Betrokkenheidsbeleid

September 2026

Inhoud

1. Inleiding 2
2. Aanpak van verantwoord beleggen 2
3. Stembeleid 2
4. Doelstellingen 2
5. Toepassingsgebied 3
6. Bestuurlijke aanpak van ons engagement 3
7. Engagement in de praktijk 3
7.1. Beleidsbetrokkenheid 3
7.2. Activa rechtstreeks aangehouden door AG 3
7.2.1. Collectief institutioneel engagement 3
7.2.2. Gezamenlijk engagement ("Overlay") 4
7.2.3. Individueel direct engagement 4
7.3. Indirect aangehouden activa 4
8. Sturing, transparantie en opvolging van het engagementbeleid 4
9. Woordenlijst 5

1. Inleiding

Dit document beschrijft hoe AG als aandeelhouder omgaat met de bedrijven waarin het investeert. Binnen dit document worden de termen 'engagement' en 'betrokkenheid' afwisselend gehanteerd, waarbij ze in deze context als synoniemen worden beschouwd die verwijzen naar actieve deelname aan duurzaamheidsinitiatieven en dialoog.

De beleggingen kunnen bestaan uit aandelen of bedrijfsobligaties, en deel uitmaken van ofwel de algemene rekening (intern beheerd) ofwel de beleggingsproducten in eenheden van rekening (Unit-Linked producten), waarvan het beheer volledig door AG wordt toevertrouwd aan externe vermogensbeheerders.

2. Aanpak van verantwoord beleggen

Investeren is een belangrijke activiteit binnen AG die een significant deel van zijn inkomsten genereert maar ook risico's inhoudt. Daarom is het van essentieel belang dat investeringen beheerd worden op een manier die rekening houdt met de belangen van klanten en stakeholders, maar ook met de risicobereidheid en de belangen van AG, en de afstemming van deze beleggingen op het profiel en de looptijd van AG's engagementen tegenover haar verzekerden.

Zodra een belegging is geselecteerd, volgt AG deze op binnen verschillende comités. Daarbij worden meerdere aspecten opgevolgd, waaronder de financiële prestaties, de algemene strategie, eventueel de structuur, maar ook sociale en ecologische factoren en de manier waarop de bedrijven worden bestuurd.

Het doel van de beleggingsactiviteit is om op lange termijn een duurzaam rendement te genereren voor de klanten van AG. AG is ervan overtuigd dat dit enkel mogelijk is door veel aandacht te besteden aan milieu-, sociale en bestuursfactoren ("ESG"). Daarom is dit engagementbeleid voornamelijk rond deze pijlers opgebouwd. AG's aanpak van duurzaam en verantwoord beleggen wordt uitgebreid toegelicht in het document "Algemeen kader voor duurzaam en verantwoord beleggen". Deze aanpak geldt voor alle beleggingen en steunt op drie pijlers:

1. uitsluiting van controversiële activiteiten.
2. integratie van de zogeheten 'ESG-factoren' (milieu, maatschappij en goed bestuur) in beleggingsbeslissingen
3. uitvoering van stemrecht en betrokkenheid met bedrijven

Als ondertekenaar van de PRI, sluit AG zich daarnaast aan bij de volgende beginselen:

- "Actieve eigenaars zijn en ESG-kwesties integreren in eigendomsbeleid en praktijken" (principe 2) en
- "Streven naar een passende openbaarmaking van ESG-kwesties door de entiteiten waarin het belegt" (principe 3)

De implementatie van een strategie van verantwoord beleggen, aangevuld met een actief aandeelhouderschap, stelt AG in staat deze twee beginselen na te komen.

3. Stembeleid

Een belangrijke manier voor AG om haar verplichtingen na te komen bij aandelenbeleggingen is het uitoefenen van stemrecht in functie van het belang en de invloed die een stem kan uitoefenen in een bedrijf.

Het Stembeleid vormt dan ook een aanvulling op dit Betrokkenheidsbeleid. Het weerspiegelt dat AG op een verantwoordelijke en transparante manier wil handelen wat betreft corporate governance. Dit beleid is eveneens openbaar en kan worden geraadpleegd op de website van AG.

