

Engagement rapportage Q4 2025

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 Sustainability (voorheen: 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 2025 tot en met 31 december 2025.

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. Licht engagement

Dit betreft meestal kleine bedrijven en bedrijven die zijn verschoven van de categorie kleine bedrijven naar de categorie grote bedrijven. Licht 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.

In het vierde kwartaal hebben we geen aanvullende engagementtrajecten onder de aandacht gebracht.

Actief engagement

In het vierde kwartaal van 2025 heeft er met drie bedrijven actief engagement plaatsgevonden.

Bedrijf	Bedrijfsactiviteit	Onderwerp	Bespreekpunten	Resultaat
Comfort Systems USA	Het Amerikaanse Comfort Systems USA installeert onder meer verwarmings-, ventilatie - en airco-systemen. De projecten zijn voornamelijk voor bedrijfsgebouwen.	Scope 3 emissie rapportages en beleid voor vakbondsvrijheid, leverancier code of conduct en conflictmineralen-beleid.	We verwachten uiterlijk einde 2026 stappen te zien op scope 3 emissie rapportages en in ieder geval een publiekelijk gepubliceerd beleidsdocument over vakbondsvrijheid, code of conduct voor leveranciers of op conflictmineralen.	We hebben nog geen reactie ontvangen. Het engagement is pas recent gestart.
Vertiv Holdings	Het Amerikaanse Vertiv Holdings houdt zich bezig met het ontwerp, de productie en de service van kritieke digitale infrastructuurtechnologie voor datacenters, communicatienetwerken en commerciële en industriële omgevingen.	Conflictmineralen en vakbondsvrijheid	We hebben gevraagd of het bedrijf conflictmineralen-beleid kan opstellen en publiceren en vakbondsvrijheid kan toevoegen aan hun ketenbeleid.	Het engagement-traject loopt nog.
Worldline	Het Franse Worldline levert betalings- en transactiediensten voor bedrijven.	Misstand	Worldline kwam onlangs negatief in het nieuws omdat het een paar jaar geleden fraude van klanten bewust zou hebben toegedekt. Naar aanleiding van deze berichtgeving heeft Worldline een aantal acties ondernomen. Zo heeft het twee externe partijen naar het eigen compliance framework en de portfolio van klanten met een hoog risico laten kijken. De uitkomsten lijken positief, maar we blijven met Worldline in gesprek om er zeker van zijn dat het de verbeteringen doorvoert die nodig zijn om dit in de toekomst te voorkomen.	Het engagement-traject loopt nog.

Passief engagement

In het vierde kwartaal van 2025 heeft er geen passief engagement plaatsgevonden.

Strategisch engagement

In het vierde kwartaal heeft er strategisch engagement plaatsgevonden op het gebied van klimaat en biodiversiteit met DSM-Firmenich en in samenwerkingsverband met het Nature Action 100 collectief met AstraZeneca. Hierover gaan we in het [Jaarverslag](#) over 2025 uitgebreider rapporteren.

Extra engagement beheerder

Onze externe fondsmanagers hebben met de volgende bedrijven over de daarbij genoemde onderwerpen engagement gevoerd.

Bedrijf	Bedrijfsactiviteit	Onderwerp/ thema	Bespreekpunten	Vervolgstep
Advanced Drainage Systems Inc	Het Amerikaanse Advanced Drainage Systems (ADS) is een van de grootste producenten van (gerecyclede) pijpleidingen van HDPE (hogedichtheid-polyetheen). Deze worden gebruikt bij waterbeheer, vooral voor afwaterings- en rioleringsystemen en afvalwatersystemen. ADS levert zijn leidingen aan verschillende industrieën. Wij beschouwen ADS als een bedrijf dat een belangrijke bijdrage levert aan onze weerbaarheid tegen klimaatverandering.	Governance duurzaamheid, klimaat en biodiversiteit (voorkomen/reducen negatieve impact op milieu middels recycling).	Door het engagement van Impax Asset Management met Advanced Drainage Systems over de strategie op duurzaamheid in het algemeen zijn we geïnformeerd over de stappen die het bedrijf blijft zetten. Het is zorgelijk dat de rapportages terug geschaald worden. Dit is handige informatie voor toekomstige duurzaamheidsonderzoeken en nemen we mee. Ook is er gesproken over doelstellingen op klimaat en recycling die blijven staan. Dat is positief, en dat blijven we aanmoedigen.	We nemen de uitkomsten mee in de volgende bedrijfsanalyse.
Autodesk Inc	Het Amerikaanse softwarebedrijf Autodesk, Inc. levert pc-software en multimedia-tools voor toepassingen in 2D en 3D. Deze worden in alle economische sectoren en thuis gebruikt voor architectonisch en mechanisch ontwerp, geografische informatiesystemen en kaarten, en visualisatietoepassingen. De softwareproducten van Autodesk worden wereldwijd verkocht	Governance, strategie AI	Dankzij het engagement van Impax Asset Management met Autodesk hebben we inzicht gekregen in de voortgang op corporate governance rondom de strategie aangaande AI. We nemen deze informatie mee in toekomstige duurzaamheidsonderzoeken.	We nemen de uitkomsten mee in de volgende bedrijfsanalyse.

