



Transition Acceleration Policy (TAP)

ESG-sectorcriteria toegepast op de activiteiten van Belfius

1. EEN ENGAGEMENT VAN DE GROEP T.A.V. DE SAMENLEVING

Belfius wil bedrijven aanmoedigen en ondersteunen in hun streven naar duurzame activiteiten. In die context zal dit beleid zal een hefboomfunctie vervullen om onze positieve impact te vergroten, zowel op de economie als op onze planeet en samenleving. Tegelijkertijd bouwt Belfius via dit beleid beschermingsmaatregelen en waarborgen in, door zijn steun aan niet-duurzame activiteiten stop te zetten of aan strikte voorwaarden te verbinden, en aldus de potentieel negatieve effecten van zijn activiteiten te beperken of liefst van al, te voorkomen.

Deze TAP is gebaseerd op de 10 Principes van het UN Global Compact en omvat beperkingen voor omstreden sectoren en vakgebieden. Op basis van een grondige analyse beoordeelt Belfius¹ de activiteiten in die sectoren en domeinen om te kunnen nagaan of ze voldoen aan de interne criteria inzake ecologische factoren (E), sociale factoren (S) en factoren op het vlak van goed bestuur (G).

2. TAP-PRINCIPES

2.1. De transitie ondersteunen

Belfius wil bedrijven aanmoedigen en ondersteunen in hun omslag naar duurzamere activiteiten. In die context zullen de vereisten van de Belfius TAP een hefboomfunctie vervullen voor het vergroten van onze positieve impact op mens en samenleving, alsook op de economie.

2.2. De nadelige impact beperken

Bij het ondersteunen van de transitie wil Belfius via deze TAP ook de negatieve impact van zijn activiteiten beperken door zijn steun aan niet- duurzame activiteiten stop te zetten of te beperken.

2.3. Een evolutief proces

- › De TAP wordt mettertijd verder verfijnd op basis van ontwikkelingen in de regelgeving, technologische doorbraken, sectorale heroriëntatie, veranderende verwachtingen van belanghebbenden, enz.
- › Voor sommige sectoren (gokken, wapens en energie) zijn drempels vastgesteld. Deze drempelwaarden worden mettertijd herzien (paragraaf 5.3).

¹ De TAP wordt toegepast door Belfius Bank NV/SA, naamloze vennootschap naar Belgisch recht, met hoofdzetel te B-1210 Brussel, Karel Rogierplein 11, geregistreerd in de Kruispuntbank van Ondernemingen onder het nummer 0403.201.185, FSMA nr. 19649 A, RPR Brussel (hierna "Belfius Bank" genoemd) en alle vennootschappen onder de controle van Belfius Bank NV/SA (hierna de "Belfius Group" genoemd).

M.b.t. de vennootschappen waarin enige vennootschap van de Belfius Group een minderheidsbelang heeft of de vennootschappen die een partnership zijn aangegaan of een aandeelhoudersovereenkomst hebben gesloten met enige vennootschap van de Belfius Group, moet elke vennootschap die deel uitmaakt van de Belfius Group naar best vermogen de normen toepassen in zulke relaties die vergelijkbaar zijn met deze TAP.



3. TOEPASSINGSGEBIED VAN DE TAP

3.1 Producten en diensten

Bedrijven die zich niet houden aan een van de 10 principes van de UN Global Compact en/of actief zijn in een van de omstreden of gevoelige sectoren die hieronder staan opgesomd, worden uitgesloten² van volgende producten en diensten bij alle ondernemingen van de Belfius Group³:

- > alle vormen van kredieten;
- > alle vormen van leasing;
- > alle transacties op de financiële markten;
- > verzekeringsproducten;
- > beleggingen door Belfius voor eigen rekening;
- > alle andere financiële diensten en producten, met uitzondering van diensten en producten onder van de 'Basisbankdienst'⁴;

De bovengenoemde uitgesloten ondernemingen kunnen niet worden opgenomen als onderliggende beleggingen in beleggingsproducten, noch zullen beleggingen in deze ondernemingen worden aangeboden in beleggingsdiensten aan klanten van Belfius, in overeenstemming met het hieronder beschreven toepassingsgebied.

De TAP is van toepassing op alle beleggingsproducten waarvoor Belfius de controle heeft over het portefeuillebeheer, hetzij als portefeuillebeheerder, hetzij via gedelegeerde beheerovereenkomsten. Deze controle houdt in dat Belfius het beleggingsbeleid en de daarmee samenhangende beperkingen kan bepalen.

