

CSR Charter

Inhoudstafel

SFPIM als verantwoordelijk investeerder	2
Vóór de investering	2
Algemene criteria	3
Belastingontduiking, witwassen van geld en terrorismefinanciering	4
Investeringsbeperkingen	5
Tijdens de investering	6
Aanwezigheid in een beheerorgaan of -comité	7
Dialogo met de ondernemingen	7
Contractuele documentatie	7
Beheer van participaties en investeringen	8
Impact Investment	8
Herlancering en groene transitie	9
SFPIM, een maatschappelijk verantwoordelijke onderneming	9
Welzijn, gezondheid en veiligheid van haar medewerkers	9
Relaties met haar leveranciers	10
Diversiteit	10
Gedragsregels	10
Bijdrage aan het debat over ESG-kwesties	11

CSR Charter

De Federale Participatie- en Investeringsmaatschappij (hierna '**SFPI M**' genoemd) is ervan overtuigd dat de inachtneming van maatschappelijke, leefmilieu en governance-thema's, een wezenlijke bijdrage levert aan de economische vooruitgang en waardecreatie op lange termijn.

Het streven van SFPI M om maatschappelijke vraagstukken in haar werking te integreren, vertaalt zich in concrete acties, zowel op het niveau van haar activiteiten in investeringen en participatiebeheer, als op dat van haar eigen organisatie.

SFPI M inspireert zich onder andere op de gids van de OCDE inzake verantwoord gedrag van de ondernemingen voor de institutionele investeerders¹, de Principes voor Verantwoord Beleggen van de Verenigde Naties (PRI)², de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de lidstaten van de Verenigde Naties (DOD's)³ en de Resolutie van het Europees Parlement van 29 mei 2018 over duurzame financiering⁴.

De benamingen van de functies (medewerker, bestuurder, directeur,...) die in onderhavig charter worden gebruikt verwijzen steeds naar beide geslachten. Omwille van de leesbaarheid wordt de mannelijke vorm als neutrale vorm gebruikt en verwijst deze telkens zowel naar vrouwen als mannen.

SFPI M als verantwoordelijk investeerder

Vóór de investering

SFPI M is ervan overtuigd dat verantwoord investeren een belangrijke drijfveer van sociale en ecologische veranderingen is.

In overeenstemming met haar wettelijke taken geeft ze voorrang aan verantwoorde investeringen ten gunste van ondernemingen die zich bekommeren om de impact van hun activiteiten op de maatschappij en om de organisatie van hun governance, ongeacht hun activiteitensector.

¹ OECD (2017), Responsible business conduct for institutional investors: Key considerations for due diligence under the OECD Guidelines for Multinational Enterprises (<https://mneguidelines.oecd.org/RBC-for-Institutional-Investors.pdf>).

² <https://www.unpri.org>.

³ Programme de développement durable à l'horizon 2030 adopté par l'Assemblée générale des Nations Unies le 25 septembre 2015 (https://unctad.org/system/files/official-document/ares70d1_fr.pdf); <https://www.un.org/sustainabledevelopment>.

⁴ https://www.europarl.europa.eu/doceo/document/TA-8-2018-0215_NL.pdf.

Algemene criteria

Het uitgangspunt van elke financiële tussenkomst is een project dat wordt beoordeeld in functie van **financiële en maatschappelijke criteria**. Het doel is een juist evenwicht te vinden tussen financiële en maatschappelijke prestaties en voorrang te geven aan verantwoorde investeringen.

De maatschappelijke criteria hebben betrekking op ecologische, sociale en governance-aspecten (**ESG**), zoals onder andere (zonder dat deze lijst hiertoe beperkt is):

- **Milieu:** de bevordering van energie-efficiëntie, de vermindering van de uitstoot van broeikasgassen, duurzaam gebruik van natuurlijke hulpmiddelen, de overgang naar een circulaire economie, de integratie van risico's, verbonden aan de klimaatverandering, respect voor de biodiversiteit, vermindering van de vervuiling en afvalverwerking.
- **Sociaal:** de aandacht voor ethische aspecten, respect voor de mensenrechten en de rechten van de werknemers, de creatie van werkgelegenheid, de ontwikkeling van een gezonde, stimulerende werkomgeving, de veiligheid van de producten en diensten en de relaties met de leveranciers.
- **Governance:** de scheiding van directie- en controlefuncties, de bestrijding van corruptie, de gepastheid en transparantie van de bezoldigingen van de leidinggevenden, de aanwezigheid van onafhankelijke bestuurders, respect voor de rechten van de minderheidsaandeelhouders, de bevordering van diversiteit en fiscale transparantie.

