



Betrokkenheidsbeleid

Inhoud

1. Inleiding.....	1
2. Aanpak van verantwoord beleggen	2
3. Stembeleid.....	2
4. Doelstellingen.....	2
5. Toepassingsgebied.....	3
6. Ons engagement in de praktijk.....	3
6.1 Rechtstreeks engagement.....	3
6.2 Engagement gestoeld op samenwerking.....	4
7. Organisatie van Duurzaam en Verantwoord Beleggen	4
8. Openbaarheid.....	5
9. Woordenlijst	5

1. Inleiding

In dit document beschrijven we hoe AG “actief aandeelhouderschap” benadert en hoe het zijn engagement toepast op ondernemingen waarin het investeert. Dit engagement kan de vorm aannemen van een rechtstreekse dialoog of van een aanpak die berust op samenwerking.

Dit document beschrijft de aanpak van AG inzake aandelen en ondernemingsobligaties waarin AG belegt, zowel voor de Algemene Rekening [die ofwel intern ofwel extern via mandaten wordt beheerd] als voor de Unit Linked-producten [waarvan het beheer door AG uitsluitend wordt gedelegeerd aan externe beheerders].

Voor extern beheerde activa [zowel voor zijn Algemene Rekening als voor zijn Unit Linked-producten] gaat de voorkeur van AG uit naar activabeheerders die de Beginselen voor Verantwoord Beleggen [PRI of UNPRI] van de Verenigde Naties hebben ondertekend en voor wie actief aandeelhouderschap deel uitmaakt van hun beleggingsproces. Waar relevant moeten ze ook beschikken over een stembeleid en een betrokkenheidsbeleid.

2. Aanpak van verantwoord beleggen

Investeren is een belangrijke activiteit binnen AG die een belangrijk deel van zijn inkomsten genereert maar ook risico's inhoudt. Daarom is het van essentieel belang dat investeringen beheerd worden op een manier die rekening houdt met de belangen van klanten en stakeholders, maar ook met de risicobereidheid en de belangen van AG.

Wat het beheer van zijn beleggingen betreft, hanteert AG een langetermijnvisie die gebaseerd is op voorzichtigheid, verantwoordelijkheid en duurzaamheid. AG is ervan overtuigd dat de implementatie van een doorgedreven duurzaam investeringsbeleid kan helpen bij het behalen van zijn beleggingsdoelstelling om duurzame rendementen op lange termijn voor zijn klanten te genereren.

AG past inzake Maatschappelijk Verantwoorde Beleggingen (SRI) een benadering toe die gestoeld is op 2 pijlers:

- uitsluiting van controversiële activiteiten (wapens, tabak, thermische steenkool);
- integratie van ESG-factoren in beleggingsbeslissingen.

AG is ervan overtuigd dat een actief aandeelhouderschap de uitsluitings- en integratiestrategieën kan aanvullen om zo bijkomende ESG-factoren te integreren in zijn algemeen kader van verantwoord beleggen.

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

- “om een actieve eigenaar te zijn en ESG-kwesties te integreren in beleidsregels en praktijken inzake aandeelhouderschap” (principe 2) en
- “om te streven naar een gepaste transparantie rond ESG-kwesties door entiteiten waarin we beleggen” (principe 3)

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

3. Stembeleid

Afhankelijk van het belang en de invloed die een stem kan uitoefenen in een onderneming, is het uitoefenen van stemrechten voor investeringen in aandelen, een belangrijk onderdeel om het engagement van AG in ondernemingen waarin het belegt, te realiseren. Als dusdanig is het Stembeleid een aanvulling op dit Betrokkenheidsbeleid en is het ook publiek beschikbaar.

4. Doelstellingen

AG heeft in 2020 beslist om zijn aanpak van verantwoord beleggen te versterken door het ontwikkelen en implementeren van een betrokkenheidsbeleid.

Op deze manier wil AG:

- de activiteiten van ondernemingen en vooral hun blootstelling aan ESG-risico's en -opportunities beter begrijpen;
- het gedrag van ondernemingen beïnvloeden om zo goede ESG-ondernemingspraktijken te bevorderen (o.a. de aanbevelingen van de TCFD - Task Force on Climate-related Financial Disclosures, een werkgroep rond klimaatgebonden financiële informatie);
- maatschappelijke en/of ecologische kwesties aanpakken, zoals de klimaatverandering.

