

reo® Engagement Beleid

April 2021

Dit beleid beschrijft de benadering van BMO Global Asset Management ("BMO GAM") ten aanzien van engagement namens klanten van reo® clients². Het beschrijft hoe reo® klanten in staat stelt hun aandeelhoudersrechten en eigendomspositie te benutten om het gedrag van ondernemingen waarin wordt belegd te beïnvloeden.

reo® mobiliseert het gecombineerde gewicht van de beleggingen van onze klanten om waardecreatie op lange termijn te ondersteunen en duurzaamheidsuitdagingen op te lossen. Wij doen dit door de dialoog aan te gaan met ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en door te stemmen namens onze klanten. Wij werken ook samen met beleggingsorganisaties om systemische duurzaamheidsrisico's voor de economie en het financiële stelsel aan te pakken.

Engagement

Wij definiëren engagement als een constructieve dialoog met ondernemingen over factoren op het gebied van milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur (ESG) die van invloed kunnen zijn op hun bedrijfsactiviteiten en, waar nodig, het stimuleren van verbeteringen in ESG-beheerpraktijken. Onze belangrijkste drijfveer voor engagement is het ondersteunen van langetermijnrendementen door het beperken van risico's en het benutten van kansen die samenhangen met ESG-factoren.

Ons engagementprogramma voor reo®-klanten omvat een breed spectrum van ESG-aspecten, in diverse sectoren en regio's. Het programma is opgebouwd rond zeven hoofdthema's die ESG-kwesties omvatten die voor beleggers het meest relevant zijn:

- Klimaatverandering³
- Milieuzorg, inclusief biodiversiteit
- Arbeidsnormen
- Mensenrechten

- Gezondheid
- Bedrijfsgedrag
- Corporate governance

Onder elk thema ligt een reeks subthema's die ons helpen de engagement te focussen. Meer informatie over onze aanpak binnen de zeven engagementthema's is te vinden in ons jaarlijkse reo® Outlook-document.

De doelstellingen van reo®-engagement sluiten nauw aan bij de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties. Wij volgen en rapporteren hoe onze engagement elk van de 17 doelen ondersteunt, evenals de onderliggende 169 doelstellingen voor zover relevant. De SDG's helpen ons bij het bepalen van onze prioriteiten en vragen op het gebied van engagement. Het SDG-kader gebruiken we ook voor het communiceren van de impact van engagement op bredere sociale en milieuresultaten.

Wij monitoren de resultaten van de engagement en brengen verslag uit over de resultaten aan onze reo®-klanten en aan het publiek. Engagement bestrijkt beursgenoteerde aandelen, bedrijfskredieten (financieel en niet-financieel) en wordt versterkt door engagement op het gebied van het overheidsbeleid.

Onderliggende grondbeginselen: Codes en principes.

Bij het stimuleren van ondernemingen om te streven naar best practices in het beheer van ESG-kwesties verwijzen wij waar relevant naar internationale codes en normen, zoals de kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de

¹ BMO Global Asset Management is de merknaam van de verschillende entiteiten binnen de BMO Financial Group die reo® (responsible engagement overlay) diensten leveren in Azië, Canada, de VS en EMEA.

² Deze reo® Engagement benadering is alleen van toepassing op de reo®-diensten van BMO Global Asset Management. Afzonderlijke overeenkomsten met cliënten of wettelijke vereisten kunnen een andere aanpak vereisen. Dergelijke verschillen in aanpak hebben voorrang boven dit document. Een afzonderlijk engagement beleid is van toepassing op beleggingen van klanten waarvoor BMO Global Asset Management het vermogensbeheer uitvoert.

³ Zie ook ons specifieke [Climate Change Engagement Approach](#) voor aanvullende informatie.

VN-richtlijnen voor bedrijfsleven en mensenrechten, het VN Global Compact, het klimaatakkoord van Parijs, de Taskforce on Climate-related Financial Disclosures en nationale corporate governance-beginselen en codes van best practices voor het bedrijfsleven.

Onze verwachtingen van goed gedrag zijn beschreven in onze [Corporate Governance Guidelines](#), en [Environmental](#) en [Social Expectations Statements](#).

