
Verantwoord beleggen

Inhoudsopgave

Klimaat	5
Biodiversiteit	6
Mensenrechten en arbeidsrechten	6
Gezondheid & welzijn	6
Corporate governance	6
Aandelen	7
Obligaties	7
Vastgoed	7
Hypotheken	8
Waarom belegt a.s.r. sinds 2024 premiegeld van klanten in de defensie-industrie?	8



a.s.r. doet het: verantwoord beleggen

Sinds wij in 1720 onze allereerste verzekering verkochten, helpen wij mensen in Nederland. Als ze schade oplopen, maar ook als ze inkomen nodig hebben of als er iets gebeurt met hun gezondheid.

Wij willen als verzekeraar een actieve rol spelen in de transitie naar een duurzame en inclusieve samenleving. We doen ons best om mensen te verzekeren op een manier die bijdraagt aan een eerlijke en duurzame maatschappij. Dat is wat ons drijft en hoe we onze keuzes maken.
Elke dag opnieuw.

Wat doet a.s.r.?

Wij leveren graag een bijdrage aan het oplossen van maatschappelijke vraagstukken die een relatie hebben met onze kernactiviteiten, zoals verzekeren en vermogensbeheer, of die binnen onze invloedssfeer liggen. Door verantwoord te beleggen kunnen we bedrijven die bijdragen aan duurzaamheid ondersteunen en het gedrag van minder duurzame bedrijven positief beïnvloeden. Daarnaast verwachten wij van bedrijven dat ze ons geld en onze diensten niet gebruiken bij activiteiten die schade veroorzaken aan het milieu of schadelijk zijn voor mensen.

Natuurlijk dragen we met onze producten ook bij aan het oplossen van vraagstukken in de samenleving. Bijvoorbeeld met de Startershypotheek, de Verduurzamingshypotheek en de Doorgaanverzekering voor ondernemers en werkgevers. Met a.s.r. Vitality proberen we bij te dragen aan een fitter Nederland.

Zo verzekeren we Nederland van een goede toekomst. Voor de huidige generatie en voor de generaties na ons.

Waarom en hoe belegt a.s.r.?

Klanten zekerheid bieden is het bestaansrecht van a.s.r. De premie die klanten betalen voor hun verzekeringen beleggen we daarom zorgvuldig en voor de langere termijn. Zo zorgen wij ervoor dat wij altijd aan onze financiële verplichtingen kunnen voldoen. Om de risico's te verkleinen, spreiden wij ons geld over verschillende soorten beleggingen, met een mix van aandelen, leningen aan overheden en bedrijven (obligaties), vastgoed (zowel gebouwen als landbouwgrond) en hypotheken. Uit ervaring weten we dat een goed gespreide beleggingsportefeuille op langere termijn een beter rendement en minder risico oplevert dan beleggen in één categorie.

Wat wil a.s.r. bereiken?

a.s.r. wil bijdragen aan een duurzame, leefbare en werkbare samenleving. We beleggen verantwoord en gaan niet alleen voor een financieel, maar ook voor een maatschappelijk rendement. Voor ons is verantwoord beleggen geen doel, maar een middel om de wereld beter te maken. Daarom investeren we op een maatschappelijk verantwoorde manier nu, later en altijd. Dit doen we conform ons Verantwoord Beleggingsbeleid

Deze overtuigingen hebben we omgezet in formeel beleid, onder andere op het gebied van wapens, de tabaksindustrie en kinderarbeid. Niet alleen de bedrijven, maar ook de landen waarin we beleggen, moeten voldoen aan de gestelde criteria. Om dat te bereiken voeren we een strikt uitsluitingsbeleid dat jaarlijks wordt herzien. Tussen 2007 en 2024 was onderdeel van het beleid dat bedrijven die zich bezighouden met de productie of handel van wapens werden uitgesloten. Dit gold ook voor bedrijven die het gebruik van deze wapens faciliteren. In 2024 hebben we in reactie op de oproep van de overheid om investeringskapitaal beschikbaar te stellen ter versterking van de Europese defensie-industrie, ons beleid op dat punt herzien. Onder strikte voorwaarden is de mogelijkheid gecreëerd om te investeren in de Nederlandse defensie-industrie. Deze aanpassing stelt ons in staat om bij te dragen aan de nationale en Europese veiligheid, terwijl we onze kernwaarden van verantwoord beleggen blijven respecteren.



