

# Verantwoord beleggen Jaarverslag 2020

---

## Samenvatting

De ESG-agenda vooruitschuiven tijdens een wereldwijde pandemie



# Engagement in 2020

Wat we het voorbije jaar hebben meegemaakt, had niemand kunnen voorspellen. De COVID-19-pandemie heeft onze manier van leven en werken grondig door elkaar geschud. Toch is juist daardoor ons commitment aan verantwoord beleggen duidelijker geworden dan ooit.

Het internationale passagiersverkeer is in 2020 met 60% gedaald. Het luchtverkeer is teruggevallen tot het niveau van 2003. Dat was goed voor het milieu doordat de uitstoot fors is gedaald, maar het had ook aanzienlijke economische gevolgen: de luchtvaartsector alleen al heeft door de coronacrisis al meer dan 370 miljard dollar verlies geleden.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> ICAO, januari 2021.



1.541  
engagementacties



760  
benaderde bedrijven



343  
bereikte mijlpalen



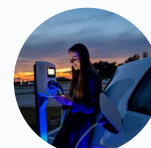
Milieuthema's  
31%  
van ons totale  
engagement

28%  
van de mijlpalen die we  
hebben bereikt



Sociale thema's  
43%  
van ons totale  
engagement

17%  
van de mijlpalen die we  
hebben bereikt



Governancethema's  
26%  
van ons totale  
engagement

55%  
van de mijlpalen die we  
hebben bereikt

## Belangrijkste risico's

De waarde van beleggingen en de inkomsten daaruit kunnen zowel dalen als stijgen en het is mogelijk dat de beleggers het belegde bedrag niet terugkrijgen.

De visies en opinies zijn die van BMO Global Asset Management en mogen niet worden beschouwd als een aanbeveling of verzoek tot aan- of verkoop van ondernemingen die mogelijk worden vermeld.

De informatie, meningen, ramingen of prognoses in dit document werden verkregen uit bronnen die redelijkerwijs betrouwbaar worden geacht, en zij kunnen op ieder moment veranderen.

# Hoogtepunten corporate governance



117.820

moties waarover is gestemd



23,4%

het percentage moties waarbij we tegen het management hebben gestemd



584

ondernemingen waarmee over governance is gesproken

## Vergaderingen met ten minste één stem tegen het management



- Ten minste één stem tegen het management 69%
- Meegestemd met het management 31%

Bij 52%

van alle moties rond bezoldigingen hebben we tegen het management gestemd

## Zo hebben we gestemd in 2020



- Met management 76%
- Tegen management 20%
- Onthouding 1%
- Geen stem uitgebracht 3%

Bij 25%

van alle moties rond bestuurdersverkiezingen hebben we tegen het management gestemd

## Stemmen tegen het management volgens thema



- Bestuurders en raad van bestuur 56%
- Vergoeding 21%
- Kapitaalgerelateerd 8%
- Voorstellen van aandeelhouders 2%
- Overige 13%

Klik op de links voor onze [richtlijnen inzake corporate governance](#) en ons [volledige stemgedrag](#).

Bron: BMO Global Asset Management, 31 december 2020

# Beknopt overzicht van onze engagementthema's in 2020



Dankzij onze diepgaande expertise, onze kennis van de sector en onze aanzienlijke schaal grootte kunnen wij direct in contact komen met de belangrijkste beslissers in ondernemingen en positieve veranderingen teweegbrengen.

**Claudia Wearmouth, Managing Director,  
Co-Head, Responsible Investment**

## Klimaatverandering

Klimaatverandering was in 2020 onze topprioriteit. Het uitstel van de COP26 leek aanvankelijk een tegenvaller, maar bood ons en andere investeerders in feite meer kansen om momentum op te bouwen. Wij zijn over de hele waardeketen, van winningsindustrieën tot financiële instellingen, samen met andere beleggers en ook één op één in dialoog blijven gaan. We hebben de klimaatverandering ook geïntegreerd in ons stembeleid. In 2020 keurden wij de ambitie goed om onze beleggingsportefeuilles uitstootneutraal te maken<sup>1</sup>. Dat deden we als medeondertekenaar van de [Net Zero Asset Managers Alliance](#).

## Sociaal engagement

Sociaal engagement kwam in het voetlicht te staan door de coronapandemie en de gevolgen daarvan voor werknemers en bedrijven. Naast de pandemiegerichte activiteiten,

zoals betaald ziekteverlof en het welzijn van het personeel, hebben wij ons ook verder ingezet voor kwesties als moderne slavernij en diversiteit.

