



# VERKLARING INZAKE DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN VAN BELEGGINGSBESLISSINGEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

## CONTENTS

TABEL 1	2
1. Financiëlemarktdeelnemer	2
2. Samenvatting	2
3. Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren	3
4. Beschrijving van het beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren	11
5. Betrokkenheidsbeleid	13
6. Verwijzingen naar internationale normen	14
7. Historische vergelijking	15
TABEL 2	16
TABEL 3	17

## TABEL 1

### 1. FINANCIËLEMARKTDEELNEMER

Belfius Insurance NV - met als LEI-code: 549300J5UIRMVZOJBV45 is de financiëlemarktdeelnemer.

### 2. SAMENVATTING

Belfius Insurance NV – met als LEI-code 549300J5UIRMVZOJBV45 – houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren. Dit document is de geconsolideerde verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren van Belfius Insurance NV. Deze verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren bestrijkt een referentieperiode die loopt van 1 januari 2023 tot 31 december 2023.

De uitdrukking “ongunstige effecten” is afkomstig van de Europese verordening. De “ongunstige effecten” op de duurzaamheid zijn criteria die werden opgenomen in de verordening om aan te geven hoe zij een impact kunnen hebben op de duurzaamheidsfactoren en bijgevolg op onze beleggingen (“ongunstige” criteria gelet op met name de Europese verordening 2019/2088, de “SFDR verordening”).

Die “ongunstige effecten” zijn de gevolgen van de beleggingsbeslissingen die negatieve gevolgen hebben op de duurzaamheidsfactoren. Die duurzaamheidsfactoren hebben betrekking op elke vraag in het domein milieu, samenleving of governance (ESG), de naleving van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie.

Dit document vormt de verklaring aangaande de belangrijkste ongunstige effecten (ook wel “Principle Adverse Impacts” of “PAI” genoemd) op de duurzaamheidsfactoren van Belfius

Insurance als speler op de financiële markten in de zin van voornoemde SFDR-verordening. Ons vermogen om te rapporteren over deze belangrijkste ongunstige effecten hangt evenwel af van de huidige beschikbaarheid van de daaraan gekoppelde gegevens. Merk op dat de unit-linkedverzekeringfondsen (Tak 23) geen deel uitmaken van deze verklaring, aangezien die fondsen worden beheerd door externe fondsenbeheerders, die zelf onderworpen zijn aan dezelfde verplichtingen in het kader van de verklaring over de PAI's die die beheerders gaan publiceren.

In verband met de beoordeling van de belangrijkste ongunstige effecten in ons beleggingsproces, is het belangrijk te wijzen op de rol van een verzekeraar in de financiële sector. Vanuit een algemeen oogpunt legt Belfius Insurance een financiële reserve aan om te kunnen voldoen aan zijn contractuele verplichtingen inzake het gestort kapitaal, de rente en de tegemoetkomingen aan zijn klanten. Die reserve bestaat in hoofdzaak uit de verzekeringspremies die de klant heeft betaald (m.b.t. polissen voor niet-levensverzekeringen, pensioenverzekeringen en levensverzekeringen). Die premies worden dan belegd in de economie en de samenleving, voornamelijk in België.

In dat verband hebben we bij Belfius een eigen beleggingspolitiek uitgewerkt waarvan het basisprincipe bestaat in het naleven van specifieke (internationale) normen die deel uitmaken van onze “Transition Acceleration Policy (TAP)”, die sinds 31 december 2022 wordt geïmplementeerd. In zijn beleggingsproces sluit Belfius Verzekeringen controversiële activiteiten uit en houdt het rekening met ESG-factoren in overeenstemming met de principes en criteria die zijn vastgelegd

---

<sup>1</sup> “SFDR-verordening”: Europese Verordening 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverzorging over duurzaamheid in de financiële dienstensector, die werd gepubliceerd in het Publicatieblad van de EU op 9 december 2019, L 317/1-16

in dit TAP<sup>2</sup>-beleid. Rekening houden met de belangrijkste ongunstige effecten maakt dus noodzakelijk deel uit van onze beleggingspolitiek, van ons betrokkenheidsbeleid en van ons beleid inzake proxy voting.

---

<sup>2</sup> TAP-Policy-NL.pdf (belfius.be)

Voor meer informatie over deze ESG-factoren die de Belfius groep toepast, verwijzen we naar het deel “Belfius in de samenleving” op onze [website](#)<sup>3</sup>.

---

<sup>3</sup> Een verantwoordelijke bank-verzekeraar - Belfius

### 3. DESCRIPTION OF THE PRINCIPAL ADVERSE IMPACTS ON SUSTAINABILITY FACTORS

**De meeste ESG-factoren kunnen worden geanalyseerd vanuit het perspectief van hun effect op de financiële positie van een belegging in ruime zin, enerzijds, en vanuit het perspectief van de externe effecten van de activiteiten van een onderneming of de belegging op ESG-kenmerken, anderzijds.**

**Het verantwoord beleggingsproces van Belfius Insurance weerspiegelt deze twee perspectieven.**

Onderstaande tabel bevat de PAI's die worden gevolgd en geëvalueerd bij Belfius Insurance als er gegevens beschikbaar zijn over die PAI's. Die tabel bevat in de volgorde van voorstelling de verplichte PAI's, waaronder twee optionele, zoals ze momenteel voorkomen in de “SFDR”-verordening, meer bepaald in de technische reguleringsnormen (RTS= Regulatory Technical Standards) bij de SFDR-verordening die tot op heden zijn gepubliceerd.

