

Principes Verantwoord Beleggen Aegon Nederland N.V.

1 januari 2020

Inhoudsopgave

1. Inleiding.....	3
2. Kader voor verantwoord beleggen.....	4
3. Verantwoord Beleggen beleid voor bedrijven	7
4. Verantwoord Beleggen voor financiële instellingen.....	8
5. Verantwoord Beleggen voor staatsobligaties	9
Bijlage.....	11

Principes Verantwoord Beleggen Aegon Nederland N.V. zijn vertaald uit het Engels. In geval van twijfel of discussie over de interpretatie van de inhoud van dit document prevaleert de inhoud van de “Principles Responsible Investing Aegon Nederland N.V.”

1. Inleiding

I. Doel

Aegon Nederland N.V. ("Aegon NL") beschouwt zichzelf als een verantwoordelijke onderneming en wil een positieve invloed hebben op de maatschappij en het milieu. Als langetermijnbelegger in een breed scala aan bedrijven, sectoren en landen nemen wij onze verantwoordelijkheid als belegger voor eigen rekening en van de beleggingen van onze klanten serieus. Betrokkenheid en actief aandeelhouderschap zien wij als essentieel.

Het Verantwoord Beleggen-beleid ("VB-beleid") dient als kader voor de wijze waarop de eigen beleggingen van Aegon NL en de beleggingen van onze klanten moeten worden beheerd, zodat deze in lijn zijn met de doelstellingen van Aegon NL als verantwoordelijke onderneming en voldaan wordt aan de relevante wet- en regelgeving en de normen voor goed ondernemingsbestuur.

II. Reikwijdte

Het VB-beleid heeft betrekking op de eigen beleggingen van alle entiteiten van Aegon NL alsmede op de beleggingen van klanten ten aanzien waarvan Aegon NL een zorgplicht heeft (bijv. beleggingen ten behoeve van beschikbare-premiereleningen). Relevante entiteiten zijn o.a.: Aegon Nederland N.V., Aegon Schadeverzekering N.V., Aegon Levensverzekering N.V., Aegon Spaarkas N.V., Aegon Bank N.V. en Aegon Cappital B.V., hierna te noemen Aegon NL.

Het VB-beleid wordt primair uitgevoerd door Aegon Investment Management B.V. als prefererend vermogensbeheerder van Aegon NL. Wanneer gebruik wordt gemaakt van een externe vermogensbeheerder, streeft Aegon NL ernaar dat deze over beleid en procedures beschikt die borgen dat het beheer geschiedt op een wijze die aansluit bij dit VB-beleid.

III. Goed ondernemingsbestuur

De Responsible Investing Committee ("RIC") is het gedelegeerde adviserende en besluitvormende lichaam van Aegon NL ten aanzien van dit VB-beleid. In het reglement van de RIC worden de taken en verantwoordelijkheden en de bevoegdheid van de RIC beschreven. De RIC is verantwoordelijk voor de bewaking, bespreking en besluitvorming rond alle zaken en onderwerpen die relevant worden geacht voor een goede uitvoering van het VB-beleid van Aegon NL. Het VB-beleid kan zo nodig van tijd tot tijd door Aegon NL worden herzien om ervoor te zorgen dat het relevant blijft en uitdrukking geeft aan zijn ambities als verantwoordelijke belegger.

2. Kader voor verantwoord beleggen

Het VB-beleid van Aegon NL is gebaseerd op betrokkenheid en actief aandeelhouderschap. Wij denken dat we door actief de dialoog aan te gaan het gedrag van de bedrijven waarin wij beleggen, kunnen beïnvloeden en hen kunnen bewegen om positieve veranderingen in hun activiteiten en producten door te voeren ten behoeve van mens en milieu. De kern van ons VB-beleid is sterk gebaseerd op de UN Global Compact Principles, de UN Guiding Principles en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Daarnaast hebben wij bij de ontwikkeling van dit VB-beleid een groot aantal andere relevante bronnen geraadpleegd. Meer informatie hierover is te vinden in de bijlage.

Hieronder volgt een overzicht van de verschillende onderdelen van het VB-beleid. Tezamen vormen deze het kader voor verantwoord beleggen en bepalen zij op welke wijze de beleggingen van Aegon NL dienen te worden beheerd, zodat wordt aangesloten bij onze doelstellingen als verantwoordelijke onderneming en wordt voldaan aan de relevante wet- en regelgeving en aan de normen voor goed ondernemingsbestuur.