Met het uitbouwen van dit engagement, heeft AG ook de intentie om het ESG-profiel van de ondernemingen waarin AG investeert te verbeteren om zo zijn beleggingsdoelstellingen op lange termijn te behalen.

5. Toepassingsgebied

AG neemt zijn engagement als betrokken investeerder op in de bedrijven waarin het rechtstreeks posities in aandelen en bedrijfsobligaties aanhoudt.

AG Insurance zal zijn engagementactiviteiten vooral toespitsen op:

- ondernemingen waarin AG een betekenisvol deel van de activa aanhoudt (in verhouding tot de volledige marktkapitalisatie of de volledige financiële schuld) en
- ESG-kwesties die verband houden met de klimaatverandering binnen de energiesector, zoals de openbaarmaking van relevante milieugegevens (in lijn met de aanbevelingen van de TCFD) of de implementatie van een adequate strategie inzake klimaatverandering.

Voor extern beheerde activa gaat de voorkeur van AG uit naar activabeheerders die de PRI hebben ondertekend en voor wie actief aandeelhouderschap onderdeel is van hun investeringsproces. Ze worden zorgvuldig geselecteerd na een grondig due diligence-onderzoek. De afspraken die AG met deze beheerders maakt, zijn in lijn met zijn beleggingsbeleid, aangezien de beleggingsrichtlijnen aan deze beheerders worden gegeven in functie van de strategie die gevolgd dient te worden en AG te allen tijde specifieke instructies kan geven. Aangezien deze afspraken overeenkomsten van onbepaalde duur zijn, kan AG ze op onmiddellijk verzoek met een minimale of geen kennisgevingsperiode beëindigen. De beheerders moeten over een stembeleid beschikken en waar relevant ook over een betrokkenheidsbeleid en deze maken ook deel uit van de opvolging van hun diensten.

6. Ons engagement in de praktijk

6.1 Rechtstreeks engagement

Voor intern beheerde activa maken portefeuillebeheerders - in het beslissingsproces - gebruik van ESG-gegevens van een externe leverancier, alsook van hun eigen analyses. Alle beleggingen worden tijdens het SRI Monitoring Committee op driemaandelijks basis gecontroleerd. Er wordt een gedocumenteerde ESG-analyse gepresenteerd voor ondernemingen die geen rating hebben gekregen van een externe data provider van AG of die een ESG-risicoscore hebben die tot de categorie Hoog of Ernstig risico behoren.

Alvorens te investeren in een onderneming, zal AG de beschikbare gegevens controleren met zijn externe ESG data provider en een bevestiging ervan vragen. AG zal ook gebruik maken van de middelen die ter beschikking worden gesteld door het PRI samenwerkingsplatform (rapporten, waarschuwingen, huidige engagementstatus). Over het engagement wordt beslist door het SRI Monitoring Committee wanneer een onderneming onvoldoende ESG-gegevens verschaft of wanneer het Committee bedenkingen heeft bij het gedrag en de praktijken van een onderneming.

Om tot een beter begrip van de ESG-risico's van een onderneming te komen, kan de portefeuillebeheerder een dialoog opstarten met de onderneming. Deze kan verlopen via e-mail, een conference call of een persoonlijke ontmoeting. Op basis van de feedback en de antwoorden van de onderneming, wordt de beslissing door het SRI Monitoring Committee genomen om de dialoog verder te zetten of af te sluiten.

Wanneer de antwoorden en de door de onderneming ondernomen acties aan de verwachtingen van AG beantwoorden, is het resultaat van het engagement om de positie te behouden en verder op te volgen. Het SRI Monitoring Committee zou eventueel kunnen beslissen om de onderneming uit het beleggingsuniversum van AG uit te sluiten wanneer de door de onderneming ondernomen acties niet aan de verwachtingen van AG beantwoorden. In dat geval zal AG zich

uit deze onderneming terugtrekken. Rekening houdend met de specifieke aard van zijn spaarproducten (beperkingen in de cashflow matching / Asset & Liability Management), mogen de obligatieposities die intern en extern voor de algemene rekening worden beheerd, echter aflopen ["grandfathering"]. In elk geval zal AG de situatie regelmatig opnieuw evalueren.

6.2 Engagement gestoeld op samenwerking

AG is ervan overtuigd dat deze benadering het meest efficiënt is, vooral wanneer verschillende investeerders gelijkaardige kwesties aanpakken. AG zal dan ook de voorkeur geven aan een engagement dat gestoeld is op samenwerking. AG zal met zijn externe beheerders en met andere actoren binnen de sector samenwerken om hun belangen onderling af te stemmen en om invloed uit te oefenen in de ondernemingen waarin het belegt.