Die tabel bevat het verplichte kader waarvan sprake is in die ontwerpen van technische normen (RTS), aangevuld met de PAI's die worden gebruikt bij Belfius Insurance en met die welke niet worden gebruikt, aangezien er daarover nog geen gegevens werden gepubliceerd.

Om onderstaande tabel beter te begrijpen, willen we het volgende aanstippen:

- > We vermelden eveneens de dekkinggraad voor elk belangrijk ongunstig effect. Aangezien we immers niet beschikken over gegevens voor een deel van de portefeuille, vermelden we het aandeel van onze portefeuille waarvoor we wel over gegevens beschikken. Het gaat om de dekkinggraad voor elk belangrijk ongunstig effect zoals het vermeld staat in onderstaande tabel.
- > We hebben ook de twee optionele belangrijke ongunstige effecten in Tabel 2 en Tabel 3 gewijzigd.
  - Ten eerste hebben we in **tabel 2** PAI 4 genomen betreffende Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie. In november 2023 hebben we het kader voor beleggingsrisico's aangepast, waardoor het beleggingsteam verplicht is om te beleggen in beursgenoteerde ondernemingen die een decarbonisatiestrategie toepassen. Deze PAI weerspiegelde beter ons engagement om onze koolstofvoetafdruk te verminderen bij al onze financieringsactiviteiten.
  - Ten tweede hebben we in **tabel 3** PAI 15 betreffende het Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping geselecteerd, omdat dit relevanter was voor het interne proces en de externe verplichting die we hadden om de UN Global Compacts-beginselen na te leven.

**Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd**

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten (2024)	Effecten (2023)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
<b>Klimaat- en andere milieu-indicatoren</b>						
Broeikasgasemissies	1. BKG-emissies	Scope 1 BKG-emissies	72270,56	49677,56	Absoluut resultaat in ton dekkingsgraad van de portefeuille: 19% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 23% (2023)	Belfius Insurance en de volledige groep Belfius hebben diverse maatregelen genomen om onze belangrijkste ongunstige effecten te beperken, met name op het vlak van het klimaat, en dat voor onze volledige waardeketen.  <b>Transition Acceleration Policy - Uitsluiting</b> Belfius Insurance past de Transition Acceleration Policy (TAP) sinds 2021 gedeeltelijk en vanaf 31 december 2022 volledig toe, wat inhoudt dat omstreden activiteiten worden uitgesloten en dat rekening wordt gehouden met ESG-factoren, conform de principes en de criteria die zijn opgenomen in dit TAP-beleid.  <b>Ketelkool</b> Steenkoolactiva lopen het grootste risico om te stranden wanneer de opwarming van de aarde wordt beperkt tot de doelstelling van het Akkoord van Parijs. Volgens het meest recente IPCC-rapport moeten de emissies van steenkool wereldwijd met meer dan 80% dalen tegen 2030. Het recente IEA-rapport 'Net Zero by 2050' bevestigde ook dat er geen nieuwe steenkoolcentrales of steenkoolmijnen mogen worden opgestart en dat er geen nieuwe steenkoolcentrales mogen worden gebouwd als de wereld binnen de veilige grenzen van de opwarming van de aarde wil blijven en de doelstelling van netto-nuluitstoot tegen 2050 wil halen. In 2023 sloot Belfius alle ondernemingen uit die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit steenkoolwinning en alle ondernemingen met uitbreidingsplannen in die sector. Vanaf 1 augustus 2024 zullen echter alle bedrijven voor steenkoolwinning worden uitgesloten, net als alle bedrijven met uitbreidingsplannen in steenkoolwinning of energieopwekking op basis van steenkool (dus een drempel van 0%). Daarnaast zullen vanaf 2030 alle steenkoolbedrijven (dus alle bedrijven die een rol spelen in de waardeketen van ketelkool) worden uitgesloten, in lijn met de energievisie van Belfius (2022).  <b>Niet-conventionele olie- en gaswinning</b> brengt onaanvaardbare milieu-, klimaat- en maatschappelijke risico's met zich mee. Investerings in die industrieën vertragen
		Scope 2 BKG-emissies	27016,19	21443,97	Absoluut resultaat in ton dekkingsgraad van de portefeuille: 19% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 23% (2023)	
		Scope 3 BKG-emissies	306066,69	214966,47	Absoluut resultaat in ton dekkingsgraad van de portefeuille: 19% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 23% (2023)	
		Totale BKG-emissies	634208,42	410670,34	Absoluut resultaat in ton dekkingsgraad van de portefeuille: 49% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 52% (2023)	
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk	97,30	59,87	Koolstofvoetafdruk scope 1, 2 en 3 uitgedrukt in miljoen EUR dekkingsgraad van de portefeuille: 49% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 52% (2023)	
3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd (door Belfius Verzekeringen)	BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd	257,89	207,40	Gemiddelde waarde van de PAI op de intensiteit van de BKG op niveaus 1, 2 en 3 uitgedrukt in ton CO2 per miljoen inkomsten dekkingsgraad van de portefeuille: 30% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 23% (2023)		
4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	Aandeel beleggingen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen	7,30%	3,39%	Percentage van de beleggingen in ondernemingen die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen. dekkingsgraad van de portefeuille: 16% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 17% (2023)		
5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie	Aandeel verbruik van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	65,43%	69,18%	Percentage van het verbruik van niet-hernieuwbare energie bij de ondernemingen waarin belegd is dekkingsgraad van de portefeuille: 9% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 11% (2023)		

