

FEDERALE VERZEKERING

ESG INVESTERINGSBELEID

BOEKJAAR 2025

Inhoudsopgave

7. ESG Investeringsbeleid	3
7.1. <i>ESG-criteria die van toepassing zijn op de volledige portefeuille</i>	
7.1.1. Uitsluiting	
7.1.1.1. Uitsluiting van controversiële activiteiten	
7.1.1.2. Uitsluiting van landen	
7.1.2. Norms based screening: normgebaseerde aanpak	
7.1.3. ESG-integratie & best-in-universe	
7.1.4. Limieten verbonden met ESG	
7.1.5. ESG-criteria voor vastgoed	
7.2. <i>ESG-criteria van toepassing op duurzame strategieën</i>	
7.3. <i>Ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren</i>	
7.4. <i>Desinvesteringscriteria</i>	
8. ESG-investeringsbeleid - duurzame strategieën	15
8.1. <i>Inleiding</i>	
8.2. <i>Beknopte engagementsverklaring</i>	
8.3. <i>Duurzaamheidsstrategie van Federale Verzekering</i>	
8.3.1. Portfolio screening	
8.3.2. Geselecteerde duurzaamheidsstrategieën	
8.3.3. Broeikasgasintensiteit	
8.3.4. Genderdiversiteit	
8.3.5. Stewardship - corporate engagement towards sectors with elevated risk	
8.4. <i>Benadering van specifieke categorieën van activa, investeringstechnieken en producttypes</i>	
8.5. <i>De omgang met specifieke sectoren</i>	
8.6. <i>Standpunten over overige belangrijke ESG-thema's</i>	
8.7. <i>Invulling door Federale Verzekering van de definitie 'quasi duurzame belegging'</i>	
8.8. <i>Toezicht en beheer van dit duurzaamheidskader</i>	
8.9. <i>Rollen en verantwoordelijkheden bij implementatie en herziening van het duurzaamheidskader: RACI-V</i>	

7. ESG investeringsbeleid

Federale Verzekering positioneert zich als een duurzame onderneming en streeft naar principes op het vlak van milieu (Environmental), maatschappij (Social) en Corporate Governance (ESG) binnen haar investeringsbeleid. Federale Verzekering wenst een rigoureuze en transparante benadering te volgen in het beheer van haar financiële activa.

Uit de 17 UNO duurzaamheidsdoelstellingen werden 3 kerndoelstellingen naar voor geschoven:

- waardig werk en economische groei;
- duurzame productie & consumptie;
- klimaatactie.



Daarbij viseert Federale Verzekering zowel het eigen bedrijfsbeheer als de impact via beleggingen en ons productaanbod.

7.1 ESG-criteria die van toepassing zijn op de volledige portefeuille

Federale Verzekering heeft een aantal richtlijnen omschreven voor het ESG-kader die van toepassing zijn op alle investeringen van de groep die beheerd worden door Federale Verzekering. Deze criteria worden ook gebruikt bij de selectie en de analyse van de beleggingsfondsen van derden (Unit-Linked).

7.1.1. Uitsluiting

Het is de bedoeling om gebruik te maken van uitsluitingslijsten om investeringen in bepaalde bedrijven, activiteiten en landen te voorkomen.

7.1.1.1. Uitsluiting van controversiële activiteiten

Federale Verzekering hanteert voor bedrijven een lijst van sectoren en activiteiten waarin niet belegd mag worden. Federale Verzekering heeft een strikt uitsluitingsbeleid opgesteld voor de volgende sectoren: tabak, kansspelen, wapens, steenkool en onconventionele olie & gas.

Sector	Activiteiten	Tolerantieniveau(*)	
Tabak	Productie van tabak Omvat bedrijven die sigaretten en andere tabaksproducten produceren en/of tabaks-planten kweken. Bedrijven die e-sigaretten produceren met nicotine vallen hier ook onder.	0%	Uitgesloten
	Deelname aan tabak Omvat bedrijven betrokken bij diensten of producten die verband houden met tabak, zoals detailhandel of groothandel in tabaksproducten (inclusief supermarkten), de gespecialiseerde distributie, licentieverlening, marketing en promotie van tabaksproducten of de productie van acetaatvezels die	< 5%	Omzet

	worden gebruikt in sigarettenfilters. Groothandel in tabaksproducten of e-sigaretten.		
Kansspelen	Deelname aan kansspelen Deelname aan gokken omvat bedrijven die inkomsten genereren uit gokgerelateerde activiteiten zoals de fabrikant van gokmachines, het ontvangen van royalty's van gokmachines, het verkopen van gokartikelen met een laag risico zoals loterijtickets, marketing of promotie van inzetgeld op een spel of evenement of de ontwikkeling van platforms voor activiteiten waarbij geld wordt ingezet voor weddenschappen (software). Het omvat - of het bedrijf dat een belang heeft in wedkantoren, amusement arcades, casino's, het runnen van een reeks weddenschappen en spelactiviteiten, - of een andere onderneming die inkomsten haalt uit gokken.	< 5%	Omzet
	Exploitatie van kansspelen Omvat bedrijven die inkomsten genereren uit gokactiviteiten waarbij geld wordt ingezet op een spel of evenement. Omvat eigenaren en exploitanten van casino's en gokfaciliteiten, evenals bedrijven die loterijen weddiensten aanbieden. Houd er rekening mee dat alle soorten gokken worden gedekt, inclusief online gokken (van online casino's en pokerruimtes tot websites voor sportweddenschappen en virtuele loterijen).	0%	Uitgesloten
Wapens	Deelname aan antipersoonsmijnen Bedrijven betrokken bij de productie of vervaardiging van antipersoonsmijnen of componenten van antipersoonsmijnen, waaronder geïmproviseerde explosieven die worden geactiveerd via een detonatiemechanisme en bedoeld zijn om mensen te schaden. Ook leveranciers die relevante producten of diensten met betrekking tot de productie van landmijnen leveren, worden hierin meegenomen.	0%	Uitgesloten
	Chemische en biologische wapens Bedrijven betrokken bij de productie van chemische en biologische wapens. Ook leveranciers die relevante producten of diensten leveren m.b.t. chemische en biologische wapens worden meegenomen.	0%	Uitgesloten
	Productie van clustermunitie Bedrijven die betrokken zijn bij de vervaardiging van clustermunitie, submunitie of platformen, inclusief sensorgestuurde wapens, evenals leveranciers die belangrijke producten of diensten leveren met betrekking tot de productie van clusterbommen.	0%	Uitgesloten

	Brandwapens Bedrijven die wapens vervaardigen met behulp van chemische componenten (zoals witte fosfor, napalm, thermiet, magnesiumpoeder of chloortrifluoride) voor militaire doeleinden. Ook leveranciers van essentiële componenten en bedrijven die relevante producten of diensten leveren voor de productie van wapens met witte fosfor worden hierin meegenomen. Munitie die incidentele brandende effecten kan hebben en de bovengenoemde chemicaliën die voor niet-militaire doeleinden worden gebruikt, zijn uitgesloten.	0%	Uitgesloten
	Productie van kernwapens Omvat bedrijven die volledige strategische onderdelen of platforms voor kernwapens, kernwapensystemen of kernwapen-componenten vervaardigen. Ook bedrijven die betrokken zijn bij de productie van nucleaire onderzeeërs.	0%	Uitgesloten
Steenkool	Winning van steenkool Omvat steenkoolwinningsactiviteiten (boven- en ondergrondse mijnen), maar ook transport van steenkool, de opslag van steenkool en de productie van cokes. Opmerking: deze categorie omvat zowel thermische als metallurgische steenkool.	0%	Uitgesloten
	Thermische steenkoolwinning Omvat mijnbouwactiviteiten (boven- en ondergrondse mijnen) en het transport en de opslag van thermische steenkool. Thermische steenkool wordt voornamelijk gebruikt voor energieopwekking en is verschillend van cokes- (of metallurgische) steenkool, die wordt gebruikt bij de productie van staal (niet inbegrepen in deze categorie).	0%	Uitgesloten
	Deelname in steenkoolenergie Omvat bedrijven die diensten leveren op het gebied van opwekking en distributie van steenkoolenergie, het ontwerp of de bouw van steenkoolcentrales of gediversifieerde bedrijven met belangen in de opwekking van elektriciteit uit steenkoolcentrales. Opmerking: de levering van grondstoffen is niet inbegrepen in de deelname aan steenkoolcentrales.	0%	Uitgesloten
Niet-conventionele olie & gas	Arctische olie en gas Omvat bedrijven die betrokken zijn bij de exploratie en/of productie van olie en gas in Arctische regio's (zoals gedefinieerd door de Arctische raad).	0%	Uitgesloten

	Productie van oliezanden Betreft bedrijven die betrokken zijn bij de exploratie, winning of upstream- / midstream-opslag of -transport van fossiele brandstoffen op basis van oliezanden. Het is belangrijk op te merken dat oliezanden (teerzanden) deel uitmaken van fossiele brandstoffen. Oliezanden worden onderscheiden door hun samenstellende aard en de extractiemethode, die samen leiden tot extra milieu- en sociale zorgen in vergelijking met andere fossiele brandstoffen.	0%	Uitgesloten
	Productie van schalie-energie Bedrijven die betrokken zijn bij de exploratie en/of productie van schalie-energie, evenals upstream- en midstreamopslag en -transport.	0%	Uitgesloten

7.1.1.2. Uitsluiting van landen

Federale Verzekering hanteert voor centrale overheden, centrale banken en supranationale emittenten een uitsluitingsbeleid op twee niveaus.

Staten die soevereine instrumenten uitgeven, worden geclassificeerd op basis van het inkomensniveau van hun economie, op basis van de classificaties van de Wereldbank: lage-inkomens-, lagere-middeninkomens-, hogere-middeninkomens- en hoge-inkomenseconomieën.

Alle staten moeten voldoen aan de basiscriteria onder a). Staten die zijn geclassificeerd als economieën met een hoog inkomen, moeten ook voldoen aan de aanvullende criteria onder b).

Het tweede niveau is uitsluiting van fiscaal voordelige landen en niet-coöperatieve entiteiten.

A. Algemene uitsluitingen voor alle economieën

De volgende landen komen niet in aanmerking voor beleggingen in staatsobligaties:

- Landen die te laag scoren op de 'Worldwide Governance Indicators' (WGI), opgesteld door de Wereldbank. De kracht van bestuur van een staat wordt gemeten a.d.h.v. 6 WGI's:
 1. Inspraak en verantwoording
 2. Politieke stabiliteit en afwezigheid van geweld/terrorisme
 3. Effectiviteit van de overheid
 4. Degelijke regelgeving
 5. Rechtszekerheid
 6. Controle op corruptie

Een land komt alleen in aanmerking als ze voldoet aan volgende voorwaarden : Gemiddelde score van alle WGI is minimaal -0,59 en de staat scoort niet minder dan -1,00 op een WGI.

