

Engagementrapportage Q2-2021

In dit verslag rapporteren wij over het engagement dat is gevoerd met bedrijven uit de ASN Impact Investors. 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 Impact Investors zelf. Deze rapportage betreft de periode 1 april 2021 tot en met 30 juni 2021.

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 onze engagement nogmaals onder de aandacht.

2. Actief engagement

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

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.

5. 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.

Engagement

Gedurende het tweede kwartaal heeft er door ECD geen engagement plaatsgevonden (voor engagement en stemmen, actief engagement, passief engagement en strategisch engagement).

Extra engagement beheerder

Bedrijf	Onderwerp	Resultaat
Xinyi Solar Holdings	Governance	Er is door Impax gesproken over governance en het onderwerp omtrent dwangarbeid van de Oeigoeren in China is geraakt. Impax heeft verzocht een call te hebben met de directie van Xinyi Solar.
Monolithic Power Systems	Diversiteit en duurzaamheid	Er is een call geweest met Monolithic Power Systems over diversiteit inclusie en de toepassing van duurzaamheidsdisclosures.

Evoqua Water Technologies Corp	GHG en 'water footprint' en ESG management	Evoqua rapporteert momenteel nog niet over haar CO ₂ emissies of waterverbruik. In dit gesprek heeft het bedrijf aangegeven hier mee te willen beginnen en met Impax zijn ook de doelstellingen omtrent GHG's besproken. Er heeft een interview plaatsgevonden waar de ESG communicatie van het bedrijf werd besproken. Als een belangrijke stakeholder heeft Impax haar input kunnen mededelen omtrent de ESG strategie en de wijze van rapporteren.
EDP Renovaveis	Governance	EDP heeft haar Code of Ethics geüpdatet en is verdere due diligence aan het uitvoeren onder haar PV leveranciers omtrent mensenrechten.
Littlefuse	Duurzaamheidsdisclosures	Er is een dialoog gevoerd met het bedrijf over de implementatie van disclosures omtrent duurzaamheid.
Severn Trent	Water impact	Severn Trent is momenteel bezig met een water impact project (case study) en hier heeft Impax aan bijgedragen.
Genuit Group	Directie	Er is een call geweest met het bedrijf aangezien de CFO zal vertrekken.
Bravida Holding AB	Beloning	Kempen heeft met Bravida gesproken over het koppelen van beloningselementen aan lange termijn doelstellingen.
Software AG	Audit rotatie	Met Software AG is gesproken over het roteren van de huidige accountant om de onafhankelijkheid te waarborgen.
Takkt AG	Beloning en audit rotatie	Kempen heeft ingezet op engagement over het beloningsbeleid van Takkt AG. Op dit moment is deze gebaseerd op onduidelijke KPI's en is er ook geen sprake van lange termijn doelstellingen. Hier is tevens geadviseerd om van accountant te roteren.
Coats Group	Duurzaamheid en impact Covid	Er heeft een gesprek plaatsgevonden om te beoordelen in hoeverre Covid de duurzaamheidsstrategie van Coats heeft beïnvloed. Coats heeft aangegeven dat de doelstellingen voor 2022 nog steeds realiseerbaar zijn. Ook is met Coats gesproken over het 'living wage' beleid. Zo heeft Kempen geadviseerd het beleid publiek te maken. Ook is geconstateerd dat uit een intern onderzoek is gebleken dat meer dan 700 werknemers een loonsverhoging hebben ontvangen.
Fagron	CO ₂ -doelstellingen	Kempen heeft met Fagron gesproken over de CO ₂ -doelstellingen en de wijze waarop deze nu worden gemonitord. Fagron heeft aangegeven haar CO ₂ -doelstellingen uit te breiden naar meer lange termijn doelstellingen (na 2025).
Befesa	Beloning	Er is geadviseerd om uitgebreider te rapporteren over het beloningsbeleid. Ook is het advies uitgebracht om meer gekwantificeerde metrics te hanteren om de KPI's te beoordelen.

