

# **Verklaring inzake beleggingsbeginselen**

**OFP-Prolocus**

**Koningin Elisabethlei 22**

**2018 Antwerpen**

**Organisme voor de Financiering van Pensioenen**

**IBP toegelaten op bij KB van 3 februari 2009**

**Identificatienummer FSMA 50.594**

# Preamble

Deze verklaring inzake de beleggingsbeginselen beschrijft de uitgangspunten van het beleggingsbeleid van OFP-Prolocus. Deze verklaring wordt opgedeeld in een Algemeen luik en een Specifiek luik per afzonderlijk vermogen.

Voor het Afzonderlijk Vermogen VVSG werd de Strategische Activa-Allocatie (SAA) vastgelegd na het uitvoeren van de ALM-studie in het eerst kwartaal van 2023. De bekomen SAA zal toegepast worden vanaf 22/03/2023.

De Strategische Activa-Allocatie voor het Kostensegment VVSG van het Afzonderlijk Kostenvermogen werd vastgelegd in het najaar van 2022. Deze SAA wordt toegepast vanaf 01/01/2023.

# Algemeen luik

## ARTIKEL 1. ALGEMEEN

Deze verklaring inzake de beleggingsbeginselen (hierna ‘Verklaring’) beschrijft de uitgangspunten van het beleggingsbeleid van OFP-Prolocus (hierna de ‘IBP’, afkorting van Instelling voor BedrijfsPensioenvoorziening). Deze verklaring wordt opgedeeld in een Algemeen luik en een Specifiek luik per afzonderlijk vermogen.

De IBP heeft drie afzonderlijke vermogens in de zin van artikel 80 WIBP.

- 1) **Afzonderlijk Vermogen Provant:** dit zijn de verplichtingen en de activa evenals het onverdeelde deel van gezamenlijk beheerde activa die, op basis van een afzonderlijke boekhouding, betrekking hebben op de pensioenregelingen waarvan het beheer uiterlijk op 31 december 2021 toevertrouwd was aan het OFP Provant.
- 2) **Afzonderlijk Vermogen VVSG:** dit zijn de verplichtingen en de activa evenals het onverdeelde deel van gezamenlijk beheerde activa die, op basis van een afzonderlijke boekhouding, betrekking hebben op de pensioenregelingen waarvan het beheer op 1 januari 2022 of later toevertrouwd wordt aan de IBP.
- 3) **Afzonderlijk Kostenvermogen:** dit zijn de verplichtingen en de activa die, op basis van een afzonderlijke boekhouding, betrekking hebben op de werkingskosten van de IBP.

Deze Verklaring is

1. opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van de Wet van 27 oktober 2006 met betrekking tot het toezicht op de Instellingen voor Bedrijfspensioenvoorziening (de WIBP) en in het bijzonder de bepalingen betreffende de voorzichtigheidsbeginselen opgesomd in Art. 91, § 1 en de bepalingen betreffende het opstellen van een dergelijke verklaring (WIBP, Art. 95);
2. opgesteld door de Raad van Bestuur van de IBP;
3. Het algemeen luik en het specifieke luik van het Afzonderlijk Kostenvermogen wordt bekrachtigd door de *plenaire* algemene vergadering van de IBP;
4. Het specifiek luik van het Afzonderlijk Vermogen Provant en het Afzonderlijk Vermogen VVSG wordt bekrachtigd door de deelalgemene vergadering van het desbetreffende afzonderlijke vermogen van de IBP;
5. doorgegeven aan de FSMA<sup>1</sup> door de Raad van Bestuur in de loop van de maand van de bekrachtiging.

In overeenstemming met de bepalingen van Art. 95 § 1, zal deze Verklaring minstens om de drie jaar herzien worden. De in deze Verklaring behandelde onderwerpen zijn voortdurend onderwerp van monitoring en discussie. Het beleggingsbeleid kan op elk moment worden herzien in functie van significante wijzigingen in, onder meer:

---

<sup>1</sup> De Financial Services and Markets Authority of Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten is de overheidsinstelling die toezicht houdt op de IBP.

- a. reglementaire en wettelijke bepalingen;
- b. het risicoprofiel;
- c. de marktomstandigheden;
- d. de beschikbaarheid van nieuwe financiële instrumenten;
- e. de organisatie;
- f. de financieringstoestand op basis van de laatste actuariële rapporten.

Voor de monitoring van punt a., b. en f. doet de IBP een beroep op de actuaris, de risk manager en eventueel op externe adviseurs. Voor de monitoring van punt c. en d. doet de IBP een beroep op de vermogensbeheerders en eventueel op externe adviseurs.

## **ARTIKEL 2. FINANCIERING VAN DE PENSIOENTOEZEGGING**

De IBP heeft een middelenverbintenis.

De beheerde pensioentoezeggingen van de bijdragende entiteiten voorziet in een stelsel van vaste prestatie, cash balance en vaste bijdragen bij pensionering. Het beleggingsrisico wordt bijgevolg voor de vaste prestatie en cash balance plannen uitsluitend gedragen door de bijdragende entiteiten. Voor het vaste bijdragen plan wordt het beleggingsrisico gedeeltelijk gedragen door de aangeslotenen. De Bijdragende entiteiten garanderen het rendement opgelegd door artikel 24 van de Wet op de Aanvullende Pensioenen (WAP).

De IBP bevindt zich in de opbouwfase. Dit houdt in dat in elk jaar een significante netto-instroom van gelden is voorzien.

De opzet is dat de activa - met een gepaste liquiditeit - inkomsten en kapitaalgroei zullen opleveren om:

- samen met nieuwe dotaties en bijdragen de voordelen van de pensioentoezegging te kunnen betalen;
- het risico te beperken dat de activa van de IBP onvoldoende zijn om de verplichtingen op lange termijn te dekken en meer bepaald om het risico dat de activa onvoldoende zijn om aan de minimum financieringsverplichtingen te voldoen zoals opgelegd door de FSMA, tot een minimum te herleiden op elk moment;
- de kosten van de pensioenverplichtingen te minimaliseren door het maximaliseren van het rendement op de beleggingen van de IBP binnen de voor de IBP aanvaardbare risicogrenzen en door de kosten van het beheer onder controle te houden.

## **ARTIKEL 3. DOELSTELLING**

De doelstellingen van deze Verklaring zijn de volgende:

<b>A. HET ALGEMENE KADER</b>	<b>Zie Artikel</b>
- het vastleggen van de basisprincipes van de Verklaring	<b>4</b>
- het vastleggen van de verantwoordelijkheden van de verschillende partijen betrokken bij het beheer van de IBP	<b>5</b>
- het bepalen van de taken die worden uitbesteed en van de selectiecriteria	<b>6</b>
- het bepalen van de beleggingsstijl	<b>7</b>

Het vastleggen van basiselementen voor de overeenkomst en de relatie met de vermogensbeheerder(s): - vastleggen hoe de overeenkomst met externe vermogensbeheerders die instaan voor het financieel beheer van de IBP en die beleggen in aandelen de volgende doelstellingen nastreeft: a. het in overeenstemming brengen van hun beleggingsstrategie en -beslissingen met het profiel en de looptijd van de verplichtingen, in het bijzonder de langetermijnverplichtingen, van de IBP (cf. Art. 95, §3 WIBP, 1°); b. het nemen van beleggingsbeslissingen op basis van beoordelingen van de financiële en niet-financiële prestaties op middellange tot lange termijn van de vennootschap waarin is belegd, en het voeren van een actief betrokkenheidsbeleid teneinde de prestaties van de vennootschappen te verbeteren op middellange en lange termijn (cf. Art. 95, §3 WIBP, 2°); c. het in overeenstemming brengen van de methode en de tijdshorizon die voor de evaluatie van de prestaties van de vermogensbeheerders wordt gebruikt en de looptijd en het profiel van de verplichtingen, in het bijzonder de langetermijnverplichtingen (cf. Art. 95, §3 WIBP, 3°); d. het in overeenstemming brengen van de vergoeding aan de vermogensbeheerders en de looptijd en het profiel van de verplichtingen, in het bijzonder de langetermijnverplichtingen (cf. Art. 95, §3 WIBP, 3°); e. het vastleggen van de manier waarop de IBP toezicht uitoefent op de kosten verbonden aan de omloopsnelheid in de portefeuille, het vastleggen van de beoogde omloopsnelheid en het toezicht daarop (cf. Art. 95, §3 WIBP, 4°); f. wat de duur van de overeenkomst met de vermogensbeheerders is (cf. Art. 95, §3 WIBP, 5°); g. vastleggen welke rapportering de vermogensbeheerders aan de IBP moeten bezorgen.	<b>8</b>
- vastleggen in welke interne rapportering wordt voorzien	<b>9</b>
- vastleggen, wanneer de IBP belegt in aandelen die op een gereguleerde markt worden verhandeld, wat het Betrokkenheidsbeleid is van de IBP conform de Shareholders Rights Directive (cf. Art. 95, §2 WIBP);	<b>10</b>
<b>B. RISICO EN RISICOBEBEERSING</b>	
- het inventariseren van de beleggingsrisico's – en hoe deze worden gemeten - waaraan de IBP is blootgesteld (cf. Art. 95, §1 WIBP en Art. 41 bis, WAP) en het vastleggen van de procedures die de IBP inzet om deze risico's te beheersen en te verminderen, met inbegrip van de wijze waarop het beleggingsbeleid rekening houdt met ESG -factoren (cf. Art. 95, §1 WIBP en Art. 41 bis, WAP);	<b>11</b>
- het vastleggen van de Strategische Activa-Allocatie (SAA) in het licht van de aard en de duur van de pensioenverplichtingen (cf. Art. 95, §1 WIBP en Art. 41 bis, WAP)	<b>12</b>
- het bepalen van de toegelaten en de niet-toegelaten beleggingen en de beleggingsbeperkingen	<b>13.</b>
- het controleren en evalueren van de vermogensbeheerder en de bewaarnemer	<b>14.</b>
<b>C. SPECIFIEK LUIK PER AFZONDERLIJK VERMOGEN</b>	
- het toelichten van het afzonderlijk vermogen	<b>1.</b>
- het vastleggen van de beleggingshorizon	<b>2.</b>
- het bepalen van de beleggingsstijl	<b>3.</b>
- het vastleggen van de Strategische Activa-Allocatie (SAA) in het licht van de aard en de duur van de pensioenverplichtingen (cf. Art. 95, §1 WIBP en Art. 41 bis, WAP)	<b>4.</b>
- het bepalen van de toegelaten beleggingen	<b>5.</b>
- het evalueren van de vermogensbeheerder	<b>6.</b>

# **A. HET ALGEMENE KADER**

## **ARTIKEL 4. BASISPRINCIPES VAN DE VERKLARING**

### **4.1. HET PRUDENTIEBEGINSEL ALS BASISUITGANGSPUNT**

Bij de uitvoering van het beleggingsbeleid staat overeenkomstig Art. 91 WIBP het prudentiebeginsel (*prudent person principle*, ook wel bekend als ‘voorzichtig en redelijk persoon’ principe) centraal. De Wet definieert het prudentiebeginsel als volgt:

1. de activa worden belegd in het belang van de aangeslotenen en de begunstigten. In geval van mogelijke tegenstrijdige belangen zorgt de Raad van Bestuur ervoor dat de belegging uitsluitend in het belang van de aangeslotenen en de begunstigten geschiedt;
2. de activa worden op zodanige wijze belegd dat de veiligheid, de kwaliteit, de liquiditeit en het rendement van de portefeuille als geheel worden gewaarborgd.
  - Rekening houdend met de aard, de omvang en de complexiteit van de verrichtingen, wordt een beroep gedaan op een passend en toereikend kredietbeoordelingsproces waarbij niet uitsluitend en mechanisch wordt verwezen naar de ‘ratings’ (kredietwaardigheidsscores) uitgegeven door ratingbureaus;
  - Activa die ter dekking van de technische voorzieningen worden aangehouden, worden voorts belegd op een wijze die strookt met de aard en de duur van de verwachte toekomstige uitbetalingen.
3. de activa worden hoofdzakelijk op gereguleerde markten belegd. Beleggingen in activa die niet tot de handel op een gereguleerde financiële markt toegelaten zijn, moeten in elk geval tot een prudent niveau worden beperkt;
4. beleggingen in derivaten (i.e. afgeleide producten zoals financiële opties en termijncontracten) zijn slechts toegestaan voor zover deze bijdragen tot een vermindering van het beleggingsrisico of een doeltreffend portefeuillebeheer vergemakkelijken. Dergelijke beleggingen moeten op een prudente basis worden gewaardeerd, met inachtneming van de onderliggende activa, en moeten mede in aanmerking genomen worden bij de waardering van de activa van de IBP. De IBP vermijdt voorts een bovenmatig risico met betrekking tot één en dezelfde tegenpartij en tot andere derivatenverrichtingen;
5. de activa moeten naar behoren gediversifieerd zijn zodat een bovenmatige afhankelijkheid van bepaalde activa, of een bepaalde emittent, of een groep van ondernemingen alsook risicoconcentratie in de portefeuille als geheel, wordt vermeden. Beleggingen in activa uitgegeven door dezelfde emittent of door emittenten die tot dezelfde groep behoren, mogen de instelling niet blootstellen aan bovenmatige risicoconcentratie.

### **4.2. GESTRUCTUREERD BELEGGINGSPROCES**

De IBP realiseert het beleggingsbeleid door middel van een gestructureerd beleggingsproces. Onder beleggingsproces wordt verstaan het geheel van regels met betrekking tot de voorbereiding, de uitvoering en het opvolgen van de beleggingen. De daarmee samenhangende risico's passen binnen een aanvaardbaar risicoprofiel, gelet op de korte en langetermijnverplichtingen van de IBP.

### **4.3. DE BELEGGINGSHORIZON**

De duratie van de pensioenverplichtingen wordt toegelicht in het specifiek luik per afzonderlijk vermogen.

### **4.4. SFDR – SUSTAINABLE FINANCE DISCLOSURES REGULATION en ESG-Charter**

#### 1. Principal Adverse Impact Indicatoren [PAI] & EU taxonomy alignering

De IBP is van oordeel niet bij machte te zijn om te rapporteren over de “Principal Adverse Impact”, afgekort “PAI Indicatoren en de alignering met de “EU Taxonomy” zoals gedefinieerd in de Sustainable Finance Disclosures Regulation [SFDR]. De motivering is dat de kosten die deze rapportering zouden teweegbrengen zoals de recrutering van een rapporteringsteam en de inkoop van de data, het rendement van de IBP gevoelig zouden doen dalen.

## 2. Rapporteringsverplichtingen van Artikel 8 en 9 SFDR

De IBP heeft geen commerciële activiteiten en voert geen promotie [noch van ecologische of sociale kenmerken noch van andere]. Derhalve valt de IBP op zijn eigen entiteitsniveau en op het niveau van het pensioenplan niet onder de rapporteringsverplichtingen van Artikel 8 en 9 SFDR.

## 3. ESG-Charter

Deze en andere SFDR-aspecten worden verder toegelicht in het ESG [Environmental, Social and Governance of milieu-, sociale en deugdelijk bestuur aspecten]-Charter, opgenomen in Bijlage 7 van het Specifiek Luik Afzonderlijk Vermogen VVSG. Dit ESG-Charter maakt integraal onderdeel uit van de Verklaring en derhalve ook van de overeenkomsten met de vermogensbeheerders.

# **ARTIKEL 5. VERANTWOORDELIJKHEDEN VAN DE RAAD VAN BESTUUR EN VAN HET BELEGGINGSCOMITÉ**

## **5.1. DE RAAD VAN BESTUUR**

De verantwoordelijkheden van de Raad van Bestuur omvatten:

- het opstellen van het algemeen luik van de Verklaring, waarin het algemene Beleggingsbeleid, met onder meer de algemene beginselen inzake belegging van activa worden vastgelegd (e.g. het prudent person beginsel, de governance inzake de beleggingen en de mate waarin rekening wordt gehouden met ESG factoren);

- het opstellen voor elk Afzonderlijk Vermogen van een eigen specifiek beleggingsbeleid, dat verder wordt uitgewerkt in het specifieke luik van de Verklaring (per Afzonderlijk Vermogen). Het gaat hier onder meer om:

- ☐ de bepaling van de Strategische Activa-Allocatie alsook de toegestane tactische afwijkingsmarges aan de hand van een ALM-studie en daarbij rekening houdend met de risicotolerantie van de Raad van Bestuur;
- ☐ de keuze tussen actie en passief beheer (of een mengvorm daarvan);
- ☐ het vastleggen van de toegestane en de niet-toegestane activaklassen;
- ☐ het vastleggen van de specifieke beperkingen die gelden voor iedere activa-klasse;
- ☐ de aanstelling en het ontslag van vermogensbeheerders en het opmaken van specifieke afspraken inzake de vermogensbeheerders;
- ☐ de gebruikte benchmarks;
- ☐ de modaliteiten omtrent de uitvoering van een ALM-studie;
- ☐ de mogelijke betrokkenheid van operationele organen en/of adviesorganen op niveau van het Afzonderlijk Vermogen;

- toezicht uitoefenen op een correcte uitvoering en opvolging van het investeringsbeleid door de vermogensbeheerder(s) die optreden voor de IBP met inbegrip van een strikte naleving van het algemeen luik en de specifieke luiken van de Verklaring. De Raad van Bestuur kan in dit verband desgevallend een beroep doen op een bevoegd adviescomité (zoals een Beleggingscomité);
- het uitvaardigen van huishoudelijke reglementen betreffende de organisatie en werking van de operationele en adviserende organen (zoals het Beleggingscomité);
- toezicht uitoefenen op de operationele en adviserende organen (zoals het Beleggingscomité);
- het vastleggen van de risicobeheerstrategie in de algemene en bijzondere beleidslijnen inzake risicobeheer (met betrekking tot het beleggingsbeleid in het kader van de Verklaring);
- toezicht uitoefenen op de evolutie van het risicoprofiel van de IBP via de creatie van doeltreffende controleprocessen en rapporteringsprocedures om de risico's te allen tijde te kunnen onderkennen, meten, beheren en op te volgen;
- toezicht uitoefenen op de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem en de integratie ervan in het besluitvormingsproces;
- het uitvoeren van een driejaarlijkse evaluatie van het risicobeheersysteem;
- het waken over belangenverstrengeling en/of tegenstrijdige belangen.
- het vastleggen van de risicobeheerstrategie in de algemene en bijzondere beleidslijnen inzake risicobeheer (met betrekking tot het beleggingsbeleid in het kader van de Verklaring);
- monitoring van de evolutie van het risicoprofiel van de IBP via de creatie van doeltreffende controleprocessen en rapporteringsprocedures om de risico's te allen tijde te kunnen onderkennen, meten, beheren en op te volgen;
- toezicht op de doeltreffendheid van het risicobeheersysteem en de integratie ervan in het besluitvormingsproces;
- het uitvoeren van een driejaarlijkse evaluatie van het risicobeheersysteem.

