



Oktober 2023

Betrokkenheids-beleid

Belfius Asset Management NV



Inhoudstafel

1. Over Belfius Asset Management.....	3
2. Het kader inzake Verantwoord Beleggen van Belfius Asset Management	3
3. Over dit beleid.....	4
4. Actief aandeelhouderschap.....	4
5. Verwachtingen in verband met de betrokkenheid en het stemgedrag van externe vermogensbeheerders.....	4
6. Betrokkenheid bij onze externe vermogensbeheerders.....	5
7. Rechtstreekse verbintenissen.....	6
8. Transparantie en rapportering.....	7

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 daardoor 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. In april 2022 werd Belfius AM ook aangesteld als gedelegeerd beleggingsbeheerder voor privéportefeuilles (discretionair en adviesbeheer) voor de Private & Wealth Management-klienten van Belfius Bank.

We willen toegevoegde waarde leveren 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 ("Meaningful and inspiring for Belgian society"). 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 verschillende beleggingsmodellen:

1. Via 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. Via gedelegeerde fondsen: dat zijn beleggingsfondsen waarvoor Belfius AM de beheervennootschap is en waarvoor we het beleggingsbeleid van de activa hebben gedelegeerd aan een extern beheerder. Deze externe vermogensbeheerders zijn momenteel Candriam en BlackRock Investment Management.
3. Via deelfondsen in rechtstreekse lijnen die beheerd worden door de fondsenbeheerteams van Belfius AM (Belfius Equities Bel=Go en Belfius Portfolio B Equity European Entrepreneurs): dat zijn beleggingsfondsen waarvoor Belfius AM rechtstreeks belegt in individuele aandelen.
4. Via Private Portfolio Management: dit heeft betrekking op het discretionair portefeuillebeheer (discretionaire portefeuilles) en beleggingsadvies (adviesportefeuilles) voor private klanten van Belfius Bank, waarbij Belfius AM door Belfius Bank werd aangesteld als gedelegeerd vermogensbeheerder. Voor die mandaten kan het private portfolio-beheerteam beleggen in ETF's, fondsen, individuele aandelen, alternatieve beleggingen en/of afgeleide producten.

2. Het kader inzake Verantwoord Beleggen van Belfius Asset Management

We zijn ervan overtuigd dat de systematische op data gebaseerde integratie van factoren inzake duurzaamheid of Environmental, Social Governance (ESG) beleggers de mogelijkheid biedt meer inzicht te verwerven in zowel de risico's als de kansen van de financiële markten, en daardoor degelijke risico gewogen rendementen oplevert. Bovendien erkennen we ten volle de rol die we spelen als belegger, alsook ons vermogen om het kapitaal dat we in naam van onze klanten beleggen niet alleen aan te wenden om een financieel rendement te genereren, maar ook om gunstige veranderingen te bewerkstelligen. Daarom hebben we een benadering uitgewerkt inzake verantwoord beleggen waarmee we onszelf in staat willen stellen een behoorlijke rendement te halen op onze beleggingen, maar tegelijkertijd ook de ongunstige gevolgen van onze beleggingsbeslissingen te beperken, en een maatschappelijk rendement op te leveren, conform de verwachtingen van onze klanten en andere stakeholders.

Voor meer informatie verwijzen we naar ons Beleid inzake Verantwoord Beleggen, dat u kan raadplegen op onze pagina over Duurzaamheid: <https://www.belfiusam.be/nl/verantwoord-beleggen>.

3. Over dit beleid

Het Betrokkenheidsbeleid van Belfius Asset Management (hierna het Beleid genoemd) omschrijft onze benadering inzake betrokkenheid en stemgedrag, ook wel actief aandeelhouderschap genoemd. Dit Beleid is een deelbeleid van het Beleid inzake Verantwoord Beleggen van Belfius Asset Management¹. De scope van dit Beleid omvat de dakfondsen van Belfius AM, de gedelegeerde fondsen en de deelfondsen in rechtstreekse lijnen die beheerd worden door de fondsenbeheerteams van Belfius AM.

Dit Beleid werd uitgewerkt rekening houdend met de vereisten van de Richtlijn inzake Rechten van Aandeelhouders II (Shareholder Rights Directive) (SRDII)² die streeft naar het promoten van een lange termijn betrokkenheid van de aandeelhouder en wil zorgen voor meer transparantie tussen bedrijven en beleggers.

