



Algemeen kader: onze aanpak van duurzaam en verantwoord beleggen

Inhoudsopgave

1.	Inleiding	2
2.	Achtergrond	2
2.1.	Trackrecord	2
2.2.	Doelstellingen voor duurzame ontwikkeling	2
2.3.	Principes voor verantwoord beleggen	3
3.	Onze aanpak van duurzaam en verantwoord beleggen	4
3.1.	Algemene aanpak	4
3.2.	Uitsluiting van controversiële activiteiten	5
3.2.1.	In welke controversiële activiteiten investeert AG niet?	5
3.2.2.	Hoe verloopt het uitsluitingsbeleid in de praktijk?	7
3.2.3.	Hoe wordt het uitsluitingsbeleid gecontroleerd?	8
3.3.	Integratie van ESG-factoren	8
3.3.1.	Wat houdt het ESG-integratiebeleid in?	8
3.3.2.	Hoe werkt de integratie van ESG-factoren in de praktijk?	8
3.4.	Stem- en betrokkenheidsbeleid in ondernemingen	10
4.	Organisatie Duurzaam en Verantwoord beleggen	11
5.	Lexicon	12

1. Inleiding

Met meer dan 81 miljard euro activa onder beheer, inclusief unit linked-fondsen (eind 2021), is AG een van de grootste institutionele beleggers van België. Als defensieve langetermijnbelegger zijn we ervan overtuigd dat factoren inzake milieu, maatschappij en goed bestuur (de zogenaamde ESG-factoren) een bepalende rol spelen in beleggingsprestaties, zowel wat betreft het rendement als het risico.

In dit Algemeen kader beschrijven we de context waarin AG actief is, zijn algemene aanpak van duurzaam en verantwoord beleggen en ook hoe het duurzaamheidsrisico is opgenomen in het beslissingsproces van AG rond beleggen.

2. Achtergrond

2.1. Trackrecord

AG heeft een uitgebreid trackrecord van duurzaam en verantwoord beleggen.

- In 2007 lanceerden we de eerste duurzame beleggingsmandaten en weerden we alle beleggingen in controversiële wapens uit de hele portefeuille.
- Vanaf 2008 lanceerden we een hele reeks thematische en duurzame tak 23-fondsen voor particuliere klanten.
- In 2012 startten we het project 'Investeren in reële economie' op. In dit kader werden de voorbije jaren een hele reeks infrastructuurprojecten gefinancierd die de samenleving ten goede komen. Het bekendste project is ongetwijfeld het publiek-private project 'Scholen van Morgen', een initiatief dat de voorbije jaren 200 schoolgebouwen in Vlaanderen bouwde of grondig renoveerde.
- Sinds begin 2019 weert AG alle investeringen in steenkool, tabak en wapens en houdt het in analyses van alle nieuwe investeringen rekening met de ESG-factoren. Bovendien ondertekenden we de principes voor verantwoord beleggen van de Verenigde Naties [UN PRI].
- Eind 2019 kreeg AG het Towards Sustainability-label [zie pagina 10] voor zijn duurzame unit linked-producten (tak 23) en in 2020 was AG de eerste verzekeringsmaatschappij om duurzame tak 21-producten met dit label aan te bieden.
- Nog in 2020 traden we toe tot Climate Action 100+, een initiatief van investeerders dat de grootste uitstoters van broeikasgassen ter wereld wil aansporen om actie te ondernemen tegen de klimaatverandering. In 2021 traden we toe tot CDP (Carbon Disclosure Project), een initiatief dat bedrijven aanspoort om klimaatgegevens te meten en te publiceren en om strategieën uit te voeren die milieuproblemen, gerelateerd aan de klimaatverandering, aanpakken.
- Sinds 2021 sluiten we formeel alle investeringen uit in de goksector en in arctisch boren, olie- en gaswinning uit schalie en oliezand.

Doorheen de jaren heeft AG zijn aanbod van duurzame producten en zijn beleid inzake verantwoord beleggen verder uitgebouwd met volgende doelstellingen voor ogen:

- Het genereren van duurzame rendementen op lange termijn
- Het diversifiëren en beperken van risico's, waaronder duurzaamheidsrisico's
- Het inspelen op de behoeften van onze bedrijfs- en particuliere klanten
- Het actief deelnemen aan de ontwikkeling van een maatschappelijk verantwoorde en duurzame economie

2.2. Doelstellingen voor duurzame ontwikkeling

Sinds 2018 heeft AG zijn bedrijfsstrategie afgestemd op de doelstellingen van de Verenigde Naties inzake duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals - SDG). Zo dragen wij bij tot het bereiken van deze doelstellingen die de

Verenigde Naties tegen 2030 willen behalen. Van de 17 doelstellingen hebben we er 10 geselecteerd waarvan we overtuigd zijn dat we via onze activiteiten, diensten en producten kunnen bijdragen aan de verwezenlijking ervan.