	Aandeel opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is belegd, uit niet-hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	12,84%	11,27%	Percentage van de productie van niet-hernieuwbare energie bij de ondernemingen waarin belegd is  dekkingsgraad van de portefeuille: 4% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 5% (2023)	investeringen in transitionele en hernieuwbare energiebronnen, een hoognodige verschuiving om Europa's klimaatneutrale ambitie waar te maken.  In 2023 sloot Belfius alle ondernemingen uit die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit niet-conventionele olie- en gaswinning en alle ondernemingen met uitbreidingsplannen in die sector. Volgens de TAP 2024 is elk bedrijf dat actief is in niet-conventionele olie- en gaswinning (schaliegas, schalieolie, teerzanden, arctische boringen, diepwaterboringen, extra zware olie) uitgesloten (drempel van 0%).
6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten- NACE A	0,00	0,00	GWh per miljoen inkomsten in EUR  dekkingsgraad van de portefeuille: 13% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 15% (2023)	<p><b>- Conventionele olie- en gaswinning:</b></p> <p>Hoewel gas een rol zal moeten spelen in de overgang naar een koolstofarme economie, moeten conventionele olie- en gasbedrijven hun energieregelateerde uitstoot verminderen in lijn met de internationale klimaatdoelstellingen om een plaats te hebben in een maatschappelijk verantwoorde portefeuille en - ten minste gedeeltelijk - een verschuiving maken naar de productie van hernieuwbare energie. In 2023 sloot Belfius alle ondernemingen die actief zijn in de conventionele olie- &amp; gaswinning uit als ze minder dan 40% van hun inkomsten halen uit aardgas of hernieuwbare energiebronnen. Volgens de TAP 2024 worden bedrijven die actief zijn in de conventionele olie- &amp; gaswinning alleen door Belfius geaccepteerd als ze aan de volgende cumulatieve voorwaarden voldoen: 1) de capex van het bedrijf voor hernieuwbare energieactiviteiten is hoger dan 20% 2) het bedrijf heeft geen uitbreidings- of exploratieplannen met betrekking tot fossiele brandstoffen</p> <p><b>- Productie van elektriciteit,</b></p> <p>Belfius stelt duidelijke criteria op voor bedrijven die actief zijn in de elektriciteitsopwekking en garandeert zo een transitietraject naar meer hernieuwbare energiebronnen. De uitsluiting van bedrijven die actief zijn in de elektriciteitsopwekking is gebaseerd op specifieke parameters, waarbij de nadruk ligt op de energiemix en het transitietraject van het bedrijf. Conform het akkoord van Parijs kijkt Belfius naar de koolstofintensiteit (uitgedrukt in gCO<sub>2</sub>/kWh) van die ondernemingen, die onder een bepaalde drempel moet liggen. Die drempel neemt geleidelijk af. In 2023 lag de toegepaste drempel op 393 gCO<sub>2</sub>/kWh. Als de koolstofintensiteit niet beschikbaar was,</p>
	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - NACE B	0,00	0,00	GWh per miljoen inkomsten in EUR  dekkingsgraad van de portefeuille: 13% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 15% (2023)	
	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten- NACE C	0,11	0,08	GWh per miljoen inkomsten in EUR  dekkingsgraad van de portefeuille: 13% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 15% (2023)	
	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - NACE D	0,18	0,20	GWh per miljoen inkomsten in EUR dekkingsgraad van de portefeuille: 13% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 15% (2023)	

	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - NACE E	0,00	0,00	GWh per miljoen inkomsten in EUR dekkingsgraad van de portefeuille: 13% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 15% (2023)	<p>werden bedrijven uitgesloten als: 10% of meer van hun productie gebaseerd was op steenkool, of 30% of meer van hun productie gebaseerd was op olie of gas of 30% of meer van hun productie gebaseerd was op kernenergie.</p> <p>Volgens de TAP 2024 is de drempel ondertussen verlaagd naar 346 gCO<sub>2</sub>/kWh voor de beoordeling van 2023 en naar 312 gCO<sub>2</sub>/kWh voor die van 2024.</p>
	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - NACE F	0,05	0,07	GWh per miljoen inkomsten in EUR dekkingsgraad van de portefeuille: 14% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 15% (2023)	<p>Als er geen koolstofintensiteitsgegevens beschikbaar zijn, worden bedrijven uitgesloten als 5% of meer van hun productie gebaseerd is op steenkool of 20% of meer van hun productie op olie of gas.</p> <p><b>Evolutie</b></p>
	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - NACE G	0,01	0,02	GWh per miljoen inkomsten in EUR dekkingsgraad van de portefeuille: 13% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 15% (2023)	<p>Voor de PAI (1 tot 5) zien we een toename van de belangrijkste ongunstige effecten als gevolg van:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- een stijging van de dekkingsgraad</li> <li>- een toegenomen blootstelling.</li> </ul> <p>We zagen immers grote schommelingen in de door de individuele bedrijven gerapporteerde Scope 3-BKG-emissiecijfers, wat verband zou kunnen houden met het feit dat bedrijven inzetten op het verbeteren van de accuraatheid van hun cijfers.</p>
	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - NACE H	0,00	0,00	GWh per miljoen inkomsten in EUR dekkingsgraad van de portefeuille: 13% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 15% (2023)	<p>Voor de meeste sectoren met grote klimaateffecten (deel 6) was de evolutie in het energieverbruik positief, door het lage dekkingspercentage is die evolutie echter niet significant.</p>
	Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is belegd, per sector met grote klimaateffecten - NACE L	0,00	0,00	GWh per miljoen inkomsten in EUR dekkingsgraad van de portefeuille: 13% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 15% (2023)	

