



Betrokkenheidsbeleid

Antwerpen, 1 februari 2024
Gevoeligheid: Publiek

Argenta ASSURANTIES NV, Belgiëlei 49-53, 2018 Antwerpen

Inhoud

I. Toepassingsgebied	4
II. Definitie	4
III. Inhoud Betrokkenheidsbeleid	4
IV. Inhoud Beleggingsstrategie	6

I. Toepassingsgebied

Dit document is van toepassing op de volgende Argenta entiteit:

- Argenta Assuranties nv (hierna Aras)

II. Definitie

Op 28 april 2020 werd een nieuwe wet aangenomen tot omzetting van Richtlijn 2017/828 tot wijziging van Richtlijn 2007/36/EG wat het bevorderen van de langetermijnbetrokkenheid van aandeelhouders betreft. Deze wet dient samen te worden gelezen met Uitvoeringsverordening 2018/1212, die in werking trad op 3 september 2020.

Dit document gaat specifiek over het betrokkenheidsbeleid van Aras als institutioneel belegger.

III. Inhoud Betrokkenheidsbeleid

Wat omvat het betrokkenheidsbeleid?

1° integratie van het betrokkenheidsbeleid van de institutionele beleggers in de beleggingsstrategie

- **verduidelijking hoe het betrokkenheidsbeleid van de institutionele beleggers voor wiens rekening wordt belegd, in de beleggingsstrategie wordt geïntegreerd.**
- **verduidelijking hoe feitelijke en potentiële belangenconflicten worden beheerst, met name in verband met het betrokkenheidsbeleid van deze laatsten en in situaties waarin zij zelf belangrijke zakenrelaties hebben met de vennootschappen waarin is belegd.**

Enkel van toepassing voor vermogensbeheerders.

2° Toezicht van Aras op de vennootschappen waarin is belegd

Aras oefent toezicht uit op de vennootschappen waarin is belegd, op het vlak van de strategie, de financiële en niet-financiële prestaties en de risico's, de kapitaalstructuur, de maatschappelijke en ecologische effecten en corporate governance.

Het investeringsbeleid van Aras is gebouwd op 2 pijlers. Enerzijds een conservatief en voorzichtig financieel investeringskader met focus op een gezond evenwicht risico/opbrengst. Anderzijds de rol als maatschappelijk verantwoord belegger met specifieke aandacht voor duurzaamheid (zie ook het [duurzaamheidsbeleid](#) van Argenta).

Monitoring van deze principes heeft plaats op continue basis. Als hieruit zou blijken dat een bedrijf bijv. over bepaalde controverses niet transparant communiceert of geen duurzaam corrigerend plan van aanpak kan voorleggen, wordt er actie ondernomen. Dat kan gaan van een onderhoud met het management, het uitoefenen van stemrechten of zelfs geweerd worden uit de investeringsscope. Gezien de bescheiden grootte van de aandelenportefeuille bij Aras zal de actievare aandeelhouderspositie t.o.v. het management vooral opgenomen worden bij middelgrote Belgische bedrijven. Voor internationale bedrijven zal er enkel plaats zijn voor bedrijven in de portefeuille die passen binnen onze duurzaamheids- en financiële vereisten. Aandelen in bedrijven die hier niet aan voldoen worden uit de investeringsscope geweerd.

Om dat te verwezenlijken heeft Argenta samenwerkingsverbanden aangegaan met twee data-leveranciers: enerzijds Moody's ESG Solutions voor de integratie van de duurzaamheidsdata in het beheer van de investeringsportefeuille en anderzijds ISS die het duurzame stembeleid heeft uitgetekend.

3° Hoe interageert Aras met de vennootschappen waarin is belegd?

Door de bescheiden omvang van de aandeleninvesteringen en de uitgebreide screening bij investering zal Aras met het management in contact treden bij schendingen van de visie, missie, strategie van het bedrijf of bij grove tekortkomingen naar hun stakeholders toe, en dit voor de Belgische middelgrote bedrijven. Op internationaal niveau is ons investeringsgewicht te klein om te wegen op de directe besluitvorming. Bij grove schendingen zal een bedrijf buiten onze investeringsscope vallen.

4° Aras en de uitoefening van stemrechten.

Aras heeft overeenkomstig de geldende regelgeving¹ een stembeleid vastgesteld voor de algemene vergaderingen van de effecten die in portefeuille worden gehouden. Aras heeft expliciet en bewust gekozen voor het ISS' Sustainable Voting Policy², een beleid dat boven op de standaard Governance topics een speciale focus legt op Ecologische en Sociale waarden. Door doelgericht gebruik te maken van stemrecht signaleert Aras aan de ondernemingen in kwestie dat ze belang hecht aan bepaalde maatschappelijke normen, kan ze resoluties tegengaan die in strijd zijn met deze normen of kan ze externe resoluties steunen die duurzame veranderingen nastreven. Het is als het ware een hefboom om het beleid van de ondernemingen bij te sturen.

Aras zal de stemrechten verbonden aan aandeleninvesteringen in beursgenoteerde bedrijven actief uitoefenen voor zover dit technisch mogelijk is. Meer informatie over de uitoefening van het stemrecht vind je in het volgende document: [Uitoefening van stemrecht](#).

5° Samenwerking Aras met andere aandeelhouders.