Meer specifiek zijn we ervan overtuigd dat we, door duurzame en verantwoorde principes en praktijken te integreren in de beleggingsactiviteiten van AG, via onze afdeling Chief Investment Office (hierna CIO), bijdragen aan de verwezenlijking van 3 van de 10 door AG geselecteerde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's):

- SDG 9 – Innovatie en infrastructuur: door te investeren in een gediversifieerde pool van infrastructuurprojecten.
- SDG 11 – Duurzame steden en gemeenschappen: bijvoorbeeld via onze dochteronderneming AG Real Estate, die een gediversifieerde vastgoedportefeuille beheert (met o.a. BREEAM-certificering van zijn projecten).
- SDG 13 – Klimaatinspanningen: bijvoorbeeld uitsluiten in onze activa van de winning van thermische kolen en niet-conventionele olie en gas.



2.3. Principes voor verantwoord beleggen

In januari 2019 ondertekende AG de UN Principles of Responsible Investment (UN PRI), de Principes voor Verantwoord Beleggen. De door de Verenigde Naties ondersteunde en onafhankelijke organisatie PRI is de grootste bepleiter van verantwoordelijk beleggen wereldwijd. Hiermee bevestigen we ons jarenlang engagement voor duurzaam en verantwoord beleggen.

3. Onze aanpak van duurzaam en verantwoord beleggen

3.1. Algemene aanpak

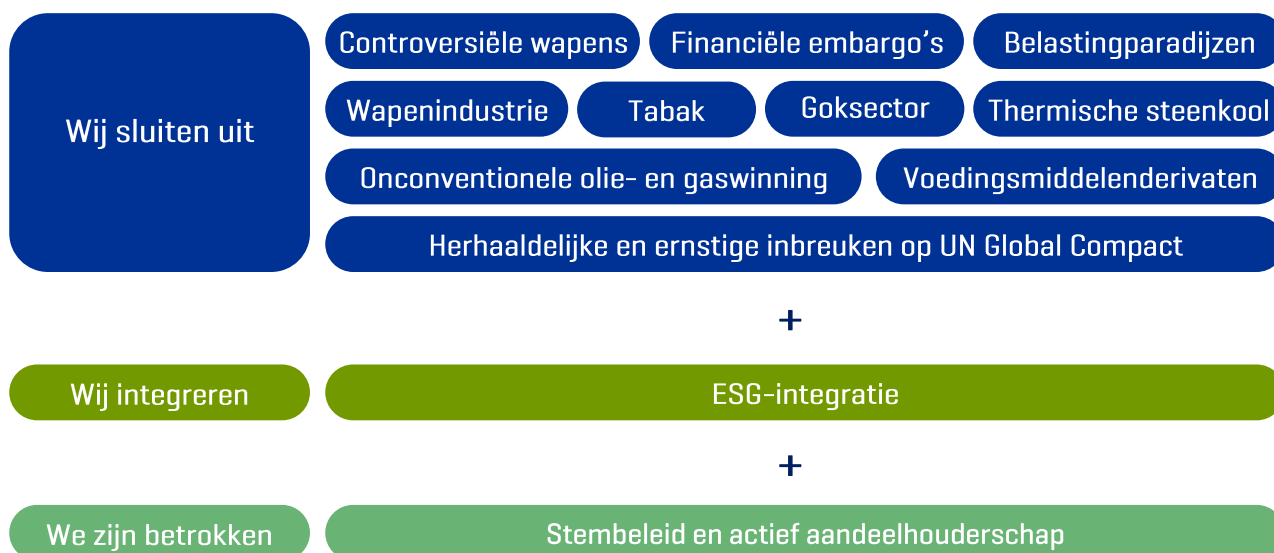
Als langetermijnbelegger ondersteunt AG de ontwikkeling van een inclusieve en duurzame economie om een stabiel langetermijnrendement voor zijn stakeholders te genereren, om de risico's te beperken en te spreiden, en om de verschuiving naar een duurzamere wereld en economie te bevorderen.

Wat het beheer van zijn beleggingen betreft, hanteert AG een langetermijnvisie die gebaseerd is op voorzichtigheid, verantwoordelijkheid en duurzaamheid.

