

# Integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces van Belfius Verzekeringen

## INHOUDSTAFEL

Inhoud	Pagina
1. Duurzame en verantwoorde beleggingen .....	2
2. Beheer van duurzaamheidsrisico's binnen de entiteiten van de Belfius-groep .....	2
3. Belfius Verzekeringen en het duurzaamheidsrisico .....	3
4. Integratie van duurzaamheid binnen Belfius Verzekeringen .....	3
5. ESG-screening en -monitoring .....	4
5.1. Mensenrechten .....	4
5.2. Andere fundamentele rechten .....	4
6. Blootstelling aan duurzaamheidsrisico's en de TAP bij Belfius Verzekeringen .....	5
6.1. Transition Acceleration Policy .....	5
7. Slotoverweging .....	5

## 1. DUURZAME EN VERANTWOORDE BELEGGINGEN

Vandaag willen steeds meer beleggers een duidelijk beeld hebben van de manier waarop hun geld zal worden besteed.

Om de impact van hun beleggingen te kennen, zijn die particuliere, corporate en institutionele beleggers in toenemende mate geïnteresseerd in de niet-financiële criteria die worden gehanteerd bij de samenstelling van hun portefeuilles. Die hebben vooral te maken met respect voor het leefmilieu, sociale kwesties en gezond bestuur, namelijk criteria die verband houden met duurzame investeringen, ook gekend als 'ESG-criteria' (Environment, Social, Governance).

Met andere woorden, ze willen dat hun beleggingen meer in overeenstemming zijn met hun persoonlijke overtuigingen op

het vlak van duurzame ontwikkeling, hun bedrijfswaarden of hun maatschappelijke visie.

De Europese Unie wilde ook de transparantie van beleggingen bevorderen door eind 2019 de 'SFDR'-verordening aan te nemen. Die verplicht actoren die financiële diensten aanbieden binnen de Europese Unie om bijkomende informatie te publiceren over de duurzaamheid van hun beleggingsproducten. Zowel op het niveau van het product zelf als op het niveau van de entiteit die die producten beheert, verdeelt of op de markt brengt worden de nodige informatie en transparantie verwacht.

## 2. BEHEER VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S BINNEN DE ENTITEITEN VAN DE BELFIUS-GROEP

In de afgelopen jaren heeft de Belfius-groep geleidelijk bestuursorganen ingericht waarmee een beter beheer van duurzaamheidsrisico's mogelijk wordt.

Het mandaat van de groep op het gebied van spaargelden bestaat erin om het vermogen van onze klanten doelmatig te beheren op lange termijn. Verantwoord beleggen is intrinsiek gekoppeld aan de vervulling van die opdracht en is conform met een aantal beslissingen die in de loop van 2020 werden genomen door de raad van bestuur van de groep. Er moeten inderdaad twee belangrijke beleggingsbeslissingen worden gehandhaafd.

Enerzijds werden er **tien concrete engagements voor de periode 2025-2030** vastgelegd. Daaronder de ambitie om klanten op lange termijn alleen 'duurzame' beleggingsproducten aan te bieden.

Anderzijds nam de raad van bestuur in mei 2020 een standpunt

in over een lijst van controversiële activiteitensectoren. Dit beleid is gekend als TAP ('Transition Acceleration Policy', of beleid voor een snellere transitie, vroeger 'Sectors Limitation Policy' of SLP). Dit beleid, dat geldt voor alle activiteiten van de groep, is bedoeld om activiteiten in transitie uit te sluiten (bv. tabaks- of wapensector) of te ondersteunen (bv. energiesector). Het zal geleidelijk worden doorgevoerd binnen alle portefeuilles. Alle producten en portefeuilles zullen uiterlijk tegen 31/12/2022 in overeenstemming zijn met dit beleid. Het zal binnen dezelfde termijn worden geïmplementeerd door de externe bevoorrechte beheerpartners met wie we samenwerken.

De interne organisatie wordt voorzien binnen ons ESG-comité. Dit comité verenigt vertegenwoordigers van de bank-, verzekerings- en vermogensbeheeractiviteiten, alsook van de risicodepartementen. De directie zal toezien op de concrete implementering van de beslissingen die door de raad van bestuur van de Belfius-groep werden genomen op het vlak van duurzaamheid.

