

The Principles for Responsible Investment (PRI)

F&C's *reo*[®]-service



De Principles for Responsible Investment (PRI) van de Verenigde Naties zijn in 2006 geïntroduceerd als verzameling vrijwillige 'best practice'-normen voor vermogensbezitters en vermogensbeheerders die in hun beleggingsproces rekening willen houden met milieu, maatschappij en goed bestuur. F&C is één van de eerste ondertekenaars.

Duurzaam beleggen behoort tot de kern van onze business. Dit wordt ondersteund door zowel onze CEO als de voorzitter van de Raad van Bestuur, geïnitieerd door het Hoofd Beleggingen en geïmplementeerd door ons toegewijde Governance & Sustainable Investment (GSI) team. We hebben bijna 25 jaar ervaring en een zeer goed track record wat betreft ons aanbod van duurzame beleggingsstrategieën. We zijn dan ook van mening dat effectief beheer van de risico's van milieu, maatschappij en goed bestuur de sleutel is tot het creëren van aandeelhouderswaarde.

Hoe kan F&C u helpen bij de implementatie van de PRI?

1. Integratie van milieu, maatschappij en goed bestuur in de beleggingsanalyse en besluitvormingsprocessen

- Als actieve vermogensbeheerder - met ruim 200 beleggingsprofessionals en een gediversifieerd cliëntenbestand - combineren wij 140 jaar ervaring in portefeuillemanagement met een ongekende expertise op het gebied van duurzaamheidskwesties.
- F&C's "Responsible Ownership"-beleid vertaald in landenspecifieke richtlijnen helpen onze cliënten in de communicatie betreffende verantwoord ondernemen, wat de aandeelhouderswaarde op de lange termijn ten goede komt.
- Het GSI-team van F&C bestaat uit 13 professionals die zich puur en alleen toeleggen op de analyse van onderwerpen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur. Dit heeft een wezenlijk positief effect op de aandeelhouderswaarde en geeft een extra dimensie aan de researchanalyses.
- Het GSI-team werkt nauw samen met de beleggingsteams en biedt cliënten een vertrouwenswaardig en waarde gedreven aanpak tot een verantwoorde investering.

2. Integratie van milieu, maatschappij en goed bestuur in het beleid en de activiteiten als actieve aandeelhouder

- F&C's bekroonde engagement services¹ en duurzame beleggingsfondsen bieden uitgebreide oplossingen met betrekking tot actief aandeelhouderschap.
- F&C's responsible engagement overlay (*reo*[®])-beleid maakt het mogelijk om de dialoog aan te gaan met ondernemingen waarin wordt belegd en zodoende de aandeelhouderswaarde te vergroten.
- Dankzij *reo*[®] kunnen cliënten gebruik maken van F&C's wereldwijde, in-house proxy voting service, gestoeld op F&C's eigen corporate governance richtlijnen.
- Gemiddeld spreekt F&C 4.000 ondernemingen aan op diverse duurzaamheidskwesties, variërend van samenstelling van bestuur tot anticorruptie en van klimaatverandering tot mensenrechten.
- F&C weet ondernemingen al jarenlang met succes aan te sporen om positieve veranderingen door te voeren. Dit helpt onze cliënten hun doelen op het gebied van actief aandeelhouderschap te behalen.

¹ Ons actief aandeelhouderschapprogramma kan ook op portefeuilles worden toegepast, die niet door F&C worden beheerd.

Hoe kan F&C u helpen bij de implementatie van de PRI?

3. Openbaarheid over milieu, maatschappij en goed bestuur door de ondernemingen waarin wordt belegd

- Cliënten profiteren van F&C's bewezen staat van dienst in het verbeteren van de transparantie van internationale ondernemingen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur door engagement, voting en relevante aandeelhoudersmoties.
- F&C's "stappenplan voor een best practice ESG-rapportage is in lijn met internationaal erkende standaarden en effectief in de communicatie van onze verwachtingen als aandeelhouder naar ondernemingen waarin wordt belegd.
- F&C ziet de noodzaak ervan in om zowel openbare beleidsmakers als ondernemingen aan te spreken. Dit behelst toezichthouders, wetgevers, brancheorganisaties en andere invloedrijke organen wereldwijd. Aandachtsgebieden zijn:
 - Grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling;
 - Aandeelhoudersrechten;
 - Het verhalende deel van de financiële verslaggeving ('narrative reporting');
 - Openbaring;
 - Wettelijke handhaving;
 - Normen voor de financiële "due diligence".

