Duurzame belegging: Een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Ecologische en/of sociale kenmerken

LEI-code: 5299004L0457UE6GER62 – ACM BELGIUM LIFE NV
Naam van het product: Agenia Business VAPZ – Tak 21

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☐ **Ja**	☒ **Nee**
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: ___%	☒ Dit product **promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 13,1% duurzame beleggingen
☐ **in** economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: ___%	☐ Dit product promootte E/S-kenmerken, maar **heeft niet duurzaam belegd**.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

ACM Belgium Life NV is een Belgische verzekeringsonderneming van de Groupe Assurances du Crédit Mutuel SA (GACM). Het activabeheer en de navolging van de ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) bij de beleggingen werden gedelegeerd aan ACM VIE SA.

In het kader van het financiële beheer van dit product wordt een ESG-beleid (Environmental, Social en Governance) toegepast en regelmatig geüpdatet zodat rekening wordt gehouden met de duurzaamheidsrisico's en met de ecologische of sociale impact van de activa waarin werd belegd over het voorbije jaar. Dit beleid steunt met name op

de uitsluiting van emittenten die een te groot ESG-risico inhouden. Om de blootstelling aan en ondersteuning van bepaalde activiteiten met een grote ecologische of sociale impact te beperken, heeft dit financiële product meer bepaald sectorale beleidslijnen toegepast, in het bijzonder van de sectoren fossiele energie (steenkool, petroleum en gas), tabak, niet-conventionele wapens of ontbossing.

Als dit financiële product belegt in externe fondsen, wordt eerst een analyse gemaakt van het ESG-beleid van de beheersmaatschappijen, met name door hen passende ESG-vragenlijsten toe te sturen.

Tot slot heeft dit financiële product duurzame beleggingen gerealiseerd, bijvoorbeeld voor de financiering van activiteiten die de transitie naar een koolstofarme economie bevorderen of de financiering van sociale projecten.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

- Alle beleggingen van 2025 werden onderworpen aan een interne extra-financiële analyse voor de directe beleggingen. Voor de indirecte beleggingen werd in het kader van het due diligence-proces een ESG-vragenlijst verstuurd met vragen over het beleid van het fonds en van de beheersmaatschappij.

- De koolstofvoetafdruk, incl. de scopes 1 en 2, van de via direct aangehouden aandelen en obligaties gefinancierde ondernemingen bedroeg 22 tCO2e/geïnvesteerd M € eind 2024 en 17,7 tCO2e/geïnvesteerd M € in 2025.

- Het aandeel duurzame beleggingen in dit financiële product bedroeg eind 2024 13,1% en eind 2025 13,1% (zie detail hierna).

… en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Zie hiervoor.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

De duurzame beleggingen van dit product stelden zich met name tot doel om de transitie te bevorderen naar een meer duurzame samenleving op ecologisch en sociaal vlak.

Deze doelstellingen werden bereikt via verschillende beleggingscategorieën:

ACM Belgium Life NV – Koning Albert II-laan 2 – 1000 Brussel
Verzekeringsonderneming toegelaten onder code 0956 – RPR 0403.217.320 Brussel – IBAN BE31 9540 1981 8155 – BIC CTBKBEBX
www.acm.be

1) **Beleggingen in activa die zijn afgestemd op de Europese taxonomie.** Eind 2025 vertegenwoordigden deze beleggingen 2,2% van de beleggingen van dit financiële product.

2) **Beleggingen in activa die verband houden met activiteiten rond ecologische of sociale thema's,** zoals groene, sociale en duurzame obligaties, vastgoedbeleggingen met een milieucertificaat of fondsen die gericht zijn op duurzame beleggingen. Eind 2025 vertegenwoordigden deze beleggingen 10,9% van de beleggingen van dit financiële product.

De 2 voormelde beleggingscategorieën brengen het percentage duurzame beleggingen van dit financiële product eind 2025 op 13,1% van de beleggingen.

Naast deze categorieën realiseerde de GACM:

3) **Beleggingen die financiering bieden aan ondernemingen die een netto positieve bijdrage leveren aan een of meerdere duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties.** Eind 2025 vertegenwoordigden deze beleggingen 33,3% van de beleggingen van dit financiële product.

4) **Beleggingen in staatsobligaties of obligaties van lokale** overheden die gericht zijn op de financiering van goederen en diensten van openbaar nut of met een sociale impact. Eind 2025 vertegenwoordigden deze beleggingen 21,5% van de beleggingen van dit financiële product.

