

VDK Safe Life

Informatie over duurzaamheid art. 8 SFDR (01/01/2023)

a. Samenvatting

VDK Safe Life is een spaarverzekering van Federale Verzekering die onder andere ecologische en sociale kenmerken promoot. Daarbij staan de ondernemingen waarin geïnvesteerd wordt garant voor een goed bestuur. Hetzelfde geldt voor de landen waarin geïnvesteerd wordt. Federale Verzekering selecteert voor het product VDK Safe Life, anders gezegd, beleggingen met ecologische, sociale en governance (ESG) kenmerken.

Rond de ESG-risicobeoordeling werkt Federale Verzekering samen met Sustainalytics, een onafhankelijk en toonaangevend onderzoeksbureau gespecialiseerd ESG-data en ratings. Sustainalytics levert niet alleen de expertise aan om ESG-analyses uit te voeren wanneer een belegging gedaan wordt maar ook tijdens de duurtijd waarin die belegging wordt aangehouden, is er de nodige monitoring.

De Sustainalytics-risicobeoordeling geeft onder meer aan in hoeverre een onderneming tijdens de uitoefening van haar economische activiteit blootgesteld is aan ESG-risico's. Ondernemingen met een ESG-rating van meer dan 40, wat overeenkomt met een "ernstig" ESG-risico, sluit Federale Verzekering uit als belegging.

De doelstelling die Federale Verzekering zich oplegt is dat ten minste 70% van de beleggingsportefeuille (exclusief cash/geld) moet performen als ESG.

De beleggingsportefeuille wordt 2 keer per jaar tegen het licht gehouden. Er wordt een transitieperiode voorzien voor bestaande posities in de beleggingsportefeuille die niet voldoen aan de ESG-criteria. Hoe dan ook mogen er geen nieuwe posities worden gekocht in de activa die niet voldoen aan de ESG beleggingspolitiek van Federale Verzekering.

Verder is Federale Verzekering een geëngageerde verzekeraar die dialoog en contacten met bedrijven en andere emittenten, ook op het vlak van duurzaamheidsthema's, niet schuwt.

b. De doelstelling van VDK Safe Life is niet om duurzaam te beleggen maar wel om te focussen op de ESG-prestaties van de onderliggende beleggingen

Met VDK Safe Life wordt belegd in fondsen of ondernemingen die ecologische en sociale kenmerken promoten. De achterliggende ondernemingen moeten eveneens een deugdelijk bestuur toepassen. VDK Safe Life focust op de ESG-prestaties van de onderliggende beleggingen, maar heeft duurzaam beleggen zoals bedoeld door de *EU-verordening betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR)* niet als doelstelling.

De EU is bezig met de ontwikkeling van criteria waarmee kan worden bepaald in welke mate een product een ESG-promotor is.

De kwalificatie van dit product als ESG-promotor zal bijgevolg worden opgevolgd naar gelang van de vooruitgang van de EU-wetgeving.

c. Ecologische en sociale kenmerken die VDK Safe Life promoot

VDK Safe Life wil in de breedte bijdragen aan een positief effect op milieu en samenleving. In het beleggingsproces worden, met het oog op de promotie van die kenmerken, verschillende criteria toegepast (uitsluiting, norm-gebaseerde selectie en ESG-risicobeoordeling).

d. Beleggingsstrategie

d. 1. Hoe worden beleggingen geselecteerd?

De beleggingsstrategie van VDK Safe Life plooit zich terug op, in volgorde van prioriteit:

1. Uitsluiting van controversiële bedrijven en activiteiten
2. Uitsluiting van controversiële landen
3. Norm-gebaseerde selectie van bedrijven
4. ESG-integratie: selectie op basis van ESG-prestaties

Ten minste 70% van de beleggingsportefeuille (exclusief cash/geld) moet ecologische of sociale kenmerken promoten.

1. Uitsluiting van controversiële bedrijven en activiteiten

Sectoren en bedrijven worden uitgesloten die:

- Wapens en/of munitie produceren, distribueren of verkopen
- Tabaksproducten vervaardigen
- Elektriciteit met steenkool opwekken
- Steenkool ontginnen
- Actief zijn in de gokindustrie
- Betrokken zijn bij gedwongen arbeid of kinderarbeid

Deze lijst is niet exhaustief

De volgende tools worden eveneens gebruikt:

- Uitsluitingslijst van het Noors Pensioenfonds
- Uitsluitingslijst van activiteiten en projecten die niet worden gefinancierd door de Wereldbank/International Finance Cooperation

2. Uitsluiting van controversiële landen

Voor de uitsluiting van landen worden twee lijsten gebruikt:

- Lijst van staten zonder of met een lage belasting

Het gaat hier om de belastingparadijzen die zijn opgenomen in de lijst die wordt opgesteld bij een koninklijk besluit tot uitvoering van artikel 307, § 1/2, derde lid, van het Wetboek van de Inkomstenbelastingen 1992 ("WIB 92").