Afbeelding: Visuele weergave van het kader voor verantwoord beleggen van Aegon NL

Betrokkenheid en actief aandeelhouderschap vormen de kern van dit VB-beleid. Wij willen in samenwerking met de bedrijven waarin we beleggen en met de betreffende stakeholders de complexe uitdagingen op het gebied van milieu, mens en goed ondernemingsbestuur (*environmental, social* en *governance*, hierna "ESG") aangaan op een wijze die aansluit bij de belangen van onze klanten. Onze benadering is gebaseerd op vier pijlers: screening, dialoog en stembeleid, uitsluiting en verslaglegging.

I. Screening

Aegon NL verlangt dat ESG-overwegingen worden ingebed in alle stadia van de besluitvorming m.b.t. beleggingen. Dit zorgt ervoor dat bij de afweging van beleggingen naast traditionele financiële factoren, zoals verwacht risico en rendement, ook de ESG-risico's in aanmerking worden genomen.

Alle beleggingen worden ten behoeve van de naleving van dit VB-beleid onafhankelijk gescreend aan de hand van een combinatie van eigen en externe ESG-tools. Dit betekent dat er gescreend wordt op de naleving van relevante wet- en regelgeving, de beginselen van goed ondernemingsbestuur (zoals de UN Global Compact Principles) en onze eigen screeningcriteria zoals beschreven in de Thema's Verantwoord Beleggen Aegon NL.

II. Dialoog en stembeleid

Indien uit de screening blijkt dat een bedrijf waarin wij beleggen, niet volledig aan het VB-beleid voldoet, proberen wij onze invloed als langetermijnbelegger aan te wenden en het bedrijf te bewegen zijn gedrag aan te passen in lijn met ons beleid. Dit vraagt om een periodieke dialoog met de directies van bedrijven, waarin we aangeven op welke punten niet aan de ESG-normen wordt voldaan. Ook kunnen wij met een bedrijf het gesprek aangaan wanneer uit onze beleggingsanalyse is gebleken dat het bedrijf grote financiële risico's loopt op het gebied van duurzaamheid of omdat het thematisch gezien binnen onze strategische prioriteiten valt (denk aan schone energie of duurzaam vastgoed).

De uitkomsten van deze dialoog worden intern periodiek door ons bewaakt en besproken. Dit kan aanleiding zijn voor nader contact of in extreme gevallen resulteren in verkoop/uitsluiting als wordt vastgesteld dat de gesprekken niet tot een positief resultaat gaan leiden.

Als verstrekkers van aandelenkapitaal voeren wij niet alleen een dialoog maar maken wij ook gebruik van ons stemrecht op aandeelhoudersvergaderingen om waardecreatie op de lange termijn en een duurzame bedrijfsvoering te bevorderen, op een wijze die aansluit bij ons VB-beleid. Meer informatie hierover is te vinden in het Stembeleid Aegon NL.

III. Uitsluiting

Aegon NL gelooft sterk in het voeren van een dialoog met de bedrijven waarin wij beleggen om gedragsverandering teweeg te brengen. De situatie kan zich echter voordoen waarin een bedrijf waarin wij beleggen, zijn gedrag niet aanpast. Bijvoorbeeld omdat het bedrijf niet bereid of niet in staat is om veranderingen door te voeren op een wijze die aansluit bij het VB-beleid van Aegon NL. Wij zullen dan overwegen om ons belang in het bedrijf te verkopen of om het bedrijf volledig van ons beleggingsuniversum uit te sluiten.

Aegon NL beschouwt een aantal thema's als controversieel en sluit deze uit van het beleggingsuniversum. Deze thema's vallen uiteen in twee brede categorieën:

- Controversieel gedrag; en
- Betrokkenheid bij specifieke producten of diensten (zoals controversiële wapens, tabak enz.).

Meer informatie over wat wij als controversieel gedrag en uitgesloten producten/diensten beschouwen, is te vinden in de Thema's Verantwoord Beleggen Aegon NL.

IV. Verslaglegging

Aegon NL vindt het belangrijk om niet alleen een VB-beleid te hebben, maar ook om verslag te doen van de activiteiten die hieronder vallen. Wij willen jegens de belanghebbenden en de samenleving als geheel transparant zijn over onze activiteiten op het gebied van verantwoord beleggen en stellen een breed scala van rapportages over verantwoord beleggen beschikbaar. Voorbeelden zijn:

- Jaarlijkse rapportage over de beleggingen die wij aanhouden;
- Jaarlijkse rapportage over onze impact op klimaatverandering;
- Jaarlijkse rapportage over bijeenkomsten met stakeholders over ons VB-beleid; en
- Nadere informatie over uitgesloten beleggingen.

