

Engagementrapportage

Verslagperiode: Q4 2018

Aan: Directie ASN Beleggingsfondsen

Van: Portfoliomanagement ASN Beleggingsfondsen

In dit verslag rapporteren wij over het engagement dat is gevoerd met bedrijven uit de ASN Beleggingsfondsen. 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 Beleggingsfondsen.

Deze rapportage betreft de periode 1 oktober 2018 tot en met 31 december 2018.

Wij voeren engagement op vier verschillende manieren, elk met een andere termijn:

1. Actief engagement

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

2. 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 Beleggingsfondsen. We informeren het bedrijf éénmalig. Bij de nieuwe toetsing na vier jaar verwachten we verbetering.

3. 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.

4. 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.

Actief engagement

Bedrijf	Onderwerp	Actor	Resultaat
Nike	Vakbondsvrijheid, kinderarbeid en dwangarbeid	ASN Bank ECD	Afgerond met een negatief resultaat. Nike is afgekeurd en verwijderd. Nike heeft geen vakbondsvrijheid beleid en is niet bereid dit fundamentele arbeidsrecht op te nemen in beleid.

Passief engagement

In het 4e kwartaal hebben wij geen passief engagement gevoerd.

Strategisch engagement

<i>Bedrijf</i>	<i>Onderwerp</i>	<i>Resultaat</i>
Novo Nordisk	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Scorecard 2018 verzonden met verzoek op review en specifieke vragen. Het bedrijf heeft gereageerd en extra informatie gegeven. Het bedrijf scoort nu hoger op clinical trails.
GSK	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Scorecard 2018 verzonden met verzoek op review en specifieke vragen.
AstraZeneca	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Scorecard 2018 verzonden met verzoek op review en specifieke vragen. Het bedrijf heeft ons een update gegeven over de betaling aan artsen.
Astellas Pharma	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Scorecard 2018 verzonden met verzoek op review en specifieke vragen. Het bedrijf heeft uitgebreid gereageerd. Het was niet voldoende voor aanpassing van de score.
Bristol-Meyers Squibb	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Scorecard 2018 verzonden met verzoek op review en specifieke vragen.
BTG	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Scorecard 2018 verzonden met verzoek op review en specifieke vragen. Ook hebben we het bedrijf gevraagd een update te geven over de beleidsontwikkeling over GMO.
Indivior	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Scorecard 2018 verzonden met verzoek op review en specifieke vragen. Hierna veel contact gehad over ons onderzoek. Het heeft niet geleid tot een wijziging van de score.
Merck	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Scorecard 2018 verzonden met verzoek op review en specifieke vragen. Bedrijf heeft gereageerd, het was onvoldoende om de score aan te passen.
Orion	Transparantie en betalingen aan gezondheidsprofessionals en de beloning van sales medewerkers.	Scorecard 2018 verzonden met verzoek op review en specifieke vragen. Bedrijf heeft inhoudelijk gereageerd. Wij hebben de score niet aangepast.

Leefbaar loon: win het derde kwartaal hebben wij de bedrijven onderzocht conform onze nieuwe methodologie en het Leefbaar Loon Rapport 2018 gedeeld. Daarnaast heeft elk bedrijf een bedrijfsspecifiek rapport ontvangen. In het vierde kwartaal hebben we de uitkomsten met de onderstaande bedrijven besproken, vaak samen met andere investeerders:

- Adidas
- Amer Sports
- Asics
- Esprit
- H&M
- Kappahl
- Lojas Rener
- Marks & Spencer
- Puma

Extra engagement beheerder

Bedrijf	Onderwerp	Resultaat
First Derivatives	Bestuur	Het bedrijf maakt al 19 gebruik van KPMG als accountant. Tijdens de afgelopen aandeelhoudersvergadering stemde 22% tegen herbenoeming van KPMG. Het is 10 jaar geleden dat het bedrijf een tender heeft uitgeschreven. Het bestuur is zich bewust van de risico's en bespreekt het.
SimCorp	Cyber security, milieu rapportage en de sustainable development goals (SDGs).	We hebben met het bedrijf gesproken over cyber security, milieu rapportage en de SDGs. Rapportage over cyber security doen zo op hoog niveau en ze stonden open om input te krijgen over manieren om CO ₂ te meten. We hebben de rapportage voorbeelden gedeeld. Het bedrijf voert intern discussies over de SDGs en hoe deze binnen het bedrijf te implementeren. Dit wordt vervolgd.
Basic Fit	Duurzaamheidsrapportage	We hebben het bedrijf aangegeven meer over duurzaamheid te rapporteren. Ook hebben we gevraagd het milieubeleid en doelen op water reductie openbaar te maken. Verder hebben we gevraagd om kinderarbeid vrijheid van vereniging in het mensenrechtenbeleid op te nemen. Daarnaast hebben we nog gesproken over de SDG en vooral over SDG3, goede gezondheid en welzijn.
Ormat Technologies	Duurzaamheidsprocessen	Het bedrijf is bezig duurzaamheidsprocessen en rapportage lijnen op te zetten. We hebben suggesties gedaan en voorbeelden gegeven. We hebben aangedragen onze ideeën, voorbeelden en <i>best practices</i> te delen.
Watts Water	Duurzaamheidsrapportage	We hebben het bedrijf feedback gegeven op hun nieuwe duurzaamheidsverslag. We hebben suggesties aangedragen voor mogelijke verbeteringen.
Autodesk	Cyber security	Het bedrijf heeft input gegeven op onze vragen over cybersecurity. Het bedrijf heeft de relevante bestuursstructuren, beleid en procedures om er voor te zorgen dat producten en systemen gewaarborgd zijn.
Severn Trent	Duurzaamheid onderwerpen en rapportage	We hebben duurzaamheidsissues uit het verleden besproken waaronder waterlekkages. Verder gesproken over klimaatrisico's, cyber security en rapportage verbeteringen waaronder de SDGs.
Itron	Bestuur	We hebben gesproken over het beloningssysteem, geen wijzigingen, en de plannen de diversiteit in het bestuur te verbeteren. We hebben gewezen op het belang van diversiteit in het bestuur. Het bedrijf zoekt ook naar cyber security vaardigheden op bestuursniveau.

<i>Bedrijf</i>	<i>Onderwerp</i>	<i>Resultaat</i>
Pentair	Duurzaamheid	We hebben gesproken over duurzaamheidsonderwerpen en zien dat het bedrijf zich hier verbetert.
Power Integrations	Duurzaamheidsrisico management en rapportage	Wij zien dat het bedrijf achter blijft om duurzaamheid in haar processen en rapportage te integreren. We hebben dit bij het bedrijf aangegeven. Belangrijke thema's: onafhankelijkheid van het bestuur, diversiteit, werknemers en gezonde en veilige arbeidsomstandigheden, bestuur en de duurzaamheidsrapportage. Het bedrijf stond open voor onze input, erkent het belang en het gaf aan dat ze binnenkort met verbeteringen komt. Het bedrijf geeft aan dat het binnenkort data publiceert over energie en water gebruik en besparingen op energie en CO ₂ -uitstoot.