Biodiversiteit	7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in ondernemingen met vestingen/activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben	4,81%	4,12%	Percentage van onze beleggingen dekkingsgraad van de portefeuille: 16% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 17% (2023)	<p><b>Transition Acceleration Policy - Uitsluiting</b> Belfius Insurance past de Transition Acceleration Policy (TAP) sinds 2021 gedeeltelijk en vanaf 31 december 2022 volledig toe, wat inhoudt dat omstreden activiteiten worden uitgesloten en dat rekening wordt gehouden met ESG-factoren, conform de principes en de criteria die zijn opgenomen in dit TAP-beleid. Biodiversiteit,</p> <p><b>-De mijnbouw</b> kan onomkeerbare gevolgen hebben voor het milieu en de lokale bevolking, met ernstige schendingen van de mensenrechten en onherstelbare schade aan de natuur als resultaat.</p> <p><b>Voor ALLE activiteiten:</b> &gt; Mijnbouwbedrijven worden uitgesloten, behalve wanneer zij een afdoend beleid voeren voor het controleren en ze hun negatieve impact op het milieu, op de mensen die wonen en/of werken in de mijngebieden, de ecosystemen, het klimaat en het governance-risico beperken. Hun beleid zou gebaseerd moeten zijn op de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP) en op de Guidelines on Multinational Enterprises van de OESO. '3 TG' bedrijven moeten zich houden aan de EU Conflict Minerals Regulation, die van kracht werd op 01/01/2021.</p> <p>- Zonder degelijke garanties is de teelt van PALMOLIE een grote veroorzaker van ontbossing, en vormt het dan ook een aanzienlijke bedreiging voor de biodiversiteit. Het productieproces zorgt ook voor een enorme koolstofuitstoot, waarbij 61% vrijkomt van de koolstof die is opgeslagen in de wouden die werden vervangen door aanplantingen voor de oogst van palmolie. Er is ook een sterke link met kinderarbeid en corruptie.</p> <p>&gt; Voor ALLE activiteiten: &gt; Belfius is enkel bereid tot het financieren/verzekerende van activiteiten in deze sector op voorwaarde dat de principes van de Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) worden nageleefd.</p> <p><b>Evolutie:</b> Het % beleggingen in activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden is licht gedaald.</p>
Water	8. Emissies in water	Door de ondernemingen waarin is belegd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,00	0,19	Uitstoot per ton water per miljoen EUR dekkingsgraad van de portefeuille: 2% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 0,1% (2023)	<p>We verwijzen naar ons betrokkenheidsbeleid en naar ons beleid inzake proxy voting om deze elementen op een positieve manier te beïnvloeden.</p> <p><b>Evolutie:</b> Ook de emissies in water zijn gedaald, maar het dekkingspercentage van de portefeuille is erg laag en niet representatief vanwege het ontbreken van gegevens.</p>

Afval	9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval	Door de ondernemingen waarin is belegd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan beleggingen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0,73	1,76	Ton gevaarlijk afval per miljoen EUR dekkingsgraad van de portefeuille: 7% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 15% (2023)	We verwijzen naar ons betrokkenheidsbeleid en naar ons beleid inzake proxy voting om deze elementen op een positieve manier te beïnvloeden.  <b>Evolutie:</b> De hoeveelheid gevaarlijk afval is aanzienlijk gedaald. Aangezien het dekkingspercentage van de portefeuille daarbij is gestegen, is dat veelbelovend.
-------	--	--	------	------	--	---

**Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping**

Sociale thema's en arbeidsomstandigheden	10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	2,15%	2,75%	Percentage van onze beleggingen dekkingsgraad van de portefeuille: 16% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 17% (2023)	We verwijzen naar onze Transition Acceleration Policy waarbij we elk bedrijf uitsluiten dat schendingen zou hebben begaan van de beginselen van het VN Global Compact of van OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Indien na de belegging blijkt dat een van deze ondernemingen zich niet meer zou houden aan de genoemde principes, dan gaan we hierover samen met onze partners in dialoog over de betrokkenheid.  <b>Evolutie:</b> We stellen vast dat er een lichte daling is. Betrokkenheid is cruciaal.
	11. Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt	45,34%	51,75%	Percentage van onze beleggingen dekkingsgraad van de portefeuille: 1% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 16% (2023)	We verwijzen naar ons betrokkenheidsbeleid en naar ons beleid inzake proxy voting om deze elementen op een positieve manier te beïnvloeden.  <b>Evolutie:</b> We stellen vast dat er een lichte daling is. We blijven dit opvolgen via ons betrokkenheidsbeleid en ons beleid inzake proxy voting.



