



Januari 2024

Beleid inzake Duurzaam Beleggen

Belfius Asset Management NV

Inhoudsopgave

1. Over Belfius Asset Management.....	3
1.1 Verantwoord beleggen.....	3
2. Over dit beleid.....	4
2.1 Inleiding.....	4
2.2 Scope.....	4
2.3 Governance en implementatie.....	4
3. Benadering inzake Verantwoord Beleggen.....	5
3.1 Inleiding.....	5
3.2 Methodes inzake Verantwoord Beleggen (VB).....	5
3.2.1 Vereisten inzake Verantwoord Beleggen.....	6
3.2.2 Actief aandeelhouderschap.....	6
3.2.3 Uitsluitingscriteria.....	7
3.2.4 ESG-integratie.....	8
3.2.5 Thematisch.....	8
3.3 Beheer duurzaamheidsrisico.....	8
3.4 Belfius AM-dakfondsen.....	8
3.4 Due Diligence inzake ongunstige duurzaamheidseffecten.....	9
3.5 Monitoring.....	10
4. Beleggingsproducten met het Towards Sustainability-label.....	10
4.1 Uitsluiting gelabelde beleggingsproducten.....	11
5. Transparantie en rapportering.....	11
6. Aanverwante documentatie.....	11

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-klanten 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.

1.1 Verantwoord beleggen

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.

Belfius AM ondertekende in 2019 de Principles for Responsible Investment (PRI)¹. Daarbij hebben we ons verbonden tot de daaraan gekoppelde zes principes:

¹ We verwijzen naar www.unpri.org voor meer informatie over de PRI.

- **Principe 1:** We integreren ESG-kwesties in onze beleggingsanalyse en besluitvormingsprocessen.
- **Principe 2:** We zijn actieve aandeelhouders en hebben ESG-kwesties opgenomen in ons beleid en onze praktijken.
- **Principe 3:** We streven naar informatie over de ESG-kwesties van de entiteiten waarin wij beleggen.
- **Principe 4:** We promoten de aanvaarding en de implementatie van de Principes in de beleggingssector.
- **Principe 5:** We werken samen om de effectiviteit van het implementeren van de principes te vergroten.
- **Principe 6:** We brengen verslag uit over onze activiteiten en over de vooruitgang van het implementeren van de Principes.

2. Over dit beleid

2.1 Inleiding

Het doel van het Beleid inzake Verantwoord Beleggen (*hierna*: VB-beleid genoemd) is een kader te brengen voor de uitwerking, de governance en de uitvoering van Verantwoorde Beleggingen bij Belfius Asset Management.

De voorbije jaren heeft Belfius AM diverse gedetailleerde beleidsdocumenten uitgewerkt in verband met de toepassing van duurzaamheid of Environmental, Social & Governance (ESG)-pijlers in zijn beleggingsprocessen. Deze beleidsdocumenten vallen allemaal binnen de scope van dit VB-beleid en worden daarom beschouwd als deelbeleidslijnen. Deze deelbeleidslijnen kunnen worden gewijzigd zonder dat het VB-beleid een update behoeft. Toch zullen de bepalingen van het VB-beleid altijd voorrang hebben op de deelbeleidslijnen als ze niet in overeenstemming zijn met het VB-beleid.

Het beleid maakt formeel deel uit van het beleidskader en het governance charter van Belfius AM. De formele eigenaar van dit beleid is het directiecomité van Belfius AM, dat het VB-beleid jaarlijks herzielt.

2.2 Scope

De scope van het VB-beleid omvat alle activa, waarbij uitzonderingen of alternatieve vereisten van toepassing kunnen zijn afhankelijk van de aard van de specifieke activaklasse of de beleggingsopzet. Bijvoorbeeld de manier waarop ESG-overwegingen kunnen worden toegepast in actieve fondsen verschilt van die in passieve fondsen en ETF's. Nog een voorbeeld is het stemgedrag, dat enkel mogelijk is voor beursgenoteerde waarden. Aanvullende details over de vereisten en de criteria worden in dit beleidsdocument omschreven en ook in de relevante deelbeleidslijnen.

