



April 2026

**Sustainable Investment Framework –
Samenvatting van de Methodologie**
Belfius Asset Management

1.	Inleiding.....	3
2.	Toepassingsgebied.....	3
3.	Methodologie	3
A.	Ontwerpbeginselen	3
B.	Methodologie voor ondernemingen.....	4
i.	Driepijlerbenadering	4
ii.	Bijdrage aan een milieudoelstelling of sociale doelstelling	4
iii.	Do No Significant Harm (DNSH).....	6
iv.	Deugdelijk Bestuur	6
v.	Overige vereisten.....	7
vi.	Aanpak voor groene, sociale en duurzame (GSS) obligaties	7
vii.	Benadering voor het bepalen van bijdragen aan milieu- of sociale doelstellingen	7
viii.	Gegevensbronnen	8
C.	Methodologie voor soevereine emittenten	8
i.	Tweepijlerbenadering.....	8
ii.	Milieu- of sociale doelstellingen	8
iii.	Do No Significant Harm (DNSH).....	9
iv.	Overige vereisten.....	9
v.	Approach for Green, Social and Sustainable (GSS) bonds.....	9
vi.	Aanpak voor het bepalen van bijdragen aan milieu- of sociale doelstellingen	9
vii.	Gegevensbronnen	10
4.	Lijst van Goedgekeurde Emittenten	10
	Bijlage I: Schematisch overzicht van het Belfius Sustainable Investment Framework voor bedrijven	11
	Bijlage II: Schematisch overzicht van het Belfius Sustainable Investment Framework voor soevereine emittenten	12

1. Inleiding

Duurzaam beleggen is een van de kernbegrippen binnen de Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) en wordt gedefinieerd in Artikel 2(17) van SFDR. Duurzame beleggingen zijn beleggingen die bijdragen aan een ecologische of sociale doelstelling, zonder daarbij aanzienlijke schade toe te brengen aan andere milieu- of sociale doelstellingen, en die tegelijk voldoen aan vereisten inzake deugdelijk bestuur.

Aangezien er geen consensus bestaat over welke emittenten of beleggingsinstrumenten als duurzame beleggingen kunnen worden beschouwd, moeten Financiële Marktdeelnemers (hierna: FMP's), zoals Belfius Asset Management (hierna: Belfius AM), hun eigen SFDR Sustainable Investment Framework (hierna: SIF) ontwikkelen om te bepalen of een belegging als een duurzame belegging kan worden geclassificeerd.

Dit samenvattende document beschrijft de methodologie van het Belfius AM SIF, evenals het toepassingsgebied, het gebruik en de toepassing ervan.

De methodologie en de onderliggende regels zijn ontwikkeld op basis van de huidige interpretatie van de regelgeving door Belfius AM. Wanneer nieuwe regelgevende richtlijnen bekend worden of wanneer nieuwe marktpraktijken of best practices ontstaan, zal Belfius AM beoordelen of aanpassingen aan de aanpak aangewezen zijn.

2. Toepassingsgebied

De methodologie van dit SIF wordt toegepast op de volgende activaklassen:

- Beursgenoteerde aandelen
- Bedrijfsobligaties
- Staatsobligaties

De methodologie wordt niet toegepast op private-marktbeleggingen, cash of derivaten.

Wanneer Belfius AM belegt in financiële producten (zoals fondsen of ETF's), tracht Belfius AM volledig inzicht te verkrijgen in de onderliggende beleggingen van deze financiële producten en wordt, de in dit document beschreven methodologie, gebruikt om te bepalen welke van deze onderliggende beleggingen als duurzame beschouwd worden.

3. Methodologie

A. Ontwerpbeginselen

Het belangrijkste uitgangspunt van het Belfius AM SIF is het identificeren van substantiële bijdragen aan duurzame ontwikkeling door gebruik te maken van hoogwaardige externe data via verschillende invalshoeken met betrekking tot:

- Economische activiteiten die door hun aard bijdragen aan milieu- of sociale doelstellingen;
- Operationele uitmuntendheid en leiderschap op het gebied van ESG;
- Daarnaast omvat het SIF een beoordeling van Do No Significant Harm (hierna: DNSH, vertaald: "geen aanzienlijke schade veroorzaken") en een controle van deugdelijk bestuur (voor beleggingen in bedrijven), die moeten worden voldaan voordat een belegging als duurzame belegging kan worden geclassificeerd.