Planning engagement

Engagement kan proactief zijn, waarbij we onze inspanningen prioriteren op basis van de analyse van de blootstelling aan materiële ESG-kwesties en hun aanpak om die te beheersen, of reactief, waarbij we de dialoog aangaan met ondernemingen om negatieve effecten zoals grootschalige en aanhoudende schendingen van de mensenrechten, arbeidsrechten, milieuvervuiling of corruptie te mitigeren en herstel en verhaal mogelijk te maken. Proactieve engagement is zowel top-down via projectmatige engagement bij belangrijke kwesties die dwars door ondernemingen en sectoren lopen, als bottom-up op basis van identificatie van individuele ondernemingen binnen de portefeuilles van onze klanten die de grootste ESG-risico's met zich meebrengen. De projectmatige engagement bij specifieke kwesties duurt doorgaans twee tot drie jaar en wordt afgesloten met een eindbeoordeling van de geboekte vooruitgang. Engagement bij individuele prioriteitsondernemingen is gebaseerd op lange termijn relaties. Deze engagements hebben doorgaans geen vooraf vastgestelde einddatum.

Om te bepalen welke ondernemingen het meest blootstaan aan materiële ESG-risico's en negatieve effecten door onvoldoende ESG-beheer en zwakke ESG-prestaties en betrokkenheid bij ESG-gerelateerde controverses, maken wij gebruik van de ESG Risk Tool van BMO Global Asset Management. Dit instrument combineert externe ESG-gegevens, publicaties door bedrijven, openbare informatie en onze eigen analyse, die gebaseerd is op onze lange geschiedenis van directe engagement bij bedrijven waarin wij beleggen.

reo® engagement wordt geprioriteerd op basis van:

- Beoordeling van de impact van ESG-risicofactoren nu en in de toekomst
- Het belang en de ernst van negatieve gevolgen – omvang, reikwijdte en karakter.
- Beoordeling van de waarschijnlijkheid van succes voor engagement
- Belang in **reo**® klantenportefeuilles
- Jaarlijkse consultatie van klanten over bedrijfs- en thematische prioriteiten

Het bepalen van specifieke engagementdoelstellingen en het bijhouden van resultaten is noodzakelijk om de vorderingen te beoordelen en de vervolgstappen te bepalen. Wij streven ernaar om de doelstellingen, verwachtingen en gewenste vorm van succes van tevoren duidelijk te communiceren naar ondernemingen.

Uitvoering engagement

Wij geven de voorkeur aan een constructieve, vertrouwelijke dialoog, waarbij wij doorgaans één-op-één met ondernemingen spreken en een vertrouwensrelatie opbouwen.

Wanneer een gezamenlijke aanpak doeltreffender is om veranderingen te bewerkstelligen, vormen wij coalities met andere beleggers, niet-gouvernementele organisaties (NGO's) of industrie groepen of sluiten wij ons daarbij aan. Door met één stem te spreken kunnen beleggers hun zorgen doeltreffend overbrengen en tegelijkertijd aan macht en legitimiteit winnen vanuit het perspectief van het bedrijfsmanagement. Bovendien kunnen samenwerkingsverbanden helpen om kennis en vaardigheden op te bouwen en de engagement efficiënter te maken. Wij zijn lid van verschillende beleggerscoalities die actief samenwerking nastreven.

Wij zijn op verschillende niveaus binnen ondernemingen actief, afhankelijk van de aard van onze doelstellingen, onder meer met de raad van bestuur, directie, investor relations, duurzaamheidsmanagers en operationele specialisten.

Engagement met overheden

Wij erkennen dat regeringen ook actie moeten ondernemen of regelgevende maatregelen moeten nemen om de juiste omstandigheden om verandering te realiseren. Daarom wil reo® een actieve rol spelen in de ontwikkeling van overheidsbeleid, door in gesprek te gaan met beleidsmakers en regelgevers. Wij proberen een constructieve stem van beleggers te laten horen bij het vaststellen van regelgeving, zoals ESG-gerelateerde noteringsregels voor beurzen en de evolutie van nationale stewardshipcodes. Dit vanuit onze overtuiging dat beleid en verandering van regelgeving vaak de katalysator zijn voor beter ondernemingsgedrag.

