



April 2024

Verslag over Actief Aandeelhouderschap 2023

Belfius Asset Management

Inhoudsopgave

1. Over Belfius Asset Management	3
2. Over dit verslag	3
3. Actief aandeelhouderschap	4
a. Inleiding	4
b. Verwachtingen ten aanzien van onze externe vermogensbeheerders	5
c. Verbintenissen met onze externe vermogensbeheerders	6
d. Betrokkenheid inzake de Transition Acceleration Policy	6
4. Betrokkenheidsactiviteiten	7
1. Fondsen die intern worden beheerd door Belfius AM	7
1.a. Fondsen die beleggen in rechtstreekse lijnen	7
1.b. Dakfondsen	7
2. Gedelegeerde fondsen	8
2.a. Fondsen beheerd door Candriam	8
2.b. Fondsen beheer door BlackRock	10
5. Stemactiviteiten	10
1. Fondsen die intern worden beheerd door Belfius AM	10
2. Gedelegeerde fondsen	12
6. Transparantie & rapportering	14

1. Over Belfius Asset Management

Belfius Asset Management (hierna Belfius AM genoemd) is een beheervennootschap die erkend is door de FSMA voor ICB's (Instellingen voor Collectieve Belegging) en gemeenschappelijke beleggingsfondsen, inclusief alternatieve fondsen. Belfius AM is een dochteronderneming van Belfius Bank en is zodoende sterk verankerd in de Belgische financiële sector. Onze activiteiten bestaan in hoofdzaak uit het beheer, het administratief beheer en de distributie van beleggingsoplossingen via een gediversifieerde waaier van beleggingsfondsen.

We willen een meerwaarde bieden aan onze eindbeleggers, zowel vanuit een financieel als een ruimer maatschappelijk oogpunt, door onze portefeuilles proactief te beheren en door samen te werken met een aantal gerenommeerde partners inzake vermogensbeheer. We streven naar het creëren van duurzame waarde op lange termijn en willen op een geloofwaardige wijze zinvol en inspirerend zijn voor de Belgische samenleving. Belfius AM heeft een lange voorgeschiedenis in het beheren van duurzame beleggingsproducten, waarbij we onze klanten de mogelijkheid bieden te beleggen in de omslag naar een duurzamere economie.

Belfius AM beschikt momenteel over vier aparte beleggingsmodellen:

- 1) **Belfius AM dakfondsen:** dat zijn beleggingsfondsen waarvoor onze interne teams voor fondsenselectie en portefeuillebeheer een analyse en een selectie maken van onderliggende Exchange Traded Funds (ETF's) en Instellingen voor Collectieve Belegging (ICB) van derde vermogensbeheerders. Deze ICB'S zijn collectieve beleggingsinstrumenten die we selecteren op basis van diverse aspecten, zoals de beleggingsstrategie, het financieel rendement, de kosten en de benadering inzake verantwoord beleggen en de mogelijkheden die ze bieden.
- 2) **Gedelegeerde fondsen:** dat zijn beleggingsfondsen waarvoor Belfius AM de beheervennootschap is en waarvoor we de beleggingspolitiek van de activa hebben gedelegeerd aan een extern vermogensbeheerder. Dat zijn momenteel Candriam en BlackRock Investment Management.
- 3) **Fondsen in rechtstreekse lijnen** beheerd door de vermogensbeheerteams van Belfius AM: Dat zijn beleggingsfondsen waarvoor Belfius AM rechtstreeks belegt in individuele effecten.
- 4) **Beheer van privé portefeuilles:** dat zijn discretionair beheerde portefeuilles en adviesportefeuilles voor privé klanten van Belfius Bank waarvoor Belfius AM door Belfius Bank werd aangesteld als gedelegeerd vermogensbeheerder. Voor deze mandaten kan het beheerteam beleggen in ETF's, fondsen, individuele aandelen, alternatieve beleggingen en/of afgeleide producten.

2. Over dit verslag

Vermogensbeheerders spelen een cruciale rol in het vormgeven van bedrijfsgedrag en de bevordering van duurzame praktijken. Belfius AM erkent ten volle dat het als investeerder de rol heeft om voor zijn klanten niet alleen financieel rendement te genereren, maar om ook voor een positieve verandering te zorgen. Belfius AM heeft de Principles for Responsible Investment (PRI)¹ ondertekend en zet zich in voor actief aandeelhouderschap, een integraal onderdeel van Belfius AM's

¹ Meer informatie over de PRI vindt u op de website www.unpri.org

Beleid inzake Duurzaam Beleggen ² (zie deel 3.a.).

