



# Beleid van de groep inzake actief aandeelhouderschap



## INHOUDSOPGAVE

I.	KEY DEFINITIONS .....	3
II.	PURPOSE.....	3
III.	POLICY PROVISIONS.....	4
3.1.	ENGAGEMENT .....	4
3.1.1.	<i>ENGAGEMENT PRIORITIES (2022-2024)</i> .....	5
3.1.2.	<i>THIRD PARTY ENGAGEMENT</i> .....	8
3.2.	PROXY VOTING .....	8
3.2.1.	<i>VOTING PRINCIPLES</i> .....	8
3.2.2.	<i>VOTING PRIORITIES</i> .....	9
3.3.	TRANSPARENCY .....	12
	APPENDIX I – VOTING EXECUTION .....	13
	APPENDIX II – EXAMPLES OF ESG VOTING RULES .....	14

## I. DEFINIËRING KERNBEGRIPPEN

- **Actief aandeelhouderschap** – Het actief uitoefenen van de rechten als aandeel- of obligatiehouder van een onderneming, in het bijzonder actief engagement bij het bestuur, stemmen op jaarlijkse en buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders en bespreking van zowel financiële als niet-financiële, ecologische, sociale en governance-aspecten (ESG-aspecten).
- **Engagement** – Het aangaan van een constructieve dialoog met een andere entiteit met het oog op de verbetering van ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG).
- **Uitsluiting** – Het tegenhouden van de aankoop van effecten van een entiteit voor een portefeuille vanwege bedrijfsactiviteiten die worden beschouwd als onethisch, schadelijk voor de maatschappij of in strijd met wet- of regelgeving.
- **Duurzaamheidsrisico** – Een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG) die, als deze optreedt, een aanmerkelijke negatieve invloed zou kunnen hebben op de waarde van de belegging.
- **Stemmen** – Aandeelhouders krijgen (gewoonlijk) stemrechten en kunnen ervoor kiezen daarvan gebruik te maken tijdens de jaarlijkse of buitengewone algemene vergaderingen van aandeelhouders over kwesties op strategisch, ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).
- **Quintet** – Quintet Private Bank Europe (S.A.) met inbegrip van haar filialen en dochterondernemingen

## II. DOEL

Het doel van dit document is een samenvatting van de processen voor actief aandeelhouderschap van Quintet en de benadering van ondernemingen waarin wordt belegd en externe fondsbeheerders.

Wij zijn ondertekenaar van de Principles for Responsible Investment (beginselen voor verantwoord beleggen) van de VN (UNPRI). Beginsel 2 luidt: “Wij zijn actieve aandeelhouders en nemen ESG-kwesties op in ons aandeelhoudersbeleid en praktijken,” een beginsel waar wij achter staan. Daarom is een beleid waarin ons actieve aandeelhouderschap is opgenomen noodzakelijk om te voldoen aan onze status van ondertekenaar.

Quintets benadering van actief aandeelhouderschap houdt in dat we onze beleggingen monitoren, ESG-kwesties, strategische problemen of kansen voor verbetering identificeren, met managementteams of beleggingsbeheerders in gesprek gaan, stemmen op algemene vergaderingen en andere inspanningen doen om positieve veranderingen op de lange termijn voor onze cliënten en de wereld te bewerkstelligen.

Wij zijn ervan overtuigd dat wij betere resultaten kunnen bereiken voor onze cliënten door actief te betrokken zijn bij onze beleggingen. Ons beleggingsbeleid onderstreept ons vermogen om positieve veranderingen tot stand te brengen door middel van een actief aandeelhouderschap, wat naar onze overtuiging essentieel is voor verbetering van de rendementen uit beleggingen op de lange termijn voor onze

cliënten. Het actief uitoefenen van onze invloed als belegger en vermogensbeheerder strookt zowel met onze fiduciaire plicht tegenover onze cliënten als met onze doelstelling om een duurzame onderneming te zijn.

Quintet beschouwt uitsluitingen als een laatste middel, als actief aandeelhouderschap niet succesvol is gebleken of onuitvoerbaar is en verdere beleggingen onverenigbaar zouden zijn met onze beginselen en de beste belangen van onze cliënten.

Aangezien we ook vermogen van cliënten beleggen bij andere vermogensbeheerders, verwachten we dat zij zich aan dezelfde hoge normen houden en gaan we in gesprek met de fondsbeheerders om na te gaan of zij namens onze cliënten actieve aandeelhouders zijn. --

De afdeling Active Ownership Group ("AOG") voert het beleid voor actief aandeelhouderschap uit. De AOG bestaat uit personen uit verschillende disciplines en functies binnen Quintet en komt periodiek bijeen om de strategie, implementatie en de voortgang te bespreken.

