

Engagementstrategie Q3 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 Kempen 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 juli 2022 tot en met 30 september 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 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 dat 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 derde kwartaal hebben we geen bedrijf voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering geïnformeerd over ons stemgedrag.

Actief engagement

Actief engagement voerden we met de volgende 3 bedrijven.

Bedrijf	Onderwerp	Actor	Voortgang
BIC	Dierproeven	ECD	Na onderzoek is gebleken dat BIC dierproeven uitvoert. Wij hebben hierover contact met het bedrijf gezocht. BIC heeft aangegeven dierproevenbeleid uit te voeren, in het beleid is alleen aandacht voor vervanging. Het reduceren en verfijnen van dierproeven ontbreekt. We hebben over dit onderwerp veel contact gehad. Helaas moeten we concluderen dat er geen verbetering heeft plaatsgevonden. Daarom hebben we BIC afgekeurd en uit ons universum verwijderd.
Nordex	Milieu en sociaal	ECD	Er zijn negatieve berichten in de media verschenen over de bouw van een windpark door Nordex in Zweden. Volgens deze berichten is er milieuwetgeving geschonden en zijn sommige aannemers niet betaald. We hebben hierover contact opgenomen met Nordex. Het engagement loopt nog.
Xinyi Solar	Vakbondsvrijheid, keten en landgebruik	ECD	Xinyi Solar scoort onvoldoende op beleid voor vakbondsvrijheid, leveranciers en landgebruik. We hebben hierover contact opgenomen met Xinyi Solar. Het engagement loopt nog.

Passief

In het derde kwartaal hebben we geen passief engagement gevoerd.

Strategisch engagement

Sinds 2016 voeren we engagement met bedrijven uit de farmaceutische industrie. In het rapport dat Sustainalytics in opdracht van ons heeft gemaakt, bleek dat de grootste farmaceutische bedrijven ter wereld onvoldoende toezicht houden op of transparant zijn over het onderzoek en de ontwikkeling, productie, marketing en verkoop van medicijnen. Wij voeren engagement met de bedrijven uit ons universum en meten elke twee jaar de prestaties op het gebied van ethisch handelen, ontwikkeling en distributie, marketing en beloning. Deze scores leggen wij per bedrijf vast in een scorekaart. De bedrijven ontvangen deze scorekaart inclusief bedrijfsspecifieke verbeterpunten. In het derde kwartaal deden we dat met:

Astellas Pharma	Merck KGAA STAMM
AstraZeneca	Novo Nordisk
GlaxoSmithKline	Orion Oyj

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. In de volgende fase selecteren we bedrijven die binnen onze portefeuilles een grote negatieve impact hebben

op klimaat en biodiversiteit, daarmee starten we intensief engagement. We hebben met de onderstaande bedrijven in het derde kwartaal contact gehad.

Asos	Bekaert SA
Astellas Pharma (reactie)	Bravida Holding
Barco	Coats Group
Basic-Fit	Corbion
BE Semiconductor Industries	Dustin Group
Befesa	

Extra engagement beheerder

Bedrijf	Onderwerp	Resultaat
Cintas Corp	Klimaat	Om de impact van Cintas op het klimaat beter te kunnen beoordelen hebben we meer transparantie gevraagd over specifieke locaties. Het bedrijf gaat deze informatie delen.
Unilever	Klimaat	Om de impact op het klimaat beter te kunnen beoordelen hebben we meer transparantie gevraagd over specifieke locaties. Het bedrijf gaat deze informatie delen.
Mettler-Toledo International	Diversiteit, bestuur	Voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering hebben we gesproken over de diversiteit van het bestuur. Het bedrijf staat open voor een doorlopende dialoog over dit onderwerp.
Brambles	Bestuur, beloning, diversiteit, biodiversiteit	We hebben gesproken over de structuur en diversiteit van het bestuur. Het bedrijf heeft bevestigd dat alle bestuursleden verantwoordelijk zijn voor het halen van duurzaamheidsdoelen en dat de beloning gekoppeld is aan de mate van realisatie van deze duurzaamheidsdoelen.
Georg Fischer	Bestuur, diversiteit en klimaat	In vervolg op eerdere gesprekken heeft Georg Fischer beloofd om transparanter te communiceren over mutaties in het bestuur. In de komende vijf jaar worden veel bestuursleden vervangen. We verwachten dat hiermee een aantal van onze zorgen over het bestuur wordt opgelost. Het gaat wat ons betreft om structuur en diversiteit van het bestuur. Ten aanzien van klimaat onderneemt het bedrijf meer actie, en rapporteert het nu ook over scope-3-uitstoot. Ook heeft het bedrijf wetenschappelijk onderbouwde doelen vastgesteld (in lijn met een klimaatopwarming van gemiddeld 1,5 graad Celcius).
Jost Werke	Klimaatdoelstelling	We hebben gesproken over de klimaatstrategie, vooral de grote uitdagingen waar het bedrijf mee te maken heeft om de doelen voor het verlagen van de CO ₂ -uitstoot te halen en de daaraan gekoppelde scope-3-rapportage. Ook hebben we gesproken over het koppelen van de beloning aan de klimaatdoelen.
Bekaert	Beloning	In vervolg op eerdere gesprekken dit jaar over de klimaatdoelstelling zijn we verder ingegaan op de koppeling tussen beloning en klimaatresultaten en andere duurzaamheid-KPI's.
Kardex en doelstelling	Klimaatimpact rapportage	We hebben gesproken over de klimaatstrategie, een externe verificatie van de gerapporteerde data, het stellen van emissiereductiedoelen en de Taxonomie-rapportage.
Corbion	Kapitaalallocatie	We hebben Corbion gevraagd de afsplitsing van niet-kern-activiteiten te versnellen. De CEO en CFO hebben dit proces toegelicht en hebben aangegeven deze informatie ook te delen tijdens de volgende Capital Markets Day.

Wickes Group	Kapitaalallocatie	We hebben met Wickes Group gesproken over de inkoop van eigen aandelen. Het lijkt ons relevanter dan te investeren in meer onrendabele winkels.
Basic Fit	Duurzaamheid en beloning	We hebben met Basic Fit gesproken over het duurzaamheidsprofiel en om een beter inzicht te krijgen in de koppeling tussen de beloning van het management-team en de realisatie van duurzaamheidsdoelen.
Befesa	Klimaat	Befesa heeft de reikwijdte en kwaliteit van de duurzaamheidsrapportage verbeterd. Dit is inclusief verbeterde historische emissie-data in lijn met de GRI-standaarden. Befesa heeft doelen gesteld voor 5 Sustainable Development Goals (SDGs). Ons engagement concentreert zich nu op deze doelen. We hebben voorgesteld de CO ₂ -emissiereductiedoelen extern te laten verifiëren en in lijn te brengen met wetenschappelijk onderbouwde doelen. Ten aanzien van beloning stellen we meer transparantie voor en een koppeling tussen beloning en duurzaamheidsdoelen (vooral de CO ₂ -reductiedoelen).
Coats Group	Leefbaar loon	We hebben de uitkomsten van de jaarlijkse assessment van het leefbaarloon-onderzoek gedeeld en om extra informatie gevraagd.