B. Aanvullende uitsluitingscriteria voor hoge-inkomenslanden bovenop de algemene uitsluitingen voor alle economieën hierboven

Hoge-inkomenslanden worden eveneens uitgesloten als zij niet voldoen aan één of meer van de volgende duurzaamheidscriteria:

- Land heeft de 8 kernverdragen uit de verklaring over de fundamentele principes en rechten met betrekking tot werk van de Internationale Arbeidsorganisatie niet bekrachtigd of omgezet in gelijkwaardige nationale wetgeving;
- Land heeft ten minste de helft van de 18 belangrijkste internationale mensenrechtenverdragen niet bekrachtigd of omgezet in gelijkwaardige nationale wetgeving;
- Land is niet aangesloten bij:
 - het klimaatakkoord van Parijs;
 - het VN-bedrag inzake biodiversiteit;
 - het non-proliferatieverdrag voor kernwapens;
- Land heeft bijzonder hoge militaire uitgaven (> 4% bbp);
- Land wordt door de FATF beschouwd als een jurisdictie met strategische tekortkomingen op vlak van AML/CFT;
- Land scoort minder dan 40/100 op de corruptieperceptie-index van Transparency International;
- Land wordt beschouwd als 'Niet vrij' door de 'Freedom in the World'-enquête van Freedom House;
- Land waar de doodstraf in voege is.

Hieronder de toegelaten landen onder deze criteria:

Albania	Estonia	Luxembourg	Samoa
Andorra	Fiji	Malawi	San Marino
Argentina	Finland	Malaysia	Sao Tome and Principe
Armenia	France	Maldives	Senegal
Australia	Gambia	Malta	Serbia
Austria	Georgia	Marshall Islands	Seychelles
Belgium	Germany	Mauritius	Slovakia
Benin	Ghana	Micronesia	Slovenia
Bhutan	Greece	Moldova	Solomon Islands
Botswana	Grenada	Mongolia	South Africa
Brazil	Guyana	Montenegro	Spain
Bulgaria	Hungary	Morocco	Sri Lanka
Cabo verde	Iceland	Namibia	Suriname
Canada	India	Netherlands	Sweden
Chile	Indonesia	North Macedonia	Switzerland
Colombia	Ireland	Norway	Tanzania
Costa Rica	Italy	Palau	Thailand
Croatia	Ivory Coast	Peru	Timor-Leste
Cyprus	Jamaica	Philippines	Tonga
Czechia	Jordan	Poland	Tunisia
Denmark	Kiribati	Portugal	Tuvalu
Dominica	Latvia	Romania	United Kingdom
Dominican Republic	Lesotho	Rwanda	Uruguay
Ecuador	Liechtenstein	Saint Lucia	Zambia
El Salvador	Lithuania	Saint Vincent and the Grenadines	

C. Lijst van fiscaal voordelige landen en van niet-coöperatieve entiteiten

De lijst van fiscaal voordelige landen, zogenaamde belastingparadijzen, zoals gedefinieerd in het Wetboek van Inkomstenbelastingen 1992 waarbij het fiscaal regime lager is dan 15% (KB van 1 maart 2016)¹ en van entiteiten die gevestigd zijn in jurisdicties die door de Europese Unie als niet-coöperatief worden aangemerkt². Deze landen houden zich niet aan de normen inzake transparantie en eerlijke belastingheffing.

1. Abu Dhabi
2. Ajman
3. Anguilla
4. Bahama's
5. Bahrein
6. Bermuda
7. Kaaimaneilanden
8. Dubai
9. Fujairah
10. Guernsey
11. Jersey
12. Eiland Man
13. Micronesië (Federatie van)

¹ https://etaamb.openjustice.be/nl/koninklijk-besluit-van-01-maart-2016_n2016003097.html

² <https://www.consilium.europa.eu/nl/policies/eu-list-of-non-cooperative-jurisdictions/>

14. Monaco
15. Montenegro
16. Nauru
17. Oezbekistan
18. Palau
19. Pitcairneilanden
20. Ras al Khaimah
21. Saint-Barthelemy
22. Sharjah
23. Somalië
24. Turkmenistan
25. Turks en Caicos Eilanden
26. Umm al Qaiwain
27. Vanuatu
28. Wallis-en-Futuna
29. Amerikaans Samoa
30. Fiji
31. Guam
32. Panama
33. Samoa
34. Trinidad en Tobago
35. Amerikaanse Maagdeneilanden
36. Rusland
37. Antigua en Barbuda
38. Belize
39. Seychellen

7.1.2 Norms-based screening: normgebaseerde aanpak

Onze normen voor verantwoord beleggen bestaan uit twee pijlers: enerzijds de principes van het UN Global Compact (UNGC) en anderzijds de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen.

A. UN Global Compact

Het Global Compact van de Verenigde Naties (UN Global Compact) is een niet-bindend pact van de Verenigde Naties om bedrijven wereldwijd aan te moedigen een duurzaam en sociaal verantwoord beleid te voeren en verslag uit te brengen over de uitvoering ervan. Federale Verzekering wenst deze principes ook na te leven in haar investeringsbeleid.

Het Global Compact van de Verenigde Naties formuleert 10 principes in het domein van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anti-corruptie.

De principes van het UN Global Compact zijn :

Mensenrechten

Principe 1 : Bedrijven moeten de internationale bepalingen op het gebied van mensenrechten ondersteunen en respecteren.

Principe 2 : Bedrijven moeten zich ervan verzekeren dat ze niet medeplichtig zijn aan schendingen van de mensenrechten.

Arbeidsrechten

Principe 3 : Bedrijven moeten de vrijheid van vereniging in stand houden en het recht op collectieve onderhandelingen erkennen.

Principe 4 : Bedrijven moeten alle vormen van gedwongen arbeid elimineren.

Principe 5 : Bedrijven moeten elke vorm van kinderarbeid uitroeien.

Principe 6 : Elke discriminatie op het gebied van tewerkstelling of beroep moet geëlimineerd worden.

Milieu

Principe 7 : Bedrijven moeten uitdagingen op milieugebied met voorzorg benaderen.

Principe 8 : Bedrijven moeten initiatieven nemen om meer verantwoordelijkheidszin in milieuzaken te bevorderen.

Principe 9 : Bedrijven moeten de ontwikkeling en verspreiding van milieuvriendelijke technologieën aanmoedigen.

Anti-corruptie

Principe 10 : Bedrijven moeten corruptie, chantage en omkooppraktijken in al hun vormen bestrijden.

B. OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen

De OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen inzake maatschappelijk verantwoord ondernemen zijn aanbevelingen van regeringen aan multinationale ondernemingen. Zij hebben tot doel de positieve bijdrage die ondernemingen kunnen leveren aan de economische, ecologische en sociale vooruitgang aan te moedigen en negatieve gevolgen die verband kunnen houden met hun activiteiten, producten en diensten tot een minimum te beperken. De richtlijnen bestrijken alle belangrijke gebieden van bedrijfsverantwoordelijkheid, waaronder mensenrechten, arbeidsrechten, milieu, omkoping, consumentenbelangen, openbaarmaking, wetenschap en technologie, mededinging en belastingen. Editie 2023 van de richtlijnen bevat geactualiseerde aanbevelingen voor maatschappelijk verantwoord ondernemen op belangrijke gebieden, zoals klimaatverandering, biodiversiteit, technologie, bedrijfsintegriteit en gepaste zorgvuldigheid in toeleveringsketen, alsook geactualiseerde uitvoeringsprocedures voor de Nationale Contactpunten voor maatschappelijk verantwoord ondernemen.

Voor de controle van deze principes van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen doen we een beroep op de onafhankelijke ESG data provider Clarity die de beoordeling doet van de bedrijven. Bedrijven die 'in breach' vallen, worden uitgesloten als investering.

7.1.3. ESG-integratie & best-in-universe

Om de principes op het vlak van milieu (Environmental), maatschappij (Social) en corporate governance (ESG) deel te laten uitmaken van het investeringsproces, worden ESG-factoren opgenomen in de evaluatie, selectie en monitoring van de ondernemingen in de portefeuille.

De scope van de ESG-rating omvat de volgende activaklassen:

- de beursgenoteerde vastgoed- en niet-vastgoedaandelen;
- de staatsobligaties;
- de bedrijfsobligaties;
- het direct vastgoed.

Wat de roerende waarden betreft, werkt Federale Verzekering samen met Clarity, een onafhankelijke ESG data provider, die de expertise op vlak van ESG-analyse verstrekt en ook een ESG-risicorating per bedrijf toekent.

Bedrijven met een ESG-risicoscore die deel uitmaken van de beste 75% ('best-in-universe') van het Clarity AI-universum komen in aanmerking.

Belangrijkste onderdelen van de methodologie:

1. Data-inzameling en curatie:

- Clarity AI gebruikt meer dan 100 databronnen, waaronder financiële gegevens, media-artikelen en beleidsrapporten.
- Machine learning wordt ingezet om ontbrekende data in te schatten en kwaliteitscontroles uit te voeren.

2. Berekening van ESG-risicoscores:

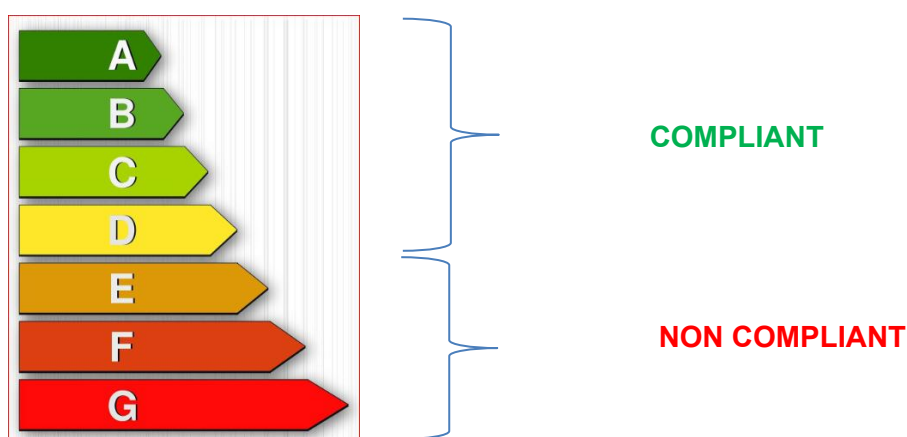
- Er worden drie soorten data gebruikt: kwantitatieve, beleids- en controversiële gegevens.
- Bedrijven worden ingedeeld in vergelijkbare groepen ('peer groups') om prestaties eerlijk te kunnen vergelijken.
- Scores worden berekend op basis van intensiteitsstatistieken en vergeleken met de concurrentie.

