



MAATSCHAPPELIJK VERANTWOORD BELEGGEN

1 maart 2018

Bpf Meubel wil haar verantwoordelijkheid ten aanzien van verduurzaming invulling geven door bedrijven waar het in belegt, aan te spreken op relevante onderwerpen op het gebied van milieu, sociaal beleid en governance. Dit vindt plaats door middel van engagement. Bpf Meubel wil tevens invloed uitoefenen op het beleid van bedrijven op deze terreinen door een actieve houding aan te nemen met haar stemgedrag in aandeelhoudersvergaderingen. Indien via engagement geen resultaat lijkt te kunnen worden behaald, kan worden besloten bedrijven of sectoren uit te sluiten.

Uitgangspunten maatschappelijk verantwoord beleggen

(Inter)nationale verdragen en gedragscodes zoals de Principles for Responsible Investment van de Verenigde Naties (VN Principles), Global Compact van de Verenigde Naties en de “best practice” bepalingen van Eumedion vormen het uitgangspunt voor de verantwoorde invulling van het beleggingsbeleid.

Global Compact is een initiatief van de Verenigde Naties en bestaat uit universele principes die gebaseerd zijn op verschillende, algemeen erkende verdragen, zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens, belangrijke conventies van de International Labour Organisation en het VNverdrag tegen corruptie. Daarnaast houdt het fonds zich aan de relevante wet- en regelgeving zoals het verbod op het investeren in bedrijven die betrokken zijn bij de productie van clustermunie.

Beleid en implementatie

Het maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid van het fonds wordt via verschillende instrumenten geïmplementeerd:

- Engagement;
- Stemmen (Proxy voting);
- Uitsluitingen.

Engagement en het wettelijke uitsluitingenbeleid is van toepassing op zowel aandelen als bedrijfsobligaties. Het stembeleid is van toepassing op de beleggingen in aandelen.

Uitvoering

SEI heeft een groot deel van de uitvoering van het MVB beleid uitbesteed aan BMO Global Asset Management. Onder de naam Responsible Engagement Overlay (reo®) voert BMO Global Asset Management voor de belangen van Bpf Meubel en andere SF1 klanten het MVB beleid uit. Het MVB beleid wordt toegepast op alle SGMF aandelenbeleggingsfondsen waar Bpf Meubel in belegt. Daarnaast is het MVB beleid van toepassing op de investment grade bedrijfsobligaties in de SGMF vastrentende waarden fondsen.

Engagement

Binnen het concept van reo® gaat BMO Global Asset Management op een constructieve manier de dialoog aan met de ondernemingen waarin SEI klanten beleggen om hun prestaties te versterken door verbeteringen door te voeren in de bedrijfsvoering op het gebied van de corporate governance, de maatschappij en het milieu. Het uiteindelijke doel is het voor klanten creëren en veiligstellen van de aandeelhouderswaarde op de lange termijn. De kracht van dit engagement beleid wordt versterkt doordat BMO Global Asset Management de belangen van meerdere institutionele portefeuilles bundelt. In een gemiddeld jaar gaat BMO Global Asset Management wereldwijd met ruim 700 ondernemingen in meer dan 50 landen actief in gesprek.

Stemmen

Tevens brengt BMO Global Asset Management wereldwijd op een transparante manier het stemrecht ten uitvoer in naam van Bpf Meubel. Het fonds voert wereldwijd zijn stemrecht uit. Hierbij wordt gekeken naar de context waarin een onderneming opereert en wordt ondernemingen gevraagd hun beleid toe te

lichten. Indien wordt afgeweken van de zogenaamde “best practice” wordt om een gedetailleerde uitleg gevraagd.

- Proactief worden de minimale standaarden die het fonds hanteert aan de ondernemingen waarin wordt belegd, gecommuniceerd;
- Verbeteren van de bestuursstructuur en —samenstelling;
- Optimaliseren van het remuneratiebeleid om te waarborgen dat het (uitvoerend) management beloond wordt voor het creëren en waarborgen van aandeelhouderswaarde;
- Ontwikkelen van interne controles en risicomangementsystemen;
- Beschermen van rechten van minderheidsaandeelhouders.

Ook als er een tegenstem wordt uitgebracht, wordt aan de onderneming een uitgebreide toelichting gestuurd over de reden van deze tegenstem. In een gemiddeld jaar wordt er op tenminste 6.000 aandeelhoudersvergaderingen gestemd. Het uitgangspunt hierbij is het behouden en verbeteren van de aandeelhouderswaarde.

Uitsluitingen

In lijn met wet- en regelgeving worden binnen de beleggingsfondsen waar Bpf Meubel in belegt, ondernemingen uitgesloten die rechtstreeks betrokken zijn bij de productie van clustermunie dan wel meer dan 50% eigenaar zijn van een bedrijf dat clustermunie produceert. Ondernemingen die zelf geen betrokkenheid hebben bij clustermunie, maar waarvan de eigenaar (vanwege aandelenconstructie) wel betrokken is, komen niet op de uitsluitingslijst voor.

Rapportage

Elk kwartaal levert BMD Global Asset Management een uitgebreid kwartaalrapport specifiek gericht op de door SEI beheerde portefeuilles (SF1 Confidential Reo Report). Hierin worden de belangrijkste engagement onderwerpen besproken en wordt per onderneming het engagement beleid, zwaarte van onderwerp en voortgang (milestone) besproken. Dit SF1 Confidential Reo Report wordt door Bpf Meubel gebruikt in de verantwoording richting achterban.