

Engagementrapportage

Verslagperiode: Q2 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 april 2019 tot en met 30 juni 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

<i>Bedrijf</i>	<i>Onderwerp</i>	<i>Actor</i>	<i>Resultaat</i>
Starhub	Mensenrechten en conflictgrondstoffen	ECD	Loopt
Northwest Pipe	Milieu- en ketenbeleid	ECD	Loopt

Passief engagement

<i>Bedrijf</i>	<i>Onderwerp</i>
Construccion v Auxiliar de Ferrocarriles	Ketenverantwoordelijkheid
REC Silicon	Ketenverantwoordelijkheid

Strategisch engagement

In het 2^e kwartaal hebben we bedrijven uit de kledingsector benaderd met vragen in relatie tot leefbaar loon van werknemers die de kleding produceren. Ook hebben we de bedrijven geïnformeerd over het één jarig bestaan van het Platform Living Wage Financials in oktober. Het betrof de onderstaande bedrijven:

- Gildan Activewear
- Kappahl
- Lojas Renner
- H&M
- Marks&Spencer
- Adidas
- Asics
- ASOS
- Esprit
- Hanesbrands
- Inditex
- Puma
- VF Corp

Extra engagement beheerder

<i>Bedrijf</i>	<i>Onderwerp</i>	<i>Resultaat</i>
Xinyi Solar	Bestuur en duurzaamheid	Het bedrijf heeft positieve ontwikkelingen laten zien op het gebied van duurzaamheid. We hebben voorstellen gedaan hoe het bedrijf zich nog verder kan verbeteren m.b.t. duurzaamheidstransparantie en het stellen van doelen op materiële onderwerpen. De diversiteit en onafhankelijkheid van het bestuur is onvoldoende, het bedrijf heeft geen plannen dit nu te verbeteren.
Lindsay	Ketenverantwoordelijkheid	Het bedrijf heeft aangegeven op vijf gebieden meer transparantie te gaan geven: energie efficiency, water consumptie, gezonde en veilige werkomstandigheden, diversiteit, ethiek en corruptie. We hebben ze aangemoedigd dit op te volgen en doelen te stellen.
Kingspan	Duurzaamheid	Bijgepraat met het bedrijf over onder andere beoordeling en de kwaliteit van gepubliceerde data en klimaatverandering. We hebben de suggestie gedaan om een TCFD rapport te publiceren.
Lenzing	Klimaatverandering	Verantwoordelijkheid voor duurzaamheid ligt op bestuursniveau en is geïntegreerd in de strategie van het bedrijf. Het bedrijf heeft haar impact van houtgebruik op klimaatverandering niet gemodelleerd, ze zijn momenteel wel bezig dit voor biodiversiteit te doen. Dit is wel relevant, zo heeft het bedrijf productie in Alabama waar regelmatig orkanen voorkomen. Bij nieuwe investeringen wordt in de evaluatie ook waterschaarste meegenomen. We hebben gediscussieerd hoe het bedrijf haar duurzaamheidsrapportage kan verbeteren. Het bedrijf wil ook TCFD opnemen in de rapportage.
Brambles	Duurzaamheid	Bijgepraat met hoofd duurzaamheid. Het bedrijf heeft duurzaamheid goed ingebed in het bedrijfsmodel en bedrijfsvoering. Sterke focus op hout als belangrijkste duurzaamheidsrisico. Het bedrijf wil in 2020 al het hout duurzaam inkopen is ligt op koers. Het bedrijf is bezig met haar duurzaamheidsstrategie voor na 2020, het werkt hiervoor samen met KPMG om de fysiek risico's van klimaatverandering in kaart te brengen en scenario analyses uit te voeren voor TCFD rapportage.
Kingspan	Duurzaamheidsrapportage	Op verzoek van Kingspan hebben we contact opgenomen met MSCI over constante fouten in hun ESG rapport.
Ormat Technologies	Bestuur	Tijdens een meeting met het bedrijf heeft het aangegeven dat ze over gaan op een structuur van het bestuur waar alle directeuren jaarlijks worden beoordeeld. Ook heeft het bedrijf aangegeven actiever met aandeelhouders te willen communiceren.
Coats Group	Leefbaar loon, accountant	We hebben het bedrijf aangemoedigd om een nieuwe accountant te zoeken om zo onafhankelijkheid te waarborgen. Verder hebben we met het bedrijf gesproken over de duurzaamheidsstrategie en leefbaar loon bij de eigen productiemedewerkers en bij toeleveranciers. We hebben het bedrijf verder aangemoedigd om de transparantie te verbeteren.
Huhtamaki	Ketenverantwoordelijkheid	We hebben met het bedrijf gesproken om een inzage te krijgen in hun inkoopproces en praktijk. Het bedrijf heeft aangegeven dat het al het hout in 2020 duurzaam gecertificeerd ingekocht moet zijn, het is momenteel 98% (37% PEFC, 32% SFI, 29% FSC). Huhtamaki heeft duidelijk een voorkeur voor FSC certificering. Huhtamaki is in gesprek met leveranciers over FSC certificering. Er zijn leveranciers die willen switchen naar een andere certificering. Huhtamaki geeft aan dat het als klant te klein is om het echt op de agenda te krijgen.
Simcorp	Arbeidsrechten	Het bedrijf heeft de richtlijnen voor goede bedrijfsvoering (o.a. arbeidsrechten) gepubliceerd. De CEO heeft ook aangegeven dat het wil werken aan het opnemen van gedwongen arbeid, vakbondsvrijheid en collectief onderhandelen in het ketenbeleid.
Logitech	Bestuur	We hebben met het bedrijf gesproken over een opvolger voor de vertrokken CFO. Wij vinden het belangrijk dat er een sterke CFO staat naast de CEO.