

Delivering meaningful growth

Duurzaamheidsbeleid

Maart 2021

GBL

Overzicht

| | |
|--|----|
| I. Inleiding | 3 |
| II. De impulsen, toepassingsgebied en verantwoordelijkheden van het duurzaamheidsbeleid | 4 |
| III. Duurzaamheidsbeleid van GBL | 5 |
| IV. Verantwoord investeren | 7 |
| V. Voornaamste resultaatsgebieden | 11 |
| VI. Versterking van de competenties op vlak van duurzaamheid | 12 |
| VII. Stemming en stewardship | 12 |
| VIII. Transparantie en rapporteringsmodaliteiten voor GBL ESG en RI (Responsible Investment) prestaties | 13 |

I. Inleiding

GBL is een gevestigde investeringsholding die al meer dan zestig jaar beursgenoteerd is. Als toonaangevende Europees belegger, die zich richt op duurzame waardecreatie op lange termijn en die steunt op een stabiel en ondersteunend familiaal aandeelhouderschap, streeft GBL naar het aanhouden van een gediversifieerde portefeuille van topkwaliteit, samengesteld uit internationale ondernemingen die leiders zijn in hun sector, waarin de holding als betrokken professionele belegger kan bijdragen tot de waardecreatie.

Over onze lange investeringshorizon kunnen factoren op het gebied van milieu-, maatschappij en deugdelijk bestuur ("ESG"), waaronder klimaatverandering, schaarste aan grondstoffen, of diversiteit, aanzienlijke risico's of opportuniteiten inhouden op het gebied van winstgevendheid en aandeelhouderswaarde. Een allesomvattende investeringsstrategie die rekening houdt met langetermijntendensen vereist dat het management van de ondernemingen waarin wordt belegd, risico's en opportuniteiten op korte termijn en op lange termijn nauwgezet tegen elkaar afweegt.

We zijn van mening dat aandeelhouderswaarde onlosmakelijk verbonden is met de proactieve integratie van materiële ESG-factoren in de bedrijfscultuur en -strategie. Als patrimoniale en geëngageerde belegger is GBL van mening dat organisaties die wendbaar zijn en in staat zijn om ESG-risico's en opportuniteiten te voorzien, te beheren en in hun strategie te integreren, meer kans maken om op lange termijn waarde te creëren en te behouden.

GBL is ervan overtuigd dat verantwoord beleggen, door te streven naar een duurzame groei van haar activa in portefeuille en uiteindelijk naar waardecreatie op de lange termijn, essentieel is om de belangen van haar aandeelhouders en stakeholders zo goed mogelijk te dienen.

Het doel van dit document rondom het duurzaamheidsbeleid is om de governance, het beleid en de strategie toe te lichten voor de integratie van ESG-overwegingen in de kernactiviteiten van GBL. Het stelt onze verbintenissen en uitvoeringsrichtlijnen voor de drie ESG-pijlers voor.

Het duurzaamheidsbeleid vormt een aanvulling op het Corporate Governance-charter (het 'Charter'), de Deontologische code (de 'Code'), het Diversiteits- & Inclusiebeleid ('D&I-beleid') en het Filantropiebeleid ('Filantropiebeleid') van GBL. De strategie van GBL wordt uitvoeriger beschreven in haar jaarverslag, welke eveneens het ESG-beleid van GBL en ook de processen, initiatieven, en de tijdens het afgelopen jaar geboekte vooruitgang bevat.

Het duurzaamheidsbeleid werd in maart 2021 goedgekeurd door de Raad van Bestuur van GBL. Dit beleid zal om de drie jaar worden geëvalueerd.

II. De impulsen, toepassingsgebied en verantwoordelijkheden van het duurzaamheidsbeleid

INTERNATIONALE STANDAARDEN EN REGELS

Sinds 2018 ondersteunt GBL formeel het Global Compact initiatief van de Verenigde Naties. Door het onderschrijven van het VN Global Compact initiatief en zijn 10 beginselen (die betrekking hebben op mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding) beslaat GBL alle domeinen die door haar activiteiten beïnvloed kunnen worden. In het kader van haar verbintenis ten aanzien van het VN Global Compact-initiatief erkent GBL in het bijzonder de bepalingen van de UN Guiding Principles on Business and Human Rights en de Richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO).

GBL onderschrijft eveneens sinds 2019 de Principes voor Verantwoord Beleggen ("PVB"). De onderschrijving van de PVB en de zes beginselen ervan (die onder meer betrekking hebben op ESG-integratie, actief aandeelhouderschap en transparantie), ondersteunt de ambities van GBL om de ESG-integratie te versterken, te verdiepen en uit te breiden tot de kern van haar activiteiten.

Gezien de uitdagingen en de gevaren die klimaatverandering met zich meebrengt, onderschrijft GBL publiekelijk het Akkoord van Parijs in het kader van het Raamverdrag van de Verenigde Naties inzake klimaatverandering ("United Nations Framework Convention on Climate Change" of UNFCCC). Op die manier ondersteunt GBL de ontwikkeling van lange termijn aanpassings- en matigingsstrategieën om zo de financiële markten in overeenstemming te brengen met de klimaatdoelstellingen.

GBL erkent ook de bepalingen die zijn opgenomen in de meest recente initiatieven van de Europese Unie voor duurzame financiering, in het bijzonder Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de sector van de financiële diensten (de 'SFDR-verordening') en Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad (de 'Taxonomieverordening') als belangrijke structurele kaders voor de bepaling en uitvoering van haar duurzaamheidsbeleid.

TOEPASSINGSGEBIED VAN HET DUURZAAMHEIDSBELEID

Het toepassingsgebied van het duurzaamheidsbeleid ("ESG-toepassingsgebied") omvat Groep Brussel Lambert en haar directe en indirecte volle dochterondernemingen ("GBL als een verantwoorde onderneming").

De ondernemingen binnen de portefeuille van GBL (al dan niet gecontroleerd, inclusief Sienna Capital) zijn inbegrepen in het ESG-toepassingsgebied volgens de benadering "GBL als een verantwoorde belegger". Deze ondernemingen identificeren en beheren hun ESG-impact en verwante risico's binnen het kader van hun eigen interne controles en bestuur.

