

BETROKKENHEIDSBELEID



Inhoudstafel

1. Inleiding	3
2. Toepassingsgebied	4
3. Praktische uitvoering	4
3.1. Directe betrokkenheid	4
3.2. Collaboratieve betrokkenheid	5
4. Beheer van de belangenconflicten	5
5. Publicatie, jaarverslag en herziening van het beleid	5

1. Inleiding

Bij Ethias beschouwen we de aandeelhoudersbetrokkenheid als een transformatieproces waarin investeerders de praktijken proberen te verbeteren van de bedrijven waarin ze beleggen, met een specifiek doel voor ogen. Wij doen dit voor rekening van onze aandelen- en obligatieportefeuilles.

Het betrokkenheidsbeleid van Ethias maakt integraal deel uit van het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren dat door Ethias is ingevoerd. Dit laatste is beschikbaar op www.ethias.be.

Hierin wordt gespecificeerd hoe Ethias haar betrokkenheid uitoefent in de ondernemingen waarin zij belegt.

Als langetermijninvesteerder steunt Ethias de ontwikkeling van een duurzame economie om stabiele rendementen te genereren voor haar verschillende stakeholders en tegelijkertijd het risico te beperken en te diversifiëren.

Deze langetermijnvisie die gebaseerd is op voorzichtigheid, duurzaamheid en verantwoordelijkheid is geïntegreerd in de investeringen van Ethias.

Wanneer Ethias beslist in een onderneming te investeren, worden diverse criteria in aanmerking genomen (niet alleen criteria die verband houden met ecologische en sociale kwesties); zij hebben betrekking op de strategie van de onderneming, haar financiële prestaties door de jaren heen, haar risicobeheer en vraagstukken op het gebied van corporate governance.

Ethias baseert haar investeringsbeslissingen op diverse informatiebronnen en instrumenten/methoden:

- » bespreking van het profiel en van de positionering van de onderneming met collega's, analisten en vakgenoten;
- » contactleggingen en ontwikkeling van vertrouwensrelaties;
- » informatieverzameling van de website van de onderneming of van bronnen zoals Bloomberg (jaarverslagen, financiële informatie, MVO-verslagen, enz.);
- » regelmatige deelname aan bedrijfsvergaderingen/presentaties die door de bedrijfsleiding worden bijgewoond;
- » bezoeken aan de activiteiten ter plaatse waar mogelijk.

Voorts dragen het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren en de uitvoering ervan binnen Ethias zeker bij tot de doelstelling om een duurzaam rendement voor haar klanten te behalen.

De aanpak van Ethias op het vlak van duurzaam en verantwoord investeren is gebaseerd op 3 algemene beginselen¹:

#1: ESG-integratie, vector voor de waarden van Ethias.

#2: ESG-integratie, vier voorwaarden die als praktische leidraad dienen.

#3: ESG-integratie als een inherent onderdeel van de governance van de investeringsstrategie.

Ethias is van mening dat een actief aandeelhoudersbeleid perfect in deze aanpak past en een aanvulling vormt op de beleidslijnen inzake uitsluiting en integratie van de ESG-criteria in beleggingsbeslissingen.

¹ Zie het document «Beleid voor duurzaam en verantwoord investeren», dat beschikbaar is op www.ethias.be

Bovendien heeft Ethias, als ondertekenaar van de PRI (Principles for Responsible Investment) ², zich ertoe verbonden

- » een actieve aandeelhouder te zijn en ESG-kwesties te integreren in haar beleidslijnen en procedures inzake aandeelhouderschap (principe 2) en
- » te vragen aan de entiteiten waarin zij belegt om zo veel mogelijk transparantie over ESG-factoren aan de dag te leggen (principe 3).

Het betrokkenheidsbeleid van Ethias, dat opgenomen is in haar beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, maakt het mogelijk beide principes na te leven.

Ethias wil via haar actief aandeelhoudersbeleid ten aanzien van de ondernemingen die zij bezit een positieve impact hebben op haar begunstigden, op haar onderneming en op de samenleving in het algemeen.

2. Toepassingsgebied

Ethias voert haar actief aandeelhoudersbeleid uit bij de beursgenoteerde ondernemingen die de aandelen- en obligatieparticipaties uitgeven die Ethias rechtstreeks bezit.