Op vandaag zijn er geen samenwerkingen met andere aandeelhouders. Wel past Aras de exclusielijst van het Norges Staatsfonds en van Moody's ESG Solutions toe om het maatschappelijk belang van haar investeringen toe verder te bekrachtigen. Verder staat Aras open om in contact te treden met maatschappelijke belangengroepen om haar rol als ethisch investeerder verder uit te bouwen. Daarnaast is Aras bereid om haar stem gekoppeld aan de aandelenpositie, waar mogelijk, in te zetten om externe aandeelhoudersvoorstellen in het kader van klimaatverandering te ondersteunen. Het gaat dan bijv. om

- aandeelhoudersvoorstellen die informatie vereisen over de financiële, fysieke of regelgevingsrisico's die de onderneming loopt in verband met klimaatverandering. Voor haar activiteiten en investeringen, of over de manier waarop de onderneming dergelijke risico's identificeert, meet en beheert;
- voorstellen van aandeelhouders die oproepen tot vermindering van de uitstoot van broeikasgassen;
- voorstellen van aandeelhouders waarin gevraagd wordt om verslag te geven over reacties op regelgevende en publieke druk met betrekking tot klimaatverandering, en om

¹ Artikel 101/1 van de wet van 13 maart 2016 op het statuut van en het toezicht op de verzekerings- of herverzekeringsondernemingen, Hoofdstuk III, Afdeling IX Transparantie met betrekking tot het betrokkenheidsbeleid, alsook de Uitvoeringsverordening 2018/1212

² Het beleid kan op de volgende website geraadpleegd worden
<https://www.issgovernance.com/file/policy/2023/specialty/Sustainability-International-Voting-Guidelines.pdf?v=1>

openbaarmaking van onderzoek dat heeft geholpen bij het vaststellen van het bedrijfsbeleid met betrekking tot klimaatverandering;

- voorstellen van aandeelhouders waarin gevraagd wordt om verslag te geven/openbaarmaking van doelstellingen inzake broeikasgasemissies van bedrijfsactiviteiten en/of producten.

6° Communicatie met relevante belanghebbenden van die vennootschappen.

Zoals al vermeld, maakt Aras gebruik van Moody's ESG Solutions en ISS als dataleveranciers voor de integratie van duurzaamheid in het beleid van Aras. Zowel ISS als Moody's gaan op regelmatige basis een constructieve dialoog aan met de verschillende stakeholders zoals bestuurders en vertegenwoordigers van ondernemingen, institutionele aandeelhouders, dissidente stakeholders, sponsors van aandeelhoudersvoorstellen en andere partijen om een dieper inzicht en onderbouw te bekomen in vele duurzame kwesties en om materiële feiten te controleren die relevant zijn voor het beleggingsproces. Daarnaast is Aras ook steeds bereid om in overleg te gaan met relevante belanghebbenden van bedrijven in de aandelenportefeuille. Op het verzoek van de relevante belanghebbenden beoordeelt Aras afhankelijk van de situatie, of ze reageert en op welke manier.

7° Beheersing van feitelijke en potentiële belangenconflicten

Aras wil de belangen van al de stakeholders zo integer mogelijk behartigen. Daarom heeft ze een beleidslijn [belangenconflicten](#) opgesteld. Klantengedrevenheid en integriteit liggen aan de basis van deze beleidslijn. Aras verwacht van alle personen binnen het bedrijf met een leidinggevende en/of invloedrijke functie, dat zij inzake belangenconflicten een rolmodel zijn en dit ook actief uitdragen

IV. Inhoud Beleggingsstrategie

Hoe is de beleggingsstrategie van Aras afgestemd op de langetermijnverplichtingen en hoe draagt dit bij tot de middellange- tot langetermijnprestaties van de activa?

De beleggingsstrategie is gebouwd op 2 pijlers:

- **Financiële beleidslijn:** deze beleidslijn wordt opgedeeld in 4 onderdelen: renterisicobeheer, liquiditeitsbeheer, beleggingsbeheer en kapitaalbeheer. Elk onderdeel maakt deel uit van het risico/opbrengst kader waarbinnen de balans van Aras wordt beheerd.

Voor elk van deze 4 kernactiviteiten wordt een risicobeleid uitgewerkt dat waarborgen moet bieden om ongewenste evoluties in het verwachte resultaat of de marktwaarde van de verzekeraar snel te detecteren, om tijdig de nodige maatregelen te nemen of voor te stellen en zo voor de nodige stabiliteit te zorgen in de waarde evolutie en de inkomsten. Aras hecht hierbij veel waarde aan een proactieve en prospectieve aanpak van haar risicobeleid en een gezond evenwicht tussen haar risicoprofiel, de risicobeheerstructuur en het kapitaalniveau. Bij het beheer van de financiële risico's wordt uitgegaan van Argenta's risicocartografie : zo wordt ook het aan andere (financiële) risico's gekoppelde klimaatrisico mee in rekening genomen

- **Duurzaamheidsbeleid:** dit beleid kadert de maatschappelijk rol van het investeringsbeleid meer specifiek en als organisatie meer algemeen.

(zie [duurzaamheidsbeleid](#) Argenta)

De beleggingsstrategie focust op 4 activaklassen:

- **Obligaties** met een sterk krediet- en liquiditeitsprofiel en waarvan de vervaldagen van de investeringen worden afgestemd op basis van de structuur aan de passivazijde van de balans. Het rendement van deze investeringen moet voldoende zijn om naast de liability cost ook de algemene kosten te dekken en bij te dragen tot de winstgevendheid van Aras.
- **Hypotheekleningen** waarvan de karakteristieken afgestemd worden op de structuur en de productie van de premies, de renterisicopositie en de kapitaalkost.
- **Investeringskredieten** met en focus op lokale en regionale besturen inclusief publiek-private samenwerkingen en vastgoedtegenpartijen.
- **De aandelenportefeuille** vormt een beperkter onderdeel van het investeringsbeleid en staat in voor de herinvestering van pensioenreserves en optimalisatie van de inkomsten.

Verdere duiding bij de prestatie van het beleggingsbeleid vormt een onderdeel van de Solvency and Financial Condition Report (SFCR).