

Engagement rapportage Q4 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 & Midcap-fonds, 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 2024 tot en met 31 december 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 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 duurzaamheids criterium 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.

Het vierde kwartaal is over het algemeen heel erg rustig, zeker in vergelijking met het eerste half jaar van 2024. In het vierde kwartaal zijn er weinig aandeelhoudersvergaderingen. We hebben dan ook geen aanvullend engagement gevoerd voor het stemmen.

Actief engagement

In het vierde kwartaal van 2024 heeft er met twee bedrijven actief engagement plaatsgevonden.

Bedrijf	Onderwerp	Bespreekpunten	Resultaat
Lear Corp	Actief engagement wegens ontbossing in de keten en passief engagement op kinderarbeid	Het bedrijf blijft spreken in algemeenheden als we vragen naar concrete stappen om ontbossing in de keten tegen te gaan. Wij verwachten dat het bedrijf concrete stappen deelt met ons en dat het bedrijf voldoende mitigerende maatregelen geïmplementeerd heeft dat illegale ontbossing met uiterste inspanning wordt voorkomen.	Het bedrijf reageert wel op onze vragen maar wegens de algemene antwoorden en het gebrek aan vertrouwen dat de risico's voldoende worden gemitigeerd zijn wij genoodzaakt dit bedrijf uit te sluiten van ons beleggings-universum.
Nexstar Media Group	Vakbondsvrijheid, ketenbeleid, milieubeleid	We hebben het bedrijf aangesproken op het verbeteren van beleid op drie onderdelen. Namelijk: vakbondsvrijheid, ketenbeleid en milieubeleid (o.a. klimaatplannen en rapportages).	We hebben nog geen reactie ontvangen.

Passief engagement

In het vierde kwartaal van 2024 heeft er met vier bedrijven passief engagement plaatsgevonden.

Bedrijf	Onderwerp	Bespreekpunten	Resultaat
Melexis	Vakbondsvrijheid	We hebben aangegeven dat we van het bedrijf verwachten dat het binnen vier jaar beleid ontwikkelt op vakbondsvrijheid.	Wij zijn nog in afwachting van reactie.
Ontex	Vakbondsvrijheid en single-use plastics	We hebben het bedrijf vier jaar de tijd gegeven om beleid te verbeteren op het gebied van vakbondsvrijheid voor de eigen bedrijfsactiviteiten en in de keten van het bedrijf en op het gebied van de productie van single-use plastics. We verwachten tijdsgebonden doelstellingen voor het uitfaseren van deze producten.	Wij zijn nog in afwachting van reactie.

Safestore	Vakbondsvrijheid	<p>We hebben met Safestore sinds oktober 2023 actief engagement gevoerd. In oktober 2024 is dit engagement afgerond en hebben we besloten om het bedrijf langer te tijd te geven. Het bedrijf heeft namelijk nieuwe of bijgewerkte beleidsdocumenten gepubliceerd, waaronder beleid op het gebied van anti-corruptie praktijken, het klokkenluidersbeleid, beleid over anti-slavernij en mensenhandel in de keten en een rapport over de diversiteitskloof.</p> <p>Wij zien nog twee openstaande verbeterpunten op het gebied van ketenbeleid (anti-discriminatie en vakbondsvrijheid). Gezien de vooruitgang van het bedrijf in het afgelopen jaar geven we Safestore vier jaar de tijd om deze verbeteringen door te voeren.</p>	Wij zijn nog in afwachting van reactie.
WiseTech Global	Klimaattransitieplannen en vakbondsvrijheid	<p>WiseTech Global compenseert voor de scope 1- en 2-emissies en heeft geen koolstofreductiedoelstellingen. We verwachten meetbare, tijdgebonden doelstellingen voor het reduceren van de scope 1, 2 en 3 emissies. Bij voorkeur worden deze doelstellingen door SBTi gevalideerd. We verwachten daarnaast ook nog verbetering op het gebied van vakbondsvrijheid.</p>	Wij zijn nog in afwachting van reactie.