3. Aggregatie van scores:

- Scores worden op verschillende niveaus (zoals subcategorieën en pijlers) samengevoegd.
- Controversiële incidenten verlagen de totale ESG-score, afhankelijk van de ernst en relevantie.

Van bepaalde financiële instrumenten of bepaalde specifieke emittenten die deel uitmaken van de beleggingen zijn geen externe ESG-ratings of externe ESG-analyses beschikbaar. Om de geschiktheid van specifieke posities te evalueren wordt gebruik gemaakt van een intern model voor ESG due diligence

Wat direct vastgoed betreft, zullen de gebouwen bestemd voor belegging een EPC-score van A tot D moeten hebben om als 'compliant' beschouwd te worden. Dit zal niet het geval zijn voor EPC-scores E, F of G. Bij de ontwikkelingsprojecten zal er vermeld worden welk EPC-niveau men bij oplevering wenst te behalen.



7.1.4. Limieten verbonden met ESG

Momenteel zijn er echter niet voor alle activaklassen ESG-gegevens beschikbaar, zoals leningen, niet-beursgenoteerde aandelen, infrastructuur,...). Voorlopig zijn deze activaklassen uitgesloten van de perimeter waarop de onderstaande limieten van toepassing zijn. Federale Verzekering streeft ernaar

om haar ESG-beleid zoveel mogelijk uit te breiden. Zodra er gegevens beschikbaar zijn voor één van deze activaklassen, zal deze toegevoegd worden aan de scope waarop de ESG-limieten worden berekend.

1. Een minimum dekkingslimiet:

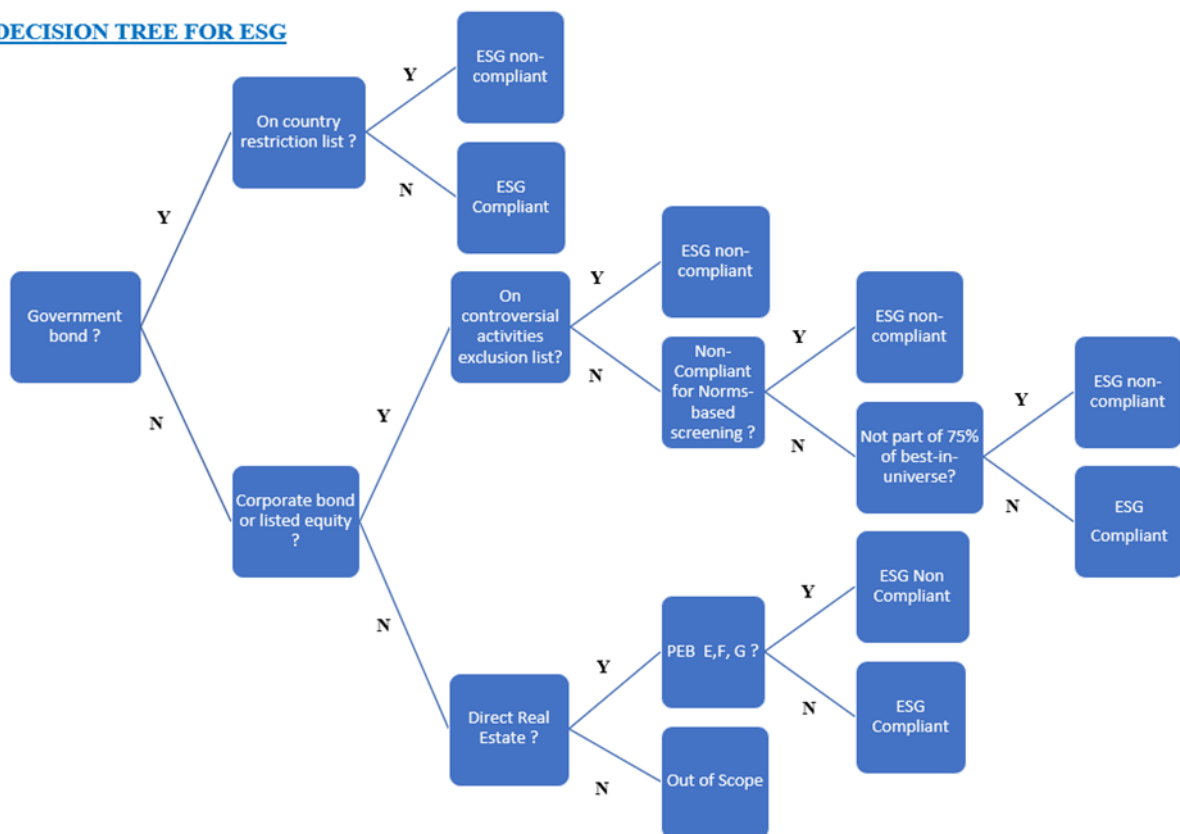
- Voor 70% van de waarde van de portefeuilles met beursgenoteerde aandelen, staatsobligaties, bedrijfsobligaties en direct vastgoed moet minstens één ESG-gegeven beschikbaar zijn, zijnde (1) de lijst van uitgesloten landen, (2) de norms-based screening UN Global Compact en OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, (3) de ESG-integratie door een ESG-risicorating of (4) een energieprestatiecertificaat (EPC);
- Voor 50% van de waarde van de totale portefeuille moet minstens één ESG-gegeven beschikbaar zijn.

2. Een minimum compliance-limiet van 95% die wordt vastgesteld op basis van de activaportefeuille waarvoor ESG-gegevens beschikbaar zijn. De activa waarvoor geen enkel ESG-gegeven beschikbaar is, vallen dus buiten de perimeter van deze limiet.

De combinatie van de definitie van de scope en de toepassing van de twee bovenstaande limieten biedt de ruimte om toch in bepaalde bedrijven te investeren die onvoldoende groot zijn om te worden opgevolgd met ESG-gegevens of in activaklassen waarvoor geen ESG-criteria beschikbaar zijn.

Decision tree compliance ESG

DECISION TREE FOR ESG



7.1.5 ESG-criteria voor vastgoed

Federale Verzekering streeft ernaar om de ESG-criteria voor vastgoed in een nabije toekomst te verfijnen en te verbeteren, met name in het kader van de ESG-rapporteringsverplichtingen en bij de opstelling van het ESG-beleid van de groep. De grote principes en de filosofie worden weergegeven in bijlage 5 bij dit beleid.

7.2. ESG-criteria van toepassing op duurzame strategieën

Waarbij in punt 7.1. de ESG-criteria werden beschreven die van toepassing zijn op de volledige portefeuille, heeft Federale Verzekering ook een duurzame strategie die enkel van toepassing is op specifieke gedeeltes van portefeuilles.

7.3. Ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren

Federale Verzekering verklaart dat zij « de belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: 'Principal Adverse Impacts' of 'PAI') van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in aanmerking neemt ». Deze indicatoren, de toepassing en de opvolging ervan zijn geheel of gedeeltelijk gelinkt met de criteria van het ESG-investeringsbeleid.

De identificatie van de PAI gebeurt aan de hand van de gestandaardiseerde indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheid die tot de belangrijkste ongunstige effecten op de ESG-duurzaamheidsfactoren leiden. Het gaat meer bepaald om de achttien indicatoren, ontleend aan de regulerende technische standaarden SFDR (RTS, bijlage 1, tabel 1). Hieronder vindt u een overzicht van die indicatoren, per activaklasse waarin belegd is en per ESG-categorie. De lijst van indicatoren kan in de toekomst gewijzigd worden.

Er zijn geen benchmarkcriteria waaraan ondernemingen, overheden of vastgoedactiva dienen te voldoen.

Ondernemingen waarin is belegd					Controversiële wapens
E	Broeikasgasemissies		Schadelijke activiteiten op de biodiversiteit		Beleggingen in overheden en supranationale instellingen
			Emissies in water		
	Koolstofvoetafdruk		Gevaarlijk of radioactief afval		E Broeikasgas-intensiteit
	Broeikasgasintensiteit	S	Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren	S	S Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten
	Fossiele brandstoffen		Ontbreken van procedures en compliancemechanismen voor het monitoren van de naleving van voorgaande beginselen		Beleggingen in vastgoedactiva
	Niet-hernieuwbare energie		Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen		E Fossiele brandstoffen
	Intensiteit energieverbruik		Genderdiversiteit raad van bestuur		Energie-inefficiëntie

* Deze tabel geeft niet de volgorde van belangrijkheid weer die Federale Verzekering aan de PAI toekennen.

7.4. Desinvesteringscriteria

Er wordt een transitieperiode voorzien voor bestaande posities in de beleggingsportefeuille die niet voldoen aan de ESG-criteria. Aandelen die niet voldoen aan de criteria mogen behouden blijven zolang de marktwaarde lager ligt dan de aanschaffingswaarde. Obligaties die niet voldoen aan de criteria mogen behouden blijven tot de eindvervaldag om zo aan de verplichtingen te voldoen inzake rendement en risicobeheer. Hoe dan ook mogen er geen nieuwe posities worden gekocht in de activa die niet voldoen aan het ESG investeringsbeleid van Federale Verzekering.

8. ESG-investeringsbeleid – duurzame strategieën

8.1. Inleiding

Dit document beschrijft het ESG-investeringsbeleid van Federale Verzekering inzake duurzame strategieën. In 2025 wordt deze duurzame strategie op het deel van de portefeuille toegekend aan VDK Safe Life. Meer bepaald biedt het document een algemene handleiding omtrent de volgende aspecten:

- [Beknpte engagementsverklaring Federale Verzekering over de wijze waarop rekening wordt gehouden met klimaatverandering en de aanpassing aan het verdrag van Parijs en hoe wordt bijgedragen aan het ondersteunen van de doelstelling van een nuluitstoot aan broeikasgasemissies in 2050 of eerder];
- De duurzaamheidsstrategie van Federale Verzekering;
- De benadering van specifieke categorieën van activa, investeringstechnieken en producttypes en de omgang met specifieke sectoren;
- Standpunten over overige belangrijke ESG-kwesties;
- Beleid over andere kwesties van PAI's op grond van SFDR / RTS.

8.2. Beknpte engagementsverklaring

Federale Verzekering wenst zich te engageren om haar beleggingsportefeuille tegen uiterlijk 2050 netto koolstofvrij te maken. Dit engagement vertaalt zich in een aantal concretere doelstellingen, die verder ondersteund worden door de methodologie inzake duurzame beleggingen zoals verder uiteengezet in dit beleidsdocument.

