



# Bijzonder kader – Duurzaam en verantwoord beleggen bij AG

## Tak 21- producten

### Inhoud

1. Context.....	2
2. De duurzame producten.....	2
3. Duurzame strategieën binnen de tak 21 producten.....	3
3.1. Hoofdstrategieën.....	3
3.1.1. Integratie van ESG-factoren .....	3
3.1.2. Uitsluitende screening.....	4
3.2. Bijkomende strategieën.....	4
3.2.1. Best in Class screening.....	4
3.2.2. Op normen gebaseerde screening .....	4
3.2.3. Corporate engagement en aandeelhoudersactie.....	4
4. Aanvullende informatie m.b.t. uitsluiting van controversiële activiteiten.....	5
4.1. Tabak.....	5
4.2. Energie- en electriciteitsproductie.....	5

## 1. Context

AG hanteert voor al zijn producten een langetermijnvisie, waarbij we ervan overtuigd zijn dat factoren inzake milieu, maatschappij en goed bestuur (de zogenaamde ESG-factoren) een bepalende rol spelen in de beleggingsprestaties. Deze politiek wordt beschreven in het Algemeen kader. Meer specifiek wordt hier dieper ingegaan op de context waarin AG actief is en de algemene aanpak op het gebied van duurzaam en verantwoord beleggen (vaak aangeduid met de Engelse afkorting SRI, wat staat voor Socially Responsible Investing).

Voor klanten die verder willen gaan, biedt AG ook een gamma tak21-spaarverzekeringen aan, waarbij voor een doorgedreven SRI-aanpak wordt gekozen. Deze politiek wordt verder in deze nota beschreven.

## 2. De duurzame producten

Het doel van deze producten is om rendementen op lange termijn te genereren op basis van verantwoorde beleggingen via verschillende duurzame strategieën.

Om zijn klanten de gewaarborgde rentevoet en een potentiële winstdeling te kunnen aanbieden, belegt AG de activa van zijn spaarverzekeringen in een hoofdfonds. AG is noch wettelijk, noch contractueel, verplicht over te gaan tot winstdeling, de winstdeling is derhalve niet gegarandeerd en kan elk jaar wijzigen.

Voor de duurzame spaarverzekeringen wenst AG nog een stap verder te gaan dan het hierboven vernoemde Algemeen Kader. Hiervoor heeft AG een onderliggend fonds gecreëerd binnen bovenvermeld hoofdfonds. Dit onderliggend fonds volgt de kwaliteitsnorm '[Towards Sustainability](#)' van het Central Labelling Agency (CLA), met betrekking tot duurzame financiële producten.

Bijgevolg zullen alle activa van de duurzame spaarverzekeringen volledig belegd worden in dit onderliggend fonds.

In deze nota beschrijven we de verschillende duurzame strategieën die worden toegepast binnen de onderliggende fondsen.

### *Disclaimer:*

*Het label Towards Sustainability wordt toegekend voor een periode van een jaar en wordt elk jaar opnieuw geëvalueerd. Dit label is een kwaliteitsnorm bepaald door het Central Labelling Agency of the Belgian SRI Label (CLA). Deze norm legt een aantal minimumvereisten vast waaraan duurzame financiële producten moeten beantwoorden zowel op het vlak van de portefeuille als op dat van het beleggingsproces. Meer informatie over dit label vindt u op [www.towardssustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm](http://www.towardssustainability.be/nl/de-kwaliteitsnorm).*

*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 [www.fsma.be/nl/duurzame-financiering](http://www.fsma.be/nl/duurzame-financiering).*

### 3. Duurzame strategieën binnen de tak 21-producten

Om te voldoen aan bovenvermelde label [Towards Sustainability](#) volgen we een aantal hoofdstrategieën en bijkomende strategieën. We leggen nu uit hoe we dit in de praktijk brengen.



#### 3.1. Hoofdstrategieën

Om het duurzame en maatschappelijk verantwoorde karakter te weerspiegelen, worden in alle onderliggende fondsen steeds de volgende strategieën toegepast:

- o Integratie van ESG-factoren
- o Uitsluitende screening

##### 3.1.1. Integratie van ESG-factoren

Een positieve ESG-integratiestrategie, is gericht op het genereren van duurzame rendementen op lange termijn, door rekening te houden met factoren op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur in de investeringsbeslissingen.