## **5.2. HET BELEGGINGSCOMITE**

Het Beleggingscomité heeft voor de beleggingen uitsluitend een adviserende bevoegdheid. De verantwoordelijkheden van het Beleggingscomité omvatten:

- Voorstellen te formuleren aan de Raad van Bestuur over de nodige actualisering van de Verklaring, in samenwerking met de actuaris, de risk manager, de eventuele beleggingsadviseur(s) en de vermogensbeheerder(s), die samen de omstandigheden (cf. Artikel 1 van de Verklaring) monitoren die hiertoe aanleiding geven;
- Na elke actualisering, het doorvoeren van een consistentiecontrole van de Verklaring met andere relevante documenten;
- Het doorgeven van de Verklaring en de geactualiseerde versies ervan (met inbegrip van de specifieke Strategische Asset Allocatie) aan de vermogensbeheerder(s) en/of beleggingsadviseur(s);
- Toezicht op het respecteren van de tactische afwijkmarges rond de geconsolideerde Strategische Activa-Allocatie en het initiëren van een herbalancering wanneer deze marges overschreden worden;
- Toezicht op de vermogensbeheerders inzake:



- het respecteren van de opgelegde specifieke Strategische Activa-Allocatie, de tactische afwijkingsmarges en van de (andere) contractuele en wettelijke verplichtingen
- de behaalde prestaties in vergelijking met de prestaties van de referentie-index (de ‘benchmark’)
- het genomen risico in de portefeuille in vergelijking met de opgelegde risicolimieten en met het risico van de benchmark
- de omloopsnelheid van de portefeuille in vergelijking met de gemaakte afspraken
- de kosten van het beheer
- het waken over belangenverstrengeling en/of tegenstrijdige belangen op het niveau van de vermogensbeheerder(s);
- De periodieke rapportering en de toelichting aan de Raad van Bestuur.

### **5.3. DESKUNDIGHEID**

De IBP ziet erop toe dat de leden van de Raad van Bestuur en het Beleggingscomité blijvend beschikken over de voor hun functie vereiste passende deskundigheid en dat ze professioneel betrouwbaar zijn. De IBP zal dienaangaande de nodige onderzoeken voeren en documenteren, en dit niet alleen bij de aanvang van een mandaat maar ook periodiek gedurende de looptijd van het mandaat. Daarbij moet bijzondere aandacht uitgaan naar de beheersing van (mogelijke) belangenconflicten.

De Raad van Bestuur zal er in dit kader over waken dat de Raad van Bestuur en de andere operationele en adviserende organen steeds over een voldoende en geactualiseerde kennis over beleggen beschikken. Ze zal daartoe in externe vormingen voorzien of zelf periodiek de nodige vormingen organiseren en daarover de nodige documentatie bijhouden (bv. een tabel met de namen van de betrokkenen, de gevolgde vormingen, de aanwezigheid). De deskundigheid wordt op collectief niveau geëvalueerd.

## **ARTIKEL 6. UITBESTEDING EN SELECTIEPROCEDURE / GUNNINGSCRITERIA**

De Raad van Bestuur heeft besloten om de volgende taken met betrekking tot de beleggingen uit te besteden:

### **6.1. VERMOGENSBEHEER**

Eén of meerdere vermogensbeheerders worden aangesteld voor de uitvoering van het in deze Verklaring vastgelegde beleggingsbeleid. Zie Bijlage 1 van het specifieke luik voor de verschillende afzonderlijke vermogens.

### **6.2. BEWAARNEMING**

Eén of meerdere financiële instellingen worden aangesteld voor de bewaarneming van de activa van de IBP. Zie Bijlage 2 van het specifieke luik voor de verschillende afzonderlijke vermogens.

### **6.3. ALM**

De IBP laat minstens om de drie jaar een ALM-studie (Asset Liability Modeling) uitvoeren om de optimale Strategische Activa Allocatie van de verschillende afzonderlijke vermogens te helpen bepalen. Hiertoe wordt een beroep gedaan op een externe partij met de nodige expertise. Tussentijdse ALM-

studies en/of continuïteitstoetsen kunnen worden uitgevoerd indien de parameters ingrijpend veranderen.

#### **6.4. ADVISEUR**

Indien de Raad van Bestuur dit nodig acht, kan daarnaast een beleggingsadviseur worden ingeschakeld die mogelijk:

1. onafhankelijk advies verstrekt inzake de implementatie en invulling van de Strategische Activa Allocatie met betrekking tot de keuze van activacategorieën, beleggingsstrategieën en beleggingsinstrumenten, en eventueel bijstand verleent bij de voorbereiding van de ALM-studie m.b.t. de keuze van activacategorieën en gepaste benchmarks;
2. bijstand verleent bij het selectieproces van de vermogensbeheerders en/of beleggingsfondsen;
3. de geboden dienstverlening van de vermogensbeheerders op kwalitatieve en kwantitatieve wijze opvolgt (prestaties, type mandaat, rol beheerder...), onder meer door de prestaties van de IBP en de vermogensbeheerder te vergelijken met geschikte en marktconforme benchmarks;
4. duiding geeft aan de Raad van Bestuur en het Beleggingscomité over alle materies aangaande beleggingen;
5. kostenaudits en -optimalisaties uitvoert.

#### **6.5. SELECTIEPROCEDURE / GUNNINGSCRITERIA**

De selectie van externe dienstverleners gebeurt op basis van de principes vastgelegd in het door de Raad van Bestuur goedgekeurde Uitbestedingsbeleid<sup>2</sup>. De door de IBP gehanteerde selectiecriteria/ gunningscriteria worden hierna bondig beschreven:

##### A. Algemene selectiecriteria / gunningscriteria van toepassing op alle externe partijen

- Geschiktheid voor de rol:
  - Relevante ervaring (onder meer met Belgische OFP's)
  - Vertrouwdheid met het mandaat
  - Kostenstructuur en kostentransparantie
  - Reputatie
  - Referenties
- Dienstverlening:
  - Rapportering
  - Administratieve ondersteuning

##### B. Specifieke selectiecriteria/ gunningscriteria van toepassing op externe partijen

###### B.1. vermogensbeheerders

- Prestaties in het verleden
- Kwaliteit van het beleggingsproces

---

<sup>2</sup> Cf. Charter deugdelijk bestuur pp. 37-39.

- Beschikbaarheid van institutionele ICB's (Instellingen voor Collectieve Beleggingen, de officiële naam voor beleggingsfondsen) en/of ICB's met institutionele deelbewijzen en of deelbewijzen zonder kosten ('Z-shares')
- Reputatie: bijzondere aandacht voor eventuele sancties en boetes opgelegd door de toezichthouder
- ESG-cultuur: ESG moet een essentieel kenmerk zijn van de organisatie en zich vertalen in een navenant ESG-aanbod en expertise
- Beschikbaarheid van specifieke ESG-rapportering
- Bereidheid tot samenwerking met de andere vermogensbeheerders voor het creëren van een geconsolideerde ESG-rapportering
- Signatory zijn van de UN-PRI
- Het beschikken over een eigen actief Betrokkenheidsbeleid
- Het beschikken over een eigen analysecapaciteit om onafhankelijke kredietanalyses te maken [wanneer de vermogensbeheerder obligaties beheert]
- Team verantwoordelijk voor het portefeuillebeheer en het fondsenbeheer
- Team verantwoordelijk voor het relatiebeheer
- Aanwezigheid van een goed onderbouwd Business Continuity Plan en Disaster Recovery Plan

## B.2. bewaarnemende financiële instelling(en)

- financiële soliditeit
- Administratieve ondersteuning
- Team verantwoordelijk voor het relatiebeheer
- Gecontroleerd door een gereputeerde revisor
- Aanwezigheid van een goed onderbouwd Business Continuity Plan en Disaster Recovery Plan

## B.3. externe adviseurs

- Kennis van ESG-integratie bij het beleggen
- Kennis van relevante wetgeving en beste marktpraktijken
- Kennis van de interne werking van OFP's
- Didactische kwaliteiten.

## **ARTIKEL 7. DE BELEGGINGSSTIJL**

Als basisprincipe geldt dat de IBP opteert voor elke afzonderlijk vermogen voor discretionair beheerde gemengde mandaten die rekening houden met voldoende sterk gemotiveerde ESG-overwegingen en die aan externe vermogensbeheerders wordt toegekend.

De notie 'discretionair' houdt in dat dat de IBP de vermogensbeheerder machtigt om alle verrichtingen uit te voeren die hij nodig acht met betrekking tot het vermogensbeheer van de IBP binnen het kader van de Strategische Activa-Allocatie en haar afwijkingsmarges (zie Artikel 12.2), de

beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeperkingen van de IBP, met het respecteren van alle wettelijke en reglementaire bepalingen en van de beste marktpraktijken.

De notie ‘gemengd’ (of ‘globaal’) wil zeggen dat binnen het mandaat in verschillende activaklassen wordt belegd.

Bij duurzaam beleggen worden ESG-criteria in overweging genomen in het risico- en portefeuillebeheer.

Per afzonderlijk vermogen kan een keuze gemaakt worden tussen actief of passief beheer of een mengvorm daarvan.

De notie ‘actief’ beheer houdt in dat de vermogensbeheerder ernaar zal streven om een rendement te behalen na kosten dat uitstijgt boven het rendement van de benchmark. De notie ‘passief’ beheer houdt in dat de vermogensbeheerder ernaar zal streven om een rendement te behalen na kosten dat zo dicht mogelijk in de buurt ligt van het rendement van de benchmark.

Indien nodig, bijvoorbeeld voor het gedeelte alternatieve beleggingen, kunnen naast de gemengde mandaten waarvan sprake, ook gespecialiseerde mandaten worden toegekend.

## **ARTIKEL 8. INHOUDELIJKE ELEMENTEN VAN DE OVEREENKOMST MET DE VERMOGENSBEHEERDERS**

Alle bepalingen van de Verklaring met betrekking tot de beleggingsstrategie en de beleggingsdoelstellingen van de IBP zijn een wezenlijk onderdeel van de overeenkomst met de vermogensbeheerder. Hiertoe wordt de Verklaring aan de overeenkomst toegevoegd en aan de vermogensbeheerder bezorgd opdat deze zich van de inhoud kan vergewissen en eventueel kan evalueren. De schriftelijke overeenkomsten moeten dezelfde richtlijnen als in deze Verklaring bevatten met betrekking tot onder meer de toegelaten activacategorieën, beleggingsinstrumenten en transacties, het tegenpartijrisico, transparantie en liquiditeit. Indien aan een vermogensbeheerder een globaal beheermandaat wordt toegekend, dienen ook de Strategische Activa-Allocatie en de bandbreedtes van de gewichten van de activaklassen rond deze Strategische Activa-Allocatie worden opgenomen in de overeenkomst. De schriftelijke overeenkomsten moeten steeds in overeenstemming zijn met het actueel gevoerde beleggingsbeleid, en indien nodig worden zij hieraan aangepast. De IBP verbindt zich ertoe de vermogensbeheerder op de hoogte te brengen van elke herziening van de Verklaring.

### 8.a. Overeenstemming van de beleggingsstrategie en -beslissingen met het profiel en de looptijd van de verplichtingen, in het bijzonder de langetermijnverplichtingen, van de IBP (cf. Art. 95, §3 WIBP, 1°)

De overeenkomst met de vermogensbeheerder herneemt:

- de Strategische Activa-Allocatie die als richtlijn geldt voor de vermogensbeheerder, alsook de maximale tactische afwijkingen van die Strategische Activa Allocatie. De Strategische Activa Allocatie geeft de optimale activaverdeling weer in hoofde van de IBP, rekening houdend met het profiel en de looptijd van de verplichtingen, met inbegrip van de langetermijnverplichtingen. De Strategische Activa-Allocatie wordt bepaald op basis van de driejaarlijkse ALM-studie, die het risico en de verwachte opbrengst van een belegging in aandelen adequaat integreert zodat de voorgestelde belegging in aandelen past in het profiel en de looptijd van de verplichtingen van de IBP;

### 8. b. het nemen van beleggingsbeslissingen op basis van beoordelingen van de financiële en niet-financiële prestaties op middellange tot lange termijn van de vennootschap waarin is belegd, en het

voeren van een actief betrokkenheidsbeleid teneinde de prestaties van de vennootschappen te verbeteren op middellange en lange termijn (cf. Art. 95, §3 WIBP, 2°)

De IBP verwacht van de vermogensbeheerder een beleggingsbeleid dat is gericht op de lange termijn en aldus ook langetermijnrisico's in overweging neemt. Ten aanzien van ondernemingen moet de vermogensbeheerder optreden als een actieve langetermijnaandeelhouder.

In deze context moeten de vermogensbeheerders beschikken over de nodige interne analysecapaciteit om de financiële en niet-financiële prestaties van de ondernemingen waarin ze beleggen grondig te beoordelen. De vermogensbeheerder moet in het bijzonder kunnen aantonen:

- over een eigen aandelenanalysecapaciteit te beschikken en
- een actief Betrokkenheidsbeleid te voeren om ondernemingen aan te zetten tot het verbeteren van hun prestaties (zie ook Artikel 10. 'Betrokkenheidsbeleid').

De vermogensbeheerders moeten formeel aantonen hieraan te voldoen.

8.c. het in overeenstemming brengen van de methode en de tijdshorizon die voor de evaluatie van de prestaties van de vermogensbeheerders wordt gebruikt en de looptijd en het profiel van de verplichtingen, in het bijzonder de langetermijnverplichtingen (cf. Art. 95, §3 WIBP, 3°)

Zie bepalingen onder Artikel 14.e.

8.d. het in overeenstemming brengen van de vergoeding aan de vermogensbeheerders en de looptijd en het profiel van de verplichtingen, in het bijzonder de langetermijnverplichtingen (cf. Art. 95, §3 WIBP, 3°)

De IBP legt met de vermogensbeheerder een beheerloon vast dat minstens conform is met de markttarieven die van toepassing zijn op mandaten van deze omvang en dit type. De toetsing of de voorgestelde markttarieven marktconform zijn wordt verzekerd door de marktbevraging die eigen is aan een overheidsopdracht. Voor een mandaat wordt toegewezen, bezorgen de kandidaat-vermogensbeheerders een schatting van de jaarlijkse kosten aan de IBP. De geselecteerde vermogensbeheerders bezorgen elk jaar aan de IBP een gedetailleerd overzicht van alle in het mandaat gemaakte kosten in het vorige boekjaar. De kostensituatie wordt elk jaar door de Raad van Bestuur geëvalueerd en in verhouding gebracht met het verwachte rendement van de portefeuille. De (verwachte) kosten van het vermogensbeheer worden ook systematisch opgenomen in de driejaarlijkse ALM-studie zodat met hun impact wordt rekening gehouden. Indien een bepaald type actief beheer leidt tot kosten die niet in verhouding staan tot het verwachte rendement, zal, indien de vermogensbeheerder niet bereid is de kosten te verlagen, worden geopteerd voor een ander type beheer dat goedkoper is.

8. e. De beoogde omloopsnelheid van de portefeuille, hoe de IBP daarop toezicht uitoefent alsook op de kosten verbonden aan de omloopsnelheid van het beheer (cf. Art. 95, §3 WIBP, 4°)

De IBP definieert de omloopsnelheid van de portefeuille als het totaalbedrag van alle transacties binnen de portefeuille als percentage van de totale portefeuillevaarde, waarbij:

- de omloopsnelheid als volgt wordt gedefinieerd:

$$(((\text{aankopen van ICB's en directe lijnen} + \text{verkoppen van ICB's en directe lijnen}) + (\text{aankopen van effecten binnen ICB's} + \text{verkoppen van effecten binnen ICB's})) / 2) / \text{gemiddelde activa van de IBP}$$

- rekening wordt gehouden met zowel de aan- en verkoop van ICB's als de omloopsnelheid binnen de ICB's.

De omloopsnelheid en de transactiekostenkostensituatie worden elk jaar door de Raad van Bestuur geëvalueerd en in verhouding gebracht met het verwachte rendement van de portefeuille. De IBP verkiest geen vaste bovengrenzen ex ante op te leggen qua omloopsnelheid omdat de optimale omloopsnelheid sterk afhangt van de situatie op de financiële markten. De omloopsnelheid wordt daarom ex post beoordeeld in relatie tot:

- de specifieke marktomstandigheden;
- de transactiekosten die er het gevolg van zijn.

Indien de Raad van Bestuur acht dat de omloopsnelheid en de transactiekosten die voortvloeien uit het type beheer dat de vermogensbeheerder toepast niet compatibel zijn met het behalen van de langetermijndoelstellingen van de IBP, dan kan besloten worden te opteren voor een ander type beheer.

De (verwachte) transactiekosten worden ook systematisch opgenomen in de driejaarlijkse ALM-studie zodat met hun impact wordt rekening gehouden.

De IBP verbiedt aan de vermogensbeheerders om welke vergoeding dan ook aan te rekenen boven de eigenlijke kosten van de transacties (binnen en buiten de ICB's) die in het beheer van de IBP gebruikt worden, die een inkomst (zoals 'dealing fees', 'commissions de mouvement' en dergelijke meer) vormt voor de vermogensbeheerder of andere entiteiten van de groep waartoe de vermogensbeheerder behoort. Mochten binnen ICB's toch dergelijke vergoedingen worden aangerekend, dan zullen deze worden verrekend ten gunste van de IBP.

#### 8.f. Duur van de overeenkomst met de vermogensbeheerders (cf. Art. 95, §3 WIBP, 5°)

De overeenkomsten met de vermogensbeheerders zijn van onbepaalde duur. Dit vertaalt de filosofie van de IBP om een relatie op lange termijn met de vermogensbeheerder aan te gaan in lijn met langetermijnhorizon van de verplichtingen van de IBP.

#### 8.g. Rapportering door de vermogensbeheerder

De vermogensbeheerders dienen op periodieke basis de volgende informatie te verschaffen aan de IBP:

1. Een **Maandelijkse rapportering** bestemd voor de maandelijkse opvolging, met focus op de prestaties (de 'return'), en met als minimale inhoud:
  - de waarde van de portefeuille aan begin & einde van de periode;
  - de samenstelling van de portefeuille met detail van de activaklassen (aandelen, obligaties, vastgoed, alternatieve beleggingen, liquiditeiten);
  - de gewichten van de activaklassen van de portefeuille, vergeleken met die van de Strategische Activa-Allocatie, met aanduiding van de toegestane afwijkingsmarges;
  - het detail van de individuele investeringen;
  - de prestatie van de portefeuille, van de benchmark en van het verschil tussen beide:
    - ☐ YTD (Year To Date);
    - ☐ op maandbasis over de laatste 12 maanden;

- ☐ op jaarbasis voor de voorbije 5 jaar;
- ☐ op jaarbasis sinds de start van het mandaat.
- detail van de uitgevoerde transacties, met detail van de gerealiseerde kapitaalwinsten en – verliezen m.b.t. de volledige portefeuille.
- de boekhoudkundige verslagen met de gerealiseerde resultaten (Meer- of minderwaarden)

2. Een **Driemaandelijkse rapportering** (maatrapportering), voornamelijk bestemd voor het Beleggingscomité met accent op het genomen risico, en met als minimale inhoud:

- idem als hierboven;
- detail van de samenstelling van de portefeuille, telkens versus samenstelling benchmark:
  - ☐ voor aandelen en obligaties:
    - geografische spreiding
    - sectorale spreiding
  - ☐ voor obligaties
    - duratie (renterisico);
    - rating (kredietrisico);
    - euro/in deviezen;
- berekening van specifieke risicomaatstaven:
  - ☐ evolutie over de afgelopen drie maanden van de (ex post) volatiliteit van de hele portefeuille versus volatiliteit van de benchmark, berekend op basis van maandelijkse gegevens over een periode van 12 maanden;
  - ☐ evolutie over de afgelopen drie maanden van de ex post tracking error (TE, dit is de mate waarin de prestatie van de portefeuille gemiddeld afwijkt van die van de benchmark) van de hele portefeuille tegenover de benchmark, berekend op basis van maandelijkse gegevens over een periode van 12 maanden;
  - ☐ evolutie over de afgelopen drie maanden van de Beta (dit is de mate waarin de koersschommelingen van de portefeuille afhangen van deze van de hele markt) ;
  - ☐ de Sharpe Ratio (dit is een risicogecorrigeerde maatstaf van de prestatie die de meerprestatie van de portefeuille boven een risicovrije belegging afzet ten opzichte van de volatiliteit van de portefeuille) van de portefeuille versus de Sharpe Ratio van de benchmark over het voorbije kwartaal;
  - ☐ de Information Ratio (dit is een maatstaf die de risicogecorrigeerde meerprestatie van de portefeuille ten opzichte van de benchmark afzet ten opzichte van de tracking error);
  - ☐ Value at Risk (over een periode van 30 dagen, met waarschijnlijkheidsgraad 95%);

3. Een **Jaarlijkse rapportering** (maatrapportering) voornamelijk bestemd voor de Raad van Bestuur (focus op het door de asset managers gevoerde beleggingsbeleid en de resultaten daarvan)

- idem als hierboven;
- de prestatie en de volatiliteit van elke ICB ten opzichte van de benchmark van het fonds (alook de benchmark gebruikt door de vermogensbeheerder indien verschillend):
  - ☐ YTD (Year To Date);
  - ☐ op jaarbasis voor de voorbije 5 jaar;
  - ☐ op jaarbasis sinds de creatie van de ICB.
- de ‘active share’ van alle ICB’s die in aandelen beleggen
- een prestatie-analyse (‘performance attributie’) van de globale portefeuille;
- een presentatie over het uitgevoerde beleggingsbeleid en het bekomen resultaat over het voorbije jaar en sinds aanvang van het mandaat;
- de opgave van de omloopsnelheid in de portefeuille van de IBP het voorbije jaar cf. de definitie sub Artikel 8.e.;
- details m.b.t. de kosten van het portefeuillebeheer op jaarbasis op basis van een template die hen [sinds 2021] wordt bezorgd door de IBP (zie Bijlage 3 van het specifieke luik voor de verschillende afzonderlijke vermogens);
- de ‘factsheets’ van alle ICB’s waarin geïnvesteerd werd gedurende het afgelopen jaar;
- een overzicht van de financiële markten over het voorbije jaar.