2.3 Governance en implementatie

Belfius AM werkte een Verantwoord Beleggen-governance uit met betrokkenheid van en toezicht door het senior management, terwijl de relevante beheerders in staat worden gesteld om de Verantwoord Beleggen-benadering daadwerkelijk te implementeren. Het directiecomité is verantwoordelijk voor dit beleid en zorgt voor het nodige budget en de middelen om de doelstellingen van Belfius AM succesvol uit te voeren. Bovendien hebben we een Comité voor Verantwoord Beleggen (VB) opgericht. Het VB-comité, met als voorzitter het hoofd van Verantwoord Beleggen, is multidisciplinair en bevat vertegenwoordigers van alle entiteiten die rechtstreeks betrokken zijn bij de implementatie en de screening inzake Verantwoord Beleggen. Het VB-Comité zorgt ook voor de ontwikkeling van de criteria inzake Verantwoord Beleggen, legt de prioriteiten en de streefdoelen vast, houdt toezicht op de implementatie, en monitort de vooruitgang.

3. Benadering inzake Verantwoord Beleggen

3.1 Inleiding

Onze aanpak voor Verantwoord Beleggen is gebaseerd op onze overtuiging dat we als belegger zowel een financiële als een maatschappelijke rendementen moeten behalen, wat een essentieel onderdeel van onze fiduciaire verplichting ten aanzien van onze klanten. Bovendien zijn we ervan overtuigd dat een systematische gegevensgestuurde integratie van Ecologische, Sociale en Governance-factoren (ESG) in financiële analyses beleggers beter in staat stelt om zowel de risico's als op de financiële markten te begrijpen.

Onze benadering houdt rekening met de relevante wet- en regelgeving, zoals maar niet beperkt tot de wet-Mahoux² (in verband met bepaalde soorten omstreden wapens), de Shareholder Rights Directive II (SRD II)³, en de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)⁴. Bovendien houden we in onze aanpak voor Verantwoord Beleggen rekening met diverse duurzaamheids- en verantwoord beleggingsnormen, wat tot uiting komt in de VB-methodes die we hebben geïdentificeerd, zoals we ze omschrijven in het volgende onderdeel. De belangrijkste zijn de principes van het United Nations Global Compact⁵, de OESO-Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen, de ICGN Global Governance Principles, en de herziene Stewardship Code die in 2017 werd uitgevaardigd door de European Fund and Asset Management Association (EFAMA).

Aangezien onze klanten uiteenlopende standpunten en voorkeuren hebben over de manier waarop duurzaamheid tot uiting komt in hun portefeuilles, bieden we een brede waaier van financiële beleggingsoplossingen aan met diverse beleggingsstrategieën en -benaderingen. We bieden momenteel financiële producten aan die geen duurzaamheidsoverwegingen hebben als uitgangspunt, financiële producten die specifiek bedacht werden voor het promoten van bepaalde ecologische of sociale kenmerken, alsook producten met onafhankelijke labels rond duurzame ontwikkeling, zoals het Towards Sustainability-label. Het Towards Sustainability-label kwam tot stand op initiatief van de Belgische Federatie van Financiële Instellingen (Febelfin), waarvoor meer informatie te vinden is op www.towardsustainability.be. Onze beslissing om onze praktijken inzake verantwoord beleggen niet alleen dieper maar ook breder te integreren in ons productaanbod, leidt tot een productaanbod waarin mogelijke en haalbare duurzaamheidscriteria uitdrukkelijk in aanmerking worden genomen. De manier waarop dat kan gebeuren, hangt af van de beleggingsstrategie – bv. de manier waarop duurzaamheidsaspecten in overweging kunnen worden genomen in passieve fondsen en ETF's is meer beperkt dan in actief beheerde fondsen, waarvoor een verantwoording wordt gegeven in onze benadering inzake Verantwoord Beleggen.

