

BELEID INZAKE AANDEELHOUDERSBETROKKENHEID

Inhoudsopgave

1. PREAMBULE.....	2
2. DOEL VAN HET BELEID.....	2
3. TOEPASSINGSGEBIED	2
4. VERANTWOORDELIJKHEDEN	2
5. BESCHRIJVING VAN HET BELEID	3
5.1 Toezicht op de strategie, de financiële en niet-financiële prestaties en risico's, de kapitaalstructuur, de maatschappelijke en ecologische effecten en de corporate	3
governance van de vennootschappen waarin is belegd	3
5.2 Interacties met de vennootschappen waarin is belegd.....	3
5.3 Onderwerpen tot actieve betrokkenheid.....	3
5.4 Uitoefening van stemrechten en andere aan aandelen verbonden rechten	4
5.5 Samenwerking met de andere aandeelhouders.....	4
6. BEHEER VAN BELANGENCONFLICTEN	5
7. ENGAGEMENTPROCES, ESCALATIEPROCEDURE & MONITORING.....	5
8. JAARLIJKSE PUBLICATIE EN HERZIENING VAN HET BELEID	6

1. PREAMBULE

Dit beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid is opgesteld conform artikel 3 octies van de richtlijn 2007/36/EG van 11 juli 2007 betreffende de uitoefening van bepaalde rechten van aandeelhouders in beursgenoteerde vennootschappen, zoals gewijzigd door de richtlijn (EU) 2017/828 van 17 mei 2017 en zoals omgezet in artikel 101/1 van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en toezicht op verzekerings- of herverzekeringsondernemingen.

Dit beleid is eveneens conform artikel 4 van de verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector, alsook de bepalingen ter zake van de gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022.

Dit beleid is van toepassing op de groep Federale Verzekering (in het beleid « Federale Verzekering » genoemd).

2. DOEL VAN HET BELEID

Het doel van dit beleid bestaat erin te definiëren op welke manier Federale Verzekering:

- toezicht uitoefent op de beursgenoteerde vennootschappen waarin is belegd ten aanzien van aangelegenheden zoals de strategie, de financiële en niet-financiële prestaties en risico's, de kapitaalstructuur, de maatschappelijke en ecologische effecten en de corporate governance;
- interageert met de vennootschappen waarin is belegd;
- stemrechten en andere aan aandelen verbonden rechten uitoefent;
- samenwerkt met de andere aandeelhouders tijdens de algemene vergaderingen;
- de feitelijke of potentiële belangenconflicten in verband met haar betrokkenheid ten aanzien van die vennootschappen beheerst, met name in situaties waarin ze belangrijke zakenrelaties heeft met die vennootschappen;
- dit beleid publiceert en herzielt.

3. TOEPASSINGSGBIED

Federale Verzekering voert haar beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid uit bij beursgenoteerde vennootschappen die deelnemingen in aandelen uitgeven die Federale Verzekering rechtstreeks bezit bij vennootschappen die hun maatschappelijke zetel hebben in een lidstaat van de Europese Unie.

Voor de fondsen van onze externe partners (Tak 23) verwacht Federale Verzekering dat deze fondsbeheerders hun eigen stembeleid toepassen en hun verslagen publiceren op de website van hun onderneming.

4. VERANTWOORDELIJKHEDEN

Dit beleid wordt vastgesteld en opgesteld onder de verantwoordelijkheid van de voorzitter van het investeringscomité.

Het moet goedgekeurd worden door het investeringscomité, het directiecomité en de raad van bestuur.

5. BESCHRIJVING VAN HET BELEID

Dit beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid wordt verplicht toegepast voor de beursgenoteerde vennootschappen waarin Federale Verzekering een deelneming aanhoudt. Federale Verzekering implementeert dit beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid in het kader van haar investeringsbeleid.

5.1 Toezicht op de strategie, de financiële en niet-financiële prestaties en risico's, de kapitaalstructuur, de maatschappelijke en ecologische effecten en de corporate governance van de vennootschappen waarin is belegd

Federale Verzekering gaat over tot de monitoring van haar beleggingen en de activiteiten van de vennootschappen waarin is belegd in overeenstemming met haar investeringsbeleid.