B. Methodologie voor ondernemingen

i. Driepijlerbenadering

Belfius AM heeft een data-gedreven en op regels gebaseerde beoordelingsmethodologie ontwikkeld om ondernemingen te evalueren. Hiervoor heeft Belfius AM expliciete regels vastgelegd om alle aspecten van de SFDR-vereisten te ondersteunen of een belegging duurzaam is.

Deze methodologie is opgebouwd uit drie pijlers:

Pijler I: Bijdrage aan een milieudoelstelling of sociale doelstelling

Pijler II: Do No Significant Harm (DNSH)

Pijler III: Voldoen aan goede governancepraktijken (voor beleggingen in bedrijven)

Voor een schematisch overzicht van de Belfius AM SIF-regels die van toepassing zijn op ondernemingen, wordt verwezen naar Bijlage I.

ii. Bijdrage aan een milieudoelstelling of sociale doelstelling

De methodologie is ontworpen om ondernemingen te identificeren die substantieel bijdragen aan een milieudoelstelling of sociale doelstelling, hetzij op basis van de aard van hun economische activiteiten, hetzij door operationele uitmuntendheid of leiderschap op specifieke duurzaamheidsthema's.

Daarnaast identificeert de methodologie schuldinstrumenten (obligaties) waarvan de opbrengsten expliciet worden gebruikt om activiteiten of projecten te financieren die bijdragen aan sociale of milieudoelstellingen.

De milieu- en sociale doelstellingen waaraan dergelijke duurzame beleggingen bijdragen, zijn afkomstig uit internationaal erkende kaders zoals de Sustainable Development Goals en de EU-Taxonomie. Deze omvatten onder meer:

- Gezondheid en welzijn
- Onderwijs
- Gendergelijkheid
- Schone energie
- Klimaatactie
- Biodiversiteit
- Leven onder water
- Leven op land

Specifieke thema's die binnen deze doelstellingen worden beoordeeld, zijn o.a. bijdragen via economische activiteiten aan mitigatie of adaptatie van klimaatverandering, gezondheidszorgdiensten, of leiderschap op thema's zoals koolstofemissies en genderdiversiteit in de raad van bestuur.

Er zijn acht criteria waarmee ondernemingen aan Pijler I kunnen voldoen. Ondernemingen voldoen aan Pijler I wanneer zij minstens één van deze criteria behalen. Om te kwalificeren moet een onderneming vooraf gedefinieerde drempels behalen.

Het voldoen aan meerdere criteria verandert de classificatie van een belegging niet. De acht criteria zijn:

- Afstemming op Sustainable Development Goals (SDG's)
- EU-Taxonomie-afstemming – gebaseerd op omzet of kapitaalinvesteringen (CapEx)
- Groene gebouwen (alleen voor beursgenoteerde vastgoedbedrijven)
- Ondernemingen met een relatief lage CO₂-emissie-intensiteit
- Waterverbruik (operaties)
- Hernieuwbare-energieverbruik
- Genderdiversiteit in de raad van bestuur
- Genderloonkloof

Voorbeelden:

• Een bijdrage aan de SDG's, zoals onderwijs (SDG 4) of klimaatactie (SDG 13), wordt als behaald beschouwd wanneer externe dataproviders een substantiële afstemming van minstens 20% van de omzet identificeren. Evenzo worden bedrijven als bijdragend beschouwd wanneer minstens 20% van hun omzet gelinkt is aan één of meerdere doelstellingen van de Europese taxonomie.

- Voor “koolstof leiders” (op basis van hun operaties) moeten ondernemingen tot de laagste 5% van BKG-intensiteit binnen hun sector behoren, in combinatie met bewijs van initiatieven voor emissiereductie. Lage BKG-intensiteit op zich is niet voldoende.
- Het criterium genderdiversiteit in de raad van bestuur (minimaal 40% vrouwen) wordt gecombineerd met een doelstelling voor gendervertegenwoordiging die als adequaat, sterk of zeer sterk wordt beoordeeld. Het criterium loonkloof wordt gecombineerd met een Gender Pay Equality Programme dat eveneens als voldoende sterk wordt beoordeeld.
- Het criterium genderloonkloof wordt als behaald beschouwd wanneer de loonkloof minder dan 10% bedraagt en een voldoende sterk beleid inzake gelijke beloning aanwezig is.