Het Verslag over Actief Aandeelhouderschap van Belfius AM (hierna “het Verslag” genoemd) beschrijft onze activiteiten op het vlak van betrokkenheid en stemmen bij volmacht die plaatsvonden tussen 1 januari 2023 en 31 december 2023. Door onze rechten als aandeelhouders en obligatiehouders uit te oefenen, willen we positieve verandering stimuleren, risico's beperken en transparantie in onze hele beleggingsportefeuille bevorderen.

De scope van dit Verslag bestrijkt alle fondsen waarvoor Belfius AM de beheerverenootschap is en omvat geen discretionaire mandaten.

Voor sommige van onze Belfius-fondsen heeft Belfius AM een externe vermogensbeheerder aangesteld voor het beheer van de activa van de fondsen. Dit Verslag bevat enkel informatie over de activiteiten inzake actief aandeelhouderschap die werden ondernomen door externe partners die op 31 december 2023 meer dan 1% van onze AuM beheren, nl. Candriam en BlackRock Investment Management. Bovendien worden er enkel statistische gegevens verstrekt voor Candriam.

Dit Verslag werd uitgewerkt rekening houdend met de vereisten van de Richtlijn inzake Rechten van Aandeelhouders II (Shareholder Rights Directive) (SRDII)³, zoals ze van toepassing is in het Belgisch recht, die streeft naar het promoten van een langetermijnbetrokkenheid van de aandeelhouder en wil zorgen voor meer transparantie tussen bedrijven en beleggers.

3. Actief aandeelhouderschap

a. Inleiding

Wat is actief aandeelhouderschap?

Actief aandeelhouderschap is een methode van Verantwoord Beleggen die beleggers kunnen toepassen in hun investeringsproces. Het doel van actief aandeelhouderschap is om gunstige verandering te creëren door de positie als aandeelhouder en/of obligatiehouder te gebruiken om handelingen, gedrag en strategie van het bedrijf te verbeteren.

Activiteiten inzake actief aandeelhouderschap omvatten:

1. **Stemming bij volmacht:** Het uitbrengen van stemmen namens aandeelhouders tijdens algemene jaarvergaderingen en speciale vergaderingen van bedrijven, zodat onze beleggingsprincipes worden nageleefd en goed bestuur wordt gestimuleerd.
2. **Betrokkenheid:** Proactieve dialoog met het management van bedrijven waarin we beleggen om positieve verandering te stimuleren, de ESG openbaarmaking te verbeteren en risico's te

² Meer informatie over Belfius AM's Beleid inzake Duurzaam Beleggen en andere beleidsdocumenten vindt u op de website www.belfiusip.be/nl/esg/index.aspx.

³ Richtlijn (EU) 2017/828 van 17 mei 2017 tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft, Officieel Publicatieblad van de Europese Unie 20 Mei 2017, L 132/1-25.

beperken. Betrokkenheid bij bedrijven kan verschillende doelen hebben. Voorbeelden zijn het aanmoedigen van betere milieu-, sociale en bestuurlijke (ESG) openbaarmaking, het verkrijgen van relevante informatie ter ondersteuning van beleggingsbeslissingen en het aansporen van bedrijven om hun duurzaamheidsbeleid te verbeteren. Betrokkenheid omvat ook samenwerking met andere beleggers en deelname aan sectorgroepen en verenigingen (zoals de UN PRI, de Belgische Vereniging van Vermogensbeheerders en het Towards Sustainability Initiative).

Waarom is actief aandeelhouderschap belangrijk

1. Risicobeperking: Betrokkenheid bij bedrijven stelt ons in staat om risico's vroegtijdig te identificeren en aan te pakken. Door betere praktijken aan te moedigen, verkleinen we de kans op negatieve gevolgen die onze portefeuilles kunnen beïnvloeden.
2. Stewardship: Als beheerder van het kapitaal van onze klanten hebben we de plicht om verantwoordelijk gedrag te stimuleren. Actief aandeelhouderschap sluit aan bij onze fiduciaire verantwoordelijkheden.

We erkennen volledig de rol die we hebben als belegger en onze mogelijkheid om het kapitaal dat we namens onze klanten beleggen niet alleen te gebruiken om financieel rendement te genereren, maar ook om positieve verandering te creëren, waarvoor betrokkenheid een krachtig middel kan zijn. Dit sluit ook aan bij het tweede principe van de Principles for Responsible Investment dat stelt: "We zullen actief aandeelhouder zijn en ESG-kwesties opnemen in ons aandeelhoudersbeleid en onze beleidspraktijken".

Ons engagement

Als verantwoordelijke beleggers zetten wij ons in voor het bevorderen van duurzame praktijken, het pleiten voor transparantie en het beschermen van de belangen van onze klanten. Dit verslag getuigt van onze toewijding aan actief aandeelhouderschap en de beoogde positieve invloed ervan op zowel het financiële rendement als het maatschappelijke welzijn.

b. Verwachtingen ten aanzien van onze externe vermogensbeheerders

Wat de betrokkenheid betreft, verwachten wij van onze externe vermogensbeheerders dat zij een betrokkenheidsbeleid hebben. Wij moedigen hen ook aan om hun beleid en alle andere relevante informatie publiek beschikbaar te maken op hun website.