	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is belegd	14,91%	7,24%	Verschil tussen het gemiddeld bruto-uurloon van mannen en vrouwen uitgedrukt als percentage t.o.v. het gemiddelde bruto-uurloon van mannen dekkingsgraad van de portefeuille: 0,3% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 0,2% (2023)	Gelijkheid van kansen en loon, ongeacht het geslacht, is een fundament van onze strategie. We verwijzen naar ons betrokkenheidsbeleid en naar ons beleid inzake proxy voting om deze elementen op een positieve manier te beïnvloeden, om dit aspect te doen evolueren in de ondernemingen waarin we belegd hebben.
	13. Genderdiversiteit raad van bestuur	Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is belegd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur	38,52%	37,40%	Percentage van de leden van de raad van bestuur van het vrouwelijk geslacht ten opzichte van het totaal dekkingsgraad van de portefeuille: 12% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 14% (2023)	<b>Evolutie:</b> Het gerapporteerde cijfer voor de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen steeg in 2023 ten opzichte van 2022. Het is echter moeilijk om duidelijke conclusies te trekken uit die cijfers, aangezien het dekkingspercentage van de portefeuille voor deze parameter nog altijd erg laag is. Dat betekent dat een kleine verandering in dat dekkingspercentage een grote ommezwaai zou kunnen betekenen voor dit cijfer.  De genderdiversiteit van de raad van bestuur van de bedrijven waarin we investeren is licht gestegen, een matig gunstige ontwikkeling.
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)	Aandeel beleggingen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0,02%	0,00%	Percentage van onze beleggingen dekkingsgraad van de portefeuille: 16% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 17% (2023)	De blootstelling aan omstreden wapens maakt noodzakelijk deel uit van onze Transition Acceleration Policy. Hoewel wapens noodzakelijk kunnen zijn vanuit het standpunt van de instandhouding van de vrede of om de ordetroepen in staat te stellen de bevolking te beschermen, is hun uiteindelijk doel om het menselijk leven te vernietigen of te bedreigen in strijd met de meest fundamentele mensenrechten.  Voor de beleggingen: > Ondernemingen die actief zijn in het domein van de omstreden of niet-conventionele wapens, worden uitgesloten. > Ondernemingen die meer dan 10% van hun totale inkomsten halen uit activiteiten die te maken hebben met conventionele wapens, worden uitgesloten

**Indicatoren voor beleggingen in overheden en supranationale instellingen**

Ecologisch	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit landen waarin is belegd	0,16	0,16	BKG-intensiteit van soevereine beleggingen dekkingsgraad van de portefeuille: 57% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 57% (2023)	Op dit ogenblik wordt dit criterium als dusdanig niet in aanmerking genomen in onze beleggingspolitiek.  <b>Evolutie</b> De BKG-intensiteit van de landen waarin is belegd blijft gelijk, met een lager dekkingspercentage.
Sociaal	16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten	Aantal landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is belegd), als bedoeld in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht	0,00	0,00	Aantal landen in de portefeuille waar internationale sociale normen worden geschonden dekkingsgraad van de portefeuille: 53% (2022) dekkingsgraad van de portefeuille: 53% (2023)	Dit element maakt noodzakelijk deel uit van ons uitsluitingsbeleid – Belfius Transition Acceleration Policy. We aanvaardden geen enkele belegging in landen waar sociale normen geschonden worden.
<b>Indicatoren voor beleggingen in vastgoedactiva</b>						
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen	0	0	-	Belfius Insurance heeft geen blootstelling op vastgoedactiva die gebruikt worden voor het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen.
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	Zonder resultaat	Zonder resultaat	Percentage van de vastgoedportefeuille dat niet is afgestemd op het Klimaatakkoord van Parijs	Hiervoor wordt momenteel een intern onderzoek uitgevoerd dat in 2023 door ons Direct Property Team is gestart. Deze studie is bedoeld om onze verschillende gebouwen te beoordelen en te bepalen welke werken vereist zijn om deze af te stemmen op het Klimaatakkoord van Parijs.

## 4. BESCHRIJVING VAN HET BELEID VOOR DE IDENTIFICATIE EN PRIORITERING VAN DE BELANGRIJKSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DUURZAAMHEIDSFACTOREN

**De groep Belfius wil op lange termijn duurzame waarde creëren op verantwoorde wijze en op een geloofwaardige manier nuttig en inspirerend en een geloofwaardige speler zijn voor de Belgische samenleving. Een belangrijk deel van die ambitie bestaat in het beperken van de ongunstige effecten door onze invloed als belegger aan te wenden om te komen tot een gedragswijziging bij de ondernemingen en de landen waarin wij beleggen, of nog door onze beleggingen in niet-duurzame activiteiten stop te zetten of te beperken.**

Belfius Insurance maakt met name gebruik van de sectorale uitsluitingen in het bovenvermelde TAP-beleid om de belangrijkste negatieve effecten van zijn beleggingen te identificeren en te beheren. Via de TAP hebben we 8 omstreden sectoren geïdentificeerd die aanzienlijk nadeel zouden kunnen berokkenen aan het milieu of aan de samenleving. Er werden objectieve uitsluitingscriteria uitgewerkt voor elk van de geïdentificeerde sectoren (tabak, kansspelen, wapens, energie, mijnontginning, palmolie, soja, basislandbouwproducten). Deze uitsluitingen van sectoren vormen het uitgangspunt voor ons beleggingsproces om PAI's te vermijden.

