

# Engagement rapportage Q3 2024

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 juli 2024 tot en met 30 september 2024.

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. Dit is een netwerk van duurzame beleggers dat in 2006 door de Verenigde Naties is gestart.

## 6. Extra engagement beheerder

Dit gaat voornamelijk om 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 door Impax Asset Management voor het ASN Milieu & Waterfonds) voeren gesprekken met deze bedrijven om ze te prikkelen om een nieuwe duurzame stap 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. De bedrijven waarmee we engagement voeren informeren wij over hoe we gaan stemmen met uitleg. Ook informeren we het bedrijf over ons engagementtraject zowel voorafgaand, als na de aandeelhoudersvergaderingen.

Het derde kwartaal is over het algemeen heel erg rustig, zeker in vergelijking met vorig kwartaal. Er zijn weinig aandeelhoudersvergaderingen en er was nauwelijks overlap met bedrijven waar we engagement mee voeren. We hebben dan ook geen aanvullend engagement gevoerd voor het stemmen.

**Actief engagement**

In het derde kwartaal van 2024 heeft er met één bedrijf actief engagement plaatsgevonden.

Bedrijf	Onderwerp	Bespreekpunten	Resultaat
Metro Group	Dierenwelzijn en ontbossing	Wij zijn in gesprek met het bedrijf over dierenwelzijn van kreeften en de verkoop van vlees dat gerelateerd is aan ontbossing.	Wij hebben een reactie ontvangen van het bedrijf en gaan dit beoordelen.

**Passief engagement**

In het derde kwartaal van 2024 heeft er met drie bedrijven passief engagement plaatsgevonden.

Bedrijf	Onderwerp	Bespreekpunten	Resultaat
Grainger	Beleid tegen discriminatie, biodiversiteitsbeleid, ketenbeleid (met name op het gebied van mensenrechten) en plastic.	We hebben aangegeven dat we van het bedrijf verwachten dat het binnen vier jaar beleid ontwikkelt op de volgende onderwerpen: beleid tegen discriminatie, biodiversiteitsbeleid voor greenfield (nieuwe) bouwterreinen, ketenbeleid (met name op het gebied van mensenrechten) en plastic. Het bedrijf heeft met name op klimaat hele grote stappen gezet de afgelopen tijd.	Wij zijn nog in afwachting van reactie.
Natura & Co Holding	Microplastics	We hebben Natura & Co Holding opnieuw goedgekeurd voor ons beleggingsuniversum. We hebben wel een belangrijk aandachtspunt geconstateerd waar we verbetering op willen zien. Natura & Co heeft namelijk voor producten van het eigen merk strenge eisen en verbiedt het gebruik van micro-beads en nog kleinere microplastics. Voor andere merken geldt dit complete verbod nog niet. Wij hebben gevraagd aan het bedrijf om doelen te stellen om alle microplastics in het gehele productportfolio binnen gestelde tijdslijnen af te bouwen.	Het bedrijf heeft gereageerd en waardeert ons engagement op microplastics buiten de eigen merken van Natura & Co om. Ze gaan onze input intern evalueren.
Workday	Vakbondsvrijheid	We hebben verzocht aan Workday of er binnen vier jaar verbeteringen kunnen plaatsvinden op het gebied van beleid over vakbondsvrijheid. We kunnen momenteel geen garanties vinden dat vakbondsvrijheid geborgd is en er collectief onderhandelt kan worden door vakbonden.	Wij zijn nog in afwachting van verbeteringen.

**Strategisch engagement**

In het derde kwartaal heeft er strategisch engagement plaatsgevonden op het gebied van klimaat en biodiversiteit. Hierover zullen we later uitgebreider rapporteren.

**Extra engagement beheerder**

Bedrijf	Onderwerp	Bespreekpunten	Resultaat
American Water Works Co Inc	Biodiversiteit, ED&I (gelijkheid, diversiteit en inclusiviteit)	American Water Works heeft proactief Impax en andere investeerders benaderd om feedback te ontvangen over duurzaamheidsrapportages.	Het bedrijf neemt biodiversiteit als onderwerp zeer serieus en geeft aan dat door het engagement van o.a. Impax op dit onderwerp stappen zijn gezet. In 2025 volgt een uitgebreid rapport waarin nu ook biodiversiteit is meegenomen.
Georg Fischer AG	Net-zero doelstelling, watermanagement, diversiteit	Er is gesproken over een net-zero doelstelling en de voortgang hierop. Ook is er gesproken over verhoogde overstromingsrisico's en watermanagement, Impax heeft ook het belang van diversiteit in uitvoerend management aangekaart.	Het bedrijf heeft aangegeven dat het een extern te verifiëren net-zero SBTi doelstelling in 2025 zal aanvragen. Verder zijn er geen concrete resultaten.
Lenzing AG	Biodiversiteit	Samen met Impax heeft ASN Impact Investors gesproken over biodiversiteit met Lenzing. Er is gevraagd naar inzicht in de afhankelijkheden van en impact op biodiversiteit van Lenzing AG. Ook is er gesproken over rapporteren volgens de TNFD-richtlijnen.	Lenzing is hard aan het werk om de biodiversiteitsstrategie te ontwikkelen en daarover te rapporteren. Het bedrijf rapporteert al heel uitgebreid in vergelijking met andere bedrijven, dus we zijn zeker niet ontevreden. We zullen hier meer over rapporteren in het Impact Report 2024.
Pennon Group PLC	Milieu	Er is gesproken over de grote vervuilingincidenten en de samenwerkingen met toezichthouders en investeringen in de verouderde infrastructuur.	Aan Impax heeft Pennon Group updates gegeven, met name over de EPA scores en de aanpak van het bedrijf om meer vervuilingincidenten te voorkomen.

Rational AG	Bestuur, ESG KPI rapportage	Het gesprek tussen Rational en Impax bracht inzicht in de voortgang op diversiteit in het bestuur en ESG-KPI rapportages. Impax benadrukt dat op een aantal punten meer vooruitgang nodig is.	Impax vindt het bemoedigend dat Rational het eerste vrouwelijke lid heeft benoemd tot de raad van toezicht. Impax constateert positieve ontwikkelingen op het gebied van duurzaamheidsstrategie, -governance en –rapportages.
Xinyi Solar Holdings Ltd	Klimaat, ketenbeleid en governance	Dit gesprek betrof de net-zero routekaart, scope 3-emissies, beheer van fysieke klimaatrisico's, beheer van de toeleveringsketen en corporate governance.	Het bedrijf gaf updates over het plan om net-zero te bereiken. Wat betreft corporate governance, daar worden meer gesprekken voor ingepland. Hier kan verbetering plaatsvinden.
Bravida	Gevraagde verbetering SBTi status	Er is gevraagd naar de status van de SBTi certificering, momenteel is de certificering aangevraagd. Dit is nog niet verbeterd. We zien graag dat de SBTi certificering bevestigd wordt vanuit het onafhankelijke platform SBTi.	Nog niet bekend.
Jost Werke	Scope 3 emissies	Er is gekeken naar het meenemen van scope 3 emissies van het bedrijf en de bijbehorende reductiedoelstellingen.	Nog niet bekend.
Befesa	Transparantie	Het bedrijf heeft in het recent gepubliceerde duurzaamheidsrapport 2023 met transparantie gerapporteerd, wat in lijn is met de beoogde engagement doelstellingen.	Dit engagement is succesvol gesloten door Van Lanschot Kempen Investment Management.