

Engagementrapportage

Verslagperiode: Q2 2020

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 2020 tot en met 30 juni 2020.

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>
Becton Dickinson	Consumentenbescherming	ECD	Loopt
Unibail-Rodamco	Ketenbeleid	ECD	Loopt
Persimmon	Controversen - Consumentenbescherming	ECD	Loopt
Salesforce	Diversiteit	ECD	Loopt
Kingfisher	Verkoop van pesticiden	ECD	Loopt
Philips	Corruptie	ECD	Philips wordt in verband gebracht met corruptiezaken in Brazilië en China. We hebben Philips hier vragen over gesteld.
CoStar	Missend beleid op mensenrechten, keten en milieu.	ECD	Positief afgerond – Bedrijf is bezig met het updaten van beleid.

Passief engagement

In het 2e kwartaal heeft geen passief engagement plaatsgevonden.

Strategische engagement

We hebben, op initiatief van Achmea, samen met zo'n 60 beleggers een investor statement opgesteld en farmaceutische bedrijven gemaand tot een vergaande samenwerking in de bestrijding van het coronavirus. In deze verklaring wijzen we de bedrijven op hun grote verantwoordelijkheid in de ontwikkeling en mondiale verspreiding van het coronavaccin. En dat het uitwinnen van patenten, excessieve prijsstelling, verbergen van relevante onderzoeksgegevens en verkrijgen van marktexclusiviteit die verantwoordelijkheid niet in de weg mogen staan.

Samen met andere investeerders die het investor statement hebben ondertekend, voerden we gesprekken AstraZeneca en NovoNordisk.

Samen met de leden van het Platform Living Wage Financials hebben we contact gezocht met kledingbedrijven. We vinden het belangrijk dat de coronacrisis en de impact ervan op een verantwoorde manier wordt gedragen. Tijdens deze gesprekken hebben we erop aangedrongen dat kledingbedrijven ook in deze tijden hoge arbeidsstandaarden voor de fabrieksmedewerkers blijven hanteren. Juist deze groep bevindt zich in een bijzonder kwetsbare positie. Textielarbeiders die meestal geen leefbaar loon ontvangen beschikken niet over spaargeld en kunnen niet terugvallen op een sociaal vangnet van de overheid.

Tenslotte hebben we een oproep gedaan voor meer samenwerking met organisaties die zich inspinnen voor betere arbeidsomstandig, zoals de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO). Alleen door beter samen te werken kan de huidige kwetsbare positie van textielwerkers worden verbeterd.

Extra engagement beheerder

<i>Bedrijf</i>	<i>Onderwerp</i>	<i>Resultaat</i>
Lenzing	Bestuur	We hebben contact gezocht met het bedrijf en gesproken over stemvoorstellen op de aandeelhoudersvergadering. Onder meer over bonussen, onafhankelijkheid van bestuurders en de hoeveelheid van bestuursfuncties.
Rational	Diversiteit	We hebben contact gezocht met het bedrijf met vragen over de diversiteit en onafhankelijkheid van het bestuur.
Westrock	Inkoop van hout	'Kunt u ons meer vertellen over het inkoopproces van gerecycled fibre?' Deze vraag stelden we aan Westrock met het oog op hun voornemen om in 2025 25% meer 'recycled virgin fibre' te gebruiken.
Severn Trent	Water impact	We hebben gesproken over het gebruik van water en de impact van COVID-19 op bedrijfsactiviteiten.
SolarEdge Technologies	Compensatie	Er is gesproken over onvoldoende diversiteit en onafhankelijkheid van het bestuur. Ook hebben we vragen gesteld over het bonusvoorstel.
Nibe Industrier	Bestuur	We hebben gesproken over de lange-termijn-doelen van het bestuur.
Xinyi Solar Holdings	Bestuur	We hebben gesproken over diversiteit en onafhankelijkheid van bestuurders.
Littlefuse	Beloningsbeleid	We hebben contact gezocht om meer helderheid te krijgen over het beloningsbeleid en de performance indicatoren.
TOMRA systems	Bestuurdersbenoeming	We hebben TOMRA laten weten dat we voorstander zijn van het individueel benoemen van bestuurders in plaats van de collectieve benoeming die onlangs plaatsvond.
Kingspan Group	Diversiteit	We hebben met Kingspan gesproken over stappen om meer diversiteit in de directie te krijgen.
Renewi	Impact rapportage	We hebben contact gehad met Renewi over de data die worden gebruikt om de impact van Renewi weer te geven in hun impact report.
Signify	Impact rapportage	We hebben contact gehad met Signify over de data die worden gebruikt om de impact van Renewi weer te geven in hun impact report.
Simcorp	Cyber security	Met Simcorp hebben we gesproken over de mogelijke cyberrisico's. Dit naar aanleiding van een onderzoek door een cyber-security-expert. Simcorp heeft tijdig en adequaat gehandeld naar aanleiding van de bevindingen.
TKH Group	Kapitaal allocatie	TKH heeft recentelijk een dividendvoorstel gedaan van € 1,50 per aandeel. Dit zou een totale uitkering bedragen van € 63 miljoen. We hebben aangedrongen om de dividenduitkering, gezien de huidige COVID-19-ontwikkelingen, uit te stellen.
Greggs	Accountant	We hebben aangegeven graag te zien dat Greggs van accountantskantoor wisselt om de onafhankelijkheid te bewaren.
Coats Group	COVID-19	Met Coats Group hebben we gesproken over de bescherming van werknemers tegen COVID-19. Zo zijn er afspraken gemaakt om de rechten van werknemers nog beter te beschermen.