Verwijzend naar de inhoud van deel 3 'Duurzaamheidsbeleid bij GBL' en deel 4 'Verantwoord beleggen' die hierna worden uiteengezet, wordt het toepassingsgebied geïllustreerd in tabel 1 hieronder.

| GBL als verantwoorde onderneming | GBL als verantwoorde belegger |
|--|--|
| Binnen het toepassingsgebied: GBL en haar directe en indirecte 100%-dochterondernemingen | Genoteerde investeringen: adidas, SGS, Pernod Ricard, LafargeHolcim, Umicore, Imerys, GEA, Ontex, Mowi |
| | Private activa: Webhelp, Parques Reunidos, Canyon ⁽¹⁾ , Sienna Capital |

Tabel 1 – Illustratie van het toepassingsgebied van het duurzaamheidsbeleid van GBL
(1) Canyon wordt vanaf boekjaar 2021 geïntegreerd

VERANTWOORDELIJKHEDEN INZAKE DUURZAAMHEIDSBELEID

CEO en Raad van Bestuur

De Raad van Bestuur van GBL beoordeelt de strategische koers, prestaties en rapportering inzake ESG en keurt deze goed, terwijl:

- het Vast Comité aanbevelingen doet aan de Raad van Bestuur, onder andere inzake de strategische ESG-koers, het duurzaamheidsbeleid en gerelateerde processen, projecten en middelen;
- de CEO verantwoordelijk is voor het toezicht op de naleving van het duurzaamheidsbeleid via een jaarlijkse evaluatie van de prestaties en de doeltreffendheid van de ondernomen acties om de verbintenissen en de doelstellingen van GBL op lange termijn na te streven; en
- het Auditcomité jaarlijks de risico's die inherent zijn aan GBL bestudeert en evalueert, met inbegrip van de ESG-specifieke risicobeoordeling die wordt verricht als onderdeel van het proces voor de opvolging van de portefeuille.

ESG-Verantwoordelijke

De formele verantwoordelijkheid voor ESG-aangelegenheden werd gedelegeerd aan de ESG-Verantwoordelijke, die als 'ESG Lead' is aangesteld. GBL is evenwel van oordeel dat, naast het geven van de toon aan de top, een behoorlijke ESG-integratie een verregaande betrokkenheid van het personeel vergt, aangezien de bedrijfscultuur van essentieel belang is voor de overeenstemming met de strategie van de groep.

De Raad van Bestuur en de ESG-Verantwoordelijke worden daarom ondersteund door alle ondernemingsfuncties, met als voornaamste:

- het investeringsteam dat belast is met de uitrol van de ESG-benadering van GBL als verantwoorde belegger in elke fase van de investeringscyclus;
- het communicatieteam; en
- de secretaris van de onderneming en de juridische en human resources-afdelingen die belast zijn met sociale en bestuursaangelegenheden op het niveau van GBL.

Key performance indicators

De beheerbenadering van GBL houdt in dat haar ESG-acties via key performance indicators ("KPI's") worden gemeten en opgevolgd. ESG-KPI's worden bepaald op basis van de belangrijkste verwezenlijkingen van de groep (of "ESG-doelstellingen") die hierna worden voorgesteld (zie deel 5).

Sinds 2018 zijn ESG-KPI's gestructureerd over een periode van 3 jaar en worden ze goedgekeurd door de Raad van Bestuur van GBL. Nieuwe ESG KPI's met betrekking tot de uitvoering van het ESG-beleid werden door de Raad van Bestuur van maart 2021 goedgekeurd. Ze worden in de toekomst jaarlijks herzien of in geval van wijzigingen in het ESG-Beleid.

III. Duurzaamheidsbeleid van GBL

Als investeringsholding en op basis van de uitgevoerde ESG-materialiteitsbeoordeling heeft GBL gekozen voor een tweeledige benadering voor de structuur van haar duurzaamheidsbeleid:

- **GBL als verantwoorde onderneming:** Ondanks haar niet-materiële rechtstreekse impact vanuit een milieu en sociaal oogpunt, hecht GBL veel belang aan verantwoordelijkheid en bewustwording m.b.t. ESG. GBL is van oudsher een verantwoorde werkgever en geeft blijk van integriteit en strikte ethische normen. In dit deel wordt daar nader op ingegaan.
- **GBL als verantwoorde belegger:** de materiële impact van GBL is voornamelijk onrechtstreeks, d.w.z. via de ondernemingen die haar portefeuille uitmaken. ESG-factoren opnemen in haar investeringsanalyse, zowel binnen het investeringsproces als tijdens de opvolging van de portefeuille, draagt bij tot de verbetering van de prestaties van de investeringen van GBL op lange termijn. Het onderdeel 'Verantwoord beleggen' is gewijd aan GBL als verantwoorde belegger.

GOED BESTUUR

GBL heeft het Charter aangenomen waarin alle corporate-governanceregels van de onderneming staan en meer bepaald de gedragsregels voor de bestuurders van GBL en haar gespecialiseerde comités evenals de werkingsregels van deze organen. Dit document omvat ook de *Dealing Code*, die de regels voor transacties in GBL-aandelen vastlegt. Het Charter is het referentiedocument voor alle beleidslijnen en processen met betrekking tot deugdelijk bestuur.

Diversiteit binnen de Raad van Bestuur en het Management

GBL verbindt zich ertoe de bepalingen inzake deugdelijk bestuur correct toe te passen. GBL streeft naar diversiteit in de samenstelling van haar bestuursorganen en dit niettegenstaande de aanwezigheid van een controlerende aandeelhouder. Daartoe past GBL voor de selectie van nieuwe Bestuurders en Management diversiteitscriteria toe en duldt GBL, in overeenstemming met het D&I-Beleid, geen enkele vorm van discriminatie.

Deugdelijk bestuur

GBL is ervan overtuigd dat een deugdelijk bestuur essentieel is om rendementen op lange termijn en op een duurzame wijze te kunnen genereren en houdt zich aan de hoogste normen inzake governance. De gedragsregels voor de leden van de Raad van Bestuur van GBL en diens gespecialiseerde Comités, evenals de regels die de werking van deze organen regelen, zijn vastgelegd in het Charter.

