Algemeen Kader Verantwoord Beleggen

AG's benadering van duurzaam en verantwoord beleggen

Inhoudsopgave

1. Inleiding 3
2. AG's verwezenlijkingen 3
3. AG's engagementen 5
   - 3.1 Principles for responsible investing 5
   - 3.2 Doelstellingen voor duurzame ontwikkeling 5
   - 3.3 Klimaatstrategie 6
   - 3.4 Biodiversiteit 7
   - 3.5 Mensenrechten 8
4. AG's aanpak van duurzaam en verantwoord beleggen 9
   - 4.1 Algemene aanpak 9
   - 4.2 Uitsluiting van controversiële activiteiten en landen 11
     - 4.2.1 Welke controversiële activiteiten sluit AG uit van zijn beleggingsportefeuille? 11
     - 4.2.2 Hoe werkt het uitsluitingsbeleid in de praktijk? 14
     - 4.2.3 Hoe wordt de naleving van het uitsluitingsbeleid gecontroleerd? 15
   - 4.3 Integratie van ESG-factoren 15
     - 4.3.1 Wat houdt het ESG-integratiebeleid in? 15
     - 4.3.2 Hoe werkt de integratie van ESG-factoren in de praktijk? 16
     - 4.3.3 Monitoring van de beleggingen 16
   - 4.4 Stem- en betrokkenheidsbeleid 17
5. Organisatie Duurzaam en Verantwoord beleggen 17
6. Lexicon 19

1. Inleiding

Met een beheerd vermogen van 74 miljard euro[1] is AG een van de grootste institutionele beleggers van België. Als defensieve langetermijnbelegger legt AG sterk de nadruk op verantwoord beleggen door beschouwingen inzake milieu, maatschappij en goed bestuur (de zogeheten 'ESG-factoren') en duurzaamheidsrisico's te integreren in AG's procedure voor investeringsbeslissingen. AG is van mening dat deze ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's cruciaal zijn voor de beleggingsprestaties, en zowel het rendement als de risico's beïnvloeden.

AG's streven naar verantwoord beleggen houdt in dat AG zijn beleggingen inzet als katalysator voor positieve verandering en dat het actief bijdraagt aan de wereldwijde verschuiving naar een duurzamere economie. Door AG's beleggingsstrategieën af te stemmen op de ESG-principes wil het niet alleen aantrekkelijke rendementen genereren voor zijn klanten, maar ook bijdragen tot een betere, duurzamere wereld voor toekomstige generaties.

AG ondersteunt de ambitie van de European Green Deal om tegen 2050 netto-nul uitstoot te bereiken en wil zijn beleggingsportefeuille in die richting evolueren. Daarom heeft AG een tussentijdse doelstelling voor 2030 vastgelegd. Deze toekomstgerichte doelstelling benadrukt AG's inzet om de klimaatverandering te helpen beperken en bij te dragen tot een duurzamere en veerkrachtigere toekomst voor iedereen.

Dit Algemeen Kader Verantwoord Beleggen beschrijft de context waarbinnen AG opereert, zijn algemene benadering van duurzaam en verantwoord beleggen en de manier waarop ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's ingebed zijn in AG's besluitvormingsproces voor beleggingen.

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

2. AG's verwezenlijkingen

AG heeft een uitgebreide geschiedenis in het integreren van duurzaamheid in zijn beleggingsstrategie.

- **2007**: AG lanceert de eerste duurzame beleggingsmandaten en alle beleggingen in controversiële wapens worden uit de hele portefeuille verbannen.
- **2008**: lancering van een brede waaier thematische en duurzame Tak 23-fondsen voor particuliere klanten.
- **2012**: het project "Investeren in de Reële Economie" gaat van start en financiert tal van infrastructuurprojecten van maatschappelijk nut. De publiek-private samenwerking "Scholen van Morgen" bouwde of renoveerde de voorbije jaren 182 schoolgebouwen in Vlaanderen.
- **2018**: AG stemt zijn bedrijfsstrategie af op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Van de 17 SDG's heeft AG 10 doelstellingen geselecteerd die volgens AG kunnen worden bereikt via zijn activiteiten, diensten en producten. Door duurzame en verantwoorde principes en praktijken te integreren in beleggingsactiviteiten, draagt AG via zijn beleggingen ook bij aan de SDG's.
- **2018**: AG ondertekent de "Principles of Responsible Investment" van de Verenigde Naties (UNPRI), waarmee AG zijn jarenlange toewijding aan duurzaam en verantwoord beleggen bevestigt. Door de VN-principes voor verantwoord beleggen te onderschrijven, heeft AG zich formeel geëngageerd om ESG-aspecten op te nemen als een fundamentele hoeksteen van AG's kader voor beleggingsbeslissingen.
- **2019**: AG sluit alle beleggingen in de steenkool-, tabaks- en wapenindustrie uit en houdt bij zijn beleggingsbeslissingen systematisch rekening met ESG-factoren. Sindsdien werden de uitsluiting van controversiële activiteiten en de integratie van ESG-factoren langzaam maar zeker verder ontwikkeld.

[1] Cijfers van eind 2025, inclusief unit-linked-fondsen.

