1 oktober 2023

PUBLICATIE VAN INFORMATIE OVER DUURZAAMHEID VOOR MANDATEN

Belfius Asset Management

(V.2.0)

LEI: 5493006KHXBRQ33GGR66

Belfius | ASSET MANAGEMENT

Transparantie bij de bevordering van ecologische- of sociale kenmerken en duurzame investeringen

Dit document is opgesteld overeenkomstig de artikelen 8, 9 en 10 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende duurzaamheidsverslaggeving in de financiële sector ("SFDR") en de artikelen 23 tot en met 49 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van de SFDR met technische reguleringsnormen ("RTS"). In dit document wordt ook rekening gehouden met de verschillende richtsnoeren die over dit onderwerp zijn gepubliceerd[1] .

Belfius Asset Management NV is een beheermaatschappij van instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht die sinds 19 juli 2016 een vergunning heeft van de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten ("FSMA"). In het kader van deze vergunning is Belfius Asset Management NV aangewezen als beheermaatschappij van een reeks instellingen voor collectieve belegging in effecten ("ICBE's") en instellingen voor collectieve beleggingen in alternatieve beleggingen ("AICB's") en biedt derhalve een breed scala aan fondsen aan particuliere beleggers aan, die in de meeste gevallen zijn onderverdeeld in verschillende compartimenten. Daarnaast biedt Belfius Asset Management NV ook diensten aan in het kader van discretionair vermogensbeheer aan haar klanten. In het kader van discretionair vermogensbeheer voert Belfius Asset Management NV, via een mandaat (een privé portefeuille), een beleggingspolitiek op maat van haar klanten en investeert het in aandelen, obligaties, ICBs, al dan niet in combinatie met derivaten.

Voor sommige van deze mandaten en meer specifiek voor directe investeringen doet Belfius Asset Management NV beroep op de analysecapaciteiten of de beleggingsmethodologie van Candriam (SERENITY - Block B, 19-21 route d'Arlon, L-8009 Strassen, Luxemburg - hierna "Candriam"), een beheermaatschappij in de zin van hoofdstuk 15 van de wet van 17 december 2010 betreffende instellingen voor collectieve belegging die naar behoren is goedgekeurd door en onder toezicht staat van de Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF").

Duurzame ontwikkeling staat centraal in de investeringsaanpak van Belfius Asset Management (en meer in het algemeen van de Belfius Groep). Dit document heeft betrekking op de mandaten onder beheer van Belfius Asset Management NV die ecologische- of sociale kenmerken bevorderen (in de zin van artikel 8 van de SFDR).
Wanneer in dit document over "ESG" wordt gesproken, worden in het algemeen de volgende drie criteria bedoeld:

- E (Environmental): Milieucriteria geven aan in hoeverre een bedrijf zich bekommert om ecologie (energieverbruik, milieu-impact, dierenwelzijn, enz.);
- S (Social): Sociale criteria meten de relatie die een bedrijf heeft met zijn werknemers, leveranciers, klanten en de maatschappij (arbeidsomstandigheden, kinderarbeid, enz.);
- G (Governance): De bestuurscriteria meten het beleid van een onderneming (transparantie van de rekeningen, belangenconflicten enz.).

Belfius Asset Management wil aan de verwachtingen van haar klanten op het vlak van verantwoord beleggen kunnen voldoen en blijft daarom haar beleid op dit vlak geleidelijk versterken en het aanbod van fondsen en compartimenten uitbreiden. Afhankelijk van de strategie van elk mandaat en het betrokken type belegging worden verschillende methoden voor het selecteren en screenen van activa overwogen.
Voor meer informatie over de mandaten waarop dit document betrekking heeft, wordt verwezen naar de twee onderstaande tabellen en naar de hoofdstukken van dit document die op elk mandaat betrekking hebben.

TABEL 1 - Mandaten onder beheer van Belfius Asset Management	Mandaat	Indeling onder SFDR
Belfius Managed Portfolio	Funds and Individual Lines	Artikel 8
	Individual lines	Artikel 8
	Individual Lines - Belgian Real Estate	Artikel 8
	Individual Lines - Belgian High Dividend	Artikel 8
	Individual Lines - Megatrends	Artikel 8
	Individual Lines - European Innovation	Artikel 8
Belfius Business Managed Portfolio		Artikel 8
Tailor Made	Tailor Made ES	Artikel 8

[1] *Voorbeelden: FSMA-mededeling van 09.03.2021 over de inwerkingtreding van SFDR, https://www.fsma.be/sites/default/files/legacy/content/NL/circ/2021/fsma_2021_06_nl.pdf; ESMA Q&A over de SFDR-verordening van 17.11.2022,* https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc_2022_62_jc_sfdr_qas.pdf ; *ESMA clarifications on the ESAs' draft RTS under SFDR van 02.06.2022,* https://www.esma.europa.eu/sites/default/files/library/jc_2022_23_-_clarifications_on_the_esas_draft_rts_under_sfdr.pdf .

