

**Betrokkenheidsbeleid**  
**CapitalatWork S.A.**  
**CapitalatWork Foyer Group S.A.**

**Update van Januari 2021**

Deze procedure beschrijft alle belangrijke principes en regels die moeten worden nageleefd in het kader van de richtlijn Aandeelhoudersrechten II (SRD II), EU-richtlijn 2017/828.

Herzien en bevestigd door het bestuurscomité op 17 December 2020

## Inhoudstafel

1. Doel en draagwijdte .....	3
2. Inleiding .....	3
3. Materialiteitsprincipe.....	3
4. Opvolging van en betrokkenheid bij het bedrijf waarin wordt belegd.....	3
4.1 Opvolging en betrokkenheid .....	3
4.2 Stembeleid .....	4
4.3 Samenwerking met andere aandeelhouders.....	4
4.4 Belangenconflicten beheren.....	4
5. Transparantie / Bekendmaking .....	4
6. Herziening.....	4

## 1. Doel en draagwijdte

In dit betrokkenheidsbeleid verwijzen de termen “we”, “ons” en “onze” naar Capitalatwork Foyer Group SA en Capitalatwork NV, die gezamenlijk CatW worden genoemd.

Dit beleid beschrijft onze benadering van aandeelhoudersbetrokkenheid waarbij we in het kader van ons discretionair vermogensbeheer of onze collectieve beleggingen rechtstreeks voor onze cliënten beleggen in aandelen van bedrijven met een maatschappelijke zetel in een EU-lidstaat en waarvan de aandelen verhandeld mogen worden in een gereguleerde EU-markt. Dit beleid werd opgesteld in overeenstemming met de vereisten van EU Richtlijn 2017/828 en de bijbehorende uitvoeringsmaatregelen (gezamenlijk de “Richtlijn Aandeelhoudersrechten II” of “SRD II” genoemd).

CatW treedt op als vermogensbeheerder door effecten te selecteren waarin zal worden belegd. CatW handelt in naam van haar cliënten, de uiteindelijke aandeelhouders, die een vermogensbeheersmandaat ten gunste van CatW hebben ondertekend.

Dit betrokkenheidsbeleid is niet van toepassing in geval van een louter uitvoerend contract.

## 2. Inleiding

We erkennen verantwoordelijk te zijn voor het toezicht op het beheer van en de betrokkenheid bij de bedrijven en emittenten waarvan we effecten beheren voor onze cliënten als een integraal onderdeel van ons beleggingsproces. We volgen bedrijven uit de portefeuille zorgvuldig op en zijn betrokken bij hen, zowel voor als tijdens de periode waarin wij beleggen in deze bedrijven.

CatW volgt de bedrijven waarin we beleggen op vanuit verschillende aspecten, waaronder strategie, financiële en niet-financiële prestaties en risico's, kapitaalstructuur, corporate governance en milieu- en maatschappelijke impact.

CatW is ervan overtuigd dat groei en rendement gerealiseerd kunnen worden door duurzame ondernemerspraktijken te implementeren in haar eigen activiteiten, evenals in de bedrijven waarin wij beleggen. De interacties tussen de bedrijfswereld, de industrie en de samenleving zijn complex en worden in toenemende mate beïnvloed door veranderingen op het vlak van technologie, regelgeving en consumentengedrag.

Handelen in het belang van de aandeelhouders en de aandeelhoudersrechten beschermen zijn richtlijnen waarmee CatW rekening houdt bij haar beleggingsstrategie.

## 3. Materialiteitsprincipe

Rekening houdende met de beperkte mogelijkheden

waarover CatW beschikt om een significante invloed uit te oefenen op bedrijven waarin wordt belegd in gevallen waarbij haar aandeelhouderschap niet van materieel belang is, zal CatW de aandeelhoudersbetrokkenheid niet integreren in haar beleggingsstrategie.

CatW evalueert dit materialiteitsniveau op basis van parameters zoals de activiteitensector, het bedrag van het totale aandeelhouderschap, speciale gebeurtenissen met betrekking tot het bedrijf waarin wordt belegd, enz.

Dit materialiteitsprincipe is van toepassing op alle onderdelen van dit beleid.