- **2019**: AG ontvangt het label "Towards Sustainability" voor bepaalde Tak 23-fondsen die worden beheerd volgens een specifiek kader dat beantwoordt aan de eisen van de "Towards Sustainability Quality Standard".
- **2020**: AG is de eerste Belgische verzekeringsmaatschappij die Tak 21-producten met het "Towards Sustainability"-label aanbiedt.
- **2020**: AG sluit zich aan bij "Climate Action 100+", een door beleggers geleid initiatief om ervoor te zorgen dat 's werelds grootste commerciële uitstoters van broeikasgassen de nodige actie ondernemen tegen de klimaatverandering.
- **2021**: AG treedt toe tot het Carbon Disclosure Project (CDP), een initiatief dat bedrijven aanspoort om klimaat gerelateerde gegevens te meten en te publiceren en om strategieën te implementeren om milieuproblemen in verband met de klimaatverandering aan te pakken.
- **2021**: AG sluit formeel alle beleggingen uit die verband houden met gokken, arctisch boren, oliezanden en schalieolie & -gas.
- **2021**: Ageas, het moederbedrijf van AG lanceert zijn bedrijfsstrategie "Impact24", door AG vertaald in de AG2024-strategie. Deze strategie maakt duurzaamheid expliciet tot een centrale prioriteit en definieert drie doelstellingen voor beleggingen:
    1. 100% ESG-integratie in AG's beleggingsbeslissingen tegen 2024
    2. Ten minste 10 miljard aan beleggingen met een positieve bijdrage aan de transitie naar een duurzamere wereld tegen 2024
    3. Ondersteunen van de ambitie van de European Green Deal om tegen 2050 netto-nul uitstoot te bereiken en de beleggingsportefeuille in die richting te evolueren
- **2022:** AG onderschrijft de SBT-campagne (Science Based Target) van het CDP, die bedrijven met een grote impact wil stimuleren om op wetenschap gebaseerde doelstellingen te formuleren en de reële economie sneller koolstofvrij te maken.
- **2022**: AG sluit van zijn beleggingsuniversum bedrijven uit die zondigen tegen één of meer principes van het UN Global Compact (UN GC) met betrekking tot corruptie, milieu, mensenrechten en arbeidsrechten, waaronder kinderarbeid, dwangarbeid en discriminatie.
- **2022**: AG vervoegt de "Net-Zero Asset Owner Alliance", een door leden geleid initiatief van institutionele beleggers die zich inzetten om hun beleggingsportefeuille tegen 2050 netto broeikasgasvrij te maken. Deze toezegging wordt gedaan met de verwachting dat regeringen hun eigen verplichtingen zullen nakomen om ervoor te zorgen dat de doelstellingen van het Akkoord van Parijs worden bereikt. Aangezien dit een langetermijndoelstelling is, heeft AG ook een tussentijds traject gedefinieerd om de koolstofintensiteit (scope 1&2) van zijn beleggingsportefeuilles tegen 2030 met 50% te verlagen voor aandelen, bedrijfsobligaties en directe infrastructuuraandelen. Voor de vastgoedportefeuille, die wordt beheerd door AG's dochteronderneming AG Real Estate, streeft het om de portefeuille koolstofvrij te maken conform de CRREM-trajecten voor 1,5 graden Celsius.
- **2023**: AG neemt deel aan de CDP Non-Disclosure Campaign (NDC) als hoofdbelegger. De campagne richt zich selectief op bedrijven met een grote impact die consequent niet hebben gereageerd op de vragenlijsten van het CDP.
- **2023**: AG sluit zich aan bij "Nature Action 100" als deelnemende belegger. Dit is een wereldwijd initiatief onder leiding van beleggers om bedrijven aan te zetten tot de nodige actie om het verlies aan natuur tegen te gaan.
- **2024**: AG kondigt zijn nieuwe bedrijfsstrategie 'Elevate27' aan, waarin AG zijn engagement versterkt om verantwoord te investeren en twee doelstellingen definieert voor beleggingen:
    1. Ten minste 15 miljard aan beleggingen met een positieve bijdrage aan de transitie naar een duurzamere wereld tegen 2027
       De broeikasgasintensiteit (scope 1 & 2) van de eigen portefeuilles van aandelen, bedrijfsobligaties en infrastructuur met 55% verminderen tegen 2030 (basisjaar: 2021) en het koolstofvrij maken van de vastgoedbeleggingen op basis van CRREM 1,5°C nationale trajecten tegen 2030.
- **2025**: Als aanvulling op collectieve betrokkenheidsinitiatieven en bilaterale samenwerking maakt AG sinds juli 2025 gebruik van de Responsible Engagement Overlay (reo®) van Columbia Threadneedle Investments. Namens AG en andere investeerders vraagt Columbia Threadneedle gerichte acties aan emittenten met betrekking tot

belangrijke ESG-thema's zoals klimaatverandering, biodiversiteit en andere milieukwesties, arbeidsomstandigheden en mensenrechten, en corporate governance.

In de loop der jaren zijn het gamma duurzame producten en de verantwoorde beleggingsfilosofie van AG verder geëvolueerd met het oog op de volgende doelstellingen:

- Duurzame rendementen genereren op lange termijn door ESG-factoren mee in overweging te nemen
- Risico's, waaronder duurzaamheidsrisico's, beperken
- Inspelen op de behoeften van AG's bedrijfs- en retail klanten
- Actief deelnemen aan en een positieve impact hebben op de ontwikkeling van een maatschappelijk verantwoorde en duurzame economie

3. AG's engagementen

3.1 Principles for responsible investing

Deze door de Verenigde Naties ondersteunde en onafhankelijke organisatie is wereldwijd de grootste bepleiter van verantwoord beleggen. Door het onderschrijven van deze principes, bevestigt AG zijn langetermijnengagement voor duurzame en verantwoorde beleggingen. Door de PRI te ondertekenen heeft AG zich geëngageerd voor zes principes:

1. ESG-kwesties opnemen in beleggingsanalyses en besluitvormingsprocessen
2. Actieve eigenaars zijn en ESG-kwesties integreren in eigendomsbeleid en praktijken
3. Streven naar een passende openbaarmaking van ESG-kwesties door de entiteiten waarin het belegt
4. De aanvaarding en implementatie van de principes binnen de beleggingssector bevorderen
5. Samenwerken om de effectiviteit bij het implementeren van de principes te vergroten
6. Verslag uitbrengen over de activiteiten en vooruitgang bij het implementeren van de principes

3.2 Doelstellingen voor duurzame ontwikkeling

Sinds 2018 stemt AG zijn bedrijfsstrategie af op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties, die de VN tegen 2030 wil bereiken. AG heeft 10 doelstellingen gekozen uit de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelen (SDG's) waarvan AG overtuigd is dat het actief aan kan bijdragen door middel van zijn verschillende activiteiten, diensten en producten.

Door duurzame en verantwoorde principes en praktijken te integreren in zijn beleggingsactiviteiten, draagt AG via zijn beleggingen ook bij aan de SDG's, zoals:

- SDG 9 – Innovatie en infrastructuur:
    - Gediversifieerde beleggingen in diverse infrastructuurprojecten met ecologische en/of maatschappelijke voordelen, zoals de infrastructuur voor openbaar vervoer.

- SDG 11 – Duurzame steden en gemeenschappen:

- Via AG Real Estate een gediversifieerde vastgoedportefeuille beheren, met onder meer projecten met het BREEAM-certificaat "very good", "excellent" of "outstanding" of via beleggingen in leningen voor sociale huisvesting.

- SDG 13 – Klimaatactie:
  - Onder meer via AG's beleggingen in infrastructuur voor hernieuwbare energie, door het uitsluiten van thermische kolengerelateerde activiteiten zoals kolenwinning en energieopwekking op basis van kolen.