3.2 Methodes inzake Verantwoord Beleggen (VB)

Duurzaamheid is een multidimensioneel onderwerp, dat een reeks van (vaak onderling aan elkaar gelinkte) ecologische, sociale en governance-aspecten (ESG) bestrijkt. Er is niet slechts één enkele manier om ESG-factoren in overweging te nemen bij het nemen van beslissingen. Toch zijn er volgens ons diverse methodes die als minimum kunnen worden toegepast om een beleggingsportefeuille afdoend te beheren. In onderstaande tabel hebben we de belangrijkste methodes opgelijst die worden toegepast bij het beheren van onze financiële producten.

#	VB-methode	Omschrijving
1.	Actief aandeelhouderschap	Actief aandeelhouderschap verwijst naar het bewerkstelligen van gunstige veranderingen via de betrokkenheid bij het beheer van ondernemingen waarin belegd wordt en door het stemgedrag tijdens aandeelhoudersvergaderingen van beursgenoteerde ondernemingen.

² Wet van 20 maart 2007 inzake het verbod op de financiering van de productie, gebruik en bezit van antipersoonsmijnen en submunitie, *Belgisch Staatsblad* 26 april 2007, 22122.

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.

⁴ Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector, *Officieel Publicatieblad van de Europese Unie* 9 december 2019, L 317/1-16.

⁵ www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles

2.	Uitsluitingsbeleid	Het uitsluitingsbeleid verwijst naar het classificeren van sectoren, ondernemingen of overheden als in aanmerking komend voor beleggingen op grond van wettelijke, normatieve of duurzaamheidsgerelateerde overwegingen.
3.	ESG-integratie	ESG-integratie verwijst naar het op een systematische en gedocumenteerde manier integreren van ESG-factoren in de financiële analyse/waardering en de financiële besluitvorming. Dat geldt enkel voor actief beheerde portefeuilles.
4.	Het promoten van ESG-kenmerken	Het promoten van ecologische of sociale kenmerken verwijst naar de praktijk van het geven van een duidelijke voorkeur aan portefeuillebeleggingen met bepaalde ecologische of sociale kenmerken of een combinatie daarvan.
5.	Duurzaam beleggen	Dit verwijst naar beleggingsstrategieën die een substantieel deel toewijzen aan duurzame beleggingen zoals ze omschreven worden door de SFDR, d.w.z. beleggingen in een economische activiteit die bijdragen tot een sociaal doel, gesteld dat dergelijke beleggingen geen significant nadeel berokkenen aan die doelstellingen en dat de ondernemingen waarin belegd wordt degelijke praktijken hanteren inzake deugdelijk ondernemingsbestuur, vooral met inachtneming van een degelijke managementstructuur, relaties met de werknemers, de bezoldiging van de werknemers en de naleving van de fiscale wetgeving.
6.	Thematisch beleggen	Thematisch beleggen verwijst naar beleggen in thema's die verband houden met nieuwe en/of langetermijntrends. In vele gevallen (maar niet altijd) verwacht men van deze thema's dat ze bijdragen tot de duurzame ontwikkeling, in verband met ecologische problemen, sociale problemen of beide.

3.2.1 Vereisten inzake Verantwoord Beleggen

In dit onderdeel geven we extra informatie voor bepaalde VB-methodes zoals ze worden toegepast op portefeuilles die belegd worden in individuele aandelen (rechtstreekse lijnen), zowel die welke intern worden beheerd als die welke worden gedelegeerd aan externe beheerders. De vereisten inzake Verantwoord Beleggen omvatten uitdrukkelijke gedetailleerde criteria in verband met gevallen van uitsluiting, en meer in het algemeen verwachtingen in verband met het stemgedrag, de betrokkenheid en het opnemen van ESG-factoren bij de financiële analyses en de besluitvorming. Dit wordt verder toegelicht in onderstaande onderdelen.

Aangezien onze externe beheerders doorgaans tijd nodig hebben om nieuwe vereisten te implementeren, bieden we hen telkens wanneer we de lat hoger leggen wat uitstel. Bovendien hangt de implementatie ook af van de beschikbare markttoepassingen.

3.2.2 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 bij ondernemingen waarin belegd wordt, kan diverse oogmerken hebben. Voorbeelden hiervan zijn het stimuleren van betere ecologische, sociale en bestuurlijke (ESG) openbaarmakingen, het verkrijgen van relevante informatie ter ondersteuning van beleggingsbeslissingen en het aansporen van bedrijven om hun duurzaamheidspraktijken te verbeteren.

