# Verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

AG – LEI: G05OZ4J4E05KDATL0J93

## Samenvatting

AG houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn investeringsbeslissingen voor duurzaamheidsfactoren. Dit document is de geconsolideerde verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren van AG. De referentieperiode ervan loopt van 1 januari 2025 tot en met 31 december 2025.

## 1. Inleiding

Het doel van de Verordening inzake informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR) is meer transparantie creëren rond:

- De integratie van duurzaamheidsrisico's in investeringsbeslissingen of financieel advies.
- Het in aanmerking nemen van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.
- Producten met een duurzame investeringsdoelstelling of die ecologische of sociale kenmerken promoten.

De SFDR definieert 'duurzaamheidsrisico's' als een gebeurtenis of omstandigheid op vlak van milieu, maatschappij of governance die, als deze zich voordoet, een feitelijk of potentieel wezenlijk negatief effect kan hebben op de waarde van een investering, en 'duurzaamheidsfactoren' als milieu- en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Om in het belang van de klant te handelen, moeten financiële marktdeelnemers en financiële adviseurs in hun processen, met inbegrip van hun due diligence-processen, niet alleen alle financiële risico's integreren, maar ook alle relevante duurzaamheidsrisico's die een belangrijke impact kunnen hebben op het financiële rendement van een investering of advies.

Daarom moeten financiële marktdeelnemers en financiële adviseurs in hun beleid specificeren hoe zij deze risico's integreren en dit beleid publiceren.

Dit document beschrijft hoe AG als financiële marktdeelnemer duurzaamheidsrisico's integreert in zijn investeringsbeslissingen en hoe AG rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten van investeringen op duurzaamheidsfactoren.

## 2. Algemene informatie

Met zijn producten, diensten en investeringen speelt AG een belangrijke rol in de Belgische samenleving en wil het de overgang naar een duurzamere wereld bevorderen.

AG is ook één van de grootste institutionele investeerders in België. Als defensieve en verantwoordelijke lange termijninvesteerder wil AG een stabiel langetermijnrendement voor zijn verschillende stakeholders genereren, de risico's beperken en diversifiëren (met inbegrip van duurzaamheidsrisico's), en bijdragen tot de overgang naar een duurzamere economie.

De aanpak rond duurzaam en verantwoord investeren van AG staat beschreven in een Algemeen kader en is gebaseerd op drie pijlers:

- De uitsluiting van ecologisch en/of sociaal controversiële activiteiten.
- De integratie van factoren op het vlak van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) in de investeringsbeslissingen. AG is van mening dat deze ESG-factoren belangrijke parameters zijn voor beleggingsprestaties, zowel wat betreft het rendement als de risico's.
- De uitoefening van stemrecht en engagement met ondernemingen.

U vindt meer informatie over de duurzame investeringsaanpak van AG in het Algemeen kader.

# Beschrijving van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

Voor AG is het duurzaamheidsrisico een belangrijk element in zijn investeringsanalyse, -beslissingen en -advies. AG integreert duurzaamheidsrisico's met betrekking tot ongunstige effecten op het klimaat, het milieu, sociale thema's en arbeidsomstandigheden, de eerbiediging van de mensenrechten, en de bestrijding van corruptie en omkoping.

Hiervoor maakt AG hoofdzakelijk gebruik van niet-financiële analyses en de ESG-risicoscore en de waarden van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (met uitzondering van de belangrijkste ongunstige effecten van vastgoedactiva) zoals berekend die door een externe ESG-gegevensleverancier (momenteel Sustainalytics[1]) wordt berekend. AG gebruikt uitsluitend de gegevens van deze leverancier zonder herberekening of aanpassing van de methodologie.

Wat betreft de methodologie die Sustainalytics gebruikt, hebben de verstrekte gegevens betrekking op alle verplichte en vrijwillige indicatoren van bedrijven en soevereine emittenten. De gegevens die door onze leverancier ter beschikking worden gesteld, zijn gebaseerd op gerapporteerde gegevens en, waar van toepassing, op afgeleide gegevens uit onderzoek uitgevoerd door Sustainalytics. De database omvat kwantitatieve gegevens zoals numerieke waarden, evenals kwalitatieve gegevens zoals het respect van internationale normen.

Om de methodologie van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te ontwikkelen, volgt Sustainalytics de volgende stappen: (i) de selectie en matching van gegevens die relevant zijn voor elke regelgevingsindicator, (ii) de beoordeling van de afstemming op de vereisten van de SFDR op basis van een niveau van afstemming, geclassificeerd als nauwkeurig, gedeeltelijk of minimaal. In 2025 vertoonden de belangrijkste ongunstige effecten van de regelgeving op de verstrekte duurzaamheidsfactoren een niveau van afstemming dat als nauwkeurig of gedeeltelijk werd geclassificeerd.