De volgende instrumenten en diensten worden daarom beschouwd als buiten het toepassingsgebied van de TAP vallend:

- > ETF's en indexgerelateerde producten (passieve portefeuilles)
- > Derivaten
- > Gestructureerde producten
- > Alternatieve fondsen⁵
- > Geldmarktfondsen
- > Beleggingsfondsen van derden, hoewel er uitzonderingen kunnen gelden (zie sectie "Voorkeurspartners")
- > Institutionele mandaten
- > Hedgingactiviteiten
- > 'Execution only'-transacties, d.w.z. transacties in financiële instrumenten op verzoek van de klant zonder advies van Belfius
- > Twee illiquide posities in de run-off portefeuille⁶

² Bedrijven die actief zijn in de omstreden of gevoelige sectoren die hieronder worden opgesomd, kunnen evenwel toch nog in aanmerking komen voor die producten en diensten als zij voldoen aan de voorwaarden die hieronder worden in uiteengezet in de paragraaf over 'Omstreden of gevoelige sectoren'.

³ Deze lijst is niet exhaustief.

⁴ Basisbankdienst ondernemingen': <http://www.ejustice.just.fgov.be/eli/wet/2020/11/08/2020043673/justel>;

⁵ Alternatieve fondsen worden gedefinieerd als private assets, digitale activa, hedgefondsen en grondstoffenfondsen. Private assets zijn doorgaans activa die niet openbaar worden verhandeld of gemakkelijk toegankelijk zijn op openbare markten. Ze omvatten verschillende subcategorieën van activa, waaronder private equity, particuliere schuld, onroerend goed, infrastructuuractiva en durfkapitaal.

⁶ De legacy-portefeuille uit het Dexia-tijdperk voldoet aan de TAP, met uitzondering van 2 illiquide posities



3.2. Voorkeurspartners:

Belfius AM beschouwt Candriam en Blackrock als 'voorkeurspartners'.

Wanneer Belfius AM-fondsen beleggen in fondsen die worden beheerd door een voorkeurspartner, wordt de TAP als volgt toegepast:

- > Belfius AM-fondsen die worden beheerd door Belfius AM zullen alleen beleggen in fondsen van voorkeurspartners die voldoen aan de TAP; indien Belfius AM ervoor kiest om te beleggen in fondsen die niet worden beheerd door een voorkeurspartner, worden deze beschouwd als fondsen van derden en vallen ze buiten het toepassingsgebied van de TAP.
- > Belfius AM-fondsen waarvan het beheer is gedelegeerd aan een voorkeurspartner, zullen alleen beleggen in andere fondsen die worden beheerd door een voorkeurspartner als deze laatste voldoet aan de TAP (of een gelijkwaardig exclusiebeleid) . Indien de voorkeurspartner ervoor kiest om te beleggen in fondsen die niet door zichzelf of een voorkeursfonds worden beheerd, worden deze beschouwd als fondsen van derden en vallen ze buiten het toepassingsgebied van de TAP.

De volgende beleggingsinstrumenten – namelijk passieve fondsen, passieve ETF's, alternatieve fondsen, geldmarktfondsen of fondsen die actief worden beheerd door andere beheermaatschappijen – vallen buiten het toepassingsgebied van de TAP en hoeven daarom nooit aan de TAP te voldoen.

Een exclusiebeleid wordt als "gelijkwaardig" aan de TAP beschouwd als het voldoet aan of strikter is dan alle TAP-uitsluitingsdrempels en van toepassing is op ten minste hetzelfde toepassingsgebied van financiële instrumenten.

3.3. Toepassing van de TAP per type fonds

Fondsen die in directe lijnen worden belegd

Alle beleggingen in directe lijnen moeten voldoen aan de uitsluitingsdrempels die in dit beleid worden beschreven.

Indien het beheer van het fonds in directe lijnen om redenen van beheer en liquiditeit gepaard gaat met de integratie van onderliggende fondsen (met inbegrip van ETF's), worden deze beleggingen behandeld volgens de benadering die hieronder voor fondsen van fondsen wordt beschreven.

Dakfondsen

- > Voor fondsen die door Belfius AM worden beheerd, worden beleggingen voornamelijk gedaan via UCITS van derden. Deze worden beschouwd als buiten het toepassingsgebied van het TAP vallend.

Als het onderliggende fonds echter door een voorkeurspartner wordt beheerd, moet het voldoen aan de TAP (zie paragraaf 'Voorkeurspartners').

- > Voor fondsen die door voorkeurspartners bij delegatie worden beheerd:
 - Als het onderliggende fonds ook door een voorkeurspartner wordt beheerd, moet deze laatste voldoen aan de TAP of een gelijkwaardig uitsluitingsbeleid.
 - Als de voorkeurspartner besluit te beleggen in onderliggende fondsen die niet door hemzelf of een voorkeurspartner worden beheerd, worden deze beschouwd als fondsen van derden en vallen ze dus buiten het toepassingsgebied van de TAP.