### 3. BELFIUS VERZEKERINGEN EN HET DUURZAAMHEIDSRISICO

Het duurzaamheidsrisico wordt gedefinieerd als elke gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of bestuurlijk vlak die, als ze zich voordoet, een aanzienlijke nadelige impact kan hebben op de waarde van de belegging.

Duurzaamheidsrisico's kunnen worden opgedeeld in drie categorieën:

- > **Milieu** (Environment) : milieutechnische gebeurtenissen kunnen grote risico's zijn voor de bedrijven in de portefeuille. Die gebeurtenissen kunnen bijvoorbeeld voortvloeien uit de gevolgen van de klimaatverandering, verlies aan biodiversiteit of andere factoren. Bedrijven kunnen ook negatief worden beïnvloed door beperkende maatregelen die worden getroffen om ecologische risico's aan te pakken. De blootstelling aan de risico's van beperkende maatregelen varieert en verschilt in functie van de manier waarop bedrijven zich eraan aanpassen.
- > **Sociaal**: dit verwijst naar de risicofactoren die te maken hebben met menselijk kapitaal, de toevoerketen en hoe bedrijven hun impact op de maatschappij beheren. Problemen die samenhangen met gelijkheid tussen mannen en vrouwen, verloningsbeleid, gezondheid en veiligheid, arbeidsvoorwaarden en mensenrechten behoren tot de sociale dimensie.
- > **Governance**: dit houdt verband met bestuurlijke structuren zoals de onafhankelijkheid van de directie, arbeidsverhoudingen, verloning en naleving van wettelijke

en fiscale verplichtingen. Bestuurlijke risico's hebben meestal gemeen dat ze ofwel voortvloeien uit een gebrek aan toezicht op de onderneming of een gebrek aan incentives voor het management om hoge bestuursnormen op te leggen.

Een duurzaamheidsrisico kan specifiek zijn voor een bedrijf, naargelang zijn activiteiten en praktijken, maar het kan ook te wijten zijn aan externe factoren. Als zich een onvoorziene gebeurtenis voordoet binnen een bedrijf, zoals een staking van de werknemers of meer algemeen een milieuramp, kan die gebeurtenis een negatieve impact hebben op de prestaties van het bedrijf of zijn portefeuille.

Om de blootstelling aan duurzaamheidsrisico's te beheersen, maakt Belfius Verzekeringen over het algemeen gebruik van de volgende beperkende maatregelen:

- > uitsluiting van controversiële activiteiten of sectoren,
- > integratie van duurzaamheidsrisico's in de selectie van bedrijven waarin we een belang hebben (nl. effecten, obligaties, participatie, enz.),
- > screening van het engagement en het gezond beheer van de bedrijven waarin we een belang hebben (nl. effecten, obligaties, participatie, enz.),
- > toepassing van ons Engagementsbeleid, nl. door actief deel te nemen aan de raden van bestuur en de algemene vergaderingen van bedrijven waarin we een aanzienlijk belang hebben.

### 4. INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEID BINNEN BELFIUS VERZEKERINGEN



Belfius Verzekeringen wil bijdragen aan een beter België door de transitie naar een duurzame Belgische samenleving en economie mogelijk te maken.

In 2003 heeft Belfius Insurance het project 'Portfolio 21' opgestart om bij te dragen aan duurzame ontwikkelingen door niet-financiële criteria op te nemen in het beheer van beleggingsportefeuilles en door transparant te zijn over dat proces.

Het project heeft betrekking op mensenrechten op de werplek en op zware milieuschade. Daarnaast zal het in

2021 goedgekeurde beleid voor een snellere transitie of Transition Acceleration Policy (TAP, vroeger het 'Sectors Limitation Policy' of SLP) positieve transitie stimuleren en de negatieve impact van onze activiteiten verminderen door onze ondersteuning van niet-duurzame activiteiten stop te zetten of te beperken.

**ESG-integratie in het beleggingsproces van Belfius Verzekeringen**

De ESG-screening vormt een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces van Belfius Verzekeringen.

In het kader van onze macro-economische analyses en binnen het Belfius Conviction-comité analyseren we de economische situatie op korte en middellange termijn, en beoordelen we ook de verschillende vermogenscategorieën. Onze ESG-afwegingen kunnen van invloed zijn op onze macro-thema's en onze mening over sectoren, en kunnen leiden tot de uitsluiting van bepaalde sectoren.

