

Engagementstrategie Q1 2022

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 Kempen Capital 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 januari 2022 tot en met 31 maart 2022.

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

1. Engagement en stemmen

We voeren engagement met een bedrijf: actief, passief of strategisch. We informeren de bedrijven rond de aandeelhoudersvergadering over ons stemgedrag en brengen ons engagement nogmaals onder de aandacht.

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. In het begin van het tweede kwartaal volgt de aandeelhoudersvergadering. 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 aandeel-

houdersvergadering aandelen bezitten. De bedrijven waarmee we een dialoog 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 drie bedrijven.

Bedrijf	Onderwerp	
The Sage Group	Privacy, vrijheid van meningsuiting en discriminatie	We hebben The Sage Group laten weten dat we tegen de benoemingen van Andrew J. Duff en Derek Harding stemmen. Het bedrijf heeft wat ons betreft geen evenwichtige verhouding tussen vrouwen en mannen in het bestuur. Als meer dan 60% van het bestuur hetzelfde geslacht hebben, stemmen we tegen nieuwe kandidaten met dat geslacht. Wij vinden het belangrijk dat er een goede genderbalans is. Uit onderzoek is gebleken dat dit de bedrijfsvoering ten goede komt, zowel qua duurzaamheid als financieel rendement. Tevens hebben we het bedrijf gevraagd beleid te ontwikkelen en implementeren rondom privacy en non-discriminatie.
Xinjiang Goldwind Science & Technology	Gedwongen arbeid en vakbondsvrijheid	We hebben Xinjiang Goldwind Science & Technology geïnformeerd dat wij tegen de benoeming van Mr. Wang Yan als supervisor kandidaat stemmen. Wij zien Mr. Wang Yan niet als onafhankelijk, hij is namelijk ook directeur van een bedrijfssonderdeel. Verder hebben we het bedrijf gevraagd om beleid te ontwikkelen om vakbondsvrijheid te bevorderen en gedwongen arbeid tegen te gaan. Het bedrijf heeft in zijn antwoord aangegeven dat het elke vorm van gedwongen arbeid verbiedt. Helaas refereert het daarbij aan Chinese wetgeving. Mede op basis van dit antwoord hebben we in april 2022 besloten om het bedrijf uit het ASN Beleggingsuniversum te verwijderen.
NovoNordisk	Farma engagement op ethisch handelen, ontwikkeling en distributie, marketing en beloning	We hebben NovoNordisk geïnformeerd dat we voor alle agendapunten gaan stemmen. Met de aanstaande benoeming ontstaat er een evenwichtige verhouding van vrouwen en mannen in het bestuur. We hebben NovoNordisk verder laten weten dat we dit jaar weer nieuw scorekaarten laten opmaken voor ons farma-engagementtraject.

Actief engagement

Bedrijf	Onderwerp	Actor	Resultaat
Philips	Consumentenveiligheid	ECD	In juni 2021 kondigde Philips aan wereldwijd tussen de 3 en 4 miljoen slaapapneu- en beademingsapparaten terug te roepen vanwege de gezondheidsrisico's. Het schuim in de machines kan afbrokkelen waardoor schadelijke gassen kunnen vrijkomen. Beide zijn mogelijk giftig en kankerverwekkend. In eigen onderzoeken van Philips stelt het bedrijf dat de gassen die vrijkomen uit deze apparaten niet schadelijk zijn voor de gezondheid. Er zijn nog geen onderzoeksresultaten bekend die aangeven dat gebruik van het apparaat schadelijke deeltjes in de longen achterlaat. Ook wordt nog onderzocht of Philips aanwijzingen had over problemen met de machines, maar daar niet naar handelde. Dit laatste is voor ons het belangrijkste. Daarom voeren wij op dit punt een actieve dialoog met Philips.

Passief

Bedrijf	Onderwerp
Nemetschek	Vakbondsvrijheid
Zhuzhou CRRC Times Electric	Vakbondsvrijheid en ketenverantwoordelijkheid

Strategisch engagement

Sinds 2016 nemen we vanuit ASN Bank het voortouw om een leefbaar loon voor textielwerkers breed onder de aandacht te brengen. We spreken met kledingbedrijven en inspireren anderen die er iets aan willen doen. In 2021 hebben we de kledingbedrijven opnieuw beoordeeld. Met drie bedrijven is hierover contact opgenomen in het eerste kwartaal van 2022.

- ASICS Corporation
- PUMA
- VF Corporation

Extra engagement beheerder

Bedrijf	Onderwerp	Resultaat
Severn Trent	Samenstelling van het bestuur, water en vervuiling	We hebben met Severn Trent gesproken over de structuur van het bestuur, de nieuwe bestuursleden en de filosofie achter de nieuwe beloningsstructuur voor directeuren. Verder hebben we gesproken over een nieuw doel: Get River Positive. Hiermee wil het bedrijf een einde maken aan de negatieve berichten rond overgelopen riolen.
Ormat Technologies	Bestuur, diversiteit, emissies en duurzame doelstellingen	We hebben gesproken over toevoeging van nieuwe bestuursleden en aandacht gevraagd voor diversiteit en onafhankelijkheid van bestuurders. Ormat heeft aangegeven hier dit jaar doelstellingen voor te ontwikkelen. Het bedrijf werkt samen met universiteiten om vrouwen aan te trekken met een wetenschappelijke -, technologische -, ingenieurs- of wiskundige achtergrond. We hebben ook gesproken over de impact die het bedrijf heeft op het milieu. Ormat werkt samen met de Science Based Target Initiative om klimaatdoelen te stellen en de negatieve impact te verminderen.
Advanced Drainage Systems	Duurzaamheidsrisico's, rapporteren, doelen stellen	We hebben van het bedrijf een update gekregen over duurzaamheid. Dit naar aanleiding van de publicatie van het 3e duurzaamheidsrapport en de nieuwe 10-jaarsdoelen die daarin zijn gesteld. We zijn positief over de stappen die het bedrijf zet op het vlak van duurzaamheid, management en rapportage.
Cintas Group	Personeel	We hebben met Cintas gesproken over het personeelsbeleid. We zijn ingegaan op het diversiteits- en inclusiviteitsprogramma, het behoud van talent en gezondheid & veiligheid op de werkvloer.
Watts Water Technologies	Bestuur	We hebben gesproken over de recente wijzigingen in de structuur van het bestuur. We hebben laten weten dat we ons niet kunnen vinden in de argumentatie om van twee functies (CEO en bestuursvoorzitter) een functie te maken.
Vertiv Holdings	Duurzaamheid, management duurzaamheidsrisico's, impact, bestuur	We hebben gesproken over de duurzaamheidsaanpak en de transparantie over de duurzame plannen. Het bedrijf verwacht later dit jaar het eerste duurzaamheidsverslag te publiceren. Verder heeft de duurzaamheidsmanager een materialiteitsassessment uitgevoerd en is er op bestuursniveau verantwoordelijkheid voor duurzaamheid. In het rapport verwachten we meer transparantie.
Software AG	Beloning	We hebben onze zorgen geuit over de kwaliteit van de communicatie van de CFO.
Fagron	Beloning	Het bedrijf heeft duurzaamheidsdoelen gesteld. We hebben aangegeven dat we ook een koppeling verwachten tussen de hoogte van bonussen en de (gedeeltelijke) realisatie van duurzaamheidsdoelen.