De aanpak inzake duurzaam en verantwoord beleggen, toegepast op alle investeringen, is gebaseerd op drie pijlers:

- **Uitsluiting** van controversiële activiteiten
- **Integratie** van factoren op het vlak van milieu, maatschappij en governance (ESG) in beleggingsbeslissingen
- **Stem** - en betrokkenheidsbeleid in ondernemingen

Het onderstaande schema illustreert de duurzame en verantwoordelijke aanpak van de beleggingsbeheeractiviteiten van AG.



Het kader voor verantwoord beleggen omvat alle activaklassen (aandelen, bedrijfs- en staatsobligaties, particuliere en infrastructuurleningen) van de algemene rekening (intern beheerd of toevertrouwd aan een externe beheerder) en van de unit linked-producten (extern beheerd via mandaten via een voor AG gecreëerde fondsenstructuur).

Voor activa die door externe beheerders worden beheerd, hetzij via mandaten, hetzij via fondsen van derden, voeren wij een due diligence uit met inbegrip van ESG-kenmerken en geven wij de voorkeur aan vermogensbeheerders die de VN-principes voor verantwoord beleggen hebben ondertekend en die een beleid rond verantwoord beleggen en een stem- en betrokkenheidsbeleid hebben.

Voor de Algemene Rekening: [i] voor alle deposito's en activa op kasrekeningen die intern worden beheerd, evalueren we de financiële instelling op basis van de in punt 3.3 beschreven ESG-integratieaanpak; [ii] voor staatsobligaties en voor alle beleggingen passen wij het in punt 3.2.1 beschreven beleid inzake financiële embargo's en belastingparadijzen toe, en [iii] voor vastgoedactiviteiten past de dochteronderneming AG Real Estate, gezien de specifieke aard van de activa, haar eigen beleid inzake verantwoord beleggen toe. Meer informatie vindt u hier terug: [AG Real Estate sustainable development policy](#). Onder andere de Defense Industry Policy van AG geldt ook integraal voor deze entiteit.

Extra informatie over hoe AG als financiëlemarktdelnemer duurzaamheidsrisico's integreert in zijn beleggingsbeslissingen en rekening houdt met de belangrijkste negatieve effecten van beleggingen op duurzaamheidsfactoren, is terug te vinden in de 'Verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten' van AG.

AG streeft ernaar zijn algemene aanpak, zoals hierin beschreven, aan te passen aan het huidige regelgevende ESG-kader en vooral aan de behoeften en duurzaamheidsvoorkeuren van onze klanten.

3.2. Uitsluiting van controversiële activiteiten

3.2.1. In welke controversiële activiteiten investeert AG niet?

AG hanteert een lijst van landen, sectoren en activiteiten waarin niet mag worden belegd. De lijst wordt opgesteld op basis van wettelijke voorschriften en internationale verdragen, die AG uiteraard naleeft, en op basis van zijn eigen overtuigingen en waarden.

■ *Financial Embargo Policy en belastingparadijzen¹*

AG heeft op bedrijfsniveau een beleid uitgewerkt inzake financiële embargo's tegen landen, sectoren en personen, dat verder gaat dan de Belgische wettelijke vereisten. Het embargo omvat o.a. belastingparadijzen en als corrupt beschouwde regimes en personen. De uitsluitingslijst van AG respecteert de officiële uitsluitingslijsten zoals die van de Verenigde Naties, de Europese Gemeenschap, de Financial Action Task Force enz. en is uitgebreid met o.a. bestaande grijze lijsten (Transparantie en belastingparadijzen).

De principes met betrekking tot landen, rechtsgebieden, entiteiten en personen waarmee AG geen zaken mag of wil doen, zijn opgenomen in de Financial Embargo Policy, die ten minste één keer per jaar wordt bijgewerkt.

■ *Wapenindustrie*

Het beleid van AG inzake de financiering en andere vormen van engagement in de wapensector is natuurlijk onderworpen aan de geldende wetten en regelgevingen. AG heeft echter zijn eigen normen vastgesteld op basis van zijn eigen waarden of internationale consensus over specifieke punten, die verder gaan dan een strikte toepassing van de wetgeving.

De Defense Industry Policy van AG is een beleid op corporatenniveau inzake de financiering van, investeringen in en elke andere vorm van relatie tussen AG en de wapenindustrie. AG wil niet betrokken zijn bij de financiering van of investeringen in de productie, handel of andere activiteiten in verband met 'controversiële wapens'. AG verstaat onder 'controversiële wapens': antipersoonsmijnen, clustermunities, biologische en chemische wapens inbegrepen witte fosfor, munitie met verarmd uranium en kernwapens. De Defense Industry Policy van AG beschrijft op corporatenniveau de regels rond controversiële wapens, en wordt ten minste één keer per jaar herzien.