Voor financiële producten van Belfius AM die gericht zijn op het bevorderen van bepaalde milieu- en/of sociale kenmerken⁴ en producten met expliciete duurzame beleggingsdoelstellingen⁵ verwachten wij dat onze externe vermogensbeheerders structurele en systematische betrokkenheid hebben bij de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd. De betrokkenheid kan

⁴ Dit zijn Artikel 8 fondsen onder Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector, Publicatieblad van de Europese Unie, 9 december 2019, L 317/1-16.

⁵ Dit zijn Artikel 9 fondsen onder Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector, Publicatieblad van de Europese Unie, 9 december 2019, L 317/1-16.

specifiek betrekking hebben op vastgestelde belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid (Principal Adverse Impacts) en op duurzaamheidsaspecten die van invloed kunnen zijn op de financiële waarde van de belegging.

Indien mogelijk en haalbaar, moet de betrokkenheid plaatsvinden in lijn met de aard van de investeringen. Aspecten die hierbij van invloed kunnen zijn, zijn de beleggingscategorie of het type beleggingsinstrument, de beleggingsstijl, de beleggingsstrategie of de beleggingsdoelstelling van het financiële product.

Verder verwachten we dat externe vermogensbeheerders periodiek verslag uitbrengen over hun betrokkenheid en resultaten. Daarnaast verwachten wij voor beleggingsfondsen die beleggen in beursgenoteerde aandelen dat externe vermogensbeheerders hun stemrecht gebruiken om te stemmen op aandeelhoudersvergaderingen. Wij moedigen hen aan om hun stembesluiten openbaar te maken via een website⁶.

c. Verbintenissen met onze externe vermogensbeheerders

Wij gaan de dialoog aan met onze externe vermogensbeheerders over een reeks onderwerpen op het gebied van verantwoord beleggen, zoals uitsluitingen, wettelijke vereisten (zoals die van de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR⁷)) en actief aandeelhouderschap. Gezien onze beleggingsstructuur kunnen we niet altijd volledig controleren hoe onze externe vermogensbeheerders hun betrokkenheid en stemactiviteiten uitvoeren. Als we echter van mening zijn dat een externe vermogensbeheerder niet volledig in overeenstemming met onze vereisten voor verantwoord beleggen handelt, gaan we actief met hen in gesprek om het probleem op te lossen. Als het nodig is, geven we hen een aanpassingsperiode om aan de eisen te voldoen.

Indien een externe beheerder niet in staat is om aan onze vereisten te voldoen, of niet wil aan deze vereisten voldoen, dan zullen we de gedelegeerde activa overbrengen naar andere financiële producten van dezelfde beheerder of van een andere. Zo'n gebeurtenis heeft niet plaatsgevonden in 2023.

d. Betrokkenheid inzake de Transition Acceleration Policy

Belfius AM zorgt ervoor dat zijn beleggingen activiteiten vermijden die een duidelijke negatieve impact hebben op het milieu en de maatschappij. Het Transitieversnellingsbeleid (Transition Acceleration Policy, TAP) is van toepassing op alle beleggingsproducten die Belfius AM beheert. Uitsluitingen die door TAP zijn opgelegd, moeten ons bijvoorbeeld helpen om onze klanten te beschermen tegen ernstige klimaatgerelateerde risico's in de energiesector door die energiebedrijven te selecteren die hun impact op het klimaat beperken. Vanaf 1 januari 2023 voldoen alle beleggingsproducten waarover Belfius de volledige controle heeft aan het TAP (zie deel 1 van dit verslag voor de belangrijkste vier verschillende beleggingsmodellen), d.w.z. beleggingen in individuele effecten (directe lijnen) evenals in Belfius AM fondsen en discretionaire privéportefeuilles. Dit geldt ook voor fondsen die namens Belfius AM worden beheerd door onze externe partners - Candriam en BlackRock Investment Management -. Voor meer informatie over de TAP, zie [TAP-](#)

⁶ Voor meer informatie verwijzen we naar Candriam: [SRI Publications](#) | [Candriam.com en](#) Blackrock Investment Management: [Investment Stewardship](#) | [BlackRock](#).

⁷ Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector, Publicatieblad van de Europese Unie, 9 december 2019, L 317/1-16.