Het is belangrijk te weten dat elke belegging in directe lijnen die in het fonds wordt geïntroduceerd, onderworpen is aan de TAP. Als het gaat om een instrument dat onder de TAP valt, zijn de uitsluitingsdrempels van de TAP van toepassing.

Master-feederstructuren

- > Wanneer deze zijn opgezet met een voorkeurspartner, is de TAP of een gelijkwaardig exclusiebeleid van toepassing, aangezien het masterfonds voornamelijk belegt in directe lijnen die door de voorkeurspartner zijn geselecteerd.
- > Wanneer er geen overeenkomst met een voorkeurspartner is gesloten:
 - Als het masterfonds bestaat uit directe lijnen, moeten die posities de TAP of een gelijkwaardig exclusiebeleid toepassen.
 - Als het masterfonds een onderliggend fonds van een derde partij bevat, wordt dit fonds van een derde partij beschouwd als buiten het toepassingsgebied van de TAP vallend.



3.4. Informatieverschaffing

Als een beleggingsfonds van Belfius AM belegt in producten die buiten het toepassingsgebied van de TAP vallen, of als producten die buiten het toepassingsgebied vallen worden opgenomen in discretionaire portefeuillebeheerdiensten, wordt in de relevante product- of dienstdocumentatie vermeld in hoeverre de portefeuille mag beleggen in producten die buiten het toepassingsgebied vallen.

Belfius beschouwt een door Belfius AM beheerd beleggingsfonds (met inbegrip van fondsen waarvoor Belfius AM het beleggingsbeheer heeft gedelegeerd aan zijn voorkeurspartners) als conform met de TAP wanneer het beleggingsbeleid van het fonds bepaalt dat het ten minste 85% belegt in financiële producten die binnen het toepassingsgebied van de TAP vallen en dus voldoen aan de hieronder vermelde uitsluitingscriteria.

Een fonds wordt dus als TAP-conform beschouwd als:

- > Ten minste 85% van de portefeuille bestaat uit instrumenten die binnen het toepassingsgebied vallen.
- > En alle instrumenten die binnen het toepassingsgebied vallen, volledig voldoen aan het uitsluitingsbeleid en geen van de criteria ervan schenden.

3.5. Tegenpartijen

De TAP geldt voor alle 'rechtstreekse actoren', dit betekent vennootschappen waarmee een entiteit van de Belfius Group een rechtstreekse professionele relatie onderhoudt, hetzij als klant, als leverancier of als een bedrijf waarin wordt belegd als onderdeel van het beheer van beleggingsfondsen, binnen de perimeter van haar hoofdactiviteit⁷.

⁷ In verband met de beoordeling of een bedrijf moet worden uitgesloten van de producten en diensten die worden opgesomd in artikel 1.1 van deze policy, kan alleen de onderneming zelf in aanmerking worden genomen. De beoordeling mag geen verband houden met de ondernemingen die verbonden zijn met dergelijke ondernemingen, of met ondernemingen die behoren tot dezelfde groep als onderneming in kwestie. Voor de interpretatie van termen zoals 'verbonden ondernemingen' wordt verwezen naar de artikelen 1:14 t.e.m. 1:18 van het Belgisch Wetboek Ondernemingen en Verenigingen.



4. CRITERIA VAN DE TAP

A. UN Global Compact

Belfius ondersteunt geen ondernemingen die systematisch of op ernstige wijze een of meer principes van het UN Global Compact⁸ schenden. Duurzaam ondernemen begint bij het waardensysteem van een onderneming en een op principes gebaseerde benadering van zakendoen. Dat betekent dat men zo te werk gaat dat men minimaal voldoet aan de fundamentele verantwoordelijkheden op het vlak van mensen- rechten, arbeid, het milieu en de strijd tegen corruptie. Ondernemingen die zich niet houden aan die basisprincipes zullen niet worden ondersteund door Belfius.

De ernst van de schending en het structurele karakter van de betrokkenheid worden in aanmerking genomen in een dialoog met de onderneming, als we dat mogelijk en noodzakelijk achten.

B. Omstreden of gevoelige sectoren

TABAK

Tabak doodt wereldwijd elk jaar meer dan acht miljoen mensen, waaronder naar schatting 1,3 miljoen niet-rokers door passief roken. Bovenop het nadelige effect van tabak op de gezondheid, worden de totale economische kosten van roken (van gezondheidsuitgaven tot productiviteitsverlies) geraamd op ongeveer 1,4 biljoen USD per jaar.

Voor beleggingsproducten:

- > Alle ondernemingen die inkomsten halen uit de tabaksproductie of tabaksproducten (inclusief e-sigaretten en essentiële onderdelen ervan) worden uitgesloten;
- > Alle ondernemingen die 10% of meer van hun inkomsten halen uit de groothandel⁹ in tabak worden uitgesloten.