De vermogensbeheerders moeten in hun rapportering systematisch vermelden of de cijfers netto of bruto van kosten zijn.

#### 4. **ESG-rapportering**

Minstens één keer per jaar zal elke vermogensbeheerder een ESG-rapport bezorgen dat de specifieke ESG-kenmerken van de portefeuille weergeeft, onder meer de gemiddelde ESG-risico of kwaliteitscore op basis van externe bronnen zoals Sustainalytics of MSCI in vergelijking met deze van een portefeuille/benchmark die geen rekening houdt met ESG-criteria. Het gebruik van een interne methodologie is toegestaan indien de vermogensbeheerder kan aantonen dat deze gebaseerd is op een overtuigende methodologie, de inzet van voldoende researchmiddelen en het bestaan van deugdelijk bestuur om de belangenconflicten te beheersen.

De vermogensbeheerder zullen jaarlijks een geconsolideerde ESG-rapportering aanmaken met de meest relevante indicatoren zoals de koolstofvoetafdruk en de ESG-risico- of -kwaliteitscore. De vermogensbeheerders zullen daartoe samenwerken.

#### 5. **Rapportering over het Betrokkenheidsbeleid**

Een keer per jaar rapporteert de vermogensbeheerder over het gevoerde Betrokkenheidsbeleid en moet daarbij aantonen een strategie te hebben gevoerd die een doeltreffende aandeelhoudersbetrokkenheid mogelijk maakt en die in het lange termijn belang van de IBP als aandeelhouder heeft gehandeld.

### **ARTIKEL 9. INTERNE RAPPORTERING**

Maandelijks wordt er door een afgevaardigde van het Beleggingscomité een overzicht opgesteld op basis van de rapporten van de vermogensbeheerders en de bewegingen op de zichtrekening. Dit rapport bevat onder meer de globale portefeuillesituatie, die toelaat te verifiëren of op geconsolideerd niveau de



tactische afwijkingsmarges ten opzichte van de globale Strategische Activa-Allocatie worden gerespecteerd. Dit overzicht wordt doorgestuurd aan de leden van het Beleggingscomité, de leden van de Raad van Bestuur, de commissaris-revisor en de sleutelfuncties.

De notulen van de trimestriële vergaderingen van het Beleggingscomité met betrekking tot de evaluatie van de gehanteerde beleggingsstrategie en behaalde resultaten worden bezorgd aan de Raad van Bestuur en worden opgeladen op een beveiligde website.

Het Beleggingscomité rapporteert eventuele compliance overtredingen ('breaches') onverwijld aan de Raad van Bestuur.

De ALM-studie wordt besproken op het Beleggingscomité, dat de resultaten van de studie toelicht aan de Raad van Bestuur.

## **ARTIKEL 10. BETROKKENHEIDSBELEID**

De IBP belegt in aandelen die op een gereguleerde markt worden verhandeld en moet daarom een Betrokkenheidsbeleid (hiermee wordt bedoeld een actieve rol als aandeelhouder ten aanzien van individuele ondernemingen) bepalen conform de Shareholders Rights Directive (cf. Art. 95, §2 WIBP), maar kan motiveren waarom ze ervoor kiest niet aan een of meerdere vereisten te voldoen.

De IBP is van oordeel niet bij machte te zijn zelf in te staan voor een Betrokkenheidsbeleid dat aan alle vereisten voldoet. De motivering is dat de omvang van de IBP en de beschikbare middelen niet proportioneel zijn tot de middelen die daartoe nodig zijn. De IBP belegt immers wereldwijd in duizenden ondernemingen. De IBP belegt daarenboven in deze ondernemingen via ICB's zodat het niet mogelijk is een eigen Betrokkenheidsbeleid te voeren. ICB's zijn immers collectieve vehikels en de IBP heeft een deelname in de ICB's die steeds een minderheid van de deelnemers vertegenwoordigen.

De IBP heeft daarom besloten zich te verlaten op het Betrokkenheidsbeleid van de vermogensbeheerders. De IBP verwacht van de vermogensbeheerders een actief eigen Betrokkenheidsbeleid, wat kadert in de verplichtingen voortvloeiend uit de Shareholders Rights Directive en houdt daarmee rekening bij de selectie van de beheerders.

Bovendien is de IBP in dit kader bijzonder aandachtig voor de strikte naleving van de deontologische beroepsprincipes van portefeuillebeheer, zoals ze voorkomen in de vigerende regelgeving of door beroepsverenigingen worden voorgestaan. De regeling inzake belangenconflicten, zoals bepaald in Art. 91, §1, 1° WIBP, is immers van toepassing op de betrokkenheidsactiviteiten. De vermogensbeheerders moeten daarom aan de IBP hun interne beleid inzake het vermijden van belangenconflicten bezorgen en bevestigen dat ze handelen in overeenstemming met de gedragscode opgesteld door BEAMA zoals weergegeven op [www.beama.be](http://www.beama.be).

De vermogensbeheerders stellen hun steminformatie publiek ter beschikking. Zie Bijlage 4 van het specifieke luik voor de verschillende afzonderlijke vermogens.

## **B. RISICO EN RISICOBEBEERSING**

### **ARTIKEL 11. INVENTARIS VAN DE BELEGGINGSRISICO'S WAARAAN DE IBP IS BLOOTGESTELD EN BESCHRIJVING VAN DE RISICOBEBEERPROCEDURES**

Algemeen wordt beleggingsrisico gedefinieerd als de kans dat de belegging niet het verwachte financiële of maatschappelijke rendement oplevert of haar waarde verliest.

Hierbij volgt een opsomming van de belangrijkste beleggingsrisico's en een beschrijving van de risicobebbeerprocedures (waarvan sommige verder in de Verklaring worden toegelicht). Het prudentiebeginsel is transversaal en van toepassing op alle opgesomde risico's en zal daarom niet expliciet herhaald worden in wat volgt.

#### 11.1. Mismatching risico:

Dit is het risico van een mismatch tussen de looptijd (duratie) en de waarde-evolutie van de activa waarin de IBP belegt en de duratie en de waarde-evolutie van de verbintenissen, o.a. onder invloed van de evolutie van de inflatie en van de marktrente.

Dit risico wordt opgevangen door de driejaarlijkse ALM-studie die de samenstelling van de activa afstemt op het profiel van de verplichtingen. Deze studie vormt de basis van de Strategische Activa-Allocatie. Zie verder onder Artikel 12. 'ALM en de Strategische Activa-Allocatie'.

#### 11.2. Risico gebonden aan de prestatie van de vermogensbeheerder:

Wanneer de beheerder een prestatie neerzet die onder de traditionele benchmark ligt ontstaat een (opportuniteits-) verlies dat de financiering van het plan in gevaar kan brengen. Minprestatie kan onder meer verbonden zijn aan een verkeerd ingeschatte tactische activa-allocatie, aan een verkeerd ingeschatte selectie van individuele effecten binnen een bepaalde activaklasse, aan een verkeerd ingeschat duratiebeleid in de obligatieportefeuille of aan oplopende transactiekosten ingevolge een overmatige omloopsnelheid in de portefeuille. Daarnaast kan ook een (opportuniteits-)verlies ontstaan indien de vermogensbeheerder de contractuele richtlijnen niet respecteert.

Om potentiële deviaties van de traditionele benchmark in te perken, wordt aan de vermogensbeheerder een (op basis van een middelenverbintenis) maximale ex post tracking error opgelegd van 3% ten opzichte van de traditionele benchmark in het geval van actief beheer, van 0,5% in het geval van passief beheer. De prestatie van de beheerders wordt periodiek opgevolgd via de rapportering van de beheerder. Jaarlijks wordt er een diepgaande prestatie-analyse uitgevoerd. De transactiekosten zijn het voorwerp van een specifieke monitoring die de IBP toelaat zo nodig in te grijpen (cf. de bepalingen onder Artikel 8.e.). Aan de actieve vermogensbeheerders werd ook een relatief bescheiden doelstelling van meerprestatie opgelegd, cf. Artikel 8.c, en zijn ook de tactische Activa-Allocatiemarges m.b.t. aandelen relatief bescheiden, dit om te vermijden dat de vermogensbeheerders zouden aangezet worden tot het nemen van te grote afwijkingen ten opzichte van de benchmark.

#### 11.3. Concentratierisico (of risico van onderdiversificatie):

Dit is het risico dat significante verliezen ontstaan vanwege een te hoge blootstelling aan het risico van één tegenpartij of één type van belegging.

Dit risico wordt opgevangen door het gebruik van gediversifieerde beleggingsinstrumenten. De portefeuille moet vooral maar niet uitsluitend worden belegd in ICB's, bij voorkeur deze van het UCITS

type<sup>3</sup> die publiek mogen worden verdeeld in de Europese Unie en die onderworpen zijn aan een strikt reglementair kader dat onder meer limieten oplegt aan de exposure op één emittent.

#### 11.4. Kredietrisico:

Dit is het risico op wanbetaling van een emittent van obligaties op het vlak van de [tijdige en volledige] betaling van intrest en het terugstorten van kapitaal.

Dit risico wordt opgevangen door:

- het gebruik van gediversifieerde beleggingsinstrumenten. De portefeuille moet vooral maar niet uitsluitend worden belegd in ICB's, bij voorkeur deze van het UCITS type;
- het opleggen van beperkingen aan beleggingen in obligaties met een rating lager dan 'investment grade' (van 'redelijke' kwaliteit). De vermogensbeheerder moet hoofdzakelijk beleggen in investment grade obligaties. Zie verder onder Artikel 13. 'Toegestane en niet-toegestane beleggingen, beleggingsbeperkingen';
- de IBP voert zelf geen onafhankelijke kredietanalyse uit, maar eist van de vermogensbeheerders dat ze beschikken over een onafhankelijke inschatting van het kredietrisico die hen toelaat het beheer niet vooral te enten op de ratings van externe ratingbureaus (cf. Art. 95, §1 WIBP).

#### 11.5. Systematisch en niet-systematisch risico:

Het systematisch risico (soms ook 'marktrisico' genoemd) is het risico van een daling van de financiële markten ingevolge algemene factoren zoals een stijging van de rente of een economische recessie. De volatiliteit van de markt wordt mee opgenomen als parameter van de driejaarlijkse ALM-studie en bepaalt aldus mee de optimale Strategische Activa-Allocatie die rekening houdt met het aanvaarde risico op onderfinanciering.

Het niet-systematisch risico eigen aan het risico van individuele ondernemingen of sectoren wordt uitgevlakt door de diversificatie van de portefeuille.

#### 11.6. Renterisico:

De beleggingen in de vastrentende waarden zijn onderhevig aan renterisico, i.e. als de rente daalt dan stijgt de waarde van de beleggingen en als de rente stijgt dan daalt de waarde van de beleggingen.

De IBP aanvaardt dit risico omdat de bewegingen van de rente meelopen met de actualisatie van de verplichtingen. In het geval van een Defined Benefits plan en cash balance plan, daalt bij stijgende rente weliswaar de marktwaarde van de beleggingen, maar daalt ook, ceteris paribus, de actuele waarde van de verplichtingen. De driejaarlijkse ALM-studie ziet erop toe dat de duratie van de activa wordt gekozen in functie van de duratie van de verplichtingen (zie ook 'Mismatching risico'), waardoor het renterisico wordt opgevangen.

#### 11.7. Liquiditeitsrisico:

Dit is het risico dat activa niet tijdig te gelde kunnen worden gemaakt om tegemoet te komen aan betalingsverplichtingen uit onmiddellijke verbintenissen.

Dit risico wordt beheerst door:

- een adequate budgettering van de verplichtingen van de IBP en het voorzien van de nodige liquiditeiten;

---

<sup>3</sup> UCITS-fondsen of ICBE's (Instellingen voor Collectieve Beleggingen in Effecten) vallen onder de Europese UCITS-richtlijn.

- het hoofdzakelijk beleggen in liquide activa en beleggingsinstrumenten. ICB's van het UCITS type, die vooral beleggen in liquide beleggingen, krijgen de voorkeur. Alternatieve beleggingen, die doorgaans minder liquide zijn en vaak de vorm aannemen van AICB's, zijn toegestaan maar krijgen een relatief laag gewicht toegekend, zodat de globale liquiditeit van de portefeuille gewaarborgd blijft, overeenkomstig het *prudent person principle*.

#### 11.8. Wisselkoersrisico:

Bij beleggen in activa die niet gedenomineerd zijn in euro ontstaat wisselkoersrisico, i.e. dat de waardevermindering van deviezen tegen de euro leiden tot een daling van de waarde van de activa van de IBP.

##### Aandelenportefeuille:

Het wisselkoersrisico wordt niet systematisch afgedekt in de aandelenportefeuille omdat de evolutie van de wisselkoersen ook gereflecteerd wordt in de relatieve prestaties van de ondernemingen omgerekend in euro en omdat ondernemingen zelf het zakelijke wisselkoersrisico beheren. Wisselkoersrisico in de aandelenportefeuille wordt ook ingeperkt door de diversificatie van de portefeuille en kan ook bijdragen tot de diversificatie van de portefeuille. De vermogensbeheerder kan in het kader van discretionair beheer zelf beslissen of, wanneer en in welke mate wisselkoersrisico wordt ingedekt.

##### Obligatieportefeuille:

In de obligatieportefeuille wordt de voorkeur gegeven aan obligaties gedenomineerd in euro omdat in het verleden is gebleken dat de financiële markten zelden een risicopremie betalen voor wisselkoersrisico in een obligatieportefeuille, behalve dan voor opkomende markten. De ALM-studie wordt in die zin gekalibreerd.

#### 11.9. Bewaarnemingsrisico:

Er bestaat een risico dat de activa van de IBP die in bewaring zijn gegeven bij een financiële instelling verloren raken als gevolg van nalatigheid of frauduleuze handelingen van een bewaarnemer of onderbewaarnemer.

Dit risico wordt opgevangen door de keuze van solide bewaarnemers waarbij het essentieel is dat de bewaarnemers binnen een strikt wettelijk en reglementair kader opereren en zo onder de controle staan van sterke prudentiële instanties. De IBP zal ook enkel bewaarnemers aanvaarden die door een gereputeerde revisor worden gecontroleerd. Conform Art. 92 § 1 WIBP komen enkel instellingen in aanmerking die binnen de Europese Unie vergund zijn.<sup>4</sup>

Het mag in dit kader genoteerd worden dat de activa van de IBP hoofdzakelijk bestaan uit effecten (ICB's) die wettelijk afgeschermd zijn van het faillissement van de bewaarnemer en die buiten de balans van de bewaarnemer staan. Cash in rekening daarentegen staat op de balans van de bewaarnemer en is daarom niet afgeschermd van een faillissement. De IBP zal daarom vermijden om, in voorkomend geval, te belangrijke cashposities aan te houden op een rekening bij één financiële instelling. Zie verder onder Artikel 13. 'Toegestane en niet-toegestane beleggingen, beleggingsbeperkingen'.

#### 11.10. Continuïteitsrisico op het niveau van de vermogensbeheerder en de bewaarnemende financiële instelling:

---

<sup>4</sup> De IBP geeft haar voor bewaargeving vatbare activa in bewaring, hetzij bij de Nationale Bank van België, hetzij bij een onderneming of instelling waaraan vergunning is verleend overeenkomstig voornoemde richtlijn 2013/36/EU of voornoemde richtlijn 2014/65/EU of die voor de toepassing van voornoemde richtlijn 2009/65/EG of voornoemde richtlijn 2011/61/EU als bewaarder zijn aanvaard en wiens vergunning een activiteit van bewaargeving toelaat.

Dit is het risico dat de diensten aan de IBP ernstig worden verstoord door interne problemen bij de vermogensbeheerder en de bewaarnemende financiële instelling, bijvoorbeeld een grote panne van de informaticasystemen of een terroristische aanslag.

Overeenkomstig de markten in financiële instrumenten richtlijn 2014/65/EU en het Reglement van de FSMA van 5 juni 2007 betreffende organisatorische voorschriften voor instellingen die beleggingsdiensten verstrekken, moet de vermogensbeheerder beschikken over een goed onderbouwd Business Continuity Management kader met Business Continuity-plannen en Disaster Recovery-plannen, die de voortzetting van de beleggingsdiensten en het behoud van de essentiële gegevens en functies in het geval van een ernstige onderbreking van haar activiteiten, systemen of procedures mogelijk maken. De Vermogensbeheerder zorgt er tevens voor dat de noodzakelijke systemen en procedures voorhanden zijn die de veiligheid, integriteit en vertrouwelijkheid van informatie op een doeltreffende wijze waarborgen, rekening houdend met de aard van de informatie in kwestie. De wet voorziet analoge verplichtingen voor bewaarnemende financiële instellingen.

De vermogensbeheerders en de bewaarnemende financiële instellingen moeten aan de IBP kunnen aantonen aan deze wettelijke verplichtingen te voldoen.

#### 11.11. Inflatierisico

Het inflatierisico bestaat erin dat de toekomstige inflatie oploopt, waardoor, in het geval van een Defined Benefits plan, de verplichtingen van de IBP oplopen.

De IBP belegt deels in aandelen, die op lange termijn een goede bescherming tegen inflatie bieden omdat ondernemingen inflatie doorrekenen in hun verkoopprijzen. De aandelenportefeuille kan, in voorkomend geval, ook beleggingen in vastgoedaandelen bevatten, die typisch huurcontracten aangaan die geïndexeerd zijn op inflatie. In de obligatieportefeuille kan de vermogensbeheerder beleggen in inflatiebeschermd obligaties. Daarnaast zorgt de diversificatie van de obligatiebeleggingen over diverse looptijden ervoor dat continu obligaties vervallen zodat, bij oplopende rente ingevolge oplopende inflatie, kan herbelegd worden aan een hogere rente.