Naast deze 13,1% duurzame beleggingen draagt 54,8% van de totale beleggingen van dit financiële product positief bij tot de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Het ESG-beleid dat wordt toegepast in het kader van dit financiële product steunt onder meer op de uitsluiting van emittenten met een te groot ESG-risico en op meerdere sectorale beleidslijnen die erop gericht zijn om beleggingen uit te sluiten in activiteiten die aanzienlijke ecologische of sociale schade veroorzaken.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Bij elke aankoop van een aandeel of obligatie hebben de activabeheerders toegang tot een ESG-analyse van de emittent die indicatoren van de negatieve effecten omvat. Die analyse helpt bij de besluitvorming, naast de financiële criteria die gewoonlijk worden geanalyseerd. Er wordt ook nagegaan of de belegging verenigbaar is met het toegepaste ESG-beleid.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheids-factoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandig-heden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping

ACM Belgium Life NV – Koning Albert II-laan 2 – 1000 Brussel
Verzekeringsonderneming toegelaten onder code 0956 – RPR 0403.217.320 Brussel – IBAN BE31 9540 1981 8155 – BIC CTBKBEBX
www.acm.be

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details

De reeds genoemde ESG-analyse omvat indicatoren met betrekking tot de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Elke belegging in een onderneming waarvan blijkt dat ze deze beginselen in ernstige mate schendt, wordt uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Unie-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.

Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrjkste ongunstige effecten behoren tot de elementen die werden onderzocht in het kader van de ESG-analyse van de beleggingen van dit financiële product. Omdat in het kader van dit product het ESG-beleid wordt toegepast, wordt rekening gehouden met de duurzaamheidsrisico's van de activa en met de ecologische of sociale impact van de beleggingen. Het ESG-beleid steunt onder meer op de uitsluiting van emittenten met een te groot ESG-risico en op meerdere sectorale beleidslijnen die erop gericht zijn om beleggingen uit te sluiten in activiteiten die aanzienlijke ecologische of sociale schade veroorzaken.

Meer details over de inachtname van de belangrijkste ongunstige effecten bij de keuze van de beleggingen vindt men op www.acm.fr.

ACM Belgium Life NV – Koning Albert II-laan 2 – 1000 Brussel
Verzekeringsonderneming toegelaten onder code 0956 – RPR 0403.217.320 Brussel – IBAN BE31 9540 1981 8155 – BIC CTBKBEBX
www.acm.be

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

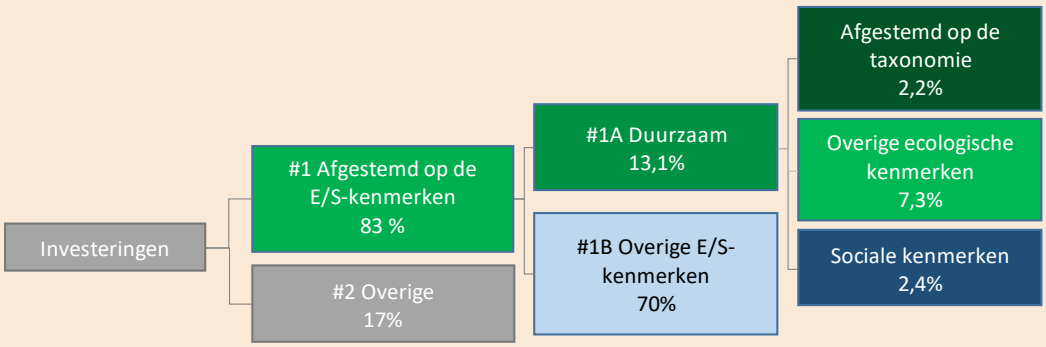
De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: van 1 januari tot 31 december 2025.