Verderop in dit document wordt een overzicht gegeven van de wijze waarop dit kader voor verantwoord beleggen wordt toegepast op verschillende soorten beleggingen (zoals bedrijfs- en staatsobligaties). Voor uitvoerige informatie over het standpunt van Aegon NL omtrent specifieke thema's op het gebied van verantwoord beleggen (zoals klimaatverandering) en de wijze waarop wij daaraan uitvoering geven conform dit kader voor verantwoord beleggen, verwijzen wij naar de Thema's Verantwoord Beleggen Aegon NL.

3. VB-beleid voor bedrijven

Aegon NL belegt direct/indirect in bedrijven via diverse financiële instrumenten, zoals aandelen en obligaties. Van onze vermogensbeheerders verwachten wij dat zij ESG-overwegingen inbedden in alle stadia van de besluitvorming over beleggingen en de ESG-risico's van een bedrijf in aanmerking nemen naast de gebruikelijke financiële factoren zoals risico en rendement. In lijn met dit kader voor verantwoord beleggen passen wij op alle beleggingen in bedrijven de hiervoor beschreven regels omtrent screening, dialoog en stembeleid toe. Zo nodig kunnen wij een bedrijf uitsluiten van ons beleggingsuniversum wanneer niet voldaan wordt aan de eisen in dit VB-beleid.

De volgende tabel laat zien op welke wijze dit kader voor verantwoord beleggen wordt toegepast op beleggingen in bedrijven.

	Hoe werkt het in de praktijk?
Screening	<p>Aegon NL verwacht van de bedrijven waarin wordt belegd dat zij zich houden aan wereldwijde normen en algemeen aanvaarde gedragsregels, zoals deze zijn neergelegd in de UN Global Compact Principes, de UN Guiding Principles inzake bedrijven en mensenrechten en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. Bovendien kunnen sectorspecifieke normen en beleid van toepassing zijn.</p> <p>Meer informatie over wat wij als controversieel gedrag en uitgesloten producten/diensten beschouwen, is te vinden in de Thema's Verantwoord Beleggen Aegon NL.</p> <p>Aegon NL maakt gebruik van externe analyses om bestaande en potentiële nieuwe beleggingen in bedrijven te screenen op naleving van het VB-beleid. Wanneer een belegging niet al extern is geanalyseerd, verwachten wij van onze vermogensbeheerders dat zij nagaan of de belegging voldoet aan de criteria in het VB-beleid.</p>
Dialoog en stembeleid	<p>Wanneer uit de screening blijkt dat een bedrijf niet voldoet aan dit VB-beleid, worden het bedrijf en de directie van het bedrijf eerst geïnformeerd. Vervolgens zetten wij in op verbetering. De uitkomsten van dit proces worden intern periodiek bewaakt en besproken om de voortgang te beoordelen en over vervolgstappen te besluiten. Dit kan aanleiding zijn voor nader contact of in extreme gevallen resulteren in verkoop/uitsluiting als wordt vastgesteld dat de gesprekken niet tot een positief resultaat gaan leiden.</p> <p>Aegon NL publiceert jaarlijks een rapportage over de gevoerde dialoog en het stembeleid.</p>
Uitsluiting	<p>Bedrijven die betrokken zijn bij zeer controversiële activiteiten of die herhaaldelijk wereldwijd aanvaarde gedragsregels schenden (zoals de UN Global Compact Principes), worden van het beleggingsuniversum uitgesloten.</p> <p>Aegon NL sluit beleggingen uit in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals de productie van tabak, de productie van</p>

	<p>of handel in controversiële wapens, of die stelselmatig de mensenrechten schenden. Een volledig overzicht van alle uitgesloten bedrijven is te vinden in de Uitsluitingenlijst Aegon NL.</p> <p>Wanneer een nieuwe uitsluiting noodzakelijk wordt geacht, proberen wij alle betreffende aandelen zo snel mogelijk van de hand te doen, rekening houdend met de marktliquiditeit en andere relevante factoren. Voor uitgesloten obligaties geldt een uitloopstrategie.</p>
--	--

4. VB-beleid voor financiële instellingen

Financiële instellingen spelen een belangrijke bemiddelende rol in de economie en de beleggingen die zij verrichten, kunnen van grote invloed zijn op de samenleving. Aegon NL vindt het daarom belangrijk om apart aandacht te besteden aan de extra aspecten van verantwoord beleggen die aan de orde zijn bij beleggingen in financiële instellingen.