In termen van dekkingsgraad beschikte de aanbieder over gegevens voor ongeveer 12.500 emittenten van aandelen en bedrijfsobligaties, evenals voor 172 landen.

Wat betreft de ESG-score, Sustainalytics meet en telt de onbeheerde risico's van een onderneming ten aanzien van een reeks ESG-kwesties die worden beschouwd als belangrijk op financieel vlak. Controverses spelen een belangrijke rol in de berekeningsmethode.

Voor elke onderneming houdt de ESG-risicoscore rekening met de meest relevante sociale, milieu- en governance-indicatoren, zoals broeikasgasemissies, biodiversiteit, afvalbeheer, bedrijfsethiek, corruptie, mensenrechten enz.

Voor de belangrijkste ongunstige effecten van vastgoedactiva worden de gegevens verzameld en berekend door AG Real Estate.

AG heeft specifieke rapporten ontwikkeld om de belangrijkste ongunstige effecten van zijn investeringsportefeuille te monitoren. Momenteel hebben deze verslagen betrekking op aandelen, obligaties en leningen aan beursgenoteerde ondernemingen, alsook op overheidsobligaties. Als de gegevens beschikbaar zijn, worden ook investeringen in niet-beursgenoteerde ondernemingen opgenomen. Deze follow-up wordt uitgevoerd door het SRI Monitoring Committee en eventueel door de beleggingscomités.

Op basis van het bovenstaande toepassingsgebied en voor zover de gegevens om de indicatoren te berekenen beschikbaar zijn, volgt AG de belangrijkste indicatoren van ongunstige effecten zoals vermeld in de volgende tabellen.

Deze indicatoren op entiteitsniveau worden opgevolgd voor alle activa in de algemene rekening (intern beheerd of via mandaten toevertrouwd aan een externe beheerder) en in Unit-Linked producten (extern beheerd via mandaten via een voor AG gecreëerde fondsstructuur). Voor de opvolging van deze indicatoren op entiteitsniveau sluit AG investeringen via fondsen van derden uit, alsook investeringen via zijn levensverzekeringen gekoppeld aan een investeringsfonds (tak 23) met vervaldag.

Sommige indicatoren worden gebruikt bij het opstellen van de uitsluitingslijst, terwijl andere dienen als basis voor de engagementactiviteiten van AG in het kader van zijn engagementbeleid en het stembeleid. Meer in het algemeen helpen de indicatoren om de due diligence van AG voor beleggingsselectie vast te stellen. Bovendien maakt de monitoring van indicatoren op productniveau het mogelijk om de bevordering van sociale en ecologische kenmerken beter vast te stellen. De indicatoren worden ook gebruikt om het percentage duurzame investeringen te bepalen.

AG blijft werken aan zijn verantwoorde investeringsaanpak. Het toezicht op de indicatoren die AG opvolgt, zal geleidelijk evolueren, rekening houdend met de beschikbaarheid en de kwaliteit van de ESG-gegevens die nodig zijn om de belangrijkste ongunstige effecten te identificeren en prioriteren, en met de ontwikkeling en het begrip van nieuwe ESG-vereisten op wettelijk niveau.

AG heeft ook specifieke en restrictieve investeringsrichtlijnen ontwikkeld voor externe beheerders om investeringen in bedrijven met een 'ongunstig effect' te vermijden. Compliance officers zien nauwlettend toe op de investeringen en controleren of ze voldoen aan deze richtlijnen.

[1] Disclaimer: Dit document bevat informatie en gegevens van Sustainalytics, een bedrijf van Morningstar. Het gebruik van deze gegevens is onderworpen aan de voorwaarden die beschikbaar zijn op Sustainalytics' website: https://www.sustainalytics.com/legal-disclaimers/

# Indicatoren voor investeringen in ondernemingen

(*) Percentages zijn berekend op de totale waarde van de bedrijfsaandelen en -obligaties in de portefeuille waarvoor de gegevens beschikbaar zijn