Samenvatting

De in bijlage 1 vermelde mandaten (de "Mandaten") bevorderen milieu- en sociale kenmerken door zich ertoe te verbinden een minimumaandeel te beleggen in fondsen/ETF's of directe investeringen die zelf hetzij een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening, hetzij onder meer milieu- en/of sociale kenmerken en goed bestuur bevorderen.

De Mandaten zijn derhalve ook voornemens om voor een deel van de portefeuille duurzaam te beleggen, maar hebben duurzaam beleggen niet als doelstelling. De beleggingen van deze Mandaten doen geen afbreuk aan de duurzame beleggingsdoelstellingen. Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de aan het financiële product ten grondslag liggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van deze financiële producten houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.
De mandaten verbinden zich niet tot een minimumpercentage van afstemming op de Taxonomie, zodat dit percentage als nul moet worden beschouwd.

De ESG-aspecten van de beleggingsstrategie van de mandaten worden doorheen het beleggingsproces geïmplementeerd via het selectie- en allocatieproces van de onderliggende activa, dat betrekking heeft op de hele portefeuille, met uitzondering van deposito's, contanten en geldmarktfondsen. In dit verband zorgt de inachtneming van bepaalde drempels (bijv. minimumaandeel van de beleggingen in een activaklasse, inachtneming van de in de TAP vastgestelde beleggingsbeperkingen, enz.

De selectiemethode toegepast op beleggingsoppurtiniteiten verschilt van mandaat tot mandaat, maar is meestal gebaseerd op een kwantitatieve analyse die een shortlist opstelt en vervolgens op een kwalitatieve analyse waarbij een beoordeling van ESG-factoren wordt uitgevoerd, waaronder de beoordeling van de mate van naleving van de Belfius Transition Acceleration Policy ("TAP") (https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/nl/TAP-Policy-NL.pdf) waarbij naleving van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en het Global Compact van de VN de basispijlers zijn. Het TAP-beleid is relevant en wordt voor alle mandaten toegepast.

De aanpak die is vastgesteld om goed bestuur van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd te waarborgen, wordt op verschillende niveaus toegepast en hangt af van het betrokken type investering (bv. toepassing van uitsluitingen van het TAP, due diligence-vragenlijst, actief aandeelhouderschap).

Elke beheerder is permanent verantwoordelijk voor de naleving van het beleggingsbeleid van het mandaat en vormt een eerste controlelijn. Een tweedelijnscontrole wordt uitgevoerd door Belfius Investment Partners. Deze nalevingscontrole wordt uitgevoerd met behulp van het portefeuillebeheersysteem, aangevuld met informatie uit ESG-marktdatabanken. Bij ons toezicht wordt gebruik gemaakt van verschillende gegevensverstrekkers, zoals Morningstar, Sustainalytics en ISS Ethix, en wij nemen regelmatig contact op met vermogensbeheerders om hun beslissingen en plannen te bespreken.

Belfius Asset Management voert een due diligence proces uit op de vermogensbeheerders van onderliggende fondsen via:

- Beoordeling van het bestuur van de onderneming en de belanghebbenden, het beheer en het bestaande ESG-beleid, waaronder het uitsluitingsbeleid, dat als bindende niet-financiële criteria in de beoordeling wordt toegepast;
- analyse van de overeenkomstig de geldende wet- en regelgeving vereiste gegevens, verstrekt door de beheerders van de onderliggende activa.

Wij nodigen u uit om het engagementbeleid van Belfius Asset Management te lezen op www.belfius.be/belfiusam-nl-esg.

Er is geen index aangewezen als benchmark voor het bereiken van de ecologische- of sociale kenmerken die door de mandaten worden bevorderd.

Zonder duurzame beleggingsdoelstelling

Deze mandaten bevorderen ecologische- of sociale kenmerken, maar hebben niet de doelstelling van duurzaam beleggen. De mandaten zijn echter wel van plan om voor een deel van de portefeuille duurzame beleggingen te doen die gericht zijn op een positieve langetermijnimpact op milieu- en sociale kwesties door de overweging van Principal Adverse Impacts ("PAI") en de beoordeling van de mate van afstemming op de Belfius Transition Acceleration Policy (of "TAP") van de onderliggende portefeuilleposities.

De beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan een van de duurzame beleggingsdoelstellingen. Het beginsel van "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de aan het financiële product ten grondslag liggende beleggingen die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die ten grondslag liggen aan het resterende deel van deze financiële producten houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

De beleggingen kunnen duurzame investeringen hebben met milieudoelstellingen die niet zijn afgestemd of die zijn afgestemd op ecologisch duurzame economische activiteiten zoals bedoeld en gedefinieerd in de EU-taxonomie.

Momenteel verstrekt echter slechts een klein aantal bedrijven wereldwijd de gegevens die nodig zijn voor een rigoureuze beoordeling van hun afstemming op de Taxonomie. De mandaten verbinden zich dus niet tot een minimumpercentage van afstemming op de taxonomie, zodat dit percentage als nul moet worden beschouwd.
Op basis van de beschikbare gegevens en de huidige granulariteit van de gegevens kunnen de specifieke duurzame beleggingsdoelstellingen die door de eventuele onderliggende fondsen worden nagestreefd, niet rechtstreeks worden vastgesteld.

