



ESG rapport GACM — 2022



Inhoudsopgave

EDITO VAN PIERRE REICHERT

p4

1. INFORMATIE VOORTVLOEIEND UIT DE BEPALINGEN VAN ARTIKEL 29 VAN DE ENERGIE- EN KLIMAATWET

A. Algemene benadering van de entiteit ten aanzien van ecologische-, sociale en governancecriteria

p6

1. *ESG-analyse van directe aandelen- en obligatiebeleggingen*
2. *Sectoraal beleid inzake steenkool*
3. *Sectoraal beleid inzake aardolie en gas*
4. *Sectoraal beleid inzake tabak*
5. *Ander sectoraal beleid*
6. *ESG-criteria voor directe vastgoedbeleggingen*
7. *ESG-criteria voor indirecte beleggingen*
8. *Beleggingen met een milieu- of een sociaal thema*
9. *Unit-linked beleggingsfondsen*
10. *Informatieverstrekking aan de verzekeringnemers*

B. Door de entiteit ingezette interne middelen

p25

C. Aanpak voor naleving van ecologische-, sociale en governancecriteria op het niveau van het bestuur van de entiteit

p26

D. Beleidsstrategie met betrekking tot emittenten of beheermaatschappijen en de implementatie ervan

p27

E. Europese taxonomie en fossiele brandstoffen

p30

1. *Afstemming van de beleggingen op de Europese taxonomie*
2. *Blootstelling aan fossiele brandstoffen*

F. Strategie van afstemming op de internationale doelstellingen van de artikelen 2 en 4 van het Akkoord van Parijs met betrekking tot de beperking van de uitstoot van broeikasgassen

p32

G. Strategie voor afstemming op langetermijndoelstellingen op het vlak van biodiversiteit

p36

H. Naleving van ecologische-, sociale en governancecriteria in risicobeheer, met name de fysieke risico's, transitierisico's en aansprakelijkheidsrisico's in verband met klimaatverandering en biodiversiteit

p38

1. *Analyse van het transitierisico*
2. *Analyse van het fysieke risico*

I. Lijst van financiële producten vermeld in de artikelen 8 en 9 van de SFDR-Verordening

p47

2. INFORMATIE VOORTVLOEIEND UIT DE BEPALINGEN VAN ARTIKEL 4 VAN VERORDENING (EU) 2019/2088 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN 27 NOVEMBER 2019

a. Samenvatting van de belangrijkste negatieve gevolgen voor de duurzaamheidsfactoren

p48

B. Beschrijving van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren en historische vergelijking

p49

C. Beschrijving van beleid om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te identificeren en te prioriteren

p58

D. Betrokkenheidsbeleid

p59

E. Verwijzingen naar internationale normen

p59

EDITO VAN PIERRE REICHERT, VOORZITTER VAN DE DIRECTIE VAN GACM



Als belangrijke institutionele belegger zet Assurances du Crédit Mutuel zich in om de klimaatverandering aan te pakken. In overeenstemming met onze mutualistische waarden hebben we een veeleisend beleggingsbeleid en ambitieuze doelstellingen gedefinieerd die ons moeten toelaten om bij te dragen aan een duurzamere en meer verantwoordelijke economie.

Eind 2022 zal Assurances du Crédit Mutuel €104 miljard aan activa in beheer hebben. Door de reële economie te financieren, helpen we om de ontwikkeling ervan te sturen. **Onze beleggingsaanpak is gebaseerd op onze wens om de beste praktijken op het vlak van milieu, maatschappij en governance (ESG) te bevorderen.** Die aanpak wordt toegepast in de hele beleggingsketen met de bedoeling om rekening te houden met de impact van ondernemingen op het milieu en de maatschappij, om te anticiperen op de gevolgen van klimaatverandering en om de meest duurzame marktspelers te ondersteunen.

Onze analyse van ESG-praktijken is essentieel om ervoor te zorgen dat we geen ondernemingen financieren die weigeren om op een verantwoordelijke manier zaken te doen. Ons sectorbeleid beperkt onze beleggingen ook tot activiteiten met een grote ecologische of sociale impact. Dit geldt met name voor fossiele brandstoffen, tabak en niet-conventionele wapens. Concreet komt dit tot uiting in onze steun voor de energietransitie: **Assurances du Crédit Mutuel zal zich tegen 2030 volledig hebben teruggetrokken uit de steenkoolsector en zal geen nieuwe financiering meer verstrekken aan energiebedrijven die geen**

traject volgen dat erop is gericht om de koolwaterstofproductie te verminderen.

Naast partner te zijn van de ondernemingen waarin we investeren, hebben we ook gekozen ons als aandeelhouder te engageren. Het is onze bedoeling om als aandeelhouder grote Franse ondernemingen aan te moedigen om een duurzame strategie te volgen. Nadat we een actieve rol hadden gespeeld in de indiening van de 1e klimaatresolutie in Frankrijk in 2020, **besloot Assurances du Crédit Mutuel ook om tegen onvoldoende ambitieuze klimaatplannen te stemmen.**

Tot slot kunnen verzekerden dankzij een gediversifieerd aanbod van levensverzekeringen en pensioenspaarproducten in overeenstemming met hun overtuigingen beleggen. In 2022 kunnen ze unit-linked beleggingsfondsen selecteren uit 88 fondsen die ecologische - en/of sociale kenmerken bevorderen of een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven. **Die fondsen vormen een extra hefboom om individueel sparen zin te geven.**

De doelstelling van Assurances du Crédit Mutuel is duidelijk: we willen onze beleggingsportefeuille afstemmen op een traject dat verenigbaar is met het Akkoord van Parijs, dat streeft naar koolstofneutraliteit tegen 2050. In de periode van 2018 tot 2022 hebben we de koolstofvoetafdruk van onze aandelen- en bedrijfsobligatieportefeuille al met 37% verminderd. Binnen Crédit Mutuel Alliance Fédérale, de eerste bank die de status van "onderneming met een missie" heeft aangenomen, positioneert de verhoging van onze eisen ons als een van de meest geëngageerde financiële marktspelers in Europa. Om dat streven nog sterker naar voren te schuiven, kondigde Crédit Mutuel Alliance Fédérale ook aan om in 2023 een maatschappelijk dividend van 15% van het geconsolideerde nettoresultaat in te voeren. Dit maatschappelijke dividend zal bijdragen aan de financiering van projecten voor milieuverandering en solidariteit.



Bij Assurances du Crédit Mutuel zullen we de sociale en ecologische verplichtingen van ons investeringsbeleid blijven versterken met de bedoeling om een koolstofarme en inclusieve economie te bevorderen.

I. INFORMATIE VOORTVLOEIEND UIT DE BEPALINGEN VAN ARTIKEL 29 VAN DE ENERGIE- EN KLIMAATWET

A. Algemene benadering van de entiteit ten aanzien van ecologische-, sociale en governancecriteria

**Groupe des Assurances du
Crédit Mutuel SA (GACM)
zet zich in voor sociale en
milieuverantwoordelijkheid,
in overeenstemming met de
mutualistische waarden van Crédit
Mutuel Alliance Fédérale.**

In het kader van zijn activiteiten beheert GACM € 121 miljard activa (nettoboekwaarde eind 2022). Door die beleggingen is GACM intussen uitgegroeid tot een toonaangevende institutionele belegger die een actieve rol speelt in de financiering van de reële economie.

Dit rapport beschrijft de ESG-benadering van GACM, die erop gericht is om rekening te houden met de belangrijkste negatieve milieu- en sociale effecten die worden gegenereerd door de ondernemingen waarin wordt belegd, evenals de duurzaamheidsrisico's (risico van waardevermindering van activa) die daarmee gepaard kunnen gaan.

GACM wil beleggen in vennootschappen die in overeenstemming zijn met zijn waarden, en dan in het bijzonder met betrekking tot het respect voor mensenrechten, het milieu en goed bestuur (governance).

Het streven van GACM naar duurzame ontwikkeling speelt in op meerdere bezorgdheden:



GACM wil beleggen in overeenstemming met de waarden van de Groupe Crédit Mutuel Alliance Fédérale, en dan in het bijzonder de waarden met betrekking tot respect voor de mensenrechten, het milieu en de regels van goed bestuur. Deze benadering is ook gebaseerd op onze gehechtheid aan de fundamentele waarden van Crédit Mutuel Alliance Fédérale, namelijk zijn coöperatieve en mutualistische engagement.



Als langetermijnbelegger is GACM bezorgd over de impact van zijn beleggingen op het klimaat en het risico dat klimaatverandering kan hebben op de waardering van zijn activa. De Groep is er zich ook van bewust dat de energietransitie beleggingskansen kan bieden.



Als verzekeraar heeft GACM er belang bij om te werken aan het matigen van de opwarming van de aarde, die het aantal en de intensiteit van natuurrampen kan doen toenemen.



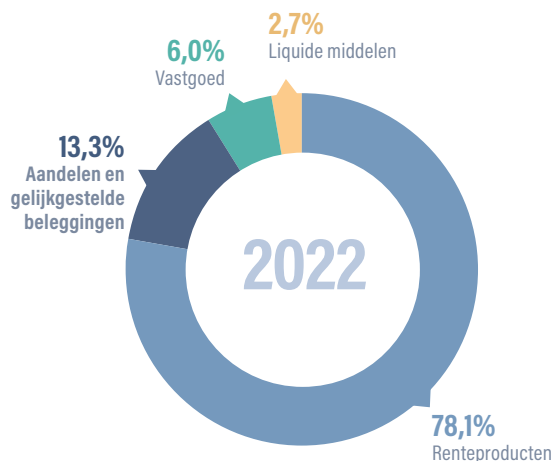
De ESG-benadering die in dit rapport wordt beschreven, is van toepassing op alle activa die door GACM worden beheerd en die levensverzekeringen/pensioenvoorzieningen, andere verzekeringsactiviteiten (schadeverzekeringen, verzorgingsverzekeringen enz.) of de eigen fondsen van de Groep vertegenwoordigen. De perimeter omvat alle dochterondernemingen van de Groep, inclusief buitenlandse dochterondernemingen in België, Spanje en Luxemburg.

