
Rapport 2020 over het Engagement beleid



Inhoudsopgave

1. De implementatie in 2020 van ons Engagement beleid en van ons stemgedrag	2
3. Beschrijving van het ESG-gedrag en belangrijkste stemmingen in 2020	5
4. Een overzicht (in grafieken) van onze betrokkenheid die tot uiting komt in de ondernemingen waarin wij een belang hebben.....	7

Ten geleide: de maatschappelijke betrokkenheid in onze toekomstgerichte beleggingen

1. Belfius heeft een unieke positie in het Belgische financiële landschap: een 100% Belgische bankverzekeraar met activiteiten die uitsluitend gericht zijn op het Belgische sociaaleconomisch weefsel van particulieren, zelfstandigen, vrije beroepen, kmo's, grote ondernemingen, sociale instellingen, overheden en lokale besturen.

Tegen die achtergrond is Belfius Insurance vastbesloten om op een ethische, verantwoorde en duurzame manier een belangrijke bijdrage te leveren aan de economische groei van de Belgische samenleving. Samen met onze klanten, werknemers en langetermijnpartners willen we een verschil maken als het gaat om uitdagingen op het vlak van ESG (Environmental, Social and Governance) en te investeren in langetermijnoplossingen die bijdragen tot een meer duurzame samenleving. De ESG-uitdagingen en de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen staan omschreven in ons (maatschappelijk) Engagement beleid (dat kan worden ingekeken op onze internetsite: https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/nl/Engagement_Policy_Belins-NL.pdf.)

2. Met ons Engagement beleid hebben wij ons ertoe verbonden op transparante wijze rekenschap af te leggen over wat we doen en over de vooruitgang die we boeken. *Meaningful and inspiring* zijn is onze leidraad in alles wat we doen dat bijdraagt tot de totstandkoming van een duurzame en transparante omgeving voor de Belgische economie en samenleving als geheel.

In 2019 startte Belfius de procedure om toe te treden tot de basisprincipes inzake duurzaamheid die worden uitgevaardigd door diverse internationale instanties:

- het Global Compact van de Verenigde Naties
- de Principes van de Verenigde Naties voor verantwoord bankieren
- de Principes van de Verenigde Naties voor verantwoord verzekeren.

Belfius en Belfius Insurance formaliseren en verdiepen hun beleid inzake mensenrechten door vanaf 2021 in de mate van het mogelijke verslag uit te brengen over hun activiteiten conform de basisprincipes van de Verenigde Naties over ondernemingen en mensenrechten, en conform de Equator Principles.

3. Om zijn strategie inzake duurzame ontwikkeling (ESG) zo concreet mogelijk te maken, is Belfius (ook in naam van Belfius Insurance) 10 verbintenissen aangegaan voor de periode 2025-2030, die omschreven staan in ons jaarverslag over 2019 (zie onze website: https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/investors/ratios-en-rapporten/belfius-reports/nl/bel_RA2019_nl.pdf). Sommige van die verbintenissen werden al omgezet in heel concrete acties, andere zullen nog worden uitgewerkt en opgenomen in de strategie 2025.

4. Nu is het moment aangebroken om verslag uit te brengen over onze acties en over de vooruitgang die we hebben geboekt bij de implementatie van ons Maatschappelijk Engagement beleid tijdens het voorbije jaar 2020 en over ons stemgedrag. In dat verband benadrukt Belfius Insurance alvast dat voor het jaar 2020 geen beroep werd gedaan op de diensten van stemadviseurs.