Voor de analyse van de ESG-factoren maakt AG zowel gebruik van eigen gegevens en modellen, als van gegevens en modellen van Sustainalytics<sup>1</sup>. Het doel is om kwaliteitsvolle en degelijke beleggingsoplossingen te selecteren.

In zijn doorgedreven ESG-integratiestrategie houdt AG een beleid aan, waarbij elke investering in een bedrijf met een 'High' ESG Risk Rating per definitie worden uitgesloten. ESG-integratiestrategie wordt toegepast op alle activaklassen en op alle emittenten.

Alle portefeuilles worden driemaandelijks beoordeeld tijdens een specifiek 'SRI Monitoring Committee'.

Voorbeelden van factoren gebruikt in ESG-analyses zijn:

##### **Milieufactoren:**

De ecologische voetafdruk, doelstellingen voor de verlaging van de CO<sub>2</sub>-uitstoot, afvalbeheer, blootstelling aan omgevingsrisico's, milieugegevens en milieustrategie zijn voorbeelden van sleutelfactoren die worden gebruikt in de analyse van een bedrijf.

##### **Sociale factoren:**

Opleiding personeel, arbeidsvoorwaarden, vrijheid van vereniging, diversiteitsprogramma's, ... zijn voorbeelden van sociale factoren.

<sup>1</sup> Sustainalytics B.V. : een wereldwijde leverancier van ESG-gegevens en onderzoek naar deugdelijk ondernemingsbestuur

## Factoren van goed bestuur:

Sterke bestuurspraktijken en het beheersen van milieu- en sociale risico's zijn belangrijke drijfveren van de investeringswaarde op korte en lange termijn. Transparantie van financiële rapporten en andere bedrijfsindicatoren, SRI-beleggingsbeleid, beleid tegen omkoping en corruptie, ... zijn voorbeelden van goed bestuur factoren.

### 3.1.2. Uitsluitende screening

AG hanteert een lijst van landen, sectoren en activiteiten waarin niet mag worden belegd. De lijst wordt samengesteld zowel op basis van wettelijke voorschriften en internationale verdragen, die AG vanzelfsprekend respecteert, als op basis van eigen overtuigingen en waarden.

De uitsluitingslijst van AG omvat o.a.:

- o bedrijven actief in de wapen- en de tabakssector, op thermische steenkool gebaseerde activiteiten (steenkoolwinning en elektriciteitsproductie), onconventionele energie (zoals oliezanden, schaliegas en -olie), evenals bedrijven die de Global Compact-principes niet respecteren.
- o landen waarop financiële embargo's gelden of bekend staan om hun corruptie en belastingparadijzen.

Dankzij deze uitsluitingslijsten worden de minst duurzame bedrijven uitgesloten van het investeringsuniversum. AG gebruikt onder andere de ESG-gegevens van Sustainalytics voor de ontwikkeling van deze uitsluitingslijsten.

## 3.2. Bijkomende strategieën

Naast de 2 hoofdstrategieën zijn er nog bijkomende strategieën die worden toegepast binnen het duurzaam gamma van tak21-spaarverzekeringen.

### 3.2.1. Best in Class screening

Via best in class screening wordt getracht de duurzaamste ondernemingen te selecteren, hierbij wordt voorrang gegeven aan investeringen met de laagste ESG Risk Rating. Meer specifiek houdt dit in dat AG louter investeert in bedrijven, binnen elke sector, waarvan de ESG Risk Rating tot de 50% best-scorende behoort.

Voor elektriciteitsproducenten en bedrijven actief in de (on)conventionele olie- en gasindustrie houdt AG nog striktere regels aan. Hier wordt geïnvesteerd in bedrijven waarvan de ESG Risk Rating in de beste 30% zit.

De best in class screening wordt ook toegepast op landen. Bijvoorbeeld AG investeert niet in landen met de hoogste ESG Risk Rating.

### 3.2.2. Op normen gebaseerde screening

Het respect voor de United Nations Global Compact Principles (UNGC) maakt deel uit van een juiste uitvoering van het proces duurzaam investeren. Van ondernemingen wordt verwacht dat zij hun fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding nakomen. AG neemt als uitgangspunt dat er niet wordt geïnvesteerd in ondernemingen die deze principes schenden.

AG baseert zich onder andere op gegevens van Sustainalytics om ernstige controverses uit te sluiten.