(a) Klimaatdoelstelling

Vooreerst wenst Federale Verzekering een bijdrage te leveren tot het behalen van het streefdoel van het klimaatakkoord van Parijs om de mondiale temperatuurstijging te beperken tot maximaal 1,5 graad Celsius. Inzake broeikasgasintensiteit hanteert Federale Verzekering het principe dat haar portefeuille inzake duurzame beleggingen beter dient te scoren dan de Europese referentiebenchmark 215 voor scope 1 en 2 financed emissies voor aandelen en bedrijfsobligaties.

(b) Milieudoelstelling

Naast de klimaatdoelstellingen tracht Federale Verzekering via haar beleggingsportefeuille tevens een bijdrage te leveren aan ruimere milieudoelstellingen, met in het bijzonder aandacht voor de milieudoelstellingen geïdentificeerd in de Europese taxonomieverordening (EU 2020/852), met name (i) duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen, (4) overgang naar een circulaire economie, (5) voorkomen en beheersen van vervuiling, en (6) beschermen en herstellen van de biodiversiteit en de bescherming van ecosystemen.

(c) Engagementsdoelstelling

Daarnaast wenst Federale Verzekering zich te profileren als een geëngageerd aandeelhouder in de participaties die zij aanhoudt. Zodoende wil Federale Verzekering ondernemingen aansporen inzake deugdelijk bestuur ('good governance') en inzake ruimere duurzaamheidspraktijken, waaronder het terugdringen van broeikasgassen in het kader van hun activiteiten en investeringen en het respecteren van internationale sociale normen.

Deze algemene doelstellingen vertalen zich in een aantal methodes en strategieën, zoals hieronder nader toegelicht.

8.3. Duurzaamheidsstrategie van Federale Verzekering

8.3.1 Portfolio screening

8.3.1.1. ESG-screening en bijdrage aan ESG-doelstellingen en karakteristieken

Voor elk duurzaam financieel product zal in detail worden nagegaan in welke mate de betrokken activa onderworpen zijn aan ESG-screening en een actieve bijdrage leveren aan ESG-doelstellingen en karakteristieken.

8.3.1.2. Kwalificatie onder SFDR

Een belangrijke leidraad die hierbij gevolgd wordt, vormt de methodologie vooropgesteld onder de **Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU 2019/2088)** ('SFDR-verordening') en dit zowel voor (i) financiële producten die overeenkomstig artikel 9 SFDR een duurzame belegging tot doel hebben en als dusdanig geheel of gedeeltelijk investeren in duurzame beleggingen, als voor (ii) financiële producten die overeenkomstig artikel 8 SFDR ecologische of sociale kenmerken promoten en gedeeltelijk in duurzame beleggingen investeren, die Federale Verzekering aankoopt of aanhoudt. Dit kader stelt Federale Verzekering in staat om (i) te beoordelen of het product (van het type levensverzekering of kapitalisatie) dat zij uitgeeft, voldoet aan de criteria van een "duurzame belegging" (zoals gedefinieerd in sectie 2.2.2) en (ii) het minimumpercentage van beleggingen met betrekking tot de financiële producten of de portefeuille waarvan het product deel uitmaakt openbaar te maken.

Tot slot biedt dit kader de mogelijkheid om te monitoren of de producten van Federale Verzekering blijven voldoen aan de opgestelde minimale duurzaamheidsvereisten.

8.3.1.3. Bepalen van technische activa, directe investeringen en onderliggende portfolio's

Als onderdeel van de portfolioscreening en overeenkomstig de hieronder beschreven methodologie, bepaalt Federale Verzekering voor elk duurzaam financieel product onder meer de verhouding tussen (i) technische activa, (ii) directe investeringen en (iii) onderliggende portfolio's.

8.3.2. Geselecteerde duurzaamheidsstrategieën

8.3.2.1. Algemeen

Federale Verzekering houdt in het algemeen rekening met een combinatie van de volgende duurzaamheidsstrategieën:

- Integratie van ESG-aspecten in duurzame beleggingen;
- Normatieve screening;
- Uitsluiting van bepaalde activiteiten en sectoren; en
- 'Best in universe' selectie.

8.3.2.2. Eerste duurzaamheidsstrategie: integratie van ESG-aspecten in duurzame beleggingen

Met het oog op de integratie van ESG-aspecten zal de omschrijving van "duurzame belegging" zoals bepaald onder SFDR als uitgangspunt gelden. De definitie van een duurzame belegging wordt beschreven in artikel 2(17) SFDR-verordening:

"Duurzame belegging": een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een **milieudoelstelling**, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, voor de productie van afval, en broeikasgasemissies, en voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een belegging in een economische

*activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een **sociale doelstelling**, met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.*

Federale Verzekering heeft een **eigen methodologie** ontwikkeld om te bepalen welke klassieke activacategorieën als duurzame belegging worden beschouwd en als dusdanig invulling te geven aan het begrip duurzame belegging. Om van duurzame belegging te kunnen spreken gebeurt een **3 stappen-evaluatie**:

1. Wordt er belegd in een economische activiteit die **bijdraagt** aan het **bereiken van milieu- en/of sociale doelstelling(en)** en zo ja, waaraan draagt die economische activiteit precies bij?
2. Brengt de economische activiteit waarin belegd wordt geen (andere) milieu- of sociale doelstellingen ernstig in het gedrang (**Do No Significant Harm**)?
3. Worden de praktijken die we als **goed bestuur** kwalificeren gevolgd door de onderneming(en) waarin belegd wordt?

Een belegging wordt alleen als een “duurzame belegging” beschouwd als deze **aan alle drie bovenvermelde criteria voldoet**. Federale Verzekering hanteert een robuust controleproces om te waarborgen dat alle duurzame beleggingen aan deze strikte vereisten voldoen.

1. Voor **Groene, Sociale en Duurzame Obligaties** (in het Engels GSSB) en **Duurzaamheid Gerelateerde Obligaties** (in het Engels SLB) hanteert Federale Verzekering een **andere benadering**. Verdere informatie hierover is te vinden in dit document onder Sectie 6: “Invulling door Federale Verzekering van de definitie “quasi duurzame belegging”

Hieronder wordt het controleproces met betrekking tot de 3 stappen-evaluatie meer in detail toegelicht.

2. Eerste evaluatiecriterium: wordt er belegd in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van milieu- en of sociale doelstelling?

Om te beoordelen of een belegging bijdraagt aan een milieu- of sociale doelstelling, hanteert Federale Verzekering specifieke criteria, indicatoren en drempels. De onderneming die de belegging uitgeeft (emittent) wordt als “bijdragend” beschouwd als deze aan ten minste **één van de volgende criteria** voldoet:

Criteria	Primaire indicatoren voor duurzame belegging	Drempel(s) / Nadere toelichting
1. Topprestaties op de verplichte PAI's	De onderneming valt in het bovenste kwartiel van het referentie-universum voor ten minste twee van de geselecteerde verplichte Principal Adverse Impacts (“PAI's”) (cf. gegevens afkomstig van de	Geselecteerde PAI's <i>Afhankelijk van de sector zullen door de externe dataprovider van Federale Verzekering specifieke PAI's worden geselecteerd en gehanteerd in de beoordeling. Federale Verzekering legt hierbij op dat dat er minstens op twee van de geselecteerde PAI's een</i>

	onafhankelijke dataleverancier van Federale Verzekering).	<i>positieve marktconforme score wordt opgetekend.</i>
Afstemming op de EU-taxonomie-verordening (of)	Minimaal 2% van de inkomsten van de onderneming kwalificeert als ecologisch duurzaam volgens de EU-taxonomieverordening (EU 2020/852).	Om te kwalificeren als ecologisch duurzaam overeenkomstig de EU-taxonomie moet de activiteit van de onderneming: ✓ Een substantiële bijdrage leveren tot één van de zes milieudoelstellingen (zoals geïdentificeerd in de EU-taxonomieverordening). ✓ Geen significante schade toebrengen aan één van de andere doelstellingen binnen het EU-taxonomieraamwerk. ✓ Voldoen aan de minimale sociale waarborgen binnen het EU-taxonomieraamwerk.
3. Afstemming op 'Duurzame Inkomsten' (Sustainable Revenue) (of)	Minimaal 20% van de inkomsten van de onderneming moeten in lijn zijn met de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties.	De duurzame ontwikkelingsdoelen (SDG's) van de VN zijn leidend bij het beoordelen van de inkomsten. ^(**)
4. Science Based-Target Initiative (SBTi) (of)	De onderneming moet inzetten op een transitie gebaseerd op SBTi-criteria, met goedgekeurde wetenschappelijke doelstellingen door SBTi	Het SBTi (Science Based Targets Initiative) streeft ernaar bedrijven te betrekken bij het beperken van de opwarming van de aarde tot 1,5 °C, zoals vastgelegd in het Parijs-akkoord.

()Kwantitatieve benadering:** Om te bepalen hoe bedrijven kunnen bijdragen aan de SDG's, richten we ons op de oorzaken die verantwoordelijk zijn voor 80% van de problemen die door deze doelstellingen worden geïdentificeerd. Met behulp van een externe dataleverancier zijn activiteiten geïdentificeerd die bijdragen leveren aan het aanpakken van deze oorzaken. Deze **bijdrage** kan **direct** zijn, bijvoorbeeld via producten en diensten die één van de geïdentificeerde oorzaken rechtstreeks aanpakken of **indirect**, bijvoorbeeld via de toeleveringsketen, door producten en diensten te leveren aan producten die er direct aan bijdragen. **Een voorbeeld:** Het diagnosticeren of behandelen van prioritaire gezondheidsproblemen, zoals via medische procedures of medicijnen, draagt direct bij aan het oplossen van het probleem. Aan de andere kant dragen leveranciers van technologie en apparatuur indirect bij aan het behalen van de gezondheidsdoelstelling door essentiële middelen te leveren die nodig zijn voor de diagnose en behandeling.

3. Tweede evaluatiecriterium: brengt de economische activiteit waarin belegd wordt geen (andere) milieu- of sociale doelstellingen ernstig in het gedrang (Do No Significant Harm)?

Nadat is vastgesteld dat de belegging op zinvolle wijze bijdraagt aan een milieu- en/of sociale doelstelling, beoordeelt Federale Verzekering of de belegging voldoet aan de “Do Not Significant Harm-criteria” (DNSH). Hierbij wordt geëvalueerd of een belegging die substantieel bijdraagt aan één of meerdere milieu- en of sociale doelstellingen, **geen significante schade toebrengt aan andere milieu- of sociale doelstellingen**. Deze negatieve screening houdt in dat slecht presterende ondernemingen worden uitgesloten op basis van de PAI-indicatoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 alsook de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 in rekening genomen voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Voor beleggingen in instrumenten uitgegeven door landen worden alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 alsook de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 in rekening genomen door landen uit te sluiten die niet tot de onderste 5^{de} percentiel volgens het ESG-scoremodel horen, en door landen uit te sluiten die de duurzaamheidscriteria niet naleven of blootgesteld zijn aan controversiële regimes.