De algemene activa (in tegenstelling tot unit-linked beleggingsfondsen) omvatten alle activa die door GACM worden geselecteerd en beheerd om levensverzekerings-/pensionreserves in euro, andere verzekeringsactiviteiten (schade, verzorging enz.) of de eigen fondsen van de Groep te vertegenwoordigen. De uitstaande bedragen in levensverzekerings- en pensioenfondsen in euro vormen het grootste deel (82%).

De algemene activa zullen eind 2022 in totaal meer dan €104 miljard bedragen, waarvan ongeveer 86% zal worden belegd in rechtstreeks aangehouden activa en 14% in onrechtstreeks aangehouden activa.

De uitsplitsing van de algemene activa naar soort activa (tegen nettoboekwaarde) op 31/12/2022 wordt weergegeven in de onderstaande grafiek:

Activaspreiding per 31 december 2022



Alle directe beleggingen (86% van de activa eind 2022) worden gedekt door een extra-financiële analyse. De indirecte beleggingen (14% van de activa eind 2022) via fondsen worden door de beheermaatschappijen zelf geselecteerd en geanalyseerd. Niettemin voert GACM tijdens het *due diligence*-proces een ESG-analyse uit van het beleid van het fonds en de beheermaatschappij. De analyses die per beleggingscategorie zijn uitgevoerd, worden in meer detail gepresenteerd in de delen I.A.1 tot en met I.A.8 van dit rapport.

RECHTSTREEKS AANGEHOUDEN ACTIVA:

- staats- en bedrijfsobligaties,
- bedrijfsaandelen,
- direct door GACM beheerd onroerend goed.

ONRECHTSTREEKS AANGEHOUDEN ACTIVA:

- niet-beursgenoteerde schuld- of aandelenfondsen,
- infrastructuurfondsen,
- vastgoedfondsen,
- icbe's en alternatieve beleggingsfondsen.



In het kader van zijn beleggingen heeft GACM een aantal maatregelen getroffen om de beste praktijken op het vlak van milieu, maatschappij en governance te bevorderen, met name door het uitsluiten van nieuwe investeringen in ondernemingen waarvan de prestaties op het vlak van deze niet-financiële criteria onvoldoende worden geacht. Bovendien zet GACM zich in voor de energietransitie: zo heeft de groep zich met name ten doel gesteld om tegen 2030 volledig af te stappen van thermische kolen en heeft zijn sectorbeleid voor olie en gas versterkt (zie delen I.A.2 en A.I.3).

1. ESG-analyse van directe aandelen- en obligatiebeleggingen

Duurzaamheidsrisico's zijn gebeurtenissen of situaties op het vlak van milieu, maatschappij of governance die, als ze zich voordoen, een wezenlijk nadelig effect zouden kunnen hebben, feitelijk of potentieel, op de waarde van de belegging.

De belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren zijn de belangrijkste negatieve effecten van een onderneming op milieu-, sociale, arbeids-, mensenrechten- en anticorruptiekwesties.

Voor elke nieuwe directe belegging in aandelen of obligaties van een onderneming hebben de vermogensbeheerders van GACM toegang tot een volledige analyse van de drie E, S en G criteria aan de hand van gegevens van ISS¹. Deze analyse dient als hulpmiddel bij de besluitvorming in het beleggingsproces en vormt een aanvulling op de financiële criteria die gewoonlijk worden geanalyseerd. Zo wordt een algemene ESG-score aan de onderneming toegekend. Indien deze score niet hoog genoeg is in vergelijking met die van concurrenten in dezelfde sector, wordt elke nieuwe belegging in de onderneming uitgesloten.

Door investeringen in de laagst gewaardeerde vennootschappen uit te sluiten, kan de negatieve impact van de portefeuille van GACM en het daarmee samenhangende duurzaamheidsrisico (risico van waardevermindering van het vermogen) worden beperkt.

Voor elke activiteitensector worden meer dan 100 indicatoren geanalyseerd langs de drie assen E, S en G. Deze indicatoren zijn bedoeld om de blootstelling van elke onderneming aan duurzaamheidsrisico's te beoordelen, evenals de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren. Het gewicht van elke indicator varieert afhankelijk van het belang ervan in de betreffende sector.

¹ - Institutional Shareholder Services Inc ('ISS') werd opgericht in 1985 en heeft intussen meer dan dertig jaar ervaring met het promoten van de principes van goed ondernemingsbestuur en het identificeren van milieu- en sociale risico's. Het aanbod van ISS is beschikbaar voor institutionele beleggers en pensioenfondsen

Onder meer de volgende elementen worden geanalyseerd voor elke onderneming (niet-limitatieve lijst):

E

MET BETREKKING TOT DE ECOLOGISCHE ASPECTEN:

- het gevoerde energiebeheerbeleid;
- de maatregelen die de onderneming heeft getroffen om de risico's van klimaatverandering te beperken of zich eraan aan te passen;
- het beleid van de onderneming inzake risico's voor biodiversiteit, of groepen deskundigen op dit gebied zijn geraadpleegd, maatregelen die de onderneming heeft getroffen om haar impact te beperken, met name op beschermde gebieden;
- de positionering van haar producten- en dienstenaanbod met betrekking tot ecologische uitdagingen (duurzame landbouw, duurzaam energie- en waterbeheer, beperking van klimaatverandering, behoud van mariene hulpbronnen enz.);
- het aandeel van hernieuwbare energie in de energiemix;
- de uitstoot van broeikasgassen en de koolstofintensiteit;
- de hoeveelheid afval die wordt geproduceerd per eenheid verkocht product.

S

MET BETREKKING TOT DE SOCIALE ASPECTEN:

- het gevoerde beleid op het vlak van vakbondsvrijheid en collectieve onderhandelingen;
- het beleid van de onderneming ten aanzien van gezondheid en veiligheid van haar werknemers;
- de positionering van haar producten en diensten met betrekking tot sociale uitdagingen (armoedebestrijding, toegang tot gezondheidszorg en onderwijs, bestrijding van honger in de wereld, basisdienstverlening enz.);
- het percentage vrouwen in het personeelsbestand en in leidinggevende functies;
- het percentage arbeidsongevallen onder haar werknemers en onderaannemers;
- de verhouding tussen het maximumloon en het mediane loon.

G

MET BETREKKING TOT GOVERNANCE:

- de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur en de verschillende comités (audit, beloning, benoemingen enz.);
- relaties met en rechten van aandeelhouders;
- de beloning van leidinggevende kaderleden, en of daarbij ook ecologische- of sociale aspecten een rol spelen,
- de bedrijfsethiek van de onderneming en haar strijd tegen corruptie.

Naast deze benadering past GACM ook een uitsluitingsbeleid toe dat is gebaseerd op een analyse van de controverses waarin elke onderneming is verwickeld. Dit houdt in dat ondernemingen die bepaalde belangrijke internationale principes² (die in vier hoofdthema's zijn onderverdeeld: mensenrechten, arbeidsrecht, milieu en corruptiebestrijding) niet respecteren, worden uitgesloten van nieuwe beleggingen.

GACM voert ook een beleid dat investeringen in staatsobligaties uitsluit, d.w.z. obligaties die zijn uitgegeven door landen of lokale overheden (regio's, gemeenten). GACM onthoudt zich van financiering aan landen die niet voldoen aan een minimaal prestatieniveau op het vlak van politieke rechten en individuele vrijheden, maar ook op milieuvlak. Hiervoor baseert GACM zich op de analyse van de ngo Freedom House, die landen beoordeelt op het vlak van het verkiezingsproces, politiek pluralisme, corruptie, vrijheid van meningsuiting en vergadering, het rechtssysteem enz. De gegevens over het milieuaspect zijn afkomstig van het Center for Environmental Law & Policy van Yale University en het Center for International Earth Science Information Network van Columbia University. Hun analyse is gebaseerd op 40 indicatoren (luchtkwaliteit, drinkwater, afvalbeheer, uitstoot van broeikasgassen, biodiversiteit, beschermde gebieden enz.)

2. Sectoraal beleid inzake steenkool

Om de ambities van het Akkoord van Parijs en een scenario van minder dan 2°C opwarming van de aarde te halen, zal de uitstoot van broeikasgassen de komende jaren aanzienlijk moeten worden verminderd. Tot nu toe is steenkool de energiebron die bij de elektriciteitsproductie de meeste broeikasgassen uitstoot. Er bestaan alternatieve oplossingen, met name de ontwikkeling van hernieuwbare energiebronnen, die moeten worden toegepast. De recentste wetenschappelijke rapporten geven aan dat als we de opwarming van de aarde voldoende willen beperken, het aandeel van steenkool in de elektriciteitsproductie de komende jaren drastisch moet worden verminderd.

Dat is de reden waarom GACM en Crédit Mutuel Alliance Fédérale zich als doel hebben gesteld om tegen 2030 volledig uit de steenkoolsector te stappen.

Deze doelstelling houdt in dat de ondernemingen waarin GACM rechtstreeks belegt, tegen 2030 niet langer over infrastructuur mag beschikken die verband houdt met thermische steenkool (d.w.z. gebruikt om elektriciteit te produceren). Deze doelstelling zal worden bereikt door ofwel de ondernemingen in de portefeuille naar deze doelstelling te laten convergeren, ofwel door posities in deze ondernemingen te verkopen als ze niet het gewenste traject volgen.

In reactie op de aankondiging van een onderneming in 2021 dat ze nieuwe steenkoolgerelateerde infrastructuur zou ontwikkelen, en in lijn met zijn engagement, heeft GACM de € 30 miljoen die hij in die onderneming bezat, onmiddellijk van de hand gedaan.

GACM voert gesprekken met de ondernemingen die betrokken zijn bij de waardeketen voor thermische steenkool om ervoor te zorgen dat ze convergeren in de richting van deze doelstelling en, in het bijzonder, om van degenen die dat nog niet hebben gedaan, de publicatie te verkrijgen van een plan voor de uitstap uit de steenkoolindustrie met een tijdschema voor 2030.

