



Betrokkenheids- en stembeleid AG - Verslag over 2022

Context

Als toonaangevende marktspeeler vervult AG - met zijn producten, diensten en investeringen - een belangrijke rol in de Belgische samenleving en wil het bijdragen tot een duurzamere economie.

Met een totaal beheerd vermogen van 69,5 miljard euro eind 2022 is AG ook de grootste Belgische institutionele belegger.

Als defensieve investeerder op lange termijn, beheert AG zijn activa op een duurzame en verantwoorde manier om zo een stabiel langetermijnrendement voor zijn verschillende stakeholders te genereren, de risico's te beperken en bij te dragen tot de overgang naar een duurzamere economie.

AG houdt dan ook rekening met de factoren milieu, maatschappij en goed bestuur (de zogenaamde ESG-factoren) bij het nemen van beleggingsbeslissingen. AG is van mening dat de ESG-factoren een bepalende rol spelen in zijn beleggingsprestaties, vanuit het oogpunt van zowel rendement als risico.

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

Wim Vermeir, CIO AG: "In het kader van ons strategisch plan Impact24 heeft AG zich ertoe verbonden om ten laatste tegen 2050 de koolstofuitstoot in zijn beleggingsportefeuille tot nul terug te brengen. Wij hebben ook een tussentijds traject vastgelegd om de koolstofintensiteit van onze entiteiten in de beleggingsportefeuille tegen 2030 met 50% te verminderen. Om dit doel te bereiken en een reële impact te genereren, zullen wij onze betrokkenheid rechtstreeks en onrechtstreeks, via onze externe vermogensbeheerders en collectieve betrokkenheidsinitiatieven, voortzetten en uitbreiden."

De huidige aanpak van AG rond duurzaam en verantwoord beleggen is gebaseerd op drie pijlers:

- **Uitsluiting** van controversiële activiteiten.
- **Integratie** van factoren op het vlak van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) in beleggingsbeslissingen.
- Uitoefening van **stemrechten** en **engagement** (betrokkenheid) met ondernemingen.

Betrokkenheid en de uitoefening van stemrechten zijn cruciale componenten in het kader van duurzaam beleggen. Ze hebben tot doel om de duurzaamheidsdoelstellingen van bedrijven te versnellen en zinvolle sociale en milieueffecten af te dwingen.

Betrokkenheid bevordert een actieve dialoog en samenwerking tussen beleggers en de ondernemingen waarin zij beleggen. Door deel te nemen aan aandeelhoudersvergaderingen, bij volmacht te stemmen en direct of indirect met ondernemingen in gesprek te gaan, kunnen beleggers de besluitvorming positief beïnvloeden en maatregelen voor duurzame doelstellingen aanmoedigen. Via zinvolle betrokkenheid kunnen ze een reële impact hebben.

Voor meer informatie over het [betrokkenheids](#)- en [stembeleid](#) van AG verwijzen we naar de specifieke beleidsdocumenten die beschikbaar zijn op de website van AG. AG verwacht dat dit beleid met de tijd zal evolueren, samen met zijn ESG-strategie en de lopende EU-initiatieven, zoals uiteengezet in het EU-actieplan over de financiering van duurzame groei.

Dit verslag beschrijft de uitvoering van het betrokkenheids- en stembeleid van AG voor het jaar 2022.

Betrokkenheid

De voornaamste doelstellingen van het betrokkenheidsbeleid van AG zijn:

- Meer transparantie vragen van ondernemingen om hun activiteit en vooral hun blootstelling aan ESG-risico's en -mogelijkheden beter te begrijpen.
- Het gedrag van ondernemingen beïnvloeden om zo goede bedrijfspraktijken en ESG-reporting te bevorderen.
- Maatschappelijke en/of ecologische kwesties aanpakken, zoals de klimaatverandering.

Verantwoord eigenaarschap en efficiënt management zetten bedrijven ertoe aan de nodige middelen uit te trekken om bij te dragen aan de noodzakelijke transitie naar een duurzamere en gelijkwaardigere toekomst.

Met het uitvoeren van dit betrokkenheidsbeleid streeft AG er ook naar om het ESG-profiel van de ondernemingen waarin het investeert, te verbeteren om zo zijn beleggingsdoelstellingen op lange termijn te behalen.

Het engagement kan de vorm aannemen van een rechtstreeks engagement of van een gezamenlijk institutioneel engagementinitiatief.

Op 31 december 2022 was in totaal **29,6%** [150 bedrijven] van de intern beheerde portefeuille van aandelen en bedrijfsobligaties voor zijn algemene rekening onderworpen aan deze vormen van engagement.