Voor kredieten en andere (niet-beleggingsgerelateerde) activiteiten:

- > Ondernemingen die actief zijn in de productie van tabak of tabaksproducten (inclusief e-sigaretten en essentiële onderdelen ervan) worden uitgesloten;
- > Nieuwe relaties met bedrijven die actief zijn in de groothandel van tabak worden niet aanvaard;
- > Bestaande relaties met bedrijven die actief zijn in de groothandel van tabak worden niet uitgesloten door deze policy.

GOKKEN

Tussen 0,5 en 3% van de totale Europese bevolking lijdt aan een gokverslaving. Gokken wordt als erg verslavend beschouwd en veroorzaakt ernstige sociale, financiële en psychologische schade. Er bestaat een sterke correlatie tussen gokverslaving en zelfmoord.

Voor beleggingsproducten:

- > Alle bedrijven die 10% of meer van hun totale inkomsten halen uit de eigendom of de uitbating van gokgerelateerde activiteiten of ondersteunende activiteiten daarvan, worden uitgesloten.

Voor kredieten en andere (niet-beleggingsgerelateerde) activiteiten:

- > Privébedrijven (50% of meer) met een gok- gerelateerde activiteit of een ondersteunende activiteit daarvan, worden uitgesloten.

Gokken en gokactiviteiten omvatten:

- > De organisatie van loterijen, online gokken, gokwebsites, het uitbaten van wedkantoren, bookmakers;
- > Het uitbaten van casino's, bingohallen;
- > Het uitbaten van gokautomaten (die al dan niet werken met munten) waarbij de winst cash wordt

⁸ De 10 principes van het UN Global Compact kunnen hier worden geraadpleegd: <https://www.unglobalcompact.org/what-is-gc/mission/principles>.

⁹ Een groothandel in tabak is een onderneming die tabaksproducten importeert of tabaksproducten verkoopt aan kleinhandelaars in tabak.

uitbetaald.

DEFENSIE

Europa wordt geconfronteerd met toenemende geopolitieke uitdagingen. Die bedreigingen nemen verschillende vormen aan, zoals cyberaanvallen, terrorisme, instabiliteit en conflicten in nabijgelegen regio's. Samenwerking tussen landen en investeringen in de defensiesector zijn cruciale hefboomen geworden om deze transnationale bedreigingen doeltreffend aan te pakken.

Belfius onderkent het tweeledige karakter van de defensiesector, en weegt zijn cruciale rol in de veiligheid van de EU af tegen de risico's van misbruik, zoals mensenrechtenschendingen en conflictescalatie. Belfius wil een bijdrage leveren aan de defensiesector en zich tegelijkertijd inzetten voor vrede, veiligheid en sociale stabiliteit.

Definities

In het kader van deze beleidslijn worden als **controversiële wapens** beschouwd de wapens die verboden zijn krachtens nationale of internationale wetgeving¹⁰, of die bij consensus als controversieel worden beschouwd vanwege hun potentieel willekeurig gebruik en buitensporige gevolgen:

- Anti-persoonsmijnen: mijnen om personen te verwonden of doden bij activering.
- Clustermunitie: laat kleinere submunitie los, veroorzaakt wijdverspreide schade en levert risico's op lange termijn op;
- Chemische wapens: maken gebruik van giftige chemicaliën om te verwonden of te doden, met willekeurige en ernstige langetermijneffecten;
- Biologische wapens: maken gebruik van biologische stoffen om ziektes te verspreiden en schade aan te richten;
- Wapens met verarmd uranium: maken gebruik van verarmd uranium, wat op lange termijn risico's met zich meebrengt voor het milieu en de gezondheid vanwege de radioactiviteit;
- Brandbommen met witte fosfor: maken gebruik van een chemische wasachtige vaste stof, die onmiddellijk ontbrandt bij contact met zuurstof, gebruikt om slagvelden te verlichten, een rookgordijn te vormen en als brandstichtend wapen te dienen;

Daarnaast worden wapens waarbij kernenergie vrijkomt, hetzij door splijting, hetzij door een combinatie van splijting en fusie (zoals in een thermonucleaire bom of waterstofbom), gecategoriseerd als **kernwapens**. Hoewel kernwapens een aantal kenmerken gemeen hebben met controversiële wapens, zoals het potentieel voor willekeurige en disproportionele effecten, worden ze door de NAVO beschouwd als cruciaal voor afschrikking. Bovendien worden de productie, het gebruik van en de handel in kernwapens sterk gereguleerd en gecontroleerd door de internationale gemeenschap. In het kader van dit beleid worden kernwapens niet beschouwd als controversiële wapens.