4. Betrokkenheidsactiviteiten

Gezien de opzet van onze investeringen zijn onze betrokkenheidsactiviteiten in de eerste plaats gericht op onze externe vermogensbeheerders om ervoor te zorgen dat zij handelen in lijn met onze eisen en verwachtingen met betrekking tot verantwoord beleggen en actief aandeelhouderschap. Deze vorm van betrokkenheid vindt plaats voordat er via de externe vermogensbeheerder wordt belegd en op regelmatige basis nadat de beleggingen zijn gedaan. Voor fondsen die geïnvesteerd zijn in individuele effecten die Belfius AM rechtstreeks beheert, hebben we rechtstreeks contact met de bedrijven waarin geïnvesteerd wordt.

1. Fondsen die intern worden beheerd door Belfius AM

- ✓ **Namen van de fondsen:** Belfius Global, Belfius Smart, Belfius Equities Bel=Go, Belfius Portfolio B Equity European Entrepreneurs, Belfius Managed Portfolio, Belfius Wealth Convictions
- ✓ **Beheerd Vermogen (Assets under Management - AuM):** 2,5 miljard EUR⁸
- ✓ **Soorten fondsen:** dakfondsen, fondsen die beleggen in rechtstreekse lijnen, een combinatie van beide

1.a. Fondsen die beleggen in rechtstreekse lijnen

Belfius AM's betrokkenheidsactiviteiten in directe aandelen werden aangegaan met de bedrijven waarin het Belfius Equities Bel=Go fonds belegt. Dit compartiment belegt uitsluitend in Belgische bedrijven of internationale bedrijven met een belangrijke aanwezigheid in België en streeft ernaar om het UN Duurzame Ontwikkelingsdoel (Sustainable Development Goal - SDG) 8, dat staat voor fatsoenlijk werk en duurzame groei, te verbeteren. Het beleggingsteam gaat een rechtstreekse dialoog aan met bedrijven in de portefeuille en in het beleggingsuniversum. De inspanningen van het team omvatten een due diligence van ongeveer 100 bedrijven die het beleggingsuniversum van het subfonds vormen. Jaarlijks wordt een gedetailleerde vragenlijst over het SDG 8-thema naar alle bedrijven gestuurd. De antwoorden worden vervolgens geanalyseerd en bedrijven waarin wordt belegd, werden in de loop van het jaar door het beleggingsteam aan de tand gevoeld.

In totaal is er in de loop van het jaar schriftelijk contact opgenomen met 14 bedrijven waarin wordt belegd, die 58% van het beheerd vermogen van het fonds vertegenwoordigen, waarbij de overige bedrijven in het eerste kwartaal van 2024 werden aangeschreven. De focus van de engagementen lag onder andere op het aanmoedigen van bedrijven om zich aan te sluiten bij het UN Global Compact-initiatief. Via de brieven moedigden we de bedrijven bovendien aan om actief met ons van gedachten te wisselen over hun jaarlijkse algemene vergadering (AVA) van 2023.

1.b. Dakfondsen

⁸ AuM eind december 2023.

Aangezien Belfius AM het beleid van fondsen die worden beheerd door externe vermogensbeheerders niet kan dicteren, ligt de nadruk bij de fondsen op het aangaan van de dialoog met externe vermogensbeheerders om een beter inzicht te krijgen in hun praktijken op het gebied van Verantwoord Beleggen en om de externe vermogensbeheerders aan te moedigen hun praktijken te verbeteren waar dat nodig en haalbaar wordt geacht.

Bovendien heeft Belfius AM gesprekken gevoerd met zijn externe vermogensbeheerders over de nieuwe versie van de kwaliteitsnorm van het Belgische label Towards Sustainability⁹, die in 2023 uitkwam. Om er zeker van te zijn dat de onderliggende fondsen van het Belfius Smart Future fonds voldoen aan het Towards Sustainability label, heeft Belfius AM rechtstreeks contact opgenomen met elke externe fondsbeheerder. Voor fondsen die het label al droegen, vroeg Belfius AM een bevestiging dat ze van plan zijn om het te behouden. Voor fondsen die het label nog niet hadden, werd een formele toezegging gevraagd om te voldoen aan de vereisten van het label. Daarnaast voerde het ESG-team van Belfius AM een impactanalyse uit om mogelijke problemen met de posities van fondsen te identificeren en werd fondsbeheerders gevraagd de nodige informatie te verstrekken over de manier waarop de posities voldoen aan de criteria van het label. Het fonds heeft zijn blootstelling aan gelabelde fondsen in de loop van het jaar verhoogd van 87% naar 95%. Dankzij onze actieve betrokkenheid bij en samenwerking met externe partijen hebben we ervoor kunnen zorgen dat het Belfius Smart Future fonds blijft voldoen aan de nieuwe kwaliteitsnorm Towards Sustainability, vanaf de datum van toepassing.

