

# Engagementstrategie Q4-2021

In dit verslag rapporteren wij over het engagement dat tussen 1 oktober 2021 en 31 december 2021 is gevoerd met bedrijven uit het beleggingsuniversum van ASN Impact Investors. Het engagement is uitgevoerd door:

- Kempen Capital Management voor het ASN Duurzaam Small & Midcapfonds;
- Impax Asset Management voor het ASN Milieu & Waterfonds;
- ASN Bank/afdeling Expertise Centrum Duurzaamheid (ECD);
- ASN Impact Investors: zelfstandig of in samenwerking met anderen.

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

## 1. Engagement en stemmen

We voeren engagement met een bedrijf: actief, passief of strategisch. We informeren de bedrijven voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering over ons stemgedrag en brengen ons engagement nogmaals onder de aandacht.

## 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

Hier gaat het om bedrijven die niet langer in de categorie kleine bedrijven vallen en in de categorie grote bedrijven terechtkomen. 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

Sporadisch voeren we engagement met een andere investeerder of met een individueel bedrijf, via bijvoorbeeld een netwerk als de UN PRI.

## 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. Met deze bedrijven voeren we gesprekken over de volgende duurzame stap.

Hieronder behandelen we elke vorm van engagement in een aparte tabel.

### *Engagement en stemmen*

Gedurende het vierde kwartaal zijn er geen aandeelhoudersvergaderingen geweest waar wij voorafgaand aan de aandeelhoudersvergadering het bedrijf hebben geïnformeerd over ons engagement.

### *Actief engagement*

Bedrijf	Onderwerp	Actor	Resultaat
Gecina	Duurzaam bosbeheer	ECD	Na ons onderzoek bestaat er er onduidelijkheid over percentages FSC- en PEFC-gecertificeerd hout en de vraag uit welke landen dit gecertificeerde hout afkomstig is. Wij hebben deze vragen bij Gecina uitgezet.

**Passief**

Bedrijf	Onderwerp
FDM Holding	Vakbondsvrijheid

**Strategisch engagement**

Sinds 2016 nemen we vanuit ASN het voortouw om een leefbaar loon voor textielwerkers breed onder de aandacht te brengen. We spreken met kledingbedrijven en inspireren anderen die er iets aan willen doen. In 2021 hebben we de kledingbedrijven opnieuw beoordeeld. Met zeven bedrijven is hierover contact opgenomen. De overige bedrijven spreken we in 2022.

- Gildan Activewear
- Lojas Renner
- Hennes & Mauritz
- Marks & Spencer
- Adidas
- ASOS
- Esprit

**Collectief engagement**

In het vierde kwartaal hebben we samen een groep investeerders engagement gevoerd met EssilorLuxottica. Het bedrijf wordt in Georgië beschuldigd van anti-vakbondsactiviteiten. Wij vroegen EssilorLuxottica constructief mee te werken met het klachtenmechanisme van het Nationale Contact Punt dat wordt voorzien door de OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Er is door een aantal organisaties een klacht ingediend.

**Extra engagement beheerder**

Bedrijf	Onderwerp	Resultaat
Befesa	Klimaatsverandering	We zijn met Befesa in gesprek over de klimaatimpact van het bedrijf. We hebben Befesa een aantal best practices laten zien. Daarmee wilden we aantonen hoe het, in een CO <sub>2</sub> -intensieve sector, mogelijk is om positieve impact te hebben en erover te rapporteren.
Fagron	Beloning	We hebben met Fagron gesproken over het lange-termijnbeloningsprogramma. Als de doelstellingen niet gehaald worden, zijn daar in het beloningsbeleid geen consequenties aan verbonden. Wij hebben gevraagd de doelstellingen die zij begin 2022 gaan publiceren terug te laten komen in het lange-termijnbeloningsbeleid.
BE Semiconductor Industries	Beloning	We hebben met het bedrijf gesproken over elementen in het beloningsbeleid. We hebben aangegeven dat we verwachten dat ze verstandig omgaan met de discretionaire bevoegdheid aandelen toe te kennen.
Washtec	Externe ESG/ Duurzaamheidsscores	We hebben met het bedrijf de visie van externe researchleveranciers besproken. Dit kan het bedrijf helpen relevante doelstellingen en drempels te definiëren.
Software AG	Overname speculaties	We hebben met het bedrijf gesproken over de mogelijke overname en waardering.
Watts Water Technologies	Water	We hebben met Watts over duurzaamheid gesproken. Daarbij hebben we stilgestaan bij het managen van risico's met betrekking tot water. Het was goed om te horen dat het bedrijf op dit vlak flinke vooruitgang heeft geboekt in het ontwikkelen van een aanpak rondom verantwoordelijkheid.
Stericycle	Duurzaamheid	Stericycle is zeer data-gedreven en analytisch bezig met het verbeteren van efficiency en het stellen van doelen. Het bedrijf heeft deze doelen nog niet publiek gemaakt omdat het nog midden in dit proces zit. Het bedrijf zet in op materiële duurzaamheidseffecten.

SolarEdge Technologies	Diversiteit, rapportage	We hebben gesproken met het bestuur, onder meer over de diversiteit van het bestuur en de duurzaamheidsrapportage over 2021.
Smurfit Kappa	Klimaat, gezondheid en veiligheid	We hebben met het bedrijf gesproken over zaken als innovatie en digitalisering, de duurzaamheidsrapportage, klimaatdoelen en aanpak om deze te halen, diversiteit en veiligheid op de werkvloer. Het bedrijf is erg transparant.
Descartes Systems Group	ESG / Duurzaamheids-voortgang en rapportage	Het bedrijf denkt erover om te starten met ESG-doelen en de rapportage erover. We hebben meegedacht en geadviseerd om ook naar het sociale aspect te kijken in deze ESG-rapportage. Dit met het oog op de activiteiten van het bedrijf.
LEM Holding	Diversiteit, CO <sub>2</sub> emissies,	We hebben met het bedrijf gesproken over het belang van diversiteit binnen het bestuur. LEM is zich ervan bewust en houdt hier bij een volgende benoeming rekening mee. Ook werkt het bedrijf aan het verbeteren van de CO <sub>2</sub> -rapportage. Dat dit serieus gebeurt, blijkt uit de inhuur van een consultant voor dit specifieke onderwerp.