met name gezondheid en veiligheid van werknemers. Dat vinden wij an sich een goede zaak. Minder goed vinden wij dat Huillard's bonus over 2022 – van rond de 2 miljoen euro – is uitbetaald ondanks het feit dat er dat jaar zeker vier werknemers overleden bij werkgerelateerde incidenten.

Als actieve aandeelhouder – Vinci is een bedrijf waarin onze Infrastructuur Strategie is belegd – hebben wij dit najaar Vinci een brief gestuurd met een voorstel om dit anders te regelen. Wij stelden voor om de uitbetaling van het deel van de bonus dat gerelateerd is aan ESG afhankelijk te maken van een eenvoudig voorwaarde: nul doden op het werk.

“

Wij stimuleren ondernemingen om het loon van werknemers naar het 'living wage' niveau te tillen. Dat is een niveau waarop de werknemer en diens gezin niet onder de armoedegrens vallen.



Dit zal in onze ogen een stimulans zijn voor het bedrijf om de veiligheid van werknemers nog beter te waarborgen. Ook zal het volgens ons de reputatie van Vinci goed doen en een voorbeeld zijn van 'good practice' voor andere bedrijven in de sector.

Na het versturen van de brief, benoemden wij ons voorstel enkele weken later opnieuw tijdens een beleggersbijeenkomst bij het bedrijf. Vinci heeft echter nog niet officieel gereageerd op ons voorstel. Onze bemoeienis met Vinci is dus nog niet voorbij.

De volgende stap?

In ons engagement zijn er verschillende fases of stappen die wij (kunnen) nemen. Bij ons eerste contact met een bedrijf leggen wij de onderwerpen die we met hen willen bespreken voor in een brief, e-mail of telefoongesprek. Dit wordt vaak gevolgd door individuele gesprekken, maar soms sluiten we ons aan bij een collectief initiatief met meerdere investeerders. Als het contact met het bedrijf niet verloopt zoals gewenst, kunnen we verschillende

escalatieroutes volgen. We kunnen onze zorgen uiten tijdens de algemene vergadering, zowel individueel als samen met andere investeerders. We kunnen gezamenlijke acties initiëren of eraan deelnemen; als het bedrijf niet adequaat reageert, kunnen we ook stappen zetten om onze zorgen publiekelijk te uiten, bijvoorbeeld via een open brief of de media.

De verkoop van een aandeel is de allerlaatste optie die we overwegen. Als actieve beleggers moedigen wij bedrijven aan om positieve veranderingen door te voeren en een positieve impact in de echte wereld te creëren. Als aandeelhouder hebben we betere toegang tot bedrijven en meer invloed dan wanneer we eenvoudigweg ons aandeel verkopen.

“

Als het contact met het bedrijf niet verloopt zoals gewenst, kunnen we verschillende escalatieroutes volgen.

Disclaimer

Van Lanschot Kempen Investment Management (VLK IM) heeft een vergunning als beheerder van diverse ICBE's en ABI's en is bevoegd om beleggingsdiensten te verlenen en staat als zodanig onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. Dit document wordt u slechts ter informatie aangeboden en biedt onvoldoende informatie om een beleggingsbeslissing te kunnen nemen. Dit document bevat geen beleggingsadvies, geen beleggingsaanbeveling, geen research, noch een uitnodiging tot koop of verkoop van enig financieel instrument, en mag dan ook niet als zodanig geïnterpreteerd worden. De hierin opgenomen visie is onze visie per de datum van dit document en deze kan, zonder voorafgaande mededeling, onderhevig zijn aan wijzigingen.

In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De getoonde cijfers zijn bruto rendementscijfers, hier zijn nog geen kosten op in mindering gebracht. Afhankelijk van de gekozen productstructuur kunnen de kosten variëren, dit zal effect hebben op het netto rendement.



Beethovenstraat 300
1077 WZ Amsterdam
Postbus 75666
1070 AR Amsterdam

T +31 20 348 80 00
[Investment Management \(vanlanschotkempen.com\)](https://www.vanlanschotkempen.com)