Concreet telt die lijst een dertigtal staten waar geen stelsel van vennootschapsbelasting bestaat of waar de inkomstenbelasting voor de vennootschappen minder bedraagt dan een bepaald nominaal tarief (10 %).

- Lijst van landen waarop sancties van toepassing zijn

De lijst van landen waarvoor sancties en/of embargo's gelden van de Verenigde Naties en de Europese Unie.

3. Norm-gebaseerde selectie van bedrijven

Het duurzaamheidsinitiatief van de Verenigde Naties wordt gevolgd. Het Global Compact van de Verenigde Naties formuleert duurzaamheidsprincipes in het domein van mensenrechten, arbeidsrechten, milieu en anti-corruptie. Deze principes worden toegepast bij de keuze van de bedrijven waarin belegd wordt.

4. Selectie op basis van ESG-prestaties

Het ESG-risicobeoordelingssysteem van Sustainalytics wordt ingezet om beleggingen die een ernstig ESG-risico (score van 40 of meer) hebben, uit te sluiten. Het systeem analyseert de volgende activaklassen: beursgenoteerde aandelen, private equity, bedrijfsobligaties en leningen.

d. 2. Wat met corporate governance?

Corporate governance wordt beoordeeld aan de hand van de volgende criteria: managementstructuren, arbeidsverhoudingen, verloning van bekwaam personeel en naleving van fiscale verplichtingen. De prestatie op die vlakken wordt aangereikt door Sustainalytics.

d. 3. Wat met activa die niet voldoen aan de ESG-criteria ?

Er wordt voorzien in een transitieperiode voor bestaande posities in de beleggingsportefeuille die niet voldoen aan de ESG-criteria.

Aandelen die niet meer voldoen, mogen worden aangehouden zolang de marktwaarde onder de aanschaffingswaarde ligt. Obligaties die niet aan de criteria voldoen, kunnen tot de vervaldag worden aangehouden om te voldoen aan rendements- en risicobeheersing. Hoe dan ook mogen er geen nieuwe posities worden gekocht in de activa die niet voldoen aan de ESG beleggingspolitiek van Federale Verzekering.

e. Risico-tolerantie in percentage van de beleggingen

Minstens 70% van de beleggingsportefeuille (exclusief cash/geld) moet ecologische of sociale kenmerken promoten en heeft bijgevolg een ESG-score.

Het resterende deel van de portefeuille kan bestaan uit cash en geldmarktinstrumenten of uit activa waarvoor omwille van hun geringe bekendheid, volume of verspreiding (nog) geen ESG-gegevens beschikbaar zijn. Het kan ook zijn dat een welbepaalde belegging die geen ESG-kenmerken heeft, toch in de beleggingsportefeuille aanwezig is om tot een evenwichtige spreiding binnen de portefeuille te komen.

f. Monitoring van de ecologische en sociale kenmerken

Het risicobeoordelingssysteem van Sustainalytics wordt zowel ingezet bij de aankoop van activa als om de beleggingsportefeuille regelmatig, en meer bepaald 2 keer per jaar, te screenen.

g. Methodologie van Sustainalytics

De ESG-risicobeoordeling van Sustainalytics geeft aan in hoeverre een onderneming blootgesteld is aan duurzaamheidsrisico's die niet beheerst worden en vertaalt die blootstelling naar het effect op de economische waarde van de onderneming. Een lagere score betekent een kleiner onbeheerst duurzaamheidsrisico en is beter dan een hoge score.



Meer in detail

Eerst wordt bepaald welke duurzaamheidsrisico's van toepassing zijn op de onderneming. Vervolgens wordt nagegaan hoe goed de onderneming deze duurzaamheidsrisico's beheerst. Het verschil tussen deze twee uitkomsten is het onbeheerste risico oftewel de ESG-risicobeoordeling.

Welke duurzaamheidsrisico's van toepassing zijn, wordt bepaald door materiële ESG-omstandigheden binnen de (sub-)sector, door de ondernemings-specifieke ESG omstandigheden en de betrokkenheid van de onderneming bij ESG-gebeurtenissen zoals controverses en schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties

Om tot het beheerste deel van de risico's te komen, onderzoekt Sustainalytics de prestaties van de onderneming aan de hand van haar beleid, programma's, praktijken en kwantitatieve prestatie maatstaven.

h. Databronnen en -verwerking

De ESG-research die gebruikt wordt om VDK Safe Life als ESG-promotor te bestempelen, wordt aangeleverd door Sustainalytics. Sustainalytics is een onderdeel van Morningstar en is wereldwijd een belangrijke aanbieder van onderzoek en ratings met betrekking tot ESG.