5. Dit verslag past in en verwijst naar de strategie inzake duurzame ontwikkeling van Belfius die toegelicht wordt in zijn jaarverslag, alsook naar het beleid dat met die strategie gepaard gaat (zoals het Engagement beleid, het beleid inzake sectorbependingen, dat beschikbaar is op onze website onder 'Beleid & Charters'). Dit verslag wil voor het jaar 2020 toelichting geven bij de implementatie door Belfius Insurance van zijn ESG-engagement aan de hand van de volgende vier onderdelen:

- 1) De implementatie in 2020 van ons Engagement beleid en van ons stemgedrag
- 2) De monitoring in 2020 van de ondernemingen die werden geselecteerd op basis van aangelegenheden inzake strategie, het financieel en het niet-financieel rendement, de impact op sociaal en milieuvlak en op het vlak van corporate governance
- 3) Toelichting bij de belangrijkste stemmingen
- 4) Een overzicht (in grafieken) van onze betrokkenheid die tot uiting komt in de ondernemingen waarin wij een belang hebben.

1. De implementatie in 2020 van ons Engagement beleid en van ons stemgedrag

6. Om ons Engagement beleid uit te voeren en in onze beleggingen rekening te houden met ESG-factoren, vinden wij het van belang om toezicht te houden op de ESG-criteria in de bedrijven waarin wij beleggen. In 2020 werkten wij daarvoor samen met een onafhankelijke gerenommeerde partner in dat verband, die ons ESG-gegevens verschaft en een systematische screening doet.

7. Als een onderneming in opspraak komt, duikt die informatie op en krijgen wij de raad om hetzij niet te beleggen, hetzij met de onderneming in dialoog te gaan over de controversiële aangelegenheid, hetzij maatregelen te nemen die maken dat de ESG-normen worden nageleefd. Naast die samenwerking met een onafhankelijke partner, zamelen onze medewerkers binnen onze eigen afdeling "beleggingen" eveneens de nodige informatie in om onderbouwde beslissingen te kunnen nemen. De financiële gegevens van de onderneming, alsook haar ESG-score, worden meegenomen in onze analyse en wij vergelijken ze dan met onze eigen benchmark. Als verzekeraars moeten wij op lange termijn werken, wat verklaart dat een beleggingsportefeuille zeker ondernemingen mag bevatten die in het verleden een minder goede ESG-score hadden, maar die in de loop van de jaren grote inspanningen hebben geleverd om hun ESG-engagement te verbeteren.

8. Om ons stemgedrag binnen een onderneming te ondersteunen en te bepalen, zijn wij van mening dat Belfius Insurance als betrokken belegger het aan zichzelf verplicht is te streven naar een ESG

“best practice” en naar meer transparantie met betrekking tot de ondernemingen waarin wij beleggen.

Wij streven daarbij in de eerste plaats naar samenwerking, dankzij een constructieve en permanente dialoog met de aandeelhouders, of, afhankelijk van het geval, de leden van de raden van bestuur waarin wij een vertegenwoordiger hebben in de bedrijven waarin wij hebben belegd. In 2020 heeft Belfius Insurance in elk geval deelgenomen aan de algemene vergaderingen die plaatsvonden in de ondernemingen waarin het een groot belang heeft ¹ (groter dan of gelijk aan 5%). In 2020 bezat Belfius Insurance een groot belang (> of = 5%) in zeven ondernemingen. Voor deelnemingen die onder die drempel zitten, voert Belfius Insurance eveneens een constructieve en op samenwerking gerichte dialoog, zij het dat wij voor die kleinere deelnemingen soms via een stemvolmacht deelnemen aan de aandeelhoudersvergaderingen.

9. Doordat wij geregeld in contact staan met die ondernemingen, kunnen we hun ESG-bekommernissen en hun grootste verwachtingen ten aanzien van ons begrijpen. Wij voeren ook een regelmatige dialoog met de bedrijven waarin we beleggen, ter voorbereiding van de algemene of buitengewone aandeelhoudersvergaderingen waarop we worden uitgenodigd.