## Klimaat- en andere milieu-indicatoren

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | Parameter | Effecten 2025 | Effecten 2024 | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Verklaring | Toelichting, genomen maatregelen, geplande maatregelen en doelstellingen voor de volgende referentieperiode |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Broeikasgas-emissies (BKG) | 1. BKG-emissies | Scope 1-BKG-emissies | 495.203 $TCO_{2,e}$ | 597.669 $TCO_{2,e}$ | 659.748 $TCO_{2,e}$ | 872.850 $TCO_{2,e}$ | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 30% | Voor de indicatoren 1 tot en met 4 heeft en blijft AG:<br>(1) zijn beleid toepassen om sterk vervuilende sectoren (bijv. steenkool, olie en schaliegas) uit te sluiten. In 2024 heeft AG haar exclusiecriteria versterkt om de blootstelling aan de steenkoolsector verder te beperken.;<br>(2) zijn ESG integratiebeleid toepassen, met inbegrip van factoren betreffende BKG-emissies. Bovendien, om het gebrek aan gegevens over CO2-uitstoot in infrastructuur te compenseren, AG neemt contact op met al zijn tegenpartijen om deze te verkrijgen;<br>(3) zijn betrokkenheidsbeleid uitvoeren door initiatieven, die de grootste vervuilers ertoe aanzetten hun koolstofvoetafdruk via collectieve engagement te verminderen, te ondersteunen zoals beschreven in het algemene kader voor verantwoord beleggen.<br>AG is via Ageas ondertekenaar van de Net Zero Asset Owner Alliance. AG ondersteunt de ambitie van de Europese Green Deal om tegen 2050 klimaatneutraliteit te bereiken en wil zijn beleggingsportefeuille hierop afstemmen. AG heeft een tussentijdse doelstelling vastgesteld om de koolstofintensiteit van zijn portefeuilles van aandelen, bedrijfsobligaties van beursgenoteerde emittenten en directe infrastructuuraandelen tegen 2030 met 55% te verminderen (referentiejaar 2021). |
| | | Scope 2-BKG-emissies | 161.177 $TCO_{2,e}$ | 177.541 $TCO_{2,e}$ | 165.876 $TCO_{2,e}$ | 221.324 $TCO_{2,e}$ | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 30% | |
| | | Scope 3-BKG-emissies | 10.504.149 $TCO_{2,e}$ | 9.501.288 $TCO_{2,e}$ | 6.214.825 $TCO_{2,e}$ | 6.604.841 $TCO_{2,e}$ | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 30% | |
| | | Totale BKG-emissies (1 & 2) | 656.293 $TCO_{2,e}$ | 775.240 $TCO_{2,e}$ | 830.776 $TCO_{2,e}$ | 1.106.355 $TCO_{2,e}$ | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 30% | |
| | 2. Koolstofvoetafdruk | Koolstofvoetafdruk (1 & 2) | 36 $TCO_{2,e}$/M€ geïnvesteerd | 45,18 $TCO_{2,e}$/M€ investi | 63,91 $TCO_{2,e}$/M€ investi | 80,49 $TCO_{2,e}$/M€ investi | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 30% | |
| | 3. BKG-intensiteit ondernemingen waarin is geïnvesteerd | BKG-intensiteit ondernemingen waarin is geïnvesteerd (1 & 2) | 78 TCO2,e/M€ inkomsten | 87 $TCO_{2,e}$/M€ inkomsten | 109,99 $TCO_{2,e}$/M€ inkomsten | 158,35 $TCO_{2,e}$/M€ inkomsten | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 26% | |
| | 4. Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen | Aandeel investeringen in ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen | 6,3% (*) | 6,6% (*) | 5,4% (*) | 5,4% (*) | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 31% | |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 5. Aandeel verbruik en opwekking niet-hernieuwbare energie | Aandeel verbruik en opwekking van niet-hernieuwbare energie van ondernemingen waarin is geïnvesteerd, uit niet- hernieuwbare energiebronnen, ten opzichte van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen | Verbruik: 54%<br>Opwekking: 17% | Verbruik: 58%<br>Opwekking: 19% | Verbruik: 58%<br>Opwekking: 19% | Verbruik: 58%<br>Opwekking: 19% | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage :<br>· verbruik 24%<br>· opwekking 15% | Voor de indicatoren 5 tot en met 9 heeft AG zijn ESG-integratiebeleid toegepast en zal dat blijven doen. De selectie van investeringen op basis van de ESG-analyse en de ESG-score van emittenten maakt het indirect mogelijk om de blootstelling te beperken aan emittenten van wie de activiteiten aanzienlijke ongunstige effecten hebben op het gebied van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie, biodiversiteit en vervuiling.<br>Een van de doelstellingen van AG binnen zijn Elevate27-strategie is het investeren in activa met een positieve impact op het milieu. Dit omvat investeringen in bedrijven en infrastructuurprojecten voor hernieuwbare energie.<br>Op het vlak van biodiversiteit is AG sinds 2023 lid van 'Nature Action 100', een collectief engagement initiatief om bedrijven aan te moedigen de nodige maatregelen te nemen om natuurverlies een halt toe te roepen. Met zijn lidmaatschap wil AG in dialoog gaan met bedrijven om de biodiversiteit te beschermen.<br>AG blijft de evolutie van de resultaten opvolgen en veranderingen in deze indicatoren analyseren om te bepalen welke maatregelen eventueel moeten worden genomen. |
| | 6. Intensiteit energieverbruik per sector met grote klimaateffecten | Energieverbruik in GWh per miljoen EUR aan inkomsten van ondernemingen waarin is geïnvesteerd, per sector met grote klimaateffecten | Sector A : -<br>Sector B : 0,99<br>Sector C : 0,37<br>Sector D : 2,26<br>Sector E : 0,62<br>Sector F : 0,12<br>Sector G : 0,07<br>Sector H : 0,71<br>Sector L : 0,36<br>GWh/M€ inkomsten<br>(definitie sectoren: zie lexicon na de tabellen) | Sector A : -<br>Sector B : 1,66<br>Sector C : 0,39<br>Sector D : 2,84<br>Sector E : 0,45<br>Sector F : 0,13<br>Sector G : 0,07<br>Sector H : 0,59<br>Sector L : 0,35<br>GWh/M€ inkomsten<br>(definitie sectoren: zie lexicon na de tabellen) | Sector A : 0,22<br>Sector B : 0,94<br>Sector C : 0,5<br>Sector D : 2,08<br>Sector E : 0,013<br>Sector F : 0,8<br>Sector G : 0,09<br>Sector H : 1,73<br>Sector L : 0,54<br>GWh/M€ inkomsten<br>(definitie sectoren: zie lexicon na de tabellen) | Sector A : -<br>Sector B : 1,40<br>Sector C : 1,27<br>Sector D : 2,75<br>Sector E : 2,32<br>Sector F : 0,19<br>Sector G : 0,75<br>Sector H : 1,46<br>Sector L : 0,59<br>GWh/M€ inkomsten<br>(definitie sectoren: zie lexicon na de tabellen) | In aanmerking komende activa: 0,11%; 0,28%; 9,94%; 3,23%;<br>0,78%; 1,43%;<br>1,36%; 1,20%;<br>3,44%<br>Dekkingspercentage:<br>0% ; 0,15% ;<br>8,48% ; 1,39% ; 0,05% ; 0,26% ;<br>0,57% ; 0,45% ;<br>0,51% | |
| **Biodiversiteit** | 7. Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteits-gevoelige gebieden | Aandeel investeringen in ondernemingen met vestigingen/ activiteiten in of bij biodiversiteitsgevoelige gebieden wanneer de activiteiten van die ondernemingen negatieve gevolgen voor die gebieden hebben | 3,6% (*) | 4,7% (*) | 4,8% (*) | 5,0% (*) | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 31% | |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Water** | 8. Emissies in water | Door de ondernemingen waarin is geïnvesteerd veroorzaakte emissies in water (in ton) per miljoen EUR aan investeringen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde | 0,00 /M€ geïnvesteerd | 0,00 /M€ geïnvesteerd | 0,00 /M€ geïnvesteerd | 1,34 /M€ geïnvesteerd | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 0,1% | |
| **Afval** | 9. Aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval | Door de ondernemingen waarin is geïnvesteerd, geproduceerd gevaarlijk afval en radioactief afval (in ton) per miljoen EUR aan investeringen, uitgedrukt als gewogen gemiddelde | 1,31 /M€ geïnvesteerd | 1,09 /M€ geïnvesteerd | 1,41 /M€ geïnvesteerd | 4,75 /M€ geïnvesteerd | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 29% | |