Voor beleggingen in fondsen wordt het "geen ernstige afbreuk doen"-beginsel in twee fasen beoordeeld:

1. Ervan uitgaande dat de door de onderliggende fondsbeheerders toegepaste duurzame beleggingsmethodiek voldoet aan de regels en dus rekening houdt met alle verplichte PAI's, kan elk mandaat redelijkerwijs stellen dat de PAI's volledig in aanmerking worden genomen door de duurzame beleggingen in de portefeuille;
2. via de evaluatie van de mate van naleving van het Belfius "Transition Acceleration Policy" (https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/nl/TAP-Policy-NL.pdf) voor zover de naleving van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en het United Nations Global Compact de basispijlers van het TAP zijn. Deze beginselen staan borg voor minimumnormen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur.

De belangrijkste ongunstige effecten die door de mandaten in aanmerking worden genomen, zijn gebaseerd op de door de onderliggende Fondsen/ETFs geselecteerde en in aanmerking genomen PAI's en daarmee samenhangende indicatoren. Deze indicatoren worden gepubliceerd en de evolutie ervan wordt gevolgd door de portefuillebeheerder en het Responsible Investment team binnen Belfius Investment Partners. Bovendien wordt het duurzame beleggingsbeleid van de beheerders van de onderliggende fondsen beoordeeld in het kader van het selectieproces van de fondsen/ETF's (due diligence-procedure), zodat kan worden nagegaan of bij het beheer daadwerkelijk rekening wordt gehouden met deze PAI-indicatoren.

Als onderdeel van het selectieproces voor fondsen/ETF's meet een due diligence-vragenlijst de inzet van de onderliggende fondsbeheerders voor een duurzaam beleggingsbeleid, de integriteit van hun uitsluitingsbeleid en hun afstemming op de TAP waarvan de basispijlers gebaseerd zijn op de regels van goed gedrag (bv. de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de VN-richtsnoeren voor bedrijfsleven en mensenrechten, de beginselen en rechten die zijn vastgelegd in de acht kernconventies die worden aangehaald in de VN-verklaring over de rechten van het kind). (b.v. de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten, de beginselen en rechten in de acht kernverdragen die worden genoemd in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie over de fundamentele beginselen en rechten op het werk en de internationale Bill of Human Rights).

Voor beleggingen in directe lijnen (aandelen/obligaties wordt het 'geen ernstige afbreuk doen'- beginsel beoordeeld via de evaluatie van de mate van naleving van het Belfius "Transition Acceleration Policy" (https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/nl/TAP-Policy-NL.pdf) voor zover de naleving van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en het United Nations Global Compact de basispijlers van het TAP zijn. Deze beginselen staan borg voor minimumnormen op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur.

Voor individuele aandelen/obligaties waarin het mandaat zou kunnen beleggen, worden twee benaderingen gebruikt:

1. Enerzijds wordt een beroep gedaan op de research van Candriam, de bevoorrechte partner van Belfius Investment Partners. Candriam's eigen ESG-analysekader voor bedrijven stelt duidelijke eisen en minimumdrempels om bedrijven te identificeren die voldoen aan ecologische- of sociale kenmerken. Candriam beoordeelt het vermogen van een onderneming om te voldoen aan ecologische- of sociale kenmerken door toepassing van twee negatieve schermen bestaande uit een analyse van normatieve en controversiële activiteiten en twee positieve schermen: stakeholderanalyse en bedrijfsanalyse, die samen de algemene ESG-rating vormen. De bedrijfsanalyse beoordeelt de bijdrage aan belangrijke duurzaamheidsproblemen zoals klimaatverandering, uitputting van hulpbronnen, gezondheid en welzijn, digitalisering en demografische veranderingen. Candriam houdt onder meer toezicht op sociale en personeelskwesties, respect voor mensenrechten, anticorruptie en omkoping door middel van de analyse van het stakeholdermanagement van ondernemingen.Candriam hanteert 5 belangrijke pijlers om de sterkte van het bestuur van een onderneming te verzekeren: Strategische richting, Onafhankelijkheid van het auditcomité en de commissaris, Transparantie van de vergoeding van bestuurders, Aandelenkapitaal en Financieel gedrag en transparantie.
2. Anderzijds wordt rekening gehouden met het ESG-framework van Belfius Asset Management dat op basis van haar eigen ontwikkelde methodologie bepaalt of een bedrijf al dan niet kan beschouwd worden als duurzaam of als in lijn met de ecologische en sociale kenmerken die worden gepromoot. Bovendien wordt voor elk bedrijf eerst nagegaan of het voldoet aan de voorwaarden van de Belfius Transition Acceleration Policy.