Bovendien zullen geen nieuwe investeringen worden gedaan in ondernemingen die niet voldoen aan de volgende criteria (behalve ondernemingen die een gedetailleerd exitplan hebben dat verenigbaar is met de 2030-doelstelling):

- het aandeel van de omzet gelinkt aan steenkool moet minder dan 20% bedragen;
- het aandeel van steenkool in de elektriciteitsproductie moet minder dan 20% zijn;
- de jaarlijkse steenkoolproductie mag niet meer dan 10 miljoen ton bedragen;;
- de geïnstalleerde elektriciteitscapaciteit op basis van steenkool mag niet groter zijn dan 5 GW;
- de onderneming mag geen nieuwe infrastructuur ontwikkelen gelinkt aan steenkool.

Die drempelwaarden zijn bedoeld om ondernemingen in de sector de tijd te geven hun energiemix aan te passen en hun blootstelling aan steenkool geleidelijk tot nul te reduceren. Ze kunnen tussen nu en 2030 regelmatig worden verlaagd, zodat GACM haar doelstelling uiteindelijk kan bereiken.

De groep verzekert als verzekeraar overigens geen steenkoolcentrales of steenkoolgerelateerde infrastructuur.

GACM controleert de blootstelling aan thermische steenkool van ondernemingen waarin de groep rechtstreeks belegt om er zeker van te zijn dat ze voldoen aan de criteria die in dit beleid zijn vastgelegd. Deze steenkoolanalyse is voornamelijk gebaseerd op drie gegevensbronnen:

- de Global Coal Exit List³ van de ngo Urgewald. Deze lijst is openbaar en geeft een aantal absolute en relatieve blootstellingsindicatoren voor alle bedrijven in de waardeketen voor thermische kolen.
- ISS geeft ook informatie over de blootstelling van elke onderneming aan thermische steenkool.
- Naast deze twee informatiebronnen verzamelt het ESG-analyseteam ook alle beschikbare informatie over het onderwerp: jaarverslagen, DPEF, artikelen in de pers, rapporten van ngo's enz.

Eind 2022 bedroeg de blootstelling van GACM aan thermische steenkool via obligaties en aandelen in ondernemingen die rechtstreeks werden aangehouden, €24 miljoen tegen marktwaarde, of 0,02% van de investeringen (zie deel I.E.2).

3 - Raadpleegbaar op <https://coalexit.org/>

3. Sectoraal beleid inzake aardolie en gas

Net als steenkool zijn aardolie en gas fossiele brandstoffen die grote hoeveelheden broeikasgassen uitstoten. Hun aandeel in het wereldwijde verbruik van primaire energie zal de komende jaren moeten afnemen ten gunste van andere, minder koolstofintensieve energiebronnen. Gezien de huidige grote afhankelijkheid van deze energiebronnen zal een totale uitfasering van aardolie en gas waarschijnlijk langer duren dan voor steenkool, en zal dit grote veranderingen in onze economieën vereisen. Toch is het van essentieel belang dat we onze samenlevingen vandaag op deze weg zetten.

Vanaf 2022 stopt GACM samen met Crédit Mutuel Alliance Fédérale met de financiering van nieuwe aardolie- en gasprojecten.

In 2023 zal Crédit Mutuel Alliance Fédérale haar sectoraal beleid inzake koolwaterstoffen versterken⁴. Vanaf 1 juli 2024 zal elk energiebedrijf dat geen vastgesteld traject heeft voor de afname van de koolwaterstofproductie van het ene jaar op het andere, niet langer in aanmerking komen voor financiering.

Daarnaast onthoudt GACM zich van het financieren van ondernemingen met een bovenmatige blootstelling aan 'onconventionele' aardolie en gas. Onconventionele aardolie en onconventioneel gas stoten immers meer emissies uit en/of brengen grotere milieurisico's met zich mee (water- en bodemvervuiling, seismisch risico enz.) dan hun 'conventionele' tegenhangers. Het gaat daarbij over schalieolie en -gas, 'tight' olie en gas, olie uit teerzand, zware en extra-zware aardolie, diepwaterolie en -gas, en Arctische aardolie en gas.

Daarom stopt GACM vanaf 1 januari 2023 met de financiering van ondernemingen waarvan het aandeel onconventionele aardolie- en gasproductie in de totale aardolie- en gasproductie meer dan 25% bedraagt. Die drempelwaarde wordt vanaf 1 januari 2024 verlaagd naar 20%.

GACM kan wel deelnemen aan de inschrijving op groene obligaties die bestemd zijn voor hernieuwbare projecten en die zijn uitgegeven door deze ondernemingen, en aandelen in deze ondernemingen kopen op de secundaire markt, als onderdeel van een veeleisend aandeelhoudersengagement.

⁴ - [CP-Politique-sectorielle-Credit-Mutuel-Alliance-Federale-13-04-2023.pdf](#)
(creditmutuelalliancefederale.fr)

4. Sectoraal beleid inzake tabak

Volgens de Wereldgezondheidsorganisatie (WHO) veroorzaakt tabak wereldwijd acht miljoen doden per jaar⁵. Tabak wordt dan ook beschouwd als 's werelds belangrijkste vermijdbare doodsoorzaak. Tabak is ook verantwoordelijk voor 5% van alle ontbossing⁶.

GACM sluit dan ook nieuwe beleggingen uit in ondernemingen die meer dan 1,5% van hun omzet halen uit de productie van tabak of e-sigaretten. Ondernemingen die betrokken zijn bij de distributie van tabak of e-sigaretten en waarvan de omzet uit deze activiteit de drempel van 15% overschrijdt, worden ook uitgesloten van nieuwe investeringen. Ten slotte wordt elke uitgevende instelling uitgesloten die meer dan 30% van haar omzet haalt uit dienstverlenende activiteiten die verband houden met tabak of e-sigaretten.

⁵ - Tobacco (who.int)

⁶ - Tobacco : poisoning our planet (who.int)



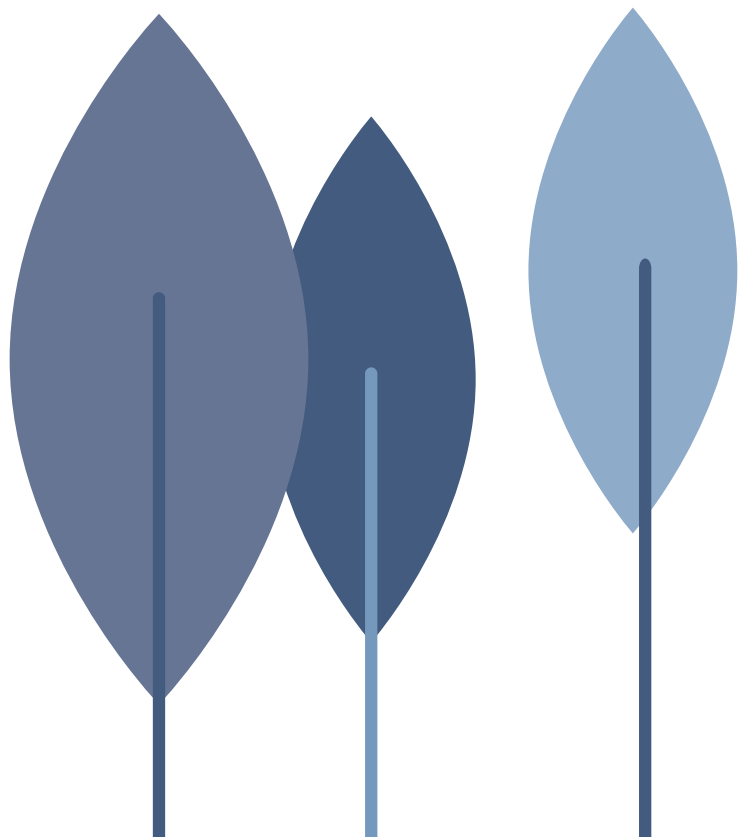
5. Ander sectoraal beleid

Andere sectoren waarin GACM direct belegt, hebben specifieke kenmerken die meer aandacht verdienen om het verantwoorde karakter van de gedane beleggingen te waarborgen. Dat is de reden waarom GACM - in overeenstemming met Crédit Mutuel Alliance Fédérale - specifieke beleidsregels hanteert voor de mijnbouw-, de nucleaire en de defensiesector. Dit beleid moet ervoor zorgen dat ondernemingen zich houden aan de internationale normen en conventies die gelden voor hun activiteiten, voor de landen waarin ze actief zijn en voor de landen waarnaar ze exporteren.

Om ervoor te zorgen dat de verschillende beleidsregels worden nageleefd, baseert GACM zich op de analyse van ISS en op alle beschikbare informatie over deze onderwerpen (jaarverslag, DPEF, persartikel, rapporten van ngo's enz.) om vast te stellen of de criteria in de verschillende sectorale beleidsregels worden nageleefd.

7 - U kunt al deze beleidsregels raadplegen op

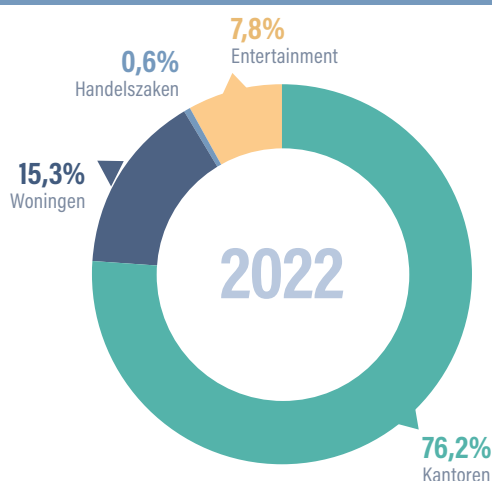
<https://www.bfcm.creditmutuel.fr/fr/rsm/politiques-sectorielles/index.html>



6. ESG-criteria voor directe vastgoedbeleggingen

GACM heeft directe vastgoedbeleggingen (exclusief clubdeals) voornamelijk in grote Franse steden zoals Parijs (en de regio Ile-de-France), Lyon, Marseille, Nantes en Straatsburg. Dit patrimonium bestaat uit gebouwen van verschillende types:

Uitsplitsing van de vastgoedactiva in directe eigendom (exclusief clubdeals) naar geschatte waarde op 31/12/2022



Gebouwen in de commerciële (tertiaire) sector, zoals kantoren, winkels en vrijetijdsvoorzieningen, maken 85% uit van de vastgoedportefeuille van GACM, tegenover 15% voor woningen.