Ethiek & integriteit

GBL verbindt zich ertoe haar activiteiten in overeenstemming met alle ethische regels en toepasselijke wetten uit te oefenen. Dit omvat onder meer een verbod om illegale praktijken uit te voeren, zoals omkoping, corruptie en marktmisbruik om een commercieel voordeel te verkrijgen of te behouden.

De kernwaarden en bedrijfsprincipes van GBL worden nader omschreven in de Code die ook aangeeft tot wie werknemers zich kunnen richten in geval van vragen of onveiligheid. De Code vermeldt grenzen en elementen die in overweging genomen moeten worden voor de volledige naleving van lokale regelgeving evenals de door GBL gesteunde anticorruptiepraktijken.

SOCIAAL

Mensenrechten

Uit principe is de eerbiediging van de mensenrechten altijd al verankerd geweest in de filosofie van verantwoorde bestuur van GBL. Dit engagement moet door de hele onderneming worden verdedigd. De rechtstreekse en onrechtstreekse effecten op de mensenrechten worden in overweging genomen bij de relaties met de handelspartners, voor zover zij materieel en relevant zijn. De verbintenis van GBL om de mensenrechten te eerbiedigen, is vastgelegd in haar duurzaamheidsbeleid, haar D&I-Beleid en haar Code, en omvat de naleving van alle toepasselijke wetten, terwijl de groep zich inspant om internationaal afgekondigde mensenrechten te ondersteunen en te eerbiedigen.

Personeelsaangelegenheden

GBL heeft een personeelsbestand van ongeveer 50 personen. Hierdoor is tussen het management en de werknemers een dialoog mogelijk die gebaseerd is op nabijheid en vertrouwen.

Als werkgever is GBL van mening dat waardecreatie onder andere voortvloeit uit haar vermogen om getalenteerde mensen met diverse genders, achtergronden en vaardigheden en die de ethische waarden van GBL naleven, aan te trekken en te houden. Die getalenteerde mensen zijn een essentiële troef voor GBL als investeringsholding.

GBL verbindt zich tot de volgende principes:

- een positieve en duurzame werkrelatie met haar werknemers ontwikkelen;
- een diverse en inclusieve werkplek aanbieden waarin mensen met wederzijds respect, waardig en eerlijk worden behandeld;
- gelijke kansen bieden op het gebied van tewerkstelling, benoemingen en promoties op basis van gepaste kwalificaties, vereisten en prestaties;
- een veilige en gezonde werkomgeving garanderen, vrij van elke vorm van discriminatie.

Het beleid van GBL inzake Diversiteit & Inclusie stippelt deze principes uit en geeft verder aan tot wie alle werknemers zich kunnen wenden indien er vragen of onzekerheden zijn.

Maatschappelijke betrokkenheid - GBL ACT

GBL is ervan overtuigd dat ze enkel succesvol kan zijn als onderneming en waarde kan creëren voor de aandeelhouder wanneer ze ernaar streeft om al haar stakeholders te dienen. Dit houdt onder meer in dat GBL haar activiteiten verricht op een manier die de gemeenschappen waar GBL is gevestigd ten goede komt.

In 2019 heeft GBL een nieuw Filantropiebeleid uitgewerkt dat gericht is op projecten die in België worden ontwikkeld. Het beleid heeft drie pijlers: Onderwijs, Gezondheid en Milieu. In aanvulling hierop richtte GBL in 2019 een Filantropiecomité op om de gesteunde projecten te selecteren. De medewerkers van GBL kunnen projecten voorstellen die vervolgens door het Filantropiecomité worden geanalyseerd en geëvalueerd, zoals beschreven in het Filantropiebeleid.

MILIEU

Omwille van de aard van haar activiteit als financiële holding, GBL een niet-materiële rechtstreekse impact op het milieu. Ondanks deze niet-materiële voetafdruk op het milieu erkent GBL haar rol in:

- het bevorderen van milieuwaarden in haar activiteiten en het beperken van de eventuele negatieve impact binnen haar eigen werkerrein; en
- zich te gedragen als een professionele belegger door in haar investeringscyclus alle ESG-aspecten in te bedden, en in het bijzonder het milieuaspect binnen de portefeuille, zoals beschreven in de volgende paragrafen.

GBL verbindt zich ertoe alle toepasselijke milieuwetten en -regelgevingen na te leven en om, waar relevant en van toepassing, de te voorziene milieu-effecten van haar activiteiten te beheren en te evalueren.

GBL promoot op haar hoofdzetel toonaangevende praktijken inzake energie-efficiëntie, schone mobiliteit en afvalbeheer, met als doel het energieverbruik en het verbruik van natuurlijke hulpbronnen te verminderen.

Ondanks haar niet-materiële rechtstreekse impact op het milieu, streeft GBL ernaar haar CO₂-voetafdruk tot een minimum te beperken om zo bij te dragen tot de wereldwijde inspanningen en een voorbeeld te stellen ten aanzien van haar ondernemingen in portefeuille.

Ten slotte wordt van alle werknemers van GBL verwacht oog te hebben voor de milieu-impact van de onderneming en de verbintenissen hieromtrent na te leven. In het kader van haar engagement voor een milieubewuste aanpak, sensibiliseert de groep haar werknemers door ecologische gebaren aan te moedigen, zoals het gebruik van waterfonteinen en de vermindering en/of recyclage van papier op kantoor.

IV. Verantwoord investeren

Als financiële belegger op lange termijn stelt het inzicht in ESG-aangelegenheden GBL in staat om risico's te beperken en opportuniteiten te grijpen in het portefeuillebeheer en bij te dragen aan een verbetering van de investeringsprestaties van GBL op lange termijn. GBL is van mening dat de integratie van ESG-factoren in de investeringsanalyse en het beheer van haar participaties een beter risicogewogen rendement voor haar portefeuille van participaties ondersteunt.

ESG-integratie wordt voornamelijk uitgevoerd door het departement Investerings en de investeringsspecialisten van GBL onder toezicht van het Hoofd Investerings en de ESG-Verantwoordelijke. In coördinatie met het Hoofd Investerings werkt de ESG-Verantwoordelijke in de hele organisatie aan de ondersteuning van investeringsanalyses over de impact van ESG-factoren en aan onderzoek naar normen en best practices.

