

# Responsible Engagement Overlay

## Toegevoegde waarde door actief engagement

Bij F&C zijn wij van mening dat de ondernemingen waarin wij beleggen de aandeelhouderswaarde het beste kunnen veiligstellen en versterken door effectief beheer van de risico's van milieu, maatschappij en governancestructuur. Wij zien het als onze fiduciaire plicht om een zo goed mogelijke governancestructuur te bewerkstelligen, in de breedste zin van het woord. Een zorgvuldig duurzaamheidsbeleid valt daar ook onder. Naar onze opvatting bedienen wij onze cliënten het best en kunnen wij de aandeelhouderswaarde verbeteren door constructieve gesprekken met ondernemingen enerzijds en een weloverwogen en transparant gebruik van ons stemrecht anderzijds.

## Sterke punten:

- **15 specialisten met een schat aan ervaring**  
Wij zijn een toonaangevende Europese aanbieder van duurzaamheidsstrategieën; ons bekroonde Governance & Sustainable Investment (GSI) team kan bogen op een schat aan ervaring.
- **Uitstekend risicobeheer**  
Met **reco**® worden ondernemingen aangezet tot een beter risicobeheer. Als belangrijke institutionele belegger bevindt F&C zich bij uitstek in een positie om op dit gebied aanzienlijke invloed uit te oefenen.
- **Uitgebreide rapportage**  
F&C vertegenwoordigt u en als uw vertegenwoordiger hebben wij belangrijke verplichtingen naar u. Daarom hebben wij een grondig rapportagesysteem ontwikkeld ten behoeve van uw communicatie met belanghebbenden en/of cliënten.
- **Een maatwerkoplossing**  
Ons **reco**®-product fungeert als een kader of 'overlay' voor een portefeuille die volledig op conventionele wijze wordt beheerd en heeft geen effect op de feitelijke portefeuillebeslissingen.



“F&C is een toonaangevende Europese speler op het gebied van maatschappelijk verantwoord beleggen. Wij zijn van mening dat beleggingsresultaten op de lange termijn voornamelijk voor rekening komen van innovatieve, goed geleide ondernemingen die zelf afhankelijk zijn van de gezondheid van de maatschappij en de ecologische systemen waarin zij hun economische bedrijvigheid ontplooiën.”



**Karina Litvack**  
Head of Governance & Sustainable Investment.

## Responsible Engagement Overlay (reo®)

In 1999 heeft F&C met haar 'responsible engagement overlay' (reo®) een unieke benadering in maatschappelijk verantwoord beleggen in het leven geroepen. Deze benadering is wezenlijk anders dan de traditionele duurzaamheidsscreening of een 'best in class'-methode: reo® is een overlay, dat op elk normaal aandelenmandaat kan worden toegepast, ongeacht wie het geld beheert. reo® beperkt de portefeuillemanager niet bij de samenstelling van de portefeuille en de selectie van de aandelen. Het uiteindelijke doel van F&C is het voor cliënten creëren en veiligstellen van de vermogenswaarde op de lange termijn. Met reo® wil F&C haar invloed als aandeelhouder (namens zowel cliënten als F&C zelf) gebruiken om bedrijven waarin wordt belegd aan te sporen hun prestaties te versterken via betere werkwijzen op het gebied van corporate governance, maatschappij en milieu. De reo®-benadering is voornamelijk geschikt voor:

- Pensioenfondsen die de code-Tabaksblat en de Principles for Responsible Investment (PRI) van de Verenigde Naties als uitgangspunt nemen en in hun portefeuille duurzaamheidskwesties willen laten meewegen en de PRI volledig implementeren.
- Institutionele cliënten en banken (namens deze cliënten) die zeker willen zijn dat hun beleggingen positief bijdragen aan milieu en maatschappij, maar die niet persé in op duurzaamheid gescreende fondsen willen beleggen.
- Bestuurders van charitatieve instellingen en beheerders die actief aandeelhouderschap nastreven, maar zeker willen stellen dat hun integriteit niet door hun beleggingen in gevaar wordt gebracht.