Voorafgaand aan elke nieuwe belegging in woningen of gebouwen in de tertiaire sector voert het ESG-team een analyse uit van de milieuprestaties van het gebouw, met name via antwoorden op een specifieke ESG-vragenlijst als onderdeel van het *due diligence*-proces. De analyse van deze antwoorden vormt een integraal onderdeel van het beleggingsproces dat wordt uitgevoerd door het vastgoedbeleggingsteam.

Commerciële vastgoedportefeuille

Sinds 2015 voert GACM een ambitieus milieubeleid voor de rechtstreeks beheerde vastgoedportefeuille, met als hoofddoel het verbeteren van de energie- en de milieupres-

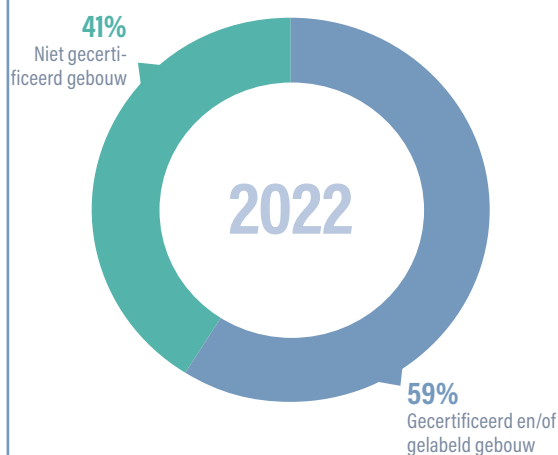
taties van de tertiaire portefeuille. Daartoe helpt milieuvadvisebureau SINTEO GACM bij het opstellen van een jaarlijks overzicht voor elk actief, met een samenvatting van energie-, koolstof- en klimaatgegevens.

De milieubewuste benadering van GACM blijkt ook uit de toezegging om commercieel vastgoed in ontwikkeling of herstructurering te certificeren volgens de normen van BREEAM en/of HQE en BBKA en BiodiverCity, door het comfort en het welzijn van de bewoners, het hergebruik, het behoud van biodiversiteit en de goede energieprestaties van gebouwen te bevorderen.

De geschatte waarde van onze direct in eigendom zijnde, gecertificeerde en/of gelabelde portefeuille commercieel vastgoed bedraagt 59%.

Het aandeel van het rechtstreeks in bezit zijnde commercieel vastgoed dat gecertificeerd en/of gelabeld is, bedraagt 59% volgens de expertisewaarde.

Het aandeel van de vastgoedportefeuille dat is gecertificeerd en/of gelabeld, volgens de expertisewaarde (31 december 2022):





Vóór elke aankoop van een direct actief voert GACM een technische en milieuaudit uit om de werkelijke impact ervan en de daaropvolgende acties die moeten worden ondernomen om de prestaties te verbeteren, te bepalen. GACM, dat ook het handvest voor de energie-efficiëntie van tertiaire gebouwen heeft ondertekend, voltooide in 2020 zijn in 2015 begonnen campagne reglementaire audits.

Bovendien verplicht het in juli gepubliceerde 'decreet betreffende de tertiaire sector'⁸ over verplichtingen om het energieverbruik van gebouwen in de tertiaire sector te verminderen, verhuurders en huurders tot een gezamenlijke en gecoördineerde aanpak om het energieverbruik te verminderen. Deze reglementering is van toepassing op alle bestaande commerciële gebouwen met een vloeroppervlakte van meer dan 1.000 m². Dit decreet legt de doelstellingen volgens de volgende modaliteiten vast:

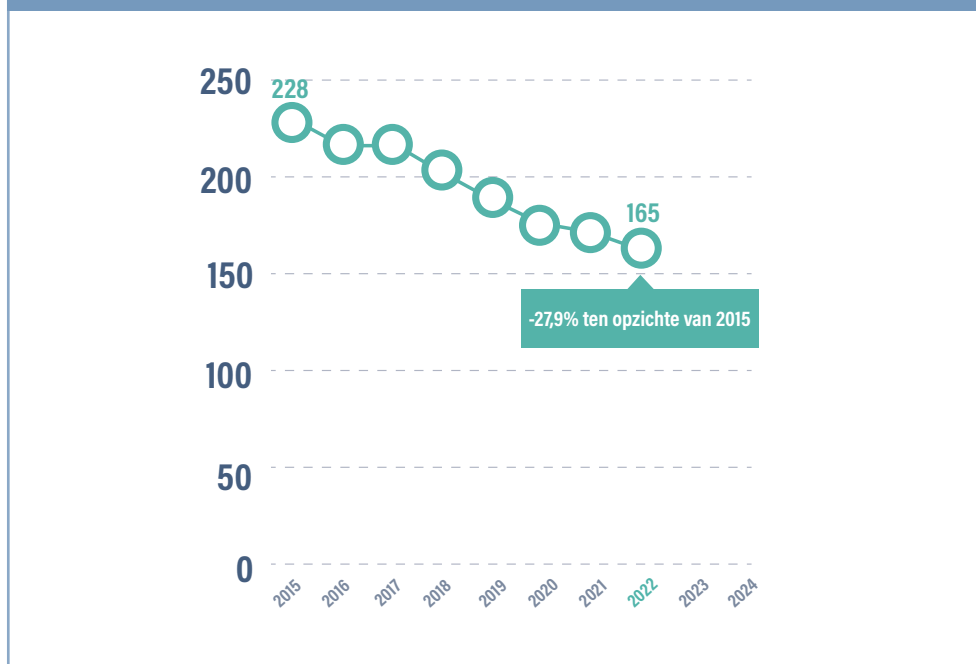
- Een relatieve vermindering van het energieverbruik per gebouw bereiken van 40% tegen 2030, van 50% tegen 2040 en van 60% tegen 2050, gebaseerd op een referentiejaar tussen 2010 en 2019: dit werd bepaald na de consolidatie en de bevestiging van de betrouwbaarheid van gegevens voor elk gebouw.
- Of een door ADEME gedefinieerde verbruiksdrempel in absolute termen halen; momenteel is alleen de drempel voor 2030 bekend.
- Het is ook mogelijk om een modulatie-dossier in te dienen wanneer technische of economische beperkingen het halen van deze doelstellingen in de weg staan.
- De verplichting voor verhuurders en huurders om hun energieverbruik op het door ADEME beheerde OPERAT-platform te melden.

GACM werkt eraan om aan deze reglementering te voldoen. Alle activa waarop dit decreet betrekking heeft, zijn geanalyseerd en waar nodig zijn werkzaamheden gepland. Voor activa met dwingende technische of economische beperkingen zullen modulatie-dossiers worden ingediend.

8 - Decreet nr. 2019-771 van 23 juli 2019 betreffende verplichtingen om maatregelen te treffen om het eindenergieverbruik in tertiaire gebouwen te verminderen.

Er wordt een intern monitoringinstrument gebruikt om energie-, koolstof- en klimaatkwesties voor elk gebouw op te volgen. De jaarlijkse meting en monitoring van het energieverbruik van vastgoed, zowel gemeenschappelijke als privéruimten, heeft het mogelijk gemaakt om sinds 2015 de energieprestaties van de kantoorgebouwen⁹ van GACM vast te stellen in kWhEF/m² sinds 2015.

De gemiddelde energieprestatie van de kantoorgebouwen van GACM is als volgt, in kWhEF/m²:



Vergeleken met 2015 zal het eindenergieverbruik in 2022 met 27,9% zijn gedaald. Die daling is het resultaat van de actieplannen die tijdens de auditcampagnes werden gedefinieerd, in overeenstemming met de doelstellingen van het decreet voor de tertiaire sector, en de specifieke aard van de geauditeerde sites. Het is ook te danken aan de ingrijpende herstructurering van de meest energie-intensieve gebouwen en de integratie van milieuwaarden bij de vervanging van apparatuur aan het einde van hun levensduur.

De betrokkenheid en de informatie van de gebruikers van gebouwen is een essentieel onderdeel van de prestaties van gebouwen en daarom introduceerde GACM in 2019 milieubijlagen voor alle commerciële huurcontracten van meer dan 2.000 m². Dat streven om huurders nauwer te betrekken en om deze relatie jaarlijks te doen opleven, wordt sinds 2019 geformaliseerd door de veralgemening van het gebruik van groene comités naar de hele perimeter die onderworpen is aan het decreet voor de tertiaire sector, met inbegrip van gebouwen met een oppervlakte van min-

der dan 2.000 m². In 2022 hebben alle vestigingen dergelijke comités georganiseerd. Deze comités houden de betrokkenen op de hoogte van de prestaties van het gebouw, verzamelen alle gegevens die nodig zijn voor de energiemonitoring, betrekken de gebruikers erbij en sensibiliseren hen door hun vragen te beantwoorden en beste praktijken uit te wisselen. Dankzij dit beleid kan GACM zijn strategie om de energie- en milieuoetafdruk van zijn gebouwen te verminderen, op een pragmatische manier aanpakken en gelijktijdig de huurders bewuster maken van deze kwesties.

9 - De perimeter stemt overeen met activa die voornamelijk als kantoren worden gebruikt, met uitzondering van werken in uitvoering. In afwachting van de publicatie van het decreet voor de tertiaire sector zijn deze gegevens niet gecorrigeerd voor klimaat en gebruik.



Woningbestand

De Franse klimaat- en veerkrachtwet introduceerde in juli 2021 een nieuwe energieprestatiediagnose (DPE, Diagnostic de Performance Energétique) voor woongebouwen. De DPE is een document dat als doel heeft om het energieverbruik en de uitstoot van broeikasgassen van een woning te schatten. Het nieuwe DPE-label werkt met een dubbele drempelwaarde, bestaande uit twee aspecten:

- energieverbruik (kilowattuur primaire energie per m² per jaar);
- uitstoot van broeikasgassen (kilogram CO₂-equivalent per m² per jaar).