Eigenaar van dit document is het hoofd van Investment & Client Solutions (ICS) van de groep. Dit beleid is goedgekeurd door de productcommissie en beleggingscommissie van de groep en dient jaarlijks te worden geëvalueerd.

Ingangsdatum: 31/12/2022

### **III. BELEIDSBEPALINGEN**

#### **3.1. ENGAGEMENT**

##### ***3.1.1 GRONDSLAGEN VOOR ENGAGEMENT***

Het engagement van Quintet richt zich met name op de belangrijkste risico's, uitdagingen en kansen van ondernemingen, waarbij ecologische, sociale, governance-, strategische, risico- en communicatieaspecten worden meegenomen. Ons uiteindelijke doel is om waarde te creëren voor beleggers, de onderneming, en mensen en de planeet.

Aangezien Quintet een diverse groep cliënten vertegenwoordigt met uiteenlopende deelnemingen in het beleggingsuniversum, beleggen we in een zeer uiteenlopende ondernemingen. Veel van deze ondernemingen zijn groot, wat betekent dat onze directe beleggingen relatief klein kunnen zijn ten opzichte van de omvang van een bedrijf. Wij zijn van mening dat we met samenwerkend engagement betere resultaten kunnen bereiken bij deze ondernemingen dan met individuele inspanningen. Daarom hebben we een gespecialiseerde externe dienstverlener, EOS Hermes, ingeschakeld om dit engagement uit te voeren namens ons. Wanneer samenwerkend engagement niet praktisch is, kunnen wij ons rechtstreeks bemoeien met de ondernemingen waarin we beleggen.

Quintet heeft zijn engagementpartner opdracht gegeven om met name aandacht te besteden aan ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de VN schenden of die betrokken zijn bij

ernstige ESG-controverses. De prioriteiten ten aanzien van engagement blijven liggen bij de belangrijkste generatoren van langetermijnwaarde, met vier primaire thema's: klimaatverandering, mensen- en arbeidsrechten, beheer van menselijk kapitaal en effectiviteit van het bestuur en ethische cultuur. De engagementprioriteiten worden jaarlijks geëvalueerd en onze inzichten en prioriteiten worden meegenomen in het proces voor prioriteitsbepaling met onze dienstverlener.

Klimaatverandering is een blijvende prioriteit. Quintet is lid van [Climate Action 100+](#), een initiatief van beleggers gericht op vermindering van de uitstoot door bedrijven die de meeste broeikasgassen in de wereld. Wij geloven dat dit een logische stap is om onze planeet te beschermen, omdat wij het belang van klimaatrisico's voor onze beleggingen erkennen. Beleggers die deelnemen aan de Climate Action 100+ gaan in gesprek met de 100 "systematische grootste uitstoters" en 60 andere ondernemingen waarvan is vastgesteld dat zij cruciaal zijn bij de transitie naar een economie met netto nul uitstoot.

### **3.1.1. ENGAGEMENTPRIORITEITEN (2022-2024)**

Quintet heeft haar engagementpartner opdracht gegeven namens haar op te treden. De oorlog in Oekraïne, het ongelijk verdeelde herstel na de pandemie en de toenemende ernst van extreme weersomstandigheden als gevolg van wereldwijde opwarming hebben bijgedragen aan een energiecrisis en een crisis in kosten van levensonderhoud, steeds meer ontslagen en toename van de risico's van schendingen van mensenrechten over de hele wereld. De maatschappij komt ook in het geweer tegen de toe-eigening door bedrijven van persoonsgegevens en zoekt bescherming van digitale rechten. Tot slot bestaat niet alleen het risico van onomkeerbaar verlies van biodiversiteit van ecosystemen als gevolg van klimaatverandering, verandering van landgebruik en vervuiling, maar bereiken ook de middelen voor overheidsdiensten hun grenzen, waardoor het risico van verdere toetsing van offensieve belastingpraktijken van bedrijven toeneemt. Dit turbulente geopolitieke en economische landschap van 2022 heeft alleen geleid tot versterking van onze bestaande engagementprioriteiten en deze in een nieuwe context geplaatst. Het komende jaar blijven we ons richten op de belangrijkste bepalende factoren voor waarde op de lange termijn, met een focus op onze vier prioriteitsthema's:

- **Klimaatverandering:** Het huidige energietrilemma – overlapping van versnellende klimaatverandering, uitdagingen met betrekking tot de energiezekerheid en stijgende kosten en ongelijkheid in de toegang tot energie – vormt een potentieel risico voor klimaatactie op de korte termijn. Op de middellange termijn kan het trilemma helpen de transitie naar afschaffing van fossiele brandstoffen te versnellen. De nadruk van ons engagement blijft liggen bij ondernemingen met een strategie en doelen voor de beperking van broeikasgassen die overeenkomen met het akkoord van Parijs, waarin gestreefd wordt naar een beperking van de klimaatverandering tot 1,5 °C met daarbij passende financiële cijfers en politieke lobby's. Op grond van de bredere Glasgow Financial Alliance for Net Zero zullen onze eigen door engagement gedreven doelen op grond van het Net Zero Asset Managers Initiative (initiatief van vermogensbeheerders voor netto nul uitstoot) het engagement met banken intensiveren om te waarborgen dat hun netto-nulambities aansluiten bij die van de vermogensbeheerders. EOS blijft (mede) leiding geven aan samenwerkend engagement in diverse sectoren door middel van de CA100+- en IIGCC-initiatieven. We zijn begonnen ons systematische te bemoeien met het fysieke klimaatrisico bij ondernemingen die daaraan blootstaan, gericht op de ontwikkeling van adaptatieplannen die voor de broodnodige verlichting zullen zorgen. We versterken

de focus op de noodzaak van een 'rechtvaardige transitie' en het aanpakken van de gevolgen van klimaatverandering voor mensenrechten.

**Mensen- en arbeidsrechten:** Aangezien we ons ook blijven inzetten voor dit langlopende prioriteitsthema verwachten we van ondernemingen dat zij erkennen dat de kans bestaat dat er binnen activiteiten en toeleveringsketens gevolgen kunnen zijn voor mensenrechten en dat zij op bestuurlijk en uitvoerend niveau een passende omgang met mensenrechten laten zien. Ons engagement richt zich op erop toezien of ondernemingen basale mensenrechten niet schenden en een effectieve oplossing bieden in geval van schade, terwijl er stappen worden ondernomen om eerlijke en rechtvaardige toegang te bieden tot financiën, gezondheidszorg en voedsel. We blijven ons focussen op de bescherming van inheemse en gemeenschapsrechten en mensenrechten in risicovolle regio's zoals betwiste grondgebieden en conflictgebieden. Daarnaast richten we ons op de bescherming van digitale rechten in de virtuele wereld, zoals aantasting van het recht op gegevensbescherming, de vrijheid van meningsuiting en bescherming tegen oneerlijke vooroordelen ontstaan door kunstmatige intelligentie. We blijven de toepassing bij bedrijven bevorderen van de UN Guiding Principles (UNGP's) on Business and Human Rights (VN Leidende beginselen inzake bedrijfsleven en mensenrechten, UNGP's) voor '10 of UNGP's 10+'2 – het volgende decennium van toepassing van deze leidende beginselen. We richten ons ook op meldingen over schendingen van de UN Global Compact principles for human rights (VN Global Compactprincipes op het gebied van mensenrechten), waaronder de overweging om bestuurders weg te stemmen als deze niet naar behoren worden opgelost of als de onderneming achterblijft bij de benchmarks met betrekking tot mensenrechten.

- **Beheer van menselijk kapitaal:** In het kielzog van de 'grote ontslaggolf', het toegenomen belang van versterking van de stem van de werknemer door middel van collectieve onderhandelingen en de crisis op het gebied van de kosten van levensonderhoud versterken wij ons engagement voor het bieden van eerlijke lonen en voorzieningen zodat iedereen zich een behoorlijke levensstandaard kan veroorloven, evenals ontwikkeling en uitvoering van een strategie voor het beheer van menselijk kapitaal om de beste praktijken voor fysiek en mentaal welzijn (inclusief gezondheid en veiligheid) op het werk te bevorderen. Daarnaast blijven we ons focussen op diversiteit, gelijkheid, inclusie en vertegenwoordiging door ondernemingen te vragen een strategie en actieplan te ontwikkelen om het etnische verschil in beloning weg te nemen en evenredige vertegenwoordiging van etnische groepen en geslachten te bereiken op elk niveau. We zullen ondernemingen ook uitdagen om hun blik op diversiteitscijfers te verbreden en daarin ook de vertegenwoordiging en gelijkheid van LGBTQ+ers en mensen met andere vaardigheden mee te nemen. Deze strategieën moeten de verbinding van cultuur en het aanbod voor werknemers bevatten ter verbetering van de loyaliteit en het welzijn van het personeel.
- **Effectiviteit van het bestuur:** Om in 2023 de kwaliteit van de prestaties van het bestuur en de besluitvorming van de onderneming te verbeteren, richten we ons op het erop toezien dat besturen verbeteringen bereiken ten aanzien van etnische diversiteit die in ieder geval voldoen aan de recente vooruitgang op het gebied van genderdiversiteit, met als doel een vertegenwoordiging die een afspiegeling is van de diversiteit van de belanghebbende partijen die de onderneming wil bedienen.