Algemeen gesproken is SFPI M geïnteresseerd in elke innoverende oplossing ten dienste van duurzame en inclusieve groei. In het kader van haar strategie 2020-2025, zijn **duurzaamheid en innovatie sleutelfactoren** in de beoordeling van een investeringsopportunity.

De manier waarop en de mate waarin de ESG-criteria in acht worden genomen bij de analyse van een investeringsopportunity, kunnen variëren van dossier tot dossier, voornamelijk in functie van de volgende factoren:

- de economische activiteit, de aard van de producten of diensten van de onderneming,
- de omvang van de onderneming,
- het type tussenkomst, i.e. rechtstreeks of via een investeringsfonds,
- het type activa (aandelen, obligaties, winstbewijzen enz.),
- het percentage van de participatie en de capaciteit van SFPI M om een invloed te hebben op het gedrag van de onderneming waarin wordt geïnvesteerd,
- de aanwezigheid van andere aandeelhouders met gemeenschappelijke belangen,
- de betreffende geografische zone,
- het ontwikkelingsstadium van de onderneming,
- het bedrijfsmodel van de onderneming, en
- de positie van de onderneming in de toeleveringsketen.

De investeringsbeheerders moeten evenwel in alle gevallen minstens de onderstaande investeringsbeperkingen verifiëren (*belastingontduiking, witwassen van geld en financiering van terrorisme; investeringsbeperkingen*).

Belastingontduiking, witwassen van geld en terrorismefinanciering

SFPIM besteedt bijzondere aandacht aan de preventie van risico's, verbonden aan investeringen in belastingparadijzen, en de bestrijding van het witwassen van geld.

Overeenkomstig de bepalingen van haar beheerovereenkomst heeft SFPIM geen directe of indirecte participatie voor meer dan 25% van het kapitaal en/of de stemrechten in ondernemingen in landen die deel uitmaken van de lijst, vermeld in artikel 179 van het Koninklijk Besluit tot uitvoering van het Belgisch Wetboek van de inkomstenbelastingen (of een andere lijst, opgesteld ter uitvoering van artikel 307 van het Belgisch Wetboek van de inkomstenbelastingen).

Bovendien voert ze samen met de onderneming waarop de potentiële investering betrekking heeft een beoordeling uit om zich ervan te vergewissen dat er geen onwettelijke overdracht van belastbaar inkomen is indien:

- een van de co-investeerders van de onderneming waarop de potentiële investering betrekking heeft voor meer dan 25% van het kapitaal en/of van de stemrechten, gevestigd is in een land dat op de bovengenoemde lijst staat; en/of
- de onderneming waarop de potentiële investering betrekking heeft een participatie van minder dan 25% van het kapitaal en/of van de stemrechten heeft in een onderneming, gevestigd in een land dat op de bovengenoemde lijst staat.

SFPIM onthoudt zich overigens van significante operaties in de staten die opgenomen zijn in de lijst van niet-samenwerkende landen, opgesteld door de Financiële Actiegroep Witwassen van geld en Terrorismefinanciering, of de lijst van niet-samenwerkende staten van de OCDE.

SFPIM bevordert de transparantie met betrekking tot fiscale optimalisatiepraktijken.

Investeringsbeperkingen

SFPIM investeert niet in ondernemingen die de tien beginselen van het **Global Compact van de Verenigde Naties** met betrekking tot de mensenrechten, milieu, de internationale arbeidsnormen en de corruptiebestrijding niet naleven.

Mensenrechten

Beginsel 1: De ondernemingen worden uitgenodigd de bescherming van het internationale recht betreffende de mensenrechten te bevorderen en te respecteren.

Beginsel 2: De ondernemingen worden uitgenodigd erop toe te zien zich niet medeplichtig te maken aan schendingen van de mensenrechten.