De volgende tabel laat zien op welke wijze dit kader voor verantwoord beleggen wordt toegepast op beleggingen in financiële instellingen, waarbij een nadere beschrijving wordt gegeven van de extra aspecten van verantwoord beleggen die aan de orde zijn naast de andere overwegingen voor beleggingen in bedrijven (hoofdstuk 3).

Screening	<p>Aegon NL verwacht van financiële instellingen dat zij zich niet alleen houden aan de wereldwijde normen en regels voor ondernemingen zoals nader beschreven in dit VB-beleid (hoofdstuk 3), maar ook aan het Environment Programme Finance Initiative van de UN, de Equator Principles for Project Financing en United Nations Principles of Responsible Investment.</p> <p>Voor zover relevant voor hun activiteiten (als vermogensbeheerder, verzekeraar, etc.) verwachten wij dat ESG-factoren zijn ingebed in de beleggingsanalyses en besluitvorming. Het beste bewijs daarvan is een goed beleid voor verantwoord beleggen en periodieke rapportages in lijn met dat beleid. In het kader van deze screening beoordelen wij het beleid voor verantwoord beleggen van andere financiële instellingen op aansluiting met de eisen in dit VB-beleid.</p> <p>Gezien hun systemische belang vinden wij dat financiële instellingen transparant moeten zijn over hun organisatorische/eigendomsstructuur en fiscale gedrag. Vandaar dat financiële instellingen door ons worden gescreend op de publicatie van zowel financiële als niet-financiële basisgegevens. Zoals zeggenschapsstructuur, landen waar zij actief zijn, strategische doelstellingen, beloningsbeleid voor bestuurders, belastingafdracht en winst. Zo kunnen wij potentiële ESG-risico's evalueren en beoordelen of de financiële instelling actief is op een wijze die aansluit bij de belangen van de economie en de samenleving .</p> <p>Meer informatie over relevante screeningcriteria is te vinden in de Thema's Verantwoord Beleggen Aegon NL.</p>
------------------	--

Dialogo en stembeleid	<p>Aegon NL gaat eerst met de financiële instelling en haar directies in gesprek om hen te informeren over de zaken die wij bij onze screening hebben gesignaleerd. Daarna zetten wij in op verbetering. De uitkomsten van dit proces worden intern periodiek bewaakt en besproken om de voortgang te beoordelen en over vervolgstappen te beslissen. Dit kan aanleiding zijn voor nader contact of in extreme gevallen resulteren in verkoop/uitsluiting als wordt vastgesteld dat de gesprekken niet tot een positief resultaat zullen leiden.</p> <p>Wanneer een nieuwe uitsluiting noodzakelijk wordt geacht, proberen wij alle betreffende aandelen zo snel mogelijk van de hand te doen, rekening houdend met de marktliquiditeit en andere relevante factoren. Voor uitgesloten obligaties geldt een uitloopstrategie.</p> <p>Aegon NL publiceert jaarlijks een rapportage over de gevoerde dialoog en het stembeleid.</p>
------------------------------	---

5. VB-beleid voor staatsobligaties

Aegon NL belegt een fors deel van zijn vermogen in staatsobligaties en heeft daardoor een rechtstreekse financiële relatie met soevereine overheden. Aegon NL vindt dat landen (en hun overheden) universeel aanvaarde normen dienen te respecteren en te handhaven, zoals de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens. Aegon NL verlangt dan ook dat een evaluatie van de naleving van deze normen deel moet uitmaken van de besluitvorming over beleggingen in staatsobligaties.

De volgende tabel laat zien op welke wijze dit kader voor verantwoord beleggen wordt toegepast op beleggingen in staatsobligaties.

	Hoe werkt het in de praktijk?
Screening	<p>We verwachten van onze vermogensbeheerders dat zij materiële ESG-factoren in aanmerking nemen wanneer zij een belegging in staatsobligaties overwegen. Dit betreft onder meer de volgende factoren:</p> <ul style="list-style-type: none"> Environment (E) <ul style="list-style-type: none"> ▪ Gevolgen voor klimaatverandering ▪ Energiebronnen en energie-intensiteit ▪ Duurzaam consumeren Social (S) <ul style="list-style-type: none"> ▪ Sociale vrede en individuele vrijheden ▪ Fundamentele rechten en behoeften ▪ Arbeidsrechten Governance (G) <ul style="list-style-type: none"> ▪ Kracht van instituties ▪ Duurzaamheid van beleid <p>Wij zijn ons ervan bewust dat niet alle landen in dezelfde ontwikkelingsfase zitten en dat sommige factoren wellicht een groter effect hebben op bijvoorbeeld een ontwikkelingsland dan op een ontwikkeld land. Vandaar dat onze vermogensbeheerders bij de beoordeling van de materialiteit ook kijken naar de ontwikkelingsfase van een land.</p>