2. Gedelegeerde fondsen

2.a. Fondsen beheerd door Candriam

- ✓ **Namen van de fondsen:** Belfius Equities (met uitzondering van het compartiment Belfius Equities Bel=Go), Belfius Fullinvest, Belfius Pension Fund, Belfius Portfolio, Belfius Portfolio Advanced, Belfius Select Portfolio, Belfius Plan, Belfius Sustainable
- ✓ **Beheerd Vermogen (Assets under Management - AuM):** 20,64 miljard EUR
- ✓ **Soorten fondsen:** dakfondsen, fondsen dat belegt in rechtstreekse lijnen, een combinatie van beide

Candriam houdt nauwlettend toezicht op ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd met betrekking tot verschillende relevante zaken, zoals strategie, financiële en niet-financiële prestaties, risico's, kapitaalstructuur, sociale en milieueffecten en goed bestuur (corporate governance). Wanneer Candriam van mening is dat zijn invloed nuttig kan zijn, gaat het de dialoog aan met ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, oefent het stemrecht uit en werkt het samen met andere aandeelhouders, terwijl het ook communiceert met relevante belanghebbenden van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd.¹⁰

Soorten dialogen - Definities

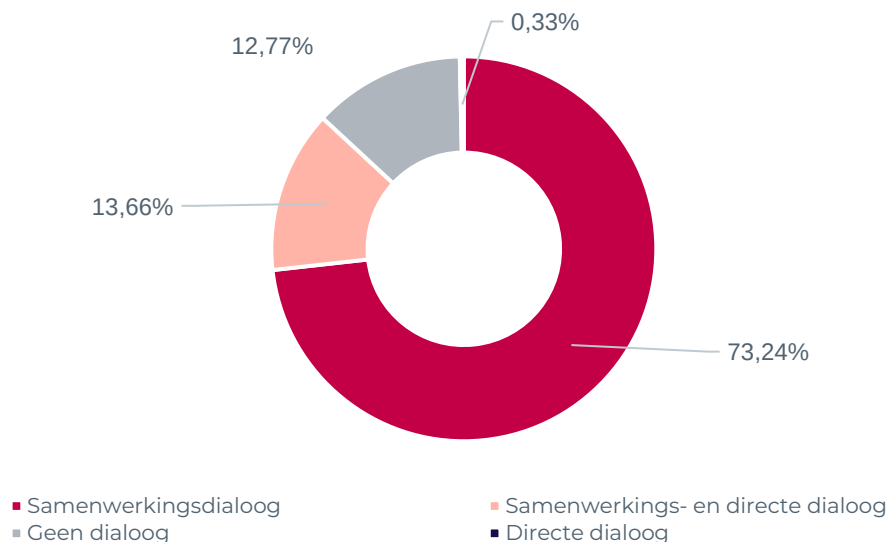
⁹ <https://towardsustainability.be/the-label/quality-standard>

¹⁰ Candriam's Engagement Policy. https://www.candriam.com/en-be/professional/SysSiteAssets/medias/publications/brochure/corporate-brochures-and-reports/engagement-policy/candriam_engagement_policy.pdf

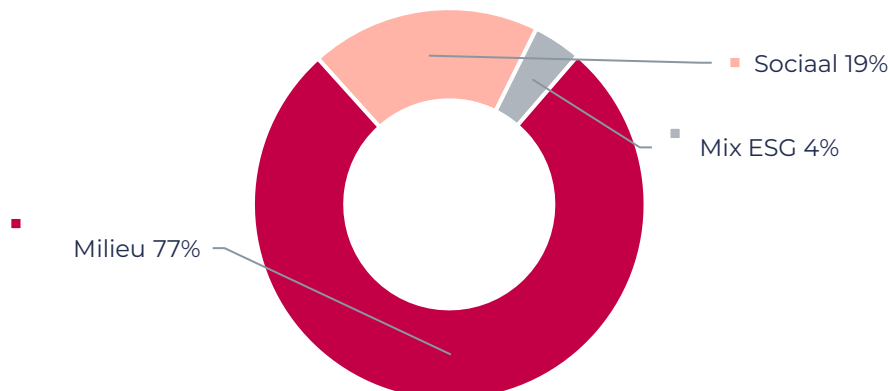
- **Samenwerkingsdialoog:** verwijst naar een coöperatieve aanpak waarbij vermogensbeheerders samenwerken, partnerschappen aangaan met andere beleggers, industriële groepen of stakeholders om met bedrijven in gesprek te gaan en daardoor de impact op de bedrijven te vergroten.
- **Rechtstreekse dialoog:** verwijst naar vermogensbeheerders die rechtstreeks in gesprek gaan met individuele bedrijven in hun beleggingsportefeuilles/fondsen.
- **Geen dialoog:** er werd geen verbintenis aangegaan.

In 2023 handelde Candriam voornamelijk via samenwerkingsdialogen, die betrekking hadden op 73,24% van alle bedrijven in de portefeuilles (1.319 emittenten). De belangrijkste focus van deze betrokkenheidsinitiatieven lag op milieukwesties (77%). Voor meer details over de betrokkenheidsactiviteiten van Candriam in 2023, verwijzen we u naar onderstaande grafieken (Bron: Candriam).