Arbeid

Beginsel 3: De ondernemingen worden uitgenodigd de vrijheid van vereniging te respecteren en het recht op collectieve onderhandelingen te erkennen.

Beginsel 4: De ondernemingen worden uitgenodigd bij te dragen tot de afschaffing van alle vormen van dwangarbeid of verplichte arbeid.

Beginsel 5: De ondernemingen worden uitgenodigd bij te dragen tot de effectieve afschaffing van kinderarbeid.

Beginsel 6: De ondernemingen worden uitgenodigd bij te dragen tot de afschaffing van alle discriminatie in arbeid en beroep.

Milieu

Beginsel 7: De ondernemingen worden uitgenodigd een voorzichtige houding aan te nemen met betrekking tot milieuproblemen.

Beginsel 8: De ondernemingen worden uitgenodigd initiatieven te nemen die een grotere verantwoordelijkheidszin ten aanzien van het milieu bevorderen.

Beginsel 9: De ondernemingen worden uitgenodigd de ontwikkeling en de verspreiding van milieuvriendelijke technologieën te bevorderen.

Corruptiebestrijding

Beginsel 10: De ondernemingen worden uitgenodigd op te treden tegen corruptie in al haar vormen, met inbegrip van afpersing en smeergeld.

SFPIM investeert niet verder in ondernemingen die zich aan een van de hieronder vermelde activiteiten wijden:

- economische activiteiten die illegaal zijn uit hoofde van de wetten en regelgevingen, van toepassing op de betreffende onderneming,
- de productie van en handel in tabak, gedistilleerde alcoholische dranken en gelijksoortige producten,
- de fabricatie van producten of verstrekking van diensten in verband met pornografie,
- activiteiten in verband met de winning van kolen,
- activiteiten in verband met de winning van aardolie,
- activiteiten in verband met de winning van aardgas,
- het onderzoek naar of de ontwikkeling van technische toepassingen, bedoeld om een van de hierboven vermelde activiteiten te ondersteunen.

SFPIM investeert daarenboven niet in ondernemingen die zich aan een van de hieronder vermelde activiteiten wijden, behalve indien de activiteit in het kader een expliciete Belgische beleidslijn past:

- de productie van en handel in wapens, munitie en gelijksoortige voorwerpen,
- de fabricatie van producten en diensten, verbonden aan online kansspelen en weddenschappen.

Ten slotte neemt SFPIM een voorzichtige houding aan tegenover ondernemingen die zich aan een van de onderstaande activiteiten wijden:

- activiteiten in verband met de productie van fossiele energiebronnen,
- activiteiten in verband met genetische gemodificeerde organismen (GGO's),
- de productie van papierpulp en papier,
- het onderzoek naar of de ontwikkeling van technische toepassingen, bedoeld om een van de hierboven vermelde activiteiten te ondersteunen.

De investeringsbeperkingen gelden voor alle investeringen en participaties van SFPIM, ongeacht of haar tussenkomst rechtstreeks is of rechtstreeks, via investeringsfonds, en ongeacht het type activa (aandelen, leningen, winstbewijzen enz.) en de betreffende geografische zone.

Wat de bestaande investeringen en participaties betreft, richt SFPIM zich op de begeleiding van de ondernemingen van haar portefeuille bij hun transitie naar meer duurzaamheid, in lijn met de hierna beschreven principes (*beheer van participaties en investeringen*). Een tijdpad voor vooruitgang moet echter worden nageleefd:

- waar relevant, moeten de ondernemingen tegen eind 2026 verslag uitbrengen over de beoogde acties om aan voornoemde investeringsbeperkingen te voldoen.
- SFPIM en elke betrokken onderneming zullen tegen eind 2030 bijeenkomen om de afgelegde weg en de resultaten van de ondernomen acties te evalueren.
- alle ondernemingen van de portefeuille van SFPIM zullen tegen eind 2035 zonder enig voorbehoud aan voornoemde investeringsbeperkingen moeten voldoen.

Tijdens de investering

Als actieve en geëngageerde aandeelhouder streeft SFPIM ernaar de praktijken inzake maatschappelijk verantwoord ondernemen tijdens de hele duur van haar investering te verbeteren. SFPIM begeleidt de ondernemingen waarin ze investeert bij hun **duurzame⁵ en inclusieve⁶ groei**. Daarbij streeft ze naar een **constructieve en pragmatische aanpak**.