3.3 Klimaatstrategie

Klimaatverandering, een fenomeen dat zich kenmerkt door een langetermijnverschuiving van de klimaatpatronen op aarde, is voornamelijk het gevolg van menselijke activiteiten, met name de uitstoot van broeikasgassen. Deze uitstoot, veroorzaakt door activiteiten zoals de verbranding van fossiele brandstoffen en ontbossing, heeft geleid tot een aanzienlijke stijging van de temperatuur op aarde, met alle gevolgen van dien, waaronder een stijgende zeespiegel, extreme weersomstandigheden en ecologische verstoringen. De wereldgemeenschap erkent de ernst van deze crisis en heeft zich ertoe verbonden dringend acties te coördineren om de gevolgen van de klimaatverandering te verzachten en zich eraan aan te passen.

Het Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC) is de wetenschappelijke autoriteit bij uitstek op het gebied van klimaatverandering. Het beoordeelt de recentste onderzoeken en biedt inzichten van onschatbare waarde in de oorzaken en gevolgen van de klimaatverandering. Deze uitgebreide beoordelingen dienen als basis voor wetenschappelijk onderbouwde besluitvorming en als leidraad voor het beleid en de acties die nodig zijn om de complexe uitdagingen van de klimaatverandering aan te pakken.

Op basis van de 'no'- en 'low overshoot'-scenario's van het IPCC met een temperatuurstijging van 1,5 graden en het laatste evaluatierapport, heeft de Net Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) een wereldwijde gemiddelde absolute emissiereductievereiste geïdentificeerd van -40% tot -60% tegen 2030, om de temperatuurstijging te beperken tot maximaal 1,5 graden Celsius ten opzichte van de pre-industriële temperaturen.

In 2021 heeft AG heeft aangegeven de ambitie van de Europese Green Deal om in 2050 netto nul emissies te bereiken, te steunen, streeft ernaar zijn investeringsportfolio in die richting te evolueren en heeft een tussendoelstelling voor 2030 vastgesteld. Toen AG zich in 2022 aansloot bij de NZAOA en engageerde het zich voor drie doelstellingen:

- **Emissiedoelstelling**
  - De broeikasgasintensiteit (scope 1 & 2) in de portefeuilles van aandelen, bedrijfsobligaties en directe infrastructuuraandelen met 55% verminderen tegen 2030 (basisjaar: 2021).
  - Beleggingen in vastgoed koolstofvrij maken op basis van de nationale CRREM-trajecten voor een maximale opwarming met 1,5 graden Celsius tegen 2030.
- **Engagementsdoelstelling**
  - AG richt zich op de 20 slecht presterende uitstoters van broeikasgassen in de portefeuille bij wie het bilateraal, via gezamenlijk engagement ("overlay"), via vermogensbeheerders en/of via collectieve initiatieven een hoge impact kan hebben door ze aan te moedigen om actie te ondernemen om de doelstelling van netto-nuluitstoot van de Europese Commissie te behalen.
- **Doelstelling voor financieringstransitie**
  - Tegen 2027 15 miljard euro beleggen om een positieve maatschappij- en milieu-impact te leveren en minstens 7,5 miljard euro besteden aan klimaatgerelateerde beleggingen.

De koolstofemissies van de beleggingsportefeuille maken deel uit van de scope 3-emissies van AG. Ze worden berekend aan de hand van de scope 1- en scope 2-emissies van de bedrijven waarin AG belegd is. De berekeningen gebeuren overeenkomstig de PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials) methodologie.

Via zijn klimaat gerelateerde engagementen wil AG ook de overgang naar een koolstofarme economie ondersteunen en bijdragen aan de energietransitie. De energietransitie vereist niet alleen dat koolstofintensieve activiteiten worden afgebouwd of op grote schaal koolstofvrij worden gemaakt, maar ook dat er snel koolstofvrije of koolstofarme alternatieven en oplossingen worden ingezet. In deze context heeft AG de volgende aanpak geïmplementeerd:

- **Exclude**: AG financiert geen kolenverbranding of niet-conventionele olie- en gasactiviteiten, noch uitbreidingsplannen voor kolen of nieuwe infrastructuur in verband met olie, zoals beschreven in de uitsluitingsrubriek.
- **Invest**: AG belegt in infrastructuur voor hernieuwbare energie, zoals zonnepanelen en windmolenparken op land en op zee, en zal de energie-efficiëntie van zijn vastgoedportefeuille in de loop der tijd verhogen om deze in lijn te brengen met een maximale temperatuurstijging van 1,5 graden Celsius boven de pre-industriële temperaturen.
- **Support**: AG steunt bedrijven die een geloofwaardige strategie hebben om de energietransitie te realiseren.

AG zal de voortgang in kaart brengen en openbaar maken.

3.4 Biodiversiteit

Biodiversiteit verwijst naar de verscheidenheid onder levende organismen van alle soorten, inclusief soorten die op het land, in de zee en in andere aquatische ecosystemen voorkomen, evenals de ecologische complexen waarvan ze deel uitmaken. Dat omvat de diversiteit binnen soorten, tussen soorten en van ecosystemen (Verdrag inzake Biologische Diversiteit (1992), Artikel 2). Het belang van biodiversiteit schuilt in haar veelzijdige bijdrage aan het welzijn van de mens en de algemene stabiliteit van het milieu. Ten eerste leveren diverse ecosystemen essentiële diensten zoals schone lucht en schoon water, bemesting van gewassen en regulering van het klimaat. Ten tweede speelt een breed scala aan soorten, van microscopische organismen tot majestueuze dieren, een unieke rol in het behoud van ecosysteemfuncties.

Uitsluiting

AG sluit bedrijven uit die betrokken zijn bij de winning van onconventionele olie en gas en kolengerelateerde activiteiten vanwege de aanzienlijke negatieve milieueffecten, alsook bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN schenden, waaronder toezeggingen voor goede milieupraktijken.

ESG-integratie

Biodiversiteit is ook ingebed in AG's ESG-integratiepijler. AG neemt ESG-risicoscores en interne ESG-analyses op in zijn besluitvormingsproces voor beleggingen om het bestaan en de effectieve implementatie van duurzame milieupraktijken binnen bedrijven te evalueren, zoals milieubeleid met inbegrip van biodiversiteit. Bij de ESG-risicoscore kan worden gekeken of een bedrijf een formeel beleid heeft om activiteiten te vermijden in gebieden met de hoogste biodiversiteitswaarde, om zich in te zetten om 'geen nettoverlies' of een 'positieve netto-impact' te hebben op de biodiversiteit, of om de impact op de biodiversiteit te minimaliseren of biodiversiteit op te nemen in de planning. Bovendien volgt AG de indicatoren voor de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten op, waaronder indicatoren met betrekking tot biodiversiteit, water en vervuiling en bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses.