Verdeling volgens soort van dialoog



Verdeling samenwerkingsdialogen volgens ESG factor



Samenwerkingsdialogen uitgesplitst per Doelstelling:

1. **Aanzetten tot het bekendmaken van informatie: 85,86% (3,348)** van de dialogen was voornamelijk gericht op het bevorderen van een grotere transparantie en het aanmoedigen van het delen van relevante informatie.
2. **Bedrijfspraktijken beïnvloeden: 13,67% (533)** van de dialogen had tot doel invloed uit te oefenen op bedrijfspraktijken en potentieel positieve veranderingen binnen organisaties
3. **Beslissen met kennis van zaken:** de overige **0,46%** van de dialogen had tot doel de deelnemers in staat te stellen weloverwogen beslissingen te nemen door hen de nodige inzichten te bieden.

2.b. Fondsen beheerd door BlackRock

Het BlackRock Investment Stewardship-team focust op het bevorderen van effectieve corporate governance door middel van betrokkenheid, stemmen bij volmacht en deelname aan een marktdialoog. Deze drie activiteiten zijn de belangrijkste onderdelen van de stewardship-toolkit en worden het hele jaar door uitgevoerd. Het team streeft naar een wereldwijd consequente aanpak, met inachtneming van de unieke markten en sectoren waarin de bedrijven actief zijn.

De beleidslijnen van BlackRock Investment Stewardship (BIS) vormen de basis voor de stemmings- en betrokkenheidsactiviteiten van het team. De beleidslijnen omvatten gepubliceerde BIS [algemene principes](#)¹¹, [regionale stemmingsrichtlijnen](#)¹², en [betrokkenheidsprioriteiten](#)¹³ die klanten, bedrijven en andere externe belanghebbenden inzicht en duidelijkheid bieden in de aandachtsgebieden van het team en de factoren die in overweging worden genomen bij de betrokkenheid en het stemmen. Elk jaar bekijkt het team zijn beleidslijnen opnieuw en werkt het ze bij om ervoor te zorgen dat de BIS-beleidslijnen bij bedrijven praktijken bevorderen die hun capaciteit ondersteunen om op lange termijn een financieel rendement te bieden aan de klanten van BlackRock.

5. Stemactiviteiten

Dit onderdeel bevat informatie over de wijze waarop Belfius AM zijn stemrecht heeft uitgeoefend voor fondsen die direct in aandelen beleggen. Om de verwatering van de gerapporteerde cijfers te voorkomen, We rapporteren niet over de uitoefening van het stemrecht voor aandelen waarin we indirect via dakfondsen beleggen, omdat zulks de cijfers sterk zou vertekenen.

1. Fondsen die intern worden beheerd door Belfius AM

Op 28 maart 2022 begon Belfius AM met het beheer van zijn eerste fonds dat rechtstreeks in aandelen belegt (Belfius Equities Bel=Go). Het werkte een eigen beleid uit inzake stemming bij volmacht ter ondersteuning van zijn actief aandeelhouderschap van de bedrijven waarin belegd wordt. In 2023 was Belfius Equities Bel=Go het enige fonds waarvoor gestemd werd.

¹¹ <https://www.blackrock.com/corporate/literature/fact-sheet/blk-responsible-investment-engprinciples-global.pdf>

¹² <https://www.blackrock.com/corporate/insights/investment-stewardship#stewardship-policies>

¹³ <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-final.pdf>

Belfius Equities Bel=Go Statistieken inzake Stemming bij Volmacht voor 2023

De cijfers in de onderstaande tabel geven een overzicht van de stemmingen bij volmacht voor de 12 maanden tot eind 2023. In een reeks van 72 vergaderingen, die zowel Algemene Vergaderingen (AV's) als Buitengewone Algemene Vergaderingen (BAV's) omvatten, werden in totaal 758 voorstellen ter stemming voorgelegd. De stemmen waren als volgt verdeeld: In 81,93% van de gevallen stemde Belfius AM vóór de voorstellen, in totaal 614 keer. In 18,07% van de gevallen stemde Belfius AM tegen de voorstellen, in totaal 137 keer. In 7 gevallen onthield Belfius zich, voor 0,92% van het totaal aantal stemmingen. Belfius AM heeft gestemd voor alle bedrijven van het fonds waarin belegd werd, behalve voor één waarvoor Belfius geen stemmen kan uitbrengen vanwege de operationele opzet van de belegging.