⁵ i.e. rendabel op lange termijn en rekening houdend met haar impact op de maatschappij en het leefmilieu. SFPIM zal een onderneming niet onder druk zetten om meteen financieel rendabel te zijn als die onderneming om daarin te slagen op korte termijn mensen moet ontslaan of productiemethoden moet gebruiken die schadelijk zijn voor de planeet.

⁶ i.e. de investering moet met andere woorden iedereen ten goede komen en iedereen de kans geven om bij te dragen. SFPIM moedigt de diversiteit aan, naast bepaalde projecten die specifiek bijdragen tot inclusie (BeCentral/Be Code,...).

Aanwezigheid in een beheerorgaan of -comité

De mandatarissen, aanwezig in de organen of comités van de ondernemingen waarin SFPI M een participatie of belang heeft, naar aanleiding van een voorstel van SFPI M, worden uitgenodigd te letten op de sociale, milieu- en governancekwesties en de invoering en versterking van verantwoordelijke praktijken op dat gebied aan te moedigen.

Daarnaast verwacht SFPI M van al haar mandatarissen dat ze aandacht besteden aan de beginselen van non-discriminatie en gelijkheid, onder andere tussen genders.

Dialogo met de ondernemingen

SFPI M streeft ernaar de dialoog met de ondernemingen van haar portefeuille en de uitwisseling van ideeën over ESG-thema's te stimuleren om elkaar onderling in de goede richting te sturen.

SFPI M heeft richtlijnen opgesteld voor de ondernemingen van haar portefeuille op de plaats waar ze tussenkomt, waarin ze de ondernemingen herinnert aan het belang om een langetermijnvisie te ontwikkelen met betrekking tot de sociale en ecologische uitdagingen van hun activiteiten. De ondernemingen worden aangemoedigd een strategie rond maatschappelijk verantwoord ondernemen te ontwikkelen, aangepast aan hun omvang en hun eigen kenmerken, en die strategie in hun prioriteiten te integreren. Overleg met de belanghebbende partijen moet daarvan deel uitmaken. SFPI M verwacht van de ondernemingen dat ze jaarlijks verslag uitbrengen over hun activiteiten en perspectieven in verband met die richtlijnen.

De ondernemingen waar SFPI M een participatie van minstens 20% heeft, worden bovendien uitgenodigd om een CSR-charter op te stellen en te implementeren. SFPI M wil die maatregel uitbreiden tot alle ondernemingen van haar portefeuille, uiteraard rekening houdend met hun omvang en bijzondere kenmerken.

In veel gevallen verloopt de dialoog met de ondernemingen van de portefeuille van SFPI M ook in het kader van gesprekken tussen de investeringsbeheerders en/of de leden van het uitvoerend comité van SFPI M en de leidinggevenden van die ondernemingen, of van ontmoetingen met de raad van bestuur van SFPI M.

SFPI M aligneert haar stem regelmatig met die van andere investeerders met gemeenschappelijke belangen.

Contractuele documentatie

SFPI M voorziet in de investeringsprotocollen en/of aandeelhoudersovereenkomsten dat ze in de mate van het mogelijke verbintenissen sluiten omtrent de volgende aspecten:

- constante verbetering van de praktijken inzake maatschappelijk verantwoord ondernemen, in zover de middelen en de operationele beperkingen van de onderneming dat mogelijk maken, en
- communicatie door de onderneming van pertinente informatie over haar maatschappelijk verantwoord ondernemen.

De portefeuille van SFPI M is heel heterogeen. De aard en het toepassingsgebied van die verbintenissen variëren dan ook van onderneming tot onderneming (aard van de activiteiten, omvang, ontwikkelingsstadium, eventuele beursnotering, land van vestiging, ernst van risico's met betrekking tot ESG-aspecten enz.) en afhankelijk van de mate en modaliteiten van de tussenkomst van SFPI M in de onderneming (minderheids- of meerderheidsparticipatie, aanwezigheid van andere aandeelhouders met gemeenschappelijke belangen, rechtstreekse tussenkomst of via investeringsfondsen, type activa enz.).