#### 11.12. ESG-risico's:

ESG-risico's zijn deze verbonden aan een niet-duurzame ondernemingsvoering, gemeten aan de hand van specifieke criteria. De IBP sluit zich aan bij de Eurosif definitie van ESG-criteria, die hieronder wordt weergegeven:

<b>Environmental (milieu)</b>	<b>Social (arbeidsrelaties)</b>	<b>Governance (deugdelijk bestuur)</b>
Lucht- en watervervuiling	Klantentevredenheid	Samenstelling raad van bestuur
Biodiversiteit	Gegevensbescherming en privacy	Audit comité structuur
Klimaatverandering en koolstof emissies	Productveiligheid	Omkoping en corruptie
Ontbossing	Genderbeleid en diversiteit	Managementverloning
Energiegebruik en -efficiëntie	Gemeenschapsrelaties	Lobbying
Afvalbeheer	Werknemersbetrokkenheid	Politieke bijdragen
Waterschaarste	Mensenrechten	Klokkenluiderbeleid
Bodemvervuiling en verarming	Arbeidsvoorwaarden	Belastingontduiking

De IBP ziet het niet-respecteren van ESG-criteria door de ondernemingen waarin belegd wordt als een bron van beleggingsrisico. De IBP verwacht daarom van de vermogensbeheerders dat:

- ze de UN Principles for Responsible Investment (zie [www.unpri.org](http://www.unpri.org)) formeel hebben onderschreven als UN PRI Signatory;

- ze ESG-screenings opnemen in het risicobeheerproces;

- ze in staat zijn aan de IBP een specifieke ESG-rapportering te bezorgen(cf. Artikel 8.g.4.). Deze ESG-rapportering is een wezenlijk onderdeel van het governance systeem van de IBP en wordt op zijn minst eens per jaar geanalyseerd door de Raad van Bestuur op aangeven van het Beleggingscomité.

De IBP heeft besloten om, ook wat actieve ESG-mandaten betreft, ‘traditionele’ benchmarks te blijven gebruiken om de prestaties van de vermogensbeheerder af te toetsen in plaats van ESG-specifieke benchmarks omdat de ALM-studies gebaseerd zijn op traditionele benchmarks en omdat de vermogensbeheerders stellen dat ze dankzij een actief ESG-beleid het traditionele beheer kunnen verbeteren. Met andere woorden, de IBP verwacht van de actieve beheerder die een ESG-specifiek mandaat heeft om traditionele benchmarks te verslaan op een risicogewogen basis. ESG-integratie kan niet aangehaald worden als verklaring voor minprestatie omdat dit de financiering van het plan in het gedrang zou brengen.

## **ARTIKEL 12. ALM EN DE STRATEGISCHE ACTIVA-ALLOCATIE**

### 12.1. ALM-studie:

Minstens om de drie jaar wordt een ALM-studie per afzonderlijk vermogen uitgevoerd of op elk moment dat de parameters ingrijpend zijn veranderd.

Een ALM-studie wordt uitgevoerd ter ondersteuning van het opstellen van het strategisch beleid. Hierbij wordt nagegaan hoe de activa van het OFP best belegd worden in de komende jaren, rekening houdend met de gewijzigde structuur van de verplichtingen en de geactualiseerde verwachte rendementen en risico's van de diverse financiële activa.

Aan de hand van een ALM-studie wordt geanalyseerd wat de ‘risico/rendement-implicaties’ van het investeringsbeleid zijn in termen van de mogelijke toekomstige surplus- en tekortpositie van het financieringsniveau.

Hierbij worden de activa en passiva afgewikkeld volgens bepaalde scenario's, waarbij het de bedoeling is inzicht te verwerven in de evolutie van een aantal bepalende variabelen en/of parameters, zoals de verplichtingen, de uitbetalingen, het financieringsniveau en de (herstel)bijdragen.

Een ALM-studie helpt dus bij het bepalen van een optimale Strategische Activa-Allocatie die het best past bij de structuur van de verplichtingen, en dit binnen de limieten van de risicotolerantie vooropgesteld door de OFP.

Elke nieuwe ALM-studie gaat na of het profiel van de verplichtingen en/of de verwachte rendementen en risico's van de diverse financiële activa substantiële wijzigingen hebben ondergaan. Op basis van deze analyse wordt beslist of een nieuwe Strategische Activa-Allocatie nodig is.

### 12.2. De Strategische Activa-Allocatie:

De Strategische Activa-Allocatie geeft de optimale portefeuillestructuur weer om aan de financiële verplichtingen van de IBP te kunnen voldoen. De ALM-studie stelt verschillende strategische Activa-Allocaties voor met ‘trade-offs’ (i.e. afwegingen) op het niveau van risico en rendement. De Raad van Bestuur maakt op basis van het advies van het Beleggingscomité daaruit een keuze in functie van de afweging van deze trade-offs en kiest de Strategische Activa-Allocatie die zij, rekening houdend met de gekozen risicobereidheid, optimaal acht in de bredere context van de beste belangen van de IBP. Daarbij kan overleg worden gepleegd met de vermogensbeheerder en de externe adviseurs.

De Strategische Activa-Allocatie wordt vastgelegd en opgenomen in het specifieke luik van de verschillende afzonderlijke vermogens.

Per activacategorie worden ook benchmarks vastgesteld, teneinde de prestaties van de portefeuille te kunnen evalueren. De kwaliteit van het beheer van elke activaklasse wordt geëvalueerd door het rendement en de volatiliteit van het betrokken onderdeel in de portefeuille te vergelijken met dit van de benchmark.

De beheermandaten worden verdeeld onder verschillende vermogensbeheerders. Als basisprincipe geldt dat binnen elk specifiek luik, voor wat gemengde mandaten betreft, elke vermogensbeheerder dezelfde Strategische Activa-Allocatie opgelegd krijgt. Deze wordt weergegeven in Bijlage 5 van het specifieke luik voor de verschillende afzonderlijke vermogens. In voorkomend geval, bijvoorbeeld voor de alternatieve beleggingen, kunnen gespecialiseerde mandaten worden toegekend in functie van de specifieke competenties van de vermogensbeheerder.

### 12.3. Herallocatiebeleid

Aangezien, wat gemengde mandaten betreft, de vermogensbeheerders dezelfde Strategische Activa-Allocatie hebben, is geen herallocatiebeleid nodig.

## **ARTIKEL 13. TOEGESTANE EN NIET-TOEGESTANE BELEGGINGEN, BELEGGINGSBEPERKINGEN**

### 13.1. Toegestane beleggingen

#### **Aandelen**

Het is de vermogensbeheerders toegestaan te beleggen in aandelen die genoteerd zijn op een gereguleerde markt, waaronder beursgenoteerd vastgoed, en dit van alle kapitalisatietypes (small, mid, large en mega caps) behalve microcaps.

#### **Obligaties**

Het is de vermogensbeheerders toegestaan te beleggen in alle ‘klassieke’ types van obligaties zoals overheidsobligaties en bedrijfsobligaties. Beleggen in niet-klassieke obligaties zoals senior loans en gestructureerde obligaties kan enkel via gediversifieerde fondsen binnen de grenzen opgelegd aan ‘alternatief’ beheer (zie verder) binnen elk afzonderlijk vermogen.

#### **Alternatieve beleggingen**

Een alternatieve belegging is een financieel actief dat niet in een van de conventionele aandelen/obligaties/liquiditeitencategorieën valt, zoals niet-beursgenoteerde ondernemingen (‘private equity’), hefboomfondsen (‘hedge funds’), direct vastgoed, grondstoffen en edelmetalen. Wanneer alternatieve beleggingen zijn toegestaan binnen een afzonderlijk vermogen, mag de IBP enkel beleggen in alternatieve beleggingen via fondsen van het UCITS of van het AIF type<sup>5</sup>.

### 13.2. Niet-toegestane beleggingen

#### **Derivaten en andere**

---

<sup>5</sup> AIF's (Alternative Investment Funds of ‘Alternatieve Instellingen voor Collectieve Beleggingen’) vallen onder de Europese AIFMD-richtlijn. UCITS-fondsen kunnen echter soms ook in zekere mate in alternatieve beleggingen investeren.

Het is de vermogensbeheerders niet toegestaan om rechtstreeks te beleggen in:

- a. afgeleide producten (futures, opties, swaps en dergelijke meer).
- b. transacties met hefboomwerking;
- c. transacties waarvoor een kredietopening, margebetaling of andere waarborg vereist is;
- d. direct vastgoed.

Het is de vermogensbeheerder wel toegestaan om te beleggen in ICB's of AICB's die in eigen naam bovenvermelde verrichtingen uitvoeren. Indien de vermogensbeheerder ICB's of AICB's gebruikt die effectenleningen en cessie-retrocessieovereenkomsten in eigen naam uitvoeren, dan zijn enkel ICB's of AICB's naar Belgisch, Nederlands of Luxemburgs recht toegestaan.

Het is de vermogensbeheerder, de bewaarnemende instellingen of de fondsen niet toegestaan effecten uit te lenen ("securities lending") of cessie-retrocessieovereenkomsten aan te gaan.

#### **ARTIKEL 14. CONTROLE- EN EVALUATIE VAN DE VERMOGENSBEHEERDER EN DE BEWAARNEMER**

- a. De aanduiding van de vermogensbeheerder en/of bewaarnemende banken kan te allen tijde door de Raad van Bestuur herzien worden, op basis van de beleggingsresultaten, de geleverde diensten, de controle van de procedures zoals bepaald in deze Verklaring en op basis van elk materieel feit dat de belangen van de IBP kan schaden (bv. het opleggen van een boete door de toezichthouder aan de vermogensbeheerder of de bewaarnemende financiële instelling, een overname e.d.m.).
- b. De rapportering die aan de vermogensbeheerder wordt opgelegd zoals bepaald in Artikel 8.g. 'Rapportering door de vermogensbeheerder' laat de IBP toe om het respecteren van de contractuele voorzieningen zoals de tactische marges op het niveau van de Strategische Activa-Allocatie, de beleggingsprestaties, het beleggingsrisico, de omloopsnelheid en de kosten te controleren.
- c. Het Beleggingscomité is verantwoordelijk voor dit 'eerstelijnstoezicht' en komt minstens viermaal per jaar samen om de globale situatie te bespreken en te evalueren. De beleggingsprestaties en de genomen beleggingsbeslissingen worden geëvalueerd ten opzichte van de benchmark. De behaalde rendementen worden ook vergeleken met de verwachte rendementen en de te behalen rendementen volgens het financieringsplan.
- d. De vermogensbeheerders worden jaarlijks uitgenodigd op het Beleggingscomité en/of de Raad van Bestuur om een uitgebreide toelichting te geven over de behaalde rendementen en hun visie te geven over het toekomstig verloop van de financiële markten. Bij deze vergaderingen wil de IBP zich ervan vergewissen dat de vermogensbeheerders hun werk op een competente manier (onder meer het respecteren van het prudentiebeginsel) blijven uitvoeren en de gepaste kennis en ervaring hebben om de activa van de IBP te beheren.
- e. De IBP evalueert de prestaties van de vermogensbeheerders op basis van de prestaties netto van kosten in vergelijking met deze van de benchmark. De prestatie van de benchmark wordt berekend op basis van de Strategische Activa-Allocatie, waarbij de benchmark gekozen voor elke activaklasse wordt vermenigvuldigd met het gewicht in die allocatie. De prestaties worden tevens geëvalueerd in functie van het door de vermogensbeheerder genomen risico, waartoe specifieke parameters worden opgevolgd (zie ook Artikel 8.g. 'Rapportering').

In het specifieke luik per afzonderlijk vermogen worden de verwachte objectieven en de evaluatieperiode beschreven.



De diensten van de bewaarnemende financiële instelling worden eenmaal per jaar geëvalueerd door de Raad van Bestuur op aangeven van het Beleggingscomité. Die evaluatie is onder meer gebaseerd op de kwaliteit en de tijdige verzending van de rapportering en de correcte verwerking van ‘corporate actions’ als dividendbetalingen, omwisselingen en het recupereren van bronbelasting.

# Specifiek luik- Afzonderlijk Vermogen Provant

## ARTIKEL 1. DE ACTIVA VAN HET AFZONDERLIJK VERMOGEN PROVANT

De activa van het Afzonderlijk Vermogen Provant bestaat uit het *tweede pijler Provant Fonds* en het *MIPS<sup>6</sup>-segment*.

Het *tweede pijler Provant fonds* is de som van de volgende portefeuilles; “OFP Prolocus Tweede Pijler Segment” (056-2644156-21) bij Candriam, en “ IBP PROLOCUS OFP – AV PROVANT” (731-0034842-91) bij KBC Asset Management verhoogd met de zichtrekening 091-0181017-44 bij Belfius.

Het *MIPS-segment* is 20 miljoen euro (bedrag op 1 januari 2022) van het voormalig buffervermogen van OFP Provant dat inherent en onvervreemdbaar aan het Afzonderlijk Vermogen Provant wordt toegewezen ten voordele van de Leden MIPS-Groep Provincie Antwerpen, zoals beschreven staat in de statuten en de beheersovereenkomst. De opbrengsten die deze 20 miljoen euro sinds de storting gegenereerd hebben zijn ook definitief verworven binnen dit segment. Het MIPS-segment is de som van de volgende portefeuilles; “OFP Prolocus MIPS Segment” (056-2644155-20) bij Candriam, en “IBP PROLOCUS OFP BUFFER - MIPS” (731-0040224-41) bij KBC Asset Management.

## ARTIKEL 2. DE BELEGGINGSHORIZON

De duratie van de pensioenverplichtingen beheerd in dit afzonderlijk vermogen is 27 jaar op een ABO (Accumulated Benefit Obligation) - basis op datum van 01/01/2020.

## ARTIKEL 3. DE BELEGGINGSSTIJL

Voor dit afzonderlijk vermogen wordt er geopteerd voor een actief beheer in de vorm van een discretionair gemengd mandaat dat aan externe vermogensbeheerders wordt toegekend.

De notie ‘actief’ beheer houdt in dat de vermogensbeheerder ernaar zal streven om een rendement te behalen na kosten dat uitstijgt boven het rendement van de benchmark.

De notie ‘discretionair’ houdt in dat dat de IBP de vermogensbeheerder machtigt om alle verrichtingen uit te voeren die hij nodig acht met betrekking tot het vermogensbeheer van de IBP binnen het kader van de Strategische Activa-Allocatie en haar afwijkingmarges (zie Artikel 4.2 Specifiek luik), de beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeperkingen van de IBP en mits het respecteren van alle wettelijke en reglementaire bepalingen en van de beste marktpraktijken.

De notie ‘gemengd’ (of ‘globaal’) wil zeggen dat binnen het mandaat in verschillende activaklassen wordt belegd.

Zowel wat het tweede pijler Provant fonds als het MIPS-segment betreft, is aan beide vermogensbeheerders een actief ESG-mandaat toegewezen (zie ook Artikel 7 en 11.12. Algemeen luik).

---

<sup>6</sup> MIPS staat voor Multi Inrichters Pensioenstelsel.

## ARTIKEL 4. ALM EN DE STRATEGISCHE ACTIVA-ALLOCATIE

### 4.1. ALM-studie:

De ALM-studie heeft als doel de gebruikte actuariële hypothesen die in (het algemeen luik en het specifiek luik van) het financieringsplan toegelicht worden te verantwoorden of indien nodig aan te passen. De ALM-studie test de Strategische Activa-Allocatie (SAA) op het risico van onderfinanciering ten opzichte van de Lange Termijnverplichtingen (voor meer uitleg wordt verwezen naar het Financieringsplan) over een periode van 15 jaar.

Voor het beheren van de mismatching risico's worden stress scenario's uitgevoerd waarin diverse inflatiescenario's getest worden.

### 4.2. De Strategische Activa-Allocatie:

De Strategische Activa-Allocatie werd op datum van 28/10/2020 vastgelegd op 50% aandelen, 45% obligaties en 5% beursgenoteerd vastgoed, verder onderverdeeld in een aantal subcategorieën zoals opgenomen in onderstaand schema. De verwachte returns, volatiliteit en actualisatievoet zijn opgenomen in Bijlage 6. Deze Strategische Activa-Allocatie treedt inwerking vanaf 30/06/2021.

Categorie	Sector	Minimum	Strategische Allocatie	Maximum	Benchmarks
Aandelen	Euro	0%	6,50%	10%	MSCI EMU net dividend reinvested
	Internationale (ex-EMU)	20%	40,00%	50%	MSCI World ex-EMU net dividend
	Groeimarkten	0%	3,50%	10%	MSCI Emerging Markets net dividend reinvested
	Totale aandelen	40%	50,00%	60%	
Obligaties	EMU Overheid	10%	13,50%	20,0%	JPMorgan EMU IG Government bond index total return
	EMU Bedrijfsobligaties	20%	27,00%	40,0%	iBoxx Euro Corporate
	EMU High Yield Bonds	0%	4,50%	10,0%	ML Euro High Yield BB-B non-Financial
	Totale Obligaties	30%	45,00%	60%	
Vastgoed	Europees Vastgoed	0%	5,00%	10%	S&P Europe Property Index
Alternatieve		0%	0,00%	5%	
Liquiditeiten		0%	0,00%	15%	
	<b>Totaal</b>		<b>100,00%</b>		

Bovenstaande verdeling wordt aangehouden als de strategische leidraad voor de allocatie van de activa van dit afzonderlijk vermogen. Er zijn minimum en maximum afwijkingsmarges ('tactische' marges) voorzien ten opzichte van de Strategische Activa-Allocatie.

## ARTIKEL 5. SPECIFIEKE TOEGESTANE EN NIET-TOEGESTANE BELEGGINGEN, BELEGGINGSBEPERKINGEN

### 5.1. Specifieke toegestane beleggingen

#### Obligaties

Het is de vermogensbeheerder toegestaan om maximaal 10% van de portefeuille rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen in obligaties met een rating lager dan investment grade of in obligaties zonder rating met een kredietwaardigheid die naar het oordeel van de vermogensbeheerder lager is dan investment grade. Onder investment grade obligaties dient te worden verstaan: obligaties met een rating hoger dan of gelijk aan BBB-/Baa3 (lange termijn) of A3/F3/P3 (korte termijn) bij minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's, Standard & Poor's) of Fitch Ratings.

Wanneer zich in de loop van het beheer een daling van de rating van de obligatie voordoet waardoor dit maximum van 10% wordt overschreden, zal de vermogensbeheerder de posities in de desbetreffende obligaties binnen een redelijke termijn afbouwen. Deze afbouw zal te allen tijde gebeuren rekening houdend met de financiële belangen van de IBP.

Binnen de obligatieportefeuille mag ook belegd worden in bijzondere types van obligaties opgenomen in onderstaande tabel, met dien verstande dat high yield bonds en emerging market debt samen niet meer dan 10% van de totale portefeuille mogen uitmaken:

Categorie	Sector	Tactische Allocatie (Maximum)	Benchmarks
Obligaties	High Yield (HY)	10,00%	ML Euro High Yield BB-B non-Financial JP Morgan GBI EM Global (diversified)
	Emerging Markets Debts (EMD)	7,50%	
TOTAAL		10,00%	

#### Liquiditeiten

Het is de vermogensbeheerders toegestaan om liquiditeiten (te verstaan als 'geld op een rekening') aan te houden bij éénzelfde financiële instelling ten belope van maximum 15%-van hun portefeuille.

#### Alternatieve beleggingen

De alternatieve beleggingen mogen maximaal 5% van de globale portefeuille uitmaken.