Om haar doelstellingen te bereiken, richt Ethias zich voornamelijk:

- » op vennootschappen waarin Ethias een significante deelneming heeft en
- » op de ESG-kwesties die verband houden met de klimaatverandering.

Voor de vermogensbeheerders die Ethias selecteert, zijn de ondertekening van de PRI en het bestaan van een actief aandeelhoudersbeleid twee voorwaarden in de selectieprocedure, die aan een uitgebreid due diligence-onderzoek wordt onderworpen. De overeenkomsten die Ethias met deze beheerders heeft gesloten zijn in overeenstemming met het investeringsbeleid van Ethias. Deze overeenkomsten worden gesloten voor onbepaalde duur, maar Ethias heeft het recht ze op eenvoudig verzoek te beëindigen, met een minimale opzeggingstermijn of met onmiddellijke ingang.

3. Praktische uitvoering

3.1. Directe betrokkenheid

Ethias is ervan overtuigd dat de rol die zij in de samenleving wil spelen, op een zinvolle manier kan worden vervuld dankzij een constructieve en permanente dialoog met haar stakeholders.

Door regelmatig contact met hen te onderhouden, krijgt Ethias inzicht in hun bezorgdheden en hun belangrijkste verwachtingen ten aanzien van haar.

Naast de al bestaande dialoog met een aantal stakeholders (klanten, werknemers, gewesten en regelgevende instanties, ratingbureaus, enz.) versterkt Ethias haar contacten met de ondernemingen waarin zij investeert en waarvoor zij dit noodzakelijk acht.

Via haar leverancier van ESG-gegevens verkrijgt Ethias informatie over ESG-kwesties met betrekking tot de ondernemingen waarin Ethias investeert of wil investeren, met als doel de ESG-praktijken en/of de communicatie hierover te verbeteren of te beïnvloeden.

² www.unpri.org

Deze dialoog kan ook worden opgezet via een rechtstreeks contact (per e-mail, telefoon of tijdens een fysieke ontmoeting) met de onderneming om de duurzaamheidsrisico's van die onderneming te identificeren en/of om de algemene of buitengewone aandeelhoudersvergaderingen voor te bereiden waarop Ethias wordt uitgenodigd.

Voor emittenten die geen rating van de externe dataprovider van Ethias hebben, maken wij gebruik van andere beschikbare informatiebronnen. Diegenen die een hoog of een ernstig duurzaamheidsrisico lopen worden grondig geanalyseerd.

3.2. Collaboratieve betrokkenheid

Om duurzaamheidskwesties op een doeltreffende manier aan te pakken, is Ethias van mening dat collaboratieve betrokkenheid een uitstekende oplossing kan zijn.

Als ondertekenaar van de PRI heeft Ethias toegang tot en maakt zij gebruik van het beschikbare platform om belangrijke duurzaamheidskwesties op te volgen.

Daarnaast zal Ethias zich aansluiten bij initiatieven op het vlak van collaboratieve betrokkenheid (via PRI of anderen) en samenwerking aangaan met geselecteerde vermogensbeheerders om de belangen met elkaar in overeenstemming te brengen en invloed uit te oefenen op de bedrijven waarin zij aandelen bezit.

4. Beheer van de belangenconflicten

Het betrokkenheidsbeleid van Ethias en haar stemrechten worden uitgeoefend in het belang van haar klanten, d.w.z. met het oog op een waardestijging van hun beleggingen op lange termijn.

In het geval van een belangenconflict in het kader van een belangrijke zakelijke relatie met een onderneming die zij bezit, past Ethias hetzelfde beleid inzake belangenconflicten toe als voor haar andere investeringen.

Wanneer Ethias met vermogensbeheerders werkt, eist zij dat er ook een beleid inzake belangenconflicten aanwezig is.

5. Publicatie, jaarverslag en herziening van het beleid

Het betrokkenheidsbeleid van Ethias is beschikbaar op haar website www.ethias.be

Ethias zal ook ieder jaar een hoofdstuk over haar activiteiten inzake betrokkenheid publiceren in haar niet-financieel verslag.

Het betrokkenheidsbeleid wordt ook jaarlijks herzien.