Beheer van participaties en investeringen

De manier waarop de ondernemingen van de portefeuille de maatschappelijke dimensie in acht nemen, is bepalend voor de beslissingen van SFPI M in verband met het beheer van haar participaties en investeringen.

Via de hierboven beschreven dialoog en verbintenissen (*aanwezigheid in een beheerorgaan of -comité, dialoog met de ondernemingen, contractuele documentatie*), moedigt SFPI M de ondernemingen zoveel mogelijk aan de risico's en opportuniteiten in verband met de belangrijkste ESG-uitdagingen in het kader van hun activiteiten te identificeren, te beoordelen en aan te pakken en daarover te communiceren.

Het is een constant, reactief en evolutief proces. Desgevallend worden de verwachte hoofdlijnen van de vooruitgang gedefinieerd en formeel vastgelegd.

Wanneer de ontwikkeling van de dialoog en de verbintenissen niet de verhoopte resultaten oplevert, kan SFPI M overwegen haar blootstelling te verminderen of, in laatste instantie, te desinvesteren. Daarvoor zijn evenwel geen automatische procedures voorzien. SFPI M geeft altijd de voorkeur aan een constructieve dialoog en probeert op die manier de praktijken van de ondernemingen bij te sturen en hun prestaties op lange termijn te verbeteren.

In het kader van haar inspanningen werkt SFPI M ook met andere institutionele investeerders.

Impact Investment

SFPI M heeft van impactinvesteringen een van haar **prioritaire investeringssectoren voor 2020-2025** gemaakt. Naast maatschappelijk verantwoord investeren reserveert SFPI M dus een deel van haar investeringen voor ondernemingen die zich specifiek wijden aan de ontwikkeling van oplossingen, bedoeld om een positieve milieu- en maatschappelijke impact teweeg te brengen.

De ondernemingen niet in aanmerking komen zijn ondernemingen waarvan het bedrijfsmodel financiële rendabiliteit laat uitzien en waarvan de activiteit specifiek bedoeld is om een of meerdere DOD's te verwezenlijken en bepaalde aspecten van de maatschappij te verbeteren, bijvoorbeeld, de armoede terugdringen, kwetsbare mensen aan werk helpen, de klimaatverandering bestrijden of de energietransitie stimuleren.

SFPIM werkt nu aan een eenvormige aanpak om te meten hoe de ondernemingen en de fondsen van haar *Impact-portefeuille* bijdragen tot de verwezenlijking van de DOD's. Daartoe zal ze een mechanisme invoeren voor de evaluatie van financiële en niet-financiële prestaties.

Herlancering en groene transitie

SFPIM neemt voor rekening van de regering actief deel aan de ontwikkeling en financiering van een filiaal dat zich speciaal zal wijden aan investeringen in **herlanceringsprojecten**, die onder andere verband houden met de volgende thema's:

- digitale transformatie (#BeDigital),
- mobiliteit en openbare werken (#BeMobile),
- sociale thema's en samenleving (#BeInclusive), en
- productiviteit (#BeProductive)

SFPIM steunt en draagt ook bij tot de oprichting van een investeringsfonds, eveneens voor rekening van de regering, gericht op investeringen in de **groene transitie** (#BeSustainable),

Die projecten zouden in de loop van 2021 en 2022 concreet tot stand moeten komen.

SFPIM, een maatschappelijk verantwoordelijke onderneming

Ondertussen probeert SFPIM ook haar eigen gedrag te verbeteren.

SFPIM past de fundamentele waarden die ze verdedigt ook zelf toe in de praktijk via haar bestuurders, directeurs, werknemers en medewerkers, aan wie ze vraagt dagelijks te handelen overeenkomstig de beginselen van haar ethische en deontologische code, haar reglement inzake transacties op financiële instrumenten en haar governancecharter, naast haar meer algemene verplichtingen onder de toepasbare wetten en het arbeidsreglement.

Welzijn, gezondheid en veiligheid van haar medewerkers

SFPIM voert een inclusief personeelsbeleid, gebaseerd op talent. Daarin is het welzijn van haar medewerkers primordiaal.