In de fundamentele analyses zal de portefeuillebeheerder de intrinsieke waarde van effecten meten door gerelateerde

economische, financiële en ook niet-financiële factoren (ESG-analyse) te analyseren.

Bovendien zal Belfius Verzekeringen vooraleer er een belegging wordt gedaan, altijd een externe ESG-screening vragen door een onafhankelijke internationale dienstverlener. Als de ESG-screening van de beleggingsopportunity werd goedgekeurd, kan de portefeuillebeheerder beginnen te beleggen in overeenstemming met ons risicokader voor beleggingen. Zodra een belegging is gedaan, wordt er voorzien in een voortdurende limietmonitoring en een periodieke ESG-screening van alle emittenten in onze beleggingsportefeuille.

## 5. ESG SCREENING EN -MONITORING

De ESG-screening maakt deel uit van onze fundamentele analyse voor alle emittenten (effecten, obligaties, beleggingsfondsen en Staten). Vooraleer we beleggen, worden alle emittenten (bedrijven of Staten) van aandelen, obligaties of beleggingsfondsen gescreend op:

### 5.1 Mensenrechten

Alle emittenten (bedrijven of Staten) van aandelen, obligaties of beleggingsfondsen worden gescreend op basis van de acht belangrijkste conventies van de IAO (Internationale Arbeidsorganisatie). Dit is ook bedoeld voor het garanderen van de naleving van de mensenrechten op de werkplek.

Wanneer emittenten ervan worden beschuldigd de mensenrechten niet te respecteren (bv. geweld tegen personen, vernederende behandeling van personen, geen fatsoenlijke levensomstandigheden, slavernij, enz.) op de werkplek, wordt een dialoog (engagement) opgestart om hen meer uitleg te vragen en om hun benadering van de mensenrechten van de belanghebbenden te verbeteren. Het resultaat van de dialoog bepaalt of het aandeel (nl. effecten, obligaties, participatie of beleggingsfonds) in kwestie al dan niet wordt aanvaard of blijft behouden in de portefeuille.

Een onafhankelijke internationale dienstverlener op het vlak van ESG-onderzoek bestudeert ondernemingen waarvan wordt beweerd dat ze de IAO-normen schenden, om te bepalen of de aantijgingen waar zijn. Als dat het geval is, gaan ze ook na of het probleem incidenteel is of structureel. Voor de screening en de verdere analyses doet het onderzoeksteam een beroep op zijn interne database, mediaverslagen, documenten van NGO's en vakbonden, het internet, externe research en rechtstreekse contacten met de betrokken partijen. De dienstverlener rapporteert aan een onafhankelijk technisch comité, dat bestaat uit specialisten op het gebied van arbeidsrechten.

Binnen Belfius bespreekt een technisch comité van de rapporten om te bepalen welke schendingen ernstig en structureel zijn, en start een engagementsproces op. Door een

onderscheid te maken tussen ernstige en onbelangrijke niet-naleving willen we zoveel mogelijk elke vooringenomenheid uitsluiten inzake het publieke imago van bedrijven en verschillen tussen culturen. Sommige bedrijven zijn omwille van hun activiteiten in een gevoelige sector of hun focus op bepaalde merken meer kwetsbaar voor campagnes van belanghebbenden rond schendingen van de arbeidsnormen. In bepaalde landen is de arbeidswetgeving zwak en hebben werknemers slechts weinig kansen op schadeloosstelling, bv. antidiscriminatie wetten. Het technisch comité beoordeelt de naleving objectief en houdt rekening met dergelijke factoren.

### 5.2 Andere fundamentele rechten

Ook andere fundamentele rechten buiten de eerder vermelde mensenrechten worden in acht genomen. Alle emittenten worden beoordeeld op basis van de tien principes van het UN Global Compact. Deze principes zijn, naast de mensenrechten, gegroepeerd in deze categorieën: arbeidsrecht, milieu en anticorruptie-inspanningen.

Aan een onafhankelijke internationale dienstverlener met wie wij werken zal worden gevraagd om elke beleggingsopportunity te screenen op het vlak van de naleving van de tien principes van het UN Global Compact. Emittenten van effecten die geacht worden een of meer van de tien principes van het United Nations Global Compact te hebben geschonden, worden uitgesloten.

