

Engagementstrategie Q4 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 oktober 2022 tot en met 31 december 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 vierde kwartaal hebben we geen bedrijf voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering geïnformeerd over ons stemgedrag.

Actief engagement

Er heeft actief engagement plaatsgevonden in het vierde kwartaal in 2022 bij het bedrijf Rockwool naar aanleiding van een recent gepubliceerd artikel op het onderzoeksjournalistieke platform Follow the Money. Het gaat met name over stikstofuitstoot en de mogelijk achtergebleven innovatie van technieken. We hebben het bedrijf hierop aangesproken.

Passief

In het vierde kwartaal heeft geen passief engagement plaatsgevonden.

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 de thema's ethisch handelen, research, distributie, marketing en beloning. Deze scores leggen wij per bedrijf vast in een scorekaart. De bedrijven ontvangen deze scorekaart inclusief bedrijfsspecifieke verbeterpunten. In het vierde kwartaal beoordeelden we de duurzame prestaties van:

- Astellas Pharma
- AstraZeneca
- GlaxoSmithKline

In het tweede kwartaal van 2022 zijn we gestart met het uitvoeren van engagement op de thema's biodiversiteit en klimaat. Klimaatverandering 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 met elkaar verbonden, dit is reden voor ons om alle bedrijven uit ons beleggingsuniversum hierover te benaderen.

We zijn begonnen met het informeren over het belang, de urgentie en de afhankelijkheid van biodiversiteit. Dit hebben we concreet gedaan door alle bedrijven uit het universum (zie bijlage onderaan dit document) aan te schrijven. Daarmee is de eerste fase van dit engagement-traject afgerond.

In de volgende fase selecteren we bedrijven die binnen onze portefeuilles een grote negatieve impact hebben op klimaat en biodiversiteit. Met die bedrijven starten we intensief engagement.

Extra engagement beheerder

Bedrijf	Onderwerp	Resultaat
Corbion	Kapitaalallocatie	Corbion heeft aangekondigd om de niet-strategische bezittingen te verkopen en in plaats daarvan te beleggen in activa die binnen de strategie passen. Daarmee versterkt het bedrijf de balans en vergroot het zijn focus op de strategie. We kunnen concluderen dat ons engagement op dit punt succesvol is geweest en ronden daarom het engagement af.
Fagron	Strategie, bestuur	We hebben gesproken over de strategie, de uitvoering van de strategie, de operationele efficiëntie en de weerbaarheid van het bedrijf om met (negatieve) verrassingen om te gaan.
Software AG	Bestuur	Het bedrijf heeft aangekondigd dat de CFO het bedrijf zal verlaten.

Descartes Systems Group	ESG-advies	We hebben het bedrijf aangemoedigd om de lat hoger te leggen bij rapportages en governance.
Zurn Elkay Water Solutions	Duurzaamheid	We hebben van het bedrijf bevestigd gekregen dat de genderdiversiteit binnen het bestuur in 2023 boven de 30% zal uitkomen. Het bedrijf heeft ook bevestigd dat het scope3-emissies gaat rapporteren en dat er in 2023 Science Based Targets komen. Wij zullen dit monitoren en een follow-up doen op deze onderwerpen.
A O Smith	Duurzaamheid en bestuur	We hebben met AO Smith gesproken over de uitgevoerde materialiteits-assessment en de geïdentificeerde duurzaamheidsthema's. Tijdens het overleg bespraken we ook de beloningsstructuur. We hebben aangegeven dat er verbeteringen nodig zijn omdat relevante criteria ontbreken.
MTR Corp	Goed bestuur, diversiteit, HR en vitaliteit werknemers	We hebben een beter inzicht gekregen in de recente ontwikkeling van de duurzaamheidsstrategie van MTR Corp. Het bedrijf heeft onze suggesties over goed werkgeverschap en diversiteit in het bestuur m.b.t. gender opgenomen. Daarnaast gaat het ook een diversiteitsmatrix vermelden om diversiteit in senior management in kaart te brengen. Het bedrijf is het er mee eens dat dit een goede ontwikkeling is.
Xinyi Solar Holdings	Duurzame bedrijfsvoering en diversiteit	De huidige bedrijfsprestaties zijn nader toegelicht, waaronder ook het bedrijfsplan. We hebben het bedrijf gevraagd om transparantie van diversiteit in het bestuur te verbeteren. We zullen hierover engagement blijven voeren met het bedrijf en ook doorgaan met engagement te voeren over het rapporteren van doelen op de thema's milieu, arbeidsrechten en governance.
Signify NV	Governance	Nadat wij tegen het beloningsverslag hadden gestemd tijdens de aandeelhoudersvergadering in 2022 heeft Signify contact met ons gezocht. Het bedrijf heeft toen duidelijkheid gegeven over het beloningsplan. Het bedrijf overweegt om doelen op het vlak van milieu, mensen- en arbeidsrechten en bestuur te koppelen aan het korte-termijn-beloningsstelsel. We moedigen deze verandering aan en kijken uit naar de definitieve plannen. Signify constateert bij aandeelhouders een toenemende behoefte aan transparantie over duurzame doelen van het bedrijf. Het bedrijf is al volledig transparant over het lange-termijnbeloningsstelsel en het merendeel van het korte-termijnbeloningsstelsel.