Betrokkenheid

In 2023 sloot AG zich aan bij "Nature Action 100", een collectief engagementsinitiatief dat bedrijven aanmoedigt om actie te ondernemen tegen het verlies aan natuur. Via dit lidmaatschap van Nature Action 100 wil AG bedrijven aanspreken om de biodiversiteit te beschermen. Daarnaast voert de Responsible Engagement Overlay (reo®) van Columbia Threadneedle Investments vraagt gerichte acties aan emittenten met betrekking tot belangrijke ESG-thema's, zoals klimaatverandering, biodiversiteit en andere milieukwesties.

3.5 Mensenrechten

Bij AG staat respect voor de mensenrechten centraal als een fundamenteel onderdeel van zijn bedrijfsmissie. Het is de kern van AG's streven naar verantwoord ondernemen. AG gelooft vast in een wereld waarin de waardigheid en het welzijn van elk individu worden gerespecteerd.

AG's benadering van duurzaam en verantwoord beleggen geeft de mogelijkheid om toe te zien op de naleving van de mensenrechten, en dat zowel via uitsluitingen als via de ESG-integratie.

Uitsluitingen

De principes van het UN Global Compact (UN GC) hebben betrekking op corruptie, milieu, mensenrechten en arbeidsrechten, waaronder kinderarbeid, dwangarbeid en discriminatie. Bedrijven die een of meer van de tien UN GC-principes schenden, worden uitgesloten van AG's beleggingsuniversum zoals beschreven in het gedeelte over uitsluitingen, dat is geïmplementeerd in de beleggingsportefeuilles van AG.

Landen die onderhevig zijn aan internationale sancties, financiële embargo's en sociale schendingen om redenen die te maken hebben met het niet respecteren van mensenrechten worden uitgesloten van AG's beleggingsuniversum.

ESG-integratie

Bij het aanpakken van de "S" in ESG is de focus op mensenrechten cruciaal om ervoor te zorgen dat een bedrijf de rechten en waardigheid van zijn werknemers, belanghebbenden en de bredere gemeenschap respecteert. Bedrijven hebben de taak om rechtvaardige arbeidspraktijken te handhaven, met inbegrip van eerlijke lonen, veilige arbeidsomstandigheden en de bescherming van arbeidsrechten. Deze aanpak draagt bij aan een billijke en rechtvaardigere samenleving. Respect voor mensenrechten is verankerd in AG's ESG-analyse.

Betrokkenheid

AG maakt gebruik van de Responsible Engagement Overlay (reo®) van Columbia Threadneedle Investments. Namens AG en andere investeerders vraagt Columbia Threadneedle gerichte acties van emittenten met betrekking tot belangrijke ESG-thema's, zoals arbeidsomstandigheden en mensenrechten.

4. AG's aanpak van duurzaam en verantwoord beleggen

4.1 Algemene aanpak

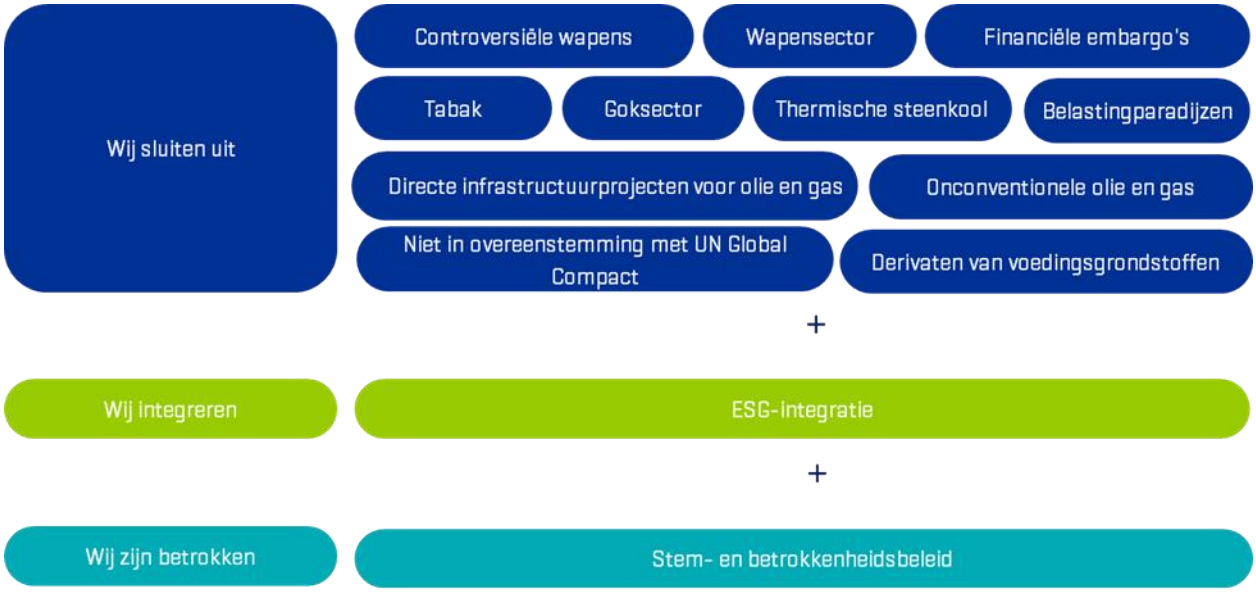
Als een defensieve institutionele langetermijnbelegger ondersteunt AG de ontwikkeling van een inclusieve en duurzame economie om een stabiel langetermijnrendement te genereren voor zijn diverse belanghebbenden, om de risico's, waaronder duurzaamheidsrisico's, te beperken en te diversifiëren, en om de verschuiving naar een duurzamere wereld en economie te ondersteunen.

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

De AG-benadering op het gebied van duurzaam en verantwoord beleggen, die op alle beleggingen wordt toegepast, steunt op drie pijlers:

1. **uitsluiting** van controversiële activiteiten.
2. **integratie** van ESG-factoren in beleggingsbeslissingen
3. **stem**- en **betrokkenheidsbeleid** in bedrijven

Het onderstaande schema toont hoe AG zijn beleggingsactiviteiten beheert met een focus op duurzaamheid en verantwoordelijkheid.