Voorstellen van het management worden tijdens de jaarlijkse algemene vergaderingen door bedrijven voorgelegd en handelen over belangrijke zaken met betrekking tot het management van het bedrijf. Buitengewone vergaderingen worden georganiseerd in dringende gevallen zoals kapitaalverhoging door uitgifte van nieuwe aandelen. Het vaakst stemden we tegen voorstellen over de bezoldigingspolitiek of over de rapportering inzake bezoldigingen of over aangelegenheden m.b.t. de raad van bestuur. Beknopt overzicht

Beknopt overzicht	#
Totaal aantal vergaderingen	72
Jaarlijkse Algemene Vergadering	43
Buitengewone Algemene Vergadering	29

Beknopt overzicht	#	%
Voorstellen waarover gestemd werd	758	
Stemmen vóór	614	81,00%
Stemmen tegen	137	18,07%
Onthoudingen	7	0,92%

Bron: Belfius AM op 31 december 2023. De som van de % kan afwijken van 100% door afronding.

Bezoldiging

Belfius AM bekijkt de bezoldigingsplannen van de bedrijven waarin het belegt zorgvuldig, omdat we van mening zijn dat bezoldiging van de directie rechtstreeks gelinkt moet zijn aan de financiële en niet-financiële prestaties van een bedrijf. We stemmen vóór voorstellen die prestatie-indicatoren en benchmarks openbaar maken die op een transparante en begrijpelijke manier worden toegepast. Het bedrag van de extra bezoldiging mag de marktpraktijken niet overschrijden. We steunen evenmin bezoldigingen die volledig discretionair bepaald worden. In 2023 stemden we tegen 56 voorstellen i.v.m. bezoldiging omdat bijvoorbeeld er een gebrek aan transparantie van de bezoldigingspolitiek was of omdat sommige componenten van de bezoldigingspolitiek op lange of korte termijn als overdreven werden beschouwd.

Aangelegenheden i.v.m. de raad van bestuur

Belfius AM kan besluiten om tegen de kwijting van het bestuur of de benoeming van een bestuurslid te stemmen wanneer het bestuur tijdens het jaar niet heeft gereageerd op tegenstemmen van

aandeelhouders. Andere redenen om tegen de raad te stemmen kunnen verband houden met slechte prestaties of een overdreven bezoldiging.

Belfius AM verwacht dat de raad van bestuur van een bedrijf voor minstens 33% uit vrouwen bestaat. Als dat niet het geval is, stemmen we tegen een mannelijke kandidaat die verkiesbaar is en/of de voorzitter van het benoemingscomité of de kwijting van de raad. Bovendien verwachten we dat de meerderheid van de bestuursleden niet-uitvoerende bestuurders zijn, waarbij ten minste twee derde van de bestuursleden onafhankelijk is van het bedrijf. Is dat niet het geval, dan zullen we doorgaans tegen verbonden bestuursleden stemmen die verkiesbaar worden gesteld.

Transparantie en openbaarmakingen

Belfius AM stemt tegen voorstellen die onduidelijk of onvoldoende transparant zijn. Bij wijze van illustratie zouden we bijvoorbeeld een maximale vervaldatum en een minimale terugkoop prijs verwachten voor voorstellen die een onderneming de bevoegdheid geven om aandelen terug te kopen.

De onderstaande tabel splitst onze stemmen tegen het management uit per categorie.

Stemmen tegen	#	%
Bezoldiging	56	38,89%
Aangelegenheden m.b.t. de raad van bestuur zoals benoemingen in de raad, en de kwijting van de raad	47	32,64%
Wijzigingen van de statuten van het bedrijf	23	15,97%
Beheer van het kapitaal	11	7,64%
Audit/Financiën	5	3,47%
Admin & Overige	2	1,39%
Totaal	144	100%

Actuele statistieken zijn verkrijgbaar via onze website:

[Belfius Asset Management Proxy Voting Records \(glasslewis.com\)](https://www.belfiusassetmanagement.com/proxy-voting-records)

2. Gedelegeerde fondsen

Dit deel heeft betrekking op de activa die Candriam voor Belfius AM beheert en die in directe aandelen belegd worden. Blackrock beheert momenteel Fund of Funds voor Belfius AM met indirecte blootstelling aan aandelen en deze vallen niet onder dit deel.

