

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

**Fondsbenaming: AG Life Balanced**

**Legal Entity Identifier: G05OZ4J4E05KDATL0J93**

**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 het duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 37% 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**.

**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.



## 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 werden gepromoot door de correcte implementatie van de aanpak tot verantwoord beleggen. Deze aanpak tot verantwoord beleggen houdt enerzijds in dat bepaalde beleggingen worden uitgesloten (controversee sectoren, bedrijven die het Global Compact van de Verenigde Naties niet respecteren, landen waartegen sancties zijn uitgevaardigd) en anderzijds dat ecologische, sociale en bestuurlijke factoren worden geïntegreerd in de beleggingsbeslissingen en dat de trends in de duurzaamheidsindicatoren die verband houden met ecologische en/of sociale kenmerken worden opgevolgd. De implementatie van deze benadering en het monitoren van de trends in de duurzaamheidsindicatoren worden gewaarborgd door het SRI-monitoringcomité van AG en desgevallend binnen de investeringscomités.

### Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd? ... en in vergelijking tot voorafgaande 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	2023	2022
Gemiddelde ESG-score	17,10	20,66
Ecologische voetafdruk (in tCO <sub>2</sub> e per miljoen euro geïnvesteerd)	34,93	53,93
Koolstofintensiteit (in tCO <sub>2</sub> e per miljoen euro inkomsten)	62,57	121,18
Blootstelling aan bedrijven die onderhevig zijn aan ernstige controverse	0,12%	0,36%
Blootstelling aan bedrijven die zich verbinden de SBT-aanbevelingen (Science Based Targets) te volgen	23,78%	41,24%
Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversee activiteiten	0,34%	0,08%
Blootstelling aan bedrijven die niet voldoen aan de principes van het Global Compact van de VN	0,04%	0,08%
Blootstelling aan landen waartegen sancties uitgevaardigd zijn of die verbonden zijn met belastingparadijzen	0,00%	0,01%

De indicator "Gemiddelde ESG-score" is het gewogen gemiddelde van de ESG-scores van de ondernemingen waarin wordt belegd. De ESG-score van een onderneming meet en telt de onbeheerde risico's van de onderneming op met betrekking tot een reeks ecologische, sociale en bestuurlijke aspecten die als financieel belangrijk worden beschouwd. De ESG-score loopt van 0 tot 100. Hoe lager de score, hoe lager het resterende ESG-risico.

De indicator "Ecologische voetafdruk" is het gewogen gemiddelde van de ecologische voetafdruk van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd. De voetafdruk van een onderneming geeft de uitstoot van broeikasgassen van de onderneming weer in verhouding tot zijn waarde.

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 de indicatoren “Blootstelling aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten”, “Blootstelling aan bedrijven die niet voldoen aan de principes van het Global Compact van de VN” en “Blootstelling aan landen waartegen sancties uitgevaardigd zijn of die verbonden zijn met belastingparadijzen” kan het weergegeven percentage enigszins afwijken van nul. Dit komt door investeringen in fondsen van derde partijen, die hun eigen exclusielijst gebruiken.

### **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?**

AG wil met haar duurzame en sociale beleggingen de transitie naar een meer ecologisch en sociaal duurzame wereld bevorderen. Hieronder enkele voorbeelden.

Op ecologisch vlak:

- belegt AG in obligaties uitgegeven door bedrijven of overheden met als doel het rechtstreeks en uitsluitend (her)financieren van investeringen die gericht zijn op het milieu, de zogenaamde “groene” of “duurzame” obligaties;
- financiert AG bepaalde bedrijven die oplossingen bieden om de ecologische voetafdruk te beperken. Bijvoorbeeld de digitalisering van de industriële sector om onder andere de productieprocessen te verbeteren met het oog op een grotere energie-efficiëntie en een efficiënt energiebeheer.

Op sociaal vlak:

- belegt AG in obligaties die 'sociale' activiteiten financieren, zoals sociale huisvesting of toegang tot essentiële diensten;
- investeert AG in bedrijven die een deel van hun inkomsten halen uit activiteiten die verband houden met de toegang tot essentiële diensten (gezondheidszorg, huisvesting)

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

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

De indicatoren met betrekking tot de ongunstige effecten werden in aanmerking genomen bij beleggingsbeslissingen op basis van de beschikbare 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.

AG volgde per kwartaal de evolutie van de indicatoren met betrekking tot de ongunstige effecten. Voor bepaalde indicatoren die al jaren worden gevolgd (zoals koolstofintensiteit, blootstelling aan bedrijven die de principes van het Global Compact van de VN niet naleven, blootstelling aan controversiële wapens, blootstelling aan landen waartegen sancties uitgevaardigd zijn), kon AG een opvolging doen en eventueel concrete acties ondernemen. Voor de andere indicatoren heeft AG de evolutie van de resultaten in de loop van de tijd gevolgd en zal ze de variaties van deze indicatoren blijven analyseren om te bepalen welke maatregelen eventueel moeten worden ondernomen. De opvolging vond plaats in het SRI-monitoringcomité en eventueel binnen de investeringscomités die, indien nodig, beslissingen namen om de negatieve effecten te beperken.

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

Op basis van informatie van de externe leverancier van ESG-gegevens en indien van toepassing de resultaten van analyses door haar beheerders, sluit AG ondernemingen die niet voldoen aan het Global Compact van de VN uit van zijn beleggingsuniversum (inclusief duurzame beleggingen). De analyses van de ESG-gegevensleverancier zijn onder meer gebaseerd op de normen en standaarden die zijn neergelegd in het Global Compact van de VN, de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen van de Verenigde Naties inzake bedrijven en mensenrechten, evenals de bijbehorende conventies en verdragen (inclusief de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie).

*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?

AG heeft in zijn 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 op het niveau van de onderneming is beschikbaar op de website van AG: [ag.be/duurzaamheid/nl/ag-als-investeerder/instrument-voor-verandering](https://ag.be/duurzaamheid/nl/ag-als-investeerder/instrument-voor-verandering)



## 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 2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Microsoft Corp.	Informatietechnologie	1,99%	Verenigde Staten
Apple, Inc.	Informatietechnologie	1,53%	Verenigde Staten
Alphabet, Inc.	Communicatiediensten	1,25%	Verenigde Staten
NVIDIA Corp.	Informatietechnologie	0,95%	Verenigde Staten
Amazon.com, Inc.	Consumptiegoederen (niet-essentieel)	0,94%	Verenigde Staten
Meta Platforms, Inc.	Communicatiediensten	0,68%	Verenigde Staten
UnitedHealth Group, Inc.	Gezondheidszorg	0,48%	Verenigde Staten
Visa, Inc.	Informatietechnologie	0,44%	Verenigde Staten
Eli Lilly & Co.	Gezondheidszorg	0,43%	Verenigde Staten
Novo Nordisk A/S	Gezondheidszorg	0,42%	Denemarken
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informatietechnologie	0,39%	Taiwan
Adobe, Inc.	Informatietechnologie	0,39%	Verenigde Staten
JPMorgan Chase & Co.	Financiën	0,38%	Verenigde Staten
Us Treasury N/B 2.75% 22-31/07/2027	Overheids- en overheidsgerelateerde obligaties	0,32%	Verenigde Staten
Mastercard, Inc.	Informatietechnologie	0,30%	Verenigde Staten



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

### Hoe zag de activa-allocatie eruit?

<b>Afgestemd op E/S-kenmerken</b>	<b>93%</b>
Waarvan duurzame beleggingen:	37%
Afgestemd op de taxonomie:	1%
Overige ecologisch:	27%
Sociaal:	9%
Waarvan investeringen met overige E/S-kenmerken:	56%
<b>Overige</b>	<b>7%</b>

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?

Communicatiediensten	5,29%
Consumptiegoederen (niet-essentieel)	7,31%
Consumptie (basis)	3,53%
Energie - Olie- en gasboringen	0,01%
Energie - Olie- en gasapparatuur en -diensten	0,19%
Energie - Kolen en verbruiksbrandstoffen	0,01%
Energie - Geïntegreerde olie en gas	0,99%
Energie - Olie- en gasexploratie en -productie	0,13%
Energie - Olie- en gasraffinage en marketing	0,39%
Energie - Opslag en transport van olie en gas	0,09%
Energie - Andere	0,21%
Financiën	17,48%
Gezondheidszorg	6,88%
Industrie	6,42%
Informatietechnologie	12,69%
Materialen	2,26%
Vastgoed	1,63%
Nutsvoorzieningen	1,92%
Overheids- en overheidsgerelateerde obligaties	24,32%
Cash en anderen	8,23%



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

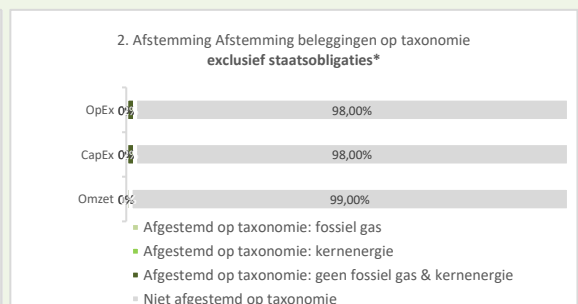
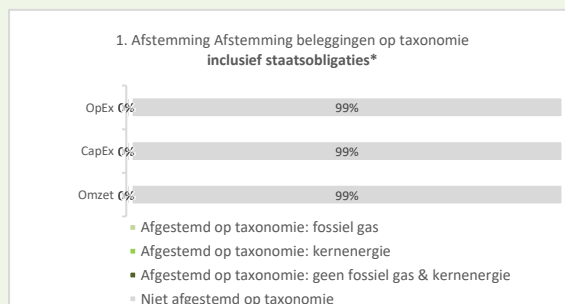
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

#### 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 71% van de totale investeringen weer

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

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.

**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	2023	2022
	0,00%	0,00%



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

Een deel van de beleggingen is gebeurd in duurzame activiteiten die een of meer milieudoelstellingen hebben die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 27%

 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.



## Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Een deel van de beleggingen is gebeurd in duurzame activiteiten die een of meer sociale doelstellingen hebben: 9%



## 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 een duurzaam rendement op lange termijn bieden. Strategieën van uitsluiting (waaronder uitsluiting van bedrijven die zich niet houden aan het VN Global Compact) en van integratie van ESG-factoren maken het mogelijk om minimumwaarborgen te bieden.

Als het percentage van de blootstelling in deze categorie groter is dan 0%, betreft het onder meer beleggingen in afgeleide producten (derivaten) voor dekking, cashposities, bepaalde overheidsobligaties en dergelijke die geen ecologische of sociale kenmerken promoten, fondsen die niet aan regelgeving onderworpen zijn, fondsen die geen duurzame beleggingsdoelstellingen hebben of niet expliciet ecologische of sociale kenmerken promoten.



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

In overeenstemming met zijn verantwoorde beleggingsstrategie heeft AG tijdens de referentieperiode de volgende principes toegepast:

- naleving van de uitsluitingslijst van landen, sectoren en activiteiten waarin AG niet investeert omdat ze controversieel zijn vanuit ecologisch of sociaal oogpunt;
- integratie in investeringsbeslissingen van niet-financiële gegevens op basis van ESG-criteria, de uitoefening van stemrechten op algemene vergaderingen en het engagement aangaan met bedrijven over hun ESG-praktijken.

De investeringsvoorstellen worden voor aanvaarding en validatie voorgelegd en besproken binnen het SRI-monitoringcomité en, indien nodig binnen de investeringscomités. De indicatoren met betrekking tot ongunstige effecten worden eveneens opgevolgd door het SRI-monitoringcomité.

Om ervoor te zorgen dat er geen investeringen worden gedaan in controversiële activiteiten, bedrijven, sectoren en landen, wordt er nadien een regelmatige controle uitgevoerd door de compliance officers van AG.



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

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor dit product.