Voting Behaviour – Q1 2021

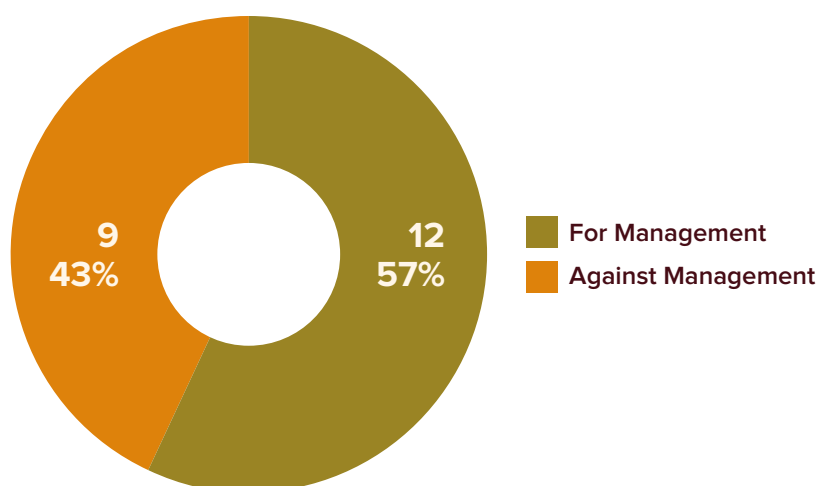
In het eerste kwartaal komt het stemseizoen op gang. We hebben bij 21 bedrijven onze stem uitgebracht. Helaas zijn de uitgebrachte stemmen op de aandeelhoudersvergadering van Demant, Essity, Faberge, Castellum en Electrolux niet geaccepteerd. De account naam in Broadridge, systeem voor proxy voting, was niet hetzelfde als die op de volmacht. Dit probleem is nu opgelost. ASN Impact Investors heeft bij LG Electronics, The Sage Group en Electrolux voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering de bedrijven geïnformeerd over het stemgedrag en de engagement propositie nogmaals onder de aandacht gebracht. Er zijn in Q1 twee *shareholder resolutions* ingediend bij Becton Dickinson en Novo Nordisk. De eerste betrof het verlagen van de drempel om een aandeelhoudersvergadering uit te schrijven. ASN Impact Investors stemde voor. De tweede betrof een plan om de het eigenaarschap te wijzigen. ASN Impact Investors stemde tegen.

A summary of Q1 2021 voting for ABB is displayed below.

	Q1	Q2	H1	Q3	Q4	Annual
Total Meetings Voted	21¹					
Voted For Management	12					
Voted Against Management ²	9					
Total Management Resolutions:	228					
Votes For	215					
Votes Against	12					
Votes Abstain	1					
Total Shareholder Resolutions:	2					
Votes For	1					
Votes Against	1					
Votes Abstain	0					
Total Resolutions:	230					
Votes For	216					
Votes Against	13					
Votes Abstain	1					

In Q1 2021, we voted a total of 21 company meetings in the ABB accounts, represented by 21 companies. ABB’s voting policy was applied to all voting decisions made. We voted with management recommendations at 57 percent of the meetings and voted against management recommendations on at least one resolution at the remaining 43 percent of the meetings.

Total Meetings Voted For/Against Management

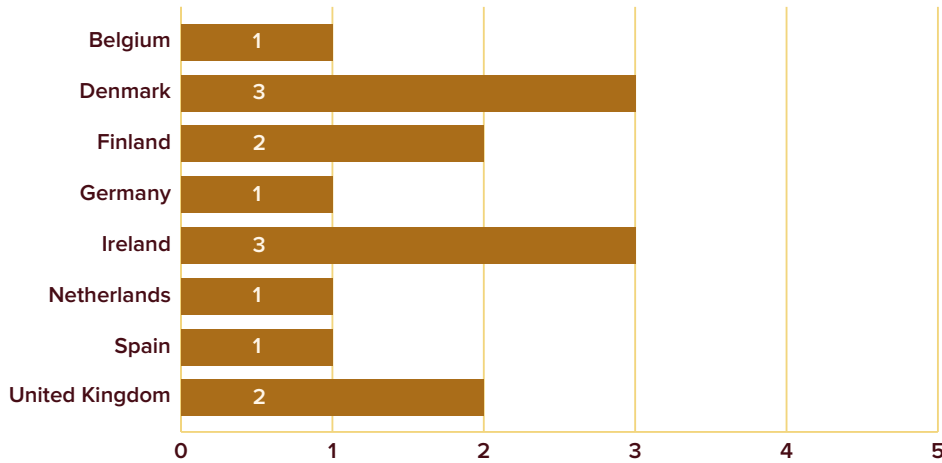


1 The Annual General Meeting of Demant A/S took place on 5 March 2021. A late ballot appeared for this meeting after the vote deadline. ABB voted its shares, but they were rejected due to no Power of Attorney in place.
 The Annual General Meeting of Essity AB took place on 25 March 2021. ABB voted its shares in a timely fashion, but they were rejected due to no Power of Attorney in place.
 The Annual General Meeting of Faberge AB took place on 25 March 2021. ABB voted its shares in a timely fashion, but they were rejected due to no Power of Attorney in place.
 The Annual General Meeting of Castellum AB took place on 25 March 2021. ABB voted its shares in a timely fashion, but they were rejected due to no Power of Attorney in place.
 The Annual General Meeting of Electrolux AB took place on 25 March 2021. ABB voted its shares in a timely fashion, but they were rejected due to no Power of Attorney in place.