4. Doelstellingen

Zoals eerder beschreven, bouwt AG haar engagementbeleid op rond de ESG-dimensies.

De belangrijkste doelstellingen van AG's engagement ten opzichte van de bedrijven waarin zij investeert, zijn dan ook:

- Opvolgen van de evolutie van hun blootstelling aan ESG-risico's en -opportuniteiten;
- Het gedrag van ondernemingen beïnvloeden om zo goede ESG-ondernemingspraktijken te bevorderen (o.a. de aanbevelingen van de TCFD - Task Force on Climate-related Financial Disclosures, een werkgroep rond klimaatgebonden financiële informatie);
- Bijdragen aan de verbetering van hun ESG-profiel, zodat AG haar eigen langetermijndoelstelling op het vlak van beleggen kan realiseren;
- Beleid stimuleren dat kan bijdragen aan het oplossen van maatschappelijke en/of milieuproblemen, zoals klimaatverandering en de bescherming van biodiversiteit.

5. Toepassingsgebied

AG gaat een engagement als betrokken investeerder aan met bedrijven waarin het rechtstreeks posities in aandelen en obligaties aanhoudt.

AG zal zijn engagementactiviteiten vooral toespitsen op:

- Ondernemingen waarin AG een betekenisvol deel van de activa aanhoudt (in verhouding tot de volledige marktkapitalisatie of de volledige financiële schuld)
- Gas- en oliebedrijven waarin AG investeert om hun transitie naar duurzame en hernieuwbare energieoplossingen aan te moedigen en zo een verschuiving weg van traditionele gas- en olieactiviteiten te bevorderen.
- ESG-kwesties die verband houden met de klimaatverandering binnen de energiesector, zoals de openbaarmaking van relevante milieugegevens (in lijn met de aanbevelingen van de TCFD) of de implementatie van een adequate strategie over klimaatverandering.
- ESG-thema's die verband houden met het verlies aan biodiversiteit.

Voor extern beheerde activa (via mandaten of externe fondsen) wordt AG's engagementsstrategie toegepast door de externe beheerders. De engagementsaanpak is een belangrijk onderdeel in het selectieproces van een externe beheerder.

6. Bestuurlijke aanpak van ons engagement

De engagementaanpak van AG maakt deel uit van het bredere kader voor verantwoord beleggen dat wordt beheerd door het Chief Investment Office ("CIO").

Alle rechtstreekse en onrechtstreekse beleggingen van AG worden elk kwartaal opgevolgd door specifieke investeringscomités. Deze comités volgen onder andere de financiële prestaties, het risicoprofiel en de kapitaalstructuur van de bedrijven waarin AG investeert.

Voor alle duurzaamheid gerelateerde vragen worden zij ondersteund door twee gespecialiseerde comités: het SRI Steering Committee en het SRI Monitoring Committee.

Het SRI Steering Committee is verantwoordelijk voor het opstellen, opvolgen en regelmatig actualiseren van het beleid rond duurzaam en verantwoord beleggen. Daarbij wordt rekening gehouden met de evolutie van de regelgeving rond duurzaamheid in de financiële sector en met marktstandaarden. De rol van de verschillende comités en de organisatie van verantwoord beleggen wordt uitgebreider toegelicht in het document "Algemeen kader voor duurzaam en verantwoord beleggen", beschikbaar op onze website.

Het SRI Monitoring Committee staat onder meer in voor de opvolging van alle bestaande beleggingen, de validatie van uitsluitingslijsten, en het opvolgen en goedkeuren van beslissingen rond engagement en stemgedrag.