In dat opzicht beschouwen we het door de *Sustainability Accounting Standards Board* ("SASB") ontwikkelde materialiteitskader als een belangrijk ondersteunend referentiekader om GBL's eigen benadering van ESG-risicoanalyse te structureren en te ontwikkelen. Sinds 2020 heeft GBL de *SASB Materiality Map® General Issue Categories* in licentie en past ze deze toe in haar werkzaamheden.

De ESG-Verantwoordelijke en het Investeringssteam ondersteunen de rol van GBL als actieve en betrokken eigenaar.

GBL streeft ernaar om kernposities op te bouwen in het aandeelhouderschap, met een adequaat bestuur, wat van essentieel belang is voor onze positionering als activabeheerder. Het potentieel om referentie-aandeelhouder te worden en invloed uit te oefenen, het potentieel om in de raad van bestuur vertegenwoordigd te zijn en het vermogen om een beroep te doen op een sterk managementteam zijn voor GBL duidelijke en onbetwiste investeringscriteria die haar vermogen om samen met haar ondernemingen in portefeuille op een unieke manier aan ESG-integratie te werken, rechtstreeks ondersteunen.

Gezien de aard van onze kernactiviteiten en de investeringshorizon op lange termijn die kenmerkend is voor GBL's investeringen, omvat de ESG-integratie van GBL de volgende belangrijke stappen in het Investeringsproces.

UITSLUITINGSBELEID

GBL handelt in overeenstemming met nationale en internationale wetten, verbodsbepalingen, verdragen en toepasselijke embargo's om haar investeringsuniversum te bepalen. Naast deze wettelijke vereisten zal GBL ook rekening houden met de volgende uitsluitingscriteria bij de beoordeling van potentiële investeringen.

Controversieel gedrag en wettelijk verplichte uitsluitingen

Als ondertekenaar van het Global Compact van de Verenigde Naties ("UNGC") en als erkenning van de bepalingen opgenomen in de UN Guiding Principles for Business and Human Rights en de Guidelines for Multinational Enterprises van de OESO, zal GBL het gedrag van organisaties toetsen aan deze kaders en investeringen uitsluiten in organisaties die betrokken zijn bij ernstige inbreuken op deze beginselen.

Controversiële wapens

GBL sluit investeringen uit in organisaties die rechtstreeks betrokken zijn bij de ontwikkeling, de productie, het onderhoud en de verhandeling van controversiële wapens. Verboden of controversiële wapens zijn wapens die onder het toepassingsgebied van de volgende internationale verdragen vallen:

- antipersoonsmijnen zoals gedefinieerd in artikel 2 van het Verdrag betreffende het verbod op het gebruik, de aanleg van voorraden, de productie en de overdracht van antipersoonsmijnen en de vernietiging ervan (Verdrag van Ottawa);
- clustermunitie zoals gedefinieerd in artikel 2 van het Verdrag inzake clustermunitie en biologische en toxiwapens zoals gedefinieerd in artikel I van het Verdrag tot verbod van de ontwikkeling, de productie en de aanleg van voorraden van bacteriologische (biologische) en toxiwapens en de vernietiging daarvan (Verdrag inzake biologische wapens);
- chemische wapens zoals gedefinieerd in artikel II van het Verdrag tot verbod van de ontwikkeling, de productie, de aanleg van voorraden en het gebruik van chemische wapens en de vernietiging daarvan (Verdrag inzake chemische wapens).

Pornografie

GBL wenst niet geassocieerd te worden met een onderneming waar de mensenrechten worden geschonden. GBL sluit rechtstreekse investeringen uit in organisaties die betrokken zijn bij pornografie, prostitutie en de seksindustrie.

Tabak

Rekening houdend met de bezorgdheid over de volksgezondheid in verband met tabak, maar ook met mensenrechtenschendingen, de impact op de armoede, de milieugevolgen en de aanzienlijke economische kosten in verband met tabak, sluit GBL rechtstreekse investeringen uit in organisaties die betrokken zijn bij de productie, de levering en de detailhandel van Tabaksproducten (toepassingsdrempel: meer dan 5% van hun inkomsten).

Fossiele brandstoffen

Aangezien steenkool de grootste bijdrage levert aan de door menselijke activiteit veroorzaakte klimaatverandering, sluit GBL rechtstreekse investeringen uit:

- in organisaties die betrokken zijn bij de ontwikkeling van nieuwe thermische kolen capaciteit op het gebied van mijnbouw, productie, nutsvoorzieningen of transport infrastructuur;
- bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten halen uit de winning van thermische kolen;
- in organisaties die meer dan 25% van hun inkomsten genereren met het vervoeren van of de opwekking van thermische energie zonder een klimaatstrategie in overeenstemming met het Akkoord van Parijs (klimaatstrategie voor het beëindigen van het gebruik van steenkool tegen 2030 in EU- en OESO-landen en in alle andere landen tegen 2040; klimaatstrategie van kracht tegen 2025).

Rekening houdend met de milieuschade, de maatschappelijke kost en het koolstofprofiel in verband met de exploratie en de productie van niet-conventionele olie en gas, en in het bijzonder oliezand, sluit GBL investeringen uit in organisaties die meer dan 5% van hun inkomsten halen uit de exploratie en de productie, de handel, de opslag of het transport van niet-conventionele olie- en gasproducten. Tegen 2025 sluit GBL elke organisatie uit die meer dan 5% van haar inkomsten haalt uit de exploratie en productie, handel, opslag of het transport van conventionele olieproducten zonder duidelijk omschreven klimaatstrategie die is afgestemd op het Klimaatverdrag van Parijs (UNFCCC) en die betrekking heeft op broeikasgasemissies op basis van actiegebied 1 (directe emissies), actiegebied 2 (indirecte emissies) en actiegebied 3 (emissies in verband met het gebruik van het product).

De naleving van het GBL-uitsluitingsbeleid door de bestaande ondernemingen in portefeuille wordt jaarlijks geëvalueerd. We verwachten dat het managementteam en de bestuursorganen van onze ondernemingen in portefeuille hun rechtstreekse en onrechtstreekse blootstelling aan dergelijke controversiële activiteiten jaarlijks zorgvuldig beoordelen en passende maatregelen nemen om hun reputatie, exploitatievergunning, toegang tot de financiële markten en aandeelhoudersrendement te beschermen.