## Indicatoren voor sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | Parameter | Effecten 2025 | Effecten 2024 | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Verklaring | Toelichting, genomen maatregelen, geplande maatregelen en doelstellingen voor de volgende referentieperiode |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Sociale thema's en arbeids-omstandigheden | 10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) | Aandeel investeringen in ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen | 0,3% (*)[2] | 0,3% (*)[2] | 0,2% (*)[2] | 0,3% (*)[2] | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 31% | AG heeft zijn uitsluitingsbeleid toegepast en zal dat blijven doen.<br>Sinds 2022 worden ondernemingen die het Global Compact van de VN schenden, waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten en de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie, uitgesloten van het investeringsuniversum van AG via de regelmatig bijgewerkte uitsluitingslijst van AG. |
| | 11. Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen | Aandeel investeringen in ondernemingen zonder een beleid voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of zonder regelingen voor de afhandeling van klachten waarmee schendingen van die VN-beginselen of OESO-richtsnoeren kunnen worden aangepakt | 34% (*) | 40% (*) | 38% (*) | 54% (*) | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 30% | Voor deze indicator heeft AG zijn ESG-integratiebeleid toegepast en zal dat blijven doen. De selectie van investeringen op basis van een ESG-analyse en de ESG-score van emittenten maakt het mogelijk om de blootstelling te beperken aan emittenten die geen beleid en processen hebben om de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren.<br>AG blijft de evolutie van de resultaten opvolgen en veranderingen in deze indicatoren analyseren om te bepalen welke maatregelen eventueel moeten worden genomen. |

[2] Het weergeven percentage ligt licht hoger dan nul. Dit is het gevolg van investeringen in obligaties uit het verleden die AG, voor activa- en passivabeheerdoeleinden (algemene rekening), kan aanhouden tot het einde van de looptijd of van investeringen in derde partijfondsen die hun eigen uitsluitingslijst hanteren.