BELFIUS MANAGED PORTFOLIO (FUNDS AND INDIVIDUAL LINES, INDIVIDUAL LINES, INDIVIDUAL LINES - BELGIAN REAL ESTATE, BELGIAN HIGH DIVIDEND, MEGATRENDS, EUROPEAN INNOVATION), BELFIUS BUSINESS MANAGED PORTFOLIO, TAILOR MADE (TAILOR MADE ESG)

De mandaten integreren ESG-beginselen voor zover zij fondsen/ETF's selecteren die cumulatief :

- door de ESG-marktdatabanken worden geclassificeerd als fondsen/ETF's die voldoen aan de vereisten/voorwaarden van artikel 8 en/of artikel 9 van de SFDR-verordening;
- ernaar streven een minimumaandeel van zijn activa in duurzame investeringen te beleggen;
- streven naar naleving van de beleggingsbeperkingen die zijn vastgelegd in het Belfius Transition Acceleration Policy (TAP) (https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-)

Met betrekking tot de directe lijnen waarin het mandaat kan beleggen, zijn ESG-principes geïntegreerd voor zover de beheerder van het mandaat bedrijven selecteert (emittenten van aandelen of obligaties), die cumulatief:

- volgens de interne methodologie van Belfius als duurzaam worden beschouwd;
- streven naar het naleven van de beleggingsbeperkingen van het 'Belfius Transition Acceleration Policy' (hieronder TAP) https://www.belfius.be/about-us/dam/corporate/corporate-social-responsibility/documents/policies-and-charters/nl/TAP-Policy-NL.pdcharters/fr/TAP-Policy-NL.pdf).

BELFIUS TAILOR MADE ESG

Het mandaat streeft er naar minstens 90% van het totale netto vermogen te beleggen in beleggingen met milieu- en sociale kenmerken, waarvan minimaal 50% zal bestaan uit duurzame beleggingen.
Beleggingen met ecologische en sociale kenmerken zijn beleggingen die een ESG-score behalen die hoger is dan hun sector volgens een eigen methodologie van Belfius. Daarnaast moeten deze beleggingen voldoen aan de voorgeschreven uitsluitingen.

BELFIUS MANAGED PORTFOLIO (FUNDS AND INDIVIDUAL LINES, INDIVIDUAL LINES)

Het mandaat streeft er naar minstens 70% van het totale netto vermogen te beleggen in beleggingen met milieu- en sociale kenmerken, waarvan minimaal 10% zal bestaan uit duurzame beleggingen.
Beleggingen met ecologische en sociale kenmerken zijn beleggingen die een ESG-score behalen die hoger is dan hun sector volgens een eigen methodologie van Belfius. Daarnaast moeten deze beleggingen voldoen aan de voorgeschreven uitsluitingen.

BELFIUS MANAGED PORTFOLIO (INDIVIDUAL LINES-MEGATRENDS)

Het mandaat streeft er naar minstens 75% van het totale netto vermogen te beleggen in beleggingen met milieu- en sociale kenmerken, waarvan minimaal 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen.
Beleggingen met ecologische en sociale kenmerken zijn beleggingen die een ESG-score behalen die hoger is dan hun sector volgens een eigen methodologie van Belfius. Daarnaast moeten deze beleggingen voldoen aan de voorgeschreven uitsluitingen.

BELFIUS MANAGED PORTFOLIO (INDIVIDUAL LINES - BELGIAN REAL ESTATE, BELGIAN HIGH DIVIDEND, EUROPEAN INNOVATION)

Het mandaat streeft er naar minstens 51% van het totale netto vermogen te beleggen in beleggingen met milieu- en sociale kenmerken, waarvan minimaal 20% zal bestaan uit duurzame beleggingen.
Beleggingen met ecologische en sociale kenmerken zijn beleggingen die een ESG-score behalen die hoger is dan hun sector volgens een eigen methodologie van Belfius. Daarnaast moeten deze beleggingen voldoen aan de voorgeschreven uitsluitingen.

BELFIUS BUSINESS MANAGED PORTFOLIO

Het mandaat streeft er naar minstens 80% van het totale netto vermogen te beleggen in beleggingen met milieu- en sociale kenmerken, waarvan minimaal 10% zal bestaan uit duurzame beleggingen.
Beleggingen met ecologische en sociale kenmerken zijn beleggingen die een ESG-score behalen die hoger is dan hun sector volgens een eigen methodologie van Belfius. Daarnaast moeten deze beleggingen voldoen aan de voorgeschreven uitsluitingen.

Beleggingsstrategie

BELFIUS MANAGED PORTFOLIO (FUNDS AND INDIVIDUAL LINES, INDIVIDUAL LINES, INDIVIDUAL LINES - BELGIAN REAL ESTATE, BELGIAN HIGH DIVIDEND, MEGATRENDS, EUROPEAN INNOVATION), BELFIUS BUSINESS MANAGED PORTFOLIO, TAILOR MADE (TAILOR MADE ESG)

De ESG-aspecten van de beleggingsstrategie van de mandaten worden doorheen het beleggingsproces geïmplementeerd via het selectie- en allocatieproces van de onderliggende activa, dat betrekking heeft op de hele portefeuille, met uitzondering van deposito's, contanten en geldmarktfondsen.