Ons stemgedrag tijdens de algemene vergaderingen berustte in 2020 eveneens op de volgende algemene principes, die worden gestructureerd per soort van resoluties die kunnen worden voorgelegd aan de aandeelhouders:

- Goedkeuring van de jaarrekeningen van het beheer: wij kijken naar de integriteit van het beheer en naar de financiële en de niet-financiële informatie, en stellen indien nodig vragen.
- Toewijzing van het resultaat, beheer van het eigen vermogen en kapitaalverrichtingen: we stellen vragen en zien erop toe dat het winstuitkeringsbeleid ook rekening houdt met het ESG-langetermijnperspectief.
- Raad van bestuur: bij de benoeming van bestuurders of de verlenging van bestuursmandaten kijken wij naar de competentie, de onafhankelijkheid en de diversiteit om voor of tegen een bestuurder te stemmen.
- Bezoldiging van de leidinggevenden en betrokkenheid van de werknemers: wij houden rekening met de transparantie, de coherentie en het billijke karakter van de bezoldigingen, alsook, voor ondernemingen waar dat van toepassing is, met de manier waarop risico's inzake duurzaamheid in het bezoldigingsbeleid in aanmerking worden genomen. Wij stellen vragen of dienen resoluties in het wanneer dat nodig is.

¹ Voor het begrip belangrijk deelneming of significante stem kozen wij als criterium de drempels (5% of meer) van de transparantiewetgeving de bekendmaking van belangrijke deelnemingen, maar hielden wij eveneens rekening met de private equity fondsen waarin wij ons engagement kunnen uitspeken omdat wij een vertegenwoordiger hebben in de raad van bestuur van dat fonds en wanneer wij een belang hebben van minstens 5%. De drempel bedraagt immers 5% of meer van de bestaande stemrechten in de zin van artikel 6 §1 van de wet van 2 mei 2007 op de openbaarmaking van belangrijke deelnemingen in emittenten waarvan aandelen zijn toegelaten tot de verhandeling op een gereguleerde markt en houdende diverse bepalingen (die wet werd op 6 mei 2020 gewijzigd bij de wet van 28 april 2020 die de Europese richtlijn SRD2 omzet in Belgische wetgeving).

- Externe resoluties: wij zien of er verbetering is op het vlak van de ESG- praktijken, we stellen vragen of dienen resoluties in.

2. De monitoring in 2020 van de ondernemingen die werden geselecteerd op basis van aangelegenheden inzake de strategie, het financieel en het niet-financieel rendement, de impact op sociaal en milieuvlak en op het vlak van corporate governance

10. Het Investment-team van Belfius Insurance ziet toe op de ondernemingen waarin wij een aanzienlijk belang hebben of waarin wij een vertegenwoordiger in de raad van bestuur hebben. In 2020 gaat het om zeven grote deelnemingen. Voor die deelnemingen namen wij deel aan de bijeenkomsten van de raad van bestuur van die ondernemingen. Voor al die ondernemingen schommelde dat in 2020 tussen twee en twaalf vergaderingen per jaar, tijdens dewelke wij actief vragen hebben gesteld. Voor de grote deelnemingen namen wij deel aan de algemene vergaderingen en aan de buitengewone algemene vergaderingen om voornoemd stemgedrag toe te passen en uiting te geven aan ons ESG-engagement. Voor de kleinere deelnemingen in de ondernemingen waarin wij geen vertegenwoordiger hebben in de raad van bestuur, stemmen wij bij volmacht om ons standpunt duidelijk te maken en er eveneens uiting te geven aan ons ESG-engagement.

11. In het kader van de monitoring van die ondernemingen kunnen wij evenwel vermelden dat wij rekening houden met een reeks KPI's i.v.m. ESG, bovenop de fundamentele analyse van de onderneming, met name wat de concurrentiepositie betreft, de gezondheid van de balans, de strategische visie van het management enz.

Merk op dat nog niet alle ondernemingen een verslag over duurzame ontwikkeling publiceren. Bovendien bestaat er geen consensus of richtlijn op basis waarvan wij die ondernemingen onderling met elkaar zouden kunnen vergelijken. We trachten dan ook na te gaan of de onderneming werkt volgens een ESG-plan, hoe men in de activiteiten van de onderneming rekening houdt met ESG, en, zo ja, hoe de maatregelen en de vooruitgang worden gemeten.