We beleggen dus verantwoord, maar verliezen de beleggingsopbrengsten zeker niet uit het oog. Want we zijn ons ervan bewust dat het geld dat we beleggen door mensen opzij is gezet voor hun pensioenen en verzekeringen. En dat dit geld wordt gebruikt om die mensen zekerheid te bieden en hen in staat te stellen verantwoorde risico's in hun leven te nemen.

Als Nederlandse verzekeringsmaatschappij zijn we actief op wereldwijde financiële markten, maar het geld van onze klanten beleggen we overwegend in Europese en Nederlandse aandelen van grotere bedrijven én voor de lange termijn.

Hoe gaat a.s.r. dit bereiken?

a.s.r. wil bijdragen aan een duurzame en leefbare samenleving. We hebben een aantal doelen gesteld, meer hierover: Investor Updates (asrnederland.nl)
De belangrijkste doelen zijn:

- In uiterlijk 2030 25% minder CO2-uitstoot van het eigen vermogen en intern beheerde beleggingsportefeuille (ten opzichte van 2023).
- In uiterlijk 2027 bestaat 10% van het eigen en intern beheerd vermogen uit impactbeleggingen. Impactbeleggingen zijn investeringen met de intentie om naast een financieel rendement positieve, meetbare sociale en/of ecologische impact te genereren.

Deze doelen realiseren we bijvoorbeeld door te investeren in het opwekken van duurzame energie, door de aankoop van wind- en zonneparken, de installatie van zonnepanelen op daken van kantoren, winkels en woningen en door verduurzaming bij onze hypotheken te financieren. Bij het samenstellen van onze beleggingsportefeuille passen we klimaatcriteria toe om activiteiten die de energietransitie bevorderen te steunen en andere activiteiten uit te sluiten, zodat de CO2-voetafdruk van beleggingen daalt. Voor de hypotheekportefeuille ondersteunt a.s.r. klanten met een Verduurzamings-hypotheek om de CO2-voetafdruk van hun woningen te verkleinen en het wooncomfort te verbeteren met energiebesparende maatregelen.

Maar ook andere onderwerpen, zoals biodiversiteit, vitaliteit en inclusie horen wat ons betreft bij een duurzame en leefbare samenleving. Daarom investeren we ook in projecten en bedrijven die hier aan bijdragen.

Belangrijkste thema's binnen het verantwoord beleggingsbeleid van a.s.r.

a.s.r. richt zich binnen haar verantwoorde beleggingen onder andere op de volgende onderwerpen:

Klimaat

Klimaatverandering is een direct risico voor onze verplichtingen (de claims en uitkeringen die we uitbetalen) en onze activa (de waarde van onze investeringen). Mede daarom pakken wij onze rol in de energietransitie serieus op door investeringen te doen die nodig zijn voor deze transitie, zoals wind- en zonneparken. We dringen de CO2-uitstoot van onze beleggingsportefeuille snel en fors terug. Daarnaast sluiten we bedrijven die thermische kolen winnen, produceren of verbranden (voor elektriciteitsopwekking) uit, net als bedrijven die betrokken zijn bij de productie

van conventionele olie en gas die niet in lijn zijn met het Akkoord van Parijs, en bedrijven die betrokken zijn bij de productie en het transport van onconventionele olie en gas. Ons doel is 25% minder uitstoot in 2030 ten opzichte van 2023, en netto nul uitstoot in 2050. Meer informatie over wat we doen op gebied van klimaat kun je lezen in ons klimaat- en biodiversiteitverslag

Biodiversiteit

a.s.r. belegt onder andere in bedrijven met een hoge afhankelijkheid van biodiversiteit (alle soorten planten, dieren en micro-organismen, maar ook de variatie aan ecosystemen waar ze deel van uitmaken, van moerassen tot woestijnen). Door menselijk handelen neemt de biodiversiteit af en dat heeft een negatieve impact op ecosysteemdiensten als schoon water, vruchtbare bodems en de opslag van CO2. Omdat wij en de bedrijven in onze klant- en beleggingsportefeuilles afhankelijk zijn van biodiversiteit, willen we zo weinig mogelijk bijdragen aan biodiversiteitsverlies. Daarom sluiten we bedrijven uit die palmolie uit niet-duurzame bronnen produceren of distribueren, en daarnaast bedrijven die bossen op een niet-duurzame manier beheren.