We zullen besturen ook vragen aan te tonen welke lessen zij na de pandemie hebben geleerd, waaronder de mogelijkheid voor internationalere afspraken met het bestuur, mogelijk gemaakt door effectievere mogelijkheden voor werken op afstand. We blijven ons inzetten voor verbetering van de 'software' van een bestuur met betrekking tot de manier waarop het functioneert, naast de 'hardware', met betrekking tot de samenstelling en structuur. Een bestuur dient continu de heersende bedrijfscultuur te monitoren en te beoordelen om na te gaan of deze aansluit bij het doel, de strategie en de waarden van de onderneming.

Naast de prioriteiten op het gebied van engagement blijven we ook streven naar engagement op deze snelgroeiende gebieden:

- **Biodiversiteit:** We richten ons engagement op het tegengaan en ongedaan maken van het verlies van biodiversiteit bij ondernemingen die betrokken zijn bij de productie en verkoop van voedsel, evenals het verergeren van de weerstand tegen microben. Zoals we uiteengezet hebben in ons witboek uit februari 2021 moeten ondernemingen eerst hun impact op en afhankelijkheid van biodiversiteit en ecosysteemdiensten vaststellen, beoordelen en meten. Ze moeten hun invloeden op de biodiversiteit in de hele waarde keten verminderen volgens de mitigatieladder en zich als beste praktijk richten op een netto positieve invloed op de biodiversiteit. Afhankelijk van de specifieke context van de onderneming heeft het engagement betrekking op kwesties zoals ontbossing, regeneratieve landbouw, duurzame eiwitten en beheer van de verspreiding van chemische stoffen.
- **Belastingen:** Belastingssystemen en inkomsten zijn essentieel voor het functioneren van bredere maatschappelijke diensten, zoals gezondheids- en welzijnzorg, rechtspraak, nooddiensten, onderwijs en milieubescherming. Overheidsdiensten staan vaak onder druk in de nasleep van de pandemie en inflatie heeft deze druk alleen maar vergroot. Ondernemingen die op offensieve wijze trachten zo weinig mogelijk belasting te betalen, kunnen in toenemende mate te maken krijgen met juridische, financiële en reputatierisico's naarmate de regelgeving strenger wordt. Beleggers hebben voldoende informatie nodig om de fiscale situatie van een onderneming te beoordelen en de aanpak van governance en te anticiperen op de toekomstige risico's van hun bezit. EOS publiceert verantwoorde belastingbeginselen en onze engagementverwachtingen richten zich op vier kritieke gebieden: belastingbeleid, governance, engagement van betrokken partijen en transparantie.
- **Digitale rechten:** Wij zullen ondernemingen betrekken bij de beginselen voor digitale rechten van EOS (2022). Digitale producten en diensten kunnen een cruciale rol spelen in de versterking van mensenrechten, maar hebben ook onverwachte nadelen en nieuwe uitdagingen meegebracht. Wij gaan met ondernemingen in gesprek over negatieve maatschappelijke gevolgen, zoals problematische inhoud op sociale media; misbruik van kunstmatige intelligentie; gevolgen voor de gezondheid en veiligheid van kinderen en jonge mensen; en ecologische en sociale gevolgen in de toeleveringsketens van hardware en de toenemende digitale kloof. Wij verwachten van ondernemingen dat zij de vrijheid van meningsuiting afwegen tegen verplichtingen om problematische inhoud te verwijderen en dat zij actie ondernemen om de online privacyrechten in acht te nemen.

### **3.1.2. ENGAGEMENT VAN DERDE PARTIJEN**

Wij geloven dat engagement en stemmen bij volmacht voor aandelenfondsen essentiële elementen zijn om het gedrag van ondernemingen waarin wij beleggen te beoordelen en te beïnvloeden.

Quintet brengt een aanzienlijk deel van het vermogen van cliënten onder bij externe beheerders. Naast direct engagement gaat Quintet ook in gesprek met externe fondsbeheerders. Actief aandeelhouderschap om duurzame aandeelhouderswaarde te creëren is belangrijk voor alle beleggingen en die overtuiging nemen we mee in de selectie en monitoring van externe beheerders. We bespreken met deze beheerders onze en hun overtuigingen, en willen inzicht krijgen in hun beleid voor actief aandeelhouderschap en de uitvoering daarvan.