De screening op basis van de PAI-indicatoren en de selectie van de gehanteerde PAI-indicatoren zal worden geconcretiseerd in samenspraak met de externe dataprovider, rekening houdend met (i) de kenmerken van het beleggingsproduct en de sector, (ii) de wettelijke vereisten van SFDR en de Gedelegeerde Verordening 2022/1288 en (iii) de door Federale Verzekering gehanteerde PAI-criteria vermeld in onderstaande tabel.

Onverminderd de selectie van bijkomende PAI-indicatoren met betrekking tot een beleggingsproduct, moet een belegging volgende de evaluatiemethode van Federale Verzekering steeds voldoen aan **alle onderstaande criteria** om geen afbreuk te doen aan milieu- of sociale doelstellingen en zodoende in aanmerking te komen als “duurzame belegging”.

Criteria voor het vermijden van ernstige schade aan milieu- of sociale doelstellingen
1. Blootstelling aan schadelijke sectoren Producten, diensten of operationele activiteiten van de onderneming worden <u>niet blootgesteld aan</u>: - PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen - PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)
2. Afwezigheid van controversiële activiteiten Er geen blootstelling is aan volgende controversiële PAI's: - PAI 7: Activiteiten met negatieve gevolgen voor biodiversiteitsgevoelige gebieden - PAI 10: Schending van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) - PAI 11: Ontbreken van procedures en compliance mechanismen voor het monitoren van de naleving van de beginselen van het VN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen
3. Prestaties op andere verplichte PAI's De onderneming behoort niet in tot tot het onderste 5^e percentiel voor een van de andere verplichte PAI-indicatoren (zoals vermeld in Tabel 1 van bijlage I van de SFDR-verordening).

(Opmerking: De DNSH-beoordeling maakt Federale Verzekering gebruik van 14 van de 18 verplichte PAI's (exclusief PAI 17 & 18, die gerelateerd zijn aan vastgoedactiva. PAI's 15 en 16 die betrekking hebben op staatsobligaties zijn gecoverd door DNSH, maar dragen niet bij aan de beoordeling)

4. **Naleving van Minimum Safeguards**

De onderneming voldoet aan de “*Minimum Safeguards*” op het gebied van arbeidsrechten en mensenrechten, zoals vastgestelde door de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten (zie verder in het derde evaluatiecriterium).

4. Derde evaluatiecriterium: Ondernemingen waarin is belegd volgen de praktijken van goed bestuur

Om in aanmerking te komen als duurzame belegging, dienen ondernemingen te voldoen aan een zogenaamde “**Good Governance-test**”. Hoewel de SFDR-regelgeving beperkte richtlijnen biedt voor de concrete invulling van goed bestuur, wordt aanbevolen dat aspecten zoals gezonde managementstructuren, arbeidsrelaties, werknemersbezoldiging en belastingpraktijken worden meegenomen in deze beoordeling (zoals ook opgenomen in de definitie van “duurzame belegging” in de SFDR-verordening).

Federale Verzekering past een **negatieve screening** toe op **ernstige governancegerelateerde controverses**. Deze aanpak identificeert, classificeert en kwantificeert de ernst van de governancegerelateerde risico's door middel van een analyse van nieuwsartikelen en andere relevante bronnen.

De volgende controversiële onderwerpen die in deze screening naar voor komen, bepalen of een onderneming slaagt of faalt voor de Good Governance -test:

Criteria	Nadere toelichting
Goed georganiseerde managementstructuren	- Aandeelhoudersrechten: Dit omvat incidenten over managementstructuren en onafhankelijkheid, bestuursconflicten, betwiste fusies, bedrijfsfaillissementen als gevolg van wanbeheer. - Transacties met voorkennis Dit omvat incidenten die te maken hebben met controverses rond handelen met voorkennis en van manipulatie van aandelenkoersen, inclusief handel op basis van vertrouwelijke informatie, misbruik van voorkennis en lekken van gevoelige informatie.
Arbeidsrelaties en verloning van personeel	- Lonen en arbeidsomstandigheden Dit omvat schendingen m.b.t. compensatie en arbeidsomstandigheden, die worden aangekaart door derden of door eigen werknemers van een onderneming via rechtszaken, vakbonden of stakingen. - Diversiteitskansen Dit omvat incidenten die wijzen op discriminatie van personeel, bv. met betrekking tot verloning, arbeidsvoorwaarden, promoties, intimidatie of andere vormen van ongelijke behandeling die een specifieke groep of collectief treft.

	- Vergoeding van het management Dit omvat incidenten die betrekking hebben op klachten over excessieve beloningen van leidinggevendenden of bestuurders, waaronder toegekende prijzen, voordelen, pensioenregelingen en bonussen.
Fiscale naleving	- Boekhouding Dit omvat incidenten die wijzen op wangedrag m.b.t. de financiële boekhouding van de onderneming, zoals agressieve, misleidende of niet-transparante boekhoudpraktijken, waaronder het ontbreken van onafhankelijke controlemechanismen, verduistering van activa, frauduleuze financiële rapportage of het niet kunnen voorleggen van financiële gegevens. - Belastingfraude of – ontwijking en witwaspraktijken Dit omvat incidenten die verband houden met belastingontwijking (zoals het gebruik maken van juridische technieken om belastingschulden te verlagen door middel van kunstmatige transacties, het gebruik van lege vennootschappen of het verplaatsen van de woonplaats naar een belastingparadijs), belastingontduiking (waarbij illegale middelen worden ingezet om belastingen te vermijden), problemen met achterstallige belastingen of wangedrag met betrekking tot witwassen van geld. Dit omvat ook het faciliteren van witwassen, het mogelijk maken van fraude of het plegen van fraude met klanten.

8.3.2.3. Tweede duurzaamheidsstrategie: normatieve screening

Federale Verzekering zal ook nagaan of financiële producten voldoen aan specifieke duurzaamheidsnormen. Hiervoor zal er meer concreet een evaluatie gemaakt worden ten aanzien van de zogenaamde “**Minimum Safeguards**” zoals bepaald binnen de EU-taxonomieverordening. Deze Minimum Safeguards, ook bekend als minimale sociale criteria, richten zich op de **naleving van arbeids- en mensenrechten binnen het bedrijfsleven en de gehele toeleveringsketen**.

Om aan deze minimale sociale criteria te voldoen, moeten ondernemingen **voldoen aan de volgende internationale normen**: de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) met inbegrip van de principes en rechten die worden beschreven in de acht fundamentele verdragen die in de verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) betreffende fundamentele principes en rechten op het werk worden genoemd en in het Internationaal Statuut van de Rechten van de Mens.

De guidance van de Europese Commissie verduidelijkt dat beleggingen in bedrijven die taxonomie-gealigneerd zijn (en dus voldoen aan de bovenvermelde Minimum Safeguards) ook geacht worden geen afbreuk te doen aan sociale doelstellingen (zoals bepaald in de SFDR-verordening). Emittenten die deze verdragen hebben geschonden, komen daarentegen niet in aanmerking om als “duurzame belegging” te worden beschouwd.

8.3.2.4. Derde duurzaamheidsstrategie: uitsluiting van bepaalde activiteiten en sectoren

Federale Verzekering hanteert tevens als strategie om bepaalde activiteiten en sectoren uit te sluiten als potentiële duurzame belegging. In dit verband kan er voor meer detail verder verwezen worden naar de volgende criteria en beleidsdocumenten:

- (i) De criteria voor het vermijden van ernstige schade aan milieu- of sociale doelstellingen (zie ook sectie 2.2.2.);
- (ii) Het beleid rond specifieke beleggingstechnieken of instrumenten;

- (iii) Het beleid over optionele sectoren;
- (iv) Het beleid over sectoren waarvoor de kwaliteitsstandaard (QS) van het Towards Sustainability label specifieke eisen stelt.

8.3.2.5 Vierde (bijkomende) duurzaamheidsstrategie: 'best in universe' selectie

Federale Verzekering hanteert als vierde (bijkomende) duurzaamheidsstrategie het 'best in universe' principe. Hiervoor kan meer specifiek verwezen worden naar de volgende elementen:

- We selecteren enkel emittenten die behoren tot de beste 75% van het volledige universum, op basis van de **ESG risicoscore** van Clarity AI, een onafhankelijke ESG-dataprovider.
- Ondernemingen die betrokken zijn bij ernstige controverses (geclassificeerd als 'very severe'), volgens de Controversie Score van Clarity AI worden uitgesloten.

8.3.3 Broeikasgasintensiteit

Inzake broeikasgasintensiteit hanteert Federale Verzekering het principe dat haar portefeuille inzake duurzame beleggingen beter dient te scoren dan de Europese referentiebenchmark 215 voor scope 1 en 2 emissies.

8.3.4 Genderdiversiteit

Inzake genderdiversiteit hanteert Federale Verzekering het principe dat de portfolio inzake duurzame beleggingen beter dient te scoren dan de Europese referentiebenchmark van 33% vertegenwoordiging, met dien verstande dat er bijkomend rekening zal worden gehouden met overgangsmaatregelen.

8.3.5 Stewardship – corporate engagement towards sectors with elevated risk

Federale Verzekering zal in het kader van haar duurzame beleggingen een actieve rol opnemen inzake corporate engagement en heeft in dat kader een raamovereenkomst afgesloten met een externe dienstverlener (Institutional Shareholder Services) die o.a. voorziet in een specifiek beleid inzake proxy voting en waar Federale Verzekering zich bij aansluit.

8.4. *Benadering van specifieke categorieën van activa, investeringstechnieken en producttypes*

Federale Verzekering hanteert voor bepaalde categorieën van activa, investeringstechnieken en producttypes een specifiek beleid:

Specifieke instrumenten/technieken	Geschiktheidscriteria / Tolerantieniveau
Blootstelling aan staatsobligaties	Uitsluitingslijst voor landen – Blootstelling aan staatsobligaties a. Algemene uitsluitingen voor alle economieën: De volgende landen komen niet in aanmerking voor beleggingen in staatsobligaties:

- **Controversiële regimes:**

Deze lijst omvat landen met een belastingtarief van minder dan 15% en jurisdicties die door de EU als niet-coöperatief zijn aangemerkt vanwege een gebrek aan transparantie en eerlijke belastingpraktijken.

- **Landen onder internationale sancties:**

Deze lijst bevat landen die onderworpen zijn aan sancties en embargo's opgelegd door de VN en de EU, waaronder landen waarvan de tegoeden zijn bevroren als onderdeel van strafmaatregelen. Deze sancties worden opgelegd vanwege regelmatige ernstige schendingen van mensenrechten, fundamentele vrijheden, corruptie of andere vormen van misbruik door de overheid.