4. Actief aandeelhouderschap

Actief aandeelhouderschap is een van de methodes inzake Verantwoord Beleggen (VB) die beleggers kunnen toepassen in hun beleggingsproces. De bedoeling van actief aandeelhouderschap is te zorgen voor gunstige veranderingen via de betrokkenheid bij het beheer van ondernemingen waarin belegd wordt en door het stemgedrag tijdens aandeelhoudersvergaderingen van beursgenoteerde ondernemingen. Betrokkenheid met ondernemingen waarin belegd wordt, kan diverse oogmerken hebben. Enkele voorbeelden: bedrijven ertoe aanzetten om meer openheid te verschaffen over hun ESG-aspecten om zo hun duurzame praktijken te bevorderen en een relevante informatie te verkrijgen ter ondersteuning van de beleggingsbeslissingen...

We erkennen ten volle de rol die we spelen als belegger, alsook ons vermogen om het kapitaal dat we in naam van onze klanten beleggen, niet alleen aan te wenden om een financieel rendement te genereren, maar ook om gunstige veranderingen te bewerkstelligen. Dat strookt ook met het tweede principe van de Principles for Responsible Investment (Principes inzake Verantwoord Beleggen), dat als volgt luidt: "Wij treden op als actieve eigenaars en houden rekening met ESG-aspecten bij onze ownership-beleidslijnen en -praktijken"³.

Gelet op ons beleggingssysteem krijgt onze betrokkenheid concreet vorm via twee aparte werkmethodes:

- Betrokkenheid bij onze externe beheerders om er zeker van te zijn dat zij handelen conform onze eisen en verwachtingen inzake verantwoord beleggen en actief aandeelhouderschap (zie delen 5 en 6 voor meer informatie)
- Betrokkenheid met ondernemingen waarin we beleggen via fondsen in rechtstreekse lijnen die we zelf beheren, waarbij we streven naar meer openheid inzake ESG, in samenhang met ons beleid inzake stemming bij volmacht, en/of ondernemingen ertoe aanzetten hun duurzame praktijken te verbeteren (zie deel 7 van dit document).

5. Verwachtingen in verband met de betrokkenheid en het stemgedrag van externe vermogensbeheerders

Wat de betrokkenheid betreft, verwachten we dat onze externe vermogensbeheerders beschikken over een formeel betrokkenheidsbeleid. We moedigen hen ook aan om hun betrokkenheidsbeleid en alle andere relevante gegevens op hun website te publiceren.

Voor financiële producten die bepaalde ecologische en/of maatschappelijke kenmerken promoten⁴, en voor producten met uitdrukkelijke duurzame beleggingsdoelstellingen⁵ verwachten we dat onze externe beheerders structurele en systematische verbintenissen aangaan met de ondernemingen waarin wordt belegd. Meer specifiek zouden die verbintenissen onder meer

¹ <https://www.belfiusam.be/nl/verantwoord-beleggen>.

² Richtlijn (EU) 2017/828 van 17 mei 2017 tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de lange termijn betrokkenheid van aandeelhouders betreft, Officieel Publicatieblad van de Europese Unie 20 Mei 2017, L 132/1-25.

³ Voor meer informatie verwijzen we naar de PRI: <https://www.unpri.org/>

⁴ Dergelijke beleggingsfondsen voldoen aan de zgn. Artikel 8-fondsen in het kader van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, Officieel Publicatieblad van de Europese Unie, 9 december 2019, L 317/1-16.

⁵ Dergelijke financiële producten voldoen aan de zgn. Artikel 8-fondsen in het kader van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, Officieel Publicatieblad van de Europese Unie, 9 december 2019, L 317/1-16.

verband moeten houden met de geïdentificeerde belangrijkste ongunstige effecten ('principal adverse impacts' of (PAI's), en met duurzaamheidsaspecten die gevolgen kunnen hebben voor de financiële waarde van de belegging.

Indien mogelijk en haalbaar zouden de verbintenissen moeten worden aangegaan conform de aard van de beleggingen. Dat is een verwijzing naar de activaklasse of het type beleggingsinstrument, de beleggingsstrategie of de beleggingsdoelstelling van het financieel product.