4. Stimulering van de aanvaarding en invoering van PRI in de financiële sector

- F&C's beleid biedt cliënten de mogelijkheid de dialoog aan te gaan met overheden en toezichthouders met betrekking tot het te voeren beleid om standaarden op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur te verbeteren en tegelijkertijd de aandeelhouderswaarde op lange termijn te vergroten.
- Door middel van officiële aanbevelingen aan toezichthouders, wet- en regelgevende instanties en brancheorganisatie. Aandachtsgebieden: grondslagen voor de waardering en resultaatbepaling, aandeelhoudersrechten, het verhalende deel van de financiële verslaggeving ('narrative reporting'), informatievoorziening, handhaving en normen voor de financiële "due diligence".
- F&C vertegenwoordigt haar cliënten in belangrijke vertegenwoordigende lichamen in de financiële sector, zoals de **Association of British Insurers (ABI) Investment Committee**; **ABI Remuneration & Share Schemes Panel**; **Advisory Committee of London Stock Exchange Primary Markets Group**; **NYSE-Euronext International Advisory Board**; **Steering Committee of UN Global Compact**; **US and European (Eurosif) Social Investment Forum Advisory Committees**; **Board member of UK Social Investment Forum (UKSIF)**; **VBDO (Dutch sustainable investment association)**; **UK Quoted Companies Alliance (QCA) Committee**; **Board member of the Association of Investment Companies (AIC)**; **Chair of UK Investment Management Association (IMA)**; **National Association of Pension Funds (NAPF)**; **Member of UNEP FI**.

5.

F&C duurzaamheidsprogramma's:

Milieubeheer

- Milieustandaarden
- Milieustandaarden toeleveringsketen
- Toezicht milieuvuiling
- Afval en recycling
- Productontwikkeling

Diensten ecosystemen

- Beheer biodiversiteit
- Water
- Toegang tot grond

Klimaatverandering

- Beheersing van en rapportages over uitstoot van giftige gassen
- Strategie met betrekking tot klimaatverandering
- Biobrandstoffen

Mensenrechten

- Veiligheid
- Privacy en vrijheid van meningsuiting
- Relatie met bevolkingsgroepen
- Zwakke governance

Arbidsomstandigheden

- Gezondheid en veiligheid
- ILO verdrag
- Diversiteit
- Toeleveringsketen

Volksgezondheid

- Voeding
- Tabak
- Toegang tot medicijnen
- Productveiligheid
- HIV/Aids

Goed ondernemingsbestuur

- Beloningsstructuur
- Samenstelling bestuur
- Aandeelhoudersrechten
- Toezicht en controle

Duurzaamheidsbeheer en -verslaggeving

- Informatievoorziening en rapportage
- Beheersing van duurzaamheidskwesties
- UNGC compliance
- Betrokkenheid van belanghebbenden

Bedrijfsethiek

- Omkoping en corruptie
- Invloed politiek
- Klokkenluidersystemen
- Verantwoorde marketing

Hoe kan F&C u helpen bij de implementatie van de PRI?