De screening van de activiteiten van de vennootschappen waarin is belegd, gebeurt hetzij via gegevens die bij externe gegevensverstrekkers ingewonnen worden, hetzij rechtstreeks bij de vennootschappen waarin is belegd, hetzij via een betrouwbaar geachte gegevensbron.

5.2 Interacties met de vennootschappen waarin is belegd

Het engagementsproces voor onze algemene investeringspolitiek¹ treedt in werking wanneer een onderneming waarin wij beleggen een controversescore krijgt die als “Very Severe” wordt aangemerkt. Op dat ogenblik gaat Federale Verzekering in dialoog met deze onderneming over één of meer van de volgende aangelegenheden: de strategie, de financiële en niet - financiële prestaties, de corporate governance en de maatschappelijke en ecologische effecten.

Om een constructieve dialoog tot stand te brengen, onderneemt Federale Verzekering de volgende acties:

- Informatie verzamelen op de website van de onderneming (jaarverslagen, financiële informatie, niet-financiële informatie,...);
- Regelmatige deelname aan de vergaderingen van de onderneming;
- Besprekingen met financiële analisten over de onderneming;
- Contacten tot stand brengen met de onderneming en vertrouwensrelaties ontwikkelen;
- In voorkomend geval, een bezoek brengen aan de activiteiten van de onderneming.

5.3 Onderwerpen tot actieve betrokkenheid

Federale Verzekering heeft bijzondere aandacht voor de volgende onderwerpen op algemene vergaderingen:

- Sociaal: mensenrechten en arbeidsrechten
- Bestuur: genderdiversiteit
- Milieu: decarbonisatie en de 1.5°C afstemming

¹ Voor producten gelinkt aan onze duurzame ESG-strategie geldt een strikter beleid. Bij een controversescore “Very Severe” wordt in dat geval onmiddellijk overgegaan tot verwijdering uit de desbetreffende portefeuille.

- Milieu: gebruik en impact van natuurlijke hulpbronnen, met name water en biodiversiteit
- Milieu: vervuiling en afval, met name wegwerpplastic

5.4 Uitoefening van stemrechten en andere aan aandelen verbonden rechten

Voor de betrokken beursgenoteerde vennootschappen oefent Federale Verzekering een stemrecht uit, hetzij rechtstreeks, hetzij via een volmacht, hetzij via een platform voor “proxy voting”. Deze stemmingen gebeuren weloverwogen en in overeenstemming met ons ESG-investeringsbeleid en in het belang van onze klanten.

In het geval dat één van de medewerkers van Federale Verzekering werd aangesteld als bestuurder in de raad van bestuur van het bedrijf waarin wordt belegd, wordt er steeds rechtstreeks gestemd.

Wanneer we geen lid hebben in de raad van bestuur, zal gebruik gemaakt worden van volmachten. Bij de proxy-voting wordt er een beroep gedaan op het stemadvies van Institutional Shareholder Services (ISS). Over het algemeen zal het Sustainability Policy van ISS als referentiekader internationaal erkende initiatieven op het gebied van duurzaamheid nemen, zoals het United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), Ceres Roadmap 2030, Global Sullivan Principles, MacBride Principles en milieu- en sociale richtlijnen van de Europese Unie. Dit stemadvies is voor Federale Verzekering niet bindend en er kan, na analyse, van worden afgeweken.

In sectoren met een verhoogd risico op aanzienlijke schade aan duurzaamheidsfactoren zal Federale Verzekering altijd haar stemrecht uitoefenen. De relevante sectoren met een verhoogd risico zijn:

- Textielproductie en groothandel
- Landbouw, visserij en groothandel
- Winning van minerale grondstoffen, productie van basisproducten en groothandel
- Andere koolstofintensieve en koolstofuitstotende sectoren (bijv. cement, scheepvaart, luchtvaart)

Algemeen genomen zal Federale Verzekering binnen het uitoefenen van haar stemrechten bijzondere aandacht besteden aan de drie duurzaamheidsdoelstellingen die ze naar voor schuift nl. 1) waardig werk en economische groei, 2) duurzame productie & consumptie en 3) klimaatactie.