In de afgelopen 25 jaar is Sustainalytics gegroeid tot een bedrijf dat ondersteuning biedt aan een honderdtal van de meest vooraanstaande beleggers ter wereld die ESG en een visie op corporate governance integreren in hun beleggingsproces. Let op: Sustainalytics doet geen aanbevelingen rond een welbepaald product. De informatie die hier is opgenomen, in het bijzonder rond Sustainalytics, mag niet gebruikt worden als indicatie om bepaalde beleggingsproducten te kopen of te verkopen. Er wordt hier, anders gezegd, geen beleggingsadvies gegeven.

i. Tekortkomingen van methodologie en data

Voor de beoordeling van de ESG-prestaties van VDK Safe Life wordt Sustainalytics ingeschakeld. Omdat de methodologie van die leverancier in overeenstemming is met de best practices, werd hij bij voorrang gekozen. Toch kan het zijn dat een andere leverancier een andere methodologie toepast voor het beoordelen van ESG-prestaties en dat er op die manier een afwijkende mening over die prestaties is.

Ondernemingen leveren niet altijd de data die een dataleverancier nodig heeft om een ESG-rating te bepalen. Op zich is die onderneming geen verboden beleggingsterrein.

Voor bepaalde activa (vb. niet-beursgenoteerde activa, gebouwen) kunnen onvoldoende gegevens beschikbaar zijn of is de kwaliteit van de gegevens te beperkt. Federale Verzekering verwacht dat deze gegevensverzameling in de komende jaren zal verbeteren.

j. Due diligence

Het team Asset-Management (onderdeel van de dienst Finance&Accounting van Federale Verzekering) is belast met de uiteindelijke selectie van de activa waarin belegd wordt. Het gebruik van de ESG-ricicomethode van Sustainalytics is hierbij primordiaal en de manoeuvreerruimte als aangegeven onder het punt risicotolerantie, wordt streng bewaakt. Toezicht op de geselecteerde methodologie en de geformuleerde drempel gebeurt door het team Risk dat de onafhankelijke controlefunctie bij Federale Verzekering invult.

k. Engagement

Hier wordt de betrokkenheid beschreven van Federale Verzekering met (beursgenoteerde) bedrijven en andere toonaangevende emittenten waarvan zij beleggingen in portefeuille heeft op het vlak van duurzaamheidsthema's.

Omdat Federale Verzekering, als kleine marktpeler, slechts over beperkte mogelijkheden beschikt om een significante invloed uit te oefenen op het beleid van (beursgenoteerde) bedrijven waarin wordt belegd en waarbij haar aandeelhouderschap in de meeste gevallen niet van materieel belang is, integreert Federale Verzekering momenteel de aandeelhoudersbetrokkenheid niet in haar beleggingsstrategie. De algemene regel is dan ook dat noch in beursgenoteerde bedrijven noch in andere bedrijven er een stemrechtuitoefening is. Enkel als Federale Verzekering een significant deel van de activa van een bedrijf aanhoudt (in verhouding tot de marktkapitalisatie of de financiële schuld), kan er van de algemene regel worden afgeweken.

Federale Verzekering gaat wel in dialoog (discussie) met (niet-)beursgenoteerde bedrijven over de strategie, de financiële en niet-financiële prestaties, de governance en de maatschappelijke en ecologische impact. Dit gebeurt zonder specifieke agenda of frequentie. Waar mogelijk wordt er uitgekeken naar een afstemming met andere betrokken aandeel- of obligatiehouders.

Het betrokkenheidsbeleid en stembeleid van Federale Verzekering is in verdere ontwikkeling en wordt jaarlijks herzien.

LEXICON

SFDR: Verordening (EU)2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverzameling over duurzaamheid in de financiële dienstensector

Art. 8 SFDR wanneer een financieel product onder andere ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken promoot, op voorwaarde dat de ondernemingen waarin is belegd goede praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, is de informatie die in art. 10 SFDR gevraagd wordt, te voorzien op de website

Federale Verzekering - Stoofstraat 12 - 1000 Brussel - België

Internet: www.federale.be - Groen nr. 0800/14 200

Vereniging van Onderlinge Levensverzekeringen

Financieel rekeningnummer BIC : BBRUBEBB IBAN : BE64 3100 7685 9452 - RPR Brussel BTW BE 0408.183.324

Verzekeringstussenpersoon: VDK Spaarbank nv, FSMA 20230 A, of een van haar commerciële vertegenwoordigers,
Maatschappelijke zetel: Sint-Michielsplein 16, 9000 Gent - BTW BE 0400 067 788 - RPR Gent