

Engagementrapportage

Verslagperiode: Q1 2019

Aan: Directie ASN Beleggingsfondsen

Van: Portfoliomanagement ASN Beleggingsfondsen

In dit verslag rapporteren wij over het engagement dat is gevoerd met bedrijven uit de ASN Beleggingsfondsen. Het betreft engagement uitgevoerd door Kempen Capital Management voor het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds, Impax Asset Management voor het ASN Milieu & Waterfonds, de afdeling Expertise Centrum Duurzaamheid (ECD) van ASN Bank voor het ASN Duurzaam Aandelenfonds en het ASN Milieu & Waterfonds, en engagement uitgevoerd door ASN Beleggingsfondsen. Deze rapportage betreft de periode 1 januari 2019 tot en met 31 maart 2019.

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

1. Actief engagement

Het bedrijf voldoet niet meer aan de duurzaamheidscriteria van ASN Beleggingsfondsen. Dit kan betrekking hebben op beleid en misstanden. Duur maximaal 1 jaar.

2. 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 Beleggingsfondsen. We informeren het bedrijf éénmalig. Bij de nieuwe toetsing na vier jaar verwachten we verbetering.

3. Strategisch engagement

We voeren engagement met alle goedgekeurde bedrijven uit een sector. Dit doen we als we hebben vastgesteld dat er veel misgaat in de sector. We proberen verbeteringen te realiseren. De termijn wordt per engagementstrategie vastgesteld.

4. Extra engagement beheerder

Dit gaat voornamelijk om bedrijven uit het ASN Small & Midcapfonds en het ASN Milieu en Waterfonds waar geen directe misstanden zijn. Wij spreken met deze bedrijven om ze ertoe te brengen zich verder te ontwikkelen op duurzaamheidsgebied.

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

Actief engagement

Bedrijf	Onderwerp	Actor	Resultaat
Jones Lang Lasalle	Gezonden en veilige arbeidsomstandigheden	ASN Bank ECD	Loopt
Proximus	Conflictgrondstoffen, belastingbeleid, consumentenbescherming, ISO certificering en GRI richtlijnen	ASN Bank ECD	Loopt

Passief engagement

In het 1e kwartaal hebben wij geen passief engagement gevoerd.

Strategisch engagement

<i>Bedrijf</i>	<i>Onderwerp</i>	<i>Resultaat</i>
Novo Nordisk	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Rapport en scorecard 2019 verzonden. Specifieke aandachtspunten n.a.v. de scorecards gedeeld.
AstraZeneca	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Rapport en scorecard 2019 verzonden. Specifieke aandachtspunten n.a.v. de scorecards gedeeld.
Astellas Pharma	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Rapport en scorecard 2019 verzonden. Specifieke aandachtspunten n.a.v. de scorecards gedeeld.
Bristol-Meyers Squibb	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Afgerond. Het bedrijf is afgekeurd en verwijderd uit universum. We hebben het bedrijf geïnformeerd over het rapport en de scorecard 2019 gedeeld.
BTG	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Afgerond. Het bedrijf is afgekeurd en verwijderd uit universum. We hebben het bedrijf geïnformeerd over het rapport en de scorecard 2019 gedeeld.
GlaxoSmithKline	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Rapport en scorecard 2019 verzonden. Specifieke aandachtspunten n.a.v. de scorecards gedeeld.
Indivior	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Afgerond. Het bedrijf is afgekeurd en verwijderd uit universum. We hebben het bedrijf geïnformeerd over het rapport en de scorecard 2019 gedeeld.
Merck & Co	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Afgerond. Het bedrijf is afgekeurd en verwijderd uit universum. We hebben het bedrijf geïnformeerd over het rapport en de scorecard 2019 gedeeld.
Merck KGaA	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Rapport verzonden.
Orion	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Rapport en scorecard 2019 verzonden. Specifieke aandachtspunten n.a.v. de scorecards gedeeld.

