

## ENGAGEMENT FACTSHEET

# Volkswagen AG

### BEWEEGREDEKEN VOOR ENGAGEMENT

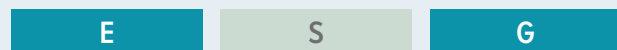
Volkswagen (VW) heeft de laagste ESG-rating (CCC) en de Fail status voor de UN Global Compact. Continuering van het belang in VW was volgens ons alleen gerechtvaardigd indien VW blij gaf van een significante positieve cultuuromslag die integer handelen door medewerkers zou waarborgen. Om beter inzicht in de veranderingen te krijgen, zijn we een dialoog gestart. Wil VW concurrerend blijven en een voortrekkersfunctie in technologische veranderingen in de sector vervullen, dan is een cultuuromslag essentieel.

### ACHTERGROND

In juni 2018 onderstreepten we in een brief aan VW dat we, als jarenlange belegger in de onderneming, belang hechten aan een cultuuromslag met het oog op toekomstig succes.

### ENGAGEMENTTHEMA'S

- × Milieu en governance.



### ENGAGEMENTDOELEN

- × Bevordering van een cultuuromslag bij VW zodat de strategische koers (innovatie, mobiliteit) samengaat met de de aanpassing en mentaliteit van de organisatie.
- × Vaststelling van gedeelde KPI's om de verbetering van de bedrijfscultuur bij VW te volgen en te meten.
- × Verbetering van transparantie: 1) definiëring van de gewenste cultuuromslag, 2) duidelijke doelen en tijdlijnen en 3) geregelde voortgangsrapportages.
- × Overleg met VW over de naleving van het Klimaatakkoord van Parijs en de ontwikkeling van elektrische voertuigen.

### VOORTGANG ENGAGEMENT



### MIJLPAAL



### ENGAGEMENTRESULTATEN

- × Verbetering is zichtbaar: VW publiceerde het Group Compliance Plan 2019 en een gedetailleerd programma om compliance en integriteit te verbeteren. We nemen een duidelijke wil waar om een cultuuromslag te bereiken en de transparantie te vergroten.
- × VW voert een ambitieus programma uit voor een CO<sub>2</sub>-neutraal wagenpark in 2050 en volledige naleving van de normen voor de uitstoot van broeikasgas conform het Klimaatakkoord van Parijs. Het investeringsbudget gaat voor een derde naar de ontwikkeling van elektrische voertuigen, tot een totaalbedrag van EUR 50 miljard in 2023.
- × Van alle fabrikanten van oorspronkelijke producten (OEM's) in de auto-industrie heeft VW de meest ambitieuze CO<sub>2</sub>-doelen voor de (middel)lange termijn. VW-auto's vertegenwoordigen nu 1% van de mondiale CO<sub>2</sub>-uitstoot, maar dit moet 0% zijn in 2050. Verder moeten alle fabrieken CO<sub>2</sub>-neutraal worden.
- × Tijdens ons laatste contact in juni 2019 bespraken we verdere stappen om governance en duurzaamheid te verbeteren en gaven we een duidelijk signaal af dat beleggers door de lage ESG-rating minder kapitaal in VW kunnen investeren. Een zwakke ESG-performance kost VW dus geld (hogere financieringskosten).

### VERVOLGSTAPPEN

- × Evaluatie van geboekte vooruitgang met realisatie van milieudoelen en aangekondigde investeringen in ontwikkeling van elektrische voertuigen en alternatieve aandrijfsystemen.
- × Monitoring van cultuuromslag.
- × Bewaking van marktimpact van lage ESG-rating.

### SDG



### ONDERNEMING

Volkswagen AG is in de auto-industrie de grootste OEM ter wereld, voor diverse merken (Luxe) auto's en vracht- en bestelwagens.

### LAND

Duitsland

### SECTOR

Auto-industrie

### MARKTKAPITALISATIE

Large-cap

### VRAAGSTUK

In 2015 kwam het emissieschandaal aan het licht: de manipulatie van de NO<sub>x</sub>-uitstoot van dieselmotoren om aan de normen in de VS te voldoen. Bij benzineauto's werd de CO<sub>2</sub>-uitstoot gemanipuleerd. In totaal ging het om 11 miljoen auto's. VW schaadde hiermee de volksgezondheid.

### MATERIALITEIT

- De vraagstukken raken VW in de kern, zodat de materialiteit heel hoog is.
- Wanpraktijken worden door de bedrijfscultuur en hiërarchische structuur beïnvloed.
- Als de grootste OEM ter wereld heeft VW een materiële impact op de mondiale CO<sub>2</sub>-uitstoot.

### MSCI ESG RESEARCH

UN Global Compact: Fail  
ESG-rating: CCC