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen | Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen bij ondernemingen waarin is geïnvesteerd | 12% | 18% | 11,8% | 6,8% | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 4% | Voor de indicatoren 12 en 13 heeft AG zijn ESG-integratiebeleid toegepast en zal dat blijven doen. De selectie van investeringen op basis van een ESG-analyse en de ESG-score van emittenten maakt het indirect mogelijk om de blootstelling te beperken aan emittenten met de slechtste prestaties op het gebied van de loonkloof tussen mannen en vrouwen (er zijn momenteel weinig gegevens beschikbaar voor indicator 12) en van genderdiversiteit in bestuursorganen.<br>Voor deze indicatoren zijn de maatregelen die AG zou kunnen nemen eerder beperkt, gezien het gebrek aan gegevens zoals gerapporteerd door bedrijven.<br>Niettemin, blijft AG de evolutie van de resultaten opvolgen en veranderingen in deze indicatoren analyseren om te bepalen welke maatregelen eventueel moeten worden genomen. |
| | 13. Genderdiversiteit raad van bestuur | Gemiddelde verhouding tussen aantal vrouwelijke en mannelijke leden in de raad van bestuur van ondernemingen waarin is geïnvesteerd, uitgedrukt als percentage van alle leden in de raad van bestuur | 39,7% | 39,5% | 38,2% | 36,6% | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 26% | |
| | 14. Blootstelling aan controversiële wapens (anti-persoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) | Aandeel investeringen in ondernemingen die zijn betrokken bij de productie of verkoop van controversiële wapens | 0,0% (*) | 0,0% (*) | 0,0% (*) | 0,0% (*) | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 31% | AG heeft zijn uitsluitingsbeleid toegepast en zal dat blijven doen en vooral met betrekking tot de Defense Industry Policy van AG. Dit is een globaal beleid over financiering, investeringen en alle andere betrekkingen tussen AG en de controversiële wapenindustrie. |

## Indicatoren voor investeringen in overheden en supranationale instellingen

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | Parameter | Effecten 2025 | Effecten 2024 | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Verklaring | Toelichting, genomen maatregelen, geplande maatregelen en doelstellingen voor de volgende referentieperiode |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Ecologisch | 15. BKG-intensiteit | BKG-intensiteit landen waarin is geïnvesteerd | 160,87 kT/M€ BBP | 198,3 kT/M€ BBP | 162,1 kT/M€ BBP | 154,59 kT/M€ BBP | In aanmerking komende activa: 41%<br>Dekkingspercentage: 36% | Voor deze indicator zal AG wachten op de ontwikkeling van de Europese regelgeving met betrekking tot de behandeling vanuit het oogpunt van duurzaamheid van investeringen in nationale en supranationale emittenten alvorens de eventuele te nemen maatregelen te bepalen.<br>Voor producten en fondsen met het Towards Sustainability-label belegt AG bovendien alleen in landen die de overeenkomsten van Parijs hebben ondertekend |
| Sociaal | 16. Landen waarin is geïnvesteerd met schendingen van sociale rechten | Aantal landen waarin is geïnvesteerd met schendingen van sociale rechten (absoluut aantal en relatief aantal gedeeld door alle landen waarin is geïnvesteerd), zoals in internationale verdragen en overeenkomsten, beginselen van de Verenigde Naties en, in voorkomend geval, nationaal recht | Aantal landen: 0<br>Verhouding: 0% | Aantal landen: 0<br>Verhouding: 0% | Aantal landen: 0<br>Verhouding: 0% | Aantal landen: 0<br>Verhouding: 0% | In aanmerking komende activa: 41%<br>Dekkingspercentage: 36% | AG heeft zijn uitsluitingsbeleid toegepast en zal dat blijven doen. |