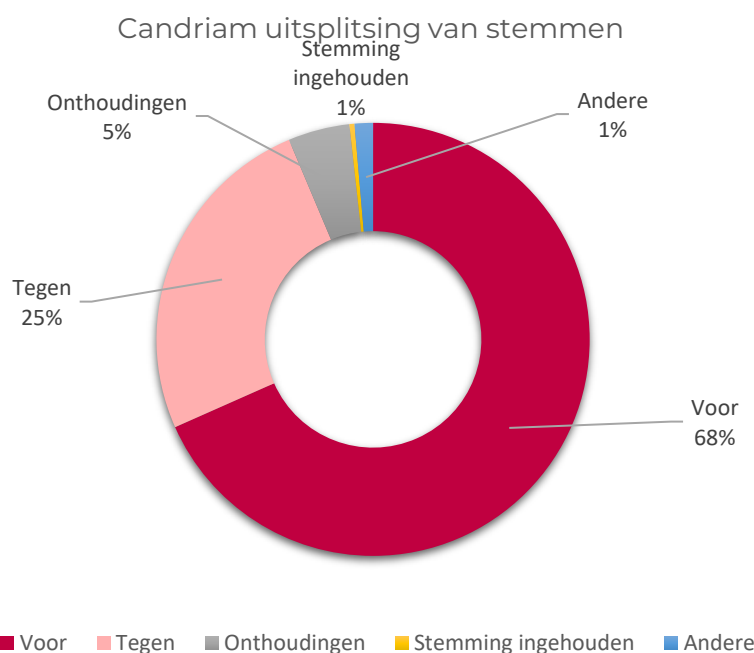
Candriam stelt alles in het werk om ervoor te zorgen dat de uitoefening van stemrechten in overeenstemming is met de doelstellingen en het beleggingsbeleid van de portefeuilles die de effecten aanhouden waaraan de stemrechten gekoppeld zijn. Candriam onthoudt zich van stemming of stemt "Tegen" in gevallen waarin het bedenkingen heeft bij het bestuur van de onderneming in kwestie, wanneer de voorgestelde resolutie in strijd is met de belangen van de aandeelhouders, de resolutie onduidelijk is of er onvoldoende informatie beschikbaar is. Alvorens te

stemmen doet Candriam haar uiterste best om ervoor te zorgen dat ze over de nodige informatie beschikt om haar beslissing te rechtvaardigen.

Meer informatie over het stembeleid van Candriam vindt u online: [proxy_voting_policy_en.pdf \(candriam.com\)](https://www.candriam.com/proxy_voting_policy_en.pdf)

Fondsen beheerd door Candriam

- ✓ Er werd gestemd over 16.338 voorstellen
- ✓ 31,90% stemmen tegen de aanbeveling van het management van het bedrijf
- ✓ 530 vóór voorstellen van aandeelhouders



Stemmingsstatistieken Candriam 2023

In 2023 stemde Candriam over 16.338 voorstellen tijdens 496 vergaderingen. Bij 31,90% van alle voorstellen werd ondanks de aanbeveling van het management tegen gestemd.

Beknopt Overzicht	#	%
Vergaderingen waarop kon worden gestemd	502	100%
Vergaderingen waarop werd gestemd	496	98,21%
Voorstellen waarover kon worden gestemd	16 548	100,00%
Voorstellen waarover werd gestemd	16.338	98,73%
Stemmen vóór	11.168	68,36%
Stemmen tegen	4.133	25,30%
Onthoudingen	751	4,60%
Stemming ingehouden	62	0,38%
Andere (Frequentie Loonvoorstellen)	224	1,37%
Stemmen vóór het management	11.126	68,10%

Stemmen tegen het management	5.212	31,90%
------------------------------	-------	--------

Candriam: stemmingen per categorie 2023

Het vaakst werd er gestemd over voorstellen over bestuurders. De tweede belangrijkste categorie waren de voorstellen over bezoldiging.

Categorie	Aantal voorstellen	Aantal stemmen tegen het management
Auditgerelateerd	838	288
Kapitalisaties / Terugkoopverrichtingen	1.902	386
Statuten	456	67
Bezoldiging	2.951	1.371
Bestuurders	7.305	2.519
ESG	483	293
Varia; routine & niet-routine business	3.128	123
Strategische transacties en overnames	103	34

Bron: Candriam op 31 december 2023.

Actuele statistieken zijn verkrijgbaar via onze website:

[Belfius Asset Management Proxy Voting Records \(glasslewis.com\)](https://www.glasslewis.com/Belfius-Asset-Management-Proxy-Voting-Records)

6. Transparantie & rapportering

Bij Belfius AM zijn we ervan overtuigd dat transparantie een essentiële pijler is van duurzaamheid en sociale verantwoordelijkheid. Belfius AM zal blijven zoeken naar gebieden die voor verbetering vatbaar zijn op het gebied van actief aandeelhouderschap. Dit zal gebeuren in lijn met de zich ontwikkelende benadering van verantwoord beleggen en zal ook weerspiegeld worden in de beleidsdocumenten, interacties met externe beleggingsbeheerders en openbare bekendmakingen.

Belfius AM heeft beleidslijnen uitgewerkt inzake zowel Betrokkenheid als Stemming bij volmacht. Die zijn bepalend voor onze benadering inzake het actief aandeelhouderschap. Beide beleidsdocumenten zijn terug te vinden op de duurzaamheidspagina van Belfius AM: www.belfiusip.be/fr/esg/index.aspx of www.belfiusip.be/nl/esg/index.aspx.