We dringen er bij fondsen op aan transparant te zijn over de wijze waarop zij duurzaamheid hebben toegepast in hun portefeuilles en hoe zij hun duurzame fiduciaire verantwoordelijkheden zijn nagekomen. We eisen van alle fondsen op onze lijst met goedgekeurde fondsen dat zij optreden als actieve aandeelhouders en het gesprek aangaan met de ondernemingen waarin ze beleggen en waar mogelijk volmachtstemmen gebruiken. (Raadpleeg het due-diligenceproces voor meer informatie).

## **3.2. STEMMEN BIJ VOLMACHT**

### **3.2.1. BEGINSLEN VOOR STEMMEN**

Bij Quintets stembeslissingen ligt de primaire focus op goed bestuur van de organisatie, waaronder mede begrepen de beheersing van materiële ecologische en sociale risico's. Bestuursstructuren die betere prestaties stimuleren, aandeelhouderswaarde creëren en de juiste toon aan de top voeren, zijn essentieel om risico's te beperken en aandeelhouderswaarde op de lange termijn te waarborgen. Besturen die zich inzetten om de belangen van aandeelhouders te beschermen en te bevorderen, zijn onafhankelijk, divers, hebben een goede staat van dienst en bestaan uit leden met ruime en relevante ervaring en kennis.

Ons stembeleid, gebaseerd op de expertise van onze externe dienstverlener Glass Lewis, legt de nadruk op ecologische, sociale en governancefactoren. We zijn een samenwerking aangegaan met Glass Lewis, een dienstverlener voor volmachtstemmen, om onderzoek te doen en stemmen technisch mogelijk te maken. De afdeling Active Ownership Group, bestaande uit vertegenwoordigers van verschillende ICS-afdelingen en bij Quintet aangesloten firma's (nadere informatie is te vinden in de Tor van Active Ownership Group), evalueert de stemmingen uitgebreid als de belegging groot is of wanneer er sprake is van meer controversie, of op verzoek van leden van ons beleggingsteam, zoals verder toegelicht in Bijlage I.



### **3.2.2. STEMPRIORITEITEN**

#### **I. Samenstelling, onafhankelijkheid en verantwoording van het bestuur**

De samenstelling van besturen moet gericht zijn op het bewerkstelligen van objectieve besluitvorming om duurzame waarde op te leveren voor aandeelhouders en andere, bij het bedrijf betrokken partijen. Het bestuur moet handelen op basis van informatie en in het beste langetermijnbelang van de onderneming, met goede trouw, zorg en diligence, ten gunste van alle aandeelhouders en de belangrijkste belanghebbenden.

Quintet vindt dat besturen moeten zorgen voor bescherming en verbetering van de beste belangen van aandeelhouders en de belangrijkste belanghebbenden. Voor een goed bestuur is het nodig dat besturen onafhankelijk zijn, bestaan uit personen met diverse achtergronden en perspectieven, met een goede staat van dienst en met ruime en relevante ervaring. Bij de samenstelling van een bestuur moet rekening worden gehouden met de benodigde expertise om de opdoemende risico's te begrijpen en aan te pakken waarmee de onderneming te maken heeft en bij het bestuur en de commissies daarvan moeten de nodige vaardigheden en ervaring aanwezig zijn.

Onze dienstverlener voor stemdiensten heeft zijn aanpak voor de evaluatie van de wijze waarop besturen toezicht houden op ecologische en sociale kwesties vastgelegd. In gevallen waarin het duidelijk is dat een onderneming ecologische of sociale risico's niet goed heeft beheerd of beperkt in het nadeel van de aandeelhouderswaarde, of wanneer een dergelijk wanbeleid de aandeelhouderswaarde in gevaar heeft gebracht, stemmen we mogelijk tegen leden van het bestuur die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op ecologische en sociale risico's.

Bij stembeslissingen overwegen we met name de benoeming van individuele bestuursleden, de gemiddelde zittingsduur van het bestuur, de man-vrouwverhouding, het aantal bestuursfuncties dat het lid bekleedt, onafhankelijkheid en relevante ervaring of expertise. Wij steunen inzet voor de invoering van brede duurzame bedrijfspraktijken en evaluatie van de melding van kwesties in verband met ESG-risico's.