AG heeft de UNPRI ondertekend. De PRI-vereniging heeft een Collaboration Platform ontwikkeld voor haar leden waar beleggers (onder andere) engagementacties kunnen voorstellen rond specifieke thema's en waar investeerders zich bij de voorgestelde acties kunnen aansluiten. AG maakt van deze tool gebruik om zijn duurzaamheidsbenadering te versterken. Voorbeelden van dit gebruik zijn het opvolgen van nieuwsberichten en waarschuwingen over ondernemingen in de portefeuille van AG en het ondersteunen van initiatieven of resoluties die beantwoorden aan de doelstellingen van AG en zijn verantwoorde beleggingsstrategie.

Sinds 2020 is AG lid van Climate Action 100+, een initiatief dat tot doel heeft het gedrag van bedrijven in hun klimaatstrategie te beïnvloeden. De positieve resultaten hiervan zouden moeten leiden tot betere prestaties van ondernemingen op de lange termijn en zouden een positieve impact moeten hebben op het risico/rendementsprofiel van de beleggingsportefeuilles van AG.

7. Organisatie van Duurzaam en Verantwoord Beleggen

Het beleid van AG inzake actief aandeelhouderschap is volledig geïntegreerd in het verantwoord beleggingskader zoals dat geïmplementeerd wordt door het Chief Investment Office. Alle beheerders worden hierin bijgestaan door de SRI-verantwoordelijke. Ter ondersteuning van het dagelijks beleid heeft CIO twee specifieke comités opgericht.

- Het **SRI Steering Committee** is verantwoordelijk voor de continue opvolging en actualisatie van het beleid inzake duurzaam en verantwoord beleggen. Dit comité komt elk kwartaal samen. De leden zijn de Chief Investment Officer, de Head of SRI, Head of Risk, Compliance & Internal Control, Head of General Account, Head of Unit Linked Investments en de portefeuillebeheerders. Dit Committee is verantwoordelijk voor het opmaken en herzien van het kader voor verantwoord beleggen, met inbegrip van maar niet beperkt tot:
 - de criteria voor het opmaken van de uitsluitingslijsten
 - de aanpak van de ESG-integratie
 - het betrokkenheids- en stembeleid
- Het **SRI Monitoring Committee** is verantwoordelijk voor de controle op de uitgevoerde beleggingen. Dit comité komt elk kwartaal samen. De leden zijn: de Chief Investment Officer, Head of SRI, Head of Risk, Compliance & Internal Control, Head of General Account, Head of Unit Linked investments en de portefeuillebeheerders. Dit Committee is verantwoordelijk voor het:
 - controleren en valideren van alle beleggingen;
 - valideren van de lijst met uitsluitingen, waaronder wapens, tabak en steenkool;
 - controleren en valideren van stemvoorstellen en engagementactiviteiten.

Dit betrokkenheidsbeleid werd gevalideerd door het SRI Steering Committee. Het zal jaarlijks herzien worden in geval een wijziging zich opdringt overeenkomstig de evolutie van AG en de belangen van zijn klanten. Dit beleid is goedgekeurd geweest door het Management Committee van AG.

8. Openbaarheid

Het betrokkenheidsbeleid is publiek beschikbaar op de website van AG, www.ag.be.

AG zal elk jaar een rapport opmaken over zijn stem- en engagementactiviteiten.

9. Woordenlijst

- Algemene rekening Alle beleggingen van AG behalve deze in Unit Linked producten (omvat oa Tak 21-producten en eigen beleggingen)
- CIO Chief Investment Office, het departement 'activabeheer' van AG.
- Climate Action 100+ Een initiatief van een aantal institutionele beleggers dat de grootste producenten van broeikasgassen ter wereld wil aanzetten om maatregelen te nemen die noodzakelijk zijn in de strijd tegen de klimaatopwarming
- ESG Environmental (milieu), Social (maatschappij) en Governance (goed bestuur).
- PRI Principles for Responsible Investment (Principes voor verantwoord beleggen).
- SDG Sustainable Development Goals (Doelstellingen voor duurzame ontwikkeling).
- SRI Socially Responsible Investing (Maatschappelijk verantwoord beleggen)
- Unit Linked Levensverzekering gekoppeld aan eenheden (units) van beleggingsfondsen (in België aangeduid als Tak 23).