Ook hebben we in september 2020 de Finance for Biodiversity Pledge ondertekend en brengen we de impact van de activiteiten op biodiversiteit in kaart en werken we aan oplossingen om biodiversiteit te herstellen, o.a. door te investeren in bedrijven die een positieve impact hebben op de natuur. Daarnaast bieden we een korting aan boeren die onze grond pachten en die in hun bedrijfsvoering rekening houden met biodiversiteit en natuur.

Mensenrechten en arbeidsrechten

a.s.r. respecteert de fundamentele mensenrechten zoals internationaal vastgelegd in de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens. Hetzelfde verwachten wij van onze medewerkers, klanten en andere zakenrelaties. We zijn van mening dat alle mensen recht hebben op fundamentele rechten en vrijheden, ongeacht hun nationaliteit, geslacht, religie, ras of enige andere status. Daarom vormen mensenrechten een belangrijk criterium in ons beleggingsbeleid en sluiten we bedrijven uit met ernstige (en herhaalde) controverses met betrekking tot mensenrechten

Gezondheid & welzijn

Als zorg- en inkomensverzekeraar zet a.s.r. zich uitgesproken in om de gezondheid en het welzijn van haar klanten te verbeteren en bij te dragen aan het oplossen van maatschappelijke uitdagingen op het gebied van gezondheid en toegang tot de zorg. Dat belang wordt ook gereflecteerd in ons beleggingsbeleid. We willen voorkomen dat het geld van onze klanten wordt belegd in bedrijven en activiteiten die een ernstig negatieve impact hebben op de gezondheid en het welzijn van mensen. Concreet houdt dat in dat we bedrijven die tabaksproducten produceren en distribueren uitsluiten, alsmede bedrijven die actief zijn in de gokindustrie.

Corporate governance

a.s.r. vindt dat ondernemingen die een goed bestuur hebben en die transparant zijn voor hun aandeelhouders en andere stakeholders uiteindelijk betere prestaties leveren. Daarom gebruiken wij onze invloed als aandeelhouder in het kader van onderwerpen als belastingbeleid, beloningsbeleid en werknemersrelaties, in lijn met de Nederlandse Corporate Governance Code.

Welke soorten beleggingen doet a.s.r. en hoe wordt duurzaamheid daarin meegenomen?

a.s.r. belegt in een mix van aandelen, leningen van overheden en bedrijven (obligaties), vastgoed en hypotheken. Een goed gespreide beleggingsportefeuille op langere termijn levert een beter rendement op dan beleggen in één categorie. Ongeveer 70% van onze beleggingen zijn belegd in aandelen, leningen van overheden en bedrijfsobligaties. Circa 9% is belegd in vastgoed en 21% wordt belegd door middel van het verstrekken van hypotheken.

Aandelen

a.s.r. Vermogensbeheer beheert aandelen in (beursgenoteerde) ondernemingen, waarin onder meer voor rekening en risico van klanten belegd wordt. Onze aandelenportefeuille bestaat voornamelijk uit Europese en Nederlandse aandelen van grotere bedrijven. Bij alle beleggingen van a.s.r. kijken we naar ESG-criteria. ESG staat voor environment (milieu), social (sociaal) en governance (bestuur), drie soorten criteria om de duurzaamheid van een investering in een bedrijf (en de impact daarvan op de samenleving en/of het milieu) te meten. Als betrokken en actieve aandeelhouder oefenen we rechten, zoals het stemrecht uit en gaan we met bedrijven in gesprek. We geven er de voorkeur aan bedrijven positief te beïnvloeden in hun duurzaamheidsbeleid in plaats van ze uit te sluiten van de beleggingsportefeuille. Uitsluiten doen wij pas als we na een constructieve dialoog onvoldoende verbetering zien.