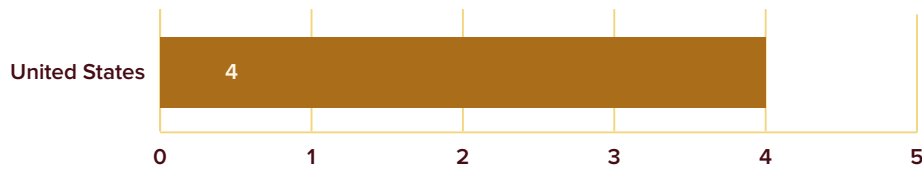
2 Opposed management on at least one resolution

Out of the 21 meetings voted during first quarter of 2021, 14 meetings were voted in Europe, four meetings were voted in the Americas, one meeting was voted in the Asia Pacific and two meetings were voted in Africa. The charts below display the meeting distribution by country in each region.

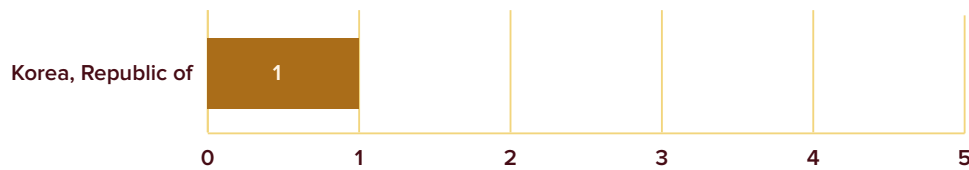
Meeting Distribution by Country - Europe



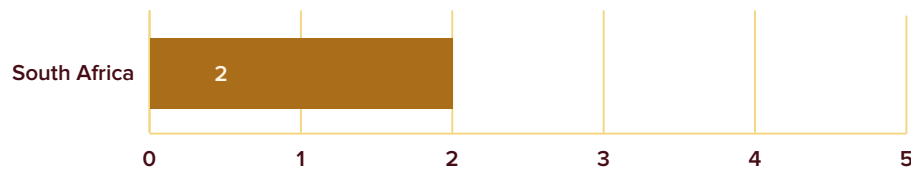
Meeting Distribution by Country - Americas



Meeting Distribution by Country - Asia Pacific

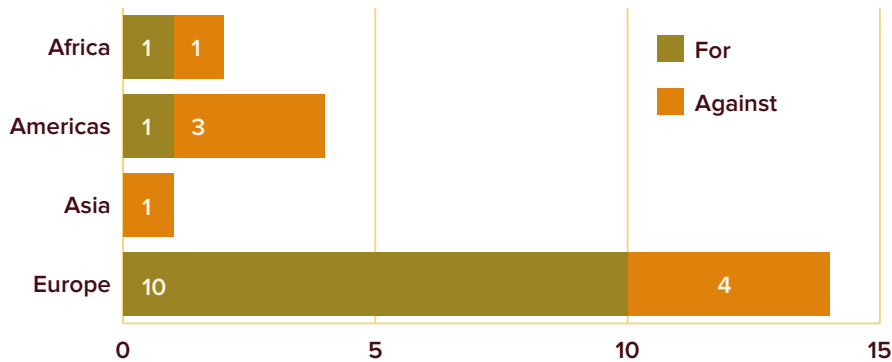


Meeting Distribution by Country - Africa



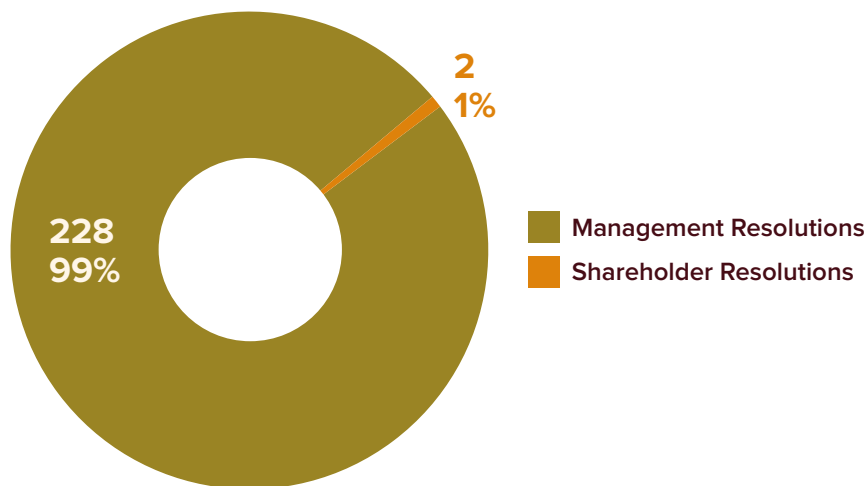
The chart below shows meetings voted by region broken down by votes cast for and against.