	<p>Het grootste deel van onze beleggingen in staatsobligaties wordt beheerd door Aegon Asset Management en wordt geëvalueerd met behulp van een eigen model voor het bepalen van de ESG-scores, waarbij rekening wordt gehouden met verschillende indicatoren voor de mensenrechten en andere relevante ESG-factoren.</p>
Uitsluiting	<p>Wij sluiten beleggingen uit in schuldpapier (zoals staatsobligaties) dat wordt uitgegeven door landen die stelselmatig de mensenrechten schenden.</p> <p>Van ons beleggingsuniversum sluiten wij ook schuldpapier uit dat wordt uitgegeven door landen die onder een wapenembargo van de UN, de Europese Unie of de Verenigde Staten vallen. Een volledig overzicht van alle uitgesloten overheden is te vinden in de Uitsluitingenlijst Aegon NL.</p> <p>Als een nieuwe uitsluiting noodzakelijk wordt geacht, geldt voor alle betreffende staatsobligaties een uitloopstrategie.</p>

Meer informatie

Meer informatie over relevante screeningcriteria, dialoog, stembeleid en uitsluitingen is te vinden in de Thema's Verantwoord Beleggen Aegon NL.

Bijlage

I. Relevante verdragen, normen en initiatieven

Naast de normen en initiatieven die door Aegon NV en Aegon Asset Management worden gevolgd of die zij hebben ondertekend en/of waarbij zij zijn aangesloten, zijn voor Aegon NL een aantal aanvullende normen en initiatieven relevant.

De onderstaande tabel geeft een volledig overzicht van alle relevante verdragen, normen en initiatieven, inclusief de entiteiten waarop deze van toepassing zijn.

Verdrag, norm of initiatief (ondertekend, daarbij aangesloten of met verwijzing in het betreffende VB-beleid) in alfabetische volgorde	Nederland	Aegon N.V.	Aegon Asset Management	Aegon Nederland
Arms Trade Treaty				
Basel Convention				
Biological Weapons Convention				
Carbon Disclosure Project (Aegon NV is an investor member)				
Chemical Weapons Convention				
Convention on Biological Diversity				
Convention on Cluster Munitions				
Convention on International Trade in Endangered Species of Wild Flora and Fauna (CITES)				
Declaration of Helsinki				
Dutch Association of Investors for Sustainable Development (VBDO)				
Dutch Climate Agreement (Klimaatakkoord)				
Dutch Stewardship Code				
European Union Common Position on Arm Export Controls (2008/944/CSFP)				
Eumedion				
FAIRR (Farm Animal Investment Risk & Return)				
Five Freedoms of Animal Welfare				
Follow This resolution				
Global Coalition on Aging (Aegon NV is a founding member)				
Global Impact Investment Network				
Global Real Estate Sustainability Benchmark (Aegon Asset Management is a member)				
Global Reporting Initiative				
Greenhouse Gas Protocol				
High Conservation Value Approach				
Indian Prevention of Cruelty to Animals Act				
IMVO Covenant				
International Covenant on Civil and Political Rights				
International Covenant on Economic, Social and Cultural Rights				
Institutional Investors Group on Climate Change				
International Integrated Reporting Council				

International Labour Organisation				
IUCN Red List of Threatened Species				
Montreal Protocol				
OECD Guidelines for Multinational Enterprises				
Ottawa Treaty				
Paris Agreement				
Paris Pledge for Action				
Ramsar Convention on Wetlands of International Importance				
REACH (Registration, Evaluation, Authorisation and Restriction of Chemicals)				
Rio Declaration				
Rotterdam Convention				
Science Based Targets				
Spitsbergen Ambition				
Stockholm Convention				
Taskforce for Climate-related Financial Disclosures				
Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons				
Treaty on the Prohibition of Nuclear Weapons				
Tripartite Declaration of Principles Concerning Multinational Enterprises and Social Policy				
United Nations Convention Against Corruption				
United Nations Declaration of Human Rights				
United Nations Guiding Principles of Business and Humans Rights				
United Nations Global Compact Principles				
United Nations Principles for Responsible Investment				
United Nations Sustainable Development Goals				
United Nations Environment Program Finance Initiative Principles for Sustainable Insurance				
World Health Organisation Framework on Tobacco Control				