We verwachten van onze externe beheerders dat ze rapporteren over de activiteiten en de resultaten van hun betrokkenheidsbeleid. Bovendien verwachten we voor beleggingsfondsen die beleggen in aandelen van beursgenoteerde bedrijven dat de externe beheerders tijdens aandeelhoudersvergaderingen gebruikmaken van hun stemrechten. Bovendien zetten we hen ertoe aan hun stembeslissingen beschikbaar te maken voor het publiek via een website⁶.

6. Betrokkenheid bij onze externe vermogensbeheerders

Voor de ETF's/fondsen die worden geselecteerd door Belfius AM of als het beheer van de fondsen gedelegeerd wordt aan een extern vermogensbeheerder, zorgen we voor geleidelijk strenger wordende verwachtingen ten aanzien van onze externe vermogensbeheerders als het gaat om de minimaal vereiste gevallen van uitsluiting voor een aantal omstreden activiteiten, zoals tabak, steenkool voor verwarming, en omstreden wapens. Belfius AM hanteert vereisten waaraan externe beheerders moeten voldoen op het vlak van diverse aspecten van verantwoord beleggen, inclusief de manier waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (PAI's).

We gaan verbintenissen aan met onze externe vermogensbeheerders op het vlak van een reeks aspecten inzake Verantwoord Beleggen, zoals de gevallen van uitsluiting, de vereisten inzake de regelgeving (zoals die welke verband houden met de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)⁷), en het actief aandeelhouderschap. Gelet op ons beleggingssysteem kunnen we niet altijd volledig toezicht houden op de manier waarop onze externe beheerders hun verbintenissen nakomen en op hoe ze stemmen. Maar als we vinden dat een extern vermogensbeheerder niet volledig conform onze vereisten inzake Verantwoord Beleggen handelt, gaan we actief in dialoog met de externe vermogensbeheerder om het probleem op te lossen. Indien nodig geven we de externe beheerder enige tijd om wel te voldoen aan de vereisten.

Als externe vermogensbeheerders niet kunnen of willen voldoen aan de vereisten, hevelen we de daarin belegde activa over naar andere financiële producten.

Betrokkenheid bij de Transition Acceleration Policy:

Belfius wil voor zijn beleggingen domeinen vermijden die een significante negatieve impact hebben op milieu en maatschappij. De Transition Acceleration Policy (TAP)⁸ is van toepassing op alle beleggingsproducten die beheerd worden door Belfius AM. Gevallen van uitsluiting die gebaseerd zijn op de TAP zouden ons bv. moeten helpen onze klanten te behoeden voor ernstige klimaatgebonden risico's die specifiek te maken hebben met de energiesector, door niet in zee te gaan met energieproducenten die hun klimaatimpact niet voldoende beperken.

Vanaf 1 januari 2023 moeten beleggingsproducten waarover Belfius volledige zeggenschap heeft afgestemd zijn op de TAP, d.w.z. beleggingen in individuele effecten (rechtstreekse lijnen), alsook specifieke fondsen en private discretionaire portefeuilles. Als dusdanig beleggen we niet meer of adviseren we om niet meer te beleggen in beleggingen die niet stroken met de TAP. Dat geldt ook voor fondsen die voor rekening van Belfius AM beheerd worden door onze externe partners inzake vermogensbeheer.

Voor meer informatie over de TAP verwijzen we naar <https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/nl/TAP-Policy-NL.pdf>

⁶ Voor meer informatie verwijzen we naar Candriam: <https://www.candriam.com/nl-be/private/sfdr---belfius/> Blackrock Investment Management: [Investment Stewardship | BlackRock](#).

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

⁸ <https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/nl/TAP-Policy-NL.pdf>

7. Rechtstreekse verbintenissen

In maart 2022 werd Belfius AM verantwoordelijk voor het beleggingsbeheer van het fonds Belfius Equities Bel=Go. Dit specifieke deelfonds belegt in Belgische ondernemingen en internationale bedrijven met een significante aanwezigheid in België. Het legt sterk de nadruk op het promoten van maatschappelijke verantwoordelijkheid door actief bij te dragen tot het halen van Ontwikkelingsdoelstelling nr. 8 van de VN, dat de aandacht toespitst op goede banen en duurzame economische groei.