## Indicatoren voor investeringen in vastgoedactiva

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | Parameter | Effecten 2025 | Effecten 2024 | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Verklaring | Toelichting, genomen maatregelen, geplande maatregelen en doelstellingen voor de volgende referentieperiode |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fossiele brandstoffen | 17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via vastgoedactiva | Aandeel investeringen in vastgoedactiva die een rol spelen bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen | 0% | 0% | 0% | 0% | Er worden geen vastgoedactiva gebruikt voor het winnen, opslag, transport of productie van fossiele brandstoffen. AG Real Estate bezit een winkelcentrum met een activiteit gerelateerd aan fossiele energie, maar de huur vertegenwoordigt minder dan 0,001% van de totale portefeuille. Daarom is de blootstelling aan fossiele brandstoffen afgerond naar nul. | Niet van toepassing aangezien geen vastgoedactiva worden gebruikt bij het winnen, opslaan, vervoeren of produceren van fossiele brandstoffen |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Energie-efficiëntie** | 18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva | Aandeel investeringen in energie-inefficiënte vastgoedactiva | 69,8% | 58,8% | 47,9% | 44,1% | In aanmerking komende activa: 3%.<br>Dekkingspercentage: 92%<br>Het percentage van in aanmerking komende activa vertegenwoordigt de waarde van de gebouwen die onderworpen zijn aan de regelgeving inzake energieprestatie [EPC of NZEB (Nearly zero energy building)], afgezet tegen het totale investeringsbedrag.<br>AG Real Estate is in staat geweest de EPC-gegevens (Energieprestatiecertificaat) te verzamelen voor 92% van de gebouwen die onderworpen zijn aan de regelgeving inzake energieprestatie [EPC of NZEB (Bijna-energieneutraal gebouw)]. Het aandeel van de investeringen in | Om zijn duurzaamheidsambities in de vastgoedsector te ondersteunen, vertrouwt AG het beheer van zijn vastgoedportefeuille toe aan zijn dochteronderneming, AG Real Estate, die een reeks principes van verantwoord investeren heeft aangenomen. Het naleven van deze principes zal leiden tot een vermindering van inefficiënte vastgoedactiva en een toename van de dekkingsgraad in de loop van de tijd.<br>- AG Real Estate zet zich volledig in voor de doelstellingen van het Akkoord van Parijs, die gericht zijn op het beperken van de opwarming van de aarde tot ruim onder de 2°C, en bij voorkeur tot 1,5°C, ten opzichte van pre-industriële niveaus.<br>Daarom streeft AG Real Estate ernaar om tegen 2050 een 'net zero' vastgoedportefeuille te hebben.<br>Tussentijdse doelstellingen worden vastgesteld op basis van de CRREM-modellen. AG Real Estate streeft ernaar deze doelstellingen te bereiken door zorgvuldig nieuwe acquisitiekansen te selecteren, zijn portefeuille te herstructureren en bestaande gebouwen te renoveren.<br>- Optimalisatie van energieverbruik. De gebouwen worden efficiënt geëxploiteerd door monitoring en evaluatie van de energieprestaties. |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | vastgoedactiva met een zwakke energieprestatie is berekend voor de gebouwen waarvoor AG Real Estate de EPC- gegevens heeft verkregen.<br>De stijging van de gemiddelde blootstelling aan energie-inefficiënte activa in vergelijking met vorig jaar is toe te schrijven aan de herclassificatie van sommige gebouwen, die eerder ten onrechte als zijnde met een EPC A werden aangegeven (bij gebrek aan een expliciet label op het certificaat, hoewel de gebouwen zeer recent en performant zijn). | De energieprestaties van gebouwen worden geoptimaliseerd door investeringen in bijvoorbeeld LED-verlichting, sensoren, efficiënte energiesystemen, isolatie en gevels.<br>- Hernieuwbare energie. AG Real Estate is van plan het aandeel van energie uit hernieuwbare bronnen, zowel ter plaatse als elders, te vergroten, zowel voor bestaande gebouwen als voor ontwikkelingen. Al meerdere jaren zet AG Real Estate zich in voor de installatie van zonnepanelen op de daken van gebouwen onder zijn beheer om hun koolstofvoetafdruk te verminderen en hun zelfvoorziening in elektriciteit te vergroten.<br>- Integratie van ESG in het due diligence-proces. AG Real Estate houdt rekening met ESG-factoren gedurende het gehele due diligence-proces van investering en besluitvorming voor alle activaklassen.<br>- Groene certificeringen van gebouwen. Verschillende beheerde activa zijn onderworpen aan een BREEAM-voorbeoordeling of een gelijkwaardige beoordeling. AG Real Estate is van plan het aantal gecertificeerde activa in zijn bestaande portefeuille en zijn ontwikkelingen te verhogen.»<br>- GRESB. AG Real Estate neemt deel aan het jaarlijkse GRESB-rapport, dat gewijd is aan de duurzaamheidsprestatie van bedrijven die actief zijn in de vastgoedsector. Dit maakt het ook mogelijk om de energieprestaties van de gebouwen beter op te volgen en eventuele acties beter te plannen. |

## Lexicon

- TCO2,e: ton CO2-equivalent
- GWh: gigawatt uur
- Inkomsten M€: inkomsten miljoen euro
- Investeringen M€: investeringen miljoen euro
- kT/M€ GDP: kiloton per miljoen euro bbp

**Bedrijfssectoren**

- Sector A: Landbouw, Bosbouw en Visserij
- Sector B: Winning van delfstoffen
- Sector C: Industrie
- Sector D: Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht
- Sector E: Distributie van water; Afval- en afvalwaterbeheer en sanering
- Sector F: Bouwnijverheid
- Sector G: Groot- en detailhandel; reparatie van auto's en motorfietsen
- Sector H: Vervoer en opslag
- Sector L: Exploitatie van en handel in onroerend goed

## Andere indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid

Naast de bovengenoemde verplichte indicatoren volgt AG twee optionele indicatoren die in de volgende tabellen zijn opgenomen. Zo kan AG het beheer van de ondernemingen waarin het investeert opvolgen.