Woningen met een F- of G-label (ook bekend als 'thermische zeven') zijn onderworpen aan een aantal maatregelen. In Frankrijk:

- sinds 1 april 2023 is naast een DPE ook een energie-audit verplicht bij de verkoop van een individuele woning of een eengezinswoning;
- sinds augustus 2022 mag de huur van nieuwe huurovereenkomsten en van stilzwijgend verlengde of vernieuwde huurovereenkomsten niet meer worden verhoogd voor woningen met een F- of een G-label;
- sinds januari 2023 is het verboden om een woning met een G-label te verhuren met een finaal energieverbruik van meer dan 450 kilowattuur primaire energie per m² per jaar;
- vanaf januari 2025 is het verboden om een woning met een G-label zonder onderscheid te verhuren. Vanaf respectievelijk 2028 en 2034 zal het ook verboden zijn om een woning met een F- of een E-label te verhuren.

Er werd intussen een actieplan voor energieverbetereing ingevoerd met de bedoeling om de algehele prestaties van het woningbestand te verbeteren, met speciale aandacht voor de renovatie van gebouwen met een E-, F- en G-label.



7. ESG-criteria voor indirecte beleggingen

Bij beleggingen via fondsen werkt GACM met beheermaatschappijen. Net als bij de financiële en juridische aspecten wordt de ESG-aanpak van de vennootschappen die deze fondsen beheren, geanalyseerd. Dit omvat een *due diligence* vragenlijst en, indien nodig, rechtstreekse gesprekken met de vennootschappen. Hoewel het voor GACM niet mogelijk is om een eigen ESG-beleid op te leggen aan beheermaatschappijen, probeert de groep waar mogelijk te beleggen in fondsen die vergelijkbare ESG-criteria hanteren.

8. Beleggingen met een milieu- of een sociaal thema

a. Directe beleggingen

Als onderdeel van zijn directe investeringen financiert GACM projecten met een milieu- of een sociaal thema:



Groene obligaties of “Green Bonds”, die kunnen worden uitgegeven door emittenten uit de particuliere of de publieke sector. De middelen die daarbij worden opgehaald, worden gebruikt voor investeringen die de ontwikkeling van groene activiteiten mogelijk maken of die de milieueffecten van de activiteiten van de emittent beperken. Eind 2022 bezat GACM € 3,7 miljard aan dergelijke obligaties.



Sociale obligaties of “Social Bonds”, waarbij de opgehaalde fondsen worden gebruikt om projecten met grote sociale voordelen te ontwikkelen. Eind 2022 bezat GACM € 857 miljoen aan dergelijke obligaties.



Duurzaamheidsobligaties of “Sustainability Bonds”, waarbij de opgehaalde fondsen worden gebruikt om milieu- en/of sociale projecten te financieren. Eind 2022 had GACM een portefeuille van bijna € 1,3 miljard in dit type instrumenten belegd.

Naast deze financiële activa die worden ondersteund door duurzame projecten, belegt GACM ook in duurzaamheidsobligaties of “Sustainability-Linked Bonds”. De middelen die via deze obligaties worden opgehaald, worden gebruikt voor de algemene financiering van de onderneming, maar de rente die deze laatste aan haar crediteur betaalt, wordt geïndexeerd aan de hand van het behalen van significante, kwantificeerbare, vooraf bepaalde en onafhankelijk gecontroleerde ESG-doelstellingen. Die doelstellingen kunnen bijvoorbeeld betrekking hebben op een vermindering van de uitstoot van broeikasgassen door de onderneming of het aandeel hernieuwbare elektriciteit dat ze verbruikt. Eind 2022 had GACM in totaal € 472 miljoen van dit type obligaties in portefeuille.



b. Indirecte beleggingen

Net als bij directe beleggingen kan GACM indirect, d.w.z. via fondsen, in milieu- of sociale kwesties beleggen:

- **Via beursgenoteerde aandelenfondsen:** eind 2022 had GACM € 189 miljoen in fondsen met milieulabels. Deze fondsen investeren in vennootschappen die een positieve bijdrage leveren aan de transitie naar een koolstofarme, duurzame economie.
- **Via niet-beursgenoteerde actiefondsen:** deze fondsen investeren in niet-beursgenoteerde vennootschappen, in infrastructuur of vastgoed, en ze kunnen "groene" activiteiten financieren, zoals de bouw van windmolenparken, of projecten met een positieve sociale impact, zoals ziekenhuizen of sociale huisvesting. Eind 2022 zal er € 1,5 miljard zijn belegd in niet-beursgenoteerde activa met een "groen" thema. De sociale beleggingen zullen in totaal € 332 miljoen bedragen.

Bovendien zal GACM vanaf 2023 bijdragen aan het project Maatschappelijk Dividend dat is geïnitieerd door Crédit Mutuel Alliance Fédérale door deel te nemen aan de financiering van milieu- en solidariteitstransformatieprojecten.

9. Unit-linked beleggingsfondsen

Unit-linked beleggingsfondsen zijn financiële instrumenten die met name worden aangeboden in levensverzekerings- en pensioenspaarcontracten en waarmee verzekerden hun beleggingen kunnen diversifiëren en op de financiële markten kunnen beleggen op een meer of minder dynamische en risicovolle manier, afhankelijk van hun risicoprofiel. Deze fondsen bieden geen kapitaalgarantie (in tegenstelling tot eurofondsen); hun waarde fluctueert naar boven of naar beneden, afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten. De verzekeraar is alleen gebonden aan het aantal deelnemingsrechten in het contract na aftrek van kosten, niet aan de waarde van de deelnemingsrechten.

Eind 2022 had GACM € 16,9 miljard aan unit-linked beleggingsfondsen. Deze unit-linked beleggingsfondsen omvatten 388 fondsen met milieu- en/of sociale kenmerken (artikel 8 van de Europese Verordening

inzake de publicatie van duurzaamheidsinformatie door de financiële sector), goed voor € 9,6 miljard, en 71 fondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling (artikel 9 van de Europese Verordening betreffende informatieversterving over duurzaamheid in de financiële dienstensector), goed voor € 374 miljoen.

In het huidige aanbod kiezen verzekerden de beleggingsvehikels voor hun polis uit een breed scala aan producten die door de verzekeraar worden aangeboden. Tegen het einde van 2022 zal het financiële aanbod in de belangrijkste levensverzekerings- en pensioenspaarcontracten van GACM 76 fondsen met ecologische- en/of sociale kenmerken (artikel 8) en 12 fondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling (artikel 9) omvatten, waardoor verzekerden meerdere opties hebben om hun spaargeld te beleggen in instrumenten die erkend zijn voor hun naleving van goede sociale en milieupraktijken.

Bovendien hebben 32 van deze fondsen een label gekregen van externe instanties. Dit zijn enkele van de belangrijkste labels:



het **ISR-label**, dat door het Franse ministerie van Financiën werd gecreëerd, voor fondsen die financiële prestaties proberen te verzoenen met sociale en milieu-impact



het **GreenFin-label**, gelanceerd door het Franse ministerie voor ecologische en solidaire transitie, dat investeringen selecteert die specifiek gericht zijn op de energietransitie en de strijd tegen klimaatverandering



het **Finansol-label**, dat gericht is op fondsen die solidaire financiering ondersteunen, bijvoorbeeld door de toegang tot werk of huisvesting voor mensen in moeilijkheden te bevorderen.

Om klanten te ondersteunen in hun duurzaamheidsvoorkeuren en in het diversifiëren van hun spaartegoeden naar unit-linked beleggingsfondsen, zal het financiële aanbod in de levensverzekeringen van ACM in 2023 met 3 nieuwe "Gestuurd Beheer (Gestion Pilotée)"-profielen in 2023 worden uitgebreid.

De "Duurzame Piloot (Pilote Durable)"-profielen laten toe zin te geven aan het sparen door de ecologische transitie te ondersteunen, de opwarming van de aarde tegen te gaan en bij te dragen aan een rechtvaardigere samenleving.

Ze combineren elk het eurofonds en verschillende unit-linked beleggingsfondsen met ecologische- en/of sociale kenmerken (artikel 8) en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven (artikel 9). vestissement durable (article 9).

Het beleid voor verantwoord beleggen van alle aangeboden fondsen kan op de websites van de beheermaatschappijen worden geraadpleegd.



Reeds door GACM ondertekende handvesten:

- "Charte de développement durable de France Assureurs". GACM maakt ook deel uit van de werkgroep ESG-klimaat van deze federatie;
- "Global Investor Statement on Climate Change", een initiatief van de Verenigde Naties;
- "Charte pour l'efficacité énergétique des bâtiments tertiaires publics et privés", opgesteld door het Plan Bâtiment Durable.

10. Informatieverstrekking aan de verzekeringnemers

Elk jaar brengt Groupe des Assurances du Crédit Mutuel zijn verzekeringnemers op de hoogte van zijn aanpak en engagementen als verantwoordelijke belegger in dit verslag, dat voldoet aan de eisen van de Europese verordening (EU) 2019/2088, evenals aan artikel 29 van de wet inzake energie en klimaat voor Franse GACM-bedrijven. Dit verslag, dat door de Directie is goedgekeurd, presenteert de benadering van GACM op het vlak van ecologische-, sociale en governancekwesties (ESG) en omschrijft zijn visie op klimaatrisico's en -kansen.

Dit verslag wordt op de website van GACM gepubliceerd: www.acm.fr.

GACM communiceert ook nieuws over levensverzekeringen via de jaarlijkse informatieoverzichten die naar klanten worden gestuurd: het financiële beheer van de eurofondsen van hun contracten, inclusief ESG-kwesties, en een presentatie van het aanbod van maatschappelijk verantwoorde beleggingsfondsen zijn in deze overzichten opgenomen.