12. Naast een screening van de ESG-criteria in de ondernemingen door een gerenommeerd partner, houden wij in het algemeen en voor elke nieuwe belegging rekening met onder meer de volgende KPI's:

Voor het milieu-aspect (Environment):

- Werkt men met targets voor een verminderd verbruik van water/elektriciteit/andere grondstoffen?
- Met welk % van de activiteiten wordt rekening gehouden?
- Voert men een beleid om de werknemers te stimuleren om zich "duurzaam" te gedragen (afval sorteren, minder plastic verbruiken of minder printen enz.)?

- Worden er maatregelen genomen om het wagenpark af te bouwen of het minder vervuילend te maken?

Voor het Sociaal aspect:

- Verhouding directie – Werknemers
- Turnover van de werknemers
- Gezondheid en veiligheid op het werk (vooral voor industriële ondernemingen)
- Eventueel de oprichting van stichtingen

Voor het aspect Governance:

- Samenstelling van de raad van bestuur
- Verdeling van de rollen van voorzitter van de Raad van Bestuur en van CEO
- Aantal onafhankelijke bestuurders
- Meerderheidsaandeelhouders

Bij elke interactie met de bestuurders en de effectieve leiders van de ondernemingen in de portefeuille, bespreken wij die thema's en hun evolutie.

3. Beschrijving van het ESG-gedrag en belangrijkste stemmingen in 2020

13. In 2020 gaat het om acht belangrijke deelnemingen. Het gaat om deelnemingen waarin Belfius Insurance het equivalent van 5% of meer van de stemrechten in handen heeft.

Aangezien de informatie in verband met de betrokkenheidsdossiers met name te maken heeft met de strategie van die ondernemingen en dat die informatie doorgaans gevoelig en vertrouwelijk kan zijn of onder het wettelijk beschermd zakelijk geheim kan vallen, maken wij met name geen informatie bekend gelet op de inachtneming van het vertrouwelijk karakter van de zaken van die ondernemingen.

14. Daartegenover staat dat wij vanuit een streven naar evenwichtige transparantie hieronder een omschrijving geven van de domeinen met betrekking tot de stemming en de trends voor die ondernemingen en private equity-fondsen waarin wij een deelneming aanhouden van 5% of meer van de stemrechten. Die ondernemingen en private equity-fondsen zijn voornamelijk actief in de vastgoedsector en de technologiesector, en sommige ervan zijn ondernemingen die deelnemingen beheren ('holding') rekening houdend met de duurzaamheidscontext (ESG). In 2021 zal ons engagement eveneens tot uiting komen in een deelneming die wij eind 2020 namen in een private equity-fonds dat actief is in de landbouw.

15. Van de acht ondernemingen (waaronder private equity-fondsen) zijn er vijf die in 2020 geen enkel ESG-punt hadden geagendeerd op hun algemene aandeelhoudersvergaderingen. Die vijf

ondernemingen hebben geen enkel sociaal conflict, volgen voor het merendeel een intern duurzaamheidsbeleid dat soms ESG-beleid wordt genoemd, en werken volgens de regels van een intern behoorlijk bestuur die in 2020 geen aanleiding hebben gegeven tot bijzondere punten, noch in de raad van bestuur, noch tijdens de algemene aandeelhoudersvergadering. Van de diverse ondernemingen is er één die haar investeringsstrategie heeft uitgewerkt op basis van ESG-criteria door buiten het directiecomité een apart investeringscomité op te richten. In die onderneming wordt het investeringscomité gezien als een uitvoerend comité naast het directiecomité, dat beslist over de investeringen en de desinvesteringen en dat een investeringspolitiek toepast op basis van de ESG-criteria. Zij heeft in dezelfde zin tijdens de algemene vergadering die structuur (investeringscomité) goedgekeurd en verbeteringen aangebracht aan zijn interne governance door die aan te passen aan het nieuwe Wetboek Ondernemingen en Verenigingen.

16. Naast die vijf ondernemingen zijn er drie ondernemingen waarin wij een belangrijke deelneming aanhouden, waarbij de volgende punten de nodige aandacht krijgen.