## COVID-19 en algemene vergaderingen in 2020

Ondernemingen en toezichthouders hebben ongekende maatregelen genomen om zowel de inhoud als de opzet van aandeelhoudersvergaderingen in 2020 aan te passen. Wij hebben een aantal opmerkingen gemaakt, onder meer dat de overschakeling naar virtuele aandeelhoudersvergaderingen wereldwijd geen onverdeeld succes was en dat Britse ondernemingen het inschikkelijkst waren over een verlaging van de bestuurderslonen.

## Rassengelijkheid

Wij hebben beleidsinitiatieven en verklaringen van beleggers voor een betere vertegenwoordiging van zwarten, inheemse bevolkingen en gekleurde personen gesteund. Wij zijn met ondernemingen in gesprek gegaan over de behoefte aan betere informatie over

de diversiteit onder personeel en in raden van bestuur die verder gaan dan gender, loongelijkheid en strategieën voor diversiteit en inclusie. We hebben ook gezamenlijke engagementbrieven gestuurd naar voedingsbedrijven, waarin we hen hebben gevraagd de institutionele ongelijkheden aan te pakken door gezondere producten te ontwikkelen en op de markt te brengen, voedzame levensmiddelen betaalbaar en toegankelijk te maken en te pleiten voor een overheidsbeleid dat de gezondheid bevordert.

## Antimicrobiële resistentie (AMR)

We zijn in dialoog gegaan met de belangrijkste farmaceutische bedrijven uit de [AMR Benchmark van de Access to Medicine Foundation](#). Wij hebben hen geprezen voor hun best practices en hebben op gebieden gewezen die voor verbetering vatbaar zijn op het vlak van de productie en het verantwoorde gebruik van antimicrobiële stoffen. We zijn ook in dialoog gegaan met diergezondheidsbedrijven die antibiotica verkopen.

## Duurzame voedselssystemen

We hebben ons vooral gericht op ontbossing en zijn daarom in gesprek gegaan met ondernemingen die actief zijn in de productie van soja en rundvlees over hun impact op het Amazonegebied en het Cerrado-bioom in Brazilië. Daarnaast hebben we ons werk voortgezet als lid van de werkgroep voor investeerders in palmolie, die wordt geleid door de PRI. Hiermee gaan we in dialoog met palmolieproducenten en Zuidoost-Aziatische banken die de sector financieren, om zo een ecologisch duurzame teelt te bevorderen. We zijn ook in dialoog gegaan over de productie en distributie van duurzame eiwitten.

## Californische bosbranden

De steeds heviger bosbranden van de voorbije jaren in het westen van de VS hebben verwoestende gevolgen voor mensenlevens, eigendommen en het milieu. We hebben met Californische nutsbedrijven gesproken over het beheer van de natuurbrandrisico's om meer inzicht te krijgen in hun plannen om de gevolgen van natuurbranden te beperken.

