

An aerial photograph of a dense, vibrant green forest. A winding river or stream flows through the center of the forest, reflecting the sky. The trees are in various shades of green, and there are wisps of white mist or smoke rising from the forest floor in several places. The overall scene is serene and natural.

a.s.r.  
de nederlandse  
verzekerings  
maatschappij  
voor alle  
verzekeringen

Duurzaam beleggen

## Inhoudsopgave

a.s.r. doet het: duurzaam beleggen	3
Wat doet a.s.r.?	3
Waarom en hoe belegt a.s.r.?	3
Wat wil a.s.r. bereiken?	4
Hoe gaat a.s.r. dit bereiken?	5
Belangrijkste thema's binnen het duurzaam beleggingsbeleid van a.s.r.	5
Welke soorten beleggingen doet a.s.r. en hoe wordt duurzaamheid daar in meegenomen?	7



## **α.s.r. doet het: duurzaam beleggen**

Sinds wij in 1720 onze allereerste verzekering verkochten, helpen wij mensen in Nederland. Als ze een schade oplopen, maar ook als ze een 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 er alles aan 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.

Dit is de tijd van doen. a.s.r. doet het.

## **Wat doet α.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 duurzaam te beleggen kunnen we duurzame bedrijven 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 ook met onze producten 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 voor een fitter Nederland te zorgen.

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

## **Waarom en hoe belegt α.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 hypotheek. 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 duurzaam en gaan niet alleen voor een financieel, maar ook voor een maatschappelijk rendement. Voor ons is duurzaam beleggen namelijk geen doel, maar een middel om de wereld beter maken. Daarom investeren we op een maatschappelijk verantwoorde manier met het oog op morgen. Al vanaf 2007 investeren wij bijvoorbeeld niet meer in wapens, de tabaksindustrie en in kinderarbeid en hebben we beleid geformuleerd op het gebied van duurzaam beleggen. Dit beleid hebben we in de jaren daarna in lijn met maatschappelijke ontwikkelingen verder aangescherpt. Bedrijven die zich bezighouden met de productie of handel van wapens worden uitgesloten en dat geldt ook voor bedrijven die het gebruik van deze wapens faciliteren. Dat geldt niet alleen voor bedrijven, ook landen moeten voldoen aan onze criteria. Om dat te bereiken voeren we een strikt uitsluitingsbeleid dat jaarlijks wordt herzien. Landen die bijvoorbeeld door Freedom House als 'niet vrij' worden bestempeld, vanwege het gebrek aan politieke vrijheden en burgerrechten, worden uitgesloten van investeringen in staatsobligaties.

We beleggen dus verantwoord, veilig en duurzaam, 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 acteren we 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. Zo worden er geen onverantwoorde risico's worden genomen.

### Hoe gaat a.s.r. dit bereiken?

a.s.r. wil bijdragen aan een duurzame en leefbare samenleving. We hebben een aantal doelen gesteld, waarvan dit de belangrijkste zijn:

- In uiterlijk 2030 65% minder CO<sub>2</sub>-uitstoot in de gehele beleggingsportefeuille (ten opzichte van 2015).
- Verdrievoudiging van impactbeleggingen naar oplopend € 4,5 miljard eind 2024. 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 hypotheeklenk te financieren. Bij het samenstellen van onze beleggingsportefeuille passen we klimaatcriteria toe om activiteiten die de energietransitie bevorderen te steunen en andere uit te sluiten, zodat de CO<sub>2</sub>-voetafdruk van beleggingen daalt. Voor de hypotheekportefeuille ondersteunt a.s.r. klanten met een Verduurzamingshypotheek om de CO<sub>2</sub>-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 duurzaam beleggingsbeleid van a.s.r.

a.s.r. richt zich binnen haar duurzame 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 als (mede-)aanjager van de energietransitie serieus op door investeringen te doen die nodig zijn voor deze transitie, zoals wind- en zonneparken. We dringen daarnaast de CO<sub>2</sub>-uitstoot van onze gehele beleggingsportefeuille snel en fors terug en zijn bezig om fossiele investeringen stapsgewijs uit te faseren. Ons doel is 65% minder uitstoot in 2030 ten opzichte van 2015, en netto nul uitstoot in 2050. Meer informatie over wat we doen op gebied van klimaat kun je lezen in ons [klimaatverslag](#).



### **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 ecosystemendiensten als schoon water, vruchtbare bodems en de opslag van CO<sub>2</sub>. Omdat wij én de bedrijven in onze klant- als beleggingsportefeuilles afhankelijk zijn van biodiversiteit, willen we zo weinig mogelijk bijdragen aan biodiversiteitsverlies.

Daarom hebben we in september 2020 de Finance for Biodiversity Pledge ondertekend, 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 en onderschrijft de fundamentele mensenrechten zoals internationaal overeengekomen 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.

### **Dierenwelzijn**

Ook dierenwelzijn telt mee in ons beleggingsbeleid en daarom hebben we verschillende criteria daarover opgenomen. We stellen bijvoorbeeld grenzen aan de duur van veetransport en verwachten van bedrijven dat ze maatregelen nemen om dierproeven zoveel mogelijk te beperken en alleen gebruiken voor het ontwikkelen van medicijnen.

### **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 daar in meegenomen?

a.s.r. belegt in een mix van aandelen, leningen van overheden en bedrijven (obligaties), vastgoed en hypotheke. 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 hypotheke.

### 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. Alle beleggingen van a.s.r. worden gecontroleerd op de 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 dialoog. 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 controversiële activiteiten waaronder wapens, tabak, gokken en het winnen en produceren van thermische kolen. Die staan sowieso 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 Social 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.



### Hypotheeken

a.s.r. investeert ook in hypotheeken. 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 door starters via de Statershypotheek. Met deze hypotheekvorm kunnen starters tegen extra lage maandlasten lenen voor hun woning.

### Waarom a.s.r. premiegeld van klanten niet (direct) in wapens belegt

Sinds de Russische inval in Oekraïne is vrede in Europa niet meer vanzelfsprekend. Europese overheden moeten meer doen om zichzelf te kunnen verdedigen, militair én economisch. Waarom sluit a.s.r. dan investeringen in wapens, die nodig zijn om vrijheden en waarden te verdedigen, uit? a.s.r. vindt dat een democratische rechtstaat moet kunnen beschikken over de juiste middelen om een vrije samenleving te waarborgen, waaronder dus ook wapens. Vanuit dat perspectief belegt a.s.r. al sinds 2007 wél in overheden die mensenrechten respecteren en die staan voor democratische waarden en vrijheden voor de bevolking, maar niet in de wapenindustrie. De keuze van a.s.r. om het geld van polishouders niet direct in wapens te investeren blijft ook na de Russische inval in Oekraïne onveranderd. Hoewel a.s.r. de noodzaak voor het gebruik van wapens, om bijvoorbeeld landsgrenzen te kunnen verdedigen, herkent, kan onvoldoende gewaarborgd worden dat mensenrechten gerespecteerd worden en er geen onschuldige burgerslachtoffers vallen als wapens in verkeerde handen terechtkomen. Dat dilemma blijft overeind. a.s.r. investeert wel indirect in defensie, bijvoorbeeld via beleggingen in democratische overheden, en blijft dit ook doen.





---

**α.S.I.**

Archimedeslaan 10

3584 BA Utrecht

[www.asr.nl](http://www.asr.nl)

ASR Nederland N.V. KvK 30070695 Utrecht

79751\_0123