Een eerste onderneming is actief in de vastgoedsector en hanteert een heel specifieke duurzaamheidsstrategie met concrete doelstellingen zoals: 100% van het elektriciteitsverbruik halen uit duurzame bronnen, hun vastgoedbestand voor 80% uitrusten met fotovoltaïsche zonnepanelen, 80% van de vastgoedportefeuille uitrusten met een slimme meter, een heel specifieke 'very good'-certificering verkrijgen voor de luchtmeting en -analyse voor 30% van de vastgoedportefeuille. In 2020 kwam het luik duurzaamheid er aan bod in elke raad van bestuur. Voornoemde doelstellingen komt tot uiting in de governance van de onderneming, alsook in de bezoldiging van het management, waarover tijdens de algemene vergadering werd gestemd.

17. Een tweede onderneming, die eveneens actief is in de vastgoedsector, behandelde tijdens haar algemene vergadering die plaatsvond in 2020 een reeks duurzaamheids-KPI's en het concrete gebruik ervan tijdens het voorgaande jaar 2019. Zo werd er voor 2019 aangestipt dat er geen enkel spoor van asbest was vastgesteld in de activa van die onderneming. Tevens beschikt meer dan 90% van de activa over een fietsenstalling en heeft 100% van de activa een niveau 2 of 3 toegankelijkheid voor personen met een beperkte mobiliteit (met 3 als maximumscore). Bijna tachtig procent van de sites is uitgerust voor afvalsortering en meer dan zeventig procent heeft beveiligde dakterrassen.

18. De derde onderneming die een vastgoedvermogen beheert, behandelde in 2020 in de raad van bestuur dossiers voor duurzame investeringen (met onder meer het gebruik van zonnepanelen op een commerciële site). De vennootschap legt strikte en duidelijke normen op voor het optimaliseren en verbeteren van de bestaande gebouwen, het technisch beheer van de gebouwen en de eventuele investeringen in de bestaande gebouwen.

Die criteria hebben als doel de leegstand te beperken alsook de waarde van het vastgoedpatrimonium maximaal en duurzaam te doen stijgen.

Die onderneming beschikt over een duurzaamheidsstrategie die tot uiting komt in diverse maatregelen die ze heeft genomen en die besproken worden tijdens haar raad van bestuur en voorgelegd tijdens haar jaarlijkse algemene vergadering:

- Een relighting-programma in België: de verlichting in oudere gebouwen wordt vervangen door energiezuinige LED-verlichting.

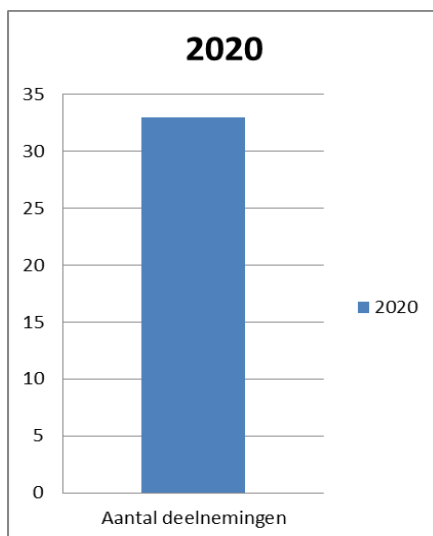
- Het gebruik van warmtepompen, recuperatie en hergebruik van water en de installatie van laadpalen voor elektrische voertuigen behoren tot de standaarduitrusting bij een nieuw te ontwikkelen project.
- De ondersteuning van een leerstoel die wetenschappelijk onderzoek organiseert naar multimodaliteit en vooral hoe het gebruik van binnenwateren voor transport als een eventuele oplossing kan dienen voor het verbeteren van de mobiliteit.

Voor bepaalde sites gaat de vennootschap zelfs een stap verder dan de norm. De site zal niet alleen gasloos zijn maar zal ook in grote mate worden losgekoppeld van het drinkwaternet (met recyclage van regenwater).

