

# Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Fondsbenaming: AG Life Real Estate**

**Legal Entity Identifier: G05OZ4J4E05KDATL0J93**

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

**Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?**

☒ Ja

☐ Nee

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_\_\_\_

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_\_\_\_

☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 77% duurzame beleggingen

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

Dit document werd opgesteld door AG op basis van de jaarrapporten en de Europese ESG templates (EET) van de onderliggende fondsen. Er werd in dit document geen rekening gehouden met eventuele duurzame eigenschappen van dit het Cohen & Steers SICAV European Real Estate Securities Fund (b.v. voor de berekening van het percentage duurzame beleggingen in de tabel hierboven en voor de tabel met de activa-allocatie).

In dit document verwijst het "Fonds" naar alle onderliggende fondsen waarin dit financiële product is belegd (zie rubriek "wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?").



## In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

De ecologische en/of sociale kenmerken die door het product werden gepromoot, zijn bereikt dankzij de opvolging van de juiste implementatie van de aanpak voor verantwoord beleggen door de SRI committees van de respectievelijke fondsbeheerders. Elke fondsbeheerder heeft zijn eigen committees, zijn eigen aanpak, zijn eigen tools en past zijn eigen modellen toe.

### Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd? ... en in vergelijking tot voorgaande perioden?

Onderstaande tabel geeft de prestaties weer van de duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de ecologische of sociale kenmerken te meten die door dit financiële product worden gepromoot, dit over het afgelopen jaar alsook de voorgaande periodes. De indicatoren worden alleen berekend voor de activa van het product waarvoor de nodige gegevens beschikbaar zijn.

| Indicatoren                                                                                    | 2024  | 2023  | 2022 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|------|
| Koolstofintensiteit (in tCO <sub>2</sub> e per miljoen euro inkomsten)                         | -     | 31,22 | -    |
| Blootstelling aan bedrijven die niet voldoen aan de principes van het Global Compact van de VN | 0,00% | 0,00% | -    |

De indicatoren in de bovenstaande tabel zijn berekend op basis van de activa waarvoor op het moment van de opmaak van dit document gegevens beschikbaar waren. De duurzaamheidsindicatoren van het fonds Cohen & Steers European Real Estate waren niet beschikbaar bij opmaak van dit rapport.

De indicator "Koolstofintensiteit" is het gewogen gemiddelde van de koolstofintensiteiten van de ondernemingen waarin wordt belegd. De koolstofintensiteit van een onderneming geeft de broeikasgasemissies van de onderneming weer in verhouding tot zijn omzet. Voor het rapport over het jaar 2024 zijn deze gegevens niet beschikbaar.

Voor de indicator "Blootstelling aan bedrijven die niet voldoen aan de principes van het Global Compact van de VN" kan het weergegeven percentage enigszins afwijken van nul. Dit komt door investeringen in derde partij-fondsen die hun eigen uitsluitingslijst hanteren.

### Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingen van het fonds waren investeringen in bedrijven die bijdragen aan een positief effect op het milieu of de maatschappij en het beperken van de negatieve effecten op het milieu of de maatschappij.

Bijvoorbeeld:

- Bedrijven met een economische activiteit die een bijdrage leveren aan 1 of meerdere Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's)

- Bedrijven die best-in-class zijn mbt milieu- en sociale praktijken in vergelijking met gelijkaardige bedrijven binnen hun respectievelijke sector en regio
- Bedrijven die opereren in een sector waarvoor er geen technologisch en economisch haalbaar koolstofarm alternatief bestaat en die hun business model aanpassen om in lijn te zijn met de doelstelling om de klimaatopwarming te beperken tot maximum 1.5°Celsius.

**Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De duurzame beleggingen in dit fonds hebben geen ernstige afbreuk gedaan aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling.

**Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

Indicatoren van ongunstige effecten worden in aanmerking genomen bij beleggingsbeslissingen die genomen worden door de respectievelijke fondsbeheerders op basis van de beschikbare interne of externe informatie en de relevantie van de indicatoren voor de economische activiteit waarin wordt belegd. Dit proces maakt deel uit van de integratie van ESG-factoren in investeringsbeslissingen van de onderliggende fondsbeheerders.

De fondsbeheerders hebben hun eigen modellen en tools. Ze maken gebruik van deze indicatoren van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in het kader van het selectieproces van de investeringen maar passen ook een actieve opvolging toe van deze indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

**Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**

De fondsbeheerders sluiten ondernemingen uit die niet voldoen aan de normen en standaarden van de UN Global Compact, de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) en de richtlijnen van de Verenigde Naties inzake bedrijven en mensenrechten, evenals de bijbehorende conventies en verdragen (inclusief de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie).

De fondsbeheerders hebben hun eigen modellen en tools.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.*

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.



## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De fondsbeheerders hebben in hun beleggingsstrategie rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren volgens de in de vorige vraag beschreven criteria.

Een verslag over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren voor elke fondsbeheerder is beschikbaar op de website van de respectievelijke fondsbeheerders. Een lijst van de onderliggende fondsbeheerders (en hun gewicht op 31/12/2024) is terug te vinden in de volgende vraag: « Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product? »



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: het jaar 2024

| Grootste beleggingen | Sector | % activa | Land      |
|----------------------|--------|----------|-----------|
|                      | Andere | 32,00%   | Luxemburg |
|                      | Andere | 30,00%   | Luxemburg |
|                      | Andere | 25,00%   | Luxemburg |
|                      | Andere | 13,00%   | Luxemburg |

Dit is een lijst van de beleggingen in alle onderliggende fondsen.

Een lijst met de grootste beleggingen per onderliggend fonds dat door een fondsbeheerder wordt beheerd is terug te vinden in de periodieke rapporten op de websites van de respectievelijke fondsen.



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?

|                                                  |        |
|--------------------------------------------------|--------|
| Afgestemd op E/S-kenmerken                       | 99,02% |
| Waarvan duurzame beleggingen*:                   | 77,48% |
| Afgestemd op de taxonomie:                       | 13,21% |
| Overige ecologisch:                              | 42,67% |
| Sociaal:                                         | 21,51% |
| Waarvan investeringen met overige E/S-kenmerken: | 21,54% |
| Overige                                          | 0,98%  |

\*Een investering, rekening houdend met alle activiteiten die eronder vallen, kan bijdragen aan zowel een ecologische - als een sociale doelstelling. Een investering kan echter slechts één keer als duurzaam beschouwd worden.

De categorie "Afgestemd op E/S-kenmerken" omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

De categorie "Overige" omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie "Afgestemd op E/S-kenmerken" omvat:

- subcategorie "Waarvan duurzame investeringen" omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen;
- subcategorie "Waarvan investeringen met overige E/S-kenmerken" omvat beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

Bij gebrek aan een geschikte methode om te berekenen in welke mate overheidsobligaties verband houden met ecologisch duurzame economische activiteiten, is AG van mening dat overheidsobligaties

- duurzame beleggingen zijn als de obligaties bestemd zijn voor de financiering van zogenaamde 'groene', duurzame of sociale activiteiten;
- beleggingen zijn met andere ecologische en/of sociale kenmerken als de staten aan een aantal criteria voldoen, zoals de bekrachtiging van de 8 kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie, ten minste de helft van de 18 internationale mensenrechtenverdragen, de Overeenkomst van Parijs, overeenkomsten inzake de niet-verspreiding van kernwapens, de VN-verdragen inzake biologische diversiteit en het feit dat de staten door het Freedom House-onderzoek 'Freedom in the World' als 'vrij' worden beschouwd;
- In de andere gevallen worden overheidsobligaties als andere beleggingen beschouwd.