Met deze drie-pijler beleggingsaanpak legt AG een belangrijke focus op de potentiële duurzaamheidsrisico's van de beleggingsportefeuilles. AG is ervan overtuigd dat duurzaamheidsrisico's een impact kunnen hebben op het rendement van haar beleggingen. Voorbeelden hiervan zijn klimaatverandering, schaarste aan hulpbronnen, risico's van ecologische transities of controverses over mensenrechten. Dergelijke risico's kunnen de waarde van beleggingen zowel direct als indirect negatief beïnvloeden (door hun invloed op andere risico's, zoals regelgevingsrisico's,

technologische risico's, marktrisico's en reputatierisico's). Daarom zet AG zich in om de relevante duurzaamheidsrisico's te identificeren en te beperken.

De impact van duurzaamheidsrisico's op beleggingen is echter moeilijk te kwantificeren, omdat deze zich vaak pas op de lange termijn voordoen en er momenteel onvoldoende hoogwaardige gegevens beschikbaar zijn om concrete berekeningen te maken. Het waarschijnlijke effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement van een belegging kan dus niet kwantitatief worden beoordeeld. AG houdt echter rekening met de potentiële financiële impact van de grootste duurzaamheidsrisico's, net zoals het ook kijkt naar mogelijke ESG-opportuniteiten. AG voert zo'n analyse niet alleen uit voor het een bepaalde investering doet, maar monitort deze analyse ook continu of deze nog correct is of dat er nieuwe elementen naar voren komen die aanpassingen vereisen.

Toepassingsgebied

Het Algemeen Kader Verantwoord Beleggen is van toepassing op de Algemene Rekening (intern beheerd of toevertrouwd aan een externe beheerder) en op de unit-linked-fondsen (extern beheerd via mandaten door middel van een voor AG gecreëerde fondsstructuur).

Voor activa die door externe beheerders worden beheerd via mandaten of via fondsen van derden, voert AG een due diligence uit, inclusief ESG-factoren, en geeft het de voorkeur aan vermogensbeheerders die de VN-principes voor verantwoord beleggen (PRI) hebben ondertekend, die een beleid voor verantwoord beleggen en een stem- en betrokkenheidsbeleid hebben. Voor de uitsluitingspijler wordt de geconsolideerde uitsluitingslijst van AG volledig geïmplementeerd door externe beheerders die AG's activa beheert via mandaten.

Het Algemeen Kader Verantwoord Beleggen omvat de volgende activaklassen:

- cash en cashequivalenten
- aandelen
- bedrijfsobligaties
- staatsobligaties
- leningen, inclusief infrastructuurleningen
- vastgoed

Voor alle deposito's en activa op cashrekeningen die intern worden beheerd voor de Algemene Rekening, evalueert AG de financiële instelling op basis van de ESG-integratiebenadering beschreven in paragraaf 4.3. Voor de vastgoedportefeuille die wordt beheerd door AG Real Estate, een volledig geconsolideerde entiteit van AG, wordt het Algemeen Kader, gezien de specifieke aard van de activa, aangevuld met een specifiek beleid voor duurzame ontwikkeling dat wordt geïmplementeerd bij AG Real Estate. Meer informatie: AG Real Estate duurzaamheidsbeleid.

4.2 Uitsluiting van controversiële activiteiten en landen

4.2.1 Welke controversiële activiteiten sluit AG uit van zijn beleggingsportefeuille?

AG hanteert een lijst van landen, sectoren en activiteiten waarin niet mag worden belegd. Die lijst wordt opgesteld op basis van wettelijke voorschriften en internationale verdragen, die AG uiteraard naleeft, en op basis van zijn eigen overtuigingen en waarden. Zo combineert AG negatieve en normatieve screeningstrategieën en streeft de onderneming ernaar geen beleggingen te promoten die significante schade veroorzaken.

Financieel embargobeleid en belastingparadijzen[2]

AG heeft een bedrijfsbreed beleid uitgewerkt met betrekking tot financiële embargo's tegen landen, sectoren en personen, dat verder gaat dan de Belgische wettelijke vereisten. Het embargo omvat o.a. belastingparadijzen en regimes en personen die als corrupt worden beschouwd. De uitsluitingslijst van AG respecteert de officiële uitsluitingslijsten van de Verenigde Naties, de Europese Gemeenschap, de Financial Action Task Force, enz. en werd onder meer uitgebreid met bestaande 'grey lists' (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 een keer per jaar wordt bijgewerkt.

Bovendien neemt AG in zijn negatieve screening landen op die onderhevig zijn aan sociale schendingen zoals bedoeld in internationale verdragen en conventies, principes van de Verenigde Naties en, waar van toepassing, nationale wetgeving.

Wapenindustrie

Het AG-beleid ten aanzien van de financiering en andere vormen van betrokkenheid bij de wapenindustrie zijn onderhevig aan een strikte naleving van de toepasselijke wet- en regelgeving. 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 bedrijfsbreed beleid rond financieringen, beleggingen en elke andere vorm van relatie tussen AG en de controversiële wapenindustrie. AG wenst niet betrokken te zijn bij financieringen of beleggingen in de productie van, handel in of enige andere activiteit gerelateerd aan "controversiële wapens".

Wat AG als "controversiële wapens" beschouwt:

- antipersoonsmijnen,
- clustermunitie,
- biologische en chemische wapens, waaronder witte fosfor,
- munitie met verarmd uranium
- kernwapens[3].

De bedrijfsregels omvatten bijkomende beperkingen voor zowel rechtstreekse beleggingen als beleggingen in unit-linked-fondsen in de wapenindustrie.

Zijn uitgesloten, bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit de 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

[2] De term 'belastingparadijzen' heeft hier de betekenis die door de EU is vastgelegd

[3] Een uitzondering wordt gemaakt voor bedrijven die alleen bijdragen aan door de overheid gecontroleerde kernwapenprogramma's in NAVO-landen die kernwapens mogen bezitten op grond van het Non-proliferatieverdrag voor kernwapens.

- Wapens: bedrijven die actief zijn in de productie en/of verkoop van aanvalswapens en handvuurwapens voor burgers, handvuurwapens voor leger- en politiediensten, en/of belangrijke onderdelen van handvuurwapens.

Bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit de retail distributie van aanvalswapens en handvuurwapens zijn eveneens uitgesloten.

Ook de defensie-industrie is uitgesloten. Echter AG erkent de noodzaak om de Europese defensiesector te financieren en om de burgers en infrastructuur te beschermen. AG zou dus indirect in deze sector kunnen investeren via investeringsinitiatieven op defensiegebied die worden geïnitieerd door de Belgische overheid of door een andere overheidsinstantie van de Europese Unie of door een instelling van de Europese Unie of door de Britse overheid.

