



Bijzonder kader – Duurzaam en verantwoord beleggen bij AG Insurance

Tak 21 producten

Inhoud

1.	Context.....	1
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
4.	Aanvullende informatie m.b.t. uitsluiting van controversiële activiteiten	5
4.1.	Tabak.....	5
4.2.	Energie en electriciteitsproductie.....	5

1. Context

AG Insurance 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 onze investeringen. Deze politiek wordt beschreven in het Algemeen kader. Meer specifiek wordt hier dieper ingegaan op de context waarin AG Insurance 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 Insurance 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

Om zijn klanten de gewaarborgde rentevoet en een potentiële winstdeling te kunnen aanbieden, belegt AG Insurance de activa van zijn spaarverzekeringen in een hoofdfonds. AG Insurance 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 Insurance nog een stap verder te gaan dan het hierboven vernoemde Algemeen Kader. Hiervoor heeft AG Insurance 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.

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.

3. Duurzame strategieën binnen de tak 21 producten

Om te voldoen aan bovenvermelde label [Towards Sustainability](#) volgen we een aantal hoofdstrategieën en bijkomende strategieën volgen. 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.

Voor de analyse van de ESG-factoren maakt AG Insurance zowel gebruik van eigen gegevens en modellen, als van gegevens en modellen van Sustainalytics¹. Deze hebben tot doel om kwaliteitsvolle en degelijke spaaroplossingen te bieden.

In zijn doorgedreven ESG-integratiestrategie houdt AG Insurance een beleid aan, waarbij elke investering in een bedrijf met een 'high' ESG Risk Rating per definitie worden uitgesloten.

Voorbeelden van factoren gebruikt in ESG-analyses zijn:

Milieufactoren:

Doelstellingen voor de verlaging van de CO₂-uitstoot, 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.

¹ Sustainalytics B.V. : een wereldwijde leverancier van ESG-gegevens en onderzoek naar deugdelijk ondernemingsbestuur, en analysebureau

Factoren van goed bestuur:

Sterke bestuurspraktijken en het beheersen van milieu- en sociale risico's zijn belangrijke drijfveren van 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 Insurance 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 Insurance vanzelfsprekend respecteert, als op basis van eigen overtuigingen en waarden.

Om de uitsluitingen te bepalen worden verschillende bronnen gebruikt:

- AG Insurance uitsluitingslijst van bedrijven die wapens produceren of financieren, de tabakssector, op steenkool gebaseerde activiteiten en bedrijven die de Global Compact principes niet respecteren.
- AG Insurance uitsluitingslijst van landen waarop financiële embargo's gelden of bekend staan om hun corruptie en belastingparadijzen.

Dankzij deze zwarte lijsten worden de minst duurzame bedrijven uitgesloten. Hiervoor gebruikt AG Insurance onder andere de gegevens van Sustainalytics.

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 Insurance louter investeert in bedrijven, binnen elke sector, waarvan de ESG Risk Rating tot de 50% best-scorende behoort.

Voor elektriciteitsbedrijven, bedrijven actief in de (on)conventionele olie- en gasindustrie en nucleaire energieproducenten, houdt AG Insurance nog striktere richtlijnen aan. Hier wordt geïnvesteerd in bedrijven waarvan de ESG Risk Rating in de beste 30% zit.

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 ESG-proces. Van ondernemingen wordt verwacht dat zij hun fundamentele verantwoordelijkheden op het gebied van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en corruptiebestrijding nakomen. AG Insurance neemt als uitgangspunt dat er niet wordt geïnvesteerd in ondernemingen die deze principes schenden.

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 Insurance. Deze strengere uitsluitingen staan hieronder vermeld. Bovendien geeft de kwaliteitsnorm aan dat deze elk jaar strenger worden.

4.1. Tabak

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

4.2. Energie en electriciteitsproductie

AG Insurance 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:
 - o *Thermische steenkool*
 - Thermische steenkoolwinning: ondernemingen die actief zijn in de thermische steenkoolwinning en -exploratie en meer dan 10 % van hun inkomsten uit deze activiteiten halen, zijn uitgesloten.
 - Electriciteitsproductie: bedrijven met een electriciteitsproductiecapaciteit op basis van thermische steenkool die meer dan 10 % van hun totale electriciteitsproductiecapaciteit bedraagt, zijn uitgesloten.
 - o *Onconventionele olie- en gaswinning*
 - Onder onconventionele olie- en gaswinning wordt verstaan: oliezanden, Artic en schalie olie en gas. De investeringen in onconventionele olie- en gaswinning worden volledig uitgesloten.
 - o *Conventionele olie- en gaswinning*
 - Productie: ondernemingen die actief zijn in de productie, exploratie, raffinage, transport en opslag van olie, gas en nucleaire energie en meer dan 25% van hun inkomsten uit deze activiteiten halen, zijn uitgesloten.
 - Ondernemingen die actief zijn in ondersteunende producten en diensten van olie, gas en nucleaire energie en meer dan 25% van hun inkomsten uit deze activiteiten halen, zijn uitgesloten.