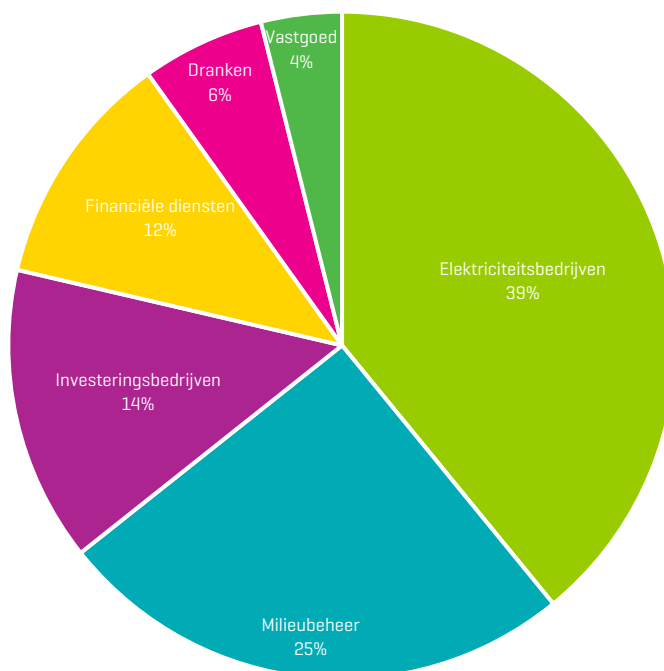
SBT = Science Based Target

CDP = Carbon Disclosure Project

1. Rechtstreeks engagement

Eind 2022 heeft AG 10 rechtstreekse lopende engagements. In 2022 ging AG rechtstreekse engagements aan met 4 Belgische ondernemingen waarin het een belangrijk deel heeft: een elektriciteitsdistributiebeprijf, een vastgoedonderneming, een beprijf voor milieucontrole en een beprijf in de drankensektor. De focus lag vooral op de openbaarmaking van meer ESG-gerelateerde gegevens.

Eind 2022 vertegenwoordigden deze 10 ondernemingen bijna 4,6% van de intern beheerde portefeuille van aandelen en bedrijfsobligaties van AG. Op 1 na zijn het allemaal Belgische bedrijven. Ons rechtstreeks engagement is verdeeld over verschillende sektoren (gebaseerd op marktwaarde):



Sinds wij met ons rechtstreeks engagement zijn begonnen, hebben we bij deze ondernemingen vooruitgang gezien op verschillende niveaus. Voorbeelden van deze vooruitgang zijn:

- Verandering in structuur, met benoeming van een speciale ESG-manager.
- Aanmaak van een specifieke rubriek over duurzaamheid op hun website.
- Ontwikkeling en uitvoering van nieuw ESG-beleid.
- Publicatie van hun eerste duurzaamheidsverslag.
- Uitwerking van een kader voor groene financiering.
- Toezicht op bestuursniveau voor ESG.

2. Collectief institutioneel engagement

Collectief institutioneel engagement vindt plaats wanneer verschillende investeerders hun middelen en inspanningen bundelen om dezelfde ESG-kwesties aan te pakken. Op die manier vergroten de investeerders de invloed die zij op een onderneming kunnen uitoefenen.

Sinds 2020 is AG lid van Climate Action 100+. Dit door investeerders geleid initiatief dringt er bij de grootste uitstoters van broeikasgassen op aan de nodige actie te ondernemen tegen klimaatverandering om de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs 2015 te halen. AG steunt het engagement van Climate Action 100+ in 166 focusbedrijven die verantwoordelijk zijn voor meer dan 80% van de industriële uitstoot van broeikasgassen. 75% van de bedrijven is het engagement aangegaan voor een netto nul CO₂-uitstoot en 92% van hen heeft een zekere mate van toezicht door de raad van bestuur wat betreft ESG-onderwerpen. In 2022 werden 47 emittenten of 12,0% van onze intern beheerde portefeuille van aandelen en bedrijfsobligaties belegd in bedrijven die worden opgevolgd door Climate Action 100+. Van deze 47 emittenten zijn er 43 (91%) die al het engagement zijn aangegaan van netto nul CO₂-uitstoot.

In 2021 ondertekende AG het CDP [Carbon Disclosure Project]. Het wereldwijde openbaarmakingssysteem van CDP voorziet beleggers van betrouwbare en vergelijkbare gegevens die ze kunnen gebruiken om bedrijven aan te spreken op hun ecologische impact. CDP leidt betrokkenheidsinitiatieven zoals de 'non-disclosure' campagne [die bedrijven aanspoort tot transparantie] en de 'Science-Based Targets' campagne [die bedrijven aanspoort bepaalde doelstellingen vast te leggen om de CO₂-voetafdruk te verminderen] om verdere milieuactie te stimuleren.

