

# Engagementstrategie Q1 2023

In dit verslag rapporteren wij over het engagement dat is gevoerd met bedrijven uit het beleggingsuniversum van ASN Impact Investors. Dit engagement is uitgevoerd door Van Lanschot Kempen Investment Management voor het ASN Duurzaam Small & Midcap-fonds, door Impax Asset Management voor het ASN Milieu & Waterfonds, door de afdeling Expertise Centrum Duurzaamheid (ECD) van ASN Bank en door ASN Impact Investors, zelfstandig of in samenwerking met anderen. Deze rapportage betreft de periode 1 januari 2023 tot en met 31 maart 2023.

Wij voeren engagement op zes verschillende manieren, elk met een andere termijn:

## 1. Engagement en stemmen

We kennen drie stijlen om de dialoog met een bedrijf aan te gaan: actief, passief of strategisch engagement. Voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering informeren we bedrijven over ons stemgedrag. Dit is ook het moment waarop we ons engagement nogmaals onder de aandacht brengen.

## 2. Actief engagement

Het bedrijf voldoet niet meer aan de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors. Dit kan te maken hebben met gebrek aan beleid of concrete misstanden. Actief engagement duurt nooit langer dan een jaar.

## 3. Passief engagement

Dit betreft kleine bedrijven en bedrijven die zijn verschoven van de categorie kleine bedrijven naar de categorie grote bedrijven. We voeren engagement als het beleid van een bedrijf niet (meer) voldoet aan de duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors. We informeren het bedrijf éénmalig. Bij de nieuwe toetsing na vier jaar verwachten we verbetering.

## 4. Strategisch engagement

Als er veel misgaat in een sector die we niet uitsluiten, voeren we engagement met alle goedgekeurde bedrijven uit die sector. Het doel is om in samenspraak met het bedrijf verbeteringen te realiseren. De termijn wordt per engagementstrategie vastgesteld.

## 5. Collectief engagement

Soms gaan we samen met een andere investeerder met een bedrijf in gesprek, bijvoorbeeld een investeerder die ook is aangesloten bij het PRI (een netwerk van duurzame beleggers, in 2006 door de Verenigde Naties gestart).

## 6. Extra engagement beheerder

Dit gaat voornamelijk om bedrijven uit het ASN Small & Midcapfonds en het ASN Milieu en Waterfonds waar geen directe misstanden zijn. We voeren gesprekken met deze bedrijven om ze te prikkelen om een nieuwe duurzame stap te zetten.

Hieronder behandelen we elke vorm van engagement in een aparte tabel.

### Engagement en stemmen

In het eerste kwartaal publiceren veel bedrijven hun jaarcijfers, gevolgd door een aandeelhoudersvergadering in het eerste - of begin tweede kwartaal. Voor ASN Impact Investors is dit het moment om voor of tegen bepaalde aangekondigde beslissingen te stemmen. Dat doen we voor alle bedrijven waarvan we op de datum van de aandeelhoudersvergadering aandelen bezitten. De bedrijven waarmee we engagement voeren laten we voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering weten hoe we gaan stemmen. Ook informeren we het bedrijf over ons engagementtraject. In het eerste kwartaal deden we dat bij de onderstaande zeven bedrijven.

Bedrijf	Onderwerp	
Novo Nordisk	Governance	We hebben tegen een prijsvoorstel gestemd. Het voorstel was mager onderbouwd waardoor we de relevantie onvoldoende konden beoordelen.
Clicks	Arbeidsrechten, privacy en keten-verantwoordelijkheid	We hebben Clicks laten weten dat we voor alle voorstellen op de aandeelhoudersvergadering stemmen. Ook hebben we het belang benadrukt van een arbeidsrechtenbeleid in lijn met de internationale arbeidsrechtenorganisatie, voor eigen werknemers én werknemers in de bedrijfsketen. Tot op heden was dit nog niet het geval. Tenslotte hebben we Clicks gevraagd om privacybeleid voor werknemers te ontwikkelen.
Lojas Renner	Diversiteit, beloning, leefbaar loon	We hebben Lojas Renner laten weten dat we tegen de benoeming van een nieuw bestuurslid stemmen. Dit met het oog op gebrek aan diversiteit binnen het bestuur. Ook stemmen we tegen het beloningsbeleid. In onze ogen is er onvoldoende gecommuniceerd over de gekoppelde doelen. Verder hebben we ons leefbaar-loon-engagementtraject onder de aandacht gebracht.
The Sage Group	Privacy en discriminatie	We hebben het bedrijf laten weten dat we voor alle voorstellen op de aandeelhoudersvergadering stemmen. Verder hebben we laten weten dat we graag zien dat het privacybeleid wordt uitgebreid voor klanten en andere stakeholders. Ook hebben we gevraagd of het bedrijf het discriminatiebeleid verder specificceert.
ASOS	Beloning en leefbaar loon	We hebben ASOS laten weten dat we tegen het beloningsrapport stemmen. De salarisstijging van de CEO is in onze ogen niet in lijn met zijn ervaring en de gerealiseerde voortgang op doelen. Verder hebben we ons leefbaar-loon-engagementtraject onder de aandacht gebracht.
Gecina	Ontbossing	We hebben Gecina laten weten dat we voor alle voorstellen op de aandeelhoudersvergadering stemmen. Ook hebben we om meer informatie gevraagd over het percentage hout met een FSC-keurmerk en een PEFC-keurmerk. Verder hebben we het belang van duurzaam bosbeheer aangegeven.
Givaudan	Diversiteit en dierenwelzijn	We hebben Givaudan geïnformeerd dat we tegen de benoeming van een nieuw bestuurslid stemmen. Dit met het oog op gebrek aan diversiteit binnen het bestuur. Verder hebben we het bedrijf gevraagd om in het ketenbeleid ook stil te staan bij dierenwelzijn en kwalitatieve certificeringssystemen.