## Waarom F&C voor Responsible Engagement Overlay (reo®)

### 15 specialisten met een schat aan ervaring

Wij zijn een toonaangevende Europese aanbieder van duurzaamheidsstrategieën en introduceerden al in 1984 het eerste duurzame beleggingsfonds in het Verenigd Koninkrijk. Ons bekroonde Governance & Sustainable Investment (GSI) team kan bogen op een schat aan ervaring. Op basis van eigen onderzoek besluit het GSI-team welke ondernemingen zij wil aanspreken en op welke kwesties. Bij de ontwikkeling en uitvoering van het actief aandeelhoudersprogramma laat het GSI-team zich in hoge mate leiden door input van toonaangevende onderzoeksbureaus en kennis van niet-gouvernementele organisaties (NGO's), overheidsinstellingen, beroepsorganisaties en toonaangevende ondernemingen.

### Uitstekend risicobeheer

#### Met reo® worden ondernemingen aangezet tot een beter risicobeheer.

De aandacht gaat namelijk uit naar risico's voor milieu, maatschappij en ondernemingsbestuur. Deze benadering kijkt op twee belangrijke punten af van traditioneel duurzaam beleggen:

- Bij reo® is samenwerking het doel. In plaats van bepaalde beleggingen te vermijden stimuleert F&C ondernemingen bij het oplossen van moeilijke problemen.
- Bij reo® ligt de nadruk op duurzaamheidskwesties die wezenlijk effect op de aandeelhouderswaarde hebben (of in de toekomst kunnen krijgen). En die dus niet alleen maar op basis van ethische afwegingen zijn geselecteerd.

Doel van reo® is om elke onderneming aan te sporen tot de beste werkwijze en zelfs de bestpresterende onderneming te stimuleren om het nog beter te doen. Als belangrijke institutionele belegger bevindt F&C zich bij uitstek in een positie om op dit gebied aanzienlijke invloed uit te oefenen.

### Uitgebreide rapportage

**F&C vertegenwoordigt u en als uw vertegenwoordiger hebben wij belangrijke verplichtingen naar u.** Daarom hebben wij een grondig rapportagesysteem ontwikkeld. De volgende rapportages zijn op verzoek mogelijk:

- De internationale stemactiviteit voor uw beleggingen op maand-, kwartaal- of jaarbasis. Iedere uitgebrachte stem wordt nader toegelicht onder opgaaf van redenen bij onthouding van stemming, bij een stem tegen een besluit van de onderneming of als de uitgebrachte stem geacht wordt controversieel te zijn.
- Een openbaar verslag over het ontplooiende actief aandeelhouderschap. Dit verslag wordt elk kwartaal gepubliceerd en spitst zich toe op drie thema's: milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur.
- Ook zijn in sommige gevallen maatwerkrapportages mogelijk.



## Eenvoudig toepasbaar

Ons reo<sup>®</sup>-product fungeert als een kader of 'overlay' voor een portefeuille die volledig op conventionele wijze wordt beheerd en heeft geen effect op de feitelijke portefeuillebeslissingen. F&C hoeft niet de beheerder van het aandelenmandaat te zijn. De portefeuillemanagers kunnen er dan ook niet van worden beschuldigd dat zij ethische of milieukwesties belangrijker vinden dan de financiële belangen van de begunstigen. Integendeel, F&C is ervan overtuigd dat reo<sup>®</sup> de fiduciaire plicht van portefeuillemanagers zelfs versterkt, omdat de duurzaamheidsrisico's op deze manier adequaat worden beheerd. Dankzij reo<sup>®</sup> worden veranderingen bij ondernemingen via actief aandeelhouderschap in gang gezet. Het Governance & Sustainable Investment team van F&C stelt elk jaar een plan op waarin een aantal duurzaamheidskwesties en ondernemingen wordt aangewezen waarop actief aandeelhouderschap zal worden toegepast. De dienstverlening kan op uw portefeuille worden toegesneden: wij spreken de ondernemingen waarin u belegt aan en brengen verslag uit over het stemgedrag en de gesprekken die wij namens u hebben gevoerd. U kunt naar wens ook voor een aparte dienstverlening kiezen (alleen de uitoefening van stemrecht of alleen actief aandeelhouderschap).