We stemmen tegen (niet-uitvoerende) bestuurders met meer dan vijf bestuursfuncties en tegen uitvoerende bestuurders die in meer dan twee besturen zitting hebben. We stemmen tegen mannelijke leden van de benoemingscommissie wanneer niet is voldaan aan de vereisten voor genderdiversiteit van het bestuur. Deze kunnen per geografische regio verschillen. We stemmen tegen de voorzitter van het bestuur of de voorzitter van de auditcommissie als deze niet in staat is tot reflectie, als de onderneming geen deelnemer of ondertekenaar is van het VN Global Compact (UNGC) of het mensenrechtenbeleid niet overeenstemt met de Universele verklaring van de rechten van de mens (VN UVRM). Zowel het UNGC als de UVRM bevatten een universele taal voor maatschappelijk verantwoord ondernemen en een kader om ondernemingen te begeleiden bij duurzame en maatschappelijk verantwoorde praktijken en beleid.

#### **II. Informatieverschaffing en transparantie**

Besturen moet toezien op tijdige, relevante en hoogwaardige informatieverschaffing door de onderneming voor beleggers en andere belanghebbenden met betrekking tot jaarrekeningen, strategische en operationele prestaties, bedrijfsgovernance en belangrijke ecologische en sociale risico's.

Quintet gelooft dat de rol van de accountant cruciaal is voor de waarborging van de integriteit en transparantie van de noodzakelijke financiële informatie ter bescherming van de aandeelhouderswaarde. Gelet op het belang van de rol van de accountant is roulatie een belangrijke waarborg voor de onafhankelijkheid van de accountant. Wij stemmen tegen voorstellen voor goedkeuring van accountants wanneer een bedrijf 20 jaar of langer dezelfde accountant heeft.

### **III. Duurzame waardecreatie op de lange termijn**

Quintet verwacht van ondernemingen dat zij inzicht hebben in de ecologische, sociale en governance risico's waarmee ze te maken hebben, evenals de positieve en negatieve invloeden van hun zakelijke beslissingen voor betrokken partijen. Daarnaast verwacht Quintet van ondernemingen dat zij tegenover hun aandeelhouders en belangrijkste belanghebbenden transparant zijn over wat deze risico's en gevolgen inhouden en hoe deze beheerst worden. Ook moeten besturen adequaat toezicht houden op ESG-kwesties en bereid zijn hun plannen voor de lange termijn voor duurzame waardecreatie te bespreken met beleggers.

Wanneer dit van belang wordt geacht voor het bedrijf of zijn belanghebbenden ondersteunt Quintet gewoonlijk ecologische en sociale voorstellen van aandeelhouders gericht op verbetering van het ESG-beleid en de prestaties van een onderneming of uitgebreidere rapportage en informatieverschaffing met betrekking tot dergelijke kwesties.

### **IV. Beloning uitvoerende bestuurders en overeenstemming met langetermijnbelangen van aandeelhouders en belangrijkste belanghebbenden**

Stelsels voor de beloning van uitvoerende bestuurders moeten zodanig zijn opgezet dat de belangen van de CEO en uitvoerende bestuurders op een lijn staan met die van de onderneming, haar aandeelhouders en belangrijkste belanghebbenden om de prestaties en duurzame waardecreatie voor de lange termijn te helpen waarborgen. Beloningsprogramma's mogen niet leiden tot beperking van het vermogen van het bedrijf om uitvoerende bestuurders aan te trekken en vast te houden. Daarbij moet ook rekening gehouden worden met de beste praktijken in de relevante markt.

Quintet meent dat de beloning van uitvoerende bestuurders onderbouwd moet zijn met relevante en objectieve kritieke prestatie-indicatoren (KPI's) met betrekking tot gebieden die van belang zijn voor de prestatie en waardecreatie van de onderneming op de lange termijn die ook niet-financiële doelen omvat, om ervoor te zorgen dat de belangen van de uitvoerende bestuurder en de aandelen overeenkomen. Bovendien moeten beloningsprogramma's voor uitvoerende bestuurders op transparante wijze bekendgemaakt worden aan aandeelhouders en aan hen worden voorgelegd ter goedkeuring.

Gelet op de complexiteit van de beloningsprogramma's bij de meeste ondernemingen meent Quintet dat de beloning per geval moet worden geëvalueerd, omdat zij erkent dat elke onderneming moet worden onderzocht in de context van de branche, omvang, maturiteit, prestatie, financiële situatie, haar historische praktijken van beloning naar prestatie en andere relevante interne of externe factoren.

Wij staan achter opname van duurzaamheidscijfers in de beloningsplannen voor uitvoerende bestuurders. We moedigen een jaarlijkse adviserende stemming over beloning aan. We stemmen tegen voorstellen voor zeggenschap over de beloning in geval van een potentiële grote kloof tussen beloning en prestatie en wanneer duurzaamheid geen expliciete afweging is voor ondernemingen bij de toekenning van beloningen aan uitvoerende bestuurders en we zorgen hebben over de koppeling tussen beloning en prestatie.