Engagement met andere belanghebbenden

Onze engagementactiviteiten kunnen discussies en overleg met diverse belanghebbenden omvatten, zoals NGO's, vakbonden, sectororganisaties en maatschappelijke organisaties.

Bijhouden van voortgang van engagement

Wij documenteren al onze contacten met ondernemingen in een online database die wordt beheerd door het Responsible Investment-team van BMO Global Asset Management. Wij meten en rapporteren over het succes van onze engagement door

“mijlpalen” toe te kennen, die verbeteringen in het ESG-beleid, de managementsystemen of de praktijken van ondernemingen markeren ten opzichte van de gestelde doelen. Mijlpalen worden toegekend aan de hand van een beoordelingssysteem met drie sterren, waarbij drie sterren staan voor de grootste impact van de verandering en één ster voor kleinere tussenstappen en veranderingen voor de onderneming of, in een bredere context, voor de sector als geheel.

Escalatie strategieën

Bij het overwegen van strategieën om onze engagement te escaleren, zullen wij per geval de vooruitgang ten opzichte van de engagementdoelstellingen en de reactie van ondernemingen op ons engagement beoordelen.

Naast de strategieën van engagement over overheidsbeleid en het bundelen van onze krachten met gelijkgestemde beleggers om onze boodschap aan ondernemingen kracht bij te zetten, beschikken wij over een aantal manieren om onze engagement te escaleren, waaronder:

Het bijwonen van jaarlijkse algemene vergaderingen (AVA's): AVA's bieden de mogelijkheid voor een directe, openbare dialoog met raden van bestuur en topmanagers. Interventies tijdens AVA's kunnen ook leiden tot een verdere dialoog met een onderneming, waardoor de weg wordt vrijgemaakt voor een meer diepgaande engagement over een kwestie.

Indienen van aandeelhoudersresoluties: Voorbeelden zijn het verbeteren van de verantwoording door het bestuur, beloningspraktijken voor bestuurders, ESG-gerelateerde rapportages, maatregelen tegen klimaatverandering of het welzijn van werknemers.

Stemmen bij volmacht: Stemmen tegen het management over belangrijke resoluties geeft een duidelijk signaal af aan ondernemingen en kan helpen bij verdere engagementinspanningen.

Gedeeltelijke of volledige desinvestering: Het herwegen van een positie om het beleggingsrisico van slechte ESG-praktijken te verlagen of het volledig verkopen van een

belang kan een krachtig signaal van ontevredenheid zijn als reactie op onvoldoende vooruitgang ten opzichte van engagementdoelstellingen. Het kan een laatste redmiddel zijn dat onze **reo**®-klanten wensen te nemen. Wij doen geen specifieke aanbevelingen voor desinvesteringen, maar **reo**®-klanten kunnen ervoor kiezen deze weg in te slaan als reactie op onze beoordeling van onvoldoende vooruitgang ten opzichte van de engagementdoelstellingen.

Transparantie

Duidelijke verantwoording en transparante communicatie zijn kernelementen van het **reo**® engagementprogramma. Naast onze online engagement portal die toegankelijk is voor onze klanten, bieden wij uitgebreide rapportages op kwartaal- en jaarbasis.

Belangenconflicten

Wij streven ernaar te handelen in het belang van onze **reo**®-klanten. Wij erkennen dat er belangenconflicten kunnen ontstaan bij onze actieve eigendomsactiviteiten. Wij streven ernaar potentiële belangenconflicten tussen een **reo**® cliënt en BMO GAM en/of een andere BMO GAM cliënt te identificeren, te voorkomen en/of te beheren.

Onze aanpak om potentiële conflicten te identificeren, te voorkomen en/of te beheren om ervoor te zorgen dat wij de belangen van onze klanten het beste dienen, wordt geleid door BMO GAM's [Beleid Belangenconflicten – Actief Eigendom](#).

BMO GAM behandelt alle bedrijven gelijk in engagement en stemactiviteiten, ongeacht enige zakelijke relatie die kan bestaan tussen het bedrijf en enig onderdeel van de BMO Financial Group.

Governance

Het **reo**® Engagementbeleid wordt jaarlijks herzien door het Responsible Investment-team. Het Global Investment Committee (GIC), voorgezeten door de Global CIO, keurt alle updates goed voor publicatie.