| Indicator ongunstige effecten op duurzaamheid | | Parameter | Effecten 2025 | Effecten 2024 | Effecten 2023 | Effecten 2022 | Verklaring | Toelichting, genomen maatregelen, geplande maatregelen en doelstellingen voor de volgende referentieperiode |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Emissies | Investeringen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissie-reductie | Aandeel investeringen in ondernemingen zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie die aansluiting bij de Overeenkomst van Parijs beogen | 19,1% | 22,3% | 21,7% | 36,3% | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 31% | AG heeft de resultaten in de tijd gevolgd en zal dit blijven doen, evenals het analyseren van de variaties van deze indicator om eventuele maatregelen te bepalen. AG verwacht dat dit een minimale norm wordt (vooral voor de klimaat-kritische sectoren) om initiatieven binnen bedrijven te hebben die de transitie naar de doelstelling van netto nul uitstoot van broeikasgassen tegen 2050 of eerder ondersteunen, en dat ze dienovereenkomstig doelstellingen en plannen voor decarbonisatie vaststellen. Dit is een van de doelen die AG nastreeft bij het betrokkenheidsbeleid met de bedrijven.<br>AG heeft deze indicator geselecteerd omdat hij consistent is met zijn doelstellingen op het vlak van decarbonisatie |
| Sociale thema's en arbeids-omstandigheden | Ontbreken van een gedragscode voor leveranciers | Aandeel investeringen in ondernemingen zonder gedragscode voor leveranciers (tegen onveilige arbeidsomstandigheden, precaire arbeids-omstandigheden, kinderarbeid en dwangarbeid) | 4,9% | 3,1% | 3,1% | 4,0% | In aanmerking komende activa: 47%<br>Dekkingspercentage: 31% | AG heeft de evolutie van de resultaten opgevolgd en de veranderingen geanalyseerd, en zal dat blijven doen, om te bepalen welke maatregelen eventueel moeten worden genomen.<br>AG heeft deze indicator geselecteerd omdat hij onder andere dient om de kwaliteit van het bestuur te beoordelen van de ondernemingen waarin AG belegt. |

# Beleid voor de identificatie en prioritering van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren

AG wil zijn activiteiten uitvoeren als een verantwoordelijke actor in de maatschappij. AG streeft naar duurzame economische groei, terwijl het de legitieme belangen van zijn partners dient en verantwoordelijkheid neemt voor maatschappelijke en milieukwesties.

Zoals beschreven in het Algemeen kader voor verantwoord en duurzaam investeren van AG, neemt AG duurzaamheidsrisico's in overweging bij zijn investeringsbeslissingen om zo de negatieve gevolgen van zijn investeringen voor de samenleving en het milieu te beperken.

Voor de identificatie van duurzaamheidsrisico's maakt AG gebruik van verschillende informatiebronnen, zoals onderzoek van derden, externe lijsten zoals de EU-sanctielijst en eigen intern onderzoek voor de uitsluiting van controversiële activiteiten en de integratie van ESG-factoren in zijn investeringsbeslissingen.

## Uitsluiting van controversiële activiteiten

In overeenstemming met de huidige regelgeving en erkende normen identificeert AG landen, sectoren en bedrijven die een negatieve impact hebben op de maatschappij en het milieu, en sluit deze uit.

AG sluit landen, sectoren en activiteiten uit op basis van wettelijke voorschriften en internationale verdragen. AG heeft een intern beleid ontwikkeld voor de correcte toepassing van deze uitsluitingen. De Financial Embargo Policy van AG omvat een lijst van uitgesloten landen. De Defense Industry Policy van AG omvat een lijst van uitgesloten controversiële wapenfabrikanten (antipersoonsmijnen, clustermunitie, biologische en chemische wapens inclusief witte fosfor, munitie met verarmd uranium en kernwapens[3]).

Naast de wettelijke voorschriften en internationale normen heeft AG een eigen lijst opgesteld van sectoren waarin AG niet investeert. Deze uitsluitingen zijn gebaseerd op de overtuigingen van AG en op de omvang van de negatieve gevolgen van sommige activiteiten op de samenleving en het milieu. AG sluit uit zijn investeringsuniversum onder meer ondernemingen uit die actief zijn in controversiële sectoren, zoals steenkoolwinning en elektriciteitsopwekking op basis van steenkool, tabaksfabrikanten, wapenproducenten, onconventionele olie- en gaswinning en gokken.

AG sluit bovendien uit zijn investeringsuniversum bedrijven uit die het Global Compact van de VN (UNGC) schenden, waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP) en de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie.

Voor bepaalde specifieke producten die milieu- of sociale kenmerken bevorderen, worden de bovengenoemde uitsluitingen bovendien toegepast met restrictievere regels. Zij staan beschreven in specifieke kaders voor duurzame investeringen. Deze strengere criteria omvatten activiteiten die een negatief effect hebben op het milieu, zoals boringen in het Noordpoolgebied, oliezanden en schaliegas.