Een ESG-analyse wordt geïmplementeerd, die resulteert in de ESG-ratings en -scores, evenals de beoordeling van controverses op basis van normen en het beleid van uitsluiting van controversiële activiteiten, en maakt het mogelijk om het belegbare universum voor het mandaat te definiëren. Bovendien wordt ESG-analyse, die een analyse omvat van de activiteiten van de emittent en zijn interacties met zijn belangrijkste stakeholders, geïntegreerd in het financieel beheer van de portefeuille om de beheerder in staat te stellen zowel de risico's als de opportuniteiten te identificeren die voortvloeien uit de grote uitdagingen van duurzame ontwikkeling.

Belfius Asset Management heeft als beheerder een monitoringkader ingevoerd dat beschreven staat in het beleid inzake het beheer van duurzaamheidsrisico's. De risicomonitoring van de beleggingsstrategie van het mandaat heeft tot doel ervoor te zorgen dat beleggingen op elkaar zijn afgestemd en rekening houden met de milieu-, sociale en governance-indicatoren, evenals met de duurzaamheidsdrempels zoals hier uitgelegd.

BELFIUS TAILOR MADE ESG

Om te voldoen aan de door het mandaat bepaalde ESG-eisen, worden de volgende beperkende elementen toegepast bij het selecteren en samenstellen van de activa van de portefeuille:

- Naleving van een minimale verhouding van 90 % van de beleggingen van het mandaat;
    - met een SFDR-indeling van artikel 8 en/of artikel 9 van de SFDR-verordening;
    - directe investeringen waarvan de ESG score in overeenstemming is met de doelstelling van het mandaat
- Naleving van de beleggingsbeperkingen zoals bepaald in de Belfius Transition Acceleration Policy;

Op het niveau van onderliggende fondsen: Het bestaan op het niveau van de onderliggende vermogensbeheerder van een governance in termen van een Responsible Investment-beleid, een uitsluitingsbeleid en de vertaling van dat beleid naar de contouren van het engagementsbeleid dat wordt toegepast op de ondernemingen waarin wordt belegd en de eventuele meting van de impact in termen van gedragsverandering (corporate behaviour change) binnen deze bedrijven.

BELFIUS MANAGED PORTFOLIO (FUNDS AND INDIVIDUAL LINES, INDIVIDUAL LINES)

Om te voldoen aan de door het compartiment bepaalde ESG-eisen, worden de volgende beperkende elementen toegepast bij het selecteren en samenstellen van de activa van de portefeuille:

- Naleving van een minimale verhouding van 70 % van de beleggingen van het mandaat
    - met een SFDR-indeling van artikel 8 en/of artikel 9 van de SFDR-verordening;
    - directe investeringen waarvan de ESG score in overeenstemming is met de doelstelling van het mandaat
- Naleving van de beleggingsbeperkingen zoals bepaald in de Belfius Transition Acceleration Policy;

Op het niveau van onderliggende fondsen: Het bestaan op het niveau van de onderliggende vermogensbeheerder van een governance in termen van een Responsible Investment-beleid, een uitsluitingsbeleid en de vertaling van dat beleid naar de contouren van het engagementsbeleid dat wordt toegepast op de ondernemingen waarin wordt belegd en de eventuele meting van de impact in termen van gedragsverandering (corporate behaviour change) binnen deze bedrijven.

BELFIUS MANAGED PORTFOLIO (INDIVIDUAL LINES - MEGATRENDS)

Om te voldoen aan de door het compartiment bepaalde ESG-eisen, worden de volgende beperkende elementen toegepast bij het selecteren en samenstellen van de activa van de portefeuille:

- Naleving van een minimale verhouding van 75 % van de beleggingen van het mandaat
    - met een SFDR-indeling van artikel 8 en/of artikel 9 van de SFDR-verordening;
    - directe investeringen waarvan de ESG score in overeenstemming is met de doelstelling van het mandaat
- Naleving van de beleggingsbeperkingen zoals bepaald in de Belfius Transition Acceleration Policy;

Op het niveau van onderliggende fondsen: Het bestaan op het niveau van de onderliggende vermogensbeheerder van een

governance in termen van een Responsible Investment-beleid, een uitsluitingsbeleid en de vertaling van dat beleid naar de contouren van het engagementsbeleid dat wordt toegepast op de ondernemingen waarin wordt belegd en de eventuele meting van de impact in termen van gedragsverandering (corporate behaviour change) binnen deze bedrijven.