IDENTIFICATIE VAN ESG-RISICO'S VÓÓR INVESTERING

ESG-integratie begint met de identificatie en erkenning van ESG-risico's in een zeer vroeg stadium van het investeringsproces. Potentiële investeringen worden daarom in eerste instantie gescreend op de naleving van het hierboven beschreven uitsluitingsbeleid en vervolgens worden potentiële in aanmerking komende investeringen gescreend volgens de onderstaande tweestapsbenadering:

1. Initiële ESG-risicobeoordeling aan de hand van het eigen ESG-ratingkader van GBL;
2. Diepgaande ESG-risicobeoordeling en ESG due diligence.

Eigen ESG-rating van GBL

Het eigen ESG-ratingkader van GBL ondersteunt de ESG-integratie. Hierbij wordt gebruikgemaakt van een volledig geautomatiseerde methodologie voor de bepaling van de ESG-rating om de relevantie van een investeringsopportunity en een mogelijke verdere toewijzing van middelen te valideren. Dit opent de weg naar constructieve gesprekken, intern en met de beoogde ondernemingen in de tweede fase van de ESG-risicobeoordeling en het proces van due diligence.

De eigen ESG-ratingkader van GBL is opgebouwd rond vier dimensies om de verschillende inzichten die de ESG-analyse biedt te vatten: potentiële publiek beschikbare externe ESG-ratings, ESG-momentum, ESG-controverses en ESG-materialiteit (gestructureerd rond de *SASB Materiality Map*[®] *General Issue Categories*).

De eigen ESG-ratingkader van GBL geeft rechtstreeks toegang tot belangrijke ESG-risico's en -prestaties in het meest kritieke deel van het ESG-spectrum, zoals corporate governance, controverses, klimaat- en diversiteitsrisico's of indicatoren specifiek aan de *SASB Materiality Map*[®] *General Issue Categories*.

We verschillen van gevestigde ESG-onderzoekspraktijken door onze sterke focus op ESG-controverses (in absoluut aantal en in ernst) en de verwijzing naar de *SASB Materiality Map*[®] *Issue Categories* als het kernkader voor de beoordeling van de operationele ESG-prestaties en de materialiteit van ESG.

De initiële beoordeling van het ESG-risico wordt daarom uitgevoerd volgens het eigen ESG-risicoanalyseraamwerk van GBL. De initiële ESG-risicobeoordeling wordt intern uitgevoerd met behulp van de eigen ESG-ratingtool van GBL die het investeringsteam van GBL een eigen ESG-risicoring biedt ter ondersteuning van de identificatie van potentiële ESG-risico's in nieuwe beleggingsopportunity's op een schaal van AAA (hoogste rating) tot CCC (laagste rating). Ondernemingen met een ESG-rating van B of CCC worden uit het investeringsuniversum uitgesloten.

Diepgaande ESG due diligence

Op basis van de eerste bevindingen kan de CEO beslissen om middelen verder toe te wijzen en een diepgaande ESG due diligence uit te voeren voor een potentiële investering. Deze analyse wordt intern uitgevoerd door het investeringsteam van GBL en de ESG-Verantwoordelijke van GBL met de mogelijke steun van externe ESG-specialisten.

De reikwijdte van de ESG due diligence en de aard van het werk worden bepaald op basis van de *SASB Materiality Map® General Issue Categories* en de kennis van de sector. Gewoonlijk gaat het om de volgende domeinen:

- **op milieuvlak:** efficiënt gebruik van grondstoffen, preventie en beheer van vervuiling, ecosystemen en biodiversiteit, klimaatverandering, milieunormen voor leveranciers en aankopen, ecologisch verantwoorde producten, enz.;
- **op sociaal en bestuurlijk vlak:** arbeidsrechten en arbeidsomstandigheden, mensenrechten en levensmiddelen, sociale normen voor leveranciers en aankopen, bedrijfsethiek en -bestuur, klant- en productverantwoordelijkheid, enz.

De resultaten van de diepgaande ESG due diligence worden geïntegreerd in de investeringsanalyse, de financiële modellering en het proces voor de waardering van de activa. De investeringsmemo die de aanbeveling van de CEO samenvat en de ESG-risicobeoordeling omvat, wordt door de CEO ter goedkeuring aan de Raad van Bestuur van GBL voorgelegd na een positief advies van het Vast Comité.

ESG-INTEGRATIE NA INVESTERING

GBL treedt op als een betrokken aandeelhouder in de ondernemingen waarin ze investeert en ziet er via een rechtstreekse interactie met de bestuursorganen op toe dat ze worden geleid op een wijze die in overeenstemming is met haar verantwoorde beheerfilosofie, waaronder haar Code en haar ESG-Beleid.

Beursgenoteerde activa

In het geval van beursgenoteerde activa ondersteunen de bevindingen van de ESG due diligence het overleg met de bestuursorganen en het management van de onderneming waarin wordt geïnvesteerd omtrent potentiële ESG-risico's en -opportuniteiten.

Private activa

In het geval van private activa worden de bevindingen van de ESG due diligence geïntegreerd in het actieplan van 100 dagen dat voor het verworven actief wordt uitgerold. Er wordt bijzondere aandacht besteed aan ESG-verantwoordelijkheden in de nieuwverworven entiteiten en GBL zorgt ervoor dat de ESG-verantwoordelijkheden duidelijk worden gedefinieerd op het niveau van de Raad van Bestuur en in de hele organisatie om te zorgen voor een succesvolle implementatie van de ESG-component van het actieplan van 100 dagen.

Het vermogen van het investeringsteam van GBL om het actieplan van 100 dagen, met inbegrip van de ESG-strategie, uit te voeren, blijft van het allergeeueste belang bij de investeringsbeslissing.

Voortdurend ESG-engagement bij ondernemingen in portefeuille

Elke onderneming in portefeuille blijft verantwoordelijk voor de ontwikkeling van haar eigen beleid, programma's en essentiële prestatie maatstaven inzake ESG. Dit wordt gemonitord door het investeringsteam van GBL als onderdeel van de richtlijnen voor activarotatie. GBL is echter van mening dat het noodzakelijk is om, binnen haar verschillende deelnemingen, gemeenschappelijke richtlijnen inzake verantwoord bestuur te bevorderen.