5.5 Samenwerking met de andere aandeelhouders

Het afstemmen met de andere aandeelhouders over aangelegenheden in verband met de maatschappelijke en ecologische effecten en de corporate governance van de vennootschappen waarin is belegd, gebeurt geval per geval. Over het algemeen vinden de contacten tussen Federale Verzekering en de andere aandeelhouders plaats tijdens de algemene vergaderingen en beperken ze zich tot de agenda van de vergadering.

6. BEHEER VAN BELANGENCONFLICTEN

Het beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid van Federale Verzekering en onze stemrechten worden uitgeoefend in het belang van onze klanten, d.w.z. met het oog op een waardestijging op lange termijn van hun beleggingen.

Bij een belangenconflict in het kader van belangrijke zakenrelaties met een vennootschap waarin is belegd, past Federale Verzekering het beleid inzake beheer van belangenconflicten van Federale Verzekering toe, dat meegedeeld wordt aan de klanten (en waarnaar verwezen wordt op de commerciële website) in het kader van de precontractuele informatieplicht.

7. ENGAGEMENTPROCES, ESCALATIEPROCEDURE & MONITORING

7.1. Engagementproces: vaststelling controverse & vervolgacties

Wanneer een onderneming waarin wij beleggen een controversescore krijgt die als “Very Severe” wordt aangemerkt, stelt de fondsbeheerder een gedetailleerde case op. Deze case wordt voorgelegd aan het investeringscomité, dat beoordeelt of en in welke mate wij ons belang in deze onderneming voortzetten.

Het investeringscomité ziet erop toe dat dergelijke posities binnen het fonds tot een minimum beperkt blijven.

Indien wordt beslist de investering voort te zetten en de classificatie na één jaar ongewijzigd blijft, neemt de fondsbeheerder contact op met de onderneming. Dit kan via mail, telefonisch of door een gesprek op locatie. Het doel is om inzicht te krijgen in de redenen achter de controversescore en de onderliggende problematiek te bespreken.

Vervolgacties:

De onderneming krijgt 3 maanden om onze vragen te beantwoorden. Bij uitblijven van een reactie sturen we een herinnering.

Wanneer wel binnen een redelijke termijn wordt gereageerd, kunnen zich 3 situaties voordoen:

- 1: De onderneming erkent het probleem. Het bedrijf begrijpt onze zorgen en geeft aan concrete stappen te zullen ondernemen om de kwestie op te lossen.
- 2: De onderneming verstrekt een aanvaardbare toelichting. Er wordt een gegronde verklaring gegeven voor haar handelen die in lijn ligt met onze duurzaamheidsprincipes.
- 3: De onderneming pakt het probleem niet aan. In dat geval beoordeelt de fondsbeheerder de ernst van de situatie en neemt de, volgens hem, meest geschikte stap uit de escalatieprocedure.

Wanneer de onderneming niet reageert binnen een redelijke termijn, beoordeelt de fondsbeheerder de ernst van de situatie en neemt de, volgens hem, meest geschikte stap uit de escalatieprocedure.

7.2 Escalatieprocedure

Wanneer de fondsbeheerder vaststelt dat een onderneming niet adequaat reageert op zijn zorgen, kan dit aanleiding geven tot het activeren van een passende escalatieprocedure. De fondsbeheerder bepaalt welke escalatiemaatregelen worden ingezet en beoordeelt welke acties het meest effectief zijn om de beoogde resultaten te bereiken.

Het escalatieproces kan onder meer de volgende stappen omvatten:

- Vragen stellen tijdens de jaarlijkse algemene aandeelhoudersvergadering en/of het uitbrengen van tegenstemmen tegen het bestuur
- Het verzenden van formele brieven en aanvragen van vergaderingen met de raad van bestuur van de onderneming;
- Openbare verklaringen afleggen, het vooraf bekendmaken van stemintenties, het indienen van aandeelhoudersresoluties en het publiceren van open brieven.
- Het wijzigen van aandeelhouderschap, desinvesteringen of het weigeren van goedkeuring voor bijkomende schulden van de betrokken onderneming.

Aanvullende escalatiemaatregel

Bij een controversescore van “Very Severe” wordt een gedetailleerd dossier aan het investeringscomité voorgelegd om het verdere belang in de onderneming te beoordelen. Binnen dit kader kan het investeringscomité besluiten de eerder verleende gunstmaatregel te herzien.