Bedrijf	Bedrijfsactiviteit	Onderwerp/ thema	Bespreekpunten	Vervolgstep
Boralex	Het Canadese Boralex is een energieproducent. De kernactiviteit van het bedrijf is de ontwikkeling en exploitatie van duurzame energiecentrales.	Mensenrechten en natuur.	Door het engagement van Impax Asset Management met Boralex over mensenrechten due diligence en het respecteren van lokale gemeenschappen & natuur zijn we geïnformeerd over de stappen die het bedrijf op genoemde onderwerpen zet. Dit is handige informatie voor toekomstige duurzaamheidsonderzoeken en nemen we mee. We zijn tevreden over de pro-actieve houding van het bedrijf en de inspanningen om risico's van biodiversiteitsverlies in kaart te brengen en daarop te acteren. Daarnaast is engagement met lokale gemeenschappen een prioriteit voor het bedrijf. Daarop is veel voortgang te zien door de besproken stappen.	We nemen de uitkomsten mee in de volgende bedrijfsanalyse.
EDP Renovaveis	EDP Renováveis (EDPR) levert windenergie en bouwt, beheert en ontwikkelt wind- en zonneparken. EDPR is in 2007 opgericht en is onderdeel van EDP - Energias de Portugal. Het is vooral actief in Europa en de Verenigde Staten, waar het ongeveer 10 gigawatt aan energie levert.	Mensenrechten, natuur en emissie-reductiedoelstellingen.	Door het engagement van Impax Asset Management met EDP Renováveis (EDPR) over mensenrechten due diligence en het respecteren van lokale gemeenschappen & natuur zijn we geïnformeerd over de stappen die het bedrijf op genoemde onderwerpen zet. Ook zijn we geïnformeerd over de redenen van vertraging bij het verifiëren van de klimaatreductiedoelstellingen bij SBTi. Dit is handige informatie voor toekomstige duurzaamheidsonderzoeken en nemen we mee. We zijn tevreden over de inspanningen van EDPR.	We nemen de uitkomsten mee in de volgende bedrijfsanalyse.

Bedrijf	Bedrijfsactiviteit	Onderwerp/ thema	Bespreekpunten	Vervolgstap
Monolithic Power Systems	Monolithic Power Systems maakt analoge en mixed-signal-chips. Het is gespecialiseerd in oplossingen voor energie-beheer. De missie van het bedrijf is om het totale energieverbruik in eind-systemen te verminderen. De klanten bevinden zich in diverse sectoren: computers, automobiellindustrie, industrie en communicatie, en de markt van consumenten.	Waterrisico's	Het engagement tussen Impax Asset Management en Monolithic Power Systems heeft ons inzicht gegeven in de acties van het bedrijf om waterrisico's te mitigeren in hun bedrijfsprocessen.	We nemen de uitkomsten mee in de volgende bedrijfsanalyse.
Pentair	Pentair PLC levert een breed assortiment filters, pompen en systemen om grond-, zee- en regenwater te behandelen en in de juiste hoeveelheden, onder de gewenste druk en met de gewenste kwaliteit naar zijn eindbestemming te brengen.	Nature, klimaat, sustainability in het algemeen (mbt disclosures) en governance rondom mensen en inclusion.	Dankzij het engagement van Impax Asset Management met Pentair, hebben we inzicht verkregen in de voortgang op verschillende duurzaamheidsgerelateerde onderwerpen. Het bedrijf heeft aangegeven voorzichtig te moeten manoeuvreren in het huidige politieke klimaat rondom ESG-publicaties en rapportages. Desondanks blijft duurzaamheid in de kern van het bedrijf en de bedrijfsvoering. Ook heeft het bedrijf aangegeven hoe de voortgang is op klimaatrapportages en plannen. Daarnaast heeft Impax met Pentair gesproken over werknemers en inclusie.	We nemen de uitkomsten mee in de volgende bedrijfsanalyse.
Rational AG	Het Duitse Rational maakt keukenapparatuur en bijbehorende accessoires voor de professionele markt. Producten zijn bijvoorbeeld kookapparatuur en apparatuur om voedsel op te warmen. Het bedrijf levert vooral aan hotels, restaurants, kantines en cateraars in Europa, de Verenigde Staten en Azië. De fabrieken staan in Frankrijk en Duitsland.	Klimaat en beloning (ESG-criteria in beloningsplan)	Door het engagement van Impax Asset Management met Rational AG zijn we geïnformeerd over de nieuw vastgestelde emissie-reductiedoelstellingen voor scope 1 en 2. Daarnaast is Rational AG goed op weg met scope 3 reductie-plannen en inspanningen. We moedigen het aan dat Rational AG duurzaamheidsgerelateerde KPI's heeft opgenomen in het langetermijnbeloningsplan.	We nemen de uitkomsten mee in de volgende bedrijfsanalyse.

Bedrijf	Bedrijfsactiviteit	Onderwerp/ thema	Bespreekpunten	Vervolgstap
Vertiv Holdings	Het Amerikaanse Vertiv Holdings houdt zich bezig met het ontwerp, de productie en de service van kritieke digitale infra-structuurtechnologie voor datacenters, communicatienetwerken en commerciële en industriële omgevingen. Het bedrijf biedt ook energiebeheerproducten, schakel- en railproducten, thermische beheerproducten, geïntegreerde racksystemen, modulaire oplossingen en beheersystemen voor het bewaken en beheren van digitale infrastructuur.	Klimaatrapportage en doelstellingen en diversiteit in bestuur	Het engagement tussen Impax Asset Management en Vertiv Holdings heeft ons inzichten gebracht over de houding van het bedrijf rondom klimaatreductieplannen en rapportages. Er lijkt weinig te zijn veranderd sinds vorig engagement. Het bedrijf volgt wet- en regelgeving. Ook is de genderdiversiteit in het bestuur gedaald.	We nemen de uitkomsten mee in de volgende bedrijfsanalyse.