BELFIUS MANAGED PORTFOLIO (INDIVIDUAL LINES - BELGIAN REAL ESTATE, BELGIAN HIGH DIVIDEND, EUROPE INNOVATION)

Om te voldoen aan de door het compartiment bepaalde ESG-eisen, worden de volgende beperkende elementen toegepast bij het selecteren en samenstellen van de activa van de portefeuille:

- Naleving van een minimale verhouding van 51% van de beleggingen van het mandaat
    - met een SFDR-indeling van artikel 8 en/of artikel 9 van de SFDR-verordening;
    - directe investeringen waarvan de ESG score in overeenstemming is met de doelstelling van het mandaat
- Naleving van de beleggingsbeperkingen zoals bepaald in de Belfius Transition Acceleration Policy;

Op het niveau van onderliggende fondsen: Het bestaan op het niveau van de onderliggende vermogensbeheerder van een governance in termen van een Responsible Investment-beleid, een uitsluitingsbeleid en de vertaling van dat beleid naar de contouren van het engagementsbeleid dat wordt toegepast op de ondernemingen waarin wordt belegd en de eventuele meting van de impact in termen van gedragsverandering (corporate behaviour change) binnen deze bedrijven.

BELFIUS BUSINESS MANAGED PORTFOLIO

Om te voldoen aan de door het compartiment bepaalde ESG-eisen, worden de volgende beperkende elementen toegepast bij het selecteren en samenstellen van de activa van de portefeuille:

- Naleving van een minimale verhouding van 80 % van de beleggingen van het mandaat
    - met een SFDR-indeling van artikel 8 en/of artikel 9 van de SFDR-verordening;
- Naleving van de beleggingsbeperkingen zoals bepaald in de Belfius Transition Acceleration Policy;

Op het niveau van onderliggende fondsen: Het bestaan op het niveau van de onderliggende vermogensbeheerder van een governance in termen van een Responsible Investment-beleid, een uitsluitingsbeleid en de vertaling van dat beleid naar de contouren van het engagementsbeleid dat wordt toegepast op de ondernemingen waarin wordt belegd en de eventuele meting van de impact in termen van gedragsverandering (corporate behaviour change) binnen deze bedrijven.

Aandeel duurzame beleggingen

BELFIUS TAILOR MADE ESG

De hierboven vermelde mandaten bevorderen ecologische- en sociale kenmerken (E/S) en hoewel ze duurzaam beleggen niet als doelstelling hebben, zullen ze een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen bevatten. De bovengenoemde mandaten verbinden zich er niet toe een minimumpercentage van afstemming op de Taxonomie in acht te nemen, zodat dit percentage als nul moet worden beschouwd.

BELFIUS MANAGED PORTFOLIO INDIVIDUAL LINES - BELGIAN REAL ESTATE, BELGIAN HIGH DIVIDEND, MEGATRENDS, EUROPEAN INNOVATION

De hierboven vermelde mandaten bevorderen ecologische- en sociale kenmerken (E/S) en hoewel ze duurzaam beleggen niet als doelstelling hebben, zullen ze een minimumaandeel van 20% duurzame beleggingen bevatten. De bovengenoemde mandaten verbinden zich er niet toe een minimumpercentage van afstemming op de Taxonomie in acht te nemen, zodat dit percentage als nul moet worden beschouwd.

BELFIUS MANAGED PORTFOLIO FUNDS AND INDIVIDUAL LINES, INDIVIDUAL LINES, BELFIUS BUSINESS MANAGED PORTFOLIO

De hierboven vermelde mandaten bevorderen ecologische- en sociale kenmerken (E/S) en hoewel ze duurzaam beleggen niet als doelstelling hebben, zullen ze een minimumaandeel van 10% duurzame beleggingen bevatten. De bovengenoemde mandaten verbinden zich er niet toe een minimumpercentage van afstemming op de Taxonomie in acht te nemen, zodat dit percentage als nul moet worden beschouwd.

Monitoring van ecologische- of sociale kenmerken

De naleving van ecologische- of sociale kenmerken wordt vooraf beoordeeld, maar ook gecontroleerd in het kader van het regelmatige toezicht in het kader van de TAP-screening. Op die manier maken de fondsen gebruik van de TAP-indicatoren en de bindende elementen van het beleggingsbeleid om te waarborgen dat de Mandaten inderdaad bijdragen aan de bepleite kenmerken van de E/S.

Elke beheerder is permanent verantwoordelijk voor de naleving van het beleggingsbeleid van het mandaat en vormt een eerste controlelijn. Een tweede nalevingscontrole wordt uitgevoerd door Belfius Investment Partners. Deze nalevingscontrole wordt uitgevoerd met behulp van het portefeuillebeheersysteem, aangevuld met informatie uit ESG-marktdatabanken.

Methodologieën

De mandaten gebruiken zowel kwantitatieve als kwalitatieve criteria om de bijdrage aan de bevordering van de bepleite ecologische- of sociale kenmerken te meten:

- Naleving van het minimumaandeel van de onderliggende activa in overeenstemming met de vereisten voor in aanmerking komende portefeuilles van de SFDR-classificatie van fondsen die door de ESG-databanken worden verstrekt;
- Naleving van het niveau van het percentage duurzame beleggingen dat blijkt uit de toezeggingen die de onderliggende fondsbeheerders hebben gedaan en gepubliceerd in termen van percentage duurzame beleggingen, inachtneming van de PAI's en het percentage afstemming op de Taxonomie van het duurzame beleggingsgedeelte;
- De mate van afstemming op de TAP-beginselen in verschillende fasen:
    - Op het niveau van het selectieproces van een nieuw onderliggend fonds/ETF: naast de initiële uitsluiting van fondsen die onder artikel 6 van de SFDR vallen van in aanmerking komende activa , wordt de mate van geschiktheid van het geselecteerde fonds/ETF beoordeeld en in aanmerking genomen in het besluitvormingsproces;
    - Op het niveau van de bestaande portefeuille: er wordt regelmatig toezicht uitgeoefend om via een screening van de portefeuilleposities na te gaan welke fondsen niet aan de TAP-normen voldoen. Opvallende schendingen van het TAP leiden ofwel tot de activering van het engagement met de beheerder van de geschonden positie, ofwel tot het afstoten van de aangehouden positie.

Het mandaat gebruikt de volgende criteria om na te gaan in welke mate directe investeringen bijdragen tot het bevorderen van de ESG criteria:

- Het respecteren van het percentage van duurzame investeringen, het in acht nemen van de PAI en het percentage van investeringen in lijn met de EU taxonomie
- Naleving van de uitsluitingsprincipes van de Belfius TAP:
    - Op het niveau van de selectie van aandelen of obligaties: de uitsluitingscriteria beperken het belegbaar universum, waarbij instrumenten die niet voldoen aan de Belfius TAP uitgesloten worden.
    - Op het niveau van bestaande aandelen/obligaties: de instrumenten worden gemonitord door op regelmatige basis de posities in de portefeuille te screenen op afwijkingen van de TAP

Databronnen en verwerking

Belfius Asset Management tracht informatie uit meerdere databronnen te verkrijgen om ESG-aspecten in haar beleggingsaanpak te integreren. Deze diversiteit van ESG-databronnen is des te noodzakelijker omdat de aanbieders van ESG-gegevens een verschillende dekking hebben, met name wat betreft thema's, regio's en onderliggende methodologieën. De verzamelde data worden verwerkt en opgeslagen via een intern databeheersysteem. Wat de gegevens met betrekking tot de PAI-indicatoren betreft: aangezien een grote meerderheid van de ondernemingen de desbetreffende data nog niet publiceert, passen de meeste dataverstrekkers een op schattingen gebaseerde methode toe om de onbeschikbaarheid van bepaalde data te compenseren.

Bij ons toezicht wordt gebruik gemaakt van verschillende dataverstrekkers, zoals Morningstar, Sustainalytics en ISS Ethix , en wij voeren regelmatig controles uit bij vermogensbeheerders om hun beslissingen en plannen te bespreken. Bovendien wordt, voordat een dataverstrekker als leverancier wordt gekozen, een grondig marktonderzoek uitgevoerd en worden potentiële dataverstrekkers beoordeeld op belangrijke criteria zoals gegevenskwaliteit, reikwijdte en betrouwbaarheid.

Methodologische en databeperkingen

De beschikbaarheid en de kwaliteit van de gegevens op de markt zijn beperkt:

- Beperkte dekking: onderwerp, geografie enz;
- Zelfrapportage en risico's van subjectiviteit ;
- Diversiteit van methodologieën ;
- Gebrek aan data: sommige bedrijven zijn nog niet wettelijk verplicht dergelijke data over hun duurzaamheidsprestaties te publiceren.

Wanneer wij echter externe bronnen gebruiken, zoeken wij altijd naar de leiders in het veld en selecteren wij de gegevens die wij het meest betrouwbaar achten. Deze periodiek verzamelde informatie wordt intern door onze deskundigen bewerkt en geanalyseerd. Belfius Asset Management zoekt voortdurend op de markt naar data die voldoen aan de eisen van de

Europese regelgeving en geschikt zijn voor de verschillende aangeboden financiële producten. Daarnaast heeft de combinatie van verschillende bronnen en data ook voordelen, omdat zo aanvullende data kunnen worden verkregen, waardoor een beter inzicht in de risico's en opportuniteiten en een betere granulariteit worden verkregen.

Daarom zouden bovengenoemde beperkingen geen significante invloed mogen hebben op de mate waarin de door het financiële product bevorderde ecologische- of sociale kenmerken worden bereikt.

Due diligence

Als onderdeel van het selectieproces van fondsen/ETFs meet een due diligence-vragenlijst het engagement wat betreft het duurzame beleggingsbeleid van de onderliggende activa, de integriteit van het uitsluitingsbeleid en de afstemming op de TAP.

Belfius Asset Management voert een due diligence proces uit op de onderliggende vermogensbeheerders via:

- Beoordeling van het bestuur van de onderneming en de belanghebbenden, het beheer en het bestaande ESG-beleid, waaronder het uitsluitingsbeleid, dat als bindende niet-financiële criteria in de beoordeling wordt toegepast;
- analyse van de overeenkomstig de geldende wet- en regelgeving vereiste gegevens, verstrekt door de beheerders van de onderliggende activa.