Aanvullende toelichting over de data en criteria

De eerste twee, en tegelijk de belangrijkste, criteria zijn gebaseerd op datasets met betrekking tot de afstemming van bedrijfsactiviteiten op SDG's en op de EU-Taxonomie (op basis van omzet of CapEx). Deze criteria identificeren bedrijven die, volgens onze definitie, via hun producten en diensten oplossingen bieden voor milieu- of sociale doelstellingen.

Een minimumdrempel van 20% afstemming wordt in beide gevallen toegepast om substantiële bijdrage te bepalen, consequent over sectoren heen.

Voor de overige zes criteria worden twee andere datasets gebruikt om bedrijven te identificeren die volgens Belfius AM bijdragen aan milieu- of sociale doelstellingen vanwege bewezen operationele uitmuntendheid of leiderschap op specifieke duurzaamheidsdomeinen.

Deze twee datasets zijn:

- Sustainalytics' ESG Risk Ratings
- Sustainalytics' Principal Adverse Impacts (PAI)

Drempels verschillen per criterium, afhankelijk van de aard ervan, en in sommige gevallen wordt een extra waarborg toegevoegd.

Bijdrage via producten & diensten versus bijdrage via operaties & gedrag

Belfius AM beoordeelt de positieve bijdrage van een bedrijf aan milieu- of sociale doelstellingen zowel op basis van de producten en diensten die het aanbiedt, als op basis van operationele uitmuntendheid of leiderschap op duurzaamheidsdomeinen zoals CO₂-emissieprofielen, waterverbruik, gendergelijkheid (o.a. de aanwezigheid van vrouwen in de raad van bestuur) en de verschillen in beloning tussen mannen en vrouwen.

De onderstaande tabel koppelt de geselecteerde indicatoren aan hun overkoepelende milieu- of sociale doelstellingen en geeft aan of de bijdrage plaatsvindt via producten en diensten dan wel via operaties en gedrag.

Milieu- / Sociale Doelstelling	Bijdrage via producten & diensten	Bijdrage via operaties & gedrag
Goede gezondheid en welzijn	SDGs 1,2,3	
Onderwijs	SDG 4	
Gendergelijkheid		Genderdiversiteit in de Raad van Bestuur; Genderloonkloof
Schone energie	SDG 7, EU-Taxonomie-afstemming	Verbruik van hernieuwbare energie
Climate action	SDG 13, EU-Taxonomie-afstemming	Ondernemingen met een relatief lage CO ₂ -emissie-intensiteit
Leven op het land / Biodiversiteit	SDG 15	
Leven onder water	SDG 6 and 14	Waterverbruik (operaties)
Duurzame steden en gemeenschappen	SDG 11 Groene gebouwen (alleen van toepassing op beursgenoteerde vastgoedbedrijven)	

iii. Do No Significant Harm (DNSH)

De SFDR bevat een overzicht van de zogenaamde "principale ongunstige effecten" (hierna: PAI's), dat kwantitatieve indicatoren omvat om de negatieve impact van beleggingen op duurzaamheid te meten.

Waar mogelijk en haalbaar houdt het Belfius AM SIF kwantitatief rekening met alle verplichte PAI-indicatoren als onderdeel van de DNSH-beoordeling. De toepassing van de DNSH-test vereist datalevering door onze externe dataproviders.

Om te voorkomen dat ondernemingen de test doorstaan wegens ontbrekende data, heeft Belfius AM een regel ingevoerd waarbij de DNSH-test automatisch wordt afgewezen wanneer minder dan de helft van de verplichte PAI's uit Tabel I wordt gerapporteerd voor een onderneming.

Drempels worden toegepast afhankelijk van de specifieke aard van de PAI-indicator en, waar relevant, worden indicatoren gecombineerd om (hoog risico op) significante schade te beoordelen.

Bovendien wordt, waar relevant geacht, een minimumdrempel toegepast naast de indicator-drempel — bijvoorbeeld voor de PAI-indicator niet-hernieuwbare energieproductie wordt een minimumdrempel voor totale energieproductie toegepast om bedrijven met immateriële energieproductie correct te beoordelen. PAI's 6, 8 en 9 (zie lijst hieronder) hanteren sector-relatieve drempels, waarbij rekening wordt gehouden met de sector van de emittent.

Zo wordt bij PAI 8 – Emissies naar water – een drempel van 5% per sector toegepast om bedrijven met de slechtste prestaties te identificeren.