De belangrijkste ongunstige effecten die leiden tot dit uitsluitingsbeleid werden geïdentificeerd rekening houdend met de relevante wetten (zoals de wet-Mahoux i.v.m. diverse soorten omstreden wapens), internationale normen inzake duurzame ontwikkeling (zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen), internationale best practices, bijdragen van experts en gesprekken met onze stakeholders. Bovendien is de duurzaamheidsstrategie van Belfius een belangrijke factor bij het bepalen van de ongunstige effecten die wij proberen af te zwakken, en waarvoor de doelstellingen inzake duurzame ontwikkeling (SDG's of sustainable development goals) een essentiële bijdrage hebben geleverd.

Hoewel alle geïdentificeerde belangrijke ongunstige effecten coherent en streng moeten worden benaderd, geven wij voorrang aan de ongunstige

effecten die te maken hebben met schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de landen waarin belegd wordt waar sociale rechten worden geschonden, die blootgesteld zijn aan omstreden wapens, de klimaatverandering (vooral de uitstoot van broeikasgassen) en de genderdiversiteit in de raad van bestuur. Sinds 2019 zetten we ons immers in voor zowel gendergelijkheid als voor de Klimaatactie. Die engagementen vloeien voort uit aan de ene kant onze eigen overtuigingen samen met diverse stakeholders (de wetenschap, vertegenwoordigers van de betrokken sectoren) zoals het uitwerken van onze visie op de energiebehoeften van België, die werd uitgewerkt en goedgekeurd door de raad van bestuur in augustus 2022. Aan de andere kant doen we een evaluatie-oefening van de dubbele materialiteit die het mogelijk maakt om zowel de milieu- als de maatschappelijke risico's die een impact kunnen hebben op Belfius te schrijven, als de impact die de activiteiten van Belfius kunnen hebben op het milieu en de samenleving.

Die elementen kunnen en moeten mettertijd evolueren afhankelijk van o.m. de gegevens waarover we beschikken en van de kennis die we zullen hebben over de diverse thema's, zowel de milieugebonden als de maatschappelijke thema's. De gegevens betrekken we van dataleveranciers, vnl. van Sustainalytics, Morningstar en Bloomberg. Deze gegevens zijn momenteel nog onvolledig.

Deze elementen komen eveneens tot uiting in onze beleggingspolitiek en onze Transition Acceleration Policy (TAP) om bij te dragen tot een eerlijker en meer verantwoorde wereld.

Belfius Insurance baseert zich op de gegevens die worden gepubliceerd door de ondernemingen, enerzijds, en op de gegevens afkomstig van externe leveranciers van ESG-gegevens, anderzijds. PAI's worden meestal geïdentificeerd en beoordeeld aan de hand van ESG-factoren zoals de koolstofuitstoot of het respect voor mensen- en arbeidsrechten. Dergelijke ESG-gegevens zijn echter niet algemeen beschikbaar voor bepaalde activaklassen, zoals niet-beursgenoteerde activa.

Na het verzamelen van deze gegevens voert de investeringsafdeling een interne analyse uit en gaat ze in samenwerking met onze partner Belfius Asset Management na of deze ondernemingen zich houden aan de criteria van de Transition Acceleration Policy (TAP). Elke nieuwe belegging wordt overigens voorgelegd aan het Asset & Liability Committee (ALCo) van Belfius Insurance.

Als achteraf echter zou blijken dat een bepaalde belegging zou afwijken van de criteria van de TAP, dan start de Sustainable Investment Desk van Belfius vervolgens een dialoog op om het risico te beperken. Als dat comité na diverse interacties van oordeel is dat de onderneming zich niet houdt aan ons eigen TAP-beleid, dan wordt de onderneming waarin we belegd hebben geweerd uit onze portefeuille en ons beleggingsuniversum.

Concreet zal voor een bestaande participatie, als blijkt dat de onderneming waarin we deze participatie hebben na de overname ervan een mogelijk ongunstig impact heeft op de portefeuille van Belfius Verzekeringen, het geval worden voorgelegd aan de Sustainable Investment Desk van Belfius Insurance en in fine aan het ALCo-comité, die over problematische gevallen zullen moeten oordelen. Als er achteraf actie moet worden ondernomen met betrekking tot ons ESG-beleid, zal de Sustainable Investment Desk op verzoek van het Investeringssteam een dialoogproces met de onderneming opstarten om het duurzaamheidsrisico zoveel mogelijk te beperken.