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 worden beheerd 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 worden beheerd via mandaten.

Daarbij past AG de volgende regels toe:

- Thermische steenkoolwinning: ondernemingen die actief zijn in 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 op basis 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.

Voorts zal AG geen nieuwe thermische kolenprojecten financieren, bouwen, ontwikkelen of plannen, met inbegrip van thermische kolencentrales, koolmijnen en aanverwante infrastructuren. Tegen 2030 zal AG alle bestaande kolengestookte elektriciteitsopwekking uitfaseren in overeenstemming met de 1,5 graden Celsius-trajecten.

Niet-conventionele olie & 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 worden beheerd via mandaten.

Zijn uitgesloten, bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit de volgende activiteiten:

- 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

Conventionele olie- en gasactiviteiten

AG financiert geen directe infrastructuurprojecten voor olie & gas waarvan de emissies niet kunnen worden afgestemd op de netto nul-ambities, d.w.z. afgestemd op een traject van 1,5 graden Celsius.

Derivaten van voedingsgrondstoffen

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

Global Compact van de VN

AG sluit de financiering uit van bedrijven die de principes van het UN Global Compact (UN GC) schenden.

Alle bedrijven worden geacht de tien principes van het UN Global Compact (UN GC) op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en bedrijfsethiek na te leven.

Internationale normen, principes, standaarden en verdragen zoals de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO MNE-richtlijnen), de leidende beginselen van de Verenigde Naties voor bedrijven en mensenrechten (UN GP's) en de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) worden door Sustainalytics gebruikt om te beoordelen of een bedrijf een of meer UN GC-principes schendt of dreigt te schenden.

4.2.2 Hoe werkt het uitsluitingsbeleid in de praktijk?

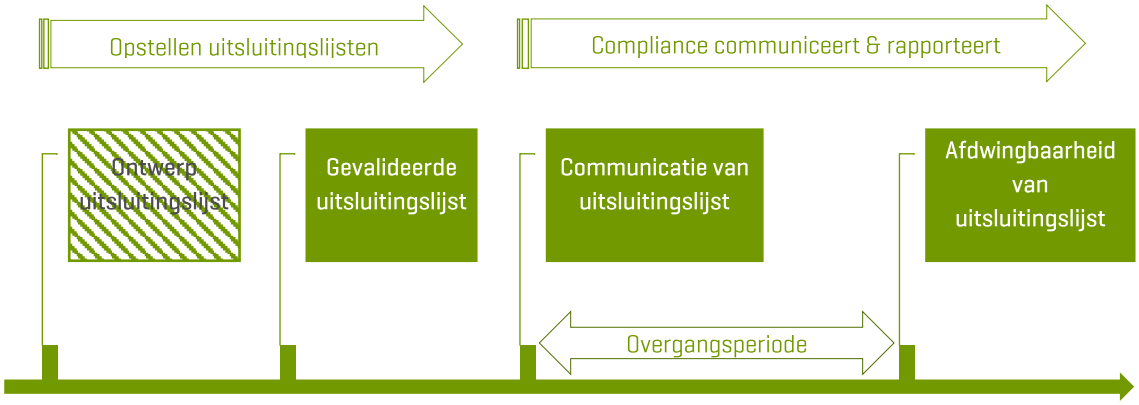
De uitsluitingslijsten voor het AG-beleid op het gebied van de defensie-industrie en het beleid inzake financiële embargo's en belastingparadijzen worden opgesteld door het Compliance Office.

De uitsluitingslijst met de emittenten die uitgesloten zijn van beleggingsoverwegingen voor AG Insurance vanwege hun betrokkenheid bij controversiële sectoren, wordt opgesteld door het SRI-team, beoordeeld 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 het defensiebeleid van AG, wapens, tabak, gokken, steenkool en niet-conventionele olie & gas zijn opgenomen en geconsolideerd in een gemeenschappelijke uitsluitingslijst.

Zodra die uitsluitingslijst is vrijgegeven, moeten zowel interne als externe beheerders die AG's activa via mandaten beheren, aan de uitsluitingslijst voldoen nadat een specifieke overgangsperiode ("gratieperiode") is verstreken. Dat betekent dat aandelen en obligaties van emittenten die op de uitsluitingslijst staan, uiterlijk voor het einde van het kwartaal na publicatie van de lijst verkocht moeten worden, met een minimum van één maand.

Gezien AG's beleid betreffende Assets & Liabilities Management en Cashflow Matching, mogen de obligatieposities die intern en extern voor de algemene rekening worden beheerd, verder aflopen tot eindvervaldag ("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 niet-controversiële wapens, tabak, gokken, steenkool, niet-conventionele olie & gas, UN Global Compact en landen waar sociale schendingen plaatsvinden, gebruikt AG's CIO ESG-gegevens van een externe leverancier van ESG-gegevens. Vandaag is dit Sustainalytics.

Voor de uitsluitingen in verband met het uitbreidingsplan voor thermische kolen gebruikt AG's CIO de Urgewald Global Coal Exit-lijst. AG houdt de activiteiten van emittenten die buiten zijn beleggingsuniversum actief zijn, nauwlettend in de gaten. Alle beleggingen in deze emittenten worden nauwlettend opgevolgd en als er inbreuken worden vastgesteld, worden die systematisch intern gemeld en gecorrigeerd.

> **Intern beheerde activa**: de uitsluitingslijst is opgenomen in het portefeuillebeheersysteem van AG. Het is de portefeuillebeheerders verboden om te handelen in financiële instrumenten uitgegeven door een bedrijf op deze lijst.
>
> **Extern beheerde activa**: voor activa die extern worden beheerd via mandaten, moeten de externe beheerders voldoen aan de beleggingsrichtlijnen van AG. Die bepalen *onder meer* dat beleggingen in financiële instrumenten van ondernemingen op de uitsluitingslijst niet zijn toegestaan.

Voor het beperkte aantal activa dat via fondsen van derden wordt beheerd, kan AG zijn uitsluitingslijst niet opleggen. Daarom geeft AG de voorkeur aan vermogensbeheerders die de UN PRI hebben ondertekend en een verantwoord beleggingsbeleid hebben. Verder kijkt AG in het due diligence-proces zorgvuldig naar het uitsluitingsbeleid dat door de vermogensbeheerders is geïmplementeerd, om te zien of dit overeenkomt met zijn uitsluitingsfilosofie.