Bovendien wil Belfius via TAP de negatieve effecten van haar activiteiten verminderen door haar steun aan niet-duurzame activiteiten stop te zetten of te beperken. Naleving van de TAP-criteria is een doelstelling die moet worden bereikt. In geval van een conflict met betrekking tot de TAP-criteria zal Belfius Asset Management met de tegenpartij overleggen om een oplossing te vinden. Als er geen bevredigende oplossing wordt gevonden, kan Belfius de relatie met de fondsbeheerder beëindigen.

Engagementbeleid

Wij zijn ons ten volle bewust van onze rol als belegger en ons vermogen om het kapitaal dat wij namens onze cliënten investeren, niet alleen aan te wenden om financieel rendement te genereren, maar ook om een positieve verandering voor de samenleving teweeg te brengen.

Gezien onze beleggingsstructuur streven wij er in de eerste plaats naar met de beheerders in gesprek te gaan om ervoor te zorgen dat zij handelen in overeenstemming met onze beleggingsvereisten en -verwachtingen. In tweede instantie doen we voor wat betreft rechtstreekse investeringen, naast onze eigen ESG-methodologie, ook beroep op de diensten van Candriam.

Wij verwachten dat de beheerders structureel in gesprek gaan met ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd over duurzaamheidsaspecten die van wezenlijk belang kunnen zijn voor de financiële waarde van de belegging, en met de geïdentificeerde PAI's (waar mogelijk en haalbaar, in overeenstemming met de aard van de beleggingen, zoals de activaklasse of het type beleggingsinstrument, en de beleggingsstijl, beleggingsstrategie en beleggingsdoelstellingen van het financiële product).

Wij verwachten ook dat zij periodiek verslag uitbrengen over hun verbintenissen en prestaties. Voor financiële producten die in beursgenoteerde aandelen beleggen, verwachten wij bovendien dat externe beheerders hun stemrecht gebruiken om op aandeelhoudersvergaderingen te stemmen.

Wij werken ook samen met onze beheerders om ervoor te zorgen dat PAI's structureel in onze financiële producten zijn of zullen worden opgenomen, afhankelijk van het type financieel product. Indien nodig geven wij externe managers tot 12 maanden de tijd om aan onze eisen te voldoen. Bovendien werken wij actief met hen samen om formeel strengere milieu- en sociale kenmerken in hun financiële producten op te nemen en om hun beheersactiviteiten en transparantie uit te breiden en te verbeteren.

Raadpleeg het engagementbeleid van Belfius Asset Management op https://www.belfius.be/belfiusam-nl-esg.

Aangewezen referentiebenchmark

De mandaten worden actief beheerd. Er is geen index aangewezen als benchmark voor het bereiken van de ecologische- of sociale kenmerken die door de mandaten worden bevorderd.

BIJLAGE I

	Mandaat	Minimumaandeel duurzame investeringen (in %)	Minimumaandeel investeringen in overeenstemming met de bevorderde E/S-kenmerken (in %)	Maximumaandeel investeringen in andere activa dan bevorderde E/S-kenmerken (%)
Belfius Managed Portfolio	Funds and Individual Lines	10%	70%	30%
	Individual Lines	10%	70%	30%
	Belgian Real Estate	20%	51%	49%
	Belgian High Dividend	20%	51%	49%
	Megatrends	20%	75%	25%
	European Innovation	20%	51%	49%
Belfius Business Managed Portfolio		10%	80%	20%
Tailor Made	Tailor Made ESG	50%	90%	10%

BIJLAGE II

Belfius Managed Portfolio “Individual lines” en “Funds and Individual Lines” met alternatieve beleggingen onderscheiden de volgende 6 assetallocaties (neutrale wegingen), met voor elke allocatie een strategische verdeling**:**

	% Aandelen	% Obligaties	% Alternatieve investeringen
Strategie 'Rendement'	0%	90%	10%
Strategie 15	15%	75%	10%
Strategie 30	30%	60%	10%
Strategie 50	50%	40%	10%
Strategie 70	70%	20%	10%
Strategie Aandelen	90%	0%	10%

Belfius Managed Portfolio “Individual Lines” en “Funds and Individual Lines” zonder alternatieve beleggingen onderscheiden de volgende 6 assetallocaties (neutrale wegingen), met voor elke allocatie een strategische verdeling:

	% Aandelen	% Obligaties	% Alternatieve investeringen
Strategie 'Rendement'	0%	100%	0%
Strategie 15	15%	85%	0%
Strategie 30	30%	70%	0%
Strategie 50	50%	50%	0%
Strategie 70	70%	30%	0%
Strategie Aandelen	100%	0%	0%

Belfius Business Managed Portfolio onderscheidt de 5 volgende assetallocaties (neutrale wegingen), met voor elke allocatie een strategische verdeling:

	% Aandelen	% Obligaties
Strategie 'Rendement'	0%	100%
Strategie 30	30%	70%
Strategie 50	50%	50%
Strategie 70	70%	30%
Strategie Aandelen	100%	0%

Deze asset allocaties hebben geen invloed op de duurzaamheidskenmerken van de mandaten en werden daarom niet afzonderlijk behandeld.