De betrokken onderneming krijgt een “watchlist”-status voor de duur van de dialoog en van de controles die op haar betrekking hebben. Vervolgens beslist de Sustainable Investment Desk na een intern onderzoek of de belegging toegestaan wordt of niet, of er moet worden gedesinvesteerd en in welke mate onze participatie moet worden verkocht. De ondernemingen in de portefeuille worden voortdurend gemonitord, en tenminste éénmaal per jaar vindt er een nieuwe selectie plaats met de hulp van Belfius Investment Partners. Bovendien vraagt Belfius Insurance elk jaar aan een onafhankelijke auditor om na te gaan of de beleggingsportefeuille goed beheerd wordt conform het TAP-beleid van de groep Belfius en om een attest van die controle af te leveren.

Zoals elk jaar sinds 2020 publiceerden wij voor 2023 ons [jaarverslag over het betrokkenheidsbeleid](#) m.b.t. de monitoring van de ondernemingen in portefeuille inzake de strategie, het financieel en het niet-financieel rendement, en de impact op de samenleving, het milieu en de corporate governance. Voor meer info verwijzen we u naar onze beleggingspolitiek, ons betrokkenheidsbeleid, het beleid voor het integreren van de duurzaamheidsrisico's in ons beleggingsproces, alsook naar het verslag over het betrokkenheidsbeleid 2023 in de rubriek “Belfius in de samenleving”.

#### HERINNERING AAN DE DIVERSE GELDENDE BELEIDSLIJNEN - HIERONDER VINDT U:

TRANSITION ACCELERATION POLICY	JANUARI 2024	DIRECTIECOMITES VAN BELFIUS BANK EN BELFIUS INSURANCE
BETROKKENHEIDSBELEID	Juli 2024	DIRECTIECOMITE VAN BELFIUS INSURANCE
BELEID INZAKE DE INTEGRATIE VAN DE DUURZAAMHEIDSRISICO'S IN HET BELEGGINGSPROCES	Juli 2024	DIRECTIECOMITE VAN BELFIUS INSURANCE
KADER VOOR BELEGGINGSRISICO'S	NOVEMBER 2023	ASSETS & LIABILITIES-COMITÉ VAN BELFIUS INSURANCE

## 5. BETROKKENHEIDSBELEID

Belfius Insurance verwezenlijkt diverse betrokkenheidsactiviteiten binnen de ondernemingen waarin het een participatie aanhoudt ter ondersteuning en verbetering van de ESG-praktijken van die ondernemingen.

Enkele van de instrumenten die worden gebruikt om ons betrokkenheidsbeleid actief te verdedigen bij die ondernemingen:

1. Stemmen en deelnemen aan de jaarlijkse algemene vergadering (AV) in ondernemingen waarin we grote participaties aanhouden die omschreven staan in ons Betrokkenheidsbeleid.
2. Rechtstreekse betrokkenheid bij die ondernemingen en indienen van schriftelijke aandeelhoudersresoluties als aandeelhouder in verschillende ondernemingen,
3. Proxy voting (het uitoefenen van ons stemrecht door een mandataris volgens onze instructies) voor de kleinere participaties in de ondernemingen in portefeuille. Daarvoor sloot Belfius Insurance een overeenkomst waarin op bepaalde voorwaarden aan Candriam de bevoegdheid wordt gedelegeerd om ons te vertegenwoordigen en ons stemrecht uit te oefenen volgens onze instructies in de vergaderingen die worden gehouden door de ondernemingen waarin we die participaties aanhouden in onze beleggingsportefeuille.

De betrokkenheid van Belfius Insurance slaat doorgaans op aangelegenheden die te maken hebben met een van de belangrijkste interessedomeneinen die worden geïdentificeerd in de ESG-strategie van Belfius Insurance:

- Milieu
- Arbeidsnormen
- Een kwaliteitsvolle corporate governance

Dit betrokkenheidsbeleid van Belfius Insurance wordt jaarlijks geëvalueerd om te zien waar er updates noodzakelijk zijn (regelgeving en praktijken inzake beleggingen).

## 6. VERWIJZINGEN NAAR INTERNATIONALE NORMEN

De toepassing van de PAI's van Belfius Insurance berust op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties en op relevante internationale conventies en normen.

De groep Belfius ondertekende de volgende teksten:

### Op internationaal niveau:

- > Het Global Compact van de Verenigde Naties (GC van de VN)
- > De duurzame verzekeringsbeginselen van het Milieuprogramma van de Verenigde Naties (UNEP FI PSI)
- > De beginselen voor verantwoord bankieren van het Milieuprogramma van de Verenigde Naties (UNEP FI PRB)
- > De beginselen voor verantwoord beleggen van de Verenigde Naties (UN PRI) - De Werkgroep financiële verslaggeving inzake klimaatverandering

### Op Belgisch niveau:

- > Het charter van vrouwen die actief zijn in de financiële sector
- > Het charter van het Instituut voor duurzame informatica (ISIT-BE)

Als onderdeel van zijn toezegging om concrete acties te ondernemen om zijn koolstofvoetafdruk te verminderen, heeft Belfius zich er in 2022 toe verbonden om op korte termijn wetenschappelijk onderbouwde doelen te stellen met het SBTi. In 2024 heeft de Belfius groep besloten om een alternatief kader voor koolstofemissiereductie na te streven dat voorlopig niet wordt onderschreven door het SBTi en dat aansluit bij onze duurzaamheidsdoelen op lange termijn. Dit kader is ontworpen om ons in staat te stellen de belangrijkste gebieden te identificeren waar we een zinvolle bijdrage kunnen leveren aan een koolstofarme economie, rekening houdend met de gemeenschappen waarin we actief zijn. Aansluitend bij de opdracht van Belfius om "Zinvol en inspirerend voor de Belgische samenleving. Samen", onderschrijven we een eerlijke transitie met specifieke aandacht voor de sociale impact. We blijven transparantie hoog in het vaandel dragen en zullen blijven rapporteren over onze vooruitgang bij het verminderen van onze koolstofvoetafdruk.