Om die verbintenis na te komen, gaat het beleggingsteam in dialoog met de ondernemingen in de beleggingsportefeuille. Die dialoog kan diverse vormen aannemen, zoals contacten via e-mail, telefoongesprekken en face-to-face ontmoetingen. Via die kanalen werken we er hard aan om ervoor te zorgen dat er rekening wordt gehouden met degelijke principes inzake corporate governance.

Deze werkwijze verschaft ons waardevolle inzichten in de governance structuren van de ondernemingen waarin we beleggen, en ze geeft ons de mogelijkheid om onze verwachtingen als verantwoorde beleggers duidelijk te maken.

Bovendien voert ons team geregeld assessments uit van de belangrijkste thema's die verband houden met Duurzaam Ontwikkelingsdoel 8. Daarvoor wordt er jaarlijks een due diligence-vragenlijst bezorgd aan alle ondernemingen binnen ons beleggingsuniversum. Dankzij de contacten tijdens telefoongesprekken en meetings of via e-mails kunnen we ons ervan vergewissen dat er gewerkt wordt volgens de principes inzake goed ondernemingsbestuur. Ten slotte doet het team een bevraging over belangrijke thema's van SDG 8 via zijn jaarlijkse due diligence-vragenlijst die wordt verstuurd naar alle ondernemingen in het beleggingsuniversum.

Rechtstreekse betrokkenheid via de uitoefening van stemrechten

Stemmen bij volmacht is een systeem dat ons een extra vorm van betrokkenheid oplevert. In de in aandelen belegde deelfondsen die rechtstreeks beheerd worden door Belfius AM (Belfius Equities Bel=Go en Belfius Portfolio B Equity European Entrepreneurs), volgen we ons eigen stembeleid. Dit beleid kan vrij worden geraadpleegd door het publiek op onze website.⁹

Als we informatie bekendmaken over onze stemmingen tijdens algemene aandeelhoudersvergaderingen (AV), delen we die informatie niet alleen met de ondernemingen waarin we beleggen, maar publiceren we die ook voor het grote publiek. In de gevallen waarin onze stembeslissingen afwijken van die van het management van een onderneming, geloven wij in transparantie en verantwoording afleggen. Wanneer mogelijk trachten we actief in dialoog te gaan met de ondernemingen waarin wordt belegd als we tegen het management hebben gestemd.

Dat betrokkenheidsproces dient diverse doeleinden. In de eerste plaats kunnen we daardoor als verantwoordelijke beleggers een beter inzicht verwerven in de governance structuur van de onderneming in kwestie. Bovendien biedt ons dat de mogelijkheid om onze verwachtingen ten aanzien van de onderneming waarin we beleggen duidelijker te stellen en helderder te formuleren.

Geschilpunten hebben vaak te maken met aspecten zoals onvoldoende transparantie, de overdreven bezoldiging van de bedrijfstop, of een perceptie van gebrek aan onafhankelijkheid binnen de raad van bestuur van een onderneming. In dergelijke gevallen gaan we proactief openheid geven over de reden voor ons stemgedrag i.v.m. de respectieve ondernemingen. Deze open communicatie is bevorderlijk voor een constructieve uitwisseling van ideeën en vooruitzichten, en draagt uiteindelijk bij tot betere praktijken inzake corporate governance en tot de afstemming van onze beleggingen op onze principes inzake verantwoord beleggen.

⁹ <https://www.belfiusam.be/nl/verantwoord-beleggen>.



8. Transparantie en rapportering

We vinden transparantie een fundamenteel element van duurzaamheid en maatschappelijke verantwoordelijkheid. Als dusdanig verbinden we ons ertoe om minstens jaarlijks verslag uit te brengen over onze betrokkenheidsactiviteiten, en daarnaast ook onze externe beheerders om transparant en publiekelijk te rapporteren over hun betrokkenheid en hun stemactiviteiten.

Bovendien zijn we van plan om de lat in verband hiermee tijdens de eerstvolgende jaren steeds hoger te leggen, conform de evolutie van onze benadering inzake Verantwoord Beleggen. Die zal weerspiegeld worden in onze beleidsdocumenten, in onze interacties met externe beheerders en in onze publieke bekendmakingen.