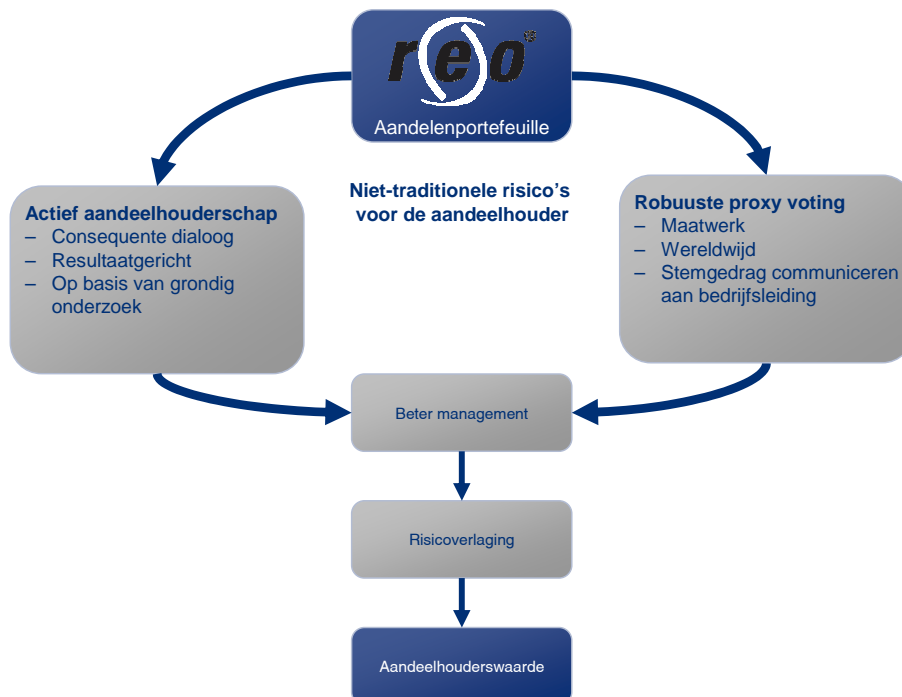
## Hoe werkt het?

### 1. Proxy voting

Proxy voting betekent dat F&C het stemrecht uitoefent op beleggingen van een cliënt in een bepaalde markt, ongeacht of zij daadwerkelijk het vermogensbeheer voor die cliënt voert. De redenering hierachter is dat beleggers niet altijd over de capaciteiten of middelen beschikken om steminstructies te geven of om consequent en over de hele linie voor al hun beleggingen te stemmen. Als internationale speler bevindt F&C zich in een ideale uitgangspositie om van markt tot markt richtlijnen te ontwikkelen en deze over de hele wereld toe te passen. Dit vanuit een benadering die recht doet aan zowel de belangen van de belegger als die van de onderneming waarin wordt belegd.

### 2. Actief aandeelhouderschap (Engagement)

F&C wil daarnaast ondernemingen prikkelen, stimuleren en bijstaan bij de invoering van 'best practices' in een heel scala reguliere duurzaamheidsvraagstukken. Dat gebeurt door middel van een constructieve dialoog met ondernemingen, waarin wij ons gezamenlijk buigen over de vraag hoe de risico's kunnen worden verlaagd en de negatieve effecten op milieu en maatschappij beter kunnen worden beheerd - evenals de kansen die ontstaan door veranderende economische omstandigheden (o.a. klimaatverandering).



## F&C gaat voor goud

Het bieden van zeer succesvolle beleggingsoplossingen is slechts een onderdeel van ons dienstenpakket. Als gedreven vermogensbeheerders zijn we vastbesloten om koploper te worden op alle onderdelen in onze branche.

F&C werd zowel in 2006 als in 2007 onderscheiden met de 'Gouden Standaard' in de categorie Vermogensbeheer. Wij beschouwen dit als een bijzondere prestatie, temeer daar slechts enkele andere bedrijven het voorrecht hebben gehad om deze onderscheiding in ontvangst te nemen. De Gouden Standaard heeft tot doel om bedrijven in de schijnwerpers te zetten die zich in de financiële sector niet alleen op het gebied van dienstverlening onderscheiden, maar ook op vijf andere belangrijke aspecten, te weten:

### Financiële kracht

Het vermogen om te voldoen aan de verwachtingen van de cliënt en die zelfs te overtreffen.

### Expertise en ervaring

De beschikking over uitstekende expertise en geschiktheid als vermogensbeheerder.

### Service

Het vermogen om op effectieve wijze een relatie met de cliënt op te bouwen en te onderhouden.

### Fair value

Het vermogen om te bepalen of cliënten waar voor hun geld krijgen.

### Vertrouwen

Het vermogen om een vertrouwensrelatie met cliënten op te bouwen.

De "Gouden Standaard" is dan ook één van de moeilijkste en meest prestigieuze onderscheiding die in de financiële sector te ontvangen zijn.