7.3 Monitoring

Wij volgen onze engagementinspanningen systematisch vanaf het moment dat het engagementproces wordt gestart.

De status van het engagement wordt continu bijgehouden: open, geëscaleerd of gesloten.

Na afronding van de procedure evalueren wij het resultaat: geslaagd of niet geslaagd.

Praktisch organiseren wij dit via een xls op de sharepoint van de Sustainable Finance Workgroup, met een jaarlijkse rapportering ter attentie van de Sustainable Finance Monitoring Group.

8. JAARLIJKSE PUBLICATIE EN HERZIENING VAN HET BELEID

Federale Verzekering publiceert dit beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid op haar website.

Federale Verzekering publiceert jaarlijks in haar niet-financiële verslaggeving een hoofdstuk over haar activiteiten op het vlak van betrokkenheid. Onder meer zal Federale Verzekering jaarlijks openbaar maken hoe haar betrokkenheidsbeleid is uitgevoerd, met onder meer een algemene omschrijving van haar stemgedrag, een toelichting bij de belangrijkste stemmingen en het gebruik van de diensten van haar volmachtadviseurs. Federale Verzekering zal ook openbaar maken hoe zij heeft gestemd op de algemene vergaderingen van vennootschappen waarvan zij aandelen bezit. Stemmingen die wegens het onderwerp van de stemming of de grootte van het belang in de vennootschappen waarin belegd is, onbetekenend zijn, mogen uit deze openbaarmaking worden weggelaten.

Voor de fondsen die beheerd worden door een fondsenbeheerder, kan Federale Verzekering de fondsenbeheerders aanmoedigen om onder andere de volgende informatie te publiceren in hun eigen verslagen:

- Het aantal emittenten onder beheer;
- Het aantal beheersmandaten (verschillende mandaten m.b.t. dezelfde emittent tellen hierbij apart);
- Het soort mandaat;
- De sectoren en activa-klassen onder beheer;
- De manier van betrokkenheid (brieven/emails/meetings).

Het betrokkenheidsbeleid wordt jaarlijks geëvalueerd en indien nodig herzien. Indien noodzakelijk kan er ook ad hoc bijgestuurd worden.

Organen die verantwoordelijk zijn voor de implementatie/herziening van het beleid (RACI-V)

- 'Responsible': de persoon/personen die de taak uitvoert/uitvoeren en verantwoordelijk is/zijn voor de uitvoering ervan;
- 'Accountable': de persoon/personen die de eindverantwoordelijke(n) is/zijn voor de correcte uitvoering van de taak;
- 'Consulted': de persoon/personen aan wie vooraf advies wordt gevraagd;
- 'Informed': de persoon/personen die geïnformeerd is/zijn over de beslissingen, de voortgang en de behaalde resultaten;
- Validate.

Beheer implementatie & herziening betrokkenheidsbeleid

RACI “betrokkenheidsbeleid”		
Project Role	Name	RACI-V
Project Sponsor	Bart Vanhaelen (Sustainability Manager) Sustainable Finance Workgroup	A
Business Owner	Filip Torfs (Director Client Solutions Life)	I, C
Product Owner (<i>vdk safe life</i>)	Timothy Van Nieuwenhove (Product Manager Leven) Sustainable Finance Workgroup	R
Project Manager	Stijn Elebaut (Portfolio Manager) Sustainable Finance Workgroup	R
Legal Product	Geert De Poortere (Juridisch Expert Leven) Sustainable Finance Monitoring	C
Legal Finance	Karel Bevernaege (Corporate Finance Officer)	I, C
Risk	Noura Bouzid (Risk Manager) Sustainable Finance Monitoring	C
Compliance	Philippe Sterck (Directie Compliance) Sustainable Finance Monitoring	C
Investment Committee	Jean-Marc Mayeur (Chief Investment Officer)	I ,V

Beleid:

Goedgekeurd door het investeringscomité van 12.12.2025

Goedgekeurd door het directiecomité van 22.12.2025

Ter advies voorgelegd aan het audit- en risicocomité van xx.xx.xxxx

Goedgekeurd door de raad van bestuur van xx.xx.xxxx