

# Engagement rapportage Q1 2024

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 januari 2024 tot en met 31 maart 2024.

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 Duurzaam Small & Midcapfonds en het ASN Milieu & Waterfonds waar geen directe misstanden zijn. De externe fondsbeheerders (Van Lanschot Kempen Investment Management voor het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds en door Impax Asset Management voor het ASN Milieu & Waterfonds) voeren gesprekken met deze bedrijven om ze te prikkelen om een nieuwe duurzame stap te zetten.

Hieronder vindt u onze engagementactiviteiten in het afgelopen kwartaal.

**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 zowel voorafgaand, als na de aandeelhoudersvergaderingen. Het eerste kwartaal is over het algemeen een periode waarin een aanloop wordt genomen naar het echt drukke stemseizoen (Q2). Dat komt omdat in het eerste kwartaal veel jaarcijfers gerapporteerd worden door bedrijven, waarover verantwoording genomen wordt in de daaropvolgende aandeelhoudersvergaderingen.

Bedrijf	Onderwerp	Bespreekpunten	Resultaat
Safestore	Beleid op het gebied van corruptie en discriminatie, beleid volgens de ILO-standaarden voor vakbondsvrijheden in de keten en invoering van een gecertificeerd veiligheidsbeheersysteem.	<p>We hebben het volgende bij Safestore onder de aandacht gebracht: verbetering van bestaand anti-corruptiebeleid, antidiscriminatiebeleid, beleid op vakbondsvrijheid en ketenbeleid. Ook verwachten we een openbaar beleidsstuk over de gedragsregels zodat we de inhoud kunnen toetsen en een gecertificeerd veiligheidsbeheersysteem in te voeren.</p> <p>Ook hebben we het bedrijf laten weten dat we tegen goedkeuring van beloning hebben gestemd. De beloning is niet voldoende verbonden met de prestaties van het bedrijf in vergelijking met soortgelijke bedrijven. Wij zien dit graag wel.</p>	<p>Wij hebben nog geen reactie ontvangen van het bedrijf.</p> <p>Op het punt waarop we hebben tegengestemd was 9.5% van de stemmers tegen. De meerderheid was voor het goedkeuren van het beloningsbeleid en dus is het beloningsvoorstel toch aangenomen.</p>
Asics	Leefbaar loon	Asics staat op strategisch engagement wegens de structurele misstanden in de algehele kledingsector. We hebben aangegeven dat ASN Impact Investors een lange termijn doel heeft vastgesteld waarin in 2030 de kledingsector alle benodigde processen heeft geïmplementeerd om een leefbaar loon voor werknemers in de keten mogelijk te maken. Zo ook Asics. Ook hebben we onderzoeksvragen onder de aandacht gebracht over het vervangen van het materiaal kangoeroeleer.	Wij zijn nog in afwachting van een reactie.

**Actief engagement**

In het eerste kwartaal van 2024 heeft er met acht bedrijven actief engagement plaatsgevonden.

Bedrijf	Onderwerp	Bespreekpunten	Resultaat
Adevinta	Aanscherping lijst producten aangeboden op de online platforms.	<p>We voeren actief engagement met Adevinta, een bedrijf gespecialiseerd in het beheren van online marktplaatsen, over een voor ons noodzakelijke aanscherping van de lijst van producten die op de platforms mogen worden aangeboden.</p> <p>Helaas is de lijst met producten die te koop staan niet in lijn met onze criteria. We zijn erachter gekomen dat er bijvoorbeeld echte bontjassen worden aangeboden op Marktplaats, zowel tweedehands en zelfs nieuw te kopen jassen. Dit voldoet niet aan onze uitsluitcriteria.</p> <p>We geven het bedrijf Adevinta een jaar de ruimte om stappen te zetten om hier beleid voor te ontwikkelen.</p>	Tot nu toe heeft het bedrijf nog niet gereageerd. Het bedrijf heeft een jaar om te reageren waarop wij kunnen beoordelen of de gevraagde stappen gezet zijn. Wij zijn ondertussen aan het inventariseren of er nog meer.
Clariane	Consumentenbescherming	Er is meerdere malen contact gezocht met Clariane (voormalig Korian). We hebben het bedrijf aangesproken op misstanden rond de gezondheid en veiligheid van patiënten en de werkomstandigheden. Daarom willen we dat Clariane aangeeft hoe het van plan is de situatie te verbeteren en met welke concrete acties het zijn bestaande beleid beter gaat invoeren. We hebben Clariane hierover benaderd en onze verwachtingen uitgesproken. Dit is in het eerste kwartaal wederom onder de aandacht gebracht door ASN Impact Investors.	Er is een ultimatum van een half jaar gesteld wegens het uitblijven van een reactie van het bedrijf.
EDP Renováveis	Rechten lokale gemeenschappen	<p>EDPR levert windenergie en bouwt, beheert en ontwikkelt windmolenparken. Er zijn zorgwekkende misstanden naar voren gekomen tijdens het heronderzoek in december 2023. Het gaat om mogelijke schending van de rechten van inheemse bevolkingsgroepen in Colombia.</p> <p>We hebben het bedrijf gevraagd om opheldering en om de desbetreffende zaken te verbeteren.</p>	Het bedrijf heeft in een reactie laten weten dat alle procedures zijn uitgevoerd, zoals wettelijk vastgelegd, en dat de bedrijfsactiviteiten de lokale gemeenschappen ten goede komen. Wij vinden dit niet voldoende en gaan hierover verder in gesprek. We hebben meer informatie nodig om een oordeel en besluit te kunnen nemen.