De Risicoverantwoordelijke stelt elk kwartaal een compliance-rapport over deze regels op voor het management en de raad van bestuur.

De bedrijfsregels omvatten bijkomende beperkingen voor zowel rechtstreekse investeringen als investeringen in unit linked-producten in de sector van de wapenproductie.

Zo zijn ondernemingen uitgesloten die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit volgende activiteiten:

- Militaire wapens: bedrijven die actief zijn in de productie van militaire wapensystemen en/of volledig op maat gemaakte onderdelen van deze wapens en op maat gemaakte producten en/of diensten die militaire wapens ondersteunen, en
- Wapens: ondernemingen die actief zijn in de productie en/of verkoop van aanvals- en handvuurwapens voor burgers, van handvuurwapens voor militairen/wetshandhavers en van belangrijke onderdelen van handvuurwapens.

Ondernemingen die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit de distributie en/of verkoop van aanvals- en handvuurwapens (kleinhandel) zijn eveneens uitgesloten.

¹ Belastingparadijzen hebben hier de betekenis zoals deze door de EU is vastgelegd

▪ *Defensie*

De defensie-industrie is uitgesloten.

▪ *Tabak*

AG sluit de financiering uit van ondernemingen die sterk betrokken zijn bij de productie van tabak en aanverwante producten. AG heeft specifieke drempels en regels vastgelegd die geleid hebben tot een lijst van uitsluitingen die bindend is voor alle portefeuillebeheerders, zowel in het kader van intern beheerde activa als voor activa die extern beheerd worden via mandaten.

Daarbij past AG de volgende regels toe:

- Tabakproductie: bedrijven die inkomsten uit de productie van tabaksproducten halen, zijn uitgesloten.
- Tabakgerelateerde producten en/of diensten: bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten uit de levering van tabakgerelateerde producten en/of diensten halen, zijn uitgesloten.
- Tabak kleinhandel: bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten uit de distributie en/of kleinhandelsverkoop van tabaksproducten halen, zijn uitgesloten.

▪ *Goksector*

AG sluit de financiering uit van ondernemingen die sterk betrokken zijn bij de goksector. AG heeft specifieke drempels en regels vastgelegd die geleid hebben tot een lijst van uitsluitingen die bindend is voor alle portefeuillebeheerders, zowel in het kader van intern beheerde activa als voor activa die extern beheerd worden via mandaten.

Daarbij past AG de volgende regels toe:

- Exploitatie: ondernemingen die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit het bezit en de exploitatie van een gokbedrijf, zijn uitgesloten.
- Gespecialiseerde uitrusting: ondernemingen die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit de vervaardiging van gespecialiseerde uitrusting die uitsluitend voor het gokken wordt gebruikt, zijn uitgesloten.
- Ondersteunende producten en/of diensten: ondernemingen die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit producten en/of diensten die verband houden met gokactiviteiten, zijn uitgesloten.

▪ *Thermische steenkool*

AG sluit de financiering uit van ondernemingen waarvan het bedrijfsmodel is gebaseerd op thermische steenkool, hetzij via ontginning, hetzij via elektriciteitsproductie. AG heeft specifieke drempels en regels vastgelegd die geleid hebben tot een lijst van uitsluitingen die bindend is voor alle portefeuillebeheerders, zowel in het kader van intern beheerde activa als voor activa die extern beheerd worden via mandaten.

Daarbij past AG de volgende regels toe:

- Thermische steenkoolwinning: ondernemingen die actief zijn in de thermische steenkoolwinning en -exploratie en meer dan 10% van hun inkomsten uit deze activiteiten halen, zijn uitgesloten.
- Ondersteunende producten en/of diensten: ondernemingen die meer dan 10% van hun inkomsten halen uit producten en/of diensten die verband houden met thermische steenkool, zijn uitgesloten.
- Elektriciteitsproductie met behulp van thermische steenkool: ondernemingen met een elektriciteitsproductiecapaciteit op basis van thermische steenkool die meer dan 10% van hun totale inkomsten uit deze activiteit halen, zijn uitgesloten.

▪ *Niet-conventionele olie en gas*

AG sluit de financiering uit van ondernemingen die betrokken zijn bij de winning van niet-conventionele olie en gas, zoals Arctisch boren, oliezand en olie- en gaswinning uit schalie, vanwege de nadelige milieueffecten daarvan. AG heeft specifieke drempels en regels vastgelegd die geleid hebben tot een lijst van uitsluitingen die bindend is voor alle portefeuillebeheerders, zowel in het kader van intern beheerde activa als voor activa die extern beheerd worden via mandaten.