Conventionele wapens worden gedefinieerd als elk ander wapensysteem dat niet onder een van de bovengenoemde wapencategorieën valt.

Voor beleggingen:

- > Belfius laat beleggingen toe in bedrijven met hoofdzetel in een NAVO-land die inkomsten halen uit de ontwikkeling, het onderhoud of de productie van conventionele wapens en/of kernwapens.
- > Belfius sluit echter bedrijven uit:
 - die gevestigd zijn in niet-NAVO-lidstaten en meer dan 10% van hun inkomsten halen uit de ontwikkeling, het onderhoud of de productie van conventionele wapens of die betrokken zijn bij de ontwikkeling, het onderhoud of de productie van kernwapens;
 - die betrokken zijn bij de ontwikkeling, het onderhoud of de productie van controversiële wapens, zowel binnen als buiten de NAVO.

Voor kredieten en andere (niet-beleggingsgerelateerde) activiteiten:

Belfius verleent geen financiële diensten aan entiteiten die actief zijn op het gebied van controversiële wapens en/of kernwapens.

Entiteiten die actief zijn in de productie van of handel in militaire goederen (d.w.z. goederen die voorkomen op de Gemeenschappelijke EU-lijst van militaire goederen¹¹) zijn a priori niet uitgesloten voor onze producten en

¹⁰ waaronder de Belgische wet Mahoux van 2006 en de [Conventie van Genève van 1980 over bepaalde conventionele wapens](#).

¹¹ [Gemeenschappelijke EU-lijst van militaire goederen \(europa.eu\)](#)



diensten, maar Belfius beperkt de financiering van deze entiteiten.

De traceerbaarheid en eindbestemming van de goederen die door Belfius worden gefinancierd zijn immers cruciaal voor Belfius. Daarom gelden volgende voorwaarden bij krediettoekenning:

- I. Wanneer **de bestemming van de fondsen onbekend** is, moeten entiteiten ofwel in België gevestigd zijn of deel uitmaken van een groep met hoofdzetel in België. Er wordt een beoordeling van het sociale en governance-risico uitgevoerd op de onderneming, rekening houdend met het type product dat wordt verhandeld met welke tegenpartijen, en governance-factoren zoals het due diligence-beleid, het risico op corruptie, op bestemmingswijziging en op onverantwoord gebruik van het product. Deze beoordeling is volledig geïntegreerd in het krediettoekenningsproces en voor elk dossier is de goedkeuring van een kredietcomité vereist.
- II. Voor een **overname** wordt een dubbele evaluatie uitgevoerd van zowel de overnemende entiteit als de entiteit die wordt overgenomen.
- III. Wanneer de **bestemming van de fondsen bekend** is (trade finance, investeringskredieten of andere types professionele kredieten met een vooraf gekende bestemming (bv. een krediet/leasing voor voertuigen, machines) en schadeverzekeringen voor bedrijven), baseert Belfius zich op de regionale vergunning van de ondernemingen en dus ook op de voorwaarden die zijn vastgelegd in de regionale wetten die deze vergunningen opleggen.

Belfius stelt echter **bijkomende voorwaarden** met betrekking tot de entiteit, het type goederen en de eindgebruiker van de goederen om het risico op bestemmingswijziging en onverantwoord gebruik van de goederen tot een minimum te beperken.

- a) Als de onderliggende transactie **militaire goederen** betreft, zijn de voorwaarden als volgt:
 - Entiteiten moeten in België gevestigd zijn of deel uitmaken van een groep met hoofdzetel in België.
 - Entiteiten moeten een vergunning hebben voor de invoer, uitvoer en doorvoer van wapens, munitie, militaire of ordehandhavingsuitrusting of aanverwante technologie. Dit criterium is niet van toepassing als voor de transactie geen vergunning vereist is, omdat de goederen binnen België blijven of omdat het gaat over een bestelling door de Belgische militaire overheid of door de Belgische ordediensten, echter zolang de eindgebruiker bekend is en de onderstaande criteria respecteert.
 - De eindgebruiker kan nooit een particulier of een entiteit uit de particuliere sector zijn als het gaat om handvuurwapens en lichte wapens (SALW).
 - Eindgebruikers moeten kunnen aantonen dat ze een onberispelijke reputatie hebben, zonder recente, geverifieerde historiek van het schenden van mensenrechten en/of internationaal humanitair recht, wapenembargo's opgelegd door de VN, EU, VS of België, en zonder betrokkenheid bij internationale onderdrukking.
 - Eindgebruikers mogen niet gevestigd zijn in landen onder embargo van de VN, EU, VS of België, mogen geen gekende historiek van mensenrechtenschendingen hebben (volgens de lijst van controverse regimes van Belfius) en mogen niet voorkomen op de FATF-lijst van staten met belangrijke AML&TF-tekortkomingen.
- b) Als de onderliggende transactie **goederen voor tweërlei gebruik** betreft (d.w.z. goederen die zowel voor civiele als militaire doeleinden kunnen worden gebruikt en op de EU-lijst van goederen voor tweërlei¹² gebruik staan):
 - Er gelden geen beperkingen als een End-User Certificate (EUC) kan worden overlegd waarin de tegenpartij (koper/geadresseerde van de goederen) verklaart dat de goederen uitsluitend voor civiele doeleinden zullen worden gebruikt. Het EUC moet worden gecertificeerd door een bevoegde overheidsinstantie (Buitenlandse Zaken, vooraf door de Belgische ambassade of door de lokale kamer van koophandel in het land van de tegenpartij).
 - Als op basis van een EUC niet kan worden gegarandeerd dat de goederen uitsluitend voor civiele doeleinden zullen worden gebruikt, beschouwt Belfius ze als militaire goederen en zijn de voorwaarden van punt II a) van toepassing.
 - Als de onderliggende transactie betrekking heeft op **andere goederen** dan militaire goederen of goederen voor tweërlei gebruik, gelden er geen beperkingen.