De meerderheid van de PAI's hanteert echter absolute drempels ongeacht de sector. Ten slotte wordt beoordeeld of emittenten in overeenstemming zijn met de OECD-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

De onderstaande lijst bevat de PAI's uit Annex I van SFDR die in de DNSH-controle worden gebruikt:

1. BKG-emissies (scope 1 en 2)
2. Koolstofvoetafdruk (gemeten als BKG-emissies gedeeld door ondernemingswaarde)
3. BKG-intensiteit van portefeuillebedrijven (op basis van scope 1 en 2)
4. Bedrijven actief in de sector van fossiele brandstof
5. Niet-hernieuwbaar energieverbruik en -productie:
 - a. Niet-hernieuwbaar energieverbruik
 - b. Niet-hernieuwbaar energieproductie
6. Energie-intensiteit per klimaatgevoelige sector
7. Activiteiten met negatieve impact op biodiversiteitsgevoelige gebieden
8. Emissies van water verontreinigende stoffen
9. Gevaarlijk en radioactief afval
10. Schendingen van de UN Global Compact-principes en OESO-richtlijnen
11. Gebrek aan processen en mechanismen om naleving van UN Global Compact en OESO-richtlijnen te monitoren
12. Ongecorrigeerde genderloonkloof
13. Genderdiversiteit in de raad van bestuur
14. Controversiële wapens (bedrijven betrokken bij fabricage of verkoop van antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische of biologische wapens)

iv. Deugdelijk Bestuur

Een test inzake goed bestuur wordt uitgevoerd voor ondernemingen door naleving te beoordelen met de governance-aspecten uit de UN Global Compact-principes en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

Dit heeft in het bijzonder betrekking op:

- Principe 10 van de UN Global Compact (bedrijven moeten corruptie in al haar vormen bestrijden, inclusief afpersing en omkoping)
- De volgende hoofdstukken van de OESO-richtlijnen:
 - Hoofdstuk II: Algemene Beleidsregels
 - Hoofdstuk V: Werkgelegenheid en Arbeidsverhoudingen

- o Hoofdstuk VII: Bestrijding van Omkoping en Corruptie
- o Hoofdstuk XI: Fiscaliteit

v. Overige vereisten

Emittenten die alle voorgaande criteria behalen maar niet-investeerbaar worden geacht volgens het Belfius TAP-beleid, kunnen geen classificatie als duurzame belegging ontvangen.

Naast de TAP-vereisten kunnen ook emittenten die betrokken zijn bij de conventionele of controversiële wapenindustrie geen duurzame-beleggingsclassificatie verkrijgen.

vi. Aanpak voor groene, sociale en duurzame (GSS) obligaties

Groene, sociale en duurzame (GSS) obligaties worden gebruikt om groene, sociale of duurzame projecten te financieren of te herfinancieren. Emittenten markeren deze obligaties doorgaans zelf als GSS in de juridische documentatie.

Afstemming op internationaal erkende kaders zoals ICMA of de EU-Taxonomie kan worden bevestigd via externe beoordelingen vóór en na uitgifte.

Wanneer ondernemingen GSS-obligaties uitgeven, kunnen deze worden aangemerkt als duurzame beleggingen, op voorwaarde dat zij aan de volgende criteria voldoen:

- Gelabeld als groene, sociale of duurzame obligatie én afgestemd op relevante internationale standaarden (bijv. ICMA, CBI, EU GBS)
- Aanwezigheid van een second-party opinion op het Use-of-Proceeds-kader
- De emittent moet slagen voor dezelfde DNSH- en TAP-tests zoals eerder beschreven

Wanneer de emittent zélf niet slaagt voor de DNSH-test, kan de obligatie toch als duurzame belegging worden geclassificeerd mits de negatieve effecten die tot het falen leiden niet worden veroorzaakt door de activiteiten die via de obligatie worden gefinancierd.

Dit wordt formeel beoordeeld door het Responsible Investment-team van Belfius AM en vervolgens ter validatie voorgelegd aan het Belfius AM Responsible Investment Committee (RIC).

Het Belfius AM RIC houdt toezicht op alle relevante thema's rond duurzame beleggingen en duurzaamheidsrisico's en is verantwoordelijk voor de ontwikkeling, implementatie en monitoring van de Responsible Investing-strategie, inclusief Fund Management, Private Portfolio Management, Risk Management, Marketing & Communicatie en het Responsible Investment Team.