#### **V. Rechten van aandeelhouders**

Alle aandeelhouders moeten dezelfde, adequaat beschermde rechten hebben. Essentieel voor deze bescherming is de waarborging dat de stemrechten van aandeelhouders direct gekoppeld zijn aan het economisch belang van de aandeelhouder en dat minderheidsaandeelhouders gelijke stemrechten hebben bij belangrijke beslissingen of transacties die hun belang in de onderneming raken.

Quintet is voorstander van meer participatie door aandeelhouders en toegang tot een onderneming en haar bestuur. Processen en procedures voor algemene vergaderingen van aandeelhouders moeten gelijke behandeling van alle aandeelhouders mogelijk maken. Ondernemingen moeten voorkomen dat zij onnodige belemmeringen opwerpen voor beleggers om hun stem tijdig en kosteneffectief uit te brengen.

Quintet steunt over het algemeen initiatieven die trachten aandeelhoudersrechten te verbeteren, zoals invoering van beslissing bij meerderheid van stemmen voor verkiezing van bestuurders, het aannemen en wijzigen van bepalingen over toegang voor gevolmachtigden, opheffing/afzwakking van bepalingen met betrekking tot gekwalificeerde meerderheid, het ter stemming brengen van voorstellen voor aandeelhoudersrechten en het beginsel van een stem per aandeel.

#### **VI. Voorstellen van aandeelhouders**

Quintet steunt voorstellen van aandeelhouders die gericht zijn op de verbetering en bescherming van aandeelhoudersrechten en streven naar meer duurzame praktijken en verbeterde transparantie over de bestaande praktijken.

Bij de stemming over milieuvorstellen houden we rekening met de invloed die ondernemingen op het milieu hebben, evenals de risico's waarmee ze te maken krijgen wanneer ze niet kiezen voor een milieuverantwoord beleid. Wij vinden dat systemische risico's, zoals risico's in verband met klimaatverandering, kwesties zijn die ondernemingen met hoge prioriteit moeten aanpakken. Over het algemeen steunen wij voorstellen die streven naar ambitieuzere milieudoelstellingen en verbetering van de informatieverschaffing over de bedrijfspraktijken die het milieu beïnvloeden.

Bij de analyse van sociale voorstellen kijken we naar de gemeenschappen en bredere aspecten in de gebieden waar de ondernemingen actief zijn. Over het algemeen steunen wij voorstellen waarin ondernemingen verzocht wordt meer informatie te verstrekken over hun invloed op de plaatselijke betrokken partijen, evenals werknemers- en mensenrechten. We steunen voorstellen voor betere informatieverschaffing over volksgezondheid en veiligheidskwesties, evaluatie van de politieke uitgaven of lobbyactiviteiten, rapportage over naleving van internationale normen voor mensenrechten en transparantie met betrekking tot verschillende sociale kwesties.

### **3.3. TRANSPARANTIE**

Quintet publiceert jaarlijks een actief-aandeelhoudersverslag. Hierin doen wij verslag over ons stemgedrag en onze engagementactiviteiten bij ondernemingen waarin belegd wordt.

Als onderdeel van deze constante transparantieverplichting maakt Quintet al haar stembeslissingen [online](#) bekend. Stembeslissingen zijn zo snel mogelijk na de vergadering beschikbaar, indien van toepassing samen met onze motivering daarvoor. Alle stemmen die wij de afgelopen 12 maanden hebben uitgebracht, zijn beschikbaar. Beheer van belangenconflicten

Quintet oefent stemrechten uitsluitend uit in het algemeen belang van haar cliënten, ongeacht haar eigen belangen, en met inachtneming van haar richtsnoeren.

Wanneer uitoefening van haar stemrecht door Quintet voor een bepaalde onderneming leidt tot een belangenconflict, wordt dit behandeld in overeenstemming met het beleid inzake belangenconflicten van de groep. Daarnaast kan Active Ownership Group de afdeling Compliance om advies vragen.

## BIJLAGE I – UITVOERING STEMMINGEN

Quintet beschikt over een toonaangevende leverancier van wereldwijde governancediensten, volmachtonderzoek en aanbevelingen ter onderbouwing van de stembeslissingen van Quintet.

Quintet stemt niet wanneer:

- de waarde van alle toepasselijke bezittingen van Quintet in totaal minder dan € 500.000 bedraagt, tenzij de onderneming betrokken is bij een ernstige of zeer ernstige controverse, zoals gedefinieerd door onszelf of een van onze dienstverleners.
- aanvullende kosten en/of belemmeringen (d.w.z. aandelenblokkering, aandelenregistratie of persoonlijke aanwezigheid) volgens Active Ownership Group belemmerend worden geacht.