¹² EU-lijst van goederen voor tweërlei gebruik: zie Annex 1, op pag. 25



Energie

Thermische steenkool

Steenkoolactiva lopen het grootste risico om te stranden wanneer de opwarming van de aarde wordt beperkt tot de doelstelling van het Akkoord van Parijs. Het meest recente IPCC-rapport geeft aan dat de emissies van steenkool wereldwijd met meer dan 80% moeten 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 nul-uitstoot tegen 2050 wil halen.

In de TAP worden als steenkoolbedrijven beschouwd: bedrijven die betrokken zijn bij de waardeketen van thermische steenkool.

Voor beleggingen:

- > Vanaf 2030 worden alle steenkoolbedrijven uitgesloten, in lijn met de energievisie van Belfius.
- > Bovendien worden vanaf 1 augustus 2024 alle steenkoolontginningsbedrijven uitgesloten, alsook alle bedrijven met uitbreidingsplannen in steenkoolontginning of elektriciteitsproductie op basis van steenkool.

Voor kredieten en andere (niet-beleggingsgerelateerde) activiteiten:

- > Financiering aan bedrijven die actief zijn in de winning (extractie) van thermische steenkool is uitgesloten.
- > Nieuwe financiering aan bedrijven met een activiteit die zich elders in de waardeketting van thermische steenkool situeert, is uitgesloten, tenzij die bedrijven een geverifieerd plan hebben voor de uitfasering van steenkool tegen 2030.
- > Bestaande relaties met thermische steenkoolbedrijven voor al hun activiteiten worden tegen 2030 afgebouwd. Daarom moeten thermische steenkoolbedrijven hun absolute steenkoolproductie of -capaciteit verminderen en mogen ze niet betrokken zijn bij de exploratie van steenkool of de ontwikkeling van nieuwe steenkoolmijnen.

Niet-conventionele olie- en gaswinning

Niet-conventionele olie- en gaswinning brengt onaanvaardbare milieu-, klimaat- en maatschappelijke risico's met zich mee. Investerings- en verdragen in deze industrieën vertragen investeringen in transitionele en hernieuwbare energiebronnen, een hoognodige verschuiving om Europa's klimaatneutrale ambitie waar te maken.

Voor alle activiteiten:

- > Bedrijven die actief zijn in niet-conventionele olie- en gaswinning (schaliegas, schalieolie, teerzanden, arctische boringen¹³, diepwaterboringen, steenkoolgas, extra zware olie) zijn uitgesloten.

Conventionele olie- en gaswinning

Hoewel gas een rol zal moeten spelen in de overgang naar een koolstofarme economie, moeten conventionele olie- en gasbedrijven hun energie-gerelateerde uitstoot verminderen in lijn met de internationale klimaatdoelstellingen om een plaats te hebben in een maatschappelijk verantwoorde portefeuille en - ten minste gedeeltelijk - een verschuiving te maken naar de productie van hernieuwbare energie.

Voor beleggingen:

- > Bedrijven die actief zijn in de conventionele olie- & gaswinning worden door Belfius alleen geaccepteerd als ze aan de volgende cumulatieve voorwaarden voldoen:
 - de capex van het bedrijf voor hernieuwbare energieactiviteiten is hoger dan 20%
 - het bedrijf heeft geen uitbreidings- of exploratieplannen met betrekking tot fossiele brandstoffen

Voor kredieten en andere (niet-beleggingsgerelateerde) activiteiten:

- > Niet in België gevestigde bedrijven (HQ) die actief zijn in de sector van de winning van conventionele olie en gas zijn uitgesloten.
- > Belgische bedrijven en Belgische entiteiten van internationale bedrijven kunnen door Belfius gefinancierd worden als het doel van de financiering gekoppeld is aan een transitieproject dat uitsluitend investeert in koolstofarme energie.