Ze hecht veel belang aan de gelijkheid van kansen en biedt inspirerende opportuniteiten voor persoonlijke en professionele ontwikkeling op alle niveaus van de onderneming.

Ze streeft ernaar een boeiende, veilige werkomgeving te bieden met respect voor het privéleven van haar medewerkers.

SFPIM vraagt al haar medewerkers om de personen met wie ze werken met respect en waardigheid te behandelen.

Relaties met haar leveranciers

SFPIM verwacht van haar partners en leveranciers dat ze blijf geven van een onberispelijke ethiek en dat ze de fiscale, sociale en milieuwetgeving en -regelgeving naleven. In haar supranationale relaties laat SFPIM zich leiden door de door de internationale gemeenschap erkende beginselen inzake mensenrechten, gelijkheid en non-discriminatie, milieubescherming, de bestrijding van witwassen en corruptie en de preventie van terrorismefinanciering.

SFPIM voorziet in haar contracten met haar leveranciers een bepaling waarin ze hen oproept de hoogste standaarden in sociale aspecten, milieu en governance na te leven.

Diversiteit

SFPIM is ervan overtuigd dat diversiteit een belangrijk element van gezonde governance vormt. Diversiteit bevordert de innovatie en verbetert de prestaties.

Zo valoriseert SFPIM de gemengdheid en complementariteit van de knowhow op alle niveaus van haar organisatie. In 2018 sloot SFPIM zich bovendien aan bij het charter 'Diversiteit van genders in de financiële sector'. Daarmee verklaarde ze haar verbintenis om de verhoging van kansen voor vrouwen op directiefuncties in de sector te ondersteunen.

SFPIM respecteert het beginsel van taalpariteit en daarnaast moet minstens een derde van de leden van haar raad van bestuur van het andere geslacht zijn. Bovendien moeten de bestuurders worden benoemd in functie van de complementariteit van hun competenties.

Bij de samenstelling van haar uitvoerend comité gaat er ook bijzondere aandacht naar diversiteit op het gebied van beroepservaring en gender.

Algemeen bestaat het personeel van SFPIM uit een brede waaier van diverse profielen.

De activiteiten van SFPIM vereisen een veelzijdigheid aan talenten, beroepen en functies, die bijdraagt tot verantwoorde financiële tussenkomsten, gebaseerd op globale en multidisciplinaire beoordelingen.

Gedragsregels

SFPIM legt zichzelf uit vrije wil heel veeleisende interne regels op met betrekking tot belangenconflicten, vertrouwelijkheid, de aanpak van voordelen die als corruptie kunnen worden beschouwd en effectentransacties. Ze verwacht van al haar bestuurders, directeurs en werknemers dat ze die regels ten volle naleven.

Tot slot moedigt SFPI-M al haar medewerkers aan zich constant in te zetten voor recyclage, een maximale besparing van water en energie, evenals het gebruik van milieuvriendelijke technologieën.

Bijdrage aan het debat over ESG-kwesties

SFPI-M neemt actief deel aan initiatieven en debatten ter bevordering van maatschappelijk verantwoord investeren en ondernemen.

Ze maakt onder andere deel uit van de werkgroep 'Belgian Sustainable Finance Strategy', die met de steun van de Europese Commissie werkt aan de definiëring van een duurzame strategie voor de Belgische financiële en investeringssector.

SFPI-M financiert ook twee leerstoelen: een bij de *Académie royale de Belgique*⁷ en een bij de Koninklijke Vlaamse Academie van België voor Wetenschappen en Kunsten⁸.

Een van de prioritaire thema's voor de periode 2019-2021 betreft de overheidsinvesteringen als hefboom van de staten ten bate van duurzame ontwikkeling.

Dit charter werd voor het eerst aangenomen op 14 december 2021.

De Raad van Bestuur evalueert regelmatig en minstens jaarlijks de relevantie van dit charter. Het Charter wordt bijgewerkt ondermeer naargelang de evolutie van de activiteit van SFPI-M en van de wettelijke, reglementaire en van behoorlijk bestuur-regels.

Dit document heeft geen contractuele waarde en dient enkel informatieve doelstellingen.

⁷ <https://www.academieroyale.be>

⁸ <https://kvab.be>