Barratt Developments	Houtcriterium	<p>We verwachten van Barratt Developments dat het bedrijf minstens voor 2/3e FSC gecertificeerd hout inkoop. Er is geen informatie te vinden of te verkrijgen van de verdeling van FSC/PEFC hout en het land van herkomst is ook onduidelijk. We voeren actief engagement met Barratt om deze informatie te achterhalen.</p> <p>Aanvullend moedigen we het bedrijf aan om in het inkoopbeleid specifiek vakbondsvrijheid te noemen als aandachtspunt voor inkoop, dit mist momenteel.</p>	We hebben nog geen reactie ontvangen van het bedrijf.
TKH Group	Conflictmineralen en mensenrechtenbeleid in supply chain	<p>We verwachten van TKH Group dat er duidelijkheid wordt gegeven over de inkoop van producten waarin mogelijke conflictmineralen zitten. In het geval dat er inderdaad producten worden ingekocht met conflictmineralen moedigen wij het bedrijf aan hiervoor inkoopbeleid op te stellen.</p> <p>Ook zijn we in gesprek met het bedrijf over het aanscherpen van het due diligence beleid voor verkopers om mensenrechten te beschermen.</p>	We hebben een reactie ontvangen van het bedrijf op beide onderwerpen maar zijn nog niet tevreden over de inhoud. We blijven contact houden met het bedrijf.
Persimmon	Houtcriterium	We verwachten van Persimmon dat het bedrijf minstens voor 2/3e FSC gecertificeerd hout inkoop. Er is geen informatie te vinden of te verkrijgen van de verdeling van FSC/PEFC hout en het land van herkomst is ook onduidelijk. We voeren actief engagement met Persimmon om deze informatie te achterhalen.	We hebben nog geen reactie ontvangen van het bedrijf.
Pennant Group	Anti-vakbond uitspraken en ontbrekend beleid	<p>Pennant Group heeft zich negatief uitgelaten over het recht op vakbondsvrijheid. Wij zijn voor vakbondsvrijheid en verwachten een toelichting op deze uiting. Ook zien we graag verbeteringen op de volgende onderwerpen: beleid tegen kinderarbeid, slavenarbeid, beleid voor vakbondsvrijheid en gendergelijkheid.</p> <p>Ook zien we graag verbeteringen op milieubeleid, door bijvoorbeeld doelen te stellen en ketenbeleid.</p>	We hebben nog geen reactie ontvangen van het bedrijf.

Deutsche Wohnen	Houtcriterium	We verwachten van Deutsche Wohnen dat het bedrijf minstens voor 2/3e FSC gecertificeerd hout inkoopt. Er is geen informatie te vinden of te verkrijgen van de verdeling van FSC/PEFC hout en het land van herkomst is ook onduidelijk. We voeren actief engagement met Deutsche Wohnen om deze informatie te achterhalen.	We hebben nog geen reactie ontvangen van het bedrijf.
-----------------	---------------	---	---

### *Passief engagement*

In het eerste kwartaal van 2024 hebben we met twee bedrijven passief engagement gevoerd.

Bedrijf	Onderwerp	Bespreekpunten	Resultaat
Genuit Group	Mensenrechtenbeleid en ketenbeleid	We willen graag zien dat het bedrijf beleid ontwikkelt om mensenrechten te borgen en daarnaast ook ketenbeleid opstelt. Dit hebben wij laten weten aan het bedrijf. Er staat een termijn van vier jaar voor passief engagement.	We hebben nog geen reactie ontvangen van het bedrijf.
Manpower-Group	Veiligheid op de werkvloer	We willen graag zien dat het bedrijf concrete oplossingen aandraagt om te voorkomen dat er werknemers in onveilige situaties aan het werk zijn. Ondanks dat het beleid voldoet zien we namelijk dat er eerdere misstanden rondom werknemersveiligheid hebben plaatsgevonden bij ManpowerGroup. Dit hebben wij laten weten aan het bedrijf. Er staat een termijn van vier jaar voor passief engagement.	We hebben nog geen reactie ontvangen van het bedrijf.