## ARTIKEL 6. EVALUATIE VAN DE VERMOGENSBEHEERDER

De IBP verwacht van de vermogensbeheerder een gemiddelde meerprestatie van 1% ten opzichte van de benchmark, met een target Informatieratio van 0,4, die wordt geëvalueerd over een periode van minstens vijf jaar. Het behalen van deze objectieven wordt gemonitord door het Beleggingscomité en

één keer per jaar formeel door de Raad van Bestuur geëvalueerd. De IBP beschouwt de beoogde meerprestatie als redelijk in de zin dat dit de vermogensbeheerder aanzet tot actief beheer zonder het aanzetten tot het nemen van overdreven risico's. De IBP beschouwt vijf jaar als een redelijke evaluatieperiode die de vermogensbeheerder moet aanzetten tot een beleggingsbeleid dat op de lange termijn is gericht in lijn met de looptijd en het profiel van de verplichtingen van de IBP. Minprestatie over een periode van vijf jaar leidt niet automatisch tot de vervanging van de beheerder en zal worden beoordeeld op het globale niveau van de relatie. Indien de vermogensbeheerder kan argumenteren dat de minprestatie moet worden gekaderd in een strategie die pas op langere termijn zijn vruchten kan afwerpen in lijn met de beleggingshorizon van de IBP, kan het mandaat mogelijk blijven verderlopen.

## **Bijlage 1. GESELECTEERDE VERMOGENSBEHEERDERS**

Op 28 oktober 2008 werd het financieel beheer van de IBP (voorheen OFP Provant) toegewezen aan volgende partijen:

- KBC Asset Management

Hiertoe werd een Overeenkomst Discretionair Vermogensbeheer getekend tussen de IBP en KBC Asset Management op 22 juni 2022.

- Candriam

De relatie tussen de IBP, Candriam en Belfius Bank (de bewaarnemende financiële instelling) is geformaliseerd via de tripartite Overeenkomst van Vermogensbeheer van 9 juni 2022.

## **Bijlage 2. GESELECTEERDE BEWAARNEMENDE FINANCIËLE INSTELLINGEN**

Op 28 oktober 2008 werd de bewaargeving van de activa van de IBP (voorheen OFP Provant) toegewezen aan:

- voor wat de activa beheerd door KBC Asset Management betreft: KBC Bank NV

Hiertoe werd een specifieke Overeenkomst met Bewaarder tussen de IBP en KBC Bank getekend op 30 juni 2015.

- voor wat de activa beheerd door Candriam betreft: Belfius Bank NV

De relatie tussen de IBP, Candriam en Belfius Bank (de bewaarnemende financiële instelling) is geformaliseerd via de tripartite Overeenkomst van Vermogensbeheer van 23 juni 2015.

**Bijlage 3. TEMPLATE KOSTEN VERMOGENSBEHEERDER EN GEREALISEERDE  
OMLOOPSNELHEID**



#### **Bijlage 4. STEMINFORMATIE VOORZIEN DOOR DE VERMOGENSBEHEERDERS**

De vermogensbeheerder stellen hun steminformatie publiek ter beschikking. Zie Bijlage 2.

KBC: op .....

Candriam: op ...

## Bijlage 5. STRATEGISCHE ACTIVA-ALLOCATIE VAN DE VERMOGENSBEHEERDERS

Conform Artikel 4.2. van dit specifieke luik wordt dezelfde Strategische Activa-Allocatie toegewezen aan Candriam en KBC AM, maar het gebruik van verschillende benchmarks voor sommige subcategorieën werd op vraag van de vermogensbeheerders, toegestaan.

Volgende Strategische Activa-Allocatie en benchmarks werden toegewezen aan Candriam:

Categorie	Sector	Minimum	Strategische Allocatie	Maximum	Benchmarks
Aandelen	Euro	0%	6,50%	10%	MSCI EMU net dividend reinvested
	Internationale (ex-EMU)	20%	40,00%	50%	MSCI World ex-EMU net dividend
	Groeimarkten	0%	3,50%	10%	MSCI Emerging Markets net dividend reinvested
	Totale aandelen	40%	50,00%	60%	
Obligaties	EMU Overheid	10%	13,50%	20,0%	JPMorgan EMU IG Government bond index total return
	EMU Bedrijfsobligaties	20%	27,00%	40,0%	iBoxx Euro Corporate
	EMU High Yield Bonds	0%	4,50%	10,0%	ML Euro High Yield BB-B non-Financial
	Totale Obligaties	30%	45,00%	60%	
Vastgoed	Europees Vastgoed	0%	5,00%	10%	S&P Europe Property Index
Alternatieve		0%	0,00%	5%	
Liquiditeiten		0%	0,00%	15%	
	<b>Totaal</b>		<b>100,00%</b>		

Volgende Strategische Activa-Allocatie en benchmarks werden toegewezen aan KBC AM:

Categorie	Sector	Minimum	Strategische Allocatie	Maximum	Benchmarks
Aandelen	Euro	0%	6,5%	10%	MSCI EMU net dividend reinvested
	Internationale (ex-EMU)	20%	40,00%	50%	MSCI World ex-EMU net dividend
	Groeimarkten	0%	3,5%	10%	MSCI Emerging Markets net dividend reinvested
	Totale aandelen	40%	50,0%	60%	
Obligaties	EMU Overheid	10%	13,50%	20%	JPMorgan EMU IG Government bond index total return
	EMU Bedrijfsobligaties	20%	27,00%	40%	iBoxx Euro Corporate
	EMU High Yield	0%	4,50%	10%	ICE BofA EUR Non-financial High Yield
	Totale Obligaties	30%	45,0%	60%	
Vastgoed	Europees Vastgoed	0%	5,00%	10%	FTSE EPRA Europe index
Alternatieve		0%	0,0%	5%	
Liquiditeiten		0%	0%	15%	
	<b>Totaal</b>		<b>100,00%</b>		

**Bijlage 6: VERWACHTE RETURNS, VOLATILITEIT EN ACTUALISATIEVOET**

De verwachte return van de gehanteerde Strategische Activa-Allocatie, op basis van gegevens per 01/12/2020, wordt ingeschat op 3,75%. De Strategische Activa-Allocatie heeft een verwachte volatiliteit ingeschat op 10,53%. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de verwachte return en volatiliteit per activacategorie.

Categorie	Sector	Strategische Allocatie	Verwacht rendement	Volatiliteit
Aandelen	Euro	6,50%	6,00%	21,00%
	Internationale (ex-EMU)	40,00%	5,75%	17,50%
	Groeimarkten	3,50%	7,00%	25,00%
	Totale aandelen	50,00%		
Obligaties	EMU Overheid	13,50%	0,50%	3,50%
	EMU Bedrijfsobligaties	27,00%	1,20%	4,50%
	EMU High Yield Bonds	4,50%	2,20%	9,30%
	Totale Obligaties	45,00%		
Vastgoed	Europees Vastgoed	5,00%	6,50%	21,00%
Alternatieve		0,00%	0,0%	0,00%
Liquiditeiten		0,00%	0,0%	0,00%
	<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>3,75%</b>	<b>10,53%</b>

De actualisatievoet van de verplichtingen wordt bepaald op basis van het verwachte rendement op lange termijn, bepaald volgens de Strategische Activa-Allocatie.

Voor prudente redenen wordt er beslist om een actualisatievoet van 3,75% te hanteren voor het berekenen van de Lange Termijn Voorziening.

# Specifiek luik- Afzonderlijk Vermogen VVSG

## ARTIKEL 1. DE ACTIVA VAN HET AFZONDERLIJK VERMOGEN VVSG

De activa van het Afzonderlijk Vermogen VVSG worden globaal beheerd. Zij bestaan uit de activa overeenstemmend met de bijdragen geïnd via de RSZ voor de bijdragende entiteiten behorende tot de Groep VVSG voor de financiering van hun Pensioentoezegging(en), in overeenstemming met de toepasselijke pensioenreglementen en met het specifieke luik in het financieringsplan van het Afzonderlijk Vermogen VVSG.

De activa van het Afzonderlijk Vermogen VVSG is de som van de volgende portefeuilles; “XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX” (XXXXXXX) bij Candriam, en “XXXXXXX” (XXXXXXX) bij KBC Asset Management verhoogd met de zichtrekening XXXXXXXX bij Belfius.

## ARTIKEL 2. DE BELEGGINGSHORIZON

De duratie van de pensioenverplichtingen beheerd in dit afzonderlijk vermogen is 21,3 jaar op een ABO (Accumulated Benefit Obligation) - basis op datum van 01/01/2023.

## ARTIKEL 3. DE BELEGGINGSSTIJL

Voor dit afzonderlijk vermogen wordt er geopteerd voor een actief beheer in de vorm van een discretionair gemengd mandaat dat aan externe vermogensbeheerders wordt toegekend.

De notie ‘actief’ beheer houdt in dat de vermogensbeheerder ernaar zal streven om een rendement te behalen na kosten dat uitstijgt boven het rendement van de benchmark.

De notie ‘discretionair’ houdt in dat dat de IBP de vermogensbeheerder machtigt om alle verrichtingen uit te voeren die hij nodig acht met betrekking tot het vermogensbeheer van de IBP binnen het kader van de Strategische Activa-Allocatie en haar afwijkingsmarges, (zie Artikel 4.2. Specifiek luik), de beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeperkingen van de IBP en mits het respecteren van alle wettelijke en reglementaire bepalingen en van de beste marktpraktijken.

De notie ‘gemengd’ (of ‘globaal’) wil zeggen dat binnen het mandaat in verschillende activaklassen wordt belegd.

Voor wat het Afzonderlijk Vermogen VVSG betreft, is aan beide vermogensbeheerders een actief ESG-mandaat toegewezen (zie ook Artikel 7 en 11.12. Algemeen luik).

## ARTIKEL 4. ALM EN DE STRATEGISCHE ACTIVA-ALLOCATIE

### 4.1. ALM-studie:

De ALM-studie heeft als doel de gebruikte actuariële hypothesen die in (het algemeen luik en het specifiek luik van) het financieringsplan toegelicht worden te verantwoorden of indien nodig aan te passen. De ALM-studie test de Strategische Activa-Allocatie (SAA) op het risico van onderfinanciering ten opzichte van de Opgebouwde Pensioenreserves (voor meer uitleg wordt verwezen naar het Financieringsplan) over een periode van 15 jaar.

Voor het beheren van de mismatching risico's worden stress scenario's uitgevoerd waarin diverse inflatiescenario's getest worden.

#### 4.2. De Strategische Activa-Allocatie:

De Strategische Activa-Allocatie is vastgelegd door de ALM-studie van maart 2023. De bekomen SAA zal toegepast worden vanaf 22/03/2023.

Zolang dat de SAA niet vastgelegd wordt zullen de bijdragen die geïnd worden via de RSZ en doorgestort aan de IBP op een termijnrekening gezet worden.

### **ARTIKEL 5. SPECIFIEKE TOEGESTANE EN NIET-TOEGESTANE BELEGGINGEN, BELEGGINGSBEPERKINGEN**

#### 5.1. Specifieke toegestane beleggingen

##### **Obligaties**

Het is de Vermogensbeheerder toegestaan om maximaal 5% van de Portefeuille rechtstreeks of onrechtstreeks te beleggen in obligaties met een rating lager dan investment grade of in obligaties zonder rating met een kredietwaardigheid die naar het oordeel van de Vermogensbeheerder lager is dan investment grade. Onder investment grade obligaties dient te worden verstaan: obligaties met een rating hoger dan of gelijk aan BBB-/Baa3 (lange termijn) of A3/F3/P3 (korte termijn) bij minstens 1 van volgende ratingagentschappen: Moody's, Standard & Poor's of Fitch Ratings.

Wanneer zich in de loop van het beheer een daling van de rating van de obligatie voordoet waardoor dit maximum van 5% wordt overschreden, zal de Vermogensbeheerder de posities in de desbetreffende obligaties binnen een redelijke termijn afbouwen. Deze afbouw zal te allen tijde gebeuren rekening houdend met de financiële belangen van de IBP.

##### **Liquiditeiten**

Het is de vermogensbeheerders toegestaan om liquiditeiten (te verstaan als 'geld op een rekening') aan te houden bij éénzelfde financiële instelling ten belope van maximum 20%-van hun portefeuille.

##### **Alternatieve beleggingen**

De alternatieve beleggingen mogen maximaal 7% van de globale portefeuille uitmaken.

### **ARTIKEL 6. EVALUATIE VAN DE VERMOGENSBEHEERDER**

De IBP verwacht van de vermogensbeheerder een gemiddelde meerprestatie van 1% ten opzichte van de benchmark, met een target Informatieratio van 0,4, die wordt geëvalueerd over een periode van minstens vijf jaar. Het behalen van deze objectieven wordt gemonitord door het Beleggingscomité en één keer per jaar formeel door de Raad van Bestuur geëvalueerd. De IBP beschouwt de beoogde meerprestatie als redelijk in de zin dat dit de vermogensbeheerder aanzet tot actief beheer zonder het

aanzetten tot het nemen van overdreven risico's. De IBP beschouwt vijf jaar als een redelijke evaluatieperiode die de vermogensbeheerder moet aanzetten tot een beleggingsbeleid dat op de lange termijn is gericht in lijn met de looptijd en het profiel van de verplichtingen van de IBP. Minprestatie over een periode van vijf jaar leidt niet automatisch tot de vervanging van de beheerder en zal worden beoordeeld op het globale niveau van de relatie. Indien de vermogensbeheerder kan argumenteren dat de minprestatie moet worden gekaderd in een strategie die pas op langere termijn zijn vruchten kan afwerpen in lijn met de beleggingshorizon van de IBP, kan het mandaat mogelijk blijven verderlopen.

## **Bijlage 1. GESELECTEERDE VERMOGENSBEHEERDERS**

Op 28 oktober 2008 werd het financieel beheer van de IBP (voorheen OFP Provant) toegewezen aan volgende partijen:

- KBC Asset Management

Hiertoe werd een Overeenkomst Discretionair Vermogensbeheer getekend tussen de IBP en KBC Asset Management op 22 juni 2022.

- Candriam

De relatie tussen de IBP, Candriam en Belfius Bank (de bewaarnemende financiële instelling) is geformaliseerd via de tripartite Overeenkomst van Vermogensbeheer van 9 juni 2022.



## **Bijlage 2. GESELECTEERDE BEWAARNEMENDE FINANCIËLE INSTELLINGEN**

Op 28 oktober 2008 werd de bewaargeving van de activa van de IBP (voorheen OFP Provant) toegewezen aan:

- voor wat de activa beheerd door KBC Asset Management betreft: KBC Bank NV

Hiertoe werd een specifieke Overeenkomst met Bewaarder tussen de IBP en KBC Bank getekend op 30 juni 2015.

- voor wat de activa beheerd door Candriam betreft: Belfius Bank NV

De relatie tussen de IBP, Candriam en Belfius Bank (de bewaarnemende financiële instelling) is geformaliseerd via de tripartite Overeenkomst van Vermogensbeheer van 23 juni 2015

**Bijlage 3. TEMPLATE KOSTEN VERMOGENSBEHEERDER EN GEREALISEERDE OMLOOPSNELHEID**

#### **Bijlage 4. STEMINFORMATIE VOORZIEN DOOR DE VERMOGENSBEHEERDERS**

De vermogensbeheerder stellen hun steminformatie publiek ter beschikking. Zie Bijlage 2.

KBC: op .....

Candriam: op ...

## Bijlage 5. STRATEGISCHE ACTIVA-ALLOCATIE VAN DE VERMOGENSBEHEERDERS

De Strategische Activa-Allocatie en benchmarks zullen vastgelegd worden na de ALM-studie.

Volgende Strategische Activa-Allocatie en benchmarks werden toegewezen aan Candriam AM:

Categorie	Sector	Categorie	Minimum	Strategische Allocatie	Maximum	Benchmarks
Aandelen	Internationale ex-Emerging markets	Large & mid cap	20,0%	23,5%	30,0%	MSCI World Index net dividend reinvested
		Small cap	0,0%	4,2%	10,0%	MSCI World Small Cap Index net dividend reinvested
	Groeimarkten	All caps	0,0%	2,3%	5,0%	MSCI Emerging Markets Index net dividend reinvested
	Totale aandelen		20,0%	30,0%	40,0%	
Obligaties	EMU Overheid		23,5%	29,5%	50,0%	JPMorgan EMU Government Bond IG Index TR
	EMU Bedrijfsobligaties		23,5%	29,5%	50,0%	iBoxx Euro Corporate Bond TR Index
	EMU High Yield corporate bonds		0,0%	3,0%	5,0%	ICE BofA Euro BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index TR
	Totale Obligaties		43,5%	62,0%	80,0%	
Vastgoed	Europees Vastgoed		0,0%	3,0%	5,0%	FTSE EPRA Nareit Developed Europe Index
Alternatieve	Globaal	Private equity	0,0%	5,0%	7,0%	MSCI World Index net dividend reinvested
Liquiditeiten			0,0%	0,0%	20,0%	Euribid 6 maand
	Totaal			100,0%		

Volgende Strategische Activa-Allocatie en benchmarks werden toegewezen aan KBC AM:

Categorie	Sector	Categorie	Minimum	Strategische Allocatie	Maximum	Benchmarks
Aandelen	Internationale ex-Emerging markets	Large & mid cap	20,0%	23,5%	30,0%	MSCI World Index net dividend reinvested
		Small cap	0,0%	4,2%	10,0%	MSCI World Small Cap Index net dividend reinvested
	Groeimarkten	All caps	0,0%	2,3%	5,0%	MSCI Emerging Markets Index net dividend reinvested
	Totale aandelen		20,0%	30,0%	40,0%	
Obligaties	EMU Overheid		23,5%	29,5%	50,0%	JPMorgan EMU Government Bond IG Index TR
	EMU Bedrijfsobligaties		23,5%	29,5%	50,0%	iBoxx Euro Corporate Bond TR Index
	EMU High Yield corporate bonds		0,0%	3,0%	5,0%	Bloomberg Euro HY 3% Issuer Constraint x Fin TR Index
	Totale Obligaties		43,5%	62,0%	80,0%	
Vastgoed	Europees Vastgoed		0,0%	3,0%	5,0%	FTSE EPRA Nareit Europe Index
Alternatieve	Globaal	Private equity	0,0%	5,0%	7,0%	MSCI World Index net dividend reinvested
Liquiditeiten			0,0%	0,0%	20,0%	Euribid 6 maand
	Totaal			100,0%		

**Bijlage 6: VERWACHTE RETURNS, VOLATILITEIT EN ACTUALISATIEVOET**

De verwachte return van de gehanteerde Strategische Activa-Allocatie en de verwachte volatiliteit van de portefeuille die voortkomen uit de SAA van de ALM-studie van maart 2023 zijn de volgende: 7,72%

Categorie	Sector	Strategische Allocatie	Verwacht rendement	Volatiliteit
<b>Aandelen</b>	Internationale ex-Emerging markets Large & mid cap	23,5%	8,2%	18,6%
	Internationale ex-Emerging markets Small cap	4,2%	10,2%	23,0%
	Groeimarkten	2,3%	8,3%	27,4%
	Totale aandelen	30,0%		
<b>Obligaties</b>	EMU Overheid	29,5%	3,0%	5,0%
	EMU Bedrijfsobligaties	29,5%	3,6%	6,0%
	EMU High Yield corporate bonds	3,0%	6,0%	13,6%
	Totale Obligaties	62,0%		
<b>Vastgoed</b>	Europees Vastgoed	3,0%	5,6%	15,6%
<b>Alternatieve</b>	Private equity	5,0%	10,2%	18,6%
<b>Liquiditeiten</b>		0,0%	2,8%	1,5%
	<b>Totaal</b>	<b>100,0%</b>	<b>5,3%</b>	<b>7,7%</b>

## Bijlage 7: DUURZAAMHEIDSCHARTER

### 1. Vooraf.

Dit Duurzaamheidscharter [het Charter] moet samen te worden gelezen met de ‘Verklaring inzake beleggingsbeginselen’ [de Verklaring, ook bekend als de "SIP" of "Statement of Investment Principles"] van OFP Prolocus [het Fonds].

Het gros van de Vlaamse lokale besturen is aangesloten bij het pensioenfonds OFP Prolocus voor de financiering van de tweede pijler pensioentoezegging voor hun contractuele ambtenaren. Het fonds is opgericht door en voor deze lokale besturen en wordt er ook door aangestuurd.

De financiering van het fonds gebeurt uitsluitend met middelen van deze publieke besturen/werkgevers. Het fonds beheert dus uitsluitend publieke middelen.

Dit charter zal fungeren als basis en leidraad bij het operationaliseren van de strategische asset-allocatie van het zogenaamde VVSG – vermogen in het fonds, en zal maximaal worden toegepast voor de andere afzonderlijke vermogens van OFP Prolocus.

De lokale en provinciale publieke sector ziet het als zijn plicht een voortrekkersrol te spelen in het verduurzamen van onze economie en maatschappij. In dit geval kan dat door het in het Fonds ter beschikking zijnde kapitaal op een specifieke en gerichte manier te beleggen. Het al dan niet ter beschikking stellen van kapitaal aan landen en/of bedrijven in functie van het respecteren van ecologische, sociale en deugdelijk bestuur criteria (Environmental, Social and Governance, afgekort ESG) heeft immers potentieel een grote impact op de mate waarin deze landen en bedrijven op een duurzame manier handelen.

OFP Prolocus sluit zich aan bij de Eurosif definitie van ESG-criteria, die hieronder wordt weergegeven:

<b>Environmental (milieu)</b>	<b>Social (arbeidsrelaties)</b>	<b>Governance (deugdelijk bestuur)</b>
Lucht- en watervervuiling	Klantentevredenheid	Samenstelling raad van bestuur
Biodiversiteit	Gegevensbescherming en privacy	Audit comité structuur
Klimaatverandering en koolstof emissies	Productveiligheid	Omkoping en corruptie
Ontbossing	Genderbeleid en diversiteit	Managementverloning
Energiegebruik en -efficiëntie	Gemeenschapsrelaties	Lobbying
Afvalbeheer	Werknemersbetrokkenheid	Politieke bijdragen
Waterschaarste	Mensenrechten	Klokkenluiderbeleid
Bodemvervuiling en verarming	Arbeidsvoorwaarden	Belastingontduiking

Dit betekent geenszins dat OFP Prolocus minder oog zal hebben voor het financiële rendement. Als uitgangspunt dient gesteld te worden dat duurzaam beleggen niet per definitie leidt tot een beter rendement dan traditioneel beleggen waarbij geen gebruik gemaakt wordt van ESG-criteria, omdat dit sterk afhangt van de manier waarop aan duurzaam beleggen wordt gedaan. Duurzaam beleggen is immers, buiten de evidenties als het niet beleggen in controversiële

wapens of in ondernemingen die kinderarbeid gebruiken, een zeer breed begrip dat op verschillende manieren kan worden ingevuld.

De ALM-studies van OFP Prolocus worden uitgevoerd aan de hand van traditionele benchmarks die de hele markt afdekken (en dus geen ESG-filters gebruiken). OFP Prolocus heeft daarom besloten om, ook wat actieve ESG-mandaten betreft, ‘traditionele’ benchmarks te blijven gebruiken om de prestaties van de vermogensbeheerder af te toetsen in plaats van ESG-specifieke benchmarks. Het minimale objectief moet dus zijn dat de rendementen van duurzame beleggingen minstens deze van traditionele beleggingen evenaren. OFP Prolocus heeft deze verwachting aan de vermogensbeheerders gecommuniceerd en in de Verklaring opgenomen.

De vermogensbeheerder moet ook rekening houden met het genomen risico. De wet verplicht OFP's om ESG-aspecten in het risicobeheer op te nemen. ESG-criteria zijn vaak risicogebonden: een onderneming die bijvoorbeeld het milieu vervuult, loopt een hoog risico op schadeclaims en reputatierisico en een onderneming met laakbare arbeidspraktijken loopt een hoog risico op sociale onrust. Duurzaam beleggen leent zich derhalve van nature tot een betere controle van het risico.

Samengevat, OFP Prolocus verwacht van de actieve beheerder die een ESG-specifiek mandaat heeft om traditionele benchmarks te verslaan op een risicogewogen basis.

De algemene doelstelling is om

- rekening te houden met ESG-criteria en op deze manier *onrechtstreeks* bij te dragen aan de verduurzaming van de maatschappij. Specifieker wil OFP Prolocus zoveel mogelijk klimaatvriendelijk beleggen door de CO<sub>2</sub>-afdruk van de portefeuille gevoelig te verlagen. In dat kader wenst OFP-Prolocus op zijn minst een deel van de portefeuille te desinvesteren uit fossiele brandstoffen, in het bijzonder de onconventionele olie- en gaswinning en thermische steenkool. Tegen uiterlijk eind 2025 wil OFP Prolocus de investering in fossiele brandstoffen maximaal uitfasen. Tegen eind 2028 moet de portefeuille volledig gedesinvesteerd zijn uit fossiele brandstoffen (zie verder onder punt 2.3.1.1.). In de tussentijdse periode (eind 2025 tot eind 2028) mag wel nog belegd worden in obligaties van ondernemingen actief in fossiele brandstoffen op voorwaarde dat de opbrengst van deze obligaties volledig wordt aangewend in het kader van de energietransitie. Tezelfdertijd wil OFP Prolocus erop toezien dat ESG-integratie steeds gepaard gaat met een voldoende diversificatie van de portefeuille.
- ook *rechtstreekse* impact hebben: een gedeelte van het kapitaal zal op termijn aangewend worden om te beleggen met directe impact ("Impact investing").

OFP Prolocus streeft ernaar om maximaal de criteria gebruikt binnen de Revised Quality Standard van het Towards Sustainability label (zie <https://towardsustainability.be/>) te hanteren. OFP Prolocus legt daarom aan de vermogensbeheerders op om een minimum percentage van de beheerde activa te beleggen in fondsen die het Towards Sustainability label dragen (zie verder onder punt 2.6).

## **2. Duurzaamheidsaanpak.**

OFP Prolocus zal een duurzaamheidsaanpak hanteren die gebaseerd is op de toepassing van volgende principes en normen:



## ***Algemeen.***

### **2.1. Duurzame filosofie**

OFP Prolocus streeft naar een maximale ESG-integratie in de hele portefeuille. Tezelfdertijd is OFP Prolocus zich ervan bewust dat ESG een evolutieve materie is en dat in sommige niche-activacategorieën een volwaardige ESG-integratie pas op termijn kan worden gerealiseerd. Bij ontstentenis van producten die aan de hoogste ESG-criteria voldoen, kan OFP Prolocus bij uitzondering beslissen om te beleggen in traditionele beleggingsproducten. Deze uitzondering kan onder meer betrekking hebben op vastgoedfondsen, high yield en cashfondsen. Eens de markt een volwaardig ESG-alternatief biedt, zal OFP Prolocus voor dit alternatief kiezen.

### **2.2. UN PRI.**

De vermogensbeheerders dienen het UN – PRI – handvest (UN Principles for Responsible Investment, zie [www.unpri.org](http://www.unpri.org)) formeel te hebben onderschreven.

### **2.3. Duurzame beleggingsaanpak van de vermogensbeheerders.**

#### **Inleiding**

OFP Prolocus sluit zich aan bij de beste marktpraktijk rond ESG die erin bestaat om zowel het "Do not harm" [Berokken geen schade] principe te hanteren als een positieve impact na te streven. Het eerste bestaat erin om beleggingen in ondernemingen of overheden die betrokken zijn in schadelijke activiteiten of praktijken te weren. Deze "negatieve" insteek wordt aangevuld door een positieve invalshoek die erin bestaat om beleggingen in ondernemingen en overheden te bevoordelen die een positieve bijdrage tot de maatschappij hebben. De vermogensbeheerders dienen daarom de actief beheerde beleggingsfondsen te beoordelen op basis van een combinatie tussen

- uitsluiting (op basis van bepaalde internationale standaarden en normen en op basis van controversiële activiteiten) en
- een positieve methodologie, met name 'best in class' of 'best-in-universe' of een aanpak van gerichte ESG-integratie naast financiële criteria en actief aandeelhouderschap.

Binnen de passief beheerde beleggingsfondsen of ETF's zullen de vermogensbeheerders maximaal opteren voor de varianten (e.g. "ESG Enhanced" varianten) die ESG-criteria integreren en tezelfdertijd de tracking error ten opzichte van een traditionele benchmark minimaliseren.

De vermogensbeheerder moet transparant zijn over zijn investeringsbeleid en op zijn website publiceren hoe en welke schadelijke activiteiten worden vermeden en hoe een positief effect wordt nagestreefd.

#### **2.3.1. Uitsluitingen (actief beheerde fondsen)**

OFP Prolocus legt een aantal verplichte uitsluitingen op aan de actief beheerde fondsen (met uitzondering van deze voorzien onder punt 2.1), naast een aantal maximaal na te streven uitsluitingen. De verplichte uitsluitingen zijn geïnspireerd op deze voorzien in de Revised Quality Standard. De uitsluiting van speculatie op grondstoffen is toegevoegd door OFP

Prolocus. De maximaal na te streven uitsluitingen gaan verder dan de Revised Quality Standard en vormen te behalen objectieven op termijn.

OFP Prolocus zal het beleid rond uitsluitingen permanent evalueren en kan daarbij de lijst en de maximum drempels herzien.

#### ***2.3.1.1. Verplichte uitsluitingen***

OFP Prolocus wenst beleggingen uit te sluiten die internationale normen op het vlak van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie schenden. OFP Prolocus verwijst hierbij naar de meest vooraanstaande internationale normatieve kaders zoals de UN Global Compact (zie <https://www.unglobalcompact.org/>) die onder meer refereert aan de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, de OECD Guidelines for Multinational Enterprises en de ILO [International Labor Organisation] Conventions. Zo formuleert het Global Compact van de Verenigde Naties de volgende tien duurzaamheidsprincipes:

#### **MENSENRECHTEN**

- Principe 1: Bedrijven moeten de internationale bepalingen op het gebied van mensenrechten ondersteunen en respecteren.
- Principe 2: Bedrijven moeten ervoor zorgen dat ze niet medeplichtig zijn aan mensenrechtenschendingen.

#### **ARBEIDSNORMEN**

- Principe 3: Bedrijven moeten de vrijheid van vereniging in stand houden en het recht op collectieve onderhandelingen erkennen.
- Principe 4: Bedrijven moeten alle vormen van gedwongen of verplichte arbeid elimineren.
- Principe 5: Bedrijven moeten elke vorm van kinderarbeid afschaffen.
- Principe 6: Bedrijven moeten elke discriminatie op het vlak van arbeid en beroep bestrijden.

#### **MILIEU**

- Principe 7: Bedrijven moeten uitdagingen op milieugebied met voorzorg benaderen.
- Principe 8: Bedrijven moeten initiatieven nemen om meer milieuverantwoordelijkheid te bevorderen.
- Principe 9: Bedrijven moeten de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën bevorderen.

#### **CORRUPTIEBESTRIJDING**

- Principe 10: Bedrijven moeten corruptie in al haar vormen, inclusief afpersing en omkoping, bestrijden

De ernstige overtreders van één of meerdere van deze principes moeten worden uitgesloten. Hierbij wordt onder meer verwezen naar de uitsluitingslijst van het Noors Pensioenfonds, dat als internationale referentie telt.

OFP Prolocus wenst ook uitsluitingen door te voeren op basis van omstreden activiteiten (zie eventuele verdere specificatie op bedrijfsniveau infra):

- **Wapens**

Producenten van controversiële wapens en bedrijven die erin handelen zijn steeds uitgesloten. Ook producenten van conventionele wapens zijn uitgesloten. Een onderneming mag maximum 5% van haar inkomsten halen uit de productie van of handel in conventionele wapens.

- **Tabak**

Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van of groothandel in tabaksproducten of die gespecialiseerde apparatuur of diensten daarvoor voorzien, zijn uitgesloten. Een onderneming mag maximum 5% van haar inkomsten halen uit de productie van tabak, van producten die tabak bevatten of van de groothandel in deze producten.

- **Thermische steen – en bruinkoolwinning**

Ondernemingen die betrokken zijn bij de exploratie, winning, vervoer, distributie of raffinage van thermische steen- of bruinkool of die daarvoor specifieke uitrusting of diensten leveren, zijn uitgesloten. Een onderneming mag maximum 5% van haar inkomsten halen uit thermische kolengerelateerde activiteiten.

- **Onconventionele olie – en gaswinning**

Ondernemingen die betrokken zijn bij de exploratie, winning, vervoer, distributie of raffinage van onconventionele olie en gas of die daarvoor specifieke uitrusting of diensten leveren zijn uitgesloten. Dit omvat: de winning van teer/oliezand, schalieolie, schaliegas en poolboringen. Een onderneming mag maximum 5% van haar inkomsten halen uit onconventionele olie- en gasgerelateerde activiteiten.

- **Conventionele olie- en gaswinning**

Ondernemingen die betrokken zijn bij de exploratie, winning, vervoer, distributie of raffinage van conventionele olie en gas of die daarvoor specifieke uitrusting of diensten leveren zijn uitgesloten. Een onderneming mag maximum 5% van haar inkomsten halen uit conventionele olie- en gasgerelateerde activiteiten. Analooq met de Revised Quality Standard wordt hier een overgangperiode voorzien, maar terwijl de Quality Standard geen richtdatum specificeert, heeft OFP Prolocus besloten om tegen uiterlijk eind 2025 de investering in fossiele brandstoffen maximaal uit te faseren. Tegen eind 2028 moet de portefeuille volledig gededesinvesteerd zijn uit fossiele brandstoffen. In de tussentijdse periode (eind 2025 tot eind 2028) mag wel nog belegd worden in obligaties van ondernemingen actief in fossiele brandstoffen op voorwaarde dat de opbrengst van deze obligaties volledig wordt aangewend in het kader van de energietransitie.

- **Controversiële regimes**

Overheidsobligaties uitgegeven door onderdrukkende regimes worden uitgesloten.

- **Landbouwgrondstoffen**

Er mag niet belegd worden in producten die speculeren op (hogere) voedsel- en vee prijzen. Ondernemingen binnen de palmolie industrie moeten aan strenge voorwaarden voldoen, zoals lid zijn van de Roundtable on Sustainable Palm Oil.

### **2.3.1.2. Maximaal na te streven uitsluitingen**

- **Alcohol**
- **Kansspelen**
- **Pornografie**
- **Experimenten op dieren**
- **Genetische wijzigingen**
  
- **Niet-hernieuwbare en niet-duurzame elektriciteitsproductie**

Bedrijven die betrokken zijn bij de opwekking van elektriciteit/warmte uit niet-hernieuwbare energiebronnen, of die specifieke uitrusting of diensten daarvoor leveren, zijn uitgesloten. Een onderneming mag maximum 50% van haar inkomsten halen uit bijdragende activiteiten.

- **Bont**

Tenzij anders bepaald, wordt op het niveau van de effecten voor alle criteria een maximumdrempel van 5% van de inkomsten van de onderneming gebruikt.

Ook alle volgende effecten worden uitgesloten, behoudens gemotiveerde uitzonderingen:

- Effecten en beleggingsfondsen die zijn gevestigd in een staat waarop een embargo rust van de Europese Unie, de VN-Sanctiecommissie, België of het Office of Foreign Asset Control (OFAC) van de Verenigde Staten;
- Effecten en beleggingsfondsen die gedomicilieerd zijn in een staat die door de Belgische en Europese belastingautoriteiten als een belastingparadijs wordt beschouwd (ETNC, EU 2019/C 210/05);
- Effecten en fondsen die gedomicilieerd zijn in een staat waarvoor tegenmaatregelen van de FATF (Financial Action Task Force) worden toegepast. Deze landen zijn terug te vinden op de 'High-Risk Jurisdictions' lijst.

Als een specifiek aandeel of een specifieke obligatie hieraan niet voldoet, doch deel uitmaakt van een fonds dat wel voldoet, geeft het Beleggingscomité een advies aan de Raad van Bestuur of het gehele fonds dan dient uitgesloten. De Raad van Bestuur neemt de beslissing en geeft de instructie door aan de vermogensbeheerder. De vermogensbeheerders zal gevraagd worden hierover te rapporteren.

### **2.3.2. Positieve benadering**

OFP Prolocus vraagt van de vermogensbeheerders een best-in-class of best-in-universe benadering of een vergelijkbare positieve methodologie toe te passen. OFP Prolocus gaat met haar vermogensbeheerders in bespreking over een positieve aanpak die erin bestaat om

expliciet ESG-criteria naast financiële criteria te integreren in de beleggingsbeslissingen, gebaseerd op de SDG's [Sustainable Development Goals van de VN, zie <https://www.sdgs.be/nl/sdgs>]. OFP Prolocus wil hiermee dynamisch bijdragen tot de realisatie van de SDG's, met name of onder meer via impactbeleggen.

Actief aandeelhouderschap: OFP Prolocus doet een beroep op de vermogensbeheerders om te voldoen aan de wettelijke verplichting, voortvloeiend uit de Shareholder Rights Directive, om een betrokkenheidsbeleid (hiermee wordt bedoeld een actieve rol als aandeelhouder ten aanzien van individuele ondernemingen) te voeren. OFP Prolocus verwacht van de vermogensbeheerders een actief eigen betrokkenheidsbeleid. Aangezien de geselecteerde vermogensbeheerders een sterk ESG-profiel moeten kunnen voorleggen, mag men ervan uitgaan dat ze een actieve rol zullen opnemen ten aanzien van de ondernemingen waarin ze beleggen teneinde de toepassing van duurzame criteria te stimuleren of af te dwingen. De vermogensbeheerders stellen hun steminformatie publiek ter beschikking en zullen over hun betrokkenheidsbeleid communiceren aan OFP Prolocus, die hiervan melding zal maken in het jaarverslag.

## **2.4. ESG en risicobeheer**

De vermogensbeheerders dienen de ESG – risico's, zoals omschreven in artikel 11.12 van de 'Verklaring inzake beleggingsbeginselen' mee te nemen bij de beoordeling van de risico's.

## **2.5. Aandeel van het vermogen dat onder de toepassing van de duurzame beleggingspolitiek moet vallen**

Dit duurzaamheidscharter is van toepassing op het zogenaamde VVSG - tweede pijler – vermogen. De rekeningen – courant waarmee het fonds werkt zijn uitgesloten. Voor het kostenvermogen en het Provant - vermogen worden maximaal de uitgangspunten van dit Charter gehanteerd.

## **2.6. Labeling fondsen in portefeuille**

Minstens 80 % van de activa in het VVSG - vermogen moeten belegd zijn in fondsen die binnen de SFDR (Europese Sustainable Finance Disclosure Regulation) – Verordening als artikel 8 en artikel 9 worden gecatalogeerd. Dit wil zeggen dat de fondsen ofwel expliciet ESG promoten (artikel 8) of duurzame beleggingen tot doel hebben (artikel 9). Zogenaamde 'Artikel 6' – fondsen, i.e. fondsen die geen rekening houden met ESG-criteria in het beleggingsbeleid, worden uitgesloten, behalve cashfondsen, high yield fondsen en vastgoedfondsen (cf. punt 2.1) en de passieve fondsen die een traditionele benchmark repliceren. Conform punt 2.3 van dit Charter moeten de vermogensbeheerders evenwel de voorkeur geven aan de ESG-varianten van de passieve fondsen (die worden gecatalogeerd als artikel 8 of 9 SFDR) en die daarbij een minimale tracking error nastreven ten opzichte van traditionele benchmarks. Het streefdoel van OFP Prolocus is dat alle fondsen in de portefeuille als artikel 8 of 9 kunnen worden gecatalogeerd.