### Actief engagement

In het eerste kwartaal van 2023 heeft er actief engagement plaatsgevonden bij de Britse woningbouwer Taylor Wimpey. Dit vond plaats na onduidelijkheid over het aandeel hout met een FSC- of PEFC-keurmerk in de totale houtinkoop. Het bedrijf heeft met aanvullende informatie laten blijken dat ze aan onze eisen voldoen. Hiermee is het actief engagement ook afgerond. Ten tijde van het schrijven van dit verslag vond er actief engagement plaats bij het Amerikaanse voedingsconcern Campbell Soup. We hebben aangegeven dat we meer verwachten van het dierenwelzijnbeleid. Tenslotte is er een dialoog met het Amerikaanse Ormat Technologies. We hebben onze zorgen geuit over de ontwikkeling van een geothermisch energieproject in Nevada. Het project is in het leefgebied van een zeldzame, in 2017 ontdekte, paddensoort: the Dixie Valley Toad. Het bedrijf heeft aangegeven na te denken over het verkleinen van de productiefaciliteit in Nevada. Hierdoor is de mogelijke

negatieve impact op de bedreigde paddensoort kleiner. Daarnaast is Ormat een rechtszaak begonnen tegen de natuurorganisatie die het beestje op de lijst met bedreigde diersoorten heeft gezet. Het spreekt voor zich dat we de uitkomst van deze zaak met grote belangstelling volgen.

### Passief

In het eerste kwartaal heeft er geen passief engagement plaatsgevonden.

### Extra engagement beheerder

Bedrijf	Onderwerp	Resultaat
Unilever	Consumenten bescherming	We hebben met Unilever gesproken over gezonde consumentenvoeding. Unilever herkent de noodzaak om doelen te stellen op het vlak van consumenteninformatie over gezonde versus ongezonde ingrediënten in voedingsproducten (in de VS: het nutrient profiling model). De vermogensbeheerder Impax is aangesloten bij het Health Markets Initiative en zal blijvend geëngageerd blijven op dit onderwerp.
Severn Trent	Duurzaamheid, beloningsbeleid en bestuur	Er is gesproken over milieubeleid, beloningsbeleid, bestuur en een klacht over een slecht functionerende riolering. Het bedrijf reageerde goed op onze vragen en heeft doelen gesteld om bovenstaande onderwerpen aan te pakken. Ook heeft het bedrijf voldoende duidelijkheid geboden over het beloningsbeleid.
Stericycle	Klimaat	In gesprek met Stericycle kwam duidelijk naar voren dat het bedrijf grote voortgang boekt met het meten en stellen van klimaatdoelen. Als deze doelen gehaald worden, voldoet het bedrijf ook aan de klimaatdoelen in het Verenigd Koninkrijk. Op het gebied van 'goed bestuur' heeft het bedrijf ook stappen gezet. Zo is er een ESG-sturingscommissie aangesteld en is het bestuur nauw betrokken bij het ESG/klimaatbeleid. Verder is er in 2022 een juridische milieuwergroep in het leven geroepen. Scope 3-rapportage blijft nog wel een uitdaging.
Ormat Technologies	Milieu	Zie Actief Engagement.
Watts Water Technologies	Diversiteit in bestuur	We hebben met Watts Water Technologies gedeeld wat onze verwachtingen van een divers bestuur zijn. Het bedrijf informeerde ons over nieuw diversiteitsbeleid van het bestuur en doelstellingen om het bestuur meer te divers te maken. Wij blijven voortgang op dit onderwerp monitoren.
Bravida	Klimaat	We hebben een alternatieve emissiereductiestrategie voorgesteld. Deze gaat verder dan de originele uitstootplannen voor Bravida's leasewagenpark. Het bedrijf is door ons aangemoedigd om mee te doen met het internationale Science Based Targets initiatief.
Fagron	Strategie, bestuur	We hebben het engagement van vorig kwartaal voortgezet. Er is onder meer gesproken over de strategie, de uitvoering van de strategie, de operationele efficiëntie en de weerbaarheid van het bedrijf om met (negatieve) verrassingen om te gaan.