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: We willen

actieve aandeelhouders zijn en ESG-kenmerken opnemen in ons aandeelhoudersschapsbeleid en in onze praktijken”⁶.

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

1. 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.
2. Betrokkenheid bij ondernemingen waarin we rechtstreeks beleggen, 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.

Belfius AM brengt jaarlijks verslag uit over de resultaten van zijn actief aandeelhouderschap via ons verslag over Actief Aandeelhouderschap.

De exacte toepassing hangt af van de activaklasse en de beleggingsstrategie. Voor meer informatie over onze benadering inzake Actief Aandeelhouderschap, verwijzen we naar de beleidslijnen inzake Betrokkenheid en Stemming bij volmacht van Belfius AM, die u kan terugvinden op onze pagina over Duurzaamheid:

<https://www.belfius.be/belfiusam-fr-esg> of <https://www.belfius.be/belfiusam-nl-esg>.

3.2.3 Uitsluitingscriteria

Bovenop de wettelijk vereiste uitsluitingscriteria, hebben we een aantal activiteiten en producten geïdentificeerd waarvan wij denken dat ze niet overeenstemmen met de internationale normen of met de waarden van Belfius AM. We passen een minimum uitsluitingsniveau toe voor al onze financiële producten en hebben uitgebreide minimale uitsluitingscriteria vastgelegd voor financiële producten die een duurzaamheidsgerelateerd label hebben gekregen, zoals het Towards Sustainability Label.

- Belfius wil voor zijn beleggingen domeinen vermijden die een significante negatieve ecologische en sociale impact hebben. De Transition Acceleration Policy (TAP) 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 onvoldoende beperken. Onderstaande sectoren en activiteiten passen uitsluitingen toe, afhankelijk van de inkomstendrempels zoals ze gedetailleerd omschreven staan in onze huidige TAP.
- Ondernemingen waarvan men vindt dat ze werken in strijd met de UN Global Compact principles;
- Tabaksproductie en/of groothandel;
- Soja, palmolie en landbouwgrondstoffen;
- Gokken;
- Omstreden wapens en conventionele wapens;
- Ondernemingen die steenkool ontginnen en mijnbouwondernemingen
- Conventionele en niet-conventionele olie- & gaswinningssector
- Elektriciteitsproductie

Beleggingsproducten waarvoor Belfius de volledige controle heeft, moeten afgestemd zijn op de TAP. Dat geldt ook voor fondsen die voor rekening van Belfius AM beheerd worden door onze partner externe vermogensbeheerders

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

⁶ We verwijzen naar www.unpri.org voor meer informatie over de PRI.

3.2.4 ESG-integratie

De ESG-integratie verwijst naar het op een systematische en gedocumenteerde manier opnemen van ESG-factoren in de financiële analyse/waardering en de financiële besluitvorming. Dit omvat zowel het aspect opportuniteit als het aspect risico. We houden rekening met ESG-factoren bij het analyseren van individuele beleggingscases of met betrekking tot de samenstelling van de portefeuille, en zetten onze externe vermogensbeheerders ertoe aan om dat ook te doen.

3.2.5 Thematisch

Om onze klanten in staat te stellen te beleggen in thema's die te maken hebben met nieuwe en/of langetermijntrends, bieden we diverse thematische strategieën aan. In vele gevallen (maar niet altijd) verwacht men van deze thema's dat ze bijdragen tot de duurzame ontwikkeling. We bieden bv. fondsen aan die zich toeleggen op oplossingen voor duurzaamheidsproblemen zoals de klimaatverandering, onderwijs, mobiliteit, of een combinatie van diverse langetermijnduurzaamheidsthema's. Zo kunnen onze klanten beleggen in de omslag naar een meer duurzame economie en samenleving, en tegelijkertijd hun kapitaal beleggen conform specifieke trends of thema's.

3.3 Beheer duurzaamheidsrisico

Het duurzaamheidsrisico verwijst naar elke ecologische, sociale of governance gelinkte gebeurtenis die een effectieve of potentieel negatieve materiële impact zou kunnen hebben op de waarde van een belegging.