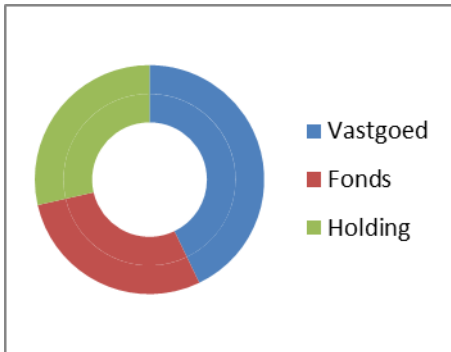
4. Een overzicht (in grafieken) van onze betrokkenheid die tot uiting komt in de ondernemingen waarin wij een belang hebben.

19. Onderstaande grafiek geeft een idee van het aantal deelnemingen van Belfius Insurance aan de bijeenkomsten van de raad van bestuur en aan gewone of buitengewone algemene aandeelhoudersvergaderingen in 2020 in ondernemingen waarin het een deelneming aanhoudt.

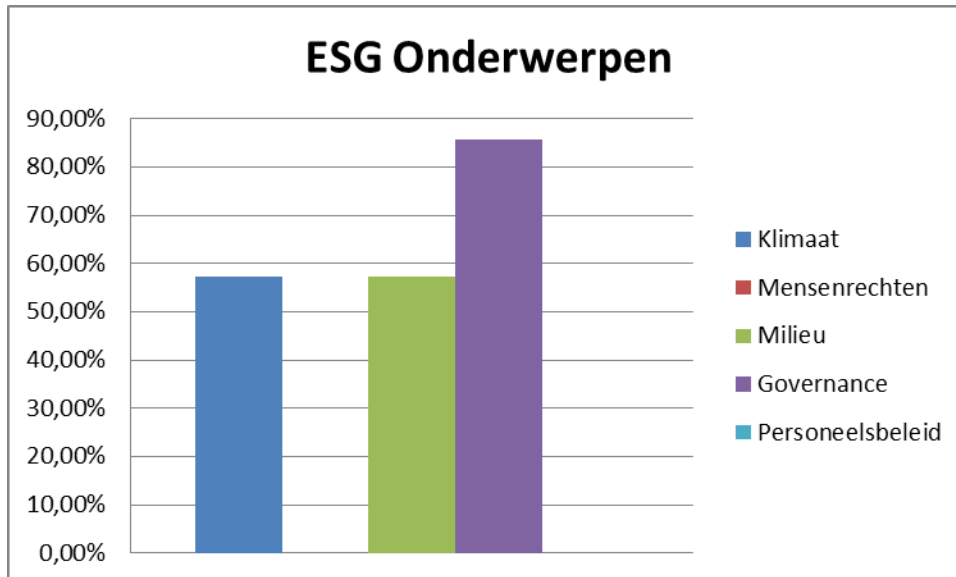
Die grafiek wordt elk jaar aangepast zodat die een weerspiegeling vormt van de deelnemingen aan de geregelde bijeenkomsten van de raden van bestuur en van de gewone of buitengewone algemene aandeelhoudersvergaderingen.



20. Onderstaande verdeling slaat op de sectoren waarin Belfius Insurance een significante deelneming aanhoudt in 2020:



21. De belangrijkste ESG- thema's die aan bod zijn gekomen, en hun vertegenwoordigingspercentage, tijdens onze deelneming aan de bijeenkomsten van de raden van bestuur en zelfs van de gewone of buitengewone aandeelhoudersvergaderingen, worden hieronder weergegeven:



22. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de ESG-criteria die worden toegepast door ondernemingen waarin Belfius Insurance een belangrijke deelneming aanhoudt.

Na een interne enquête voor ondernemingen waarin Belfius Insurance belangrijke deelnemingen aanhoudt, werd geraamd dat in de betrokken ondernemingen de ESG-thema's in 80% tot 100% van de gevallen werden nageleefd.

