

ENGAGEMENTSBELEID

JULI 2022



1. INLEIDING

Als ondertekenaar van de United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) onderschrijft Bank Nagelmackers haar tweede principe, waarin staat dat we als belegger een actieve benadering van aandeelhouderschap zullen toepassen en ESG-kwesties zullen opnemen in ons beleid en praktijken. Actief aandeelhouderschap, inclusief betrokkenheid en stemmen, is een belangrijk onderdeel van de aanpak van Bank Nagelmackers ten aanzien van duurzaam beleggen. Engagementsactiviteiten kunnen individueel of via collaboratieve engagementen worden uitgevoerd.

Aangezien we doorgaans een kleine minderheidsaandeelhouder zijn, ondersteunt Bank Nagelmackers gezamenlijke initiatieven om in dialoog te gaan met grote ondernemingen, terwijl we individueel engagement nastreven door onze middelen te concentreren op kleinere bedrijven met een lokale verankering in de Belgische markt.

Via haar open architectuurmodel heeft Bank Nagelmackers sterke expertise ontwikkeld op het gebied van het screenen en selecteren van beleggingsfondsen van derden, van externe vermogensbeheerders. Als zodanig gaan wij in gesprek met hen om ervoor te zorgen dat onze engagementsstandaarden op dezelfde lijn zitten en dat zij namens onze cliënten als actieve aandeelhouders optreden.

2. DOELSTELLING

Dit engagement stelt Bank Nagelmackers in staat om in de loop van de tijd met ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, samen te werken aan specifieke milieu-, sociale of governancekwesties die volgens ons een mogelijk negatief risico voor het bedrijf vormen. Door in dialoog te gaan met het management van bedrijven, hetzij individueel, hetzij collectief, willen we ondernemingen bewust maken om betere ESG-praktijken na te streven en zich aan te passen aan de best practices van de sector, zodat we de waarde van het vermogen van onze cliënten het beste kunnen behouden en verbeteren.

Het engagement stelt ons ook in staat om een duidelijker beeld te krijgen van de aanpak van een onderneming of externe vermogensbeheerder ten aanzien van duurzaamheid in relatie tot haar bredere ondernemings- of beleggingsstrategie.

3. SCOPE

Dit Engagementsbeleid is van toepassing op onze directe investeringen in ondernemingen waarin wordt belegd via aandelen en/of schuldinstrumenten, binnen alle beleggingsfondsen en mandaten beheerd door Bank Nagelmackers, door aanwijzing of delegatie, alsook op de eigen beleggingsportefeuille van Bank Nagelmackers in schuldinstrumenten en/of aandelen. Wat de productscope betreft, is het beleid van toepassing op alle beleggingsfondsen die door Bank Nagelmackers worden beheerd en zowel discretionaire als adviesmandaten, onafhankelijk van de gekozen ESG-benadering. 'Execution only' valt buiten de scope van dit engagementsbeleid. Het uitoefenen van stemrechten gebeurt meestal alleen voor individuele aandelen die zijn ondergebracht in beleggingsfondsen die worden beheerd door Bank Nagelmackers. Deze verklaring werd in juli 2022 gevalideerd door het Duurzaamheidscomité van Bank Nagelmackers en in augustus 2022 door haar Directiecomité.

4. PROCES

Bank Nagelmackers definieert vier belangrijke stappen om onze engagementsinspanningen succesvol te laten verlopen. Ten eerste bepalen we welke onderwerpen prioriteit moeten krijgen en/of welke bedrijven het meeste behoefte hebben aan engagement. Vervolgens leggen we doelstellingen vast voor de gewenste engagementsresultaten. Ten derde beschouwen we de feitelijke engagementsinspanningen met de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd en het rapporteren van tussentijdse evoluties en resultaten. Tot slot, en wanneer van toepassing, escaleren we als het engagement niet de gewenste doelstellingen bereikt.