Opmerking: Sustainability-linked bonds vallen uitdrukkelijk buiten scope en worden behandeld als gewone obligaties.

vii. Benadering voor het bepalen van bijdragen aan milieu- of sociale doelstellingen

In de huidige SFDR-periodieke rapporteringen moet het percentage duurzame beleggingen worden bekendgemaakt dat bijdraagt aan respectievelijk een milieudoelstelling of een sociale doelstelling.

De methode ter bepaling hiervan wordt weergegeven in de onderstaande tabel, gebaseerd op de verschillende Pijler I-bijdragen.

Indicator of bijdrage	Milieu / Sociaal
SDGs: 7/9/12/13/14/15	Milieu
SDGs: 1/2/3/4/6/11	Sociaal
EU-Taxonomie-afgestemde omzet en CapEx	Milieu
Carbon leaders, waterverbruik, hernieuwbare energie	Milieu
Genderdiversiteit in de raad van bestuur, genderloonkloof	Sociaal
Duurzame gebouwen	Milieu

viii. Gegevensbronnen

Belfius AM heeft uitgebreid marktonderzoek uitgevoerd om voldoende en robuuste data te identificeren ter onderbouwing van de criteria en beoordelingen van het SIF, waarop de classificatie van duurzame beleggingen is gebaseerd.

Op het moment van publicatie van dit document worden voor het corporate-framework de volgende datasets van externe dienstverleners gebruikt:

- Morningstar Sustainalytics – <https://www.sustainalytics.com/>
- ISS ESG - <https://www.issgovernance.com/esg/>
- SDI AOP - <https://www.sdi-aop.org/>
- SIX Group - <https://www.six-group.com/en/home.html>

C. Methodologie voor soevereine emittenten

i. Tweepijlerbenadering

Belfius AM heeft een data-gedreven en op regels gebaseerd beoordelingskader ontwikkeld voor het evalueren van soevereine emittenten.

Hiervoor heeft Belfius AM expliciete regels opgesteld om alle aspecten van de SFDR-vereisten te onderbouwen bij het bepalen of een belegging een duurzame belegging is. Dit is opgedeeld in twee pijlers:

- **Pijler I:** Bijdrage aan een milieudoelstelling of sociale doelstelling
- **Pijler II:** Do No Significant Harm (DNSH)

Tot de emittenten die onder deze categorie vallen behoren onder meer landen, regio's, provincies en gemeenten.

Voor een schematisch overzicht van de SIF-regels voor soevereine emittenten wordt verwezen naar **Bijlage II**.

ii. Milieu- of sociale doelstellingen

De methodologie is ontworpen om soevereine emittenten te identificeren die bijdragen aan een milieudoelstelling of sociale doelstelling.

De milieu- en sociale doelstellingen die dergelijke duurzame beleggingen ondersteunen omvatten onder meer:

- Goede gezondheid en welzijn
- Onderwijs
- Gendergelijkheid
- Schone energie
- Klimaatactie

Het soevereine kader beoordeelt bijdragen aan een **milieudoelstelling** afzonderlijk van bijdragen aan een **sociale doelstelling**.

Bijdrage aan een milieudoelstelling

Een soeverein voldoet aan Pijler I voor milieu wanneer het **minimaal 2 van de volgende 3 indicatoren** haalt:

- Luchtvervuiling
- BKG-emissies
- Verbruik van hernieuwbare energie

Daarnaast is het ratificeren van het **Akkoord van Parijs** een minimumeis.

Bijdrage aan een sociale doelstelling

Een soeverein voldoet aan Pijler I voor sociaal wanneer het **minimaal 3 van de volgende 5 indicatoren** haalt:

- Corruptie
- Onderwijs
- Genderontwikkeling
- Inkomensongelijkheid
- Levensverwachting

Daarnaast moeten twee minimumeisen zijn vervuld:

- De classificatie *Freedom in the World* moet “Free” zijn
- De status van de doodstraf moet “Abolitionist for all crimes” of “Abolitionist in practice” zijn

De drempels voor de 3 milieucriteria en de 5 sociale criteria zijn relatieve drempels: landen moeten tot de **beste 25% wereldwijd** behoren per criterium (topkwartiel).

iii. Do No Significant Harm (DNSH)

De SFDR bevat een overzicht van “principale ongunstige effecten” (PAI’s), kwantitatieve indicatoren die negatieve duurzaamheidseffecten meten. Waar mogelijk en haalbaar houdt het Belfius AM SIF rekening met alle verplichte PAI’s als onderdeel van de DNSH-beoordeling.