B. Door de entiteit ingezette interne middelen

GACM heeft binnen de Directie Risico's een team opgericht dat zich bezighoudt met de ontwikkeling en uitvoering van het ESG-beleid. Dit team staat in regelmatig contact met de teams van de Directie Beleggingen die verantwoordelijk zijn voor het beheer van de algemene activa van GACM. Deze teams zorgen ervoor dat de in het ESG-beleid beschreven principes worden gerespecteerd en toegepast bij het selecteren van beleggingen of bij stemmingen over resoluties op Algemene Vergaderingen. Van elk lid van de Directie Beleggingen kan worden verlangd dat hij of zij een deel van zijn of haar werktijd besteedt aan ESG-kwesties. In totaal kan de personeelsbezetting voor de toepassing van het ESG-beleid bij het beheer van de algemene activa van GACM op ongeveer 6 FTE's worden geschat. GACM doet ook een beroep op externe dienstverleners en ESG-dataleveranciers. In 2022 werd voor deze diensten ongeveer €228 000 uitgegeven.

Binnen de Directie Persoonsverzekeringen is een team van 4 personen verantwoordelijk voor de selectie van de fondsen die worden aangeboden in het aanbod unit-linked beleggingsfondsen.

Binnen de Directie Financiën van GACM worden opleidingen verstrekt over de taken van het ESG-team en over duurzaamheidsgerelateerde regelgeving. Deze opleidingen worden meer bepaald aan nieuw personeel aangeboden.

Op het niveau van Crédit Mutuel Alliance Fédérale worden online opleidingen aangeboden aan alle medewerkers van de groep om hen bewust te maken van duurzaamheidskwesties en het sectorbeleid.





C. Aanpak voor naleving van ecologische-, sociale en governancecriteria op het niveau van het bestuur van de entiteit

Het ESG-beleid van GACM, dat beschrijft hoe ESG-criteria worden geïntegreerd in beleggingsbeslissingen, is een integraal onderdeel van het beleid voor beleggingsrisicobeheer dat jaarlijks door de Raad van Bestuur wordt goedgekeurd. Het ESG rapport van GACM, waarin het ESG-beleid, het beleid voor betrokkenheid van aandeelhouders en andere elementen zoals de strategie voor afstemming op de doelstellingen van het Akkoord van Parijs worden samengevat, wordt jaarlijks door de Directie goedgekeurd.

De Directie Risico's, de Directie Beleggingen en de Directie Persoonsverzekeringen komen elk kwartaal bijeen in een Financieel Comité, waarin beslissingen met betrekking tot het ESG-beleid worden besproken en bekrachtigd.

Het beloningsbeleid van GACM is in overeenstemming met het algemene beloningsbeleid van Crédit Mutuel Alliance Fédérale, haar overkoepelende organisatie. Dit beleid sluit elke beloningsregeling uit die de activiteiten van zijn medewerkers kan beïnvloeden ten nadele van sociale en milieuaspecten of de belangen van zijn verzekerden, die centraal staan bij GACM. Dit beleid voorziet niet in variabele beloning en staat daarom niet toe dat de beloning van haar leidinggevenden direct wordt gekoppeld aan duurzaamheidsprestatie-indicatoren. Meer informatie over het beloningsbeleid van GACM en zijn dochterondernemingen is te vinden in de verslagen over hun solvabiliteit en de financiële positie, die beschikbaar zijn op www.acm.fr.

D. Beleidsstrategie met betrekking tot emittenten of beheermaatschappijen en de implementatie ervan

GACM hecht bijzonder veel belang aan de dialoog tussen aandeelhouders. Het formele beleid inzake aandeelhoudersengagement is beschikbaar op www.acm.fr. Hierin wordt het algemene kader van het beleid van GACM inzake het aandeelhoudersengagement uiteengezet en worden de voorwaarden gespecificeerd waaronder GACM van plan is de stemrechten uit te oefenen die verbonden zijn aan de effecten die de groep bezit.

Het stemrecht wordt uitgeoefend door GACM, die hierbij door ISS wordt bijgestaan. ISS analyseert de verschillende resoluties die op Algemene Vergaderingen worden gepresenteerd en brengt stemadvies uit. Het stemadvies dat door GACM wordt gevolgd, is het advies dat binnen het Sustainability-beleid van ISS werd uitgewerkt. Dit beleid bevordert de richtlijnen van de Verenigde Naties voor verantwoord beleggen.

Om de ondernemingen aan te moedigen om een duurzame aanpak te hanteren, oefent GACM zijn stemrecht uit in de vennootschappen waarin hij investeert. Dit is de eerste hefboom die GACM gebruikt om ondernemingen te sturen in de richting van duurzamere paden, in het bijzonder ondernemingen waarvan is vastgesteld dat ze tot de grootste veroorzakers van broeikasgasemissies behoren.

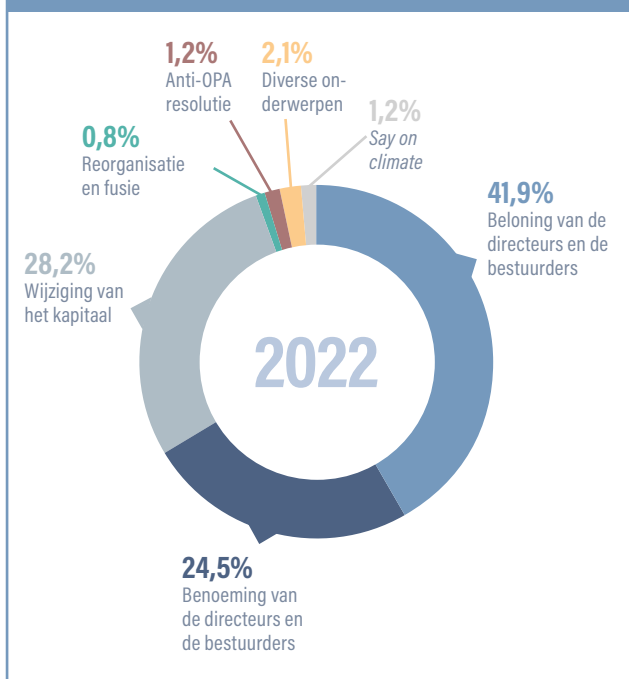
10 - GACM behoudt zich het recht voor om in bepaalde specifieke gevallen de stemadviezen van het stemadviesorgaan niet op te volgen, in het bijzonder wanneer GACM in het kader van zijn contacten met aandeelhouders aanvullende informatie heeft verkregen die van invloed zou kunnen zijn op zijn stembeslissingen. GACM behoudt zich ook het recht voor om van stemadviesorgaan te veranderen.

11 - <https://www.issgovernance.com/file/policy/active/specialty/Sustainability-International-Voting-Guidelines.pdf>

Van alle resoluties die in stemming werden gebracht, hadden de meeste betrekking op de benoeming en de beloning van bestuurders en directieleden en op wijzigingen in het kapitaal. Steeds meer bedrijven plaatsen het onderwerp klimaatverandering op de agenda van hun jaarlijkse algemene vergaderingen ("Say on Climate"-principe). Toch vertegenwoordigt dit onderwerp nog steeds slechts een minderheid van de resoluties, met een aandeel van 0,2% van de resoluties in 2022.

De grafiek hieronder toont de verdeling van de resoluties waartegen GACM bezwaar maakte in 2022. Deze hadden voornamelijk betrekking op de benoeming en de beloning van bestuurders, respectievelijk vanwege het gebrek aan onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, een beloning die als buitensporig werd beschouwd en het gebrek aan informatie over de criteria voor de toekenning van variabele gedeelten. Resoluties met betrekking tot wijzigingen in het kapitaal van het bedrijf stuitten ook op een groot aantal bezwaren, omdat ze in strijd waren met de marktnormen. Tot slot vertegenwoordigden stemmen tegen "Say on Climate"-resoluties 1,2% van de bezwaren van de ACM in 2022.

Opsplitsing van resoluties waartegen GACM in 2022 bezwaar maakte per hoofdthema



In 2022 nam GACM deel aan 86 algemene vergaderingen, wat neerkomt op een aanwezigheidspercentage van 91%; de groep stemde daarbij over 2 449 resoluties. GACM stemde tegen 9,8% van de resoluties en onthield zich van stemming bij 0,1% van de resoluties.

De tweede hefboom voor aandeelhoudersbetrokkenheid die GACM kan gebruiken, is de dialoog met de ondernemingen waarin ze belegt. Deze dialoog kan bilateraal plaatsvinden tussen GACM en de onderneming in kwestie, of via collectieve actie met andere aandeelhouders, via persoonlijke ontmoetingen, videoconferenties, schriftelijke uitwisselingen of zelfs het indienen van resoluties op algemene vergaderingen. Voor GACM is dit ook een manier om zijn kennis van de ondernemingen waarin de groep belegt, te verfijnen, zodat hij zijn investeringen beter kan beheren in het belang van zijn verzekerden.

Daarbij kunnen allerlei onderwerpen worden besproken, van corporate governance en strategie tot niet-financiële kwesties. Voor GACM ligt de dialoog met aandeelhouders in het verlengde van zijn ESG-beleid en vormt ze een onderdeel van zijn langetermijnvisie. Het helpt om ervoor te zorgen dat ESG-risico's goed worden beheerd door ondernemingen. GACM onderhoudt met name een directe en regelmatige dialoog met bedrijven in de olie- en de gasector. Wat steenkool betreft, heeft GACM individueel contact opgenomen met de elektriciteitsproducenten in zijn portefeuille die nog geen plan hadden gepubliceerd om uit steenkool te stappen, om hen aan te moedigen er een in te voeren.



In 2020 is GACM toegetreden tot de engagementcampagne van de non-profitorganisatie CDP (het voormalige Carbon Disclosure Project). CDP beheert een van de belangrijkste rapportagekaders voor bedrijven op het vlak van klimaatverandering, water en ontbossing. In het kader van deze engagementcampagne neemt CDP elk jaar contact op met een groot aantal bedrijven namens beleggers die zich bij de campagne hebben aangesloten en vraagt hen om te reageren op de verschillende CDP-vragenlijsten over deze drie onderwerpen.

Sinds 2021 neemt GACM ook deel aan een tweede CDP engagementcampagne, die gericht is op het contacteren van de ondernemingen die de meeste broeikasgassen uitstoten en hen te vragen gekwantificeerde doelen te stellen voor het verminderen van hun koolstofuitstoot. CDP vraagt dat deze doelen worden gevalideerd door het Science Based Target-initiatief als zijnde verenigbaar met een opwarmingstraject van 1,5 °C. Sinds het begin van de CDP-campagne hebben 381 bedrijven die 1,65 miljard ton CO₂e vertegenwoordigen, zich verbonden aan het Science Based Target-initiatief met de bedoeling om hun activiteiten op het Akkoord van Parijs af te stemmen.