Wij hebben daarom richtlijnen opgesteld voor het toekennen van prioriteiten aan engagementen wanneer:

- we een belangrijke aandelen- of schuldpositie hebben in een bedrijf waarin wordt belegd, vooral wanneer de activiteiten zich vooral in België situeren en/of het gaat om een kleine onderneming;
- we een belangrijke positie hebben in (een reeks van) fondsen van een externe vermogensbeheerder;
- we een probleem of thema behandelen dat een wezenlijke drijfveer is voor aandeelhouderswaarde op lange termijn.

1. Bronnen

Onze fondsbeheerders leveren individuele inspanningen op het gebied van engagement met bedrijven waarin wordt belegd. Uitwisselingen of vergaderingen met bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, worden gedocumenteerd, opgeslagen en gedeeld via het engagementsplatform van ISS. Het individuele engagement met externe vermogensbeheerders waarin wordt geïnvesteerd, wordt uitgevoerd door onze fondsanalisten.

Gezamenlijke engagementsinspanningen beginnen meestal met een specifiek probleem en trachten alle ondernemingen die door dat probleem worden getroffen te laten samenwerken. Dat kan een sector als geheel of zelfs breder zijn en kan ook bedrijven omvatten die momenteel niet in onze beleggingsoplossingen worden aangehouden. Collaboratieve engagementsinspanningen worden besproken in het Duurzaamheidscomité van Bank Nagelmackers (hierna 'het DC' genoemd) en worden opgevolgd door onze duurzame beleggingsspecialisten.

2. Thema's

We hebben thema's voor engagement bepaald die aansluiten bij onze beleggingsstrategie die ESG-factoren integreert, met inbegrip van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (PAI).

- Milieu: focus op klimaatverandering en vermindering van uitstoot van broeikasgassen (PAI 1-6);
- Sociaal: respect voor mensenrechten, sociale en arbeidsrechten in overeenstemming met Global Compact van de VN, richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen (PAI 10-11) en antidiscriminatiemaatregelen;
- Governance: focus op de prestaties van de raad van bestuur en verbeterde genderdiversiteit (PAI 13).

Naast deze thema's is ook het verbeteren van de toegang tot belangrijke datapunten in niet-financiële informatie met betrekking tot duurzame vraagstukken een aandachtspunt. Dat kan vooral een uitdaging zijn voor kleinere ondernemingen. We zijn echter van mening dat we, door in dialoog te gaan met deze bedrijven en hen bewust te maken van de best practices van de sector, onze rol kunnen vervullen om transparantie omtrent ESG-kwesties te verbeteren.

3. Gezamenlijk engagement

Daar veel van onze beleggingen in grote ondernemingen is, zijn onze directe investeringen relatief klein in vergelijking met de omvang van de onderneming waarin wordt belegd. Om effectief met die bedrijven in dialoog te gaan, ziet Bank Nagelmackers een gezamenlijk engagement als een geschiktere aanpak om betere resultaten te behalen dan de individuele inspanningen die we anders zouden ondernemen.

Bank Nagelmackers is een ondertekenaar en deelnemer van CDP's (Carbon Disclosure Project) engagementsinitiatieven zoals de Main Campaign.

Bank Nagelmackers staat ook open om samen te werken met andere stakeholders of beleggers wanneer we van mening zijn dat het probleem voldoende materieel is en onze prioriteiten op elkaar zijn afgestemd. Zo willen we de komende jaren onze inspanningen uitbreiden naar thema's met een hoge prioriteit, zoals engagement ten opzichte van het klimaat.

4. Individueel engagement

Ondernemingen waarin wordt belegd

Voor ondernemingen waar we volgens ons een waarschijnlijke impact kunnen hebben, kunnen we doorgaans rechtstreeks in dialoog gaan met de bedrijven waarin we beleggen. Ons focusgebied is vooral gericht op bestuurlijke effectiviteit en om de toegang tot belangrijke gegevens en informatie met betrekking tot duurzame vraagstukken te verbeteren.

Externe vermogensbeheerders

Indirecte beleggingen via externe vermogensbeheerders kunnen complexer worden om actief engagement na te streven, maar het is onze taak om de externe vermogensbeheerders verantwoordelijk te stellen voor hun eigen beleggingen en rentmeesterschap, en om de belangen van onze beleggers te behartigen.