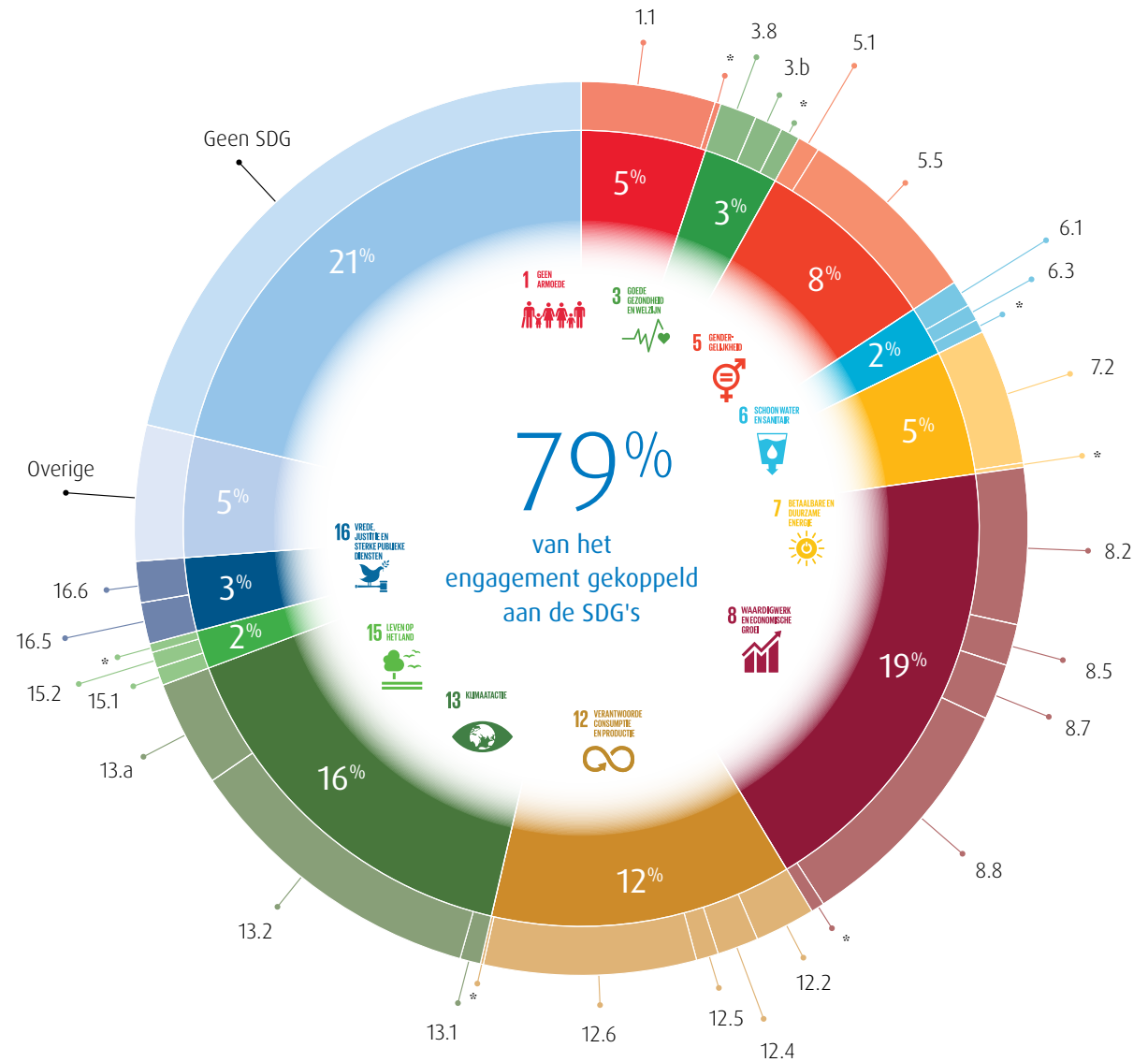
<sup>1</sup> Exclusief Pyrford International Limited

# Ons engagement in 2020 was gekoppeld aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG)



De doelstellingen voor duurzame ontwikkeling zijn belangrijker dan ooit. De tijd is gekomen om iets te doen aan het welzijn van de mensen, de economieën, de samenlevingen en onze planeet. Dat kan. Dus moeten we het ook waarmaken. Samen.

António Guterres, secretaris-generaal VN, 2021



Bron: BMO Global Asset Management, 31 december 2020

## Engagementthema's 2021

De belangrijkste prioriteit van BMO voor 2021 op het vlak van engagement is de klimaatverandering, met een focus op alle sectoren en samenwerking waar mogelijk.



In koraalriffen is de biodiversiteit groter dan in elk ander ecosysteem in de wereld. Bovendien ondersteunen ze wereldwijd ook meer dan 500 miljoen mensen.

### De race naar uitstootneutraliteit



In het verlengde van ons engagement voor 2020 blijft BMO GAM zich op klimaatverandering richten. Dit jaar zullen we bedrijven in sectoren met een hoge uitstoot, zoals de olie- en gasindustrie, de mijnbouw en de transportsector, aansporen om doelstellingen goed te

keuren die consistent zijn met een uitstootneutrale wereld tegen 2050, en om verregaande strategieën uit te werken om die doelstellingen te verwezenlijken. Wij zullen met financiële instellingen blijven samenwerken en erop aandringen om klimaatverandering volledig te integreren in het leningen- en beleggingsbeleid en om strategieën goed te keuren voor een uitstootneutrale wereld, zoals BMO GAM als stichtend lid van de Net Zero Asset Managers Alliance zelf ook heeft gedaan. Wij zullen ook in gesprek gaan met bedrijven in de voedingssector om landbouwpraktijken te bevorderen die goed zijn voor het klimaat, de koolstofuitstoot beperken en tegelijkertijd de toeleveringsketen weerbaarder maken. Met de vastgoedsector zullen we het hebben over de ontwikkeling van kwalitatief hoogstaande, toegankelijke en energie-efficiënte gebouwen.