Strategisch engagement

In het vierde kwartaal heeft er strategisch engagement plaatsgevonden op het gebied van klimaat en biodiversiteit. Hierover zullen we uitgebreider rapporteren in het Impact Report over 2024.

Extra engagement beheerder

Bedrijf	Onderwerp	Bespreekpunten	Resultaat
Azbil Corp	Governance, diversiteit en ketenbeleid.	Er zijn veel onderwerpen aan bod gekomen, onder andere de verantwoordelijkheid van bestuursleden voor duurzaamheid, beloning bestuur voor prestaties op CO ₂ -uitstoot en meer genderdiversiteit in bestuur. Ook zijn ketenbeleid en fysieke klimaatrisico's ter sprake gekomen.	Azbil Corp neemt de suggesties van Impax Asset Management serieus en geeft aan de feedback mee te nemen.
Brambles	Governance en diversiteit in bestuur.	Er is gesproken met Brambles over diversiteit in het bestuur en management. Ook is er gesproken over de loonkloof tussen mannen en vrouwen.	Het bedrijf is aangeemoedigd om cijfers over de loonkloof tussen mannen en vrouwen transparanter te maken. Het doel om in 2025 40% genderdiversiteit in het bestuur te bereiken is behaald.

Jost Werke	Klimaat	Er is (wederom) met Jost Werke gesproken over het vaststellen van en het rapporteren over een scope 3 emissie KPI.	Het bedrijf heeft aangegeven dat het werkt aan een manier om over scope 3 emissies te rapporteren.
Pennon Group PLC	Governance en bestuur	Er is gesproken over het bestuur en management. Ook is er gesproken over de moeilijkheden in het vinden en behouden van talent in relatie tot beloning in de waterindustrie.	Geen specifieke uitkomsten.
Tokyo Electron Ltd	Fysieke klimaatrisico's en onafhankelijkheid en diversiteit van bestuur.	Er zijn verschillende onderwerpen aan bod gekomen. Er is o.a. gesproken over fysieke klimaatrisico's, onafhankelijkheid en diversiteit van bestuur.	Het bedrijf lijkt stappen te zetten op doelstellingen rondom genderdiversiteit in bestuur en management. Ook neemt het bedrijf de opmerkingen serieus om te kijken naar meer ESG-gerelateerde trainingen voor bestuursleden en het rapporteren over fysieke klimaatrisico's.
Vertiv Holdings Co	Diversiteit in bestuur, beloningsbeleid, governance klimaatrisico's en KPI's op afval, water, energie.	<p>Er is gesproken met het bedrijf over gender diversiteit en beloningsbeleid. Ook is er gesproken over de governance rondom klimaatrisico management.</p> <p>Individuele prestaties zijn gekoppeld aan beloningspakketten, maar de weging is niet transparant. Individuele prestaties houden wel rekening met KPI's voor duurzaam ondernemen (lagere CO₂-voetafdruk, energiereductie). Vertiv heeft Scope 1, 2, 3-emissies gerapporteerd in CDP, maar dit is niet publiekelijk beschikbaar vanwege het koolstofbeoordelingskader dat relatief nieuw is voor Vertiv en de onzekerheid met betrekking tot klimaatrapportage-regelgeving (bijv. SEC-klimaatregel).</p> <p>Er zijn doelstellingen op het gebied van energie, afval, water en CO₂-reductie vastgesteld en het bedrijf heeft routekaarten en actieplannen opgesteld. Er is nog geen publieke toezegging gedaan aan SBTi, maar de doelstellingen zullen worden afgestemd op 1,5C zodra zij daar klaar voor zijn. Het is de bedoeling om in de toekomst meer publiekelijk te rapporteren.</p>	Geen specifieke uitkomsten, we wachten nieuwe rapportages af.