GACM is van plan om zijn actie in 2023 voort te zetten, met name op het vlak van het klimaat, door in gesprek te blijven met ondernemingen die zich onvoldoende hebben geëngageerd voor een traject dat verenigbaar is met het Akkoord van Parijs, d.w.z. streven naar koolstofneutraliteit in 2050 om een opwarming van aanzienlijk minder dan 2 °C te bereiken.

E. Europese taxonomie en fossiele brandstoffen

1. Afstemming van de beleggingen op de Europese taxonomie

In het kader van haar actieplan voor duurzame financiering stelde de Europese Commissie via de taxonomieverordening (2020/852) een definitie op van economische activiteiten die als ecologisch duurzaam kunnen worden beschouwd. Daarnaast verplicht deze verordening niet-financiële ondernemingen om vanaf 2023 het deel van hun omzet, bedrijfsuitgaven en kapitaaluitgaven dat op de in de taxonomie gedefinieerde criteria is afgestemd, te publiceren. Op basis van deze door niet-financiële ondernemingen gepubliceerde informatie moeten financiële ondernemingen vanaf 2024 het deel van hun investeringen dat is afgestemd op de taxonomie, publiceren.

Aangezien ondernemingen op het moment dat dit verslag werd opgesteld, nog geen gegevens hadden gepubliceerd over de afstemming op de taxonomie, kan GACM nog niet aangeven welk deel van haar beleggingen op de taxonomie is afgestemd. In overeenstemming met de eisen van de taxonomieverordening zal GACM deze informatie echter vanaf 2024 publiceren.

2. Blootstelling aan fossiele brandstoffen

Activiteiten die verband houden met fossiele brandstoffen (productie/extractie, transport, distributie, elektriciteitsopwekking), staan in het bijzonder bloot aan het transitierisico. In dit rapport is een analyse opgenomen van de blootstelling aan deze fossiele brandstoffen in beleggingen in direct beheerde aandelen en bedrijfsobligaties. Aan de hand van deze indicator kunnen we het transitierisico beoordelen waaraan GACM is blootgesteld via haar directe blootstelling aan de fossiele brandstoffensector.

De eerste indicator wordt berekend aan de hand van de definitie van de sector fossiele brandstoffen zoals voorgesteld

door de Europese SFDR-Verordening (*Sustainable Finance Disclosure Regulation*). Dit betreft "ondernemingen die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen: ondernemingen die inkomsten halen uit de exploratie, ontginning, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, met inbegrip van vervoer, opslag en handel, van fossiele brandstoffen in de zin van artikel 2, punt 62, van Verordening (EU) 2018/1999 van het Europees Parlement en de Raad". In deze definitie is de opwekking van elektriciteit niet opgenomen. Er wordt een tweede indicator berekend, dit keer rekening houdend met emittenten die elektriciteit op basis van fossiele brandstoffen produceren.

<i>In miljoen euro op 31/12/2022</i>	Steenkool	Aardolie	Gas	Totaal fossiele brandstoffen
Zonder electriciteitsproductie	2	1 646	1 058	2 706
Met electriciteitsproductie	24	1 676	1 313	3 013

De tabel hierboven toont de marktwaarde van obligaties en aandelen die rechtstreeks worden aangehouden door bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen. De blootstelling wordt berekend op basis van "transparantie", d.w.z. voor elke emittent in de portefeuille wordt slechts het deel van de investering door GACM meegeteld, dat overeenstemt met het percentage van de omzet van het bedrijf dat verband houdt met fossiele brandstoffen. Deze indicatoren hebben in dit stadium geen betrekking op investeringen via fondsen (inclusief unit-linked beleggingsfondsen). GACM zal in dit verband de nodige aandacht besteden aan de ontwikkeling van marktnormen waarmee hij deze informatie kan opvragen bij de beheermaatschappijen waarmee hij betrekkingen onderhoudt.

De totale blootstelling aan fossiele brandstoffen (met uitzondering van elektriciteitsproductie) berekend op basis van transparantie bedraagt € 2,7 miljard, een daling van 11 % ten opzichte van eind 2021.

Die blootstelling stijgt tot € 5,2 miljard als deze niet op transparante wijze wordt berekend (d.w.z. door elke belegging in een onderneming met activiteiten die verband houdt met fossiele brandstoffen, met uitzondering van elektriciteitsproductie, voor 100% mee te tellen). ayant des activités liées aux énergies fossiles, hors production d'électricité).

F. Strategie van afstemming op de internationale doelstellingen van de artikelen 2 en 4 van het Akkoord van Parijs met betrekking tot de beperking van de uitstoot van broeikasgassen

Om de opwarming van de aarde te beperken, zal de uitstoot van broeikasgassen de komende decennia sterk moeten dalen om de doelstelling van het Akkoord van Parijs te halen. Deze doelstelling, die in december 2015 tijdens COP21 in Parijs werd gepresenteerd, bestaat erin om *“de stijging van de gemiddelde temperatuur wereldwijd te beperken tot ruim onder de 2 °C boven het pre-industriële niveau en de actie voort te zetten die is ondernomen om de stijging te beperken tot 1,5°C”*.

Om dit doel te bereiken, zal GACM vertrouwen op de toepassing en de ontwikkeling van zijn sectorale beleid, met name op het vlak van steenkool, aardolie en gas, en op zijn beleid voor betrokkenheid van aandeelhouders. De dialoog met ondernemingen over dit belangrijke onderwerp is een essentieel instrument om verandering teweeg te brengen en om hen zover te krijgen dat ze geloofwaardige, ambitieuze klimaatstrategieën goedkeuren die het breedst mogelijke uitstootbereik bestrijken.

Het bereiken van de doelstelling van het klimaatakkoord van Parijs zal grote veranderingen met zich brengen voor veel activiteitensectoren, en beleggers zullen ook een rol moeten spelen door de transitie van de economie naar een minder koolstofintensief model te helpen financieren. De verwachte vermindering van de uitstoot van broeikasgassen door de economie zal ook moeten worden weerspiegeld in de koolstofvoetafdruk van de investeringen van financiële spelers.

Daarom heeft Crédit Mutuel Alliance Fédérale zich er in het kader van haar Strategisch Plan 2019-2023 toe verbonden om de koolstofvoetafdruk van haar beleggingsportefeuilles in deze periode met 15% te verminderen. Bij GACM is deze doelstelling uitgebreid naar beleggingen in direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties, die eind 2022 een marktwaarde van ongeveer € 60 miljard vertegenwoordigen.

In navolging van het strategisch plan 2019-2023 heeft GACM zichzelf in 2021 een nieuw doel gesteld: de koolstofvoetafdruk van beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties die rechtstreeks worden aangehouden, moet tegen 2030 met ten minste 33% zijn verminderd (eind 2029 ten opzichte van eind 2018). Deze dynamische vermindering van 3% per jaar moet GACM in staat stellen om zijn beleggingsportefeuille af te stemmen op een traject dat verenigbaar is met de doelstelling van het Akkoord van Parijs.

Deze nieuwe doelstelling ligt in het verlengde van de doelstelling van het strategisch plan en kan de komende jaren worden herzien. Het zal tot 2050 ten minste elke vijf jaar worden bijgewerkt en jaarlijks worden gecontroleerd in dit rapport.

Ter herinnering: de koolstofuitstoot van een bedrijf of gebouw komt overeen met de uitstoot van broeikasgassen, uitgedrukt in ton of kg CO₂-equivalent. De belangrijkste internationale normen en methoden definiëren 3 categorieën emissies:

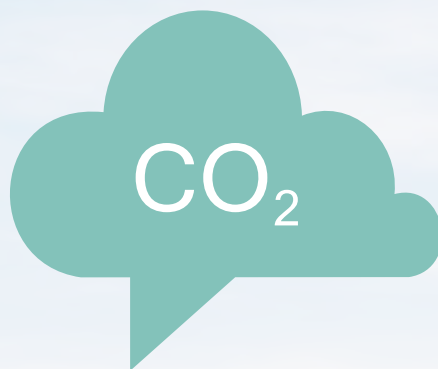
- **Directe emissies of scope 1:** directe uitstoot afkomstig van de installaties die eigendom zijn van of beheerd worden door de onderneming en bijvoorbeeld rechtstreeks verband houden met de vervaardiging van een product of, in het geval van een gebouw, de uitstoot van daar aanwezige verbrandingsbronnen en lekken van airconditioningsinstallaties.
- **Indirecte emissies van scope 2:** indirecte emissies die verband houden met de productie van elektriciteit, warmte of stoom die van elders wordt aangevoerd voor de vervaardiging van een product of voor de goede werking van een gebouw.
- **Indirecte emissies van scope 3:** alle andere emissies die niet rechtstreeks verband houden met de vervaardiging van het product, maar wel met andere stadia van de levenscyclus ervan aan toeleverings- en afnemerszijde (vervoer van grondstoffen naar de productiefabriek, gebruik van het product na de productie door de eindgebruiker...).

Terwijl gegevens over de scopes 1 en 2 momenteel vrij toegankelijk zijn, blijven de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens over scope 3-emissies beperkt, vooral omdat het moeilijk is om alle upstream- en downstreamemissies in de levenscyclus van een product te schatten. Voorlopig heeft de aanpak van GACM alleen betrekking op de scopes 1 en 2 en wordt geen rekening gehouden met de vermeden of negatieve emissies van de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd.