Active Ownership Group van Quintet bespreekt de punten op de agenda van de aandeelhoudersvergadering uitgebreid in de volgende gevallen:

- Wanneer de omvang van alle toepasselijke beleggingen van Quintet meer dan 1% bedraagt van de geplaatste aandelen van het bedrijf.
- Wanneer de totale beleggingen van Quintet meer dan € 20 miljoen vertegenwoordigen.
- Wanneer een onderneming betrokken is bij een ernstige controverse.
- Op verzoek van de aandelenportefeuillebeheerders of leden van Active Ownership Group.

## BIJLAGE II – VOORBEEDEN VAN STEMREGELS MET BETREKKING TOT ESG

### Voorbeelden stemregels over op ESG gerichte voorstellen van aandeelhouders:

#### Beloning

- Stem voor voorstellen om de beloning van bestuurders te koppelen aan ESG-prestatiemaatregelen, gezondheids- en veiligheidsvoorschriften, antidiscriminatiewetgeving en normen voor mensenrechten.
- Steun op goed bestuur gerichte aandeelhoudersvoorstellen en alle sociale en milieuvorstellen gericht op verbetering van het beleid en de prestaties van een onderneming of uitgebreidere informatieverschaffing met betrekking tot dergelijke factoren.
- Stem voor voorstellen die verzoeken om informatieverschaffing over ongelijke betaling op grond van gender, ras of etniciteit.

#### Corporate Governance

- Stem voor initiatieven voor invoering van stemmen bij meerderheid, verkiezing van bestuurders enz.
- Steun voorstellen gericht op de vergroting van de diversiteit in besturen en het management, evenals voorstellen waarin aanvullende informatie gevraagd wordt naar de diversiteit van het personeelsbestand en het aannemen van inclusiever, niet-discriminerend beleid.

#### Milieu

- Steun voorstellen die ondernemingen vragen doelen te ontwikkelen voor de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, uitgebreide recycleprogramma's en andere proactieve manieren om de ecologische voetafdruk van een onderneming te verkleinen.
- Steun voorstellen voor informatieverschaffing over of voor het aannemen van bepaald beleid ter beperking van de risico's in verband met klimaatverandering.
- Steun voorstellen waarin een onderneming gevraagd wordt energiezuinigheid en hernieuwbare energiebronnen mee te nemen bij de projectontwikkeling en in de algemene bedrijfsstrategie.

#### Arbeids-/mensenrechten

- Steun over het algemeen de verbetering van rechten van medewerkers, rekening houdend met gemeenschappen.
- Steun het aannemen van gedragscodes met betrekking tot arbeidsnormen, mensenrechtenverdragen en bedrijfsverantwoordelijkheid in brede zin.
- Evaluatie van de prestaties en toezicht op bepaalde bestuurders wanneer is komen vast te staan dat een onderneming internationale normen voor mensenrechten heeft geschonden.

#### Gezondheid & veiligheid

- Stem voor voorstellen voor uitgebreidere informatieverschaffing over volksgezondheid en veiligheidskwesties.
- Steun voorstellen die oproepen tot labeling van genetisch gemodificeerde organismen (gmo's) en tot een verbod op de verkoop van tabak aan minderjarigen.

#### Bedrijfsethiek

- Stem voor voorstellen voor uitgebreidere informatieverschaffing over de bedrijfsethiek van een onderneming en haar gedragscode, evenals over haar activiteiten met betrekking tot sociaal welzijn.

- Stem voor voorstellen voor de ontwikkeling van duurzame bedrijfspraktijken (inclusief beleid inzake dierenwelzijn, mensenrechten en eerlijke leningen).
- Ondersteun rapportage over en evaluatie van de bestedingen van een onderneming aan politieke en goede doelen en lobbypraktijken.

Fusies, overnames en omstreden vergaderingen

- Steun voorstellen van aandeelhouders waarin de onderneming gevraagd wordt rekening te houden met de gevolgen van transacties voor haar belanghebbenden.

## Wijzigingslogboek

Versie	Datum uitgifte	Details
1.0	06/09/2021	Eerste versie
2.0	31/12/2022	De onderdelen uitsluiting en afstoting verplaatst naar het Beleid inzake verantwoord beleggen Aangepaste engagementprioriteiten Reikwijdte van engagement en stemmen toegevoegd
3.0	31/12/2023	Aangepaste engagementprioriteiten en regels voor stemmen