Voor soevereinen zijn er momenteel **twee verplichte PAI’s**:

1. **BKG-emissie-intensiteit**
 - o Gebaseerd op schattingen van Sustainalytics, aangezien landen deze data niet rapporteren
 - o Drempel: landen in de **hoogste 5%** qua emissie-intensiteit falen
2. **Sociale schendingen**
 - o Eveneens gebaseerd op Sustainalytics
 - o Een “yes” leidt automatisch tot falen van de DNSH-test

iv. Overige vereisten

Een land mag niet voorkomen op de Belfius Country Exclusions List.

Wanneer dit wel het geval is, kan een soevereine emittent niet worden geclassificeerd als duurzame investering.

v. Approach for Green, Social and Sustainable (GSS) bonds

GSS-obligaties worden gebruikt om groene, sociale of duurzame projecten te (her)financieren. Emittenten markeren deze obligaties doorgaans zelf als GSS in de juridische documentatie. Afstemming met internationale kaders (zoals ICMA of de EU-Taxonomie) kan worden bevestigd via externe beoordelingen voor en na uitgifte.

Wanneer soevereine emittenten GSS-obligaties uitgeven, kunnen deze als duurzame belegging worden geclassificeerd op voorwaarde dat:

- Ze gelabeld zijn als een groene, sociale of duurzame obligatie én afgestemd met ICMA, CBI of EU GBS
- Er een second-party opinion bestaat op het Use-of-Proceeds-kader
- De emittent slaagt voor de DNSH-test en voor het Belfius Country Exclusions-beleid

Wanneer de emittent **niet slaagt** voor DNSH, kan de obligatie **toch** als duurzame belegging worden geclassificeerd *indien* de negatieve effecten niet voortkomen uit de activiteiten die door de obligatie worden gefinancierd.

Hiervoor voert het Responsible Investment-team van Belfius AM een formele beoordeling uit. Het resultaat wordt voorgelegd aan het **Belfius AM Responsible Investment Committee (RIC)** voor validatie.

Opmerking: Sustainability-linked bonds vallen expliciet buiten scope en worden behandeld als gewone obligaties.

vi. Aanpak voor het bepalen van bijdragen aan milieu- of sociale doelstellingen

In de huidige SFDR-periodieke rapportering moet het percentage duurzame beleggingen worden vermeld dat bijdraagt aan een milieudoelstelling of een sociale doelstelling.

De methode hiervoor is gebaseerd op het hoogste percentage behaalde criteria gerelateerd aan milieudoelstellingen of sociale doelstellingen.

vii. Gegevensbronnen

Belfius AM heeft uitgebreid marktonderzoek uitgevoerd om voldoende en robuuste data te identificeren ter onderbouwing van de criteria en beoordelingen van het SIF, waarop de classificatie van duurzame beleggingen is gebaseerd.

Gezien de aard van de benodigde data steunt het soevereine kader voornamelijk op publiek beschikbare informatie die wordt verstrekt door internationale, gerenommeerde non-profitorganisaties. Waar nodig wordt deze informatie aangevuld met gegevens van specifieke dataproviders.

Op het moment van publicatie van dit document worden voor het soevereine kader datasets gebruikt van de volgende organisaties:

- ASCOR / Transition Pathway Initiative Centre
- Freedom House
- SIX Group
- Sustainalytics
- Transparency International
- Verenigde Naties (United Nations)
- Wereldbank (World Bank).

4. Lijst van Goedgekeurde Emittenten

Het ontwerp van het kader is gebaseerd op kwantitatief bewijs voor bijdragen zoals gerapporteerd door onze dataleveranciers. Er kunnen echter gevallen zijn waarin Belfius AM van mening is dat een belegging bijdraagt aan bepaalde milieu of sociale doelstellingen, ook al wordt dit niet geïdentificeerd via de automatische kwantitatieve toepassing van de SIF regels.

Dit kan het gevolg zijn van een gebrek aan publieke data, of omdat de bijdrage niet wordt gemeten door de in het kader gebruikte metrieken (bijvoorbeeld vanwege de aard van de emittent of het project).

In dergelijke gevallen kunnen beleggingen door Belfius AM worden opgenomen in de Belfius SIF Lijst van Goedgekeurde Emittenten. Deze lijst is eigendom van en wordt beheerd door het Responsible Investment Committee van Belfius AM.