## 4. Opvolging van en betrokkenheid bij het bedrijf waarin wordt belegd

### 4.1 Opvolging en betrokkenheid

CatW is een actieve vermogensbeheerder: de onderneming beslist om te beleggen in de aandelen van een bedrijf zodra ze een grondig inzicht heeft gekregen in de algemene bedrijfsstrategie, de blootstelling aan risico's en de kapitaalstructuur van het bedrijf.

CatW voert een fundamentele interne analyse uit en creëert een betrokkenheid met het bedrijf waarin wordt belegd op basis van:

- de verslagen (bv. kwartaalverslagen, gecontroleerde jaarrekeningen, informatie over financiële en niet-financiële prestaties en mededelingen door de bedrijven waarin wordt belegd te raadplegen;
- de uitvoering van een open source onderzoek (bv. via de pers, financiële tijdschriften, academische teksten) over de bedrijven waarin wordt belegd met het oog op het maken van onze analyse;
- de opvolging van de bedrijven waarin wordt belegd door middel van een dagelijkse opvolging en via financiële screenings;
- de raadpleging van rapporten van externe dienstverleners zoals Sustainalytics, Morningstar en andere geselecteerde dienstverleners.

In sommige gevallen implementeren we ook een kader voor dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (bv. vergaderingen met de leiding van het bedrijf waarin wordt belegd, deelname aan evenementen voor aandeelhouders) zonder een specifieke kalender of frequentie.

Het doel van deze opvolging is de beleggingsbeslissingen af te stemmen op de strategieën van de bedrijven waarin wordt belegd en de afstemming tussen de strategieën van de bedrijven waarin wordt belegd en de belangen van onze aandeelhouders te evalueren.

## 4.2 Stembeleid

Als actieve vermogensbeheerder erkent CatW dat de uitoefening van stemrechten een belangrijk aspect is van de betrokkenheid van aandeelhouders, vooral indien het aandeelhouderschap van wezenlijk belang is met betrekking tot de openstaande aandelen van een bedrijf waarin wordt belegd.

De afdeling Vermogensbeheer (AMD) van CatW is uiteindelijk aansprakelijk voor de beslissing of en hoe stemrechten worden uitgeoefend. Meer informatie hierover vindt u in het stembeleid van CatW. Als algemene regel geldt dat de vermogensbeheerders van CatW niet van plan zijn om hun stemrechten in de bedrijven waarin wordt belegd uit te oefenen. In uitzonderlijke gevallen kunnen zij beslissen om de stemrechten toch uit te oefenen en in dat geval zullen zij bij de stemming rekening houden met het belang van de cliënten.

## 4.3 Samenwerking met andere aandeelhouders

We erkennen dat het in bepaalde gevallen gepast kan zijn om samen te werken met andere aandeelhouders om een positieve verandering tot stand te brengen. Indien CatW bereid is om samen te werken met andere beleggers, zal dit geval per geval worden overwogen. De samenwerking met andere beleggers moet altijd gebeuren conform de geldende wetten en reglementeringen. We zullen in alle omstandigheden handelen in het belang van de cliënten en garanderen dat wij alle cliënten eerlijk behandelen.

## 4.4 Belangenconflicten beheren

CatW voert een beleid rond belangenconflicten dat van toepassing is op haar betrokkenheid en haar stembeleid en dat bepaalt hoe we concrete en potentiële belangenconflicten die voortvloeien uit of invloed hebben op onze bedrijfsactiviteiten beheren. Informatie hierover is steeds beschikbaar op onze website of op aanvraag.

## 5. Transparantie / Bekendmaking

CatW maakt jaarlijks bekend hoe dit betrokkenheidsbeleid werd geïmplementeerd, aan de hand van:

- een beschrijving van haar stemgedrag,
- een uitleg over de meest significante stemmen,
- de dienstverlening door volmachtadviseurs, en
- indien van toepassing, een beschrijving van hoe CatW heeft gestemd op de algemene vergaderingen van bedrijven waarin CatW heeft belegd in naam van haar cliënten.

Indien vereist door de geldende wetgeving zal CatW bepaalde van haar institutionele cliënten (met name verzekeringsmaatschappijen) bijkomende informatie verstrekken over de manier waarop haar beleggingsstrategie voldoet aan de

bestaande afspraken met deze cliënten en bijdraagt tot de prestaties op middellange tot lange termijn van het vermogen van de institutionele belegger in kwestie.

## 6. Herziening

Dit betrokkenheidsbeleid wordt jaarlijks herzien en goedgekeurd en kan vrij geraadpleegd worden op de website van CatW.