

# Engagementstrategie Q2 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 Kempenn 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 april 2022 tot en met 30 juni 2022.

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, binnen ons systeem, 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 aandeelhoudersvergadering aandelen bezitten. De bedrijven waarmee we engagement voeren laten we voorafgaand

aan de aandeelhoudersvergadering weten hoe we gaan stemmen. Ook informeren we het bedrijf over ons engagementtraject. In het tweede kwartaal deden we dat bij de onderstaande 17 bedrijven.

| Bedrijf                    | Onderwerp  |   |
|----------------------------|--|---|
| AstraZeneca                | Farma engagement op ethisch handelen, ontwikkeling en distributie, marketing en beloning | We hebben AstraZeneca geïnformeerd dat we voor alle agendapunten gaan stemmen. Ook hebben laten weten dat we dit jaar weer nieuwe scorekaarten laten opstellen voor ons farma-engagementtraject.  |
| GlaxoSmithKline            | Farma engagement op ethisch handelen, ontwikkeling en distributie, marketing en beloning | We hebben GlaxoSmithKline laten weten dat we tegen de benoeming van Harry Dietz stemmen. Dit met het oog op de ongelijke verhouding tussen mannen en vrouwen in de top van het bedrijf. Verder hebben we laten weten dat we dit jaar weer nieuw scorekaarten laten opstellen voor ons farma-engagementtraject.  |
| Ormat Technologies         | Lokale bevolking   | We hebben Ormat laten weten dat we tegen de benoeming van Mike Nikkel als bestuurslid en tegen het beloningsvoorstel stemmen. We stemmen tegen Mike Nikkel omdat de verhouding mannen en vrouwen binnen het bestuur van Ormat niet in balans is. We stemmen tegen het beloningsvoorstel omdat een aantal bestuurders discretionaire bonussen ontvangen vanwege de uitdagende omstandigheden tijdens de COVID-19-pandemie. Wij zetten vraagtekens bij de onderbouwing van deze bonus. Tevens hebben wij Ormat gewezen op het belang de rechten van de lokale bevolking te respecteren. We hebben het bedrijf gevraagd hier beleid voor te ontwikkelen. |
| Autodesk                   | Onvoldoende mensen- en arbeidsrechtenbeleid en ketenbeleid                               | Wij hebben Autodesk geïnformeerd dat we tegen de benoeming van de accountant stemmen. EY is sinds 1983 de vaste accountant. Door deze lange relatie komt de onafhankelijkheid mogelijk onder druk te staan. Ook stemden we tegen het beloningsvoorstel. Vanwege het ontbreken van duurzame doelen. Tevens hebben we het bedrijf gewezen op het belang van goed mensen- en arbeidsrechtenbeleid. Daarbij hebben we de Global Compact van de Verenigde Naties en de Internationale Arbeidsorganisatie onder de aandacht gebracht.   |
| Philips Electronics (KON.) | Consumenteneiligheid   | We hebben Philips Electronics geïnformeerd dat we tegen het beloningsvoorstel stemmen. Hoewel het bedrijf duurzaamheid heeft geïntegreerd hebben we laten weten dat we bezorgd zijn over het feit dat de Raad van Commissarissen haar discretionaire bevoegdheid heeft gebruikt om de standaard definitie van korte- en lange termijn op te rekken. Wij vinden dit niet gepast. Daarnaast hebben we richting Philips onze zorgen geuit over de aantijgingen dat het bedrijf al indicaties had over de problemen bij de slaapapneu-machines. We hebben aangegeven dat we deze kwestie op de voet blijven volgen.                                       |
| Gecina                     | Ontbossing   | We hebben Gecina geïnformeerd dat we voor alle agendapunten gaan stemmen. We hebben Gecina gevraagd meer inzage te geven in het percentage hout afkomstig van FSC-gecertificeerd hout en het percentage PEFC-gecertificeerd hout. We uitgelegd wat voor ons het belang van duurzaam bosbeheer is om duidelijk te maken waarom we dit soort informatie opvragen.   |
| Astellas Pharma            | Farma engagement op ethisch handelen, ontwikkeling en distributie, marketing en beloning | We hebben Astellas Farma laten weten dat we tegen de benoeming van Takashi Tanaka stemmen. Dit met het oog op de ongelijke verhouding tussen mannen en vrouwen. We hebben Astellas Pharma verder laten weten dat we dit jaar weer nieuw scorekaarten laten opstellen voor ons farma-engagementtraject   |
| Kardex                     | Mensenrechten, milieu en ketenverantwoordelijkheid                                       | We hebben Kardex geïnformeerd dat we tegen het beloningsvoorstel en herbenoeming van de belonings- en benoemingscommissie stemmen. Het beloningsvoorstel is mager, belangrijke onderdelen missen en goede transparantie ontbreekt. Verder is de diversiteit van het bedrijf is niet in balans. Hoewel Kardex recent een vrouwelijk bestuurslid heeft benoemd is de genderverhouding wat ons betreft nog steeds uit balans.  |

|                           |  |  |
|---------------------------|--|--|
| Beijing Enterprises Water | Corruptie en discriminatie   | We hebben Beijing Enterprises Water Group laten weten dat we tegen nieuwe mannelijke bestuurders stemmen. Dit met het oog op de ongelijke verhouding tussen mannen en vrouwen. Ook stemden we tegen de benoeming van de nieuwe voorzitter omdat hij in onze ogen niet onafhankelijk genoeg is. Als laatste stemden we tegen de uitgifte van voorkeursrechten en de inkoop van eigen aandelen. Tevens hebben we het bedrijf gewezen op het belang van goed mensen- en arbeidsrechtenbeleid. Daarbij hebben we de Global Compact van de Verenigde Naties en de Internationale Arbeidsorganisatie onder de aandacht gebracht. |
| H&M                       | Leefbaar loon  | We hebben H&M geïnformeerd dat we voor alle onderwerpen uit de agenda gaan stemmen. Verder hebben we ons lange-termijnengagement met het bedrijf onder de aandacht gebracht.   |
| Rockwool                  | Gedwongen arbeid, gezonde en veilige werkomstandigheden                                  | We hebben Rockwool geïnformeerd dat we tegen het beloningsvoorstel en de benoeming van Rebekka Glasser stemmen. We stemmen tegen Rebekka Glasser omdat zij ook bestuurslid is bij nog zes andere bedrijven. In onze ogen is dat te veel en kan het haar hinderen haar werk goed uit te voeren bij Rockwool. Ook hebben we het bedrijf laten weten dat we tegen het beloningsvoorstel stemmen. Wat ons betreft is het langetermijn-beloningsbeleid niet gebaseerd op prestaties.  |
| Nemetschek                | Sociale en milieu prestaties   | We hebben Nemetschek laten weten dat we tegen het beloningsvoorstel stemmen. Er is onvoldoende transparantie over de doelen die gehaald moeten worden. Verder is de link met duurzaamheidsdoelen onvoldoende.  |
| Givaudan                  | Ketenverantwoordelijkheid  | We hebben Givaudan geïnformeerd dat we voor alle agenda-onderwerpen stemmen. We hebben Givaudan gevraagd om hun ketenbeleid uit te breiden met een passage over het beschermen van dierenwelzijn en een passage over de noodzaak van kwalitatieve certificeringssystemen voor processen.   |
| Wickes Group              | Gender   | We hebben Wickes Groep geïnformeerd dat we tegen de benoeming van twee mannelijke nieuwe bestuursleden stemmen. Dit met het oog op de ongelijke verhouding tussen mannen en vrouwen.   |
| Xinyi Solar               | Vakbondsvrijheid, ketenverantwoordelijkheid, milieu                                      | We hebben Xinyi Solar geïnformeerd dat we tegen de uitgifte van aandelen stemmen. Het bedrijf is onvoldoende transparant. Verder hebben we Xinyi Solar gewezen op het belang van beleid voor vakbondsvrijheid en de leveranciersketen. Tot op heden heeft het bedrijf op dit vlak geen beleid. In het ketenbeleid moeten ook sociale -, milieu- en governancecriteria worden opgenomen en worden verwezen naar de basis-arbeidsrechten zoals vastgelegd door de Internationale Arbeidsorganisatie. Ook moet het beleid van toepassing zijn op de ontwikkeling en bouw van zonne-energieparken.                             |
| Merck                     | Farma engagement op ethisch handelen, ontwikkeling en distributie, marketing en beloning | We hebben Merck 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 Merck verder laten weten dat we dit jaar weer nieuw scorekaarten laten opstellen voor ons farma-engagementtraject.  |
| Next                      | Leefbaar Loon  | We hebben Next geïnformeerd tegen het beloningsvoorstel te stemmen. Dit met het oog op het ontbreken van duurzame doelen. Verder hebben we ons lange-termijnengagement met het bedrijf onder de aandacht gebracht.   |

### Actief engagement

In het tweede kwartaal is geen actief engagement gevoerd.

### Passief

| Bedrijf        | Onderwerp  |
|----------------|--|
| Clicks Group   | Kinderarbeid, vakbondsvrijheid, privacy en ketenverantwoordelijkheid |
| New York Times | Mensenrechten, milieu 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 één bedrijf is hierover contact opgenomen in het tweede kwartaal van 2022.

---

Next

---

In het tweede kwartaal van 2022 zijn we gestart met het uitvoeren van ons engagement op biodiversiteit en klimaat. Klimaatsverandering wordt steeds zichtbaarder en heeft een grote impact op biodiversiteit. De biodiversiteit staat onder druk en het verlies daarvan wordt jaarlijks groter. Biodiversiteit en klimaatverandering zijn nauw aan elkaar verbonden, reden voor ons alle bedrijven uit ons beleggingsuniversum hierover te benaderen. We zijn begonnen met het informeren van over het belang, de urgentie en de afhankelijkheid van biodiversiteit.

|                                 |                           |                            |
|---------------------------------|---------------------------|----------------------------|
| Acuity Brands                   | Evoqua Water Technologies | Middlesex Water            |
| Addlife                         | GEBERIT                   | Nemetschek                 |
| Astellas Pharma                 | Gecina                    | NOVO NORDISK               |
| AstraZeneca                     | GIVAUDAN                  | NOVOZYMES                  |
| AUTODESK                        | GLAXOSMITHKLINE           | Ormat Technologies         |
| Beijing Enterprises Water Group | Greggs                    | Philips Electronics (KON.) |
| Beyond Meat                     | Kardex                    | Rockwool International     |
| BIC                             | KINGSPAN GROUP            | SAGE GROUP (THE)           |
| Electrolux Professional         | Legrand                   | Stagecoach Group           |
| Everlight Electronics Co        | MERCK KGAA STAMM          | Wickes Group               |

**Extra engagement beheerder**

| Bedrijf      | Onderwerp                         | Resultaat   |
|--------------|-----------------------------------|---|
| Barco        | Bestuur                           | De CEO is plotseling opgestapt en vervangen door een CEO-duo. We hebben met Barco gesproken over de dynamiek hiervan, de mogelijke zwakheden en het nieuwe leiderschapsmodel.   |
| Bekaert      | Klimaat                           | Bekaert heeft het eerste geïntegreerde rapport gepubliceerd. We zien veel positieve duurzame ontwikkelingen bij Bekaert waaronder de Commitment to Business Ambition for 1,5 degrees. Ook heeft het bedrijf wetenschappelijk onderbouwde doelen vastgesteld.  |
| Kardex       | Duurzaamheidsrapportage en doelen | Kardex heeft de Global Compact van de Verenigde Naties ondertekend. We hebben het bedrijf aangemoedigd duurzame doelen te ontwikkelen en erover te rapporteren. Vooral voor klimaatimpact, waterverbruik en afval. Kardex heeft zich voor toekomstige rapportages gecommitteerd aan de Global Reporting Initiative. |
| Coats Group  | Klimaatrapportage en doelen       | We hebben gesproken over de CO <sub>2</sub> -uitstootdata, rapportage en uitgaven van de klimaat-, water- en energiedoelen. Ook hebben we gesproken over het versterken van de link tussen de duurzaamheidsambities en de kosten ervan.   |
| Ipsos        | Kapitaal allocatie                | We zijn gestopt met ons engagement over de inkoop van aandelen nadat het bedrijf heeft aangekondigd maximaal 2% van eigen aandelen terug te kopen.  |
| Dustin Group | Beloning                          | We spraken met het bedrijf over het transparanter maken van het beloningsbeleid voor de top. Zo stelden we voor om een langetermijnplan te maken en voor het management een minimale hoogte van het aan te houden aandelenpakket vast te stellen.   |

|                          |  |  |
|--------------------------|--|--|
| Washtec                  | Beloning, samenstelling van het bestuur, diversiteit, accountant | We hebben Washtec aangemoedigd om een nieuwe accountant aan te stellen. Het bedrijf heeft toegezegd dit punt te agenderen voor de aandeelhoudersvergadering van 2023. Ook heeft het bedrijf doelen gesteld voor de samenstelling van het bestuur. In 2023 moet en kwart van het bestuur uit vrouwen bestaan.   |
| Bravida                  | Beloning   | We stoppen met ons engagement omdat onze doelen zijn bereikt: Bravida hanteert nu meer uitdagende performancecriteria en is op een aantal punten transparanter geworden.   |
| Fagron                   | Beloning   | We hebben aangegeven dat we graag zien dat Fagron een prestatiegrondslag in het beloningsbeleid opneemt.   |
| SThree                   | Bestuur  | We hebben met SHtree gesproken over de nominatie van een nieuw bestuurslid. Deze persoon was eerder betrokken bij een faillissement van een beursgenoteerd bedrijf. We waren verheugd toen we voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering zagen dat deze kandidaat zich had teruggetrokken.   |
| Amiad Water Systems      | Klimaat  | We hebben gesproken over de CO <sub>2</sub> -rapportage. Tot 2015 rapporteerde Amiad Water Systems in lijn met ISO 14064. Het bedrijf wil dit vanaf 2022 weer doen, als gevolg van de Europese regelgeving zal de rapportage niet meer per fabriek maar per product plaatsvinden.  |
| Littelfuse               | Werknemers   | We hebben met het bedrijf gesproken over het personeelsbeleid en over diversiteit. Het bestuur bestaat op dit moment uit 7 mannen en maar 2 vrouwen. Littelfuse heeft aangegeven dat het werkt aan het verbeteren van de diversiteit binnen het hele bedrijf. Zo is er binnen het bedrijf een vrouwen netwerk geïntroduceerd.  |
| Monolithic Power Systems | Beloning, duurzaamheid, diversiteit                              | Voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering hebben we het beloningsbeleid besproken. We hebben moeite met de korte periode waarbinnen prestaties worden gemeten. Ook hebben we uitgelegd dat we een verband missen tussen doelen, prestaties en de (extra) beloning.  |
| SolarEdge Technologies   | Klimaat, bestuur en personeelsbeleid                             | We hebben met het bedrijf gesproken over het terugbrengen van emissies, de verantwoordelijkheid voor duurzaamheid binnen het bestuur en het personeelsbeleid. SolarEdge heeft aangegeven bezig te zijn met een emissiereductieplan. Ook overweegt het om absolute reductiedoelen op te stellen voor de korte – en middellange termijn. Het bedrijf heeft al duurzame KPIs aan de prestaties gekoppeld en gaat dit de komende tijd uitbreiden. Er is een nieuwe personeelsmanager aangesteld en er komt aandacht om in het buitenland ook personeelsmanagers aan te trekken met lokale kennis.                                      |
| Pennon Group             | Water en vervuiling  | We hebben met Pennon Group gesproken. Aanleiding was een recent gestart onderzoek door een lokale toezichthouder bij het bedrijfs-onderdeel South West Water. Er wordt onderzocht of SWW regels heeft overtreden bij het zuiveren van afvalwater. Het bedrijf heeft aangegeven dat het onderzoek in 2021 is gestart en dat het in totaal om 2.500 afvalzuiveringsinstallaties gaat, dit zijn niet alleen installaties van Pennon Group. In juni 2022 is extra informatie opgevraagd. Pennon heeft aangegeven de komende drie jaar jaarlijks 330 miljoen pond te investeren in het vernieuwen van afvalwaterzuiveringsinstallaties. |