Samenwerking ten bate van een effectievere implementatie van PRI

- F&C vertegenwoordigt haar cliënten in samenwerking met zowel gelijkgestemde beleggers als ondernemingen en andere belanghebbenden om ondernemingen aan te sporen tot deugdelijk ondernemingsbestuur en duurzaam beleggen.
- Internationale netwerken en initiatieven die zich sterk maken voor deugdelijk ondernemingsbestuur en duurzaam beleggen zijn o.a.: **International Corporate Governance Network (ICGN)**; **UK Corporate Governance Forum**; **Global Investor Governance Network (GIGN)**; **Asian Corporate Governance Association (ACGA)**; **Deutsche Schutzvereinigung für Wertpapiere (DSW)**; **Eumedion Investment Committee**; **Steering Committee of Institutional Investors' Group on Climate Change (IIGCC)**; **Pharmaceutical Shareowners' Forum (PSF)**; **Steering Committee of Social Investment Research Analysis Network (SIRAN)**; **Council of Institutional Investors**; **International Roundtable on Executive Compensation**; **Interfaith Center on Corporate Responsibility (ICCR)**; **Coalition for Environmentally-Responsible Economies (CERES)**; **Institutional Investor Network on Climate Risk**; **Global Warming Shareholders Campaign** and **WWF Forest Trade Network**.
- Wereldwijde initiatieven en netwerken van meerdere belanghebbenden zijn o.a.: **Corporate Leaders Group on Climate Change (CLGCC) – at UK and EU levels**; **Extractives Industries Transparency Initiative (EITI) – Member of Board**; **Advisory Board of SEDEX (Supplier Ethical Data Exchange)**; **Working Group for Principles on Freedom of Expression & Privacy**; **Pharma Futures**; **Change to Win Coalition**; **Global Reporting Initiative (GRI) – Working Group**; **Insurance Working Group**.
- F&C heeft een voortrekkersrol bij en neemt deel aan diverse gezamenlijke initiatieven via het *UN PRI Engagement Clearinghouse*.

6. Rapportage over activiteiten en voortgang bij de implementatie van de PRI

- F&C biedt haar cliënten grondige en gedetailleerde rapportages met betrekking tot de activiteiten die wij namens hen uitvoeren op het gebied van duurzaam beleggen. De rapportages maken het mogelijk om aan de best practice-bepalingen, die in de code Tabaksblad zijn opgenomen, te voldoen. Deze rapportages kunnen gepubliceerd worden op de website of verstrekt worden aan derden. De volgende rapportages zijn mogelijk:
 - *Responsible Investment Report* (jaarlijks) met betrekking tot engagement-, voting- en beleidsactiviteiten op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur.
 - Rapportage (kwartaal) op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur toegesneden op de cliëntportefeuille.
 - Proxy voting rapportages met een toelichting op alle wereldwijd uitgebrachte stemmen.
 - Reguliere nieuwsbrieven per e-mail.
 - Diepgaande, eigen onderzoeksrapportages, adviesdocumenten en analyses over belangrijke duurzaamheidskwesties: klimaatverandering, diensten ecosystemen, milieubeheer, arbeidsomstandigheden, mensenrechten, volksgezondheid, goed ondernemingsbestuur, bedrijfsethiek en duurzaamheidsbeheer en -verslaglegging.

Achtergrondinformatie:

Wat zijn de Principles for Responsible Investment (PRI) van de Verenigde Naties?

De PRI zijn een verzameling vrijwillige uitgangspunten;

- Die als richtlijn dienen voor institutionele beleggers over hoe milieu, maatschappij en goed bestuur in het beleggingsproces kunnen worden meegenomen in de besluitvorming en eigendomsprocessen.
- Opgesteld door de Secretaris-Generaal van de Verenigde Naties en gecoördineerd door het UN Environment Programme Finance Initiative en UN Global Compact.

- De PRI zijn in april 2006 geïntroduceerd en inmiddels ondertekend door vermogensbezitters en vermogensbeheerders (waaronder F&C Asset Management) met tezamen meer dan \$ 14 biljoen aan beheerd vermogen.

Wartoe verbinden PRI-ondertekenaars zich?

“Als institutionele beleggers hebben wij de plicht om te handelen in het langetermijnbelang van onze begunstigden. Vanuit deze fiduciaire rol zijn wij van mening dat milieu, maatschappij en goed bestuur effect kunnen hebben op de resultaatontwikkeling van beleggingsportefeuilles (in verschillende mate voor verschillende bedrijven, sectoren, regio's, beleggingscategorieën en door de tijd heen). Wij erkennen tevens dat beleggers zich met de toepassing van deze uitgangspunten beter kunnen afstemmen op de bredere doelstellingen van de samenleving.”

(www.unpri.org)

Hoe kan F&C u helpen bij de implementatie van de PRI?

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, 2007 als in 2008 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.



WINNER

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 €102 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 Verantwoordelijke beleggingsoplossingen
- Liability Driven Investments (LDI)
- Private Equity Funds
- Emerging Market Debt

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

Contact

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

Belangrijke informatie. De in dit document weergegeven informatie was bij F&C bekend op 31 december 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 verschaft 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&C6022 11/08