GACM berekent en controleert verschillende koolstofindicatoren:

- **de koolstofvoetafdruk, uitgedrukt in ton CO₂-equivalent per miljoen geïnvesteerde euro:** dit stemt overeen met de broeikasgasemissies van de bedrijven in scope 1 en 2, die aan GACM worden toegerekend in verhouding tot zijn investeringen in deze ondernemingen en vervolgens worden gerelateerd aan het totale bedrag van de portefeuille tegen marktwaarde;
- **de koolstofintensiteit, uitgedrukt in ton CO₂-equivalent per miljoen euro omzet:** dit stemt overeen met de scope 1 en 2 broeikasgasemissies van de ondernemingen gedeeld door hun omzet. Aggregatie op het niveau van de GACM-portefeuille wordt vervolgens uitgevoerd door elke onderneming te wegen door het bedrag van de investering tegen marktwaarde.
- **de gefinancierde koolstofemissies, uitgedrukt in ton CO₂-equivalent:** deze worden op dezelfde manier berekend als de koolstofvoetafdruk, maar zonder te delen door het totale bedrag van de portefeuille.





De drie indicatoren worden in de onderstaande tabel weergegeven. Om praktische redenen stemmen de gegevens over emissies en koolstofintensiteit die voor de berekening in jaar N worden gebruikt, overeen met de laatst beschikbare gegevens die door de ondernemingen zijn gepubliceerd, d.w.z. die voor jaar N-1. De koolstofvoetafdruk van de portefeuille voor 2021, die begin 2022 wordt berekend, is daarom gebaseerd op de CO₂-emissiegegevens van de ondernemingen voor 2020. Bijgevolg weerspiegelen de hieronder gepresenteerde koolstofindicatoren voor 2021 de broeikasgasemissies en verkoopgegevens die door de Covid 19-crisis werden beïnvloed.

	31/12/2018	31/12/2021	31/12/2022	2021-2022	2018-2022
Koolstofvoetafdruk (ton CO₂e/M€ geïnvesteerd)	85	47	54	15 %	-37 %
Gewogen koolstofintensiteit (ton CO₂e /M€ omzet)	137	120	104	-13 %	-24 %
Totale koolstofuitstoot (tCO₂e)	4 509 457	3 030 597	2 955 448	-2 %	-34 %

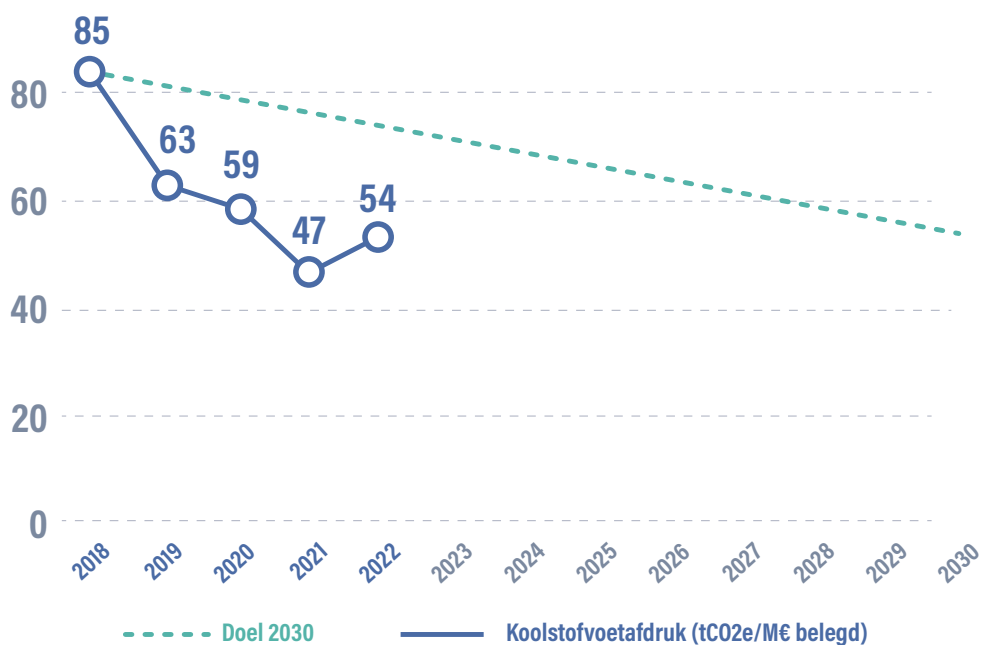
De stijging van de koolstofvoetafdruk in 2022 ten opzichte van 2021 kan worden verklaard door een combinatie van factoren die zowel een opwaartse als een neerwaartse invloed hebben op de indicator. De belangrijkste factoren die bijdragen aan de stijging van de koolstofvoetafdruk in 2022, zijn het economische herstel na de crisis, dat leidde tot een gemiddelde stijging van de bedrijfsemissies in 2021 ten opzichte van 2020, en de daling van de marktwaarde van de portefeuille door de stijging van de rente in 2022. Omgekeerd heeft de vermindering van de blootstelling aan bepaalde koolstofintensieve ondernemingen geholpen om de toename van de koolstofvoetafdruk van de portefeuille te beperken.



Na een lichte stijging van de koolstofintensiteit in 2021 daalt de indicator in 2022, doordat de stijging van de post-covidale verkopen van bedrijven de stijging van de bijbehorende emissies ruimschoots compenseert.

In het kader van de doelstellingen voor 2023 en 2030 heeft GACM ervoor gekozen om de berekening te baseren op de koolstofvoetafdrukindicator (tCO₂eq/M€).

De evolutie van de indicator sinds 2018 met betrekking tot de doelstelling voor 2030 wordt hieronder weergegeven:



Eind 2022 werd 93% van de direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties gedekt door deze analyse. De rest die niet gedekt is, bestaat voornamelijk uit ondernemingen met een gemengde publiek-private status, waarvoor de ISS-dienstverlener op dit moment geen CO₂-emissiegegevens levert.

G. Strategie voor afstemming op langetermijndoelstellingen op het vlak van biodiversiteit



“Biodiversiteit gaat sneller verloren dan ooit tevoren in de geschiedenis van de mensheid”. Dit zijn de bevindingen van het Intergovernmental Panel on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES, het biodiversiteitsequivalent van het IPCC) in een rapport dat in 2019 werd gepubliceerd. Dat rapport waarschuwt dat “ongeveer 1 miljoen soorten al met uitsterven worden bedreigd” en dat de natuur achteruitgaat: “de biodiversiteit blijft afnemen, de achteruitgang van ecosystemen gaat door en veel van de bijdragen van de natuur aan de bevolking lopen gevaar.”



Het begrip biodiversiteit werd in de jaren 1980 ontwikkeld. Volgens artikel 2 van het Verdrag inzake Biologische Diversiteit (1992) is biologische diversiteit “de variabiliteit onder levende organismen van allerlei herkomst, met inbegrip van, onder andere, terrestrische, mariene en andere aquatische ecosystemen en de ecologische complexen waarvan zij deel uitmaken; dit omvat mede de diversiteit binnen soorten, tussen soorten en van ecosystemen”. Deze overeenkomst, die werd ondertekend tijdens de Wereldmilieutop in Rio, erkende voor het eerst het belang van het behoud van biodiversiteit voor de mensheid.

Biodiversiteit bestaat uit drie onderling afhankelijke niveaus:



de diversiteit van leefmilieus op alle schaalniveaus;



de diversiteit van soorten op alle schaalniveaus;



de diversiteit van individuen binnen elke soort.

Biodiversiteit is essentieel voor de kwaliteit van het menselijk leven, doordat het bijdraagt aan de levering van materiële goederen, regulering en ondersteuning, evenals sociale en culturele diensten.

Toch gaan deze bijdragen in alle regio's van de wereld erop achteruit. Het IPBES identificeerde vijf belangrijke oorzaken van de erosie van de biodiversiteit:

- **veranderingen in het gebruik van land en zee**, als gevolg van de intensivering en uitbreiding van landbouwgebieden, verstedelijking en de ontwikkeling van transportinfrastructuren enz.;
- **de directe exploitatie van bepaalde organismen** : de overexploitatie van natuurlijke hulpbronnen (water, hout, energie, landbouwproducten, visvangst enz.);
- **klimaatverandering** draagt bij aan veranderingen in de leefomstandigheden van soorten;
- **water, bodem- en luchtverontreiniging**;
- **de verspreiding van invasieve exoten** die een bedreiging vormen voor bijna een derde van de bedreigde terrestrische soorten en betrokken zijn bij de helft van alle bekende uitstervingen.

Deze vijf belangrijkste directe oorzaken zijn het gevolg van indirecte oorzaken, die demografisch, sociaal-cultureel, economisch en technologisch kunnen zijn, of die verband houden met instellingen, bestuur, conflicten en epidemieën.



In een streven om deze bedreigingen het hoofd te bieden, deden regeringen eind 2022 tijdens de COP15 in Montreal krachtige toezeggingen met betrekking tot biodiversiteit door het mondiale biodiversiteitsraamwerk van Kumming-Montreal aan te nemen. Dit wereldwijde kader bevat doelstellingen en streefcijfers voor 2030 om de biodiversiteit te behouden en te herstellen. Regeringen hebben zich er in dit verband bijvoorbeeld toe verbonden om 30% van het land en 30% van de zeeën ter wereld te beschermen.

De effecten van menselijke activiteiten op de biodiversiteit maken integraal deel uit van de elementen waarmee rekening wordt gehouden in de extra-financiële analyse die GACM uitvoert op zijn beleggingen (beschreven in deel I.A. van dit verslag). Om deze effecten te meten, zal GACM in 2023 bovendien een tool aanschaffen, de Global Biodiversity Score (GBS), die door Carbon4 Finance en de groep Caisse des Dépôts et Consignations werd ontwikkeld en waarmee de biodiversiteitsvoetafdruk van de portefeuille kan worden berekend. De eerste voetafdruk zal in de editie van 2024 van hetzelfde rapport worden gepubliceerd.

Daarnaast zal Crédit Mutuel Alliance Fédérale, waarvan GACM lid is, zich in 2023 aansluiten bij het Act4Nature-initiatief en zich inzetten om in de nabije toekomst een sectoraal beleid inzake ontbossing te ontwikkelen.

GACM neemt ten slotte ook deel aan werkgroepen op het vlak van biodiversiteit.

H. Naleving van ecologische-, sociale en governancecriteria in risicobeheer, met name de fysieke risico's, transitierisico's en aansprakelijkheidsrisico's in verband met klimaatverandering en biodiversiteit

Er wordt rekening gehouden met het duurzaamheidsrisico van beleggingen als onderdeