

Engagement rapportage Q2-2025

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 april 2025 tot en met 30 juni 2025.

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, via het elektronische proxy-voting systeem, bedrijven over de redenen van onze stemkeuzes. Bij bedrijven die op engagement staan brengen we de onderwerpen van engagement nogmaals onder de aandacht per mail.

2. Actief engagement

Het bedrijf voldoet niet meer aan een of meerdere duurzaamheidscriteria van ASN Impact Investors. Dit kan te maken hebben met gebrek aan beleid of concrete misstanden. Actief engagement duurt niet langer dan een jaar, daarna wordt de balans opgemaakt door de investeringscommissie.

3. Passief engagement

Dit betreft meestal kleine bedrijven en bedrijven die zijn verschoven van de categorie kleine bedrijven naar de categorie grote bedrijven. Passief engagement kan ook voor grotere bedrijven toepasbaar zijn die op een laag risico duurzaamheidscriterium een onvoldoende scoren. 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

Deze vorm van engagement is van toepassing op 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 Impax Asset Management voor het ASN Milieu & Waterfonds) voeren gesprekken met deze bedrijven om ze te prikkelen om verdere duurzame stappen 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. Via het proxy-voting systeem worden de argumenten voor onze stemkeuzes elektronisch doorgegeven aan de bedrijven. Aanvullend informeren wij de bedrijven waarmee we engagement voeren over hoe we gaan stemmen met uitleg en informeren we het bedrijf over de lopende engagementtrajecten.

In het tweede kwartaal zitten we middenin de drukte van het proxy voting seizoen. We hebben in het tweede kwartaal dan ook contact opgenomen met twintig bedrijven. We brengen onze lopende engagementtrajecten onder de aandacht en geven aan hoe we stemmen op de aandeelhoudersvergaderingen.

Actief engagement

In het tweede kwartaal van 2025 heeft er met drie bedrijven actief engagement plaatsgevonden.

Bedrijf	Bedrijfsactiviteit	Onderwerp	Bespreekpunten	Resultaat
Berkeley Group	Het Britse Berkeley Group is een woningbouwbedrijf dat alleen in Engeland actief is.	Ketenbeleid	Wij hebben Berkeley Group gevraagd om hun ketenbeleid uit te breiden door ook vakbondsvrijheid en antidiscriminatiebeleid op te nemen.	Het engagement traject loopt nog.
Boralex Inc.	Het Canadese Boralex is een energieproducent. De kernactiviteit van het bedrijf is de ontwikkeling en exploitatie van duurzame energiecentrales.	Conflictmineralen	We hebben gevraagd of het bedrijf conflictmineralenbeleid kan opstellen en publiceren.	Het bedrijf heeft op ons eerdere engagement een positieve vooruitgang laten zien rondom beleid voor vakbondsvrijheid en het opstellen van klimaatreductiedoelstellingen. Het engagement traject voor conflictmineralen loopt nog.
FUJI FILM HOLDINGS CO	Het Japanse Fujifilm biedt producten en diensten aan voor de ontwikkeling van foto's en voor film- en foto-opnames.	Houtcriterium	We hebben het bedrijf gevraagd te voldoen aan ons houtcriterium en transparanter te zijn over de verdeling tussen ingekocht PEFC en FSC-hout.	Het engagement traject loopt nog.

Afgerond actief engagement

TKH Group	TKH Group NV (TKH) is een Nederlands bedrijf gespecialiseerd in glasvezel en onderzoekabels, fabrieksautomatisering en technologie voor veiligheidssystemen.	Due diligence mensenrechten en conflictmineralenbeleid.	Het rapport van Amnesty International (van maart 2023) was aanleiding voor ASN Impact Investors om medio 2023 vragen te stellen aan TKH Group over hun due diligence proces om mensenrechten te beschermen. Daarop volgde een intensief	TKH Group heeft hun due diligence beleid om mensenrechten te beschermen aangescherpt en heeft conflictmineralenbeleid opgesteld. TKH Group heeft toegezegd het beleid en aanscherpte due diligence proces dit jaar – voor Q2 2026 -
-----------	--	---	---	---

			engagement traject dat liep van eind 2023 tot en met begin 2025. Dit traject heeft geleid tot een aangescherpt due diligence beleid voor mensenrechten. Voor het aangescherpte beleid baseert TKH Group zich onder meer op de UN Guiding Principles of Business and Human Rights. Hierin is de due diligence op mensenrechten vastgelegd. Begin 2025 heeft TKH Group het aangescherpte due diligence beleid en de wijze waarop ze dit beleid gaan toepassen mondeling aan ons toegelicht. Daarnaast hebben we, naar aanleiding van een nieuwe volledige toetsing aan onze duurzaamheidscriteria, TKH Group vragen gesteld over hun conflictmineralenbeleid.	in hun bedrijfsprocessen te implementeren. Op basis van de aangeleverde informatie en toezeggingen heeft de investeringscommissie van ASN Impact Investors voldoende vertrouwen in de mitigerende maatregelen die TKH Group neemt ten aanzien van mensenrechten- en conflictmineralenrisico's. Het engagement traject is daarmee succesvol afgerond. TKH Group is opnieuw goedgekeurd voor ons beleggingsuniversum. In Q2 2026 gaan we met TKH Group opnieuw het gesprek aan om de implementatie van het aangescherpte due diligence proces te evalueren. Dit houdt in dat we TKH Group opnieuw zullen bevragen en hierbij de afweging maken of er voldoende stappen zijn gezet op de afspraken die zijn gemaakt, zoals hoe ze de uitbreiding van het due diligence hebben opgepakt in de praktijk.
--	--	--	---	--

Passief engagement

In het tweede kwartaal van 2025 heeft er met drie bedrijven passief engagement plaatsgevonden.

Bedrijf	Bedrijfsactiviteit	Onderwerp	Bespreekpunten	Resultaat
EQUINIX	Het Amerikaanse Equinix exploiteert datacenters. Ongeveer 70% van de omzet komt uit de verhuur van ruimtes aan huurders en de diensten die daarmee samenhangen.	Vakbondsvrijheid	Het bedrijf heeft geen eigen beleid voor vakbondsvrijheid. Het mensenrechtenbeleid kan worden verbeterd door de richtlijnen van de OESO en de Guiding Principles on Business and Human Rights van de VN te onderschrijven en toe te passen. Dit hebben wij onder de aandacht gebracht bij het bedrijf.	Het engagement traject loopt nog.

Howden Joinery Group	De Britse Howden Joinery Group verkoopt keuken-apparatuur en timmerproducten aan de bouwsector.	Conflictmineralen	Howden heeft een gedragscode voor derde partijen. Deze is gebaseerd op de tien uitgangspunten van het VN Global Compact, maar Howden beschrijft de praktische toepassing hiervan niet. Het is onduidelijk welke afspraken Howden maakt met zijn leveranciers om internationale verdragen te waarborgen. Daarnaast ontbreekt beleid over conflictmineralen. Wij voeren engagement over dit onderwerp.	Het engagement traject loopt nog.
Orora	Orora is een Australische producent van glazen flessen en aluminium blikjes voor de dranken-industrie.	Klimaat en milieu	Het bedrijf gebruikt grotendeels gerecyclede materialen die zelf ook eindelijk recyclebaar zijn. Het ontbreekt echter nog aan een rapportage over de broeikasgas-uitstoot in scope 3 (uitstoot in de waardeketen) en aan reductiedoelen hiervoor. Ook laat het beleid voor waterschaarste te wensen over, zeker gezien het waterverbruik van glasproductie. Hierover gaan we met het bedrijf in gesprek.	Het engagement traject loopt nog.

Strategisch engagement

In het tweede kwartaal heeft er geen strategisch engagement plaatsgevonden op het gebied van klimaat en biodiversiteit. Hierover gaan we in het Impact Report over 2025 uitgebreider rapporteren. In het **Impact Report over 2024** kunt u meer informatie vinden over onze inspanningen in 2024.

Extra engagement beheerder

Onze externe fondsmanagers hebben met de volgende bedrijven over de daarbij genoemde onderwerpen engagement gevoerd.

Bedrijf	Bedrijfsactiviteit	Onderwerp/ thema	Bespreekpunten	Resultaat
Azbil Corp	Het Japanse Azbil ontwerpt, maakt en verkoopt uitgebreide automatiseringssystemen voor industriële en commerciële gebouwen.	Klimaat en bestuur	Onderwerpen van gesprek waren de methodologie om scope 4 uitstoot te berekenen en de nieuwe bestuurs-samenstelling.	Geen vervolg-actie ingepland.

Bentley Systems	Het Amerikaanse Bentley Systems is een software-leverancier die ingenieurs, architecten, constructeurs en geospatiale professionals bedient door ontwerp, modellering, simulatie en project- en gegevensbeheer van infrastructuuractiva mogelijk te maken.	Governance rondom AI	Onze delegated asset manager Impax Asset Management heeft aan-gegeven bij het bedrijf dat het graag aan tafel gaat om te bespreken hoe het bedrijf omgaat met de ontwikkelingen van AI.	Er is een vervolg-gesprek ingepland.
-----------------	--	----------------------	---	--------------------------------------