Extra engagement beheerder

<i>Bedrijf</i>	<i>Onderwerp</i>	<i>Resultaat</i>
BE Semiconductors	Duurzaamheid algemeen en remuneratie	We hebben met de CEO aansluiting bij de Global Compact van Verenigde Naties besproken en het belang ervan. Dit krijgt een vervolg. Verder hebben we onze zorgen geuit de voorgestelde bonus.
Belimo	Governance	Het bedrijf heeft al 10 jaar dezelfde accountant. Wij hebben aangegeven graag te zien dat ze een nieuwe tender uitschrijven.
Huhtamaki	Duurzame inkoop	We hebben met Huhtamaki gesproken over het duurzame inkoopbeleid van hout. We wilden hier meer grip op krijgen. Het bedrijf heeft doelen gesteld om al het hout in te kopen van duurzaam beheerde bossen of gerecyclede materialen. We hebben aangegeven dat we graag zien dat het ook doelen stelt voor het percentage FSC gecertificeerd ingekocht hout uit landen buiten de VS en Europa.
Beijing Enterprise Water (BEW)	KLimaatsverandering	We hebben met BEW gesproken over de fysieke klimaatrisico's. Hier heeft het bedrijf niet een op zichzelf staand thema voor en over nagedacht. BEW ziet het niet als een lange termijn risico voor hun bedrijf. Ze stonden wel open voor suggesties om analyses uit te voeren op hun lange termijn exposure en het ontwikkelen van rapportage. Ze hebben ook onze suggestie om emissie doelen ter harte genomen. Het bedrijf heeft wel aangegeven dat ze nog aan het begin staan van hun duurzaamheidsprocessen. Ze zijn wel gestart te rapporteren aan het Carbon Disclosure Project. Deze suggestie hebben we vorige jaar aangedragen.
East Japan Railway	Mensen en arbeidsrechten, bestuur en keten	We hebben het bedrijf vragen gesteld over mensen- en arbeidsrechten, bestuur en duurzaamheidsonderwerpen in de keten. Het bedrijf heeft geantwoord en aangegeven robuuste risicomangement processen te hebben. Antwoorden met betrekking tot bestuur zijn minder belovend.
Advanced Drainage	Bestuur en duurzaamheid	We hebben gesproken over bestuur en duurzaamheid. Huidige structuur van bestuur met supermajority voting rights blijft bestaan, er is meer dan 75% van de stemmen nodig om veranderingen in de reglementen goed te keuren. Reden is dat het bestuur van mening is dat hiermee lange termijn denken binnen het bestuur is gegarandeerd. We blijven hierover in gesprek. Het bedrijf heeft een duurzaamheidsdirecteur aangesteld. Hij werkt momenteel aan het programma een meetsystemen. Het bedrijf geeft aan blij te zijn met onze support en dat het beïnvloed is door ons engagement. Ook hebben we feedback gegeven op hun duurzaamheidsverslag.
Signify	Bestuur	Tijdens een roadshow hebben we een goed beeld gekregen hoe het bestuur ontwikkeld na de afsplitsing.
Landis and Gyr	Bestuur	We hebben gesproken over de recente ontwikkelingen, huidige positie en beloningsstructuur.
Lindsay Corp	Bestuur	We hebben gesproken over de strategie voor cultuurverandering waaronder de introductie van aandeelhouderswaarde en lange termijn incentive plan performance meting. Lindsay overweegt een verandering in benoeming van het bestuur. Het voltallige bestuur wordt nu jaarlijks benoemd, dat gaat mogelijk veranderen naar benoeming voor langere periode en daarmee jaarlijks slecht een deel van het bestuur. Wij hebben aangegeven voorstander van deze verandering te zijn.
Watts Water	Duurzaamheidsrapportage	De CEO heeft ons bijgepraat over de ontwikkelingen van de interne duurzaamheidsprocessen. Het bedrijf zit momenteel in het proces van interne verificatie van data, daarna wil het interne doelen stellen. De focus ligt op water, afval water, CO2 uitstoot en energiegebruik.