4.2.3 Hoe wordt de naleving van het uitsluitingsbeleid gecontroleerd?

Voor activa van de Algemene Rekening die intern worden beheerd of via een mandaat aan een externe beheerder zijn toevertrouwd, worden dagelijks controles uitgevoerd door de Compliance CIO. Inbreuken worden opgelost wanneer ze zich voordoen en maken deel uit van een driemaandelijks compliance rapport.

Voor activa die via mandaten door externe beheerders worden beheerd via de fondsenstructuur die voor AG is gecreëerd, worden deze beheerders gecontroleerd door de compliance afdeling en door de beheermaatschappij van de fondsen. Als derde verdedigingslinie voert de AG CIO Compliance-functie een realiteitstoets uit op al deze controles.

4.3 Integratie van ESG-factoren

AG streeft ernaar zijn financiële analyse en risicobeheer te verbeteren door ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's te integreren, waardoor een allesomvattende benadering van verantwoorde en duurzame beleggingspraktijken wordt gegarandeerd.

AG is van mening dat de ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's zowel kansen als risico's kunnen creëren voor bedrijven en hun waarde op lange termijn kunnen beïnvloeden. Daarom integreert AG ESG-factoren en duurzaamheidsrisico's in alle nieuwe beleggingskeuzes.

4.3.1 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.

Portefeuillebeheerders binnen het departement Chief Investment Office (CIO) gebruiken ESG-onderzoek van Sustainalytics, inclusief ESG-risicoscores en onderzoek naar de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheid, evenals ander extern ESG-onderzoek en informatie op basis van analistenrapporten, bedrijfspresentaties en alle andere openbaar beschikbare informatiebronnen, bij het opstellen van hun geïntegreerde financiële analyse om hun eigen oordeel te vormen en weloverwogen beleggingsbeslissingen te nemen. Meer concreet identificeren portefeuillebeheerders de meest relevante en materiële ESG-factoren in hun due diligence van een emittent en nemen ze deze in overweging bij het nemen van hun beleggingsbeslissingen.

Voorbeelden van ESG-factoren die worden gebruikt in de ESG-risicoscores en ESG-analyse van bedrijven en projecten zijn:

Milieu	Maatschappij	Goed bestuur
gebruik van hernieuwbare energie	respect voor de mensenrechten	praktijken rond goed bestuur
vervuiling en afval	diversiteitsprogramma's	rapportering en openbaarmaking
biodiversiteit	personeelszaken	preventie van corruptie en omkoping
watergebruik	gemeenschapsrelaties	uitvoerende vergoeding
koolstofemissies	productkwaliteit en -veiligheid	blootstelling aan regelgeving of rechtszaken

4.3.2 Hoe werkt de integratie van ESG-factoren in de praktijk?

In zijn benadering van ESG-integratie geeft AG de voorkeur aan bedrijven met het laagste ESG-risico. AG hanteert een "Comply or Explain"-beleid voor alle nieuwe intern beheerde beleggingen.

De ESG-risicoscore van een bedrijf, berekend door Sustainalytics, meet en berekent de onbeheerde risico's van een bedrijf ten opzichte van een set ESG-kwesties die als financieel materieel worden beschouwd. De ESG-risicoscore onderscheidt vijf risiconiveaus:

1. Verwaarloosbaar
2. Laag
3. Matig
4. Hoog
5. Ernstig

Het "Comply or Explain"-beleid van AG betekent dat alle nieuwe beleggingen met de ESG-risicoscore "hoog risico" of "ernstig risico"[4] of nieuwe beleggingen zonder ESG-risicoscore gedocumenteerd moeten worden door de CIO-portefeuillebeheerder die in een dergelijk bedrijf of project belegt. De specifieke ESG-analyse die de relevante ESG-risico's en -kansen van de belegging bestrijkt, wordt door de portefeuillebeheerder gepresenteerd tijdens een investeringscomité of SRI Monitoring Committee dat de belegging beoordeelt en valideert. Als de ESG-risicoscore voor een emittent "Verwaarloosbaar", "Laag" of "Matig" is, dan valideert door het SRI Monitoring Committee.

Er wordt ook een ESG-risicoanalyse uitgevoerd voor AG's beleggingen in infrastructuur op basis van informatie die is verzameld via interne en/of externe ESG due diligence-vragenlijsten. Als onderdeel van hun ESG-analyse houden de portefeuillebeheerders rekening met ESG-factoren zoals de controverses die de langetermijnwaarde van een bedrijf kunnen beïnvloeden en de inzet en strategieën van bedrijven om problemen zoals klimaatverandering, verlies van biodiversiteit en niet-naleving van arbeids- en mensenrechten aan te pakken.

AG voert ook een ESG-evaluatie van tegenpartijen uit op basis van publieke informatie zoals ESG-ratings, enz.

4.3.3 Monitoring van de beleggingen

De hierboven beschreven ESG-integratiebenadering 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 vastgoedactiva die worden beheerd door AG Real Estate is meer informatie te vinden in het AG Real Estate-beleid voor duurzame ontwikkeling.

Op kwartaalbasis zullen alle nieuwe beleggingen in bedrijven met een "hoog" en "ernstig" ESG-risico en/of in bedrijven met ernstige controverses, die gevalideerd werden zoals beschreven in de vorige paragraaf, beoordeeld worden door het SRI Monitoring Comittee, en zullen alle nieuwe beleggingen die het afgelopen kwartaal hebben plaatsgevonden formeel worden goedgekeurd en/of afgekeurd door dit comité. Voorts zullen deze beleggingen ten minste jaarlijks worden geëvalueerd.

Voor activa die extern beheerd worden, via mandaten of via fondsen van derden, geeft AG de voorkeur aan vermogensbeheerders die de UN PRI hebben ondertekend. Zij moeten in ieder geval een verantwoord beleggingsbeleid hebben dat compatibel is met het kader voor verantwoord beleggen van AG. Bij het uitvoeren van de due diligence worden ESG-kenmerken en -capaciteiten van externe vermogensbeheerders geëvalueerd en opgenomen in het selectieproces voor beheerders. Externe beheerders worden ten minste eenmaal per jaar beoordeeld in het SRI Monitoring Committee.

[4] zoals gedefinieerd door Sustainalytics

Bovendien heeft AG specifieke rapporten ontwikkeld om duurzaamheidsindicatoren en de belangrijkste effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren te monitoren. Momenteel bestrijken deze rapporten aandelen, bedrijfsobligaties en leningen van beursgenoteerde bedrijfsuitgevers, evenals overheidsobligaties. Waar gegevens beschikbaar zijn, worden ook investeringen in niet-beursgenoteerde bedrijven behandeld. Deze monitoring wordt uitgevoerd door de SRI Monitoring Committee.