¹³ De geografische dekking van het Noordpoolgebied | AMAP



Elektriciteitsproductie

Belfius stelt duidelijke criteria op voor bedrijven die actief zijn in de elektriciteitsopwekking en garandeert zo een transitiepad naar meer hernieuwbare energiebronnen. De uitsluiting van bedrijven die actief zijn in de elektriciteitsproductie is gebaseerd op specifieke parameters en focust op de energiemix en het transitiepad van het bedrijf.

De financiering van hernieuwbare energie is een prioriteit voor Belfius. Belfius zal rekening houden met de koolstofintensiteit (uitgedrukt in gCO₂/kWh) van elektriciteitsproducerende bedrijven, die onder een bepaalde drempel moet blijven, die jaar na jaar daalt.

Voor alle activiteiten:

> De koolstofintensiteit (uitgedrukt in gCO₂/kWh) van deze bedrijven moet onder de volgende drempels liggen:

Jaar	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029	2030
gCO ₂ /kWh	346	312	279	247	216	186	156	128

Belfius zal nieuwe gasgestookte elektriciteitscentrales alleen blijven financieren als ze voldoen aan de voorwaarden van het capaciteitsvergoedingsmechanisme (CRM). Bij de berekening of een bedrijf aan de bovengenoemde drempels voldoet, wordt echter geen rekening gehouden met de emissies van dergelijke CRM-projecten. Bovendien moet een elektriciteitsopwekkingsproject dat geheel of gedeeltelijk is gebaseerd op conventioneel aardgas, een engagement bevatten om tegen 2035 over te schakelen op hernieuwbare of koolstofarme gassen, op basis van een inspanningsverbintenis.

Als er geen koolstofintensiteitsgegevens beschikbaar zijn, kijken we naar de energiemix waarop de elektriciteitsproductie is gebaseerd. Er zijn maximumdrempels voor het aandeel steenkool, olie en gas in de totale productie:

Voor beleggingen:

- > Bedrijven worden uitgesloten als:
 - 5% of meer van hun productie is gebaseerd op steenkool of
 - 20% of meer van hun productie gebaseerd is op olie of gas.

Voor kredieten en andere (niet-beleggingsgerelateerde) activiteiten:

- > Voor nieuwe aanvragen voor producten & diensten worden bedrijven uitgesloten als:
 - een deel van hun productie is gebaseerd op steenkool of
 - 20% of meer van hun productie gebaseerd is op olie of gas.
- > Voor bestaande relaties worden bedrijven uitgesloten als:
 - 5% van hun productie is gebaseerd op steenkool (in lijn met ons beleid voor de uitfasering van steenkool) of
 - 20% of meer van hun productie gebaseerd is op olie of gas.

Kerncentrales

Belfius zal de bouw of het onderhoud van kerncentrales enkel rechtstreeks financieren of verzekeren als deze binnen de EU gelegen zijn.

De decarbonisatiedoelstellingen van Belfius

Om tegen 2030 de interne decarbonisatiedoelstellingen van Belfius te realiseren worden voor de sectoren 'conventionele olie en gas' en 'elektriciteitsproductie' nog bijkomende criteria toegepast, meer bepaald voor beleggingen voor eigen rekening van Belfius Bank en Belfius Insurance en voor nieuwe kredieten aan ondernemingen. Meer informatie hierover vindt u in de Duurzaamheidsverklaring in het Jaarverslag 2025¹⁴ van Belfius, op p. 215-218



MIJNBOUW

De mijnbouwsector speelt een cruciale rol in de energietransitie, vanwege de exponentieel toenemende wereldwijde behoefte aan speciale metalen en mineralen om deze transitie te realiseren (bijvoorbeeld voor elektrificatie). Aan de andere kant kan dit ook weer verhoogde ESG-risico's met zich meebrengen, bijvoorbeeld door nieuwe methoden zoals diepzeemijnbouw.

Mijnbouw kan onomkeerbare gevolgen hebben voor het milieu en de lokale bevolking, met ernstige mensenrechtenschendingen en onomkeerbare schade aan de natuur als gevolg.

We erkennen daarom zowel het belang van de sector als de ESG-risico's die ermee gepaard gaan en voeren hier een normatieve screening uit.

Voor alle activiteiten:

- > Mijnbouwbedrijven kunnen door Belfius aanvaard en gefinancierd worden op voorwaarde dat ze de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP) en/of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen naleven.