Dat geldt niet voor bedrijven die zich bezighouden met bijvoorbeeld de productie van of handel in activiteiten zoals controversiële wapens of civilian firearms, tabak, gokken en het winnen en produceren van thermische kolen. Die staan op de uitsluitingenlijst.

Obligaties

Obligaties zijn leningen die worden uitgegeven door bedrijven of overheden. Voor bedrijfsobligaties hanteren we dezelfde criteria als voor aandelen. Bij staatsobligaties kijken we naar hoe het land in kwestie het doet op gebied van politieke vrijheid en burgerrechten, corruptie en milieu. Landen waarvan wordt aangenomen dat ze geen fundamentele politieke vrijheden en burgerrechten hebben, landen die als zeer corrupt worden beschouwd en landen met slechte milieuprestaties om het klimaatakkoord en de Sustainable Development Goals te halen, worden uitgesloten van onze beleggingsportefeuille.

Vastgoed

Grond en vastgoedobjecten hebben een waardevast karakter en leveren vaak stabiele inkomsten op uit verhuur en pacht. a.s.r. real estate beheert de beleggingen van a.s.r in onder andere woningen, winkels, kantoren, vastgoed op scienceparken, landbouwgrond en wind- en zonneparken. Daarbij kijken we ook naar duurzaamheid. We streven ernaar om ons

vastgoed 'Paris Proof' te maken vóór 2045, zodat de negatieve impact op het klimaat beperkt wordt. Binnen het woonsegment richten we ons op betaalbare en duurzame huurwoningen. Omdat de betaalbaarheid van huurwoningen in Nederland zwaar onder druk staat, investeert het woningfonds van a.s.r. in betaalbare middenhuurwoningen; woningen met een huurprijs tussen € 763,47 (de geliberaliseerde huurdrempel) en € 1.250 per maand.

Hypotheken

a.s.r. investeert ook in hypotheken. Binnen deze categorie beleggingen werken we aan het verbeteren van de energie-efficiëntie van huizen en het verbeteren van de toegang tot de woningmarkt voor starters. Dit doen we door de Verduurzamingshypotheek en de Startershypotheek aan te bieden. Met de Verduurzamingshypotheek kan een klant op een laagdrempelige manier geld reserveren om zijn woning energie-efficiënter te maken. Dit kan bijvoorbeeld door het plaatsen van zonnepanelen, een warmtepomp of door de woning te isoleren. Wij proberen de woningmarkt toegankelijker te maken voor starters via de Statershypotheek. Met deze hypotheekvorm kunnen starters tegen extra lage maandlasten lenen

Waarom belegt a.s.r. sinds 2024 premiegeld van klanten in de defensie-industrie?

In 2024 hebben wij ons beleggingsbeleid herzien in reactie op de oproep van de overheid om investeringskapitaal beschikbaar te stellen ter versterking van de Europese defensie-industrie. De aanleiding hiervoor was de Russische inval in Oekraïne in februari 2022. We hebben een aanpassing gedaan in ons beleggingsbeleid waarmee de mogelijkheid is gecreëerd om onder strikte voorwaarden te kunnen investeren in de Nederlandse defensie-industrie. Het gewijzigde beleid stelt ons in staat om aan de hand van gerichte investeringen bij te kunnen dragen aan de nationale en Europese veiligheid, terwijl we onze kernwaarden van verantwoord beleggen blijven respecteren. We blijven ons onverminderd inzetten voor een duurzamere, leefbare en werkbare samenleving en beleggen op een maatschappelijk verantwoorde manier conform ons Verantwoord Beleggingsbeleid. Door nu ook onder strikte voorwaarden te kunnen investeren in de defensie-industrie, kunnen we bijdragen aan de veiligheid en stabiliteit van Nederland en Europa, wat uiteindelijk ook bijdraagt aan een veilige en stabiele omgeving voor onze klanten.

a.s.r.
Archimedeslaan 10
3584 BA Utrecht
www.asr.nl

ASR Nederland N.V. KvK 30070695 Utrecht

DD79751_0425