Voorbeelden van duurzaamheidsrisico's zijn fysieke risico's (bv. overstromingen, droogte), transitierisico's (bijvoorbeeld kosten voor het investeren in infrastructuur ter bescherming tegen het stijgend zeeniveau, kapitaaluitgaven in verband met het voldoen aan de nieuwe overheidsreglementen), en de onderbreking van de aanvoerketen (bv. door stakingen of politieke onrust).

Duurzaamheidsrisico's kunnen voor de ondernemingen aanzienlijk verschillen afhankelijk van hun sector, hun businessmodel, hun plaats in de waardeketen en ook van de geografische locatie van hun activiteit. Bovendien beïnvloedt de manier waarop ondernemingen systemen hebben ingevoerd voor het identificeren, meten en beheren van deze risico's, de mate waarin ze blootgesteld zijn aan duurzaamheidsrisico's, en daarom ook de manier waarop ze door deze risico's kunnen worden getroffen. Toch kunnen er altijd onbeheerde risico's zijn die buiten de controle van de onderneming vallen en daarom blijven bestaan ondanks hun inspanningen.

Belfius Asset Management heeft instrumenten en procedures uitgewerkt voor het identificeren, meten, beheren en monitoren van duurzaamheidsrisico's in zijn portefeuilles, en het verwacht van zijn externe beheerders dat zij ook beschikken over afdoende processen, gegevens en instrumenten om hen in staat te stellen de duurzaamheidsrisico's van de portefeuilles die zij beheren voor onze klanten daadwerkelijk te identificeren, te meten, te beheren en te monitoren.

Voor meer details in verband met de beheermethodes van het duurzaamheidsrisico van Belfius AM en de manier waarop dergelijke risico's worden gemonitord, verwijzen we naar het beleid inzake het Beheer van Duurzaamheidsrisico's van Belfius AM, dat online beschikbaar is:

<https://www.belfiusam.be/common/NL/multimedia/MMDownloadableFile/belfius-asset-management/Sustainability-Risk-Management-Policy.pdf>

3.4 Belfius AM-dakfondsen

Voor het selecteren van fondsen (en externe beheerders) in ons aanbod op het vlak van de dakfondsen classificeert Belfius AM alle beleggingsfondsen op basis van kwantitatieve en kwalitatieve parameters, inclusief het beleid van het fonds op het vlak van verantwoord beleggen (VB). Hieronder vindt u een beknopte

omschrijving van de gebruikte methodologie.

Voor het classificeren van de beleggingsfondsen, worden de fondsen gescreend op basis van de risicogewogen rendement parameters in de kwantitatieve analyse, alsook op de parameters inzake duurzaam beleggen, met daarin diverse parameters die omschreven staan in de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De eerste stap in de analyse levert een shortlist van fondsen op, die dient als input voor de tweede stap van het fondsenselectieproces: de kwalitatieve analyse. In deze fase van het due diligence-proces kijken we naar specifieke kwalitatieve criteria voor zowel het fonds als de fondsenbeheerder.

Het fondsenselectieteam bij Belfius AM beoordeelt diverse kwalitatieve duurzame beleggingscriteria in het due diligence-proces van de beleggingsfondsen van derde beheerders, zoals de beleggingsstrategie, de beleidslijnen en de aanpak van de implementatie. Er wordt gescreend op de volgende criteria:

- De Principles for Responsible Investment (PRI) ondertekenen;
- Een overtuigend beleid inzake verantwoord beleggen toepassen dat aansluit bij deze Policy;
- Rapporteren op een heldere, transparante en coherente manier in verband met hun beleid op het vlak van verantwoord beleggen, het selecteren en uitsluiten van ondernemingen, en de resultaten van hun actief aandeelhouderschap;
- Maandelijks inzage geven in de onderliggende beleggingen;
- Zorgen voor een structurele gedocumenteerde betrokkenheid met betrekking tot relevante duurzaamheidsaspecten met de ondernemingen waarin belegd wordt, zowel voor aandeelhouders als obligatiehouders;
- Actieve aandeelhouders zijn die hun stemrechten uitoefenen (enkel voor rechtstreekse aandelen);
- Open staan voor een dialoog met Belfius AM m.b.t. hun beleid inzake verantwoord beleggen en constructieve antwoorden geven op de vereisten van Belfius AM.