7. Engagement in de praktijk

7.1. Beleidsbetrokkenheid

Het informeren van beleidsmakers en beleidsbetrokkenheid vormen ook een integraal onderdeel van de aanpak van AG als actieve en verantwoordelijke belegger, waardoor het, naast investeringsbeslissingen, kan bijdragen aan marktveranderingen. Dit sluit aan bij de Principes voor Verantwoord Beleggen om een actieve eigenaar te zijn. Dit omvat constructieve dialoog met beleidsmakers, toezichthouders en sectorverenigingen om de ontwikkeling en implementatie van duurzaam financieel beleid te ondersteunen. Door middel van openbare consultaties, standpuntdocumenten en sectorinitiatieven streeft AG naar een regelgevingsklimaat dat is afgestemd op de wereldwijde duurzaamheidsdoelstellingen.

7.2. Activa rechtstreeks aangehouden door AG

7.2.1. Collectief institutioneel engagement

Door collectief engagement kan een groep investeerders gezamenlijk engagementacties ondernemen met bedrijven in hun investeringsportefeuille, of met betrekking tot bepaalde kwesties. AG is ervan overtuigd dat deze benadering het meest efficiënt is, vooral wanneer verschillende investeerders gelijkaardige kwesties aanpakken.

In deze context ondersteunt AG het initiatief van Climate Action 100+ met meer dan 600 andere investeerders. Via dit initiatief gaan de investeerders de dialoog aan met 's werelds grootste uitstoters van broeikasgassen, om ervoor te zorgen dat zij de nodige maatregelen nemen tegen klimaatverandering en om de temperatuurstijging te beperken tot 1,5°C of minder dan 2°C boven de pre-industriële temperaturen

In 2021 ondertekende AG het Carbon Disclosure Project (CDP). Het wereldwijde informatienetwerk van CDP voorziet beleggers van betrouwbare en vergelijkbare gegevens die ze kunnen gebruiken om bedrijven aan te spreken op hun ecologische impact. CDP leidt engagementinitiatieven zoals de 'Non-Disclosure' Campagne (NDC) die bedrijven aanspoort tot transparantie om verdere milieuactie te stimuleren.

AG heeft zich in 2023 aangesloten bij Nature Action 100, een wereldwijd engagementinitiatief voor beleggers dat zich richt op 100 bedrijven die potentieel een hoge impact hebben op de natuur. De focus ligt binnen dit initiatief op het stimuleren van meer ambitie en actie van deze bedrijven om het verlies aan natuur en biodiversiteit om te buigen.

De positieve resultaten van de collectieve verbintenissen, zoals een hogere ESG-transparantie of een lagere uitstoot van broeikasgassen, zouden de prestaties van bedrijven op lange termijn moeten verbeteren en een positieve impact moeten hebben op het risico-rendementsprofiel van de beleggingsportefeuilles van AG.

7.2.2. Gezamenlijk engagement ("Overlay")

Als aanvulling op institutionele initiatieven maakt AG sinds juli 2025 gebruik van de dienst Responsible Engagement Overlay (reo®) van Columbia Threadneedle Investments. Deze dienst maakt het mogelijk om een strategie van gezamenlijk engagement te implementeren.

In dit kader geeft AG Columbia Threadneedle Investments de opdracht om engagementacties uit te voeren bij bepaalde bedrijven die deel uitmaken van de beleggingsportefeuille van de Algemene Rekening (aandelen en bedrijfsobligaties).

Namens AG en andere beleggers voert Columbia Threadneedle gerichte acties uit bij emittenten rond belangrijke ESG-thema's, zoals:

- Klimaatverandering;
- Biodiversiteit en andere milieuproblemen;
- Arbeidsomstandigheden en mensenrechten;
- Corporate governance;
- Verantwoord ondernemingsbestuur.

Gezamenlijk engagement stelt AG in staat om actief bij te dragen aan de verbetering van de praktijken van betrokken bedrijven, met het oog op duurzame ontwikkeling. Tegelijk versterkt het de samenhang binnen AG's strategie voor verantwoord beleggen.

7.2.3. Individueel direct engagement

AG voert direct engagement uit met Belgische bedrijven waarin zij een significante participatie heeft (meer dan 0,25% van het kapitaal), en met bepaalde ondernemingen rond thema's zoals klimaatverandering en biodiversiteitsverlies.