Meeting Breakdown by Region - For/Against Management

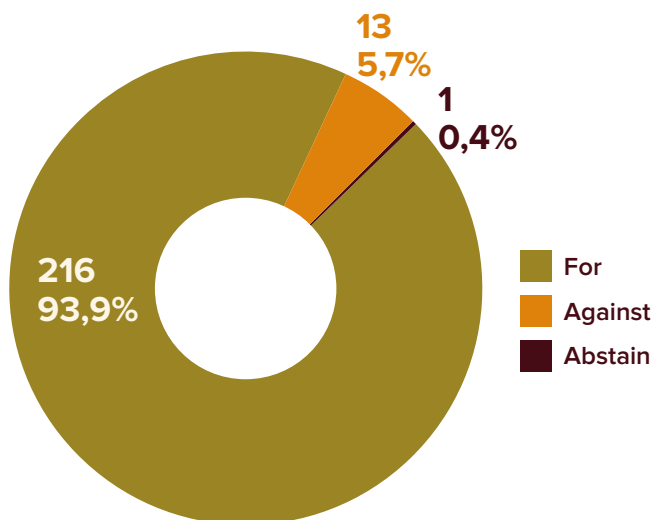


A total of 230 voting resolutions were reviewed and voted, of which 228 were management resolutions and two were shareholder resolutions. As illustrated in the second chart below, we did not support 5.7 percent and abstained on 0.4 percent of all resolutions.

Type of Resolution - Management/Shareholder

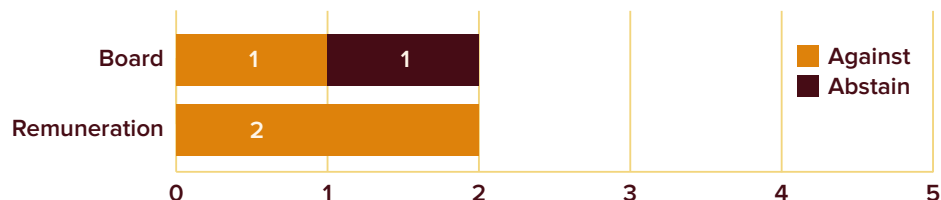


Resolutions - Votes For/Against

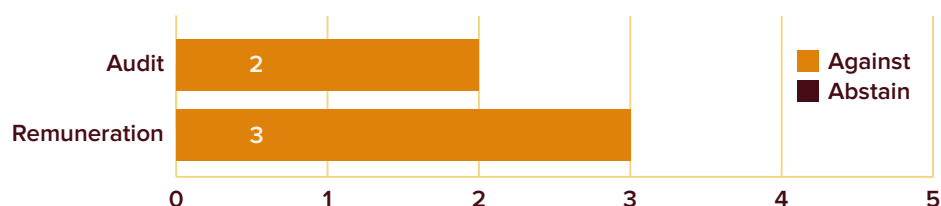


A total of twelve management resolutions were opposed during Q1 2021. We abstained on one proposal. The breakdown of these resolutions by region, type of resolution and the vote cast is provided in the charts below.

Negative Voting Breakdown Management Resolutions - Europe



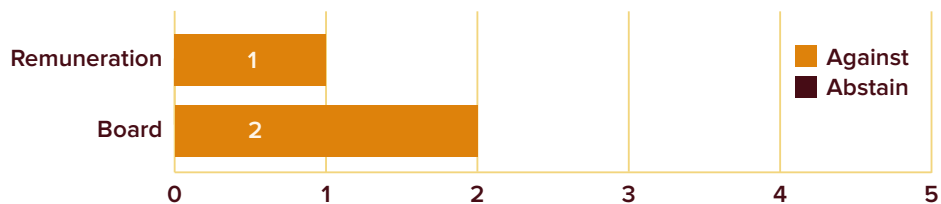
Negative Voting Breakdown Management Resolutions - Americas



Negative Voting Breakdown Management Resolutions - Asia Pacific



Negative Voting Breakdown Management Resolutions - Africa



The breakdown of the shareholder resolutions by region, type of resolution and vote cast is provided in the charts below. No shareholder resolutions were put forward in Asia Pacific or Africa in Q1 2021.

Voting Breakdown Shareholder Resolutions - Europe



Voting Breakdown Shareholder Resolutions - Americas