### De afnemende biodiversiteit aanpakken



De snelheid waarmee de biodiversiteit wereldwijd verdwijnt vormt een existentiële bedreiging voor de ecosystemen die ons mondiale economische en sociale welzijn ondersteunen. In 2021 zal BMO GAM positieve resultaten op het gebied van

biodiversiteit nastreven aan de hand van een uitgebreid programma om in overleg met ondernemingen ontbossing tegen te gaan, grond en zoetwaterbronnen te beheren en de vervuiling van de oceanen aan te pakken. We zullen ons engagement focussen op de belangrijkste sectoren waar we de negatieve gevolgen voor de biodiversiteit kunnen terugdringen, zoals de voedings- en drankensector, de extractieve industrieën en de financiële sector. Wij zullen ook trachten bij te dragen aan de ontwikkeling en goedkeuring van maatstaven en indicatoren om bedrijven te helpen hun impact op en afhankelijkheid van biodiversiteit te meten en te beoordelen.

### Sociale rechtvaardigheid ondersteunen en de ongelijkheid verminderen



BMO GAM gaat al lang met succes de dialoog aan over thema's zoals ongelijkheid, leefbare lonen, genderdiversiteit en de toegang tot financiering tot gezondheidszorg en voeding. Dit jaar zullen wij ons voor die thema's blijven inzetten en

onze inspanningen opvoeren om ondernemingen aan te sporen het beheer van etnische en rassendiversiteit te verbeteren, bij te dragen aan een rechtvaardige transitie als antwoord op de klimaatverandering en iets te doen aan de problemen die ontstaan op het gebied van mensenrechten in sectoren als de IT, de energie en metalen & mijnbouw. Wij zullen streven naar betere due diligencepraktijken voor mensenrechten in alle sectoren en met name focussen op problemen die inherent zijn aan de energietransitie, zoals de aloude uitdagingen in de winning van fossiele brandstoffen en nieuwe problemen die de kop opsteken in de sector van de hernieuwbare energie.

# Pioniers in verantwoord beleggen

Verantwoord beleggen zit BMO GAM in het DNA: van de lancering van het eerste ethisch gescreende fonds in Europa in 1984 en onze positie als medeoprichter en ondertekenaar van de UNPRI tot het uitgebreide aanbod gespecialiseerde ESG-fondsen en -diensten die nu beschikbaar zijn.



## Een gezaghebbende stem over een vitaal thema

>35 jaar  
verantwoord beleggen

>20 jaar  
inzet voor positieve verandering  
door ESG-engagement

21 duurzaamheidexperts  
in het team voor verantwoorde beleggingen

> 275 jaar ervaring in totaal

A<sup>+</sup>-rating

voor strategie en governance, en ESG-integratie en actief aandeelhouderschap in beursgenoteerde aandelen volgens de UN Principles for Responsible Investment

## Leidinggevend team



**Alice Evans**  
Managing Director, Co-Head  
Responsible Investment



**Claudia Wearmouth**  
Managing Director, Co-Head  
Responsible Investment

## Recente awards



Resultaten uit het verleden vormen geen leidraad voor toekomstige resultaten. Alle informatie per 31 december 2020

### Meer informatie over verantwoord beleggen bij BMO Global Asset Management

Bezoek onze website, dan ziet u meteen dat verantwoord beleggen centraal staat in alles wat we doen. Lees ons volledige jaarverslag 2020 en alles over opinieleiderschap en nog veel meer.

### Duurzaam beleggen – een verklarende woordenlijst

Verantwoord beleggen is zo breed dat er specifieke terminologie en jargon voor bestaan. Klik op de link voor meer informatie over enkele veel gebruikte termen.



Ons thought leadership geeft een beeld van ons werk en een stem om het antwoord van beleggers op cruciale ESG-thema's te helpen kaderen.

**Alice Evans, Managing Director,  
Co-Head of Responsible Investment**

## Neem contact met ons op

 [bmogam.nl](https://www.bmogam.nl)

 [Volg ons op LinkedIn](#)

**BMO**  **Global Asset Management**

© 2021 BMO Global Asset Management. BMO Global Asset Management is de merknaam voor verschillende gelieerde entiteiten van BMO Financial Group die beleggingsbeheerdiensten, diensten voor institutionele klanten en effectenproducten aanbieden. Financieel promotiemateriaal wordt uitgegeven voor marketing- en informatiedoeleinden; in het Verenigd Koninkrijk door BMO Asset Management Limited, waaraan vergunning is verleend door en dat onder toezicht staat van de Financial Conduct Authority; in de EU door BMO Asset Management Netherlands B.V., waaraan vergunning is verleend door en dat onder toezicht staat van de Nederlandse Autoriteit Financiële Markten (AFM); en in Zwitserland door BMO Global Asset Management (Swiss) GmbH, die optreden als vertegenwoordigingskantoor van BMO Asset Management Limited, dat erkend is door de FINMA. 1209308 (04/21). Dit artikel is goedgekeurd voor gebruik in de volgende landen; BE, NL