In 2022 heeft AG Insurance zich aangesloten bij de Science-Based Targets [SBT] campagne van CDP die een cyclus van positieve ambities wil creëren tussen investeerders en bedrijven. Deze campagne stimuleert bedrijven met een grote impact om SBT's vast te stellen en de decarbonisering van de reële economie te versnellen. 24% van deze ondernemingen verklaarde van plan te zijn in de komende twee jaar SBT's vast te leggen. De campagne had betrekking op 103 ondernemingen uit onze portefeuille, goed voor 14,9% van onze intern beheerde portefeuille van aandelen en bedrijfsobligaties. Na de campagne verklaarden 34 bedrijven (33%) dat zij van plan zijn in de komende twee jaar SBT's te bepalen.

3. Engagement via externe vermogensbeheerders

Voor zijn Unit-Linked activiteiten kiest AG voor een multimanagementaanpak. Dit houdt in dat AG het beheer van de activa toevertrouwt aan verschillende externe beheerders. De voorkeur van AG gaat uit naar activabeheerders die de Beginselen voor Verantwoord Beleggen [PRI] van de Verenigde Naties hebben ondertekend en die actief eigenaarschap in hun beleggingsproces integreren. In het kader van hun mandaten worden externe activabeheerders aangemoedigd om op basis van hun eigen betrokkenheidsbeleid engagementen aan te gaan met de bedrijven via de activa die ze beheren voor rekening van AG. In de periode van 12 maanden die eindigde op 30 december 2022 heeft AG via zijn externe activabeheerders engagementen aangegaan met de raad van bestuur en het management.

Het gaat om engagementsactiviteiten op verschillende duurzame gebieden: energie-efficiëntie, diversiteit, inclusie, gelijke verloning, maar ook verloning van bestuurders, diversiteit in raden van bestuur, ...

Milieu:

- De kwestie van klimaatverandering en emissiereductie stond centraal bij het meten van de vooruitgang die bedrijven en organisaties hebben geboekt op weg naar netto nul CO₂-uitstoot. Er is contact opgenomen met olie- en gasbedrijven om na te gaan hoe zij de energietransitie en de uitdagingen van de nieuwe technologieën aanpakken, maar ook met de banksector wat betreft de financiering van fossiele brandstoffen en producenten van halfgeleiders die zich ertoe hebben verbonden om te evolueren naar netto nul CO₂-uitstoot.
- Er werden enkele bedrijfsspecifieke afspraken gemaakt over ontbossing en landconversie, waarbij bedrijven worden aangemoedigd zich ertoe te verbinden de ontbossing te stoppen en hectaren land en zee te beschermen en te herstellen.

Maatschappij:

- Ook thema's zoals de crisis rond de kosten van het levensonderhoud en dwangarbeid in de toeleveringsketen werden besproken om te begrijpen hoe bedrijven deze problemen aanpakken in sectoren waar werknemers kwetsbaarder zijn door lagere lonen en een bovengemiddeld personeelsverloop.

Goed bestuur:

- De transparantie van bezoldigingen, diversiteit in raden van bestuur en goedkeuring van auditors.

Uitoefenen van stemrechten

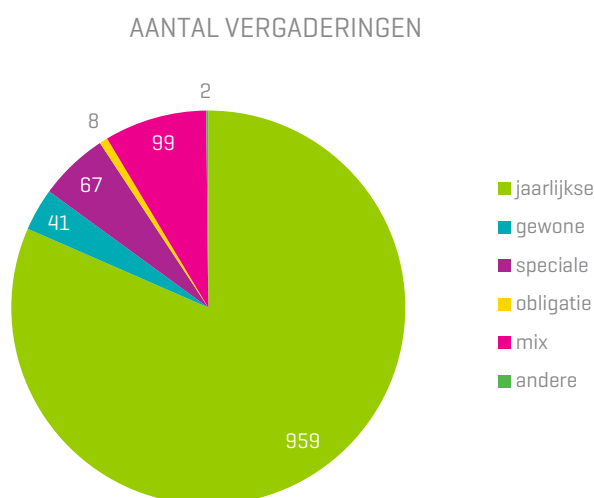
Als een verantwoordelijke institutionele investeerder op lange termijn is AG zich ten volle bewust van het vertrouwen dat klanten hebben in het goed beheer van AG om hun spaargeld te beschermen en toegevoegde waarde te creëren. AG speelt een actieve rol - rechtstreeks of via externe vermogensbeheerders - om toezicht te houden en [waar nodig] als aandeelhouder tussen te komen in aangelegenheden die de langetermijnwaarde van ondernemingen waarin het investeert kunnen beïnvloeden, met inbegrip van ESG/SRI-gerelateerde aangelegenheden.