### 3.2.3. Corporate engagement en aandeelhoudersactie

AG is ervan overtuigd dat een beleid van corporate engagement en actief aandeelhouderschap de andere duurzame strategieën kan aanvullen en ertoe kan bijdragen dat de ESG-factoren nog beter worden geïntegreerd in zijn beleid van verantwoord beleggen. Daarom zal AG, in een aantal gevallen, deelnemen aan stemmingen in algemene aandeelhoudersvergaderingen en in dialoog gaan (engagement) met bedrijven. Voor meer informatie over het betrokkenheidsbeleid en het stembeleid van AG, verwijzen we naar de specifieke beleidsdocumenten.

## 4. Aanvullende informatie m.b.t. uitsluiting van controversiële activiteiten

In het gamma duurzame producten worden er voor een aantal sectoren en activiteiten strengere uitsluitingen toegepast dan in het Algemeen kader van AG. Deze strengere uitsluitingen staan hieronder vermeld. Bovendien geeft de kwaliteitsnorm aan dat deze elk jaar restrictiever worden.

### 4.1. Tabak

Voor tabaksproducenten wordt een volledige uitsluitingsbenadering toegepast. Bovendien zijn alle bedrijven die meer dan 10% van hun inkomsten genereren uit de distributie en/of retail verkoop van aan tabak gerelateerde producten, uitgesloten.

### 4.2. Energie- en electriciteitsproductie

AG heeft voor een voorzichtige aanpak gekozen met betrekking tot de energie- en elektriciteitssector, steunend op de volgende principes:

- Portfoliomanagers zullen voornamelijk investeren in bedrijven actief in de distributie van elektriciteit;
- Binnen ons duurzaam portfolio zal de totale blootstelling tot energie- en elektriciteitssectoren gelimiteerd worden tot maximaal 5%;
- Een strengere limiet zal worden aangenomen voor deze industrieën bij de best in class strategie (zie Sectie 3.2.1);
- Specifieke limieten worden aangenomen voor volgende sectoren:

#### *Thermische steenkool*

- Thermische steenkoolwinning: ondernemingen die actief zijn in de thermische steenkoolwinning en -exploratie en meer dan 10% van hun inkomsten uit deze activiteiten genereren, zijn uitgesloten.
- Electriciteitsproductie: bedrijven met een electriciteitsproductie op basis van thermische steenkool die meer dan 10% van hun totale inkomsten bedraagt, zijn uitgesloten.

#### *Onconventionele olie- en gaswinning*

- Ondernemingen die actief zijn in onconventionele olie- en gaswinning en meer dan 10% van hun inkomsten uit deze activiteit halen, zijn uitgesloten. Onder onconventionele: olie- en gaswinning wordt verstaan: oliezanden, Artic olie en ga, schaliegas en -olie.

#### *Conventionele olie- en gaswinning*

- Productie: ondernemingen die actief zijn in de productie, exploratie, raffinage, transport en opslag van olie en gas en meer dan 10% van hun inkomsten uit deze activiteiten halen, zijn uitgesloten.
- Ondernemingen die actief zijn in producten en diensten gerelateerd aan de olie- en gassector en meer dan 10% van hun inkomsten uit deze activiteiten halen, zijn uitgesloten.

#### *Electriciteitsproductie*

AG geeft de voorkeur aan bedrijven die een koolstofintensiteit publiceren die in overeenstemming is met het akkoord van Parijs. De drempel van 315 g CO<sub>2</sub>/kWh wordt gehanteerd. Bij gebrek aan gegevens worden de volgende criteria gehanteerd:

- Ondernemingen met een electriciteitsproductie gebaseerd op olie en gas en die meer dan 10% van hun totale inkomsten genereren, zijn uitgesloten.
- Nucleaire energieproducenten die meer dan 10% van hun totale inkomsten uit deze activiteit genereren, zijn uitgesloten.
- Ondernemingen die actief zijn in producten en diensten gerelateerd aan de sector nucleaire energie en die meer dan 10% van hun inkomsten uit deze activiteiten halen, zijn uitgesloten.

Sinds 2020 is AG ondertekenaar van het Climate Action 100+ initiatief, dat tot doel heeft het gedrag van de meest CO<sub>2</sub> uitstotende bedrijven in hun klimaatstrategie te beïnvloeden, in de strijd tegen klimaatverandering.