Belangrijkste beleggingen	Sector	% activa	Land
Staatsobligaties	Overheidsinstellingen	23%	FRANKRIJK
Obligaties van supranationale instellingen	Extra-terriotirale activiteiten	8%	supranationaal
Bedrijfsobligaties	Financiële activiteiten en verzekeringen	8%	VERENIGDE STATEN
Bedrijfsobligaties	Financiële activiteiten en verzekeringen	5%	FRANKRIJK
Bedrijfsobligaties	Financiële activiteiten en verzekeringen	4%	FRANKRIJK
Bedrijfsobligaties	Financiële activiteiten en verzekeringen	4%	BELGIË
Bedrijfsobligaties	Financiële activiteiten en verzekeringen	4%	FINLAND
Bedrijfsobligaties	Industrie	4%	LUXEMBURG
Bedrijfsobligaties	Onroerend goed	4%	VERENIGDE STATEN
Obligaties van supranationale instellingen	Extra-terriotirale activiteiten van supranatio	4%	supranationaal
Bedrijfsobligaties	Financiële activiteiten en verzekeringen	3%	VERENIGDE STATEN
Bedrijfsobligaties	Financiële activiteiten en verzekeringen	3%	VERENIGDE STATEN
Bedrijfsobligaties	Financiële activiteiten en verzekeringen	3%	CANADA
Bedrijfsobligaties	Vervoer en opslag	3%	AUSTRALIË
Obligaties van supranationale instellingen	Extra-terriotirale activiteiten	3%	supranationaal

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:
- de subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- de subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

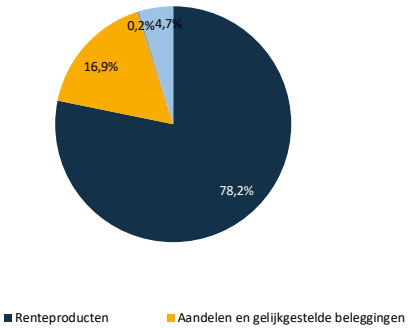
De duurzame beleggingen die niet konden worden ondergebracht in “afgestemd op de taxonomie” of “overige E/S-kenmerken” zijn niet opgenomen in de categorie “#1A Duurzaam”.

ACM Belgium Life NV – Koning Albert II-laan 2 – 1000 Brussel
Verzekeringsonderneming toegelaten onder code 0956 – RPR 0403.217.320 Brussel – IBAN BE31 9540 1981 8155 – BIC CTBKBEBX
www.acm.be

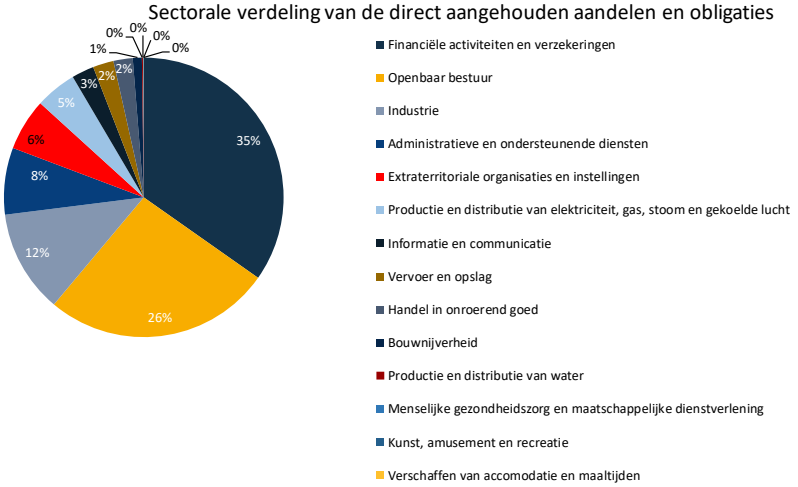
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrens-waarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

In welke economische sectoren werd belegd?

Activaverdeling op 31 december 2025



Sectorale verdeling van de direct aangehouden aandelen en obligaties



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?[1]

Hoewel dit product geen minimum heeft vastgesteld voor beleggingen in activiteiten die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, is 2,2% van de beleggingen van dit product op de taxonomie afgestemd op basis van de omzet.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen?