Daarbij zijn bedrijven uitgesloten die meer dan 10% van hun inkomsten uit volgende activiteiten halen:

- Arctisch boren: bedrijven actief in olie- en aardgaswinning in het noordpoolgebied en/of
- Oliezanden: bedrijven actief in de winning van oliezanden en/of

- Schalieolie en -gas: bedrijven actief in de winning van schalieolie en/of -gas

▪ Voedingsmiddelenderivaten

Bovenop de sectorale uitsluitingen staat AG geen beleggingstransacties toe in derivaten van voedingsgrondstoffen. Voedingsgrondstoffen omvatten o.a. granen, zuivel, vlees, suiker, fruit en groenten enz.

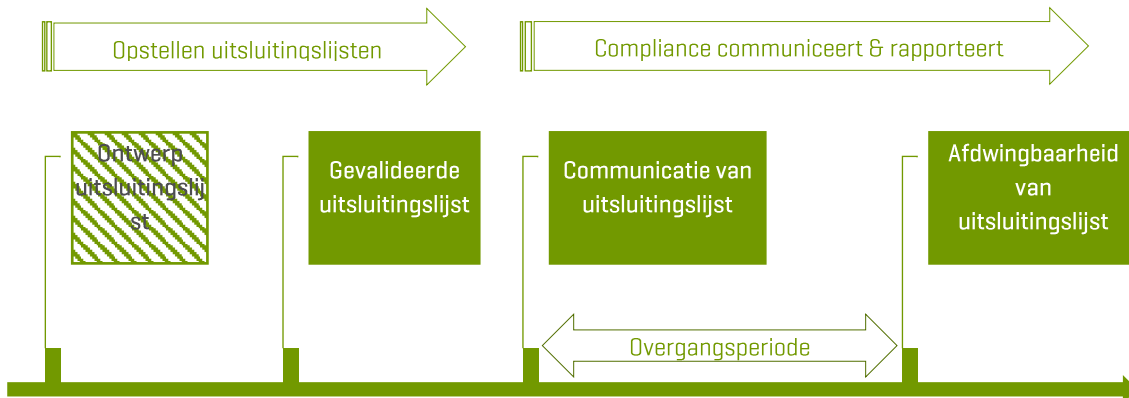
3.2.2. Hoe verloopt het uitsluitingsbeleid in de praktijk?

De uitsluitingslijsten van de AG Defense Industry Policy, de Financial Embargo Policy en belastingparadijzen zijn opgemaakt door Compliance Office.

De uitsluitingslijst met de uitgevende partijen die uitgesloten zijn van het beleggingsuniversum van AG door hun betrokkenheid bij controversiële sectoren, is opgesteld door Front Office, wordt herzien door Compliance CIO en gevalideerd door het SRI Monitoring Committee. Deze uitsluitingslijst wordt gewoonlijk minstens twee keer per jaar herzien.

Alle uitsluitingen met betrekking tot de AG Defense Policy, wapens, tabak, gokken, steenkool en niet-conventionele olie en gas zijn opgenomen in één gemeenschappelijke uitsluitingslijst.

Zodra de uitsluitingslijst is gepubliceerd, moeten zowel de interne als de externe beheerders na een overgangperiode (de 'grace period') de uitsluitingslijst respecteren. Dit betekent dat aandelen en obligaties van emittenten die op de uitsluitingslijst staan, verkocht moeten worden vóór het einde van het kwartaal na de publicatie van de lijst, met een minimum van één maand. Gezien ons beleid rond Assets & Liabilities Management (beheer van activa en passiva) en Cashflowmatching mogen de obligatieposities die intern en extern voor de algemene rekening worden beheerd, echter aflopen ('grandfathering').



Voor de uitsluiting van controversiële wapens maakt AG gebruik van het onderzoek van een daartoe aangestelde derde partij.

Voor het uitvoeren van ESG-screening op de financiering van niet-controversiële wapens, tabak, gokken, steenkool en niet-conventionele olie en gas, maakt CIO van AG gebruik van ESG-gegevens verstrekt door een externe leverancier van ESG-gegevens. Momenteel is dit Sustainalytics. AG is bijzonder waakzaam voor de activiteiten van emittenten die geen deel uitmaken van het onderzoeksuniversum. Alle investeringen in deze emittenten worden nauwlettend opgevolgd en als er inbreuken worden vastgesteld, worden die systematisch intern gemeld en gecorrigeerd.