## F&C Investments in het kort?

F&C lanceerde in 1868 als eerste het concept collectieve beleggingen. Sindsdien hebben we ons uitsluitend beziggehouden met vermogensbeheer. Dankzij onze ervaring en expertise zijn we uitgegroeid tot een betrouwbare vermogensbeheerder. Met een belegd vermogen van € 118 miljard en meer dan drie miljoen cliënten concentreren wij ons vooral op de toekomst van vermogensbeheer.

Als toonaangevende vermogensbeheerder kunnen wij op vele manieren helpen om vermogensgroei te realiseren. Wij bieden een breed assortiment beleggingsproducten en -diensten en hanteren een multiboetiek-benadering. Bovendien beschikken we over talentvolle beleggingsteams, die nauw met elkaar samenwerken en die ondersteund worden door een uitstekende researchafdeling, de juiste infrastructuur en een goed gespreid kantorennetwerk. Dankzij ons ondernemerschap in combinatie met onze zorgvuldige en gedisciplineerde aanpak zijn wij de ideale partner voor het beheer van uw beleggingsportefeuille.

Daarnaast beslaat onze expertise ook een veelheid aan beleggingscategorieën, -strategieën en -regio's: van traditionele aandelen, obligaties en vastgoed tot alternatieve beleggingen als (Fund of) hedge funds.

Hieronder treft u een aantal van onze toonaangevende beleggingsproducten:

- Aandelen Europa (High Alpha)
- Aandelen Azië (High Alpha)
- Aandelen Verenigd Koninkrijk (High Alpha)
- Aandelen Emerging Markets
- Maatschappelijk Verantwoorde beleggingsoplossingen
- Liability Driven Investments (LDI)
- Private Equity Funds
- Emerging Market Debt
- Hedge Funds
- Global Tactical Asset Allocation (GTAA)

Voor meer informatie kunt u altijd contact met ons opnemen. We zijn u graag van dienst.

## Contact

<b>Hoofdkantoor</b>	<b>Verenigd Koninkrijk</b> Tel: +44 (0) 20 7628 8000 Website: <a href="http://www.fandc.com">www.fandc.com</a>	
<b>Kantoren</b>	<b>Verenigd Koninkrijk</b> Tel: +44 (0) 20 7011 5160	<b>Ierland</b> Tel: +353 (0) 1 436 4000
	<b>Nederland</b> Tel: +31 (0) 20 582 3000	<b>Portugal</b> Tel: +351 (0) 21 0033200
	<b>Frankrijk</b> Tel: +33 (0) 1 43 22 13 66	<b>Duitsland</b> Tel: +49 (0) 69 308 55 098
	<b>Verenigde Staten</b> Tel: +1 (0) 617 426 9050	<b>Zwitserland</b> Tel: +41 (0) 22 747 7714
	<b>Zweden</b> Tel: +46 (0) 850 901276	<b>Hong Kong</b> Tel: +(852) 3965 3160

Belangrijke informatie. De in dit document weergegeven informatie was bij F&C bekend op 30 juni 2008, tenzij anders vermeld. Dit document is uitsluitend bedoeld voor professionele beleggers en dient niet te worden verstrekt aan niet-professionele beleggers. De informatie die verschafte wordt in dit document is alleen bedoeld ter informatie en dient niet te worden beschouwd als enige vorm van advies aan de ontvanger of lezer waar deze op mag/kan vertrouwen bij het nemen van beslissingen over het doen van investeringen, beleggingen of het aangaan van beleggingsovereenkomsten, noch betreft dit een aanbod om dergelijke transacties aan te gaan. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van beleggingen kan fluctueren. Het is mogelijk dat beleggers hun inleg niet (volledig) terugkrijgen. Indien beleggingen betrekking hebben op opkomende markten, niet genoteerde effecten of kleinere bedrijven dan kan de prijsvolatiliteit het risico, met betrekking tot de waarde van en de inkomsten uit de belegging, verhogen. F&C Netherlands B.V. is geautoriseerd en wordt gereguleerd in Nederland door de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Geregistreerd adres en hoofdkantoor: Exchange House, Primrose Street, London, EC2A 2NY. F&C Asset Management plc is genoteerd aan de beurs in Londen. F&C Management Limited is onderdeel van de F&C Group en dochtermaatschappij van F&C Asset Management plc. F&C, F&C logo, REO en het "reo" logo zijn geregistreerde handelsnamen van F&C Asset Management plc. F&C INVESTMENTS en het F&C INVESTMENTS logo zijn geregistreerde handelsnamen van F&C Management Limited. © Copyright F&C Management Limited 2008.F&C5936 07/08

