



Goedgekeurd door ManCo Belfius IP: December 2022

Naamswijziging: 1 Oktober 2023 – geen wijzigingen aan inhoud beleid

Beleid inzake het Beheer van Duurzaamheids- risico's

Belfius Asset Management NV

LEI: 5493006KHXBRQ33GGR66



Contents

1. Inleiding	3
2. Over dit beleid	3
3. Hoe definieert Belfius Asset Management het duurzaamheidsrisico?	3
4. Duurzaamheidsrisico binnen de portefeuille	4
5. Methoden om het duurzaamheidsrisico te beperken	4
6. Toezicht op het duurzaamheidsrisico.....	5

1. Inleiding

Belfius Asset Management NV (hierna: Belfius AM) is een door de FSMA erkende beheervenootschap voor ICB's (Instellingen voor Collectieve Belegging), gemeenschappelijke beleggingsfondsen (inclusief alternatieve fondsen) en particuliere portefeuilles, en is een dochteronderneming van Belfius Bank. Het is daarom sterk verankerd in de Belgische financiële sector. Onze activiteiten bestaan voornamelijk uit (1) het beheer, de administratie en de distributie van beleggingsoplossingen via een gevarieerd aanbod van beleggingsfondsen en (2) het beheer van particuliere discretionaire en adviserende portefeuilles.

Ons doel is om waarde toe te voegen voor onze eindbeleggers, zowel vanuit een financieel als een breder maatschappelijk perspectief, door onze portefeuilles proactief te beheren en samen te werken met een aantal gerenommeerde partners voor vermogensbeheer. We streven ernaar langdurige en duurzame waarde te scheppen en op een geloofwaardige manier betekenisvol en inspirerend te zijn voor de Belgische samenleving. Belfius Asset Management heeft een lange ervaring in het beheren van duurzame beleggingsproducten, wat onze klanten de mogelijkheid geeft om te beleggen in de overgang naar een duurzamere economie.

Belfius Asset Management heeft momenteel vier verschillende beleggingsmodellen:

1. Via dakfondsen van Belfius Asset Management: dit zijn financiële producten waarbij onze interne teams voor fondsenselectie en portefeuillebeheer Exchange Traded Funds (ETFs) en beleggingsfondsen van externe vermogensbeheerders analyseren en selecteren. Deze beleggingsfondsen zijn collectieve beleggingsinstellingen die we selecteren op basis van verschillende elementen, zoals beleggingsstrategie, financiële prestaties, kosten en verantwoorde beleggingsaanpak en -competenties.
2. Via fondsen van Belfius Asset Management die rechtstreeks in aandelen of obligaties beleggen.
3. Via gedelegeerde fondsen: dit zijn financiële producten waarbij we een externe beheerder hebben aangesteld om het vermogen te beheren. Momenteel zijn dit Candriam, BlackRock Investment Management en JP Morgan Asset Management.
4. Via particuliere discretionaire en adviserende portefeuilles.

We zijn ervan overtuigd dat het systematische gegevensgedreven integreren van duurzaamheids- of milieu-, sociale en bestuursfactoren (ESG-factoren) beleggers in staat stelt om zowel de risico's als de kansen op de financiële markten beter te begrijpen. Bovendien erkennen we ten volle de rol die we als belegger spelen en ons vermogen om het kapitaal dat we namens onze klanten beleggen, niet alleen te gebruiken om financieel rendement te genereren, maar ook om positieve veranderingen tot stand te brengen. We hebben daarom een duurzame beleggingsbenadering ontwikkeld die erop gericht is om ons in staat te stellen robuuste investeringsrendementen te behalen, terwijl we tegelijkertijd de nadelige gevolgen van onze beleggingsbeslissingen beperken en een maatschappelijke meerwaarde creëren, in lijn met de verwachtingen van onze klanten en andere betrokkenen.

Meer informatie over ons beleid inzake verantwoord beleggen is te vinden op onze duurzaamheidspagina:

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

2. Over dit beleid

Het Beleid inzake het beheer van duurzaamheidsrisico's van Belfius Asset Management (hierna: dit Beleid) beschrijft hoe wij het duurzaamheidsrisico in onze financiële producten beheren. Dit Beleid maakt volledig deel uit van het kader voor verantwoord beleggen van Belfius Asset Management. Dit Beleid is van toepassing op de fondsen van Belfius Asset Management (dakfondsen en fondsen die rechtstreeks beleggen), de gedelegeerde fondsen en de particuliere portefeuilles.

3. Hoe definieert Belfius Asset Management het duurzaamheidsrisico?

Duurzaamheidsrisico verwijst naar elke milieugerelateerde, sociale of bestuursgerelateerde gebeurtenis of omstandigheid die een feitelijk of potentieel materieel negatief effect kan hebben op de waarde van een belegging.