Voor intern beheerde activa is de uitsluitingslijst in het portefeuillebeheersysteem van AG geïntegreerd. De portefeuillebeheerders mogen geen financiële instrumenten verhandelen die zijn uitgegeven door een onderneming die op deze lijst voorkomt.

Voor de activa die extern via mandaten worden beheerd, moeten de externe beheerders zich houden aan de beleggingsrichtlijnen van AG. Die bepalen onder meer dat beleggingen in financiële instrumenten van een onderneming die op de uitsluitingslijst staat, *niet zijn* toegestaan.

Voor het beperkte deel aan activa die via fondsen van derden worden beheerd, kan AG zijn uitsluitingslijst niet opleggen. Daarom geeft AG prioriteit aan activabeheerders die de VN-principes voor verantwoord beleggen hebben ondertekend en een verantwoord beleggingsbeleid voeren.

3.2.3. Hoe wordt het uitsluitingsbeleid gecontroleerd?

Voor de activa van de algemene rekening die intern worden beheerd of via een mandaat aan een externe beheerder zijn toevertrouwd, worden dagelijks controles uitgevoerd door Compliance CIO. Inbreuken worden verholpen wanneer zij zich voordoen en maken deel uit van een driemaandelijks compliance verslag.

Voor activa die via mandaten worden beheerd door externe beheerders via een voor AG gecreëerde fondsstructuur, worden controles uitgevoerd door de compliance-afdeling van deze beheerders en door de beheermaatschappij van de fondsen. De AG CIO Compliance-functie voert als derde verdedigingslinie een sanity check op deze controles uit.

3.3. Integratie van ESG-factoren

3.3.1. Wat houdt het ESG-integratiebeleid in?

Naast het bovenvermelde beleid om bepaalde activiteiten uit te sluiten, voert AG ook een beleid om ESG-factoren te integreren in zijn beleggingsanalyse. Dit betekent dat interne portefeuillebeheerders van CIO bij het opstellen van hun geïntegreerde financiële analyse gebruik maken van ESG-onderzoek van Sustainalytics (waaronder onderzoek naar de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid), alsook van analistenrapporten, bedrijfspresentaties en alle andere openbaar beschikbare informatiebronnen, om hun eigen oordeel te vormen en weloverwogen beleggingsbeslissingen te nemen. Concreet identificeren portefeuillebeheerders de meest relevante risico's op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG) in hun due diligence van een emittent en houden zij daar rekening mee bij het nemen van hun beleggingsbeslissingen.

3.3.2. Hoe werkt de integratie van ESG-factoren in de praktijk?

In de benadering van de ESG-integratie geeft AG de voorkeur aan bedrijven met het laagste ESG-risico en belegt het niet in bedrijven met structurele en ernstige controverses gelinkt aan de principes van het Global Compact van de VN (UNGC), noch in bedrijven die de Do Not significantly Harm (DNSH) en de Minimum Safeguards (MS) principes niet naleven. AG voert een 'comply or explain'-beleid voor alle nieuwe intern beheerde beleggingen.

▪ ESG-risicoscore

De ESG-risicoscore van een onderneming, berekend door Sustainalytics, meet en telt de onbeheerde risico's van een onderneming ten aanzien van een reeks ESG-kwesties die als financieel materieel worden beschouwd. De ESG-risicoscore onderscheidt vijf risiconiveaus: verwaarloosbaar (negligable), laag (low), gemiddeld (medium), hoog (high) en ernstig (severe).

Het 'comply or explain'-beleid houdt in dat alle nieuwe beleggingen met een ESG-risicoscore 'high' of 'severe' zoals gedefinieerd door Sustainalytics, of nieuwe beleggingen zonder ESG-risicoscore, moeten worden gedocumenteerd door de CIO-portefeuillebeheerder die in een dergelijke onderneming belegt.

- Als de ESG-risicoscore van een emittent 'negligible', 'low' of 'medium' is, kan de portefeuillebeheerder beleggen zonder een dossier met specifieke ESG-informatie.

- Als de ESG-risicoscore van een emittent een 'high' of 'severe' risico inhoudt of niet beschikbaar is, kan de portefeuillebeheerder beleggen, maar hij/zij moet dan wel specifieke ESG-informatie geven. Dit betekent dat de portefeuillebeheerder moet uitleggen waarom de belegging ondanks een ESG-risicoscore boven een bepaalde drempel toch in aanmerking kan worden genomen of waarom de belegging vanuit een ESG-standpunt kan worden overwogen voor ondernemingen zonder ESG-risicoscore.
- De portefeuillebeheerder gebruikt hiervoor de meest relevante informatie (bijv. onderzoek naar een bedrijf, positionering t.o.v. andere bedrijven in de industrie en subindustrie, ...).
- Deze verklaringen kunnen variëren van enkele argumenten tot een meer gedetailleerde businesscase voor bedrijven met een hoge ESG-risicoscore.