Als zich een incident voordoet op het niveau van een onderneming in portefeuille en het incident aan GBL wordt gemeld via haar bestuursorganen, wordt de monitoring verzekerd door de vertegenwoordiger(s) van GBL binnen het relevante bestuursorgaan, daarin bijgestaan door de relevante adviseurs. Elk belangrijk incident wordt besproken, beoordeeld en gemonitord door de relevante rapportageniveaus bij GBL (inclusief de CEO, de Chief Legal Officer, Head of Investments en de ESG-Verantwoordelijke).

Periodieke evaluatie van ESG-risico's

Om haar portefeuille vanuit een ESG-oogpunt naar behoren te monitoren, voert GBL jaarlijks een grondige risicobeoordeling uit van haar ondernemingen in portefeuille.

Deze risicobeoordeling, waarvan het verloop hierna wordt weergegeven, werd door GBL zodanig gestructureerd om informatie van ESG-ratingrapporten van derden en marktgegevens te combineren met eigen gegevens afkomstig van (i) de interne compliance-vragenlijst van GBL en (ii) de kennis en de expertise van het investeringsteam van GBL omtrent de ondernemingen in portefeuille en, meer in het algemeen, hun sectoren.

Stap 1: verzamelen van gegevens

- **Bedrijfsgegevens:** openbare informatie beschikbaar gesteld door de ondernemingen in portefeuille (jaarverslagen, duurzaamheidsverslagen enz.);
- **Eigen gegevens:** interne compliance-vragenlijst over ESG-aspecten die zijn gestructureerd rond de *SASB Materiality Map® Issue Categories* die door de GBL-vertegenwoordiger in de bestuursorganen naar het management van de ondernemingen in portefeuille wordt gestuurd (de ‘Compliance beoordeling’);
- **ESG-rapporten:** informatie uit rapporten die zijn uitgegeven door externe tier I ESG-ratingverstrekkers (de ‘ESG-ratingverstrekker’);
- **Marktgegevens:** statistieken en analyses verzameld door de externe ESG-expert van GBL (de ‘ESG-expert’) over de impact met betrekking tot risico’s geïdentificeerd door de ESG-ratingverstrekker of tijdens de ‘Compliancebeoordeling’.

Stap 2: initiële risicoanalyse

- **Beoordeling van de risicoblootstelling:** waarschijnlijkheidsscore bepaald aan de hand van risicoblootstellingsscores in de ESG-ratingrapporten en marktgegevens als er geen ESG-ratingrapport beschikbaar is volgens de *SASB Materiality Map® Issue Categories*;
- **Impactbeoordeling:** inherente impact beoordeeld door ESG-experts op basis van de volgende impactcategorieën: financieel, compliance en juridisch, reputatie, bedrijfsgerelateerd;
- **Beoordeling van het risicobeheer:** risicobeperkende factor bepaald aan de hand van de risicobeheerscores in ESG-ratingrapporten en aanpassing van de scores op basis van de antwoorden die zijn ontvangen in het kader van de Compliancebeoordeling en de *SASB Materiality Map® Issue Categories*.

Stap 3: aangepaste risicobeoordeling

- **Input van het investeringsteam van GBL:** de vastgestelde residuele-impactscore weerspiegelt de aangepaste inherente impact en aangepaste risicobeperkende factor verkregen na de herziening en aanpassing afgeleid uit de interne kennis van de ondernemingen in portefeuille en hun sectoren;
- **In kaart brengen van ESG-risico’s:** de belangrijkste risico’s in kaart brengen voor elke onderneming in portefeuille, op basis van de waarschijnlijkheid dat ze zich voordoen en de impactbeoordeling.

Stap 4: rapportering

- **Auditcomité van GBL:** onderzoek van de in kaart gebrachte ESG-risico’s per onderneming in portefeuille;
- **Raad van bestuur van GBL:** voorstelling van de belangrijkste ESG-risico’s;
- **Ondernemingen in portefeuille:** voornaamste risico’s waarop de GBL-vertegenwoordigers toezicht moeten houden in de bestuursorganen van de ondernemingen in portefeuille.

Desinvesteringsbeleid

Als beleggingsinstelling die permanent kapitaal inzet, wordt GBL niet beperkt door een beleggingshorizon. Beleggingen worden daarom aangehouden zolang dat nodig wordt geacht om de waarde ervan te optimaliseren. De activa in portefeuille worden voortdurend geëvalueerd om de risico’s strikt en constant in het oog te houden en mogelijk een desinvesterings-strategie te bepalen. Deze beoordeling is gericht op kapitaalbehoud en het beperken van het neerwaartse risico door de volgende gebieden te analyseren: potentieel voor verdere waardecreatie, waarderingsrisico, specifiek bedrijfsrisico waaronder ESG-risico’s en concentratierisico van de portefeuille.

V. Voornaamste resultaatsgebieden

Volgens haar ESG-beleid behoudt GBL specifieke belangrijke gebieden waarop resultaten zijn geboekt om haar ESG- en verantwoorde beleggingsambities en -doelstellingen te implementeren. Tabel 2 hierna geeft een samenvatting van deze verwezenlijkingen.