Minstens 60% van de activa in het VVSG - vermogen dienen belegd te zijn in fondsen die het Towards Sustainability label dragen.

## **2.7. SFDR-bepalingen**

Het Charter maakt duidelijk dat OFP Prolocus resoluut kiest voor duurzaamheid op het niveau van de beleggingen, wat resulteert in een zeer hoog gewicht van artikel 8 en 9 SFDR producten in de beleggingsportefeuille. Op het niveau van OFP Prolocus als entiteit en als pensioenplan ("productniveau" in SFDR-jargon) wordt echter niet gekozen voor artikel 8 of 9 SFDR. Deze keuze zou immers leiden tot erg zware verplichte bijkomende rapporteringsverplichtingen die een gevoelige meerkost met zich meebrengen, die te zwaar zou wegen op de rendementen.

Deze keuze verplicht OFP Prolocus tot het publiceren van volgende verklaring<sup>7</sup>:

"OFP Prolocus [op entiteits- en productniveau] houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren."

en

"De onderliggende beleggingen van dit pensioenplan (financieel product) houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten".<sup>8</sup>

Verder verplicht SFDR OFP's ook om te communiceren over:

- het al dan niet integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid<sup>9</sup>. OFP Prolocus legt de vermogensbeheerders op om duurzaamheidsrisico's op te nemen in het beleggingsbeleid.
- de wijze waarop hun beloningsbeleid rekening houdt met duurzaamheidsrisico's.<sup>10</sup> De regelgeving viseert hier vooral de variabele vergoedingen (bonussen e.d.m.). Deze bestaan niet in hoofde van de medewerkers van OFP Prolocus noch bij de uitbestede sleutelfuncties.

### **3. Operationalisering.**

Dit Charter wordt geoperationaliseerd op basis van de Verklaring inzake beleggingsbeginselen en de vastgestelde Strategische Asset-Allocatie (de SAA). Deze SAA is het kader waarbinnen de vermogensbeheerder opereren bij de uitoefening van hun discretionair mandaat.

De SAA van het VVSG – vermogen dient op basis van hogervermelde principes en normen geoperationaliseerd te zijn voor 1 juli 2023.

### **4. Rapportering en opvolging**

Het Fonds zal de vermogensbeheerders nauw opvolgen en zal anderzijds specifieke rapportering vragen met betrekking tot hun duurzaamheidsprestaties, zoals gespecificeerd in de Verklaring inzake beleggingsbeginselen en dit Charter.

Het Beleggingscomité zal met de vermogensbeheerders in overleg gaan teneinde bijkomende rapportering te voorzien, die specifiek dienstig is om de duurzaamheidsprestaties van het Fonds duidelijk en visueel te maken in de context van de lokale besturen.

---

<sup>7</sup> Cf. bepalingen artikel 4b SFDR ("Explain" optie) en artikel 12 Taxonomie Reglementering (verplichting tot een prominente vermelding + toelichting waarom niet). Deze vermelding moet worden opgenomen in de Verklaring of het Transparantieverslag, en wordt hier ook in het Charter vermeld.

<sup>8</sup> Dit betreft de zogenaamde "Taxonomy Disclaimer" (cf. artikel 7 Taxonomy Regulation) die moet vermeld worden wanneer niet is geopteerd voor artikel 8 of 9 SFDR. Deze vermelding moet worden opgenomen in de precontractuele en periodieke informatie en wordt hier in het Charter vermeld.

<sup>9</sup> Cf. bepalingen van artikel 3 SFDR (entiteitsniveau) en artikel 6 SFDR (productniveau). Deze verplichting bevindt zich op het niveau van de Verklaring of het Transparantieverslag, en wordt hier ook in het Charter vermeld.

<sup>10</sup> Cf. bepalingen van artikel 5 SFDR. Deze vermelding moet worden opgenomen in de Verklaring of het Transparantieverslag, en wordt hier ook in het Charter vermeld.

De vermogensbeheerders hebben verklaard bereid te zijn om samen te werken aan een jaarlijks geconsolideerd ESG-rapport.

## **5. Jaarlijkse evaluatie**

Het Beleggingscomité van OFP Prolocus zal het Charter onderwerpen aan een jaarlijkse evaluatie.

# Specifiek luik- Afzonderlijk Kostenvermogen

## ARTIKEL 1. DE ACTIVA VAN HET AFZONDERLIJK KOSTENVERMOGEN

De activa van het Afzonderlijk Kostenvermogen bestaat uit het *Kostensegment* VVSG en het *Transitiesegment*. De activa van beide segmenten worden globaal beheerd en worden niet toegewezen aan de bijdragende entiteiten.

Het *Kostensegment* VVSG is de som van de volgende portefeuilles; “XXXXXXXXXXXX” (XXXXXXXXXXXX) bij Candriam, en “XXXXXXXXXXXX” (XXXXXXXXXXXX) bij KBC Asset Management verhoogd met de zichtrekening XXXXXXXXXXXX bij Belfius.

Het *Transitiesegment* bestaat uit het voormalig buffervermogen van het OFP Provant, verminderd met het aandeel (20 miljoen EUR) dat op 1 januari 2022 aan het Afzonderlijk Vermogen Provant werd gealloceerd. Het Transitiesegment wordt behoudens eerdere uitputting tot en met 2024 aangewend voor de beheers- en transitiekosten van de IBP. Het Transitiesegment is de som van de volgende portefeuilles; “OFP Prolocus Transitiesegment” (056-3402346-59) bij Candriam, en “IBP PROLOCUS OFP BUFFER - KOSTENVERMOGEN” (733-0645427-19) bij KBC Asset Management verhoogd met de zichtrekening 091-0225920-36 bij Belfius.

## ARTIKEL 2. DE BELEGGINGSHORIZON

Er worden geen pensioenverplichtingen gefinancierd met deze activa. Deze activa worden opgesplitst in twee portefeuilles. De beleggingshorizon van het transitiesegment wordt op 10 jaar vastgelegd door de raad van bestuur en de beleggingshorizon van het Kostensegment VVSG wordt op 3 jaar vastgelegd.

## ARTIKEL 3. DE BELEGGINGSSTIJL

Voor dit afzonderlijk vermogen wordt er geopteerd voor een passief beheer met ESG-integratie in de vorm van een discretionair gemengd mandaat dat aan externe vermogensbeheerders wordt toegekend.

De notie ‘passief’ beheer houdt in dat de vermogensbeheerder ernaar zal streven om, niettegenstaande de ESG-integratie, een rendement te behalen na kosten dat zo dicht mogelijk in de buurt ligt van het rendement van de traditionele [i.e. zonder ESG-integratie] benchmark. Hierbij zullen de vermogensbeheerders ernaar streven om de tracking error ten opzichte van de traditionele benchmark te beperken tot 1,5%. De notie ‘discretionair’ houdt in dat dat de IBP de vermogensbeheerder machtigt om alle verrichtingen uit te voeren die hij nodig acht met betrekking tot het vermogensbeheer van de IBP binnen het kader van de Strategische Activa-Allocatie en haar afwijkingsmarges (zie Artikel 4.2. Specifiek luik), de beleggingsdoelstellingen en beleggingsbeperkingen van de IBP en mits het respecteren van alle wettelijke en reglementaire bepalingen en van de beste marktpraktijken.

De notie ‘gemengd’ (of ‘globaal’) wil zeggen dat binnen het mandaat in verschillende activaklassen wordt belegd.



## ARTIKEL 4. ALM EN DE STRATEGISCHE ACTIVA-ALLOCATIE

### 4.1. ALM-studie:

Er wordt geen standaard ALM-studie uitgevoerd voor dit vermogen. De verwachte cash flows worden doorgestuurd naar de vermogensbeheerders.

### 4.2. De Strategische Activa-Allocatie:

De Strategische Activa-Allocatie voor het Transitiesegment werd op datum van 01/01/2022 vastgelegd op 30% aandelen, 50% obligaties en 20% liquiditeiten, verder onderverdeeld in een aantal subcategorieën zoals opgenomen in onderstaand schema. De verwachte returns, volatiliteit en actualisatievoet zijn opgenomen in Bijlage 6.

Deze Strategische Activa-Allocatie voor het Transitiesegment trad in werking vanaf 01/01/2022.

Categorie	Sector	Minimum	Strategische Allocatie	Maximum	Benchmarks
Aandelen	Euro	0%	3,90%	10%	MSCI EMU net dividend reinvested MSCI World ex-EMU net dividend MSCI Emerging Markets net dividend reinvested
	Internationale (ex-EMU)	20%	24,00%	40%	
	Groeimarkten	0%	2,10%	10%	
	Totale aandelen	20%	30,00%	40%	
Obligaties	EMU Overheid	10%	25,00%	40,0%	JPMorgan EMU IG Government bond index total return iBoxx Euro Corporate
	EMU Bedrijfsobligaties	20%	25,00%	40,0%	
	Totale Obligaties	30%	50,00%	70%	
Liquiditeiten		0%	20,00%	25%	
	<b>Totaal</b>		<b>100,00%</b>		

Bovenstaande verdeling wordt aangehouden als de strategische leidraad voor de allocatie van de activa van dit afzonderlijk vermogen. Er zijn minimum en maximum afwijkingsmarges ('tactische' marges) voorzien ten opzichte van de Strategische Activa-Allocatie.

De Strategische Activa-Allocatie voor het Kostensegment VVSG zal vastgelegd worden in het voorjaar van 2023 en zal in werking treden vanaf 01/07/2023.

Zolang de SAA niet vastgelegd is, zullen de bijdragen die geïnd worden via de RSZ en doorgestort worden aan de IBP, op een termijnrekening gezet worden.

## ARTIKEL 5. SPECIFIEKE TOEGESTANE EN NIET-TOEGESTANE BELEGGINGEN, BELEGGINGSBEPERKINGEN

### 5.1. Specifieke toegestane beleggingen

#### Obligaties

#### Liquiditeiten

Het is de vermogensbeheerders toegestaan om liquiditeiten (te verstaan als 'geld op een rekening') aan te houden bij éénzelfde financiële instelling ten belope van maximum 25%-van hun portefeuille.

## **ARTIKEL 6. EVALUATIE VAN DE VERMOGENSBEHEERDER**

De IBP verwacht van de vermogensbeheerder een prestatie in lijn met deze van de traditionele benchmark, met een maximale ex post tracking error van 1,5%, die wordt geëvalueerd over een periode van minstens drie jaar. Het behalen van deze objectieven wordt gemonitord door het Beleggingscomité en één keer per jaar formeel door de Raad van Bestuur geëvalueerd. De IBP beschouwt drie jaar als een redelijke evaluatieperiode. Een ex post tracking error die significant uitstijgt boven de 1,5% strookt niet met passief beheer en leidt automatisch tot de vervanging van de beheerder.

## **Bijlage 1. GESELECTEERDE VERMOGENSBEHEERDERS**

Op 28 oktober 2008 werd het financieel beheer van de IBP (voorheen OFP Provant) toegewezen aan volgende partijen:

- KBC Asset Management

Hiertoe werd een Overeenkomst Discretionair Vermogensbeheer getekend tussen de IBP en KBC Asset Management op 22 juni 2022.

- Candriam

De relatie tussen de IBP, Candriam en Belfius Bank (de bewaarnemende financiële instelling) is geformaliseerd via de tripartite Overeenkomst van Vermogensbeheer van 9 juni 2022.

## **Bijlage 2. GESELECTEERDE BEWAARNEMENDE FINANCIËLE INSTELLINGEN**

Op 28 oktober 2008 werd de bewaargeving van de activa van de IBP (voorheen OFP Provant) toegewezen aan:

- voor wat de activa beheerd door KBC Asset Management betreft: KBC Bank NV

Hiertoe werd een specifieke Overeenkomst met Bewaarder tussen de IBP en KBC Bank getekend op 30 juni 2015.

- voor wat de activa beheerd door Candriam betreft: Belfius Bank NV

De relatie tussen de IBP, Candriam en Belfius Bank (de bewaarnemende financiële instelling) is geformaliseerd via de tripartite Overeenkomst van Vermogensbeheer van 23 juni 2015.

**Bijlage 3. TEMPLATE KOSTEN VERMOGENSBEHEERDER EN GEREALISEERDE OMLOOPSNELHEID**

#### **Bijlage 4. STEMINFORMATIE VOORZIEN DOOR DE VERMOGENSBEHEERDERS**

De vermogensbeheerder stellen hun steminformatie publiek ter beschikking. Zie Bijlage 2.

KBC: op .....

Candriam: op ...

## Bijlage 5. STRATEGISCHE ACTIVA-ALLOCATIE VAN DE VERMOGENSBEHEERDERS

Conform Artikel 4.2. van dit specifieke luik wordt dezelfde Strategische Activa-Allocatie toegewezen aan Candriam en KBC AM, maar het gebruik van verschillende benchmarks voor sommige subcategorieën werd op vraag van de vermogensbeheerders, toegestaan.

Volgende Strategische Activa-Allocatie en benchmarks werden toegewezen aan Candriam en KBC AM voor het Transitiesegment:

Categorie	Sector	Minimum	Strategische Allocatie	Maximum	Benchmarks
Aandelen	Euro	0%	3,90%	10%	MSCI EMU net dividend reinvested MSCI World ex-EMU net dividend MSCI Emerging Markets net dividend reinvested
	Internationale (ex-EMU)	20%	24,00%	40%	
	Groeimarkten	0%	2,10%	10%	
	Totale aandelen	20%	30,00%	40%	
Obligaties	EMU Overheid	10%	25,00%	40,0%	JPMorgan EMU IG Government bond index total return iBoxx Euro Corporate
	EMU Bedrijfsobligaties	20%	25,00%	40,0%	
	Totale Obligaties	30%	50,00%	70%	
Liquiditeiten		0%	20,00%	25%	
	<b>Totaal</b>		<b>100,00%</b>		

## Bijlage 6: VERWACHTE RETURNS, VOLATILITEIT EN ACTUALISATIEVOET

De verwachte return van de gehanteerde Strategische Activa-Allocatie, op basis van gegevens per 01/12/2020, komt overeen met ongeveer 2,19%. De Strategische Activa-Allocatie heeft een volatiliteit van ongeveer **xxx**%. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de verwachte return per activacategorie.

Categorie	Sector	Strategische Allocatie	Verwacht rendement
Aandelen	Euro	3,90%	6,00%
	Internationale (ex-EMU)	24,00%	5,75%
	Groeimarkten	2,10%	7,00%
	Totale aandelen	30,00%	
Obligaties	EMU Overheid	25,00%	0,50%
	EMU Bedrijfsobligaties	25,00%	1,20%
	Totale Obligaties	50,00%	
Liquiditeiten		20,00%	0,0%
	<b>Totaal</b>	<b>100,00%</b>	<b>2,19%</b>



## BIJLAGE bij Beleggingsbeleid Vermogen VVSG.

Versie goedgekeurd door de Raad van  
Bestuur van 30/11/2022

### OFP Prolocus.

### Duurzaamheidscharter.

#### 6. Vooraf.

Dit Duurzaamheidscharter [het Charter] moet samen te worden gelezen met de ‘Verklaring inzake beleggingsbeginselen’ [de Verklaring, ook bekend als de "SIP" of "Statement of Investment Principles] van OFP Prolocus [het Fonds].

Het gros van de Vlaamse lokale besturen is aangesloten bij het pensioenfonds OFP Prolocus voor de financiering van de tweede pijler pensioentoezegging voor hun contractuele ambtenaren. Het fonds is opgericht door en voor deze lokale besturen en wordt er ook door aangestuurd.

De financiering van het fonds gebeurt uitsluitend met middelen van deze publieke besturen/werkgevers. Het fonds beheert dus uitsluitend publieke middelen.

Dit charter zal fungeren als basis en leidraad bij het operationaliseren van de strategische asset-allocatie van het zogenaamde VVSG – vermogen in het fonds, en zal maximaal worden toegepast voor de andere afzonderlijke vermogens van OFP Prolocus.

De lokale en provinciale publieke sector ziet het als zijn plicht een voortrekkersrol te spelen in het verduurzamen van onze economie en maatschappij. In dit geval kan dat door het in het Fonds ter beschikking zijnde kapitaal op een specifieke en gerichte manier te beleggen. Het al dan niet ter beschikking stellen van kapitaal aan landen en/of bedrijven in functie van het respecteren van ecologische, sociale en deugdelijk bestuur criteria (Environmental, Social and Governance, afgekort ESG) heeft immers potentieel een grote impact op de mate waarin deze landen en bedrijven op een duurzame manier handelen.

OFP Prolocus sluit zich aan bij de Eurosif definitie van ESG-criteria, die hieronder wordt weergegeven:

<b>Environmental (milieu)</b>	<b>Social (arbeidsrelaties)</b>	<b>Governance (deugdelijk bestuur)</b>
Lucht- en watervervuiling	Klantentevredenheid	Samenstelling raad van bestuur
Biodiversiteit	Gegevensbescherming en privacy	Audit comité structuur
Klimaatverandering en koolstof emissies	Productveiligheid	Omkoping en corruptie
Ontbossing	Genderbeleid en diversiteit	Managementverloning
Energiegebruik en -efficiëntie	Gemeenschapsrelaties	Lobbying
Afvalbeheer	Werknemersbetrokkenheid	Politieke bijdragen
Waterschaarste	Mensenrechten	Klokkenluiderbeleid
Bodemvervuiling en -verarming	Arbeidsvoorwaarden	Belastingontduiking

Dit betekent geenszins dat OFP Prolocus minder oog zal hebben voor het financiële rendement. Als uitgangspunt dient gesteld te worden dat duurzaam beleggen niet per definitie leidt tot een beter rendement dan traditioneel beleggen waarbij geen gebruik gemaakt wordt van ESG-criteria, omdat dit sterk afhangt van de manier waarop aan duurzaam beleggen wordt gedaan. Duurzaam beleggen is immers, buiten de evidenties als het niet beleggen in controversiële wapens of in ondernemingen die kinderarbeid gebruiken, een zeer breed begrip dat op verschillende manieren kan worden ingevuld.

De ALM-studies van OFP Prolocus worden uitgevoerd aan de hand van traditionele benchmarks die de hele markt afdekken (en dus geen ESG-filters gebruiken). OFP Prolocus heeft daarom besloten om, ook wat actieve ESG-mandaten betreft, ‘traditionele’ benchmarks te blijven gebruiken om de prestaties van de vermogensbeheerder af te toetsen in plaats van ESG-specifieke benchmarks. Het minimale objectief moet dus zijn dat de rendementen van duurzame beleggingen minstens deze van traditionele beleggingen evenaren. OFP Prolocus heeft deze verwachting aan de vermogensbeheerders gecommuniceerd en in de Verklaring opgenomen.

De vermogensbeheerder moet ook rekening houden met het genomen risico. De wet verplicht OFP's om ESG-aspecten in het risicobeheer op te nemen. ESG-criteria zijn vaak risicogebonden: een onderneming die bijvoorbeeld het milieu vervuult, loopt een hoog risico op schadeclaims en reputatierisico en een onderneming met laakbare arbeidspraktijken loopt een hoog risico op sociale onrust. Duurzaam beleggen leent zich derhalve van nature tot een betere controle van het risico.

Samengevat, OFP Prolocus verwacht van de actieve beheerder die een ESG-specifiek mandaat heeft om traditionele benchmarks te verslaan op een risicogewogen basis.