4.4 Stem- en betrokkenheidsbeleid

AG streeft ernaar de activiteiten van de bedrijven waarin het belegt in een duurzamere richting te sturen. AG gaat de dialoog aan met bedrijven en neemt zijn verantwoordelijkheid door hen te begeleiden naar een duurzamere toekomst door te stemmen en/of de dialoog met hen aan te gaan volgens de aanpak en regels die zijn beschreven in zijn stem- en betrokkenheidsbeleid.

Voorts is AG er vast van overtuigd dat stem- en betrokkenheidsbeleid in ondernemingen, samen met de uitsluitingen en de integratie van ESG-factoren in zijn beleggingsbeslissingen, zullen helpen om de negatieve effecten van zijn beleggingen op het milieu en de maatschappij te beperken. Het maakt het ook mogelijk om 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 wil AG het gedrag van een bedrijf beïnvloeden.

AG gaat ook een engagement aan met gas- en oliebedrijven om ze aan te moedigen in hun transitie naar duurzame en hernieuwbare energieoplossingen, om op die manier de overgang weg van traditionele gas- en olieactiviteiten te bevorderen.

Voor beleggingen die rechtstreeks door AG worden aangehouden, voert AG engagementen uit via collectieve, institutionele initiatieven, via gezamenlijk engagement ("overlay") of via directe bilaterale betrokkenheid.

Voor beleggingen die aan externe beheerders zijn toevertrouwd (voor de Algemene Rekening) of die extern via mandaten worden beheerd[5], legt AG niet op om zijn betrokkenheids- of stembeleid te gebruiken, maar staat het externe beheerders toe om stemrechten uit te oefenen in overeenstemming met hun eigen stembeleid. Externe activabeheerders moeten aan AG verslag uitbrengen over het uitoefenen van stemrechten. De externe beheerders zullen AG ook informeren over hun uitgeoefende betrokkenheid.

Het betrokkenheidsbeleid en stembeleid leggen uit hoe AG te werk gaat.

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.

5. Organisatie Duurzaam en Verantwoord beleggen

AG's benadering op het gebied van duurzaam en verantwoord beleggen is volledig geïntegreerd in het beleggingsbeleid van zijn Chief Investment Office (CIO). Alle portefeuillebeheerders, waaronder ESG-specialisten,

[5] via een voor AG gecreëerde fondsenstructuur (wat het geval is voor de unit-linked-fondsen)

worden bijgestaan door het SRI-team. Ter ondersteuning van het dagelijkse beleid werden twee specifieke comités opgericht.

- **Het SRI Steering Committee**

  is verantwoordelijk voor de voortdurende controle en actualisering van het beleid voor duurzaam en verantwoord beleggen, onder verwijzing naar de ontwikkeling van de regelgeving met betrekking tot duurzame financiering en de marktnormen.

  Dit comité komt op driemaandelijkse basis bijeen. Tot de leden behoren de Chief Investment Officer, Head of SRI, Head of Risk, Internal Control & Compliance, Head of Front Office General Account, Head of Front Office Unit-Linked, Head of Systems and Information Management, SRI-beheerders en portefeuillebeheerders.

  Het SRI Steering Committee houdt toezicht op het opzetten en voortdurend herzien van het Algemeen Kader Verantwoord Beleggen en is een ondersteunend comité voor het Tak21 investeringscomité en het Unit-Linked investeringscomité.

  Dit comité ziet onder meer toe op:
    - de criteria voor het opstellen van de uitsluitingslijsten
    - de aanpak voor de integratie van ESG-factoren
    - de kaders die worden toegepast op de producten met het Towards Sustainability-label
    - de klimaatstrategie
    - het betrokkenheids- en stembeleid

- **Het SRI Monitoring Committee**

  is verantwoordelijk voor het monitoren van alle beleggingen die al werden gedaan.

  Dit comité komt op driemaandelijkse basis bijeen. Tot de leden behoren de Chief Investment Officer, Head of SRI, Head of Risk, Internal Control & Compliance, Head of Front Office General Account, Head of Front Office Unit-Linked SRI-beheerders en portefeuillebeheerders.

  Dit comité houdt toezicht op:

    - het beoordelen en valideren van alle beleggingen.
    - het valideren van de uitsluitingslijst (duurzaam en traditioneel), die wapens, tabak, gokken, thermische kolen en niet-conventionele olie- en gaswinning (arctisch boren, schalieolie en -gas, oliezanden) omvat.
    - het monitoren van de duurzaamheidsindicatoren en de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid
    - het beoordelen en/of valideren van de betrokkenheids- en stembeslissingen

De ESG-specialisten informeren het investeringscomité en het risicocomité over de belangrijkste ESG-onderwerpen die in de SRI-comités aan bod komen.

Dit Algemeen Kader Verantwoord Beleggen en de bijbehorende beleidsdocumenten zijn goedgekeurd door het Directiecomité van AG.

6. Lexicon

- Algemene Rekening: alle AG-beleggingen behalve beleggingen in unit-linked-fondsen (zoals Tak 21-producten en eigen beleggingsfondsen).
- BREEAM: Building Research Establishment Environmental Assessment Method.
- CIO: Chief Investment Office, het departement 'activabeheer' van AG.
- Duurzaamheidsrisico: een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.
- ESG: Environmental (milieu), Social (maatschappij) en Governance (goed bestuur).
- ESG-factoren: ecologische, sociale en governancezaken die geïntegreerd worden in de investeringsprocedure zoals verder uiteengezet in dit algemeen kader.
- NZAOA: Net Zero Asset Owner Alliance.
- 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, een Morningstar firma, een onafhankelijke aanbieder van ESG en corporate governance onderzoek, ratings en analyse.
- UNGC: United Nations Global Compact.
- Urgewald: Urgewald, een non-profitorganisatie voor milieu en mensenrechten in Duitsland. De Global Coal Exit-lijst is een database die is samengesteld door Urgewald. Deze lijst geeft informatie over bedrijven die wereldwijd actief zijn in de steenkoolindustrie.
- Unit-linked-fondsen: beleggingsfondsen in levensverzekeringen, verdeeld in eigendomseenheden (in België beter bekend als Tak 23-fondsen).

Disclaimer:

Disclaimer: Het label Towards Sustainability wordt toegekend voor een periode van twee jaar en wordt continu 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 https://www.towardssustainability.be/nl_NL/the-label/quality-standard.

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 https://www.fsma.be/nl/duurzame-financiering.