Voor de dakfondsen van Belfius AM met een Towards Sustainability-label worden enkel fondsen geselecteerd die zelf beschikken over het Belgisch label, of bij wijze van alternatief, fondsen waarvoor de respectieve fondsenbeheerders een verbintenis hebben ondertekend om zich te houden aan de regels die omschreven staan in de Towards Sustainability-kwaliteitsnorm. Bovendien kunnen enkel fondsen worden geselecteerd die voldoen aan SFDR Artikel 8 of 9.

Belfius AM voert geregeld een screening uit en gaat rechtstreeks in dialoog met de vermogensbeheerder in geval van potentiële schendingen van de criteria van het Towards Sustainability-label. Als de vermogensbeheerder consequent niet in staat of bereid is te voldoen aan onze criteria bij het beheer van het fonds, stapt Belfius AM uit het beleggingsfonds.

3.4 Due Diligence inzake ongunstige duurzaamheidseffecten

Een belangrijk onderdeel van onze aanpak inzake Verantwoord Beleggen is het beperken van de ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Wij willen via onze invloed als beleggers het gedrag van ondernemingen waarin we beleggen veranderen, of onze beleggingen in niet-duurzame activiteiten stopzetten of beperken. We hebben een reeks van Belangrijkste Ongunstige Duurzaamheidseffecten of Principal Adverse Impacts (PAI's) geïdentificeerd die in onze diverse financiële producten op uiteenlopende wijze worden beschouwd. Deze PAI's werden geïdentificeerd op basis van relevante wetgeving (zoals de wet-Mahoux, die verwijst naar controversiële wapens), internationale duurzame ondernemings-richtlijnen (zoals de beginselen van het United Nations Global Compact (UNGC) en de OESO

richtsnoeren voor Multinationale Ondernemingen), internationale best practices, input verkregen van experts en gesprekken met onze stakeholders.

Voor de fondsen die we zelf beheren bekijkt Belfius AM de PAI's op een manier die strookt met de specifieke aard en de beleggingsdoelstellingen van het financieel product. Belfius AM past een beleid toe dat de blootstelling aan omstreden activiteiten uitsluit of beperkt voor de fondsen die we beheren. Als we rechtstreeks beleggen in individuele effecten in fondsen die beheerd worden door Belfius AM, doen we ook aan actief aandeelhouderschap, waarmee we onder meer streven naar het verder beperken of afzwakken van de ongunstige effecten.

Bij het selecteren van ETF's/fondsen of het delegeren van het beheer van een fonds aan een extern beheerder, passen we een due diligence-proces toe. In het kader van dat due diligence-proces bekijken we de capaciteiten, de beleidslijnen en de aanpak van onze externe beheerders met betrekking tot verantwoord beleggen. We beoordelen het beleid en de praktijken van de externe beheerders in een brede waaier van domeinen, en we doen dat ook met de manier waarop de beheerders in hun beleggingsproces rekening houden met de PAI's. Bovendien gaan we na in welke mate het uitsluitingsbeleid van de externe beheerders in overeenstemming is met het uitsluitingsbeleid van Belfius AM, aangezien we dat laatste een belangrijk instrument vinden voor het beperken van een heel wat PAI's.

We verwachten van onze externe beheerders dat ze dusdanig rekening houden met de PAI's dat dat in overeenstemming is met de specifieke aard en de beleggingsdoelstellingen van het financieel product. Meer specifiek verwachten we dat er een duidelijke link bestaat tussen de keuze van de methodes voor de benadering van de PAI's (zoals uitsluiting, betrokkenheid en stemmen bij volmacht) en de beperking die wordt nagestreefd. Als onderdeel van onze eigen due diligence enscreening van de externe beheerders, ontvangen we een periodieke rapportering van de externe beheerders en doen we geregeld een controle van de aangehouden financiële producten om ons ervan te vergewissen dat er overeenstemming is tussen de verbintenissen en resultaten.