Surf in dat verband naar de website van Belfius:

- [Onze normen en standaarden](#)
- [Ons duurzaamheidsrapport 2023](#)

Ons engagement om de principes inzake duurzame ontwikkeling toe te passen:

Onze 6 engagementen voor 2025-2030 bepalen concrete ambities in de omslag naar een duurzamere samenleving (over deze engagementen zie ons jaarverslag 2023 p.10).

Ten slotte houdt het actieplan inzake duurzame financiering in dat we nagaan in welke mate onze activa zijn afgestemd op de Europese taxonomie. De Belfius Insurance Green Asset Ratio (GAR) is ook beschikbaar in ons duurzaamheidsrapport 2023 (p. 213).

## 7. HISTORISCHE VERGELIJKING

In de tabellen 1, 2 en 3 in de bijlage bij deze verklaring hebben we de historische ontwikkeling van de verschillende belangrijke ongunstige effecten nader toegelicht.

Vergeleken met 2022 zagen we een lichte verbetering op het gebied van beschikbare gegevens van de ondernemingen waarin we beleggen. Dit leidde voornamelijk tot een toename in absolute waarde van de uitstoot van broeikasgassen door onze beleggingen (voornamelijk in scope 3 - d.w.z. emissies die worden uitgestoten door hun waardeverandering).

Toch is de totale dekkingsgraad te laag om consistente conclusies te trekken over hun evolutie.

Voorvoemde informatie wordt gepubliceerd op 30 juni 2024 en kan worden geactualiseerd of aangepast om rekening te houden met toekomstige regelgevingsvereisten die rechtstreeks of onrechtstreeks gelinkt zijn aan de implementatie van de SFDR-verordening en de technische normen die voortvloeien uit de begeleidende Europese of nationale reglementering.

TABLE 2

Aanvullende klimaat-en andere milieu-indicatoren  
 Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd

INDICATOREN-EN ANDERE MILIEU-INDICATOREN

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten (2024)	Effecten (2023)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
Emissies	4. Beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie	Aandeel beleggingen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen	0	Niet berekend in 2023	% ondernemingen in portefeuille zonder beleid voor koolstofemissiereductie Dekkingsgraad van de portefeuille: 16%	<p><b>Betrokkenheid en stembeleid</b>            Volgens de Transition Acceleration Policy van Belfius wordt bij de selectie van ondernemingen waarin is belegd de voorkeur gegeven aan ondernemingen die geen deel uitmaken van de traditionele aan energie gerelateerde sectoren met hoge koolstofemissies. In lijn met het uitsluitingsbeleid worden ondernemingen waarin is belegd via betrokkenheidsactiviteiten en proxy voting ertoe aangezet om initiatieven voor koolstofemissiereductie vast te leggen. Belfius Investment Partners overweegt zijn overgangscriteria in het TAP verder aan te scherpen.</p> <p><b>Monitoring</b>            Belfius Investment Partners gebruikt zijn gegevensbeheersysteem om toezicht te houden op de PAI's voor de financiële instrumenten in zijn portefeuilles.</p>



TABLE 3

**Aanvullende indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en omkoping**  
**Indicatoren voor ondernemingen waarin is belegd**

INDICATOREN VOOR SOCIALE THEMA'S EN ARBEIDSOMSTANDIGHEDEN, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, EN BESTRIJDING VAN CORRUPTIE EN OMKOPING

Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid	Parameter	Effecten (2024)	Effecten (2023)	Toelichting	Genomen maatregelen en voor de volgende referentieperiode geplande maatregelen en vastgestelde streefdoelen	
Beleid tegen corruptie en omkoping	15. Ontbreken van een beleid tegen corruptie en omkoping	Aandeel beleggingen in entiteiten zonder een beleid tegen corruptie en omkoping dat in overeenstemming is met het Verdrag van de Verenigde Naties tegen corruptie	0	niet berekend in 2023	% beleggingen Dekkingsgraad van de portefeuille: 16%	<p><b>Betrokkenheid en stembeleid</b> De Transition Acceleration Policy van Belfius hecht veel belang aan de mate waarin ondernemingen waarin is belegd zich houden aan de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen. Daarop voortbouwend worden ondernemingen waarin is belegd er via betrokkenheidsactiviteiten en proxy voting toe aangezet om een beleid tegen corruptie en omkoping in te voeren.</p> <p><b>Monitoring</b> Belfius Investment Partners gebruikt zijn gegevensbeheersysteem om toezicht te houden op de PAI's voor de financiële instrumenten in zijn portefeuilles. Candriam, onze grootste externe partner, houdt specifiek rekening met deze PAI als onderdeel van zijn ESG-analyse.</p>