PALMOLIE

Zonder de juiste voorzorgsmaatregelen is palmolie een belangrijke aanjager van ontbossing en dus een aanzienlijke bedreiging voor de biodiversiteit. Bij het productieproces komen ook enorme hoeveelheden koolstofemissies in de lucht terecht. Er bestaan ook enkele ernstige verbanden met kinderarbeid en corruptie.

Voor alle activiteiten:

- > Bedrijven in deze sector kunnen door Belfius aanvaard en gefinancierd worden op voorwaarde dat ze lid zijn van de **Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO)**, een internationale sectororganisatie die tot doel heeft de duurzame teelt van palmolie te promoten door wereldwijde standaarden op te stellen en te handhaven die alle belanghebbenden in de sector vrijwillig kunnen overnemen.

SOJA

Zonder de juiste voorzorgsmaatregelen veroorzaakt de soja-industrie grootschalige ontbossing en verdrijving van kleine boeren en inheemse volkeren over de hele wereld.

Voor alle activiteiten:

- > Bedrijven in deze sector kunnen door Belfius aanvaard en gefinancierd worden op voorwaarde dat ze lid zijn van de Roundtable on Responsible Soy (RTRS) een internationale sectororganisatie die de productie, de handel en het gebruik van verantwoorde soja promoot, door samenwerking met alle partijen in de sojawaardeketen, van productie tot consumptie.

LANDBOUWGRONDSTOFFEN

De impact van de speculatie op de prijsvolatiliteit met basisvoedingsmiddelen zorgt voor instabiliteit en voor wereldwijd stijgende voedselprijzen, waardoor miljoenen hongerlijden en verarmen. Belfius onthoudt zich van beurstransacties in landbouwgrondstoffen waarmee speculatie met voedselprijzen gemoeid is.

- > Belfius neemt niet actief deel aan de commercialisering van aan Exchange Traded Funds (ETF), Exchange Traded Commodities (ETC) of Exchange Traded Notes (ETN) verwante producten met derivaten van landbouwgrondstoffen in hun portefeuille, en evenmin van beleggingsproducten met derivaten van landbouwgrondstoffen in hun portefeuille die gepaard gaan met speculatie ten koste van landbouw- en voedingsgrondstoffen.

In december 2013 weerde Belfius permanent beleggingsfondsen die beleggen in voedingsgrondstoffen uit zijn beleggingsaanbod.



5. GOVERNANCE VAN DE TAP

Belfius heeft een specifieke governance voor ESG- en TAP-aangelegenheden opgezet, onder toezicht van de Raad van Bestuur van Belfius Bank NV/SA (de "Raad"). De Raad wordt onder meer ondersteund door de Sustainable Investment Desk, die verantwoordelijk is voor de implementatie van de TAP in de portefeuilles en het beleggingsaanbod van Belfius Bank.

5.1. De implementatie van de TAP

De TAP wordt als beleid opgenomen in de bestaande processen en procedures van de diverse business lines en relevante afdelingen. Er wordt een strikte follow-up-procedure toegepast volgens het principe van het model van de 'drie verdedigingslijnen' ('three lines of defense').

5.2. Betrokkenheidsbeleid

Indien er zich een conflict voordoet met betrekking tot de criteria van de TAP, treedt Belfius in dialoog met de tegenpartij in een poging om een oplossing te vinden. Als er evenwel geen bevredigende oplossing uit de bus komt, gaat Belfius over tot uitsluiting. Belfius is afhankelijk van de kwaliteit, de juistheid en het regelmatige karakter van de informatie die verstrekt wordt door de relevante tegenpartij.

5.3. Herziening van de TAP

De TAP wordt regelmatig herzien, waarbij rekening wordt gehouden met de evolutie van de wetenschap, de technologie, de geopolitiek en de samenleving als geheel.

De TAP werd voor het laatst herzien op 17/04/2026. De belangrijkste wijzigingen hebben betrekking op het hoofdstuk over de reikwijdte van het beleid: paragraaf 3.1 werd aangepast met betrekking tot de financiële instrumenten waarop de beleidslijn van toepassing is en er werden nieuwe paragrafen 3.2, 3.3 en 3.4 toegevoegd. De criteria voor energie (elektriciteitsproductie) zijn bijgewerkt in het kader van de invoering van interne decarbonisatiedoelstellingen en er werd een nieuwe subparagraaf over de decarbonisatiedoelstellingen van Belfius toegevoegd.

Algemene disclaimer:

We streven er voortdurend naar de uitsluitings- en restrictiecriteria van de TAP zo strikt en consistent mogelijk toe te passen. Criteria zoals 'elke thermische steenkoolactiviteit' vormen echter een voortdurende uitdaging vanwege problemen met de beschikbaarheid van gegevens. Wanneer we dergelijke problemen met gegevens ondervinden, zullen we passende maatregelen nemen om de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens te verbeteren.