### In welke economische sectoren werd belegd?

|        |         |
|--------|---------|
| Andere | 100,00% |
|--------|---------|

Met “andere” worden beleggingen in de fondsen bedoeld. Een lijst met de economische sectoren waarin belegd wordt per onderliggend fonds dat door een fondsbeheerder wordt beheerd is terug te vinden in de periodieke rapporten op de websites van de respectievelijke fondsen.



## In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

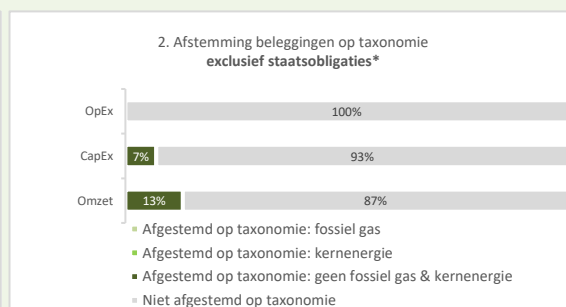
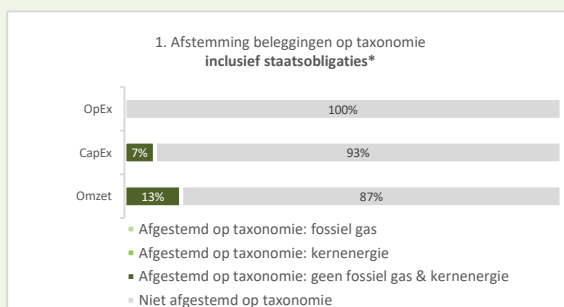
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weerspiegelen.

### Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

- ☐ Ja
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

Als het vakje “Ja” is aangevinkt, maar de percentages van blootstelling aan fossiele gas- en/of kernenergieactiviteiten volgens de EU-taxonomie in de onderstaande grafieken 0% zijn, komt dit door afronding.

*De onderstaande diagrammen geven in groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen weer. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van de afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



Deze grafiek geeft 100% van de totale investeringen weer

\* In deze diagrammen omvat “staatsobligaties” alle blootstellingen aan overheden.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer niveaus van broeikasgasemissies hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

### Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

| als % van alle investeringen |       |
|------------------------------|-------|
| Faciliterende activiteiten   | 0,00% |
| Transitieactiviteiten        | 0,00% |

### Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

| Duurzame beleggingen afgestemd op taxonomie als % van alle beleggingen | 2024   | 2023  | 2022  |
|------------------------------------------------------------------------|--------|-------|-------|
|                                                                        | 13,21% | 0,00% | 0,00% |



### Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Een deel van de beleggingen is gebeurd in duurzame activiteiten die een of meer milieudoelstellingen hebben die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 42,67%



### Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Een deel van de beleggingen is gebeurd in duurzame activiteiten die een of meer sociale doelstellingen hebben: 21,51%



### Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het doel van alle beleggingen, ook die in deze categorie, is diversificatie en duurzaam rendement op lange termijn. Strategieën van uitsluiting (waaronder uitsluiting van bedrijven die zich niet houden aan het UN Global Compact) en van integratie van de ESG-factoren maken het mogelijk minimale garanties te bieden.

De beleggingen opgenomen in deze categorie omvatten onder andere: cash of gelijkaardige instrumenten om liquiditeit te verzekeren en afgeleide producten die grotendeels worden gebruikt als dekking (om wisselkoersverschillen en renterisico's in te dekken). Deze beleggingen worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken van het fonds te bereiken.



### Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

In overeenstemming met hun verantwoorde beleggingsstrategie hebben de fondsbeheerders tijdens de referentieperiode onder andere de volgende principes toegepast:

- integratie in investeringsbeslissingen van niet-financiële gegevens op basis van ESG-criteria
- de uitoefening van stemrechten op algemene vergaderingen en het engagement met bedrijven over hun ESG-praktijken
- opvolging van de duurzaamheidsindicatoren en de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren



### Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Deze paragraaf is niet van toepassing op dit product.