Voor externe managers verschillen onze engagementsrichtlijnen afhankelijk van de duurzaamheidsclassificatie van het beleggingsfonds en onze verwachting voor het niveau van stijl en betrokkenheid bij ESG-thema's binnen de strategie. De focus van die richtlijnen ligt op beleggingen in financiële instrumenten van bedrijven. We verwachten niet dat portefeuillebeheerders in dialoog zullen gaan met overheden als ze in staatsobligaties beleggen.

Bank Nagelmackers werkt samen met externe vermogensbeheerders aan verschillende onderwerpen in verband met duurzaam beleggen, zoals wettelijke vereisten (bv. SFDR/EU-taxonomie) en transparantie ten aanzien van PAI-indicatoren, verantwoord beleggingsbeleid, actief aandeelhouderschap en stembeleid. We treden ook met derden in dialoog om niet-financiële informatie als duurzaamheidsbeleid en ESG-gegevens vrij te geven aan externe dataleveranciers om de algehele transparantie te verbeteren.

Bij de selectie van een externe manager wordt zijn/haar benadering van engagement beoordeeld. Bij de beoordeling wordt rekening gehouden met de vraag of de externe vermogensbeheerder zelf een engagementsbeleid voert, het beleid vrijgeeft, hoe het beleid binnen de entiteit en/of specifieke strategie wordt uitgevoerd, over welke onderwerpen en hoe deze worden gedefinieerd, of zij transparantie bieden over alle onderwerpen en uitkomsten van engagementsactiviteiten, en hoe dat gevolgen heeft voor beleggingsbeslissingen.

Aangezien we de nadruk leggen op het engagement met externe vermogensbeheerders van duurzame strategieën, zal dit hoofdzakelijk gebeuren via twee verschillende methoden:

- Schriftelijk engagement: we sturen e-mails en/of brieven, inclusief vragenlijsten, om een volledig beeld te krijgen van de engagementsaanpak en -activiteiten van de vermogensbeheerder;
- In person-engagement: we organiseren gesprekken en/of bijeenkomsten met de vermogensbeheerder, waar we bovengenoemde engagementsonderwerpen op de agenda zetten. Dat gebeurt eerder in een later stadium van het selectieproces van de manager, met als doel om meer inzicht te krijgen in hun engagementsproces.

5. Stemmen

Bank Nagelmackers is van mening dat het stemmen over een essentieel vermogen van een cliënt zorgvuldig moet worden overwogen en verstandig moet worden uitgeoefend. Kwesties rond de jaarlijkse algemene vergadering met betrekking tot de structuur van de raad van bestuur, audit en toezicht, verloning en bescherming van aandeelhouders, maken deel uit van onze fiduciaire plicht en vereisen een dialoog met bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, om de problemen te begrijpen en eventuele zorgen tot uitdrukking te brengen, hetzij door middel van stemming bij volmacht, hetzij door middel van een rechtstreekse dialoog. Als vorm van engagement maakt het stembeleid integraal deel uit van onze verantwoordelijkheid.

Meer informatie over stemmen is beschikbaar in het [Stembeleid](#) van Bank Nagelmackers.

De stemactiviteit en het resultaat worden jaarlijks vrijgegeven op de website van Bank Nagelmackers.

5. TRANSPARANTIE & RAPPORTERING

Bank Nagelmackers verbindt zich ertoe om transparant te zijn naar haar stakeholders over haar stewardship-activiteiten en die activiteiten minstens eenmaal per jaar openbaar te rapporteren. Het rapport bevat het aantal betrokken ondernemingen waarmee we in dialoog zijn gegaan, het aantal engagementsonderwerpen en de doelstellingen, en de voortgang bij het bereiken van mijlpalen per engagementsonderwerp.

We verwachten ook dat externe vermogensbeheerders hetzelfde transparantieniveau zullen hanteren met betrekking tot hun eigen engagementsinspanningen en stemactiviteiten. We verwachten volledige transparantie van het gevoerde beleid en processen en zullen de documentatie minstens eenmaal per jaar herzien.

Het Engagementsbeleid werd op 22/07/2022 goedgekeurd door het DC.