Bij individueel direct engagement kunnen de SRI-manager en de portefeuillebeheerder rechtstreeks contact opnemen met een onderneming — via e-mail, een conference call of een fysieke vergadering — om ESG-risico's beter te begrijpen en mogelijke acties te identificeren om deze risico's te beperken.

Een dergelijke dialoog kan twee uitkomsten hebben:

- Als de antwoorden van de onderneming en eventuele genomen maatregelen voldoen aan de verwachtingen van AG, blijft AG in het bedrijf geïnvesteerd, met blijvende opvolging van de evolutie en ESG-praktijken.
- Als de antwoorden of maatregelen onvoldoende zijn, kan het SRI Monitoring Committee beslissen om geen bijkomende investeringen meer te doen in het betrokken bedrijf, of zelfs om zich volledig terug te trekken en het bedrijf uit het investeringsuniversum van AG te schrappen. Gezien de specifieke aard van AG's spaarproducten (zoals cashflow matching en Asset & Liability Management), kunnen bedrijfsobligaties die intern of extern worden beheerd voor de Algemene Rekening behouden blijven tot hun vervaldatum (grandfathering). In dat geval zal AG de situatie regelmatig herbeoordelen.

7.3. Indirect aangehouden activa

Voor extern beheerde activa — via mandaten of externe fondsen — voert AG haar engagementstrategie voornamelijk uit via een streng selectieproces van vermogensbeheerders. Deze selectie is gebaseerd op een grondige due diligence, met een duidelijke voorkeur voor beheerders die de Principes voor Verantwoord Beleggen (PRI) onderschrijven en beschikken over een beleid voor stemgedrag en engagement.

In het kader van mandaatbeheer zorgt AG ervoor dat de vermogensbeheerovereenkomsten investeringsrichtlijnen bevatten die in lijn zijn met haar eigen strategie voor verantwoord beleggen. AG behoudt bovendien het recht om op elk moment specifieke instructies aan de beheerders te geven, wat flexibiliteit en voortdurende controle garandeert.

Deze overeenkomsten worden afgesloten voor onbepaalde duur en kunnen door AG worden beëindigd, hetzij met een minimale opzegtermijn, hetzij met onmiddellijke ingang, afhankelijk van de omstandigheden.

Tot slot worden de eigen engagement- en stembeleid van de beheerders opgevolgd, net als alle andere geleverde prestaties, om te verzekeren dat ze in lijn zijn met AG's doelstellingen op het vlak van duurzaam beleggen.

8. Sturing, transparantie en opvolging van het engagementbeleid

Het engagementbeleid is publiek toegankelijk via de website www.ag.be.

AG publiceert daar ook jaarlijks een verslag over stemgedrag en engagement.

Dit engagementbeleid werd gevalideerd door het SRI Steering Committee en goedgekeurd door het Directiecomité van AG. Het wordt jaarlijks herzien om eventuele aanpassingen door te voeren, in functie van de evolutie van de belangen van AG en haar klanten.

9. Woordenlijst

– Algemene rekening	Alle beleggingen van AG behalve deze in Unit Linked producten (omvat oa Tak 21-producten en eigen beleggingen)
– CIO	Chief Investment Office, het departement 'activabeheer' van AG.
– ESG	Environmental (milieu), Social (maatschappij) en Governance (goed bestuur)
– PRI	Principles for Responsible Investment (Beginselen voor verantwoord beleggen)
– SRI	Sustainable and Responsible Investing (Duurzaam en verantwoord beleggen)
– Unit Linked	Levensverzekering gekoppeld aan eenheden (units) van beleggingsfondsen (in België aangeduid als Tak 23)

AG Insurance (afgekort AG) NV - E. Jacqmainlaan 53, 1000 Brussel - www.aginsurance.be - info@aginsurance.be - IBAN: BE13 2100 0007 6339 - BIC: GEBABEBB - RPR Brussel
BTW BE 0404.494.849 - Belgische verzekeringsonderneming toegelaten onder code 0079, onder toezicht van de Nationale Bank van België, de Berlaimontlaan 14, 1000 Brussel