### *Strategisch engagement*

In het eerste kwartaal heeft geen strategisch engagement plaatsgevonden.

*Extra engagement beheerder*

Bedrijf	Onderwerp	Bespreekpunten	Resultaat
Severn Trent	Milieuvervuiling, gerichte aanpak, sociale prestaties en beloningsbeleid	<p>Onze delegated asset manager, Impax Asset Management, heeft gesproken met Severn Trent. Er zijn verschillende updates gegeven over de stappen die het bedrijf zet op o.a. het efficiënter maken van systemen waardoor de kosten voor klanten lager worden, het verminderen van lekkages en negatieve effecten op waterkwaliteit en het bereiken van net zero emissies in de bedrijfsactiviteiten. Wij zijn tevreden over de ontwikkelingen. Severn Trent laat ook zien dat ze on track zijn om dit jaar een 4* EPA rating te krijgen; de hoogst mogelijke milieu score voor een waterbedrijf in Engeland. Severn Trent heeft ook de ambitie om op 10,000 ha de biodiversiteit te verbeteren in 2025.</p> <p>Op het gebied van beloning komen er wijzigingen aan die nog worden voorgelegd ter goedkeuring op de aandeelhoudersvergadering. De niet-financiële doelstellingen in het korte en lange termijn beloningsplan zullen een zwaardere weging krijgen. Wij juichen dit toe, omdat duurzame doelstellingen dan een grotere rol gaan spelen.</p>	Wij zijn tevreden met de ontwikkelen en moedigen het bedrijf aan om zo door te gaan.
California Water Service Group	Biodiversiteit, klimaatrisico's en water management	Impax Asset Management, heeft gesproken met California Water Service Group. Er heeft een uitgebreide toelichting van het bedrijf plaatsgevonden, waarbij het bedrijf aangeeft biodiversiteit en klimaatrisico's in kaart te brengen. Ook is het bedrijf grondwater kwantiteit, kwaliteit en -hoogte aan het monitoren en aan het analyseren om trends te modelleren. Het bedrijf heeft de impact van eigen activiteiten in kaart en weet in welke gebieden acties vereisen, zoals vervanging van oude waterleidingen. Invasieve soortenbestrijding en onderzoek naar PFAS vindt ook plaats.	Wij zijn tevreden over de gedeelde inzichten van het bedrijf en de voortgang richting een toekomstige TNFD-rapportage. Het waterbedrijf maakt verwachtingen van een duurzame belegger waar dat ze een veranderend klimaat meenemen in bedrijfsrisico's en met name dat ze kijken waar ze mitigerend kunnen optreden.

<b>LEM Holding SA</b>	Diversiteit in bestuur, transparantie van beloningen, ESG target in beloningsbeleid.	<p>We hebben met het bedrijf gesproken over de toenemende druk van investeerders om meer vrouwen voor bestuursfuncties te selecteren en Zwitserse wetgeving waarin staat dat (minstens) 30% van een bestuur uit vrouwelijke leden moet bestaan. Het bedrijf werkt aan verbetering van de diversiteit, maar had pech door een beoogde vrouwelijke kandidaat die toch niet meer doorging in het selectieproces.</p> <p>Ook is het onderwerp van transparantie over individuele directie- en managers beloningen wederom aan bod gekomen. Individuele beloningen worden niet gerapporteerd, tenzij LEM verplicht is om daarover te rapporten. We zien dit toch anders, dit zal voor ons nog steeds een engagementonderwerp blijven.</p> <p>Aan de andere kant heeft LEM zoals eerder aangegeven, in het korte termijn beloningsbeleid CO<sub>2</sub>-reductie doelstellingen opgenomen. Ook is er een duurzaamheidscommissie opgericht.</p>	<p>Het bedrijf werkt aan het verbeteren van gendergelijkheid in het bestuur.</p> <p>Op het gebied van transparantie van individuele beloningen blijft er ruimte voor verbetering. Dit blijft onderwerp van engagement.</p>
<b>Alliance Pharma</b>	Bestuur, beloning en kapitaal allocatie	Er is door onze delegated asset manager Van Lanschot Kempen Investment Management met de nieuwe voorzitter van het bestuur van Alliance Pharma gesproken over onze visie op goed bestuur, beloningsbeleid en de allocatie van kapitaal.	Het bedrijf stond open voor onze input. Wij zien dit als een goede stap naar het opbouwen van een zakelijke relatie. Inhoudelijk zijn er geen updates.