▪ *Global Compact van de VN*

Van alle bedrijven wordt verwacht dat zij de tien principes van het Global Compact van de VN (UN GC) op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en bedrijfsethiek naleven. Internationale normen, beginselen, standaarden en verdragen zoals de Guidelines for Multinational Enterprises van de OESO [OECD MNE guidelines], de United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights [UNGP's] en de International Labor Convention [ILO] worden door Sustainalytics gebruikt om te beoordelen of een onderneming een of meer UN GC-principes schendt of dreigt te schenden.

AG maakt gebruik van het onderzoek van Sustainalytics op dit gebied en elke belegging in bedrijven met ernstige controverses in verband met een of meer van de UN GC-principes moet door de portefeuillebeheerder worden gedocumenteerd volgens het 'comply or explain'-beleid. Investerings in bedrijven die de UN Global Compact-beginselen schenden, zijn niet toegestaan. Alle uitzonderingen moeten door de portefeuillebeheerder worden gedocumenteerd overeenkomstig het 'Comply or Explain'-beleid en moeten worden goedgekeurd door het SRI Monitoring Committee.

▪ *Do Not Significantly Harm and Minimum Safeguards principles*

AG gebruikt het onderzoek van Sustainalytics om bedrijven te identificeren die het Do Not Significant Harm principe zoals gedefinieerd in de EU Taxonomy verordening en het Minimum Safeguards principe niet respecteren. Investerings in bedrijven die deze beginselen schenden, zijn niet toegestaan. Alle uitzonderingen moeten door de portefeuillebeheerder worden gedocumenteerd overeenkomstig het 'Comply or Explain'-beleid en moeten worden goedgekeurd door het SRI Monitoring Committee.

▪ *Monitoring van de beleggingen*

Toelichtingen over nieuwe investeringen in bedrijven met "High" en "Severe" ESG-risicoscores en/of in bedrijven met ernstige controverses worden driemaandelijks beoordeeld tijdens een meeting van het 'SRI Monitoring Committee'. Alle nieuwe investeringen die in het afgelopen kwartaal hebben plaatsgevonden, worden dan door dit Committee formeel goedgekeurd en/of verworpen. Voorts zullen deze investeringen ten minste jaarlijks worden geëvalueerd.

De hierboven beschreven benadering van ESG-integratie is van toepassing op alle intern beheerde activa. Alle activaklassen en emittenten, van het hoogste niveau tot niet-beursgenoteerde emittenten en emittenten zonder rating, vallen binnen de scope van de ESG-integratiebenadering.

Voor extern beheerde activa, hetzij via mandaten, hetzij via fondsen van derden, geven wij de voorkeur aan activabeheerders die de VN-principes voor verantwoord beleggen hebben ondertekend. In elk geval moeten ze beschikken over een beleid inzake verantwoord beleggen dat compatibel is met het beleggingsbeleid van AG. Bij elke nieuwe due diligence worden de ESG-kenmerken en -capaciteiten van externe vermogensbeheerders beoordeeld en in aanmerking genomen bij de selectie van beheerders. Externe beheerders worden ten minste eenmaal per jaar beoordeeld in het SRI Monitoring Committee.

3.4. Stem- en betrokkenheidsbeleid in ondernemingen

AG is van mening dat stem- en betrokkenheidsbeleid in ondernemingen, samen met de uitsluitingen en de integratie van ESG-factoren in zijn beleggingsbeslissingen, het mogelijk maken om de negatieve effecten van zijn beleggingen op het milieu en de maatschappij te beperken. Het maakt het ook mogelijk de duurzaamheidsrisico's van zijn portefeuilles te verminderen.

Als verantwoordelijke belegger zal AG zijn stemrecht uitoefenen op bepaalde algemene aandeelhoudersvergaderingen en met een aantal geselecteerde ondernemingen in gesprek gaan over ESG-praktijken. Op die manier proberen we de activiteit of het gedrag van een bedrijf te beïnvloeden.

Voor investeringen die zijn toevertrouwd aan externe beheerders (voor de Algemene Rekening) of extern worden beheerd via mandaten via een voor AG opgezette fondsstructuur (wat het geval is voor de unit linked-producten), legt AG niet op om zijn betrokkenheids- of stembeleid toe te passen, maar staat het externe beheerders toe om stemrechten uit te oefenen in overeenstemming met hun eigen stembeleid. De externe beheerders moeten aan AG verslag uitbrengen over het uitoefenen van stemrechten. De externe beheerders zullen AG ook informeren over hun uitgeoefende betrokkenheid.

Ons [betrokkenheidsbeleid](#) en ons [stembeleid](#) geven aan hoe wij te werk gaan.

4. Organisatie Duurzaam en Verantwoord beleggen

Het beleid van AG inzake Duurzaam en Verantwoord Beleggen is volledig geïntegreerd in het beleggingsbeleid van CIO. Alle portefeuillebeheerders, waaronder ook de ESG-specialisten, worden bijgestaan door de Head of SRI. Ter ondersteuning van het dagelijkse beleid werden twee specifieke comités opgericht.

- Het SRI Steering Committee is verantwoordelijk voor de voortdurende monitoring en bijwerking van het duurzaam en verantwoord beleggingsbeleid. Dit comité komt op driemaandelijke basis bijeen. De leden zijn: Chief Investment Officer, Head of RSI, Head of Risk, Internal control & Compliance, Head of Front Office General account, Head of Front Office Unit linked en de portefeuillebeheerders.

Dit Committee staat in voor het opmaken en voortdurend controleren van het kader van verantwoorde beleggingen. Dit omvat onder andere:

- de criteria om de uitsluitingslijsten op te stellen;
 - de aanpak voor de integratie van de ESG-factoren;
 - het betrokkenheids- en stembeleid.
- Het SRI Monitoring Committee is verantwoordelijk voor het monitoren van alle reeds uitgevoerde beleggingen. Dit comité komt op driemaandelijke basis bijeen.

De leden zijn: Chief Investment Officer, Head of RSI, Head of Reporting & Compliance, Head of Risk, Internal Controls & Compliance, Head of Front Office General account, Head of Front Office Unit linked en de portefeuillebeheerders. Dit comité staat in voor:

- het controleren en valideren van alle beleggingen;
- het valideren van de uitsluitingslijst, die onder meer wapens, tabak, gokken, thermische kolen en onconventionele olie- en gaswinning (artic drilling, schalieolie en -gas, oliezanden) omvat;
- het beoordelen en/of valideren van de beslissingen inzake betrokkenheid en stemming

De ESG-specialisten informeren het Investment Committee en het Risk Committee over alle belangrijke ESG-thema's die worden behandeld in beide SRI committees.

Het kader voor duurzaam en verantwoord beleggen en de bijbehorende beleidsdocumenten zijn goedgekeurd door het Management Committee van AG.

5. Lexicon

- BREEAM: Building Research Establishment Environmental Assessment Method.
- CIO: Chief Investment Office, het departement 'activabeheer' van AG.
- ESG: Environmental [milieu], Social [maatschappij] en Governance [goed bestuur].
- General account: alle beleggingen van AG behalve die in unit linked-producten (omvat o.a. tak 21-producten en beleggingen met eigen vermogen).
- PRI: Principles for Responsible Investment [Principes voor verantwoord beleggen].
- SDG: Sustainable Development Goals [Doelstellingen voor duurzame ontwikkeling].
- SRI: Socially Responsible Investing [Maatschappelijk verantwoord beleggen].
- Sustainalytics: Sustainalytics B.V., een wereldwijde leverancier van ESG-gegevens en onderzoek naar en analyse van deugdelijk ondernemingsbestuur.
- Unit linked: levensverzekering gekoppeld aan eenheden [units] van beleggingsfondsen (in België aangeduid als tak 23).

Disclaimer:

Het label Towards Sustainability wordt toegekend voor een periode van een jaar en wordt elk jaar opnieuw geëvalueerd. Voor gestructureerde tak 23-fondsen wordt het label toegekend voor de duur van het fonds. Dit label is een kwaliteitsnorm bepaald door het Central Labelling Agency of the Belgian SRI Label [CLA]. Om aan deze norm te voldoen, moeten financiële producten beantwoorden aan een aantal minimumvereisten met betrekking tot duurzaamheid, zowel op het vlak van de portefeuille als op dat van het beleggingsproces. Meer informatie over dit label vindt u op www.towardssustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm.

De toekenning van dit label betekent echter niet dat dit financieel product beantwoordt aan uw eigen duurzaamheidsdoelstellingen en evenmin dat het label voldoet aan toekomstige nationale of Europese regelgevingen. Meer informatie hierover vindt u op de website www.fsma.be/nl/duurzame-financiering.