3.5 Monitoring

We monitoren voortdurende de beleggingen en de acties die de externe beheerders ondernemen, zowel vanuit een kwantitatief als een kwalitatief oogpunt. Er wordt een beroep gedaan op diverse data providers voor onze screening, zoals Morningstar, Sustainalytics en ISS Ethix, en we bespreken geregeld met de beheerders zoals hun vroegere beslissingen en hun plannen.

We gaan rechtstreeks in gesprek met de beheerders mochten er potentiële schendingen zijn of bekommernissen omtrent de implementatie van de aanpak inzake duurzaam beleggen. Mochten de normen die in dit beleid omschreven staan niet gehaald worden, dan verwachten we dat de vermogensbeheerder het probleem binnen een redelijke termijn oplost. Als na een dergelijke dialoog de vermogensbeheerder niet de noodzakelijke stappen neemt om de portefeuille tijdig weer in overeenstemming te brengen met de vereisten, wordt de belegging in het fonds van de hand gedaan op een termijn die de belangen van onze klanten het best vrijwaart.

Als er nieuwe vereisten worden ingevoerd of als bestaande vereisten worden verstrengd, geven we de vermogensbeheerders het nodige uitstel om weer te voldoen aan de vereisten, alvorens we zouden beslissen om de activa die in het respectieve fonds belegd zijn een andere bestemming te geven.

4. Beleggingsproducten met het Towards Sustainability-label

Het [Towards Sustainability Initiative](#) is een kwaliteitsnorm en -label voor duurzame en maatschappelijk

verantwoorde financiële producten. Fondsen die momenteel het Towards Sustainability Label hebben staan opgelijst op de website van het label: <https://towardssustainability.be/products?promoters=48323>



Belfius AM Verbindt zich ertoe dat alle producten met het label in overeenstemming zijn met de vereisten van de portefeuille en de het proces van de Kwaliteitsnorm van het label.⁷

4.1 Uitsluiting gelabelde beleggingsproducten

Onze fondsen die het Towards Sustainability-label hebben behaald, passen aanvullende uitsluitingsvoorwaarden toe op omstreden sectoren, De volledige lijst van uitsluiting kan worden geraadpleegd op de website van het label: https://towardssustainability.be/public/TowardsSustainability_QSRevision2023_Final_20230630.pdf

5. Transparantie en rapportering

We vinden transparantie een fundamenteel element van duurzaamheid en maatschappelijke verantwoordelijkheid. We verbinden ons er dus op toe volledig transparant te zijn over onze benadering, activiteiten en resultaten op het vlak van VB, en rapporteren we geregeld aan onze stakeholders over de relevante ontwikkelingen en resultaten.

Onze beleidslijnen kunnen worden geraadpleegd op onze website, en via de jaarlijkse PRI-vragenlijst maken we gedetailleerde informatie bekend over de manier waarop we onze benadering inzake Verantwoord Beleggen hebben geïmplementeerd (zie www.unpri.org/signatory-directory/belfius-investment-partners-4158.article). Bovendien publiceren we jaarlijks een Actief Aandeelhouderschap-verslag op onze website.

6. Aanverwante documentatie

Belfius AM ontwikkelde meer gedetailleerde beleidslijnen in diverse domeinen die te maken hebben met Verantwoord Beleggen, die allemaal vallen onder dit overkoepelend Beleid inzake Verantwoord Beleggen. Het gaat om:

- het Betrokkenheidsbeleid van Belfius Asset Management
- het Stembeleid van Belfius Asset Management
- het Beleid inzake het Beheer van Duurzaamheidsrisico's van Belfius Asset Management
- de Transition Acceleration Policy (het uitsluitingsbeleid van de groep Belfius, afgekort tot: TAP)⁸
- Publicaties in verband met de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

⁷ <https://towardssustainability.be/the-label/quality-standard>

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



Deze documenten zijn terug te vinden op de website van Belfius AM over Duurzaamheid:
www.belfiusip.be/nl/esg/index.aspx.