| GBL als verantwoorde onderneming | GBL als verantwoorde belegger |
|--|---|
| Governance [1] – % onafhankelijke niet-uitvoerende bestuurders (INED): 33% tegen boekjaar 2023 | Governance [1] – % INED in beursgenoteerde, gecontroleerde bedrijven: 33% tegen boekjaar 2025 – % INED in beursgenoteerde, niet-gecontroleerde bedrijven: 50% tegen boekjaar 2025 – Privévermogen: toevoeging van INED('s) aan de raad van bestuur bepaald op ad-hocbasis |
| Governance [2] – % vrouwen in raad van bestuur: 33% tegen boekjaar 2023 | Governance [2] – De wettelijke vereisten en mogelijke lokale marktpraktijken vóór de reglementaire deadline verwezenlijken |
| Diversiteit – 40% vrouwen in het totale personeelsbestand tegen boekjaar 2025 | Diversiteit – 100% participatiedekking met Diversiteit & Inclusiebeleid en -doelstellingen opgenomen in KPI's tegen boekjaar 2025 |
| Klimaatverandering – Specifiek toezicht van de raad van bestuur op klimaatgerelateerde risico's en kansen: verantwoordelijkheden geformaliseerd vanaf boekjaar 2020 – Klimaatneutraal bedrijf vanaf boekjaar 2020 – Voertuigen met verbrandingsmotor vanaf boekjaar 2021 verboden in pas aangekochte wagens voor werknemers ten gunste van hybride of elektrische voertuigen – Ondertekenaar van de <i>Task Force on Climate-related Financial Disclosures</i> (TCFD) – Verbintenis ten aanzien van het <i>Financial Sector Science-Based Targets-initiatief</i> (SBTi) | Klimaatverandering – Specifiek toezicht van de raad van bestuur op klimaatgerelateerde risico's en opportuniteiten: 100% van de participaties met geformaliseerde verantwoordelijkheden tegen boekjaar 2021 of binnen 2 boekjaren na acquisitie – Fysieke beoordeling van het klimaatrisico: 100% participaties gedekt over boekjaar 2020 – 2022 of binnen 2 boekjaren na acquisitie – SBTi Financiële Sector - aanpak dekking portefeuille: 100% dekking tegen boekjaar 2030 of binnen 3 boekjaren na acquisitie |
| Toeleveringsketen – Conformiteit van de toeleveringsketen met het ESG-beleid: implementatie van de code voor leveranciers tegen boekjaar 2022 – De sourcing van producten en diensten van gelijkgestemde leveranciers met een focus op impact/lokale sourcing verhogen | Toeleveringsketen – Dekking van de toeleveringsketen door relevante ESG-due diligence: 100% dekking of binnen 2 jaar na acquisitie |
| Rapportering en transparantie – Duurzaamheidsrapportering afgestemd op <i>Global Reporting Initiative</i> – Kernoptie vanaf 2020 – Duurzaamheidsrapportering in overeenstemming met de richtlijnen van de <i>Sustainability Accounting Standard Board</i> ('SASB') voor de financiële sector – boekjaar 2021 – Klimaatrapportering afgestemd op de vereisten van de <i>Task Force on Climate-related Financial Disclosures</i> ('TCFD') – boekjaar 2021 – Zekerheid over ESG-gegevens en -processen: kwaliteitsborging van processen (vanaf boekjaar 2020), kwaliteitsborging van gegevens (boekjaar 2022) – PVB jaarlijkse indiening enquête vanaf boekjaar 2019 – CDP-vragenlijst: voltooiing van de jaarlijkse beoordeling vanaf boekjaar 2020 | Rapportering en transparantie – Duurzaamheidsrapportering in overeenstemming met de relevante sectorrichtlijnen van de <i>Sustainability Accounting Standards Board</i> ('SASB'): 100% van de participatiedekking vanaf boekjaar 2022 of binnen 2 jaar na acquisitie – Klimaatrapportering afgestemd op de vereisten van de <i>Task Force on Climate related Financial Disclosures</i> ('TCFD'): 100% van de participatiedekking vanaf boekjaar 2022 of binnen 2 jaar na acquisitie – CDP-vragenlijst: 100% van de participaties die de jaarlijkse CDP-beoordeling voltooiën tegen boekjaar 2023 of binnen 2 jaar na acquisitie – Zekerheid over ESG-gegevens en -processen: 100% participatiedekking voor kwaliteitsborging van processen vanaf boekjaar 2023 of binnen 2 jaar na acquisitie, 100% participatiedekking voor kwaliteitsborging van gegevens vanaf boekjaar 2025 of binnen 3 jaar na acquisitie |

Tabel 2: Belangrijkste ESG-verbintenissen van GBL 2025-2030

VI. Versterking van de competenties op vlak van duurzaamheid

GBL zorgt voor een adequaat opleidings- en bekwaamheidsniveau van de verschillende functies die bij de uitvoering van haar ESG-Beleid betrokken zijn. Naast de regelmatige interactie met de Raad van Bestuur over de ESG-onderwerpen zoals hierboven beschreven, wordt jaarlijks een ESG-sessie georganiseerd voor de Raad van Bestuur over de ESG onderwerpen, terwijl het Management en het personeel van GBL op geregelde tijdstippen opleidingen volgen.

GBL moedigt haar investeringsspecialisten sterk aan om hun vaardigheden te verbeteren om het verband te begrijpen tussen financieel relevante ESG-informatie en het vermogen van ondernemingen om waarde te genereren. In die optiek en boven op de aangeboden interne opleidingen, steunt GBL hen actief bij het verwerven van een certificaat in de fundamentele van duurzaamheidsboekhouding ("*Fundamentals of Sustainability Accounting Credentials*").

Om de beste ESG-praktijken en de uitwisseling van kennis over de recentste ESG-trends te bevorderen, organiseert GBL jaarlijks een ESG-dag waarop professionelen op het gebied van ESG en het management van GBL en haar deelnemingen worden samengebracht.

VII. Stemming en stewardship

Als professionele aandeelhouder op lange termijn is GBL van mening dat het bevorderen van goede normen voor deugdelijk bestuur, maatschappelijke verantwoordelijkheid en milieubeheer een essentieel onderdeel is van haar verantwoordelijkheid.

Deugdelijk bestuur verwijst naar het systeem waarmee een onderneming wordt aangestuurd en gecontroleerd. Het heeft betrekking op de werking van de Raad van Bestuur, toezicht- en controlemechanismen, hun onderlinge relaties en hun relaties met belanghebbenden. Een goed deugdelijk bestuur creëert het kader dat ervoor zorgt dat een onderneming wordt beheerd in het belang van de aandeelhouders op lange termijn. Daarom verwacht GBL dat alle deelnemingen waarin we investeren voldoen aan strenge normen inzake deugdelijk bestuur.

Stemmen maakt integraal deel uit van deze inspanning en wij zijn voornemens onze aan al onze beleggingen verbonden stemmen uit te brengen. De analyse van de ter stemming voorgelegde resoluties wordt uitgevoerd door het investeringsteam, rekening houdend met de globale investeringsstrategie die voor de onderneming in portefeuille werd bepaald.

Gezien de invloed die we uitoefenen op onze ondernemingen in portefeuille vanwege de relatieve omvang van ons aandeelhouderschap en onze betrokkenheid bij de verschillende bestuursorganen van deze ondernemingen, hebben we de mogelijkheid om de inhoud van de ter stemming voorgelegde resoluties preventief te evalueren, te wijzigen, aan te passen en te valideren en zullen we ze ondersteunen.