De algemene doelstelling is om

- rekening te houden met ESG-criteria en op deze manier *onrechtstreeks* bij te dragen aan de verduurzaming van de maatschappij. Specifieker wil OFP Prolocus zoveel mogelijk klimaatvriendelijk beleggen door de CO<sub>2</sub>-afdruk van de portefeuille gevoelig te verlagen. In dat kader wenst OFP-Prolocus op zijn minst een deel van de portefeuille te desinvesteren uit fossiele brandstoffen, in het bijzonder de onconventionele olie- en gaswinning en thermische steenkool. Tegen uiterlijk eind 2025 wil OFP Prolocus de investering in fossiele brandstoffen maximaal uitfasen. Tegen eind 2028 moet de portefeuille volledig gedesinvesteerd zijn uit fossiele brandstoffen (zie verder onder punt 2.3.1.1.). In de tussentijdse periode (eind 2025 tot eind 2028) mag wel nog belegd worden in obligaties van ondernemingen actief in fossiele brandstoffen op voorwaarde dat de opbrengst van deze obligaties volledig wordt aangewend in het kader van de energietransitie. Tezelfdertijd wil OFP Prolocus erop toezien dat ESG-integratie steeds gepaard gaat met een voldoende diversificatie van de portefeuille.
- ook *rechtstreekse* impact hebben: een gedeelte van het kapitaal zal op termijn aangewend worden om te beleggen met directe impact ("Impact investing").

OFP Prolocus streeft ernaar om maximaal de criteria gebruikt binnen de Revised Quality Standard van het Towards Sustainability label (zie <https://towardsustainability.be/>) te hanteren. OFP Prolocus legt daarom aan de vermogensbeheerders op om een minimum percentage van

de beheerde activa te beleggen in fondsen die het Towards Sustainability label dragen (zie verder onder punt 2.6).

## **7. Duurzaamheidsaanpak.**

OFP Prolocus zal een duurzaamheidsaanpak hanteren die gebaseerd is op de toepassing van volgende principes en normen:

### ***Algemeen.***

#### **2.1. Duurzame filosofie**

OFP Prolocus streeft naar een maximale ESG-integratie in de hele portefeuille. Tezelfdertijd is OFP Prolocus zich ervan bewust dat ESG een evolutieve materie is en dat in sommige niche-activacategorieën een volwaardige ESG-integratie pas op termijn kan worden gerealiseerd. Bij ontstentenis van producten die aan de hoogste ESG-criteria voldoen, kan OFP Prolocus bij uitzondering beslissen om te beleggen in traditionele beleggingsproducten. Deze uitzondering kan onder meer betrekking hebben op vastgoedfondsen, high yield en cashfondsen. Eens de markt een volwaardig ESG-alternatief biedt, zal OFP Prolocus voor dit alternatief kiezen.

#### **2.2. UN PRI.**

De vermogensbeheerders dienen het UN – PRI – handvest (UN Principles for Responsible Investment, zie [www.unpri.org](http://www.unpri.org)) formeel te hebben onderschreven.

#### **2.3. Duurzame beleggingsaanpak van de vermogensbeheerders.**

##### **Inleiding**

OFP Prolocus sluit zich aan bij de beste marktpraktijk rond ESG die erin bestaat om zowel het "Do not harm" [Berokken geen schade] principe te hanteren als een positieve impact na te streven. Het eerste bestaat erin om beleggingen in ondernemingen of overheden die betrokken zijn in schadelijke activiteiten of praktijken te weren. Deze "negatieve" insteek wordt aangevuld door een positieve invalshoek die erin bestaat om beleggingen in ondernemingen en overheden te bevoordelen die een positieve bijdrage tot de maatschappij hebben. De vermogensbeheerders dienen daarom de actief beheerde beleggingsfondsen te beoordelen op basis van een combinatie tussen

- uitsluiting (op basis van bepaalde internationale standaarden en normen en op basis van controversiële activiteiten) en

- een positieve methodologie, met name 'best in class' of 'best-in-universe' of een aanpak van gerichte ESG-integratie naast financiële criteria en actief aandeelhouderschap.

Binnen de passief beheerde beleggingsfondsen of ETF's zullen de vermogensbeheerders maximaal opteren voor de varianten (e.g. "ESG Enhanced" varianten) die ESG-criteria integreren en tezelfdertijd de tracking error ten opzichte van een traditionele benchmark minimaliseren.

De vermogensbeheerder moet transparant zijn over zijn investeringsbeleid en op zijn website publiceren hoe en welke schadelijke activiteiten worden vermeden en hoe een positief effect wordt nagestreefd.

### **2.3.1. Uitsluitingen (actief beheerde fondsen)**

OFP Prolocus legt een aantal verplichte uitsluitingen op aan de actief beheerde fondsen (met uitzondering van deze voorzien onder punt 2.1), naast een aantal maximaal na te streven uitsluitingen. De verplichte uitsluitingen zijn geïnspireerd op deze voorzien in de Revised Quality Standard. De uitsluiting van speculatie op grondstoffen is toegevoegd door OFP Prolocus. De maximaal na te streven uitsluitingen gaan verder dan de Revised Quality Standard en vormen te behalen objectieven op termijn.

OFP Prolocus zal het beleid rond uitsluitingen permanent evalueren en kan daarbij de lijst en de maximum drempels herzien.

#### **2.3.1.1. Verplichte uitsluitingen**

OFP Prolocus wenst beleggingen uit te sluiten die internationale normen op het vlak van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptie schenden. OFP Prolocus verwijst hierbij naar de meest vooraanstaande internationale normatieve kaders zoals de UN Global Compact (zie <https://www.unglobalcompact.org/>) die onder meer refereert aan de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, de OECD Guidelines for Multinational Enterprises en de ILO [International Labor Organisation] Conventions. Zo formuleert het Global Compact van de Verenigde Naties de volgende tien duurzaamheidsprincipes:

#### **MENSENRECHTEN**

- Principe 1: Bedrijven moeten de internationale bepalingen op het gebied van mensenrechten ondersteunen en respecteren.
- Principe 2: Bedrijven moeten ervoor zorgen dat ze niet medeplichtig zijn aan mensenrechtenschendingen.

#### **ARBEIDSNORMEN**

- Principe 3: Bedrijven moeten de vrijheid van vereniging in stand houden en het recht op collectieve onderhandelingen erkennen.
- Principe 4: Bedrijven moeten alle vormen van gedwongen of verplichte arbeid elimineren.
- Principe 5: Bedrijven moeten elke vorm van kinderarbeid afschaffen.
- Principe 6: Bedrijven moeten elke discriminatie op het vlak van arbeid en beroep bestrijden.

#### **MILIEU**

- Principe 7: Bedrijven moeten uitdagingen op milieugebied met voorzorg benaderen.
- Principe 8: Bedrijven moeten initiatieven nemen om meer milieuverantwoordelijkheid te bevorderen.
- Principe 9: Bedrijven moeten de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën bevorderen.

#### **CORRUPTIEBESTRIJDING**

- Principe 10: Bedrijven moeten corruptie in al haar vormen, inclusief afpersing en omkoping, bestrijden

De ernstige overtreders van één of meerdere van deze principes moeten worden uitgesloten. Hierbij wordt onder meer verwezen naar de uitsluitingslijst van het Noors Pensioenfonds, dat als internationale referentie telt.

OFP Prolocus wenst ook uitsluitingen door te voeren op basis van omstrede activiteiten (zie eventuele verdere specificatie op bedrijfsniveau infra):

- **Wapens**

Producenten van controversiële wapens en bedrijven die erin handelen zijn steeds uitgesloten. Ook producenten van conventionele wapens zijn uitgesloten. Een onderneming mag maximum 5% van haar inkomsten halen uit de productie van of handel in conventionele wapens.

- **Tabak**

Ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van of groothandel in tabaksproducten of die gespecialiseerde apparatuur of diensten daarvoor voorzien, zijn uitgesloten. Een onderneming mag maximum 5% van haar inkomsten halen uit de productie van tabak, van producten die tabak bevatten of van de groothandel in deze producten.

- **Thermische steen – en bruinkoolwinning**

Ondernemingen die betrokken zijn bij de exploratie, winning, vervoer, distributie of raffinage van thermische steen- of bruinkool of die daarvoor specifieke uitrusting of diensten leveren, zijn uitgesloten. Een onderneming mag maximum 5% van haar inkomsten halen uit thermische kolengerelateerde activiteiten.

- **Onconventionele olie – en gaswinning**

Ondernemingen die betrokken zijn bij de exploratie, winning, vervoer, distributie of raffinage van onconventionele olie en gas of die daarvoor specifieke uitrusting of diensten leveren zijn uitgesloten. Dit omvat: de winning van teer/oliezand, schalieolie, schaliegas en poolboringen. Een onderneming mag maximum 5% van haar inkomsten halen uit onconventionele olie- en gasgerelateerde activiteiten.

- **Conventionele olie- en gaswinning**

Ondernemingen die betrokken zijn bij de exploratie, winning, vervoer, distributie of raffinage van conventionele olie en gas of die daarvoor specifieke uitrusting of diensten leveren zijn uitgesloten. Een onderneming mag maximum 5% van haar inkomsten halen uit conventionele olie- en gasgerelateerde activiteiten. Analooq met de Revised Quality Standard wordt hier een overgangperiode voorzien, maar terwijl de Quality Standard geen richtdatum specificeert, heeft OFP Prolocus besloten om tegen uiterlijk eind 2025 de investering in fossiele brandstoffen maximaal uit te faseren. Tegen eind 2028 moet de portefeuille volledig gedesinvesteerd zijn uit fossiele brandstoffen. In de tussentijdse periode (eind 2025 tot eind 2028) mag wel nog belegd worden in obligaties van ondernemingen actief in fossiele brandstoffen op voorwaarde dat de opbrengst van deze obligaties volledig wordt aangewend in het kader van de energietransitie.

- **Controversiële regimes**

Overheidsobligaties uitgegeven door onderdrukkende regimes worden uitgesloten.

- **Landbouwgrondstoffen**

Er mag niet belegd worden in producten die speculeren op (hogere) voedsel- en vee prijzen. Ondernemingen binnen de palmolie industrie moeten aan strenge voorwaarden voldoen, zoals lid zijn van de Roundtable on Sustainable Palm Oil.

### ***2.3.1.2. Maximaal na te streven uitsluitingen***

- **Alcohol**

- **Kansspelen**

- **Pornografie**

- **Experimenten op dieren**

- **Genetische wijzigingen**

- **Niet-hernieuwbare en niet-duurzame elektriciteitsproductie**

Bedrijven die betrokken zijn bij de opwekking van elektriciteit/warmte uit niet-hernieuwbare energiebronnen, of die specifieke uitrusting of diensten daarvoor leveren, zijn uitgesloten. Een onderneming mag maximum 50% van haar inkomsten halen uit bijdragende activiteiten.

- **Bont**

Tenzij anders bepaald, wordt op het niveau van de effecten voor alle criteria een maximumdrempel van 5% van de inkomsten van de onderneming gebruikt.

Ook alle volgende effecten worden uitgesloten, behoudens gemotiveerde uitzonderingen:

- Effecten en beleggingsfondsen die zijn gevestigd in een staat waarop een embargo rust van de Europese Unie, de VN-Sanctiecommissie, België of het Office of Foreign Asset Control (OFAC) van de Verenigde Staten;
- Effecten en beleggingsfondsen die gedomicilieerd zijn in een staat die door de Belgische en Europese belastingautoriteiten als een belastingparadijs wordt beschouwd (ETNC, EU 2019/C 210/05);
- Effecten en fondsen die gedomicilieerd zijn in een staat waarvoor tegenmaatregelen van de FATF (Financial Action Task Force) worden toegepast. Deze landen zijn terug te vinden op de 'High-Risk Jurisdictions' lijst.

Als een specifiek aandeel of een specifieke obligatie hieraan niet voldoet, doch deel uitmaakt van een fonds dat wel voldoet, geeft het Beleggingscomité een advies aan de Raad van Bestuur of het gehele fonds dan dient uitgesloten. De Raad van Bestuur neemt de beslissing en geeft de instructie door aan de vermogensbeheerder. De vermogensbeheerders zal gevraagd worden hierover te rapporteren.

### **2.3.2. Positieve benadering**

OFP Prolocus vraagt van de vermogensbeheerders een best-in-class of best-in-universe benadering of een vergelijkbare positieve methodologie toe te passen. OFP Prolocus gaat met haar vermogensbeheerders in bespreking over een positieve aanpak die erin bestaat om expliciet ESG-criteria naast financiële criteria te integreren in de beleggingsbeslissingen, gebaseerd op de SDG's [Sustainable Development Goals van de VN, zie <https://www.sdgs.be/nl/sdgs>]. OFP Prolocus wil hiermee dynamisch bijdragen tot de realisatie van de SDG's, met name of onder meer via impactbeleggen.

Actief aandeelhouderschap: OFP Prolocus doet een beroep op de vermogensbeheerders om te voldoen aan de wettelijke verplichting, voortvloeiend uit de Shareholder Rights Directive, om een betrokkenheidsbeleid (hiermee wordt bedoeld een actieve rol als aandeelhouder ten aanzien van individuele ondernemingen) te voeren. OFP Prolocus verwacht van de vermogensbeheerders een actief eigen betrokkenheidsbeleid. Aangezien de geselecteerde vermogensbeheerders een sterk ESG-profiel moeten kunnen voorleggen, mag men ervan uitgaan dat ze een actieve rol zullen opnemen ten aanzien van de ondernemingen waarin ze beleggen teneinde de toepassing van duurzame criteria te stimuleren of af te dwingen. De vermogensbeheerders stellen hun steminformatie publiek ter beschikking en zullen over hun betrokkenheidsbeleid communiceren aan OFP Prolocus, die hiervan melding zal maken in het jaarverslag.

## **2.4. ESG en risicobeheer**

De vermogensbeheerders dienen de ESG – risico's, zoals omschreven in artikel 11.12 van de 'Verklaring inzake beleggingsbeginselen' mee te nemen bij de beoordeling van de risico's.

## **2.5. Aandeel van het vermogen dat onder de toepassing van de duurzame beleggingspolitiek moet vallen**

Dit duurzaamheidscharter is van toepassing op het zogenaamde VVSG - tweede pijler – vermogen. De rekeningen – courant waarmee het fonds werkt zijn uitgesloten. Voor het kostenvermogen en het Provant - vermogen worden maximaal de uitgangspunten van dit Charter gehanteerd.

## **2.6. Labeling fondsen in portefeuille**

Minstens 80 % van de activa in het VVSG - vermogen moeten belegd zijn in fondsen die binnen de SFDR (Europese Sustainable Finance Disclosure Regulation) – Verordening als artikel 8 en artikel 9 worden gecatalogeerd. Dit wil zeggen dat de fondsen ofwel expliciet ESG promoten (artikel 8) of duurzame beleggingen tot doel hebben (artikel 9). Zogenaamde 'Artikel 6' – fondsen, i.e. fondsen die geen rekening houden met ESG-criteria in het beleggingsbeleid, worden uitgesloten, behalve cashfondsen, high yield fondsen en vastgoedfondsen (cf. punt 2.1)

en de passieve fondsen die een traditionele benchmark repliceren. Conform punt 2.3 van dit Charter moeten de vermogensbeheerders evenwel de voorkeur geven aan de ESG-varianten van de passieve fondsen (die worden gecatalogeerd als artikel 8 of 9 SFDR) en die daarbij een minimale tracking error nastreven ten opzichte van traditionele benchmarks. Het streefdoel van OFP Prolocus is dat alle fondsen in de portefeuille als artikel 8 of 9 kunnen worden gecatalogeerd.

Minstens 60% van de activa in het VVSG - vermogen dienen belegd te zijn in fondsen die het Towards Sustainability label dragen.

## 2.7. SFDR-bepalingen

Het Charter maakt duidelijk dat OFP Prolocus resoluut kiest voor duurzaamheid op het niveau van de beleggingen, wat resulteert in een zeer hoog gewicht van artikel 8 en 9 SFDR producten in de beleggingsportefeuille. Op het niveau van OFP Prolocus als entiteit en als pensioenplan ("productniveau" in SFDR-jargon) wordt echter niet gekozen voor artikel 8 of 9 SFDR. Deze keuze zou immers leiden tot erg zware verplichte bijkomende rapporteringsverplichtingen die een gevoelige meerkost met zich meebrengen, die te zwaar zou wegen op de rendementen.

Deze keuze verplicht OFP Prolocus tot het publiceren van volgende verklaring<sup>11</sup>:

"OFP Prolocus [op entiteits- en productniveau] houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren."

en

"De onderliggende beleggingen van dit pensioenplan (financieel product) houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame activiteiten".<sup>12</sup>

Verder verplicht SFDR OFP's ook om te communiceren over:

- het al dan niet integreren van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsbeleid<sup>13</sup>. OFP Prolocus legt de vermogensbeheerders op om duurzaamheidsrisico's op te nemen in het beleggingsbeleid.
- de wijze waarop hun beloningsbeleid rekening houdt met duurzaamheidsrisico's.<sup>14</sup> De regelgeving viseert hier vooral de variabele vergoedingen (bonussen e.d.m.). Deze bestaan niet in hoofde van de medewerkers van OFP Prolocus noch bij de uitbestede sleutelfuncties.

## 8. Operationalisering.

Dit Charter wordt geoperationaliseerd op basis van de Verklaring inzake beleggingsbeginselen en de vastgestelde Strategische Asset-Allocatie (de SAA). Deze SAA is het kader waarbinnen de vermogensbeheerder opereren bij de uitoefening van hun discretionair mandaat.

---

<sup>11</sup> Cf. bepalingen artikel 4b SFDR ("Explain" optie) en artikel 12 Taxonomie Reglementering (verplichting tot een prominente vermelding + toelichting waarom niet). Deze vermelding moet worden opgenomen in de Verklaring of het Transparantieverlag, en wordt hier ook in het Charter vermeld.

<sup>12</sup> Dit betreft de zogenaamde "Taxonomy Disclaimer" (cf. artikel 7 Taxonomy Regulation) die moet vermeld worden wanneer niet is geopteerd voor artikel 8 of 9 SFDR. Deze vermelding moet worden opgenomen in de precontractuele en periodieke informatie en wordt hier in het Charter vermeld.

<sup>13</sup> Cf. bepalingen van artikel 3 SFDR (entiteitsniveau) en artikel 6 SFDR (productniveau). Deze verplichting bevindt zich op het niveau van de Verklaring of het Transparantieverlag, en wordt hier ook in het Charter vermeld.

<sup>14</sup> Cf. bepalingen van artikel 5 SFDR. Deze vermelding moet worden opgenomen in de Verklaring of het Transparantieverlag, en wordt hier ook in het Charter vermeld.



De SAA van het VVSG – vermogen dient op basis van hogervermelde principes en normen geoperationaliseerd te zijn voor 1 juli 2023.

## **9. Rapportering en opvolging**

Het Fonds zal de vermogensbeheerders nauw opvolgen en zal anderzijds specifieke rapportering vragen met betrekking tot hun duurzaamheidsprestaties, zoals gespecificeerd in de Verklaring inzake beleggingsbeginselen en dit Charter.

Het Beleggingscomité zal met de vermogensbeheerders in overleg gaan teneinde bijkomende rapportering te voorzien, die specifiek dienstig is om de duurzaamheidsprestaties van het Fonds duidelijk en visueel te maken in de context van de lokale besturen.

De vermogensbeheerders hebben verklaard bereid te zijn om samen te werken aan een jaarlijks geconsolideerd ESG-rapport.

## **10. Jaarlijkse evaluatie**

Het Beleggingscomité van OFP Prolocus zal het Charter onderwerpen aan een jaarlijkse evaluatie.

November 2022.