De totale beleggingsportefeuille is jaarlijks gescreend. Als er tijdens die screeningperiode schendingen worden vastgesteld, worden er gesprekken en controles opgestart met de emittent om een oplossing te vinden met het oog op de conformiteit met onze ESG-criteria. Als de conformiteit met de ESG-normen en het engagementsproces niet bevredigend zijn, zal waar mogelijk tot desinvestering worden overgegaan.

## 6. BLOOTSTELLING AAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S EN DE TAP<sup>1</sup> BIJ BELFIUS VERZEKERINGEN

### 6.1 Transition Acceleration Policy

Het beleid voor een snellere transitie (vroeger 'Sectors Limitation Policy') omvat tien 'controversiële' of 'gevoelige' sectoren, waarvoor we graag een positieve transitie stimuleren en de negatieve impact van onze activiteiten willen verminderen door de ondersteuning van niet-duurzame activiteiten stop te zetten of te beperken. In het kader daarvan wil Belfius Verzekeringen echter ook bedrijven aanmoedigen en ondersteunen bij hun omschakeling naar meer duurzame activiteiten.

De ESG-screening is niet alleen een belangrijk onderdeel van onze fundamentele analyses, ze maakt ook deel uit van ons Portefeuillebeheer/-monitoring en Risicobeheer en kan worden onderverdeeld in drie delen, met name:

#### > Periodieke ESG-screening

Emittenten bij wie we hebben belegd, worden regelmatig gemonitord om na te gaan of ze zich nog steeds houden aan het ESG-beleid van Belfius. Deze monitoring gebeurt door de portefeuillebeheerders en een onafhankelijk screeningbureau.

#### > ESG-engagementsbeleid

Belfius bekleedt een unieke positie binnen het Belgische financiële landschap: het is een 100% Belgische bank en verzekeringsmaatschappij die haar activiteiten uitsluitend concentreert op het Belgische socio-economische

weefsel van particulieren, zelfstandigen, KMO's, grote ondernemingen, sociale instellingen, overheidsinstanties en lokale besturen.

In die context is Belfius Verzekeringen vast besloten om een belangrijke rol te spelen door op een ethische, verantwoordelijke en duurzame manier bij te dragen aan de economische groei van de Belgische samenleving. Door samen te werken met onze klanten, werknemers en langetermijnpartners willen we een aanzienlijke impact hebben op ecologische, sociale en bestuurlijke uitdagingen (ESG) en willen we investeren in oplossingen op lange termijn die bijdragen aan een duurzamere maatschappij. De ESG-uitdagingen en de doelstellingen inzake duurzame ontwikkeling worden in detail beschreven in [ons engagementsbeleid](#).

Elk jaar zal Belfius Verzekeringen rapporteren over de implementering van dat engagementbeleid.

#### > Proxy Voting

In 2021 zal Belfius Verzekeringen een beleid voor Proxy Voting implementeren. Als een verantwoordelijke en geëngageerde aandeelhouder zal Belfius Verzekeringen zijn stemrechten uitoefenen in overeenstemming met zijn engagementsbeleid en zal de onderneming trachten om positieve transities te stimuleren en de negatieve impact van haar activiteiten te verminderen door haar ondersteuning van niet-duurzame activiteiten stop te zetten of te beperken.

## 7. SLOTOVERWEGING

Belfius Verzekeringen is vastbesloten om een grote rol te spelen door op een ethische, verantwoordelijke en duurzame manier bij te dragen aan de economische groei van de Belgische samenleving. Door samen te werken met onze klanten, werknemers en lange termijn partners willen we een aanzienlijke impact hebben op ecologische, sociale en bestuurlijke uitdagingen (ESG) en willen we investeren in oplossingen op lange termijn die bijdragen aan een duurzamere maatschappij.

---

Bovengenoemde informatie werd gepubliceerd in maart 2021 en kan worden geactualiseerd of aangepast om rekening te houden met toekomstige wettelijke verplichtingen die rechtstreeks of onrechtstreeks verband houden met de implementering van de SFDR-regelgeving en in overeenstemming zijn met Europese of binnenlandse voorschriften.