Het management van GBL is van plan om fysiek deel te nemen aan de aandeelhoudersvergaderingen, maar kan er afhankelijk van de omstandigheden ook voor kiezen om zijn stem uit te oefenen per post, volmacht of om het even welk elektronisch formaat in overeenstemming met de lokale regelgeving en de wettelijke bepalingen.

VIII. Transparantie en rapporteringsmodaliteiten voor GBL ESG en RI (Responsible Investment) prestaties

TRANSPARANTIE ONDERSTEUND DOOR LEIDENDE INTERNATIONALE KADERS VOOR DUURZAAMHEIDS-RAPPORTAGE

GBL voldoet aan de relevante lokale en Europese regelgevende vereisten voor niet-financiële openbaarmaking in haar financiële communicatie. Vrijwillige openbaarmaking van niet-financiële informatie onder een algemeen aanvaard internationaal kader ondersteunt een efficiënte toewijzing van kapitaal en GBL verbindt zich ertoe om voor haar eigen rapportering transparante niet-financiële informatie te verstrekken in het kader van de *Global Reporting Initiative* (“GRI”) *Standards Core option*, de normen van de *Sustainability Accounting Standards Board* (“SASB”) en de vereisten van de *Task Force on Climate related Financial Disclosures* (“TCFD”).

We verwachten ook dat onze participaties financieel relevante en belangrijke ESG-factoren bekendmaken zodat investeerders potentiële risico's en opportuniteiten beter kunnen begrijpen, evalueren en beoordelen, inclusief de mogelijke impact van ESG-factoren op de prestaties van de onderneming. GBL ondersteunt de afstemming van de niet-financiële rapportagepraktijken van haar deelnemingen op de normen van de SASB en de vereisten van TCFD en verwacht dat dergelijke praktijken tegen het boekjaar 2022 worden toegepast. De transparantie wordt verbeterd door de toepassing van een zekerheidsproces dat de gegevensverzameling en de gegevenskwaliteit omvat.

Naast de openbaarmaking van niet-financiële informatie bij de wettelijke filing en ons geïntegreerd jaarverslag, zal GBL vanaf 2021 ook haar verwezenlijkingen op het gebied van verantwoord investeren bekendmaken in het kader van het jaarlijkse PVB-rapportageproces en op het gebied van klimaat in het kader van het jaarlijkse CDP-rapportageproces. We moedigen onze belanghebbenden aan om deze documenten te raadplegen voor meer informatie over onze praktijken en verwezenlijkingen.

RELATIE MET ESG-RATINGBUREAUS EN DE ROL VAN DUURZAME FINANCIERING

Als institutionele, patrimoniale en betrokken belegger op lange termijn streeft GBL ernaar om organisaties uit te bouwen die wendbaar zijn en in staat zijn om ESG-risico's en opportuniteiten te anticiperen, te beheren en te integreren in hun strategie. We geloven sterk in het vermogen van de financiële markten om dergelijke verwezenlijkingen naar waarde te schatten.

Rekening houdend met het gebrek aan regulerend toezicht, de methodologische inconsistenties, de structureel ondermaatse prestaties van sommige ESG-ratings, de vermoedheid die veel ondernemingen ervaren met betrekking tot ESG-ratingvragenlijsten ondanks de opkomst van kunstmatige intelligentie, en de zware druk op de middelen die beter aan interne ESG-inspanningen zou worden besteed, rationaliseert GBL haar interacties met ESG-ratingbureaus en zal ze haar interacties selectief richten op een beperkt aantal ratingbureaus.

Daarom zullen de inspanningen van GBL in de toekomst beperkt blijven tot Sustainalytics en MSCI. Gezien de toename van ESG-ratingcapaciteiten bij kredietratingbureaus zal dit jaarlijks worden geëvalueerd.

Buiten GBL raden we onze participaties ten sterkste aan om dergelijke selectiviteit ten opzichte van ESG-ratingbureaus te hanteren en om een directere prijszetting en validatie van hun ESG-verwezenlijkingen door de financiële markten na te streven via de uitgifte van duurzame financiële producten in overeenstemming met hun behoeften op financieel gebied en ESG-mogelijkheden.

Voor meer inlichtingen

Groep Brussel Lambert
Marnixlaan 24
1000 Brussel
België
Website: www.gbl.be
Tel.: +32 2 289 17 17

Voor meer inlichtingen over GBL:

Investor relations: Alison Donohoe, adonohoe@gbl.be

Belangrijke inlichtingen

Dit materiaal is uitsluitend bedoeld ter informatie en is in geen enkel opzicht bedoeld als promotiemateriaal. Het materiaal is niet bedoeld als een aanbod of uitnodiging tot aankoop of verkoop van enig financieel instrument. Het materiaal is niet bedoeld om te voorzien in en mag niet worden gebruikt voor boekhoudkundig, juridisch of fiscaal advies of beleggingsaanbevelingen. Bij het nemen van individuele beleggings- en/of strategische beslissingen mag niet worden vertrouwd op de standpunten en informatie in dit document. In het verleden behaalde resultaten zijn geen indicatie voor toekomstige prestaties en worden mogelijk niet herhaald. De waarde van beleggingen en de inkomsten ervan kunnen zowel dalen als stijgen en beleggers kunnen de oorspronkelijk belegde bedragen mogelijk niet terugkrijgen. Alle beleggingen houden risico's in, waaronder het risico op mogelijk verlies van kapitaal. De informatie in dit document wordt geacht betrouwbaar te zijn, maar GBL garandeert niet de volledigheid of nauwkeurigheid ervan. Bepaalde vermelde informatie werd verkregen uit externe bronnen die wij betrouwbaar achten. Geen enkele verantwoordelijkheid kan worden aanvaard voor feitelijke fouten van derden en deze gegevens kunnen met de marktomstandigheden veranderen. De meningen in dit document bevatten enkele voorspelde standpunten. Wij geloven dat we onze verwachtingen en overtuigingen baseren op redelijke aannames binnen de grenzen van wat we momenteel kennen. Er is echter geen garantie dat voorspellingen of meningen zullen worden gerealiseerd. Deze standpunten en meningen kunnen veranderen.



www.gbl.be