✖ **Ja:**

✖ In fossiel gas ✖ In kernenergie

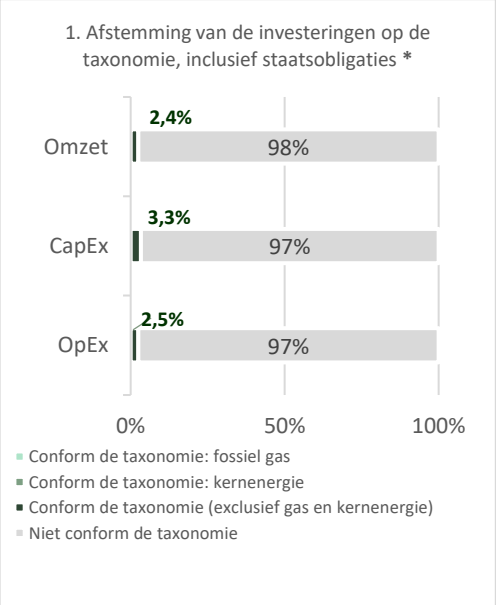
☐ Nee

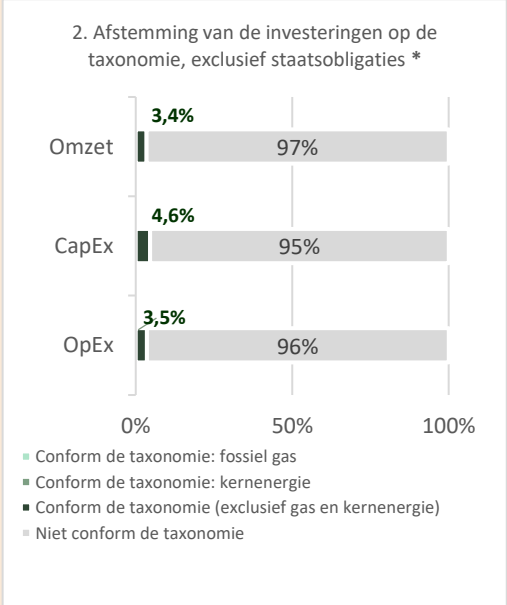
[1] Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering. (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor de economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

ACM Belgium Life NV – Koning Albert II-laan 2 – 1000 Brussel
Verzekeringsonderneming toegelaten onder code 0956 – RPR 0403.217.320 Brussel – IBAN BE31 9540 1981 8155 – BIC CTBKBEBX
www.acm.be

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.





* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het aandeel beleggingen in faciliterende activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie bedraagt 1,3%.

Het aandeel op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen in transitie-activiteiten bedraagt 0%.

Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen bedroeg, op basis van de omzet, 1,9% eind 2023, 1,6% eind 2024 en 2,2% eind 2025.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die geen rekening houden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd, bedroeg 7,3% eind 2025.

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen bedroeg 2,4% eind 2025.

Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Bij veruit de meeste onderliggende beleggingen werd voldaan aan de door het financiële product gepromote ecologische en sociale kenmerken. De categorie "#2 Overige" omvat met name liquiditeiten, beleggingen in financiële activa die worden aangehouden om de portefeuille te diversifiëren.

Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Bij dit financiële product werd rekening gehouden met de duurzaamheidsrisico's en met de ecologische of sociale impact van de activa waarin het voorbije jaar werd belegd. Emittenten met een te groot ESG-risico (ecologisch, sociaal en governance) werden uitgesloten. Om de blootstelling aan en ondersteuning van bepaalde activiteiten met een grote milieu- of sociale impact te beperken, heeft dit financiële product meer bepaald sectorale beleidslijnen toegepast, in het bijzonder van de sectoren fossiele energie (steenkool, petroleum en gas), tabak, niet-conventionele wapens of ontbossing of niet-conventionele wapens.

Als dit financiële product belegt in externe fondsen, wordt eerst een analyse gemaakt van het ESG-beleid van de beheersmaatschappijen, met name door hen passende ESG-vragenlijsten toe te sturen.

Ten slotte heeft dit financiële product duurzame beleggingen gerealiseerd die bijvoorbeeld werden bekrachtigd door de financiering van activiteiten die de transitie naar een koolstofarme economie bevorderen of de financiering van sociale projecten.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Er is geen referentiebenchmark ingesteld voor dit financiële product.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

  Nvt

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken??***

  Nvt

ACM Belgium Life NV – Koning Albert II-laan 2 – 1000 Brussel
Verzekeringsonderneming toegelaten onder code 0956 – RPR 0403.217.320 Brussel – IBAN BE31 9540 1981 8155 – BIC CTBKBEBX
www.acm.be

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

  Nvt

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

  Nvt

ACM Belgium Life NV – Koning Albert II-laan 2 – 1000 Brussel
Verzekeringsonderneming toegelaten onder code 0956 – RPR 0403.217.320 Brussel – IBAN BE31 9540 1981 8155 – BIC CTBKBEBX
www.acm.be