Duurzaamheidsrisico's kunnen worden opgedeeld in de volgende 3 categorieën:

- **Milieu:** milieugerelateerde gebeurtenissen kunnen materiële risico's meebrengen voor bedrijven in portefeuille. Deze gebeurtenissen kunnen bijvoorbeeld voortvloeien uit de gevolgen van klimaatopwarming, verlies van biodiversiteit, veranderingen in de chemische samenstelling van oceanen, enz. Naast materiële risico's kunnen bedrijven ook negatief worden beïnvloed door mitigatiemaatregelen die worden genomen om milieurisico's aan te pakken. Dergelijke mitigatierisico's zullen afhankelijk van hun blootstelling aan bovengenoemde risico's en hun

aanpassing eraan, op verschillende manieren invloed hebben op bedrijven.

- **Sociaal:** verwijst naar risicofactoren die verband houden met menselijk kapitaal, de toeleveringsketen en de manier waarop bedrijven hun impact op de samenleving beheren. Kwesties rond gendergelijkheid, het verloningsbeleid, gezondheid en veiligheid en risico's die verband houden met werkomstandigheden in het algemeen worden behandeld in de sociale dimensie. Risico's op schendingen van mensen- of arbeidsrechten binnen de toeleveringsketen vallen ook onder de sociale dimensie
- **Bestuur:** deze aspecten zijn verbonden met de bestuursstructuur zoals de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, managementstructuren, arbeidsrelaties, verloning en naleving van fiscale praktijken. Bestuursgerelateerde risico's hebben gemeenschappelijk dat ze voortkomen uit een falen van toezicht binnen het bedrijf en/of uit een gebrek aan stimulansen voor de directie om hoge bestuursnormen te handhaven.

Duurzaamheidsrisico's kunnen sterk verschillen tussen bedrijven onderling, afhankelijk van hun sector, bedrijfsmodel, positie in de waardeketen en de geografische locatie van hun vestigingen. Bovendien kan de manier waarop bedrijven systemen hebben opgezet om deze risico's te identificeren, te meten en te beheren, de mate waarin zij door dergelijke duurzaamheidsrisico's kunnen worden getroffen, beïnvloeden. Er kunnen evenwel altijd onbeheerde risico's zijn die buiten de controle van het bedrijf liggen en daarom ondanks hun beste inspanningen blijven bestaan.

Als zodanig kan het duurzaamheidsrisico specifiek bij de emittent horen, in lijn met zijn activiteiten en praktijken, maar ook het gevolg zijn van externe factoren waarover het bedrijf geen, of beperkte, controle heeft. Als zich een onverwachte gebeurtenis voordoet bij een specifieke emittent, zoals een personeelstaking, of op globaal niveau, zoals een milieuramp, kan dit een negatieve impact hebben op de financiële resultaten van het bedrijf en daarmee op de waarde van het investeringsinstrument dat gebruikt is om te beleggen in het bedrijf (zoals aandelen of obligaties).

4. Duurzaamheidsrisico binnen de portefeuille

Duurzaamheidsrisico's kunnen op verschillende manieren een impact hebben op portefeuilles. Bijvoorbeeld bij extreme weersomstandigheden in een welbepaalde regio, kunnen de financiële resultaten van portefeuilles met grote blootstelling aan bedrijven die actief zijn in dat gebied harder getroffen zijn dan portefeuilles met een andere geografische allocatie. Dat geldt ook voor de sectorallocatie – die kan verschillen tussen portefeuilles onderling, waarbij portefeuilles met hogere allocaties aan sectoren met hoge duurzaamheidsrisico's (zoals de olie- en gassector) meer blootgesteld kunnen zijn aan duurzaamheidsrisico's dan andere portefeuilles. Bovendien kan ook het aandelenselectieproces een impact hebben op de grootte van het duurzaamheidsrisico in een portefeuille. Vermogensbeheerders kunnen bijvoorbeeld het duurzaamheidsrisico binnen de portefeuille verlagen door bedrijven te selecteren met een laag onbeheerd duurzaamheidsrisico.

5. Methoden om het duurzaamheidsrisico te beperken

Er zijn verschillende manieren waarop beleggers duurzaamheidsrisico's kunnen beperken. Dat kan onder meer door:

1. Door rekening te houden met duurzaamheidsrisico's in de financiële analyse van individuele beleggingsinstrumenten (zoals aandelen en obligaties), om ervoor te zorgen dat de potentiële duurzaamheidsrisico's voldoende worden weerspiegeld in de prijs en de verwachte financiële rendementen.
2. Door sector-/industrielimieten op portefeuille-niveau te hanteren voor sectoren waarvan die als hoog duurzaamheidsrisico's worden beschouwd (bijvoorbeeld koolstofintensieve sectoren).
3. Door gebruik te maken van het stemrecht (in het geval van aandelen) om op aandeelhoudersvergaderingen te stemmen voor agendapunten en besluiten rond thema's die verband houden met duurzaamheidsrisico's, zoals het verbeteren van bestuursstructuren, het verhogen van bedrijfsdisclosures met betrekking tot duurzaamheidsaspecten, en het invoeren van doelstellingen rond belangrijke duurzaamheidsthema's.
4. Door te engageren met bedrijven in portefeuille om 1) een beter inzicht te verwerven in de duurzaamheidsrisico's waaraan ze zijn blootgesteld en in de acties die ze hebben ondernomen om die risico's te herkennen, te meten, te beperken en te controleren, en 2) het management van het bedrijf te stimuleren om geschikte maatregelen te nemen in het geval dat hoge onbeheerde duurzaamheidsrisico zijn geïdentificeerd.

Afhankelijk van de specifieke situatie kunnen één of meer methodologieën nodig zijn om het duurzaamheidsrisico te verminderen. Belfius Asset Management Risk Department zal samen met de beleggingsbeheerder van de portefeuille (dit kan de portefeuillebeheerder zijn van een door Belfius Asset Management beheerd fonds of dakfonds of particuliere



portefeuille, of het Risk Department van de Investment Manager voor gedelegeerde fondsen) beoordelen of voldoende methodologieën worden toegepast om het duurzaamheidsrisico in die specifieke situatie te verminderen. Wanneer nodig zullen extra richtlijnen geïmplementeerd worden om het duurzaamheidsrisico te verminderen.

6. Toezicht op het duurzaamheidsrisico

Wij verwachten dat onze beleggingsbeheerders (intern of extern) voldoende processen, gegevens en hulpmiddelen hebben om ze in staat te stellen om duurzaamheidsrisico's efficiënt te identificeren, te meten, te beheren en te monitoren in de portefeuilles die zij voor onze klanten beheren.

De manier waarop wij het beheer van duurzaamheidsrisico's monitoren, verschilt tussen portefeuilles die worden beheerd door Belfius Asset Management en portefeuilles die zijn gedelegeerd aan externe beleggingsbeheerders.

Voor de eigen dakfondsen van Belfius Asset Management zal het Risk Department van Belfius Asset Management beoordelen of genoeg onderliggende fondsen voldoen aan de duurzaamheidscriteria die zijn gesteld voor het dakfonds. In het proces van fondsselectie zal worden beoordeeld of de individuele onderliggende fondsen voldoen aan de vastgestelde duurzaamheidscriteria. De dagelijkse monitoring van het dakfonds, per risico, zal het aantal onderliggende fondsen dat aan de duurzaamheidscriteria voldoet verifiëren.

Voor Belfius Asset Management's eigen fondsen die rechtstreeks in aandelen of obligaties beleggen en voor de particuliere portefeuilles zal het Risk Department van Belfius AM het ESG-kader en de ESG-technieken beoordelen.

Het risicodepartement van Belfius Asset Management controleert:

- De documentatie van het ESG-kader en de ESG-technieken: zijn het doel van het kader en het toepassingsgebied ervan duidelijk gedefinieerd?
- De relevantie van het ESG-kader en de ESG-technieken om specifieke ESG-doelstellingen te bereiken en het ESG-risico te verminderen: zijn de gemaakte keuzes op een relevante manier gerechtvaardigd of gevalideerd door een groep van experts?
- Wanneer data worden gebruikt, de kwaliteit en betrouwbaarheid van interne en externe data in het ESG-kader en de ESG-technieken;
- Wanneer modellen worden gebruikt, de documentatie en validatie van het model in het ESG-kader en de ESG-technieken;
- Het operationele proces van het ESG-kader en de ESG-technieken: is de uitvoering van het ESG-kader en de ESG-technieken in lijn met het gevalideerde kader en worden de resultaten op gepaste wijze opgeslagen en geverifieerd?

Voor gedelegeerde fondsen zullen de verschillende methoden die worden gebruikt om duurzaamheidsrisico's te verminderen worden besproken en gedocumenteerd en is een delegatiecontrole nodig, om te controleren of er voldoende ESG-methoden zijn die het duurzaamheidsrisico verminderen en relevant zijn bij de verschillende outsourcingpartners. Er kunnen een aantal verplichte richtlijnen worden opgelegd om ervoor te zorgen dat er consistentie is tussen Belfius AM - fondsen, maar dit hangt af van de specifieke omstandigheden.