Meer informatie over de verantwoorde investeringsaanpak van AG voor deze producten is te vinden op de volgende pagina: Kader Duurzaam en Verantwoord Beleggen voor fondsen en producten met het Towards Sustainability-label.

## Integratie van ESG-factoren

De ESG-factoren (milieu, maatschappij en goed bestuur) zijn opgenomen in het investeringsproces van AG.

Voor de activa van de Algemene Rekening (intern beheerd of extern beheerd via mandaten) en van de Unit linked-producten (extern beheerd via mandaten) houden de portefeuillebeheerders bij alle investeringsbeslissingen rekening met relevante ESG-factoren. Voorbeelden van deze factoren zijn het gebruik van hernieuwbare energie, blootstelling aan regelgeving of geschillen, arbeidsrelaties, mensenrechten, productkwaliteit en -veiligheid, reputatie, bestuurspraktijken, vergoeding van leidinggevenden, diversiteitsprogramma's, kennisgeving en openbaarmaking, banden met de gemeenschap, energiekosten, koolstofemissies, koolstofreserve en klimaateffecten.

Om de belangrijkste negatieve gevolgen van hun investeringen te beperken, geven de portefeuillebeheerders de voorkeur aan bedrijven met het laagste ESG-risico en investeren ze niet in bedrijven met structurele en ernstige controverses. Het interne of externe ESG-onderzoek maakt het mogelijk de meest relevante ESG-risico's van een onderneming in kaart te brengen, en incidenten op te sporen die een inbreuk kunnen vormen op één of meer UN Global Compact-principes. Deze informatie wordt gebruikt om investeringen te prioriteren om eventuele negatieve effecten te beperken.

Voor niet-beursgenoteerde activa voert AG zijn eigen ESG-analyse uit op basis van onder meer analistenrapporten, bedrijfspresentaties en andere publiek beschikbare bronnen.

Lees ons Algemeen kader voor verantwoord en duurzaam investeren voor meer informatie over de ESG-integratieaanpak van AG.

## Betrokkenheidsbeleid

AG is van mening dat actief aandeelhouderschap (het gebruik van de rechten en de positie als aandeelhouder om de activiteiten of het gedrag van een onderneming te beïnvloeden) en stemming, samen met de uitsluiting van gevoelige sectoren en de integratie van ESG-factoren in

[3] Pas les programmes contrôlés par les gouvernements des pays de l'OTAN autorisés à détenir des armes nucléaires en vertu du traité de non-prolifération

zijn investeringsbeslissingen, het mogelijk zal maken om de negatieve effecten van zijn investeringen op het milieu en de maatschappij te beperken en de duurzaamheidsrisico's van zijn portefeuilles te verminderen.

Als verantwoordelijke investeerder zal AG zijn stemrecht uitoefenen op bepaalde algemene aandeelhoudersvergaderingen en met een aantal geselecteerde ondernemingen in gesprek gaan over ESG-praktijken. Ons betrokkenheidsbeleid en ons stembeleid geven aan hoe wij te werk gaan.

Zoals beschreven in de respectievelijke beleidslijnen, gebeurt het engagement met ondernemingen en het uitoefenen van het stemrecht rechtstreeks door AG, via zijn externe beheerders of, alleen voor engagement, via samenwerkingsinitiatieven.

## Verwijzing naar international normen

AG ondersteunt en ondertekent, in eigen naam of via de moedermaatschappij Ageas, een aantal codes en normen, waaronder:

- CDP – Carbon Disclosure Project
- Climate Action 100+
- NZAOA – Net Zero Asset Owner Alliance
- PRI -Principles for Responsible Investments (Principes voor verantwoord beleggen)
- PSI – Principles for Sustainable Insurance (Principes voor duurzaam verzekeren)
- UNGC – United Nations Global Compact (Mondiaal Pact van de Verenigde Naties)
- UN SDG – United Nations Sustainable Development Goals (Doelstellingen voor duurzame ontwikkeling van de Verenigde Naties)

Deze codes en normen vormen een leidraad voor AG, naast andere referenties, om de verschillende beleidslijnen, uitsluitings- en integratieregels op te stellen en aan te passen, om de indicatoren op te stellen die worden gebruikt om de 'ESG-kenmerken' van een investering te meten en om zijn ambitie waar te maken om een positieve bijdrage te leveren aan de verwezenlijking van de doelstellingen van Parijs 2015.

## Historische vergelijking

In de bovenstaande tabellen zal AG een historische vergelijking publiceren met de vorige gedekte periode. Sinds juni 2021 publiceert AG de kwalitatieve aspecten van zijn verklaring over de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren en sinds 2023 de kwantitatieve gegevens.

## Publicatie

Deze verklaring over de belangrijkste ongunstige effecten is van toepassing vanaf 30 juni 2026 en wordt ten minste jaarlijks herzien. De verklaring blijft openbaar beschikbaar op de website van AG.



**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. 