Door het implementeren van een stembeleid zorgt AG ervoor dat stemrechten op een weldoordachte en consistente manier worden uitgeoefend.

AG oefent zijn rechten als aandeelhouder altijd uit wanneer het minstens 1% van het aandelenkapitaal van een onderneming in bezit heeft. Voor posities die minder dan 1% vertegenwoordigen, bekijkt AG geval per geval of het al dan niet zal stemmen.

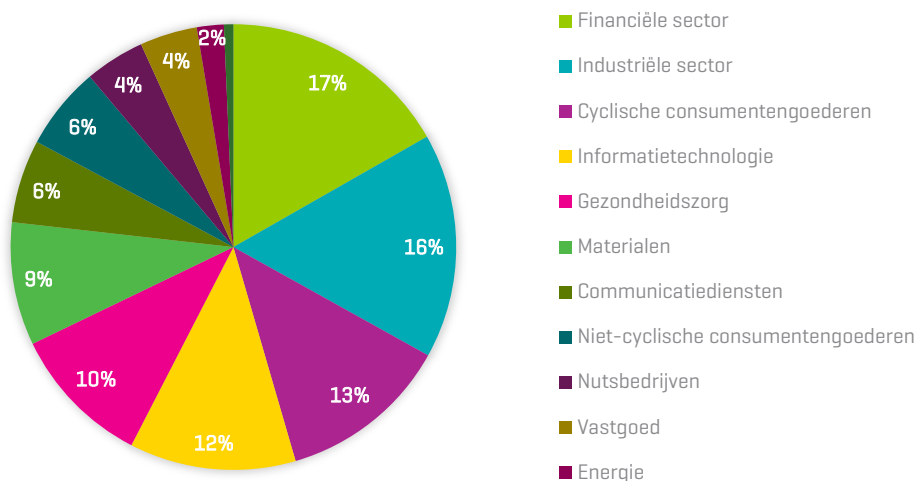
Voor beleggingsfondsen beheerd door externe activabeheerders (wat het geval is voor de Unit-Linked producten), legt AG niet op om zijn stembeleid toe te passen, maar staat het de externe activabeheerders toe om stemrechten uit te oefenen in overeenstemming met hun eigen stembeleid dat de beste ESG/SRI-praktijken op de markt omvat. De externe activabeheerders moeten aan AG verslag uitbrengen over het uitoefenen van stemrechten.

Het uitoefenen van stemrechten wordt beschouwd als een aanvulling op het engagement van AG. Via zijn externe activabeheerders nam AG in 2022 deel aan meer dan 1.100 jaarlijkse en gewone vergaderingen die meer dan 70% van de ondernemingen vertegenwoordigen. Duizenden resoluties over goed bestuur, maar ook maatschappelijke en ecologische resoluties werden ingediend door het management of de aandeelhouders.

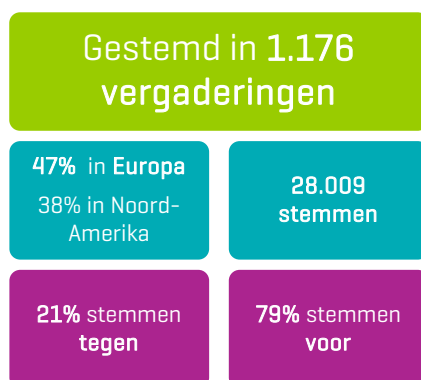


De uitoefening van stemrechten was goed verdeeld over de verschillende economische sectoren, zoals blijkt uit onderstaande grafiek:

VERGADERINGEN PER SECTOR



De overgrote meerderheid, d.w.z. 79%, van de uitgebrachte stemmen kwamen overeen met het management. De 21% waarvoor dat niet het geval was, waren gericht op de goedkeuring van auditors, het verloningsbeleid en de verkiezing van de leden van de raad van bestuur.



De vergaderingen per land waren geconcentreerd rond de twee belangrijkste geografische zones Europa en Noord-Amerika: 47% van de bijgewoonde vergaderingen vond plaats in Europa en 38% in Noord-Amerika.

VERGADERINGEN PER LAND