- **Landen die te laag scoren op de Worldwide Governance Indicators (WGI),** opgesteld door de Wereldbank. De kracht van bestuur van een staat wordt

gemeten a.d.h.v. 6 WGI's : inspraak en verantwoording, politieke stabiliteit en afwezigheid van geweld/terrorisme, effectiviteit van de overheid, degelijke regelgeving, rechtszekerheid en controle op corruptie.

Een land komt alleen in aanmerking als het voldoet aan de volgende voorwaarden: gemiddelde score van alle WGIs is minimaal -0,59 en de staat scoort niet minder dan -1,00 op een WGI.

- b. **Aanvullende uitsluitingscriteria voor hoge-inkomenslanden** bovenop de algemene uitsluitingen voor alle economieën hierboven:

Hoge-inkomenslanden worden eveneens uitgesloten als zij niet voldoen aan één of meer van de volgende duurzaamheidscriteria:

- Land heeft de 8 kernverdragen uit de verklaring over de fundamentele principes en rechten met betrekking tot werk van de Internationale Arbeidsorganisatie niet bekrachtigd of omgezet in gelijkwaardige nationale wetgeving;
- Land heeft ten minste de helft van de 18 belangrijkste internationale mensenrechtenverdragen niet bekrachtigd of omgezet in gelijkwaardige nationale wetgeving;
- Land is niet aangesloten bij:
 - het klimaatakkoord van Parijs;
 - het VN-bedrag inzake biodiversiteit;
 - het non-proliferatieverdrag voor kernwapens;

	• Land heeft bijzonder hoge militaire uitgaven (> 4% bbp); • Land wordt door de FATF beschouwd als een jurisdictie met strategische tekortkomingen op vlak van AML/CFT; • Land scoort minder dan 40/100 op de corruptieperceptie-index van Transparency International; • Land wordt beschouwd als 'Niet vrij' door de 'Freedom in the World'-enquête van Freedom House; • Uitsluiting van landen waar de doodstraf legaal is en wordt toegepast.
Cash of cash-equivalenten	Kasposities worden niet geëvalueerd omdat hun enige doel van technische aard is of voor het afdekken van risico's
Cryptovaluta	Niet toegestaan, tenzij binnen een erkend regelgevingskader.
Derivaten	• Derivaten mogen de duurzame kenmerken van de portefeuille niet ondermijnen. Elke negatieve impact op duurzaamheidsfactoren moet worden beoordeeld. • Derivaten die uitsluitend dienen voor efficiënt portefeuillebeheer of risicobeheersing (zoals valutarisico, looptijdrisico, marktrisico en of gevoeligheid voor verandering in rentestructuren) zijn vrijgesteld van ESG-beoordeling. • Bij derivaten gebruikt als bron van rendement moet de emittent van de onderliggende activa beoordeeld worden. • Als onderliggende waarde van een derivaat een index is, moet de index QS-compatibel zijn. • Derivaten op de referentiebenchmark mogen tijdelijk max. 10% van de portefeuille uitmaken. • Derivaten op landbouwgrondstoffen zijn niet toegestaan.
Use-of-proceeds instrumenten	• 'Use-of-proceeds' instrumenten moeten voldoen aan een geschikt kader (bv. ICMA/CBI/EU GBS/LMA) en onderworpen zijn aan een onafhankelijke externe beoordeling. Voor sommige specifieke emittenten, zoals supranationale instellingen en agentschappen, is dit mogelijk niet haalbaar. In dat geval dient er een toelichting te worden gegeven over de gelijkwaardigheid door de portfolio manager. • Uitgevende instellingen en begunstigden van 'use-of-proceeds' instrumenten worden onderworpen aan een ESG due diligence proces. De milieu-, sociale en

	governancefactoren van de gefinancierde programma's / projecten dienen te worden meegewogen bij investeringen in 'use-of-proceeds' instrumenten. • De beoordeling van 'use-of proceeds' instrumenten uitgegeven door financiële instellingen, overheden en supranationale organisaties is naar eigen inzicht van de portfolio manager. • 'Use-of proceeds' instrumenten uitgegeven door bedrijven die niet voldoen aan de geschiktheidscriteria in ons uitsluitingsbeleid (tabak, wapens, (on)conventionele olie en gas, steenkool, energieopwekking) kunnen in aanmerking komen, mits het governancecriterium wordt nageleefd en er bijzondere aandacht wordt besteed aan de transitie-inspanningen van deze bedrijven in het ESG due diligence proces. • 'Use-of-proceeds' instrumenten uitgegeven door overheden die niet voldoen aan het beleid inzake blootstelling aan staatsobligaties kunnen in aanmerking komen. • Alle soorten 'use of proceeds' obligaties uitgegeven door QS-conforme emittenten worden ook toegestaan.
Short-selling	Deze techniek is toegelaten, zolang dit niet in strijd is met de ESG-kenmerken of doelstellingen van de portefeuille en geen voordelen oplevert aan niet-duurzame emittenten. • Shortposities dienen te worden gebruikt met het doel om in te spelen op ESG-zorgen, zoals bijvoorbeeld corporate governance, milieukwesties of schendingen van mensenrechten, en zijn gericht op het blootleggen van tekortkomingen van emittenten en het versterken van de markttransparantie voor investeerders. • Shorten mag niet worden gebruikt als een middel om de ESG-kenmerken van een portefeuille te verbeteren (bijvoorbeeld het compenseren van de koolstofvoetafdruk). • De beslissing om short te gaan, moet ook gedreven worden door ESG-overwegingen en niet alleen met het doel om extra rendement te genereren. • De portfolio manager dient transparant te zijn over de doelstellingen en motieven van short-selling en moet een controlesysteem hebben om potentiële negatieve gevolgen van het gebruik van deze techniek voor de ESG-kwaliteit van de portefeuille te detecteren.
Vastgoedportefeuille	Niet toegestaan.
Op index gebaseerde producten	• Op index gebaseerde producten (vb. ETF's) voldoen, als de onderliggende index QS-conform is en als er wordt

	voldaan aan de verwachtingen op het vlak van bedrijfsbetrokkenheid en aandeelhoudersactie. • Beleggingen in indexgerelateerde producten die om technische redenen gebaseerd zijn op brede marktindices (hedging) worden als ESG-neutraal beschouwd tot max. 10% van de portefeuille.
Indexen	Om als conform aan dit beleid te worden beschouwd, moet de index aan de volgende voorwaarden voldoen: • De regels voor de indexsamenstelling integreren de QS-vereisten voor duurzaamheidsstrategieën met uitzondering voor bedrijfsbetrokkenheid • De index is een 'EU Paris-Aligned Benchmark' en voldoet aan de vereisten rond wapens'
Security lending	Niet toegestaan.

8.5. De omgang met specifieke sectoren

Federale Verzekering hanteert voor bepaalde sectoren een specifiek beleid.

- (i) **Het beleid over sectoren waarvoor de kwaliteitsstandaard (QS) van het Towards Sustainability label specifieke eisen stelt.**

Sector	Activiteiten	Tolerantieniveau	
Tabak	Productie van tabak Omvat bedrijven die sigaretten en andere tabaksproducten produceren en of tabaksplanten kweken. Bedrijven die e-sigaretten produceren met nicotine vallen hier ook onder.	0%	Uitgesloten
	Deelname aan tabak Omvat bedrijven betrokken bij diensten of producten die verband houden met tabak, zoals detailhandel of groothandel in tabaksproducten (inclusief supermarkten), de gespecialiseerde distributie, licentieverlening, marketing en promotie van tabaksproducten of de productie van acetaatvezels die worden gebruikt in sigarettenfilters. Groothandel in tabaksproducten of e-sigaretten.	< 5%	Omzet
Wapens	Deelname aan antipersoonsmijnen Bedrijven betrokken bij de productie of vervaardiging van antipersoonsmijnen of componenten van antipersoonsmijnen, waaronder geïmproviseerde explosieven die worden geactiveerd via een detonatie-mechanisme en bedoeld zijn om mensen te schaden. Ook leveranciers die relevante producten of diensten met betrekking tot productie van landmijnen leveren, worden hierin meegenomen.	0%	Uitgesloten
	Deelname aan bewapening Omvat diensten zoals onderhoud, reparatie en logistieke diensten voor militair materieel, evenals niet-essentiële maar specifieke onderdelen (vb. bouten), diensten (vb. HR-software) en subsystemen voor dit materieel, evenals training van personeel voor gevechtssituaties.	0%	Uitgesloten
	Productie van bewapening Omvat fabrikanten van militaire lucht- en ruimtevaart- en defensieapparatuur, de belangrijkste onderdelen ervan (bv. munitie, defensie-elektronica), diensten (bv. ontwerp) of subsystemen (bv. geweerloop, doelradars). Dit omvat bedrijven die militaire voertuigen, tanks, militaire vliegtuigen, militaire bewakings-apparatuur, simulatiesystemen of ander gevechtsmaterieel produceren dat door het leger wordt gebruikt. Producten/diensten voor	0%	Uitgesloten

	dubbel gebruik die zowel in civiele als militaire toepassingen worden gebruikt, zoals vrachtwagens, grondverzetmachines of algemene communicatietoestellen, worden niet meegenomen.		
	Chemische en biologische wapens Bedrijven betrokken bij de productie van chemische en biologische wapens. Ook leveranciers die relevante producten of diensten leveren m.b.t. chemische en biologische wapens worden meegenomen.	0%	Uitgesloten
	Deelname aan clustermunitie Bedrijven die producten of diensten leveren voor de productie van clustermunitie, submunitie of platformen. Ook financieringsbedrijven die betrokken zijn bij de productie van clustermunitie vallen hieronder.	0%	Uitgesloten
	Productie van clustermunitie Bedrijven die betrokken zijn bij de vervaardiging van clustermunitie, submunitie of platformen, inclusief sensorgestuurde wapens, evenals leveranciers die belangrijke producten of diensten leveren met betrekking tot de productie van clusterbommen.	0%	Uitgesloten
	Brandwapens Bedrijven die wapens vervaardigen met behulp van chemische componenten (zoals witte fosfor, napalm, thermiet, magnesiumpoeder of chloortrifluoride) voor militaire doeleinden. Ook leveranciers van essentiële componenten en bedrijven die relevante producten of diensten leveren voor de productie van wapens met witte fosfor worden hierin meegenomen. Munitie die incidentele brandende effecten kan hebben en de bovengenoemde chemicaliën die voor niet-militaire doeleinden worden gebruikt, zijn uitgesloten.	0%	Uitgesloten
	Deelname aan kernwapens Bedrijven die relevante producten of diensten leveren voor de productie van kernwapens. Financiering van meer dan 1 miljard dollar aan bedrijven die kernwapens produceren vallen hier ook onder.	0%	Uitgesloten
	Productie van kernwapens Omvat bedrijven die volledige strategische onderdelen of platforms voor kernwapens, kernwapensystemen of kernwapencomponenten vervaardigen. Ook bedrijven die betrokken zijn bij de productie van nucleaire onderzeeërs.	0%	Uitgesloten

