

Engagementstrategie Q3 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 & Midcapfonds, 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 juli 2023 tot en met 30 september 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. Dit is een netwerk van duurzame beleggers dat in 2006 door de Verenigde Naties is 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 de verschillende vormen van engagement in een aparte tabel.

Engagement en stemmen

Voor ASN Impact Investors zijn aandeelhoudersvergaderingen 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 informeren wij over hoe we gaan stemmen met uitleg. Ook informeren we het bedrijf over ons engagementtraject. In het derde kwartaal deden we dat bij de onderstaande zeventien bedrijven.

Bedrijf	Onderwerp	Bespreekpunten
The Berkeley Group	Vervuiling	We hebben Berkeley laten weten dat we tegen het beloningsvoorstel stemmen vanwege het ontbreken van lange termijn performance indicatoren. Verder stemden we tegen de herbenoeming van Michael Dobson. Hij is verantwoordelijk voor duurzaamheid binnen het bestuur en dat is onvoldoende geborgd. Verder hebben we het bedrijf gevraagd beleid op te stellen om vervuiling van lucht, land en water in de keten te minimaliseren. Omdat de aandacht voor vakbondsvrijheid in de keten in onze ogen mager is, hebben we Berkeley gevraagd het beleid te verbeteren.

Actief engagement

In het derde kwartaal van 2023 heeft er met twee bedrijven actief engagement plaatsgevonden.

Bedrijf	Onderwerp	Bespreekpunten
Beyond Meat	Consumentenveiligheid	Recente berichten in de media geven aan dat er serieuze hygiëne problemen zijn bij een fabriek in Pennsylvania. Dit heeft een mogelijke impact op de voedselveiligheid. Ook zouden er resten van metaal en plastic in producten gevonden zijn. Tevens wordt Beyond Meat beschuldigd van het vervalsen van voedselveiligheidsrapporten en misleidende marketing over de proteïnegehalten in producten.
SEB	Conflictmaterialen	We missen ketenbeleid op het gebied van conflictmineralen. We hebben aangegeven graag een reactie te ontvangen waarin het bedrijf zich uitspreekt tegen het gebruik van conflictmineralen in de keten. Een andere optie is dat SEB zich openlijk aansluit bij een van de volgende internationale standaarden: Responsible Minerals Initiative van de RBA of de OECD-richtlijnen voor conflictmineralen.

Passief engagement

In het derde kwartaal van 2023 heeft met zes bedrijven passief engagement plaatsgevonden.

Bedrijf	Onderwerp
Amiad Water Systems	Vakbondsvrijheid in de keten
Chrome Ate	Vakbondsvrijheid
Lindsay Corp	Ketenbeleid, vakbondsvrijheid
MTR Corp	Vakbondsvrijheid
Nexstar	Vakbondsvrijheid, milieubeleid, ketenbeleid
Northwest Pipe	Milieubeleid, ketenbeleid

Strategisch engagement

In het derde kwartaal heeft geen strategisch engagement plaatsgevonden.

Extra engagement beheerder

Bedrijf	Onderwerp	Bespreekpunten
Alliance Pharma	Bestuur, beloningsbeleid, allocatie kapitaal.	Er is met Alliance Pharma gesproken over bestuur, beloningsbeleid en de allocatie van kapitaal.
Befesa	Beloningsbeleid en klimaatdoelstellingen	Er is gesproken over de geboekte vooruitgang van het bedrijf om duurzaamheidsdoelen te koppelen aan het beloningsbeleid. Toch vinden wij dat de link tussen het doel om de CO ₂ -uitstoot te verlagen en de variabele beloning directer mag worden gelegd.
Rational	Gendergelijkheid en onafhankelijkheid van het bestuur	Er is met Rational gesproken over de vooruitgang in het rapporteren van uitstoot en processen waarbij het bedrijf duurzaamheidsrisico's loopt. Er kan wat ons betreft meer vooruitgang worden geboekt op het gebied van gendergelijkheid; dit gaat nog te langzaam. Daarom hebben we gesproken over het opnemen van kwantitatieve targets om gendergelijkheid beter te borgen.
Georg Fischer	Bestuur, gendergelijkheid en AI.	Het bedrijf heeft recent het diversiteitsbeleid vernieuwd. Er is met Georg Fischer nagedacht over doelen om de (gender)diversiteit in het bedrijf te vergroten. Ook is er gesproken over richtlijnen voor het gebruik van kunstmatige intelligentie waarbij ook de ethische kant in ogenschouw is genomen.
Severn Trent	Leefbaar loon	Severn Trent heeft op sociaal gebied al een aanzienlijke bijdrage geleverd in het tegemoet komen van kwetsbare klanten (zie engagement rapportage Q2). Er is ook gesproken over het mogelijk aansluiten bij een initiatief (het UK Living Wage Foundation initiatief genaamd Living Hours) om werknemers een leefbaar loon te garanderen. Severn Trent ziet het belang hiervan en neemt stappen om een leefbaar loon in te voeren.
American Water Works	Duurzaamheidsrapportage	Met American Water Works hebben we gesproken over het duurzaamheidsrapport dat het bedrijf recent heeft gepubliceerd. Het rapport is in het algemeen van goede kwaliteit en helder beschreven. Die helderheid kan nog worden vergroot in de paragrafen over de sociale doelstellingen.
Azbil	Bestuur	Er is met Azbil gesproken over onafhankelijkheid en gendergelijkheid van het bestuur. Wat betreft onafhankelijkheid is het bedrijf vooruitgegaan. Het bedrijf neemt stappen om gendergelijkheid te bereiken. Helaas blijft gendergelijkheid in het bestuur een lastig punt. Dit kan ook worden gezien als een sociaal-cultureel verschijnsel in Japan.
Maytronics	Duurzaamheidsdoelstellingen en rapportages	Er is met Maytronics gesproken over verscheidene duurzaamheidsdoelstellingen en de aankomende duurzaamheidsrapportage. Voor milieudoelen zijn de kpi's bepaald. Op sociaal gebied kan de diversiteit binnen het bedrijf nog verder omhoog.