Verzoeken om emittenten aan de Goedgekeurde Emittentenlijst toe te voegen kunnen worden ingediend door:

- het Investment Team van Belfius AM
- het Responsible Investment Team van Belfius AM
- het Investment Team van Belfius Insurance
- gedelegeerde vermogensbeheerders

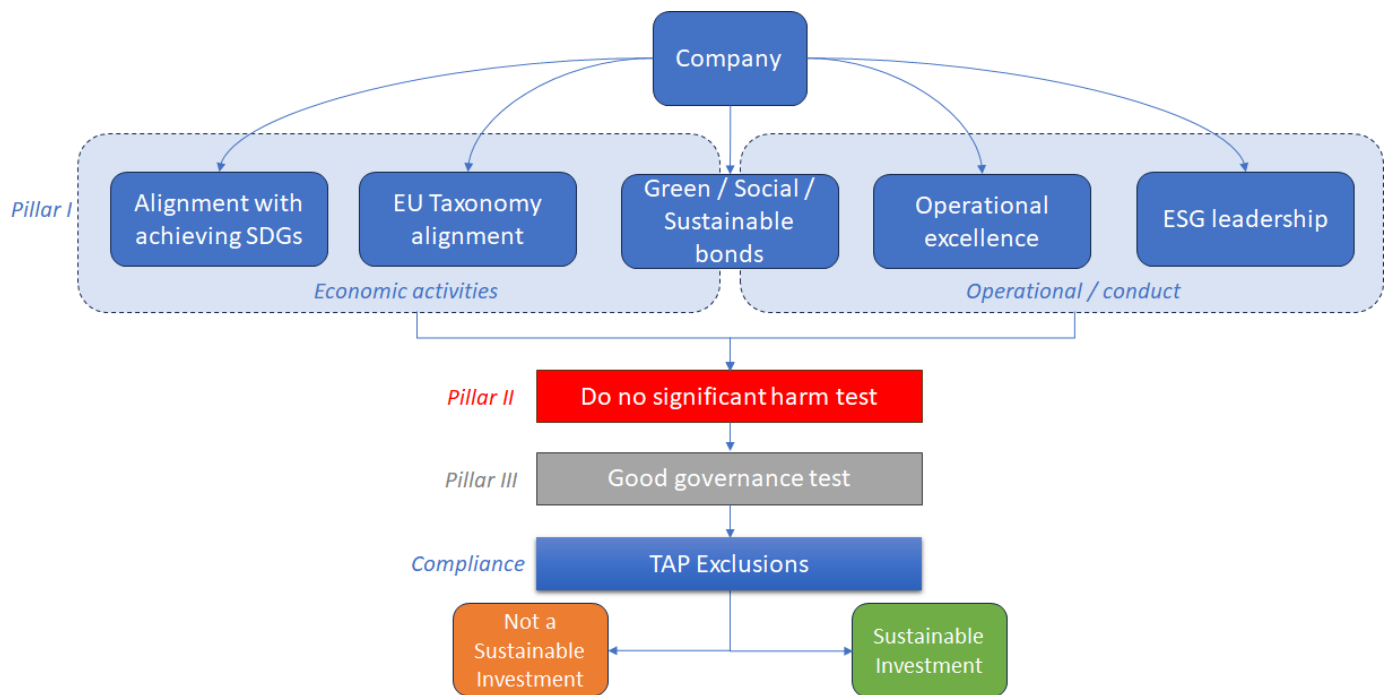
Wanneer een verzoek wordt ingediend om een emittent of instrument op de Goedgekeurde Emittenten en Instrumenten lijst te plaatsen, zal het Responsible Investment Team aanvullende kwantitatieve en/of kwalitatieve gegevens verzamelen om te beoordelen of de emittent of het project voldoet aan alle vereisten om te worden beschouwd als een duurzame belegging.

Wanneer dit het geval is:

1. wordt de beoordeling gedocumenteerd,
2. worden de bevindingen collegiaal getoetst,
3. en wordt het geheel ter formele validatie voorgelegd aan het Belfius AM RIC.

Pas na goedkeuring door de RIC wordt een emittent opgenomen in de Belfius SIF Approved Issuers & Instruments List.

Bijlage I: Schematisch overzicht van het Belfius Sustainable Investment Framework voor bedrijven



Bijlage II: Schematisch overzicht van het Belfius Sustainable Investment Framework voor soevereine emittenten