	Oproerbeheersing Omvat bedrijven die beschermingsuitrusting en oproerwapens produceren.	0%	Uitgesloten
	Kleine vuurwapens Omvatten bedrijven die handvuurwapens, pistolen, jachtgeweren, revolvers en munitie produceren of verkopen, zowel voor civiel (niet-militair) als militair gebruik. Bedrijven die accessoires voor vuurwapens en munitie produceren vallen hier niet onder.	0%	Uitgesloten
Steenkool	Winning van steenkool Omvat steenkoolwinningsactiviteiten (boven- en ondergrondse mijnen), maar ook transport van steenkool, opslag van steenkool en productie van cokes. Opmerking: deze categorie omvat zowel thermische als metallurgische steenkool.	0%	Uitgesloten
	Thermische steenkoolwinning Omvat mijnbouwactiviteiten (boven- en ondergrondse mijnen) en het transport en de opslag van thermische steenkool. Thermische steenkool wordt voornamelijk gebruikt voor energieopwekking en is verschillend van cokes- (of metallurgische) steenkool, die wordt gebruikt bij de productie van staal (niet inbegrepen in deze categorie)	0%	Uitgesloten
	Deelname aan winning van steenkool Omvat relevante diensten voor de productie van steenkool, zoals mijnbouw, extractie, opslag, transport en steenkoolhandel.	0%	Uitgesloten
	Deelname in steenkoolenergie (kolencentrales) Omvat bedrijven die direct betrokken zijn de opwekking van elektriciteit uit steenkool of op steenkool gebaseerde brandstoffen.	0%	Uitgesloten
	Deelname in steenkoolenergie Omvat bedrijven die diensten leveren op het gebied van opwekking en distributie van steenkoolenergie, het ontwerp of de bouw van steenkoolcentrales of gediversifieerde bedrijven met belangen in de opwekking van elektriciteit uit steenkoolcentrales. Opmerking: de levering van grondstoffen is niet inbegrepen in de deelname aan steenkoolcentrales.	0%	Uitgesloten
Olie, gas en andere fossiele brandstoffen	Arctische olie en gas Omvat bedrijven die betrokken zijn bij de exploratie en/of productie van olie en gas in	0%	Uitgesloten

	Arctische regio's (zoals gedefinieerd door de Arctische raad).		
	Deelname aan fossiele brandstoffen Verwijst naar de indirecte betrokkenheid bij fossiele brandstofoperaties, waaronder detailhandel, marketing, distributie, inclusief downstream transmissie (zoals het transport van eindproducten naar eindgebruikers), evenals activiteiten met betrekking tot het leveren van diensten voor fossiele brandstofoperaties en andere logistieke activiteiten die daarmee samenhangen (bv. boor- of opslagapparatuur). Tubulaire goederen (ook bekend als OCTG, of Oil Country Tubular Goods), die worden gebruikt als productiebuys, omhulsels en boorpijp en groothandelsenergie van fossiele brandstoffen zijn ook inbegrepen. Ook de productie van elektriciteit uit deze brandstoffen wordt beschouwd. Het is belangrijk op te merken dat fossiele brandstoffen verwijzen naar elke klasse van materialen van biologische oorsprong in de aardkorst die als energiebron kan worden gebruikt. De drie belangrijkste soorten zijn olie (aardolie), aardgas en steenkool. Biobrandstoffen worden niet als fossiele brandstoffen beschouwd. Deze omvatten ethanol (vaak gemaakt van maïs en suikerriet), biodiesel (afkomstig van plantaardige oliën en dierlijke vetten), groene diesel (afgeleid van algen en andere plantaardige bronnen) en biogas (methaan afgeleid van dierlijke mest en ander verteerd organisch materiaal).	0%	Uitgesloten
	Deelname aan gasvormige brandstoffen Verwijst naar de indirecte betrokkenheid bij operaties met gasvormige brandstoffen, waaronder detailhandel, marketing, distributie inclusief downstream distributie (zoals het transport van eindproducten naar eindgebruikers), evenals activiteiten met betrekking tot het leveren van diensten voor operaties met gasvormige brandstoffen en andere logistieke activiteiten die daarmee samenhangen (bv. boor- of opslagapparatuur). Tubulaire goederen (ook bekend als OCTG, of Oil Country Tubular Goods), die worden gebruikt als productiebuys, omhulsels en boorpijp, groothandelsenergie en elektriciteitsproductie uit gasvormige brandstoffen zijn ook inbegrepen. Ook de productie van elektriciteit uit gasvormige brandstoffen wordt beschouwd. Het is belangrijk op te merken dat biogas (methaan, afgeleid van dierlijke mest en ander	0%	Uitgesloten

	verteerd organisch materiaal) niet wordt beschouwd.		
	Deelname aan oliebrandstoffen Verwijst naar de indirecte betrokkenheid bij operaties met oliebrandstoffen, waaronder detailhandel, marketing, distributie inclusief downstreamtransmissie (zoals het transport van eindproducten naar eindgebruikers), evenals activiteiten met betrekking tot het leveren van diensten voor operaties met oliebrandstoffen en andere logistieke activiteiten die daarmee samenhangen (bv. boor- of opslagapparatuur). Tubulaire goederen (ook bekend als OCTG, of Oil Country Tubular Goods), die worden gebruikt als productiebuis, omhulsels en boorpijp, en groothandelsenergie van oliebrandstoffen zijn ook inbegrepen. Ook de productie van elektriciteit uit olie wordt beschouwd. Het is belangrijk op te merken dat biobrandstoffen niet worden beschouwd. Deze omvatten ethanol (vaak gemaakt van maïs en suikerriet), biodiesel (afkomstig van plantaardige oliën en dierlijke vetten) en groene diesel (afgeleid van algen en andere plantaardige bronnen).	0%	Uitgesloten
	Productie van fossiele brandstoffen Betreft bedrijven die direct betrokken zijn bij de winning van fossiele brandstoffen, een klasse van materialen van biologische oorsprong in de aardkorst die als energiebron kunnen worden gebruikt: ruwe olie, steenkool, aardgas of zware olie, evenals de diensten die verband houden met de productie of verwerking van fossiele brandstoffen, zoals exploratie, boren, raffinage, opslag en transport van fossiele brandstoffen (pijpleidingen, kolenslurriepijpleidingen, olie- en gastankers of upstream-/midstreamtransport).	0%	Uitgesloten
	Productie van gasvormige brandstoffen Omvat bedrijven die direct betrokken zijn bij de winning van aardgas, evenals gerelateerde diensten zoals exploratie, boren, raffinage, opslag en transport (upstream en midstream) via pijpleidingen of gasscheepvaartbedrijven.	0%	Uitgesloten
	Productie van oliebrandstoffen Betreft bedrijven die direct betrokken zijn bij de winning van oliebrandstoffen (ruwe olie, zware olie), evenals de diensten die verband houden met de productie of verwerking van oliebrandstoffen, zoals exploratie, boren, raffinage, opslag en transport van fossiele brandstoffen (pijpleidingen, olietankers of upstream-/midstreamtransport).	0%	Uitgesloten
	Deelname aan oliezanden	0%	Uitgesloten

	Betreft bedrijven die betrokken zijn bij producten of diensten gerelateerd aan de productie van oliezanden (bv. apparatuur, opslag of transport) of de exploratie ervan, evenals indirecte betrokkenheid bij downstreamactiviteiten met brandstoffen uit oliezanden.		
	Productie van oliezanden Betreft bedrijven die betrokken zijn bij de exploratie, winning of upstream-/midstreamopslag of -transport van fossiele brandstoffen op basis van oliezanden. Het is belangrijk op te merken dat oliezanden (teerzanden) deel uitmaken van fossiele brandstoffen. Oliezanden worden onderscheiden door hun samenstellende aard en de extractiemethode, die samen leiden tot extra milieu- en sociale zorgen in vergelijking met andere fossiele brandstoffen	0%	Uitgesloten
	Deelname aan schalie-energie Betreft bedrijven die betrokken zijn bij producten of diensten gerelateerd aan de productie van schalie-energie (bv. boor-, opslag- of transportapparatuur) of exploratie, evenals indirecte betrokkenheid bij downstreamactiviteiten met schalie-energie.	0%	Uitgesloten
	Productie van schalie-energie Bedrijven die betrokken zijn bij de exploratie en/of productie van schalie-energie, evenals upstream- en midstreamopslag en -transport.	0%	Uitgesloten
Energieopwekking	Nucleaire energieproductie Omvat bedrijven die eigenaar zijn van en/of nucleaire elektriciteitscentrales beheren.	0%	Uitgesloten
	Deelname aan Nucleaire Energie Omvat leveranciers die producten en/of diensten leveren die specifiek gericht zijn op nucleaire energieproductie (bv. reactorapparatuur, radioactief afvalbeheer). Bedrijven die betrokken zijn bij de mijnbouw/winning van uranium, evenals leveranciers die relevante producten en/of diensten leveren met betrekking tot de winning van uranium, worden ook als betrokken beschouwd. Bedrijven die zich bezighouden met de distributie van elektriciteit die afkomstig is van nucleaire energieproductie vallen ook onder deze definitie.	0%	Uitgesloten

(ii) Het beleid over optionele sectoren

Sector	Activiteiten	Tolerantieniveau	
Alcohol	Deelname aan alcohol Omvat de detailhandel, groothandel of het verstrekken van alcoholische dranken, waaronder drankenhandels, supermarkten, bars en restaurants, evenals diensten die verband houden met de gespecialiseerde distributie of marketing en promotie van alcoholische dranken, inclusief de productie van blikken, flessen of doppen die uitsluitend voor alcoholische dranken worden gebruikt.	< 25%	Omzet
	Alcoholproductie Omvat alle activiteiten van fermentatie of distillatie van alcoholische dranken, waaronder distilleerders, wijnmakers en producenten van bier en moutdranken. Het telen van druiven voor wijnproductie is ook inbegrepen. Let op: onze methodologie dekt de productie of deelname aan alcoholproducten voor medisch of industrieel gebruik niet.	< 25%	Omzet
Cannabis	Cannabis Omvat bedrijven die zich bezighouden met de teelt, productie en/of detailhandel van cannabis en/of cannabis-gebaseerde producten. Bedrijven die betrokken zijn bij farmaceutisch onderzoek naar cannabis of het landbouwproces van cannabis worden ook inbegrepen. Leveranciers van producten/diensten aan cannabisbedrijven en producenten van pijpen voor cannabis zijn eveneens inbegrepen.	< 25%	Omzet
Kansspelen	Deelname' aan gokactiviteiten Omvat bedrijven die inkomsten genereren uit gok gerelateerde activiteiten zoals de productie van gokautomaten, het ontvangen van royalty's van gokautomaten, de verkoop van laagrisico-gokartikelen zoals loten, marketing of promotie van inzetgeld op een spel of evenement, of de ontwikkeling van platforms voor activiteiten waarbij geld wordt ingezet voor weddenschappen (software). Het omvat ook bedrijven met belangen in wedkantoren of amusement arcades, casino's, het uitvoeren van diverse gok-en speelactiviteiten of enige andere onderneming die inkomsten genereert uit gokactiviteiten.	< 5%	Omzet
	Gokvoorzieningen Omvat bedrijven die inkomsten genereren uit gokactiviteiten waarbij geld wordt ingezet op een spel of evenement. Omvat eigenaren en exploitanten van casino's en gokfaciliteiten, evenals bedrijven die loterij- en weddiensten aanbieden. Concreet dus alle vormen van gokken, inclusief online gokken (online casino, pokerrooms, websites voor sportweddenschappen en virtuele loterijen).	0%	Uitgesloten

Entertainment voor volwassenen	Deelname aan entertainment voor volwassenen Omvat bedrijven die seksspeeltjes produceren of pornografie produceren of distribueren, gedefinieerd als expliciete beelden van seksueel gedrag die bedoeld zijn om seksuele opwinding te veroorzaken. Productie van producten en diensten die worden bestempeld als ‘erotica’, ‘porno’, of ‘entertainment voor volwassenen’ inclusief de publicatie hiervan via drukwerk of film, of de distributie ervan zowel <u>direct</u> via media (vb. televisieprogramma's, tijdschriften of internetverkoop) als <u>indirect</u>, door het faciliteren van distributie (vb. hotels, telecommunicatie). Bezit of uitbating van nachtclubs	< 5%	Omzet
Dierenwelzijn	Dierenmishandeling Omvat elke niet-naleving van de ‘<i>Five Freedoms of Animal Welfare</i>’ of van de normen van de Wereldorganisatie voor diergezondheid met betrekking tot het fokken, huisvesten, vervoeren en slachten van dieren. Dit geldt voor dieren die worden gehouden voor landbouwdoeleinden (zoals de productie van voedsel, wol, huid of bont) of voor entertainmentdoeleinden.	0%	Uitgesloten
	Dierproeven voor cosmetica Omvat onderzoeken en testen die op dieren worden uitgevoerd om de veiligheid en effectiviteit van cosmetische producten te bepalen.	< 5%	Omzet
	Dierproeven Omvat onderzoeken en testen die op dieren worden uitgevoerd om de veiligheid en effectiviteit van producten te bepalen. Bedrijven die dierproeven uitvoeren uitsluitend wanneer dit wettelijk verplicht is, en/of bedrijven die dierproeven uitbesteden aan externe laboratoria worden ook als betrokken beschouwd, aangezien deze testen essentieel zijn om product op de markt te brengen.	< 5%	Omzet
Agrochemische producten en pesticiden	Deelname aan agrochemische producten en pesticiden: Omvat bedrijven die relevante producten en diensten leveren voor de productie van insecticiden, pesticiden, herbiciden en fungiciden die specifiek voor landbouwdoeleinden worden geproduceerd.	0%	Uitgesloten
	Productie van agrochemicaliën: Omvat bedrijven die betrokken zijn bij de productie van chemische producten die worden gebruikt om ongewenste organismen die schadelijk zijn voor gewassen te bestrijden of om de bodem te bemesten. Deze omvatten insecticiden, pesticiden, herbiciden en fungiciden die specifiek worden	0%	Uitgesloten

	geproduceerd voor landbouwdoeleinden - moderne synthetische meststoffen die voornamelijk zijn samengesteld uit stikstof-, fosfor- en kaliumverbindingen met toegevoegde secundaire voedingsstoffen vallen ook onder deze categorie.		
Palmolie	Palmolie Omvat bedrijven die betrokken zijn bij de productie (teelt, extractie, verwerking, raffinage, enz.) van olie uit het vruchtvlees van de palm (Afrikaanse oliepalm of <i>Elaeis guineensis</i> Jacq) of het geperste extract van de pit van de vrucht. Bedrijven die producten vervaardigen of verkopen waarin palmolie als ingrediënt wordt gebruikt, vallen hier niet onder.	0%	Uitgesloten

8.6. Standpunten over overige belangrijke ESG-thema's

• Biodiversiteit

Federale Verzekering hanteert een uitsluitingsbeleid voor bedrijven die een negatieve impact hebben op biodiversiteit, met name in sectoren zoals agrochemie, pesticiden en palmolie. De palmolieproductie wordt gekoppeld aan ontbossing, biodiversiteitsverlies en mensenrechtenkwesties.

De impact van bedrijfsactiviteiten op biodiversiteitsgevoelige gebieden wordt gemonitord volgens de Controverse Score van Clarity AI (PAI 7). Bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses worden uitgesloten. Voor de beoordeling van de impact (schending) volgt men de richtlijnen van de International Union for Conservation of Nature and Natural Resources (IUCN), die specifiek gericht zijn op de bescherming van biodiversiteit. Daarbij wordt rekening gehouden met internationale richtlijnen en beschermde biodiversiteitsgebieden, waaronder:

- Key Biodiversity Areas
- Het Natura 2000-netwerk van beschermde gebieden
- UNESCO-werelderfgoedlocaties
- EU-richtlijnen inzake natuurbehoud, zoals de Richtlijn voor het behoud van wilde vogels (79/409/EEG) en de Richtlijn voor het behoud van natuurlijke habitats en wilde fauna en flora (92/43/EEG).

Dit maakt deel uit van de ESG-risicoscore alsook de controverse score van Clarity AI.

Zoals eerder vermeld, zal Federale Verzekering gebruik maken van de diensten van Institutional Shareholder Services (ISS) voor proxy voting, om duurzame doelstellingen te ondersteunen en de impact van bedrijfsactiviteiten op biodiversiteit te bevorderen. Meer details over dit beleid zijn terug te vinden in het beleid betreffende corporate engagement en proxy voting.

• Watergebruik

Het beheer van ESG-kwesties zoals emissies in water (PAI 8) wordt meegenomen in zowel de ESG-risicoscore als de controverse score van Clarity AI. Bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses worden uitgesloten. Daarnaast wordt via proxy voting actief ingezet op het stimuleren van verantwoord waterbeheer.

• Vervuiling en afval

Het beheer van ESG-kwesties zoals aandeel gevaarlijk afval en radioactief afval (PAI 9) wordt meegenomen in zowel de ESG-risicoscore als de controverse score van Clarity AI. Bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses worden uitgesloten. Daarnaast wordt via proxy voting actief ingezet op het stimuleren van verantwoord afvalbeheer en vermindering van vervuiling.

8.7. Invulling door Federale Verzekering van de definitie 'quasi duurzame belegging'

In het beleid van Federale Verzekering worden bepaalde financiële instrumenten van zowel bedrijfs- als staatsuitgevers als 'quasi duurzame belegging' aangemerkt, omdat ze mogelijks niet volledig voldoen aan de eerder beschreven algemene criteria voor een duurzame belegging van de klassieke activacategorieën. Financiële instrumenten die in aanmerking komen zijn de volgende:

☐ **Groene, Sociale en Duurzame obligaties (GSSB):**

Deze worden automatisch als 'duurzame belegging' beschouwd onder SFDR, mits ze voldoen aan de relevante standaarden zoals de Green Bond Principles, Climate Bond Standards, en de EU Green Bond. Deze obligaties worden als zodanig geclassificeerd in de Bloomberg-database en voldoen aan de vereisten zonder verdere interne analyse.

8.8. Toezicht en beheer van dit duurzaamheidskader

Deze methodologie wordt naar best vermogen uitgevoerd, met een redelijke implementatietermijn, na goedkeuring door de relevante commissies en na periodieke herzieningen (van het duurzame investeringsuniversum).

In principe wordt dit beleidskader jaarlijks geëvalueerd en indien nodig herzien. De meest recente Quality Standard van het Towards Sustainability label is daarbij richtinggevend. Maar er kunnen uiteraard ook eigen accenten gelegd worden. Indien noodzakelijk kan er ook ad hoc bijgestuurd worden.

Indien deze methodologie desinvesteringen vereist, zullen portefeuillemanagers deze zo snel als mogelijk uitvoeren, rekening houdend met marktomstandigheden, liquiditeit en portefeuillebeperkingen. In de praktijk kunnen bepaalde beleggingen tijdelijk aanwezig blijven indien dit in het belang van de klant is en volgens de wetgeving, maar ze mogen niet verhoogd worden.

Federale Verzekering baseert zich voor de kwalificatie van duurzaamheid voornamelijk op gegevens van externe leveranciers. Dit omwille van de complexiteit, techniciteit en het grote volume aan financiële duurzaamheidsdata.

8.9. Rollen en verantwoordelijkheden bij implementatie en herziening van het duurzaamheidskader:
RACI-V

TS BELEIDSKADER			
Project Role	Name	RACI-V	
Project Sponsor	Charles-Xavier Tulkens (ESG Manager)	A	
Business Owner	Filip Torfs (Director Client Solutions Life)	I, C	
Product Owner (<i>vdk safe life</i>)	Timothy Van Nieuwenhove (Product Manager Leven) Sustainable Finance Workgroup	R	
Project Manager	Bart Vanhaelen (Sustainability Manager) Sustainable Finance Workgroup	R	
Asset Management	Stijn Elebaut (Portfolio Manager) Sustainable Finance Workgroup	R	
Legal Product	Geert De Poortere (Juridisch Expert Leven) Sustainable Finance Monitoring	C	
Risk	Noura Bouzid (Risk Manager) Sustainable Finance Monitoring	C	
Compliance	Philippe Sterck (Directie Compliance) Sustainable Finance Monitoring	C	
Investment Committee	Jean-Marc Mayeur (Chief Investment Officer)	I, V	

Dit beleid annuleert en vervangt het beleid goedgekeurd door de raad van bestuur van 25.01.2024.

Beleid goedgekeurd

door het investeringscomité van 12.12.2025
Door het directiecomité van 22.12.2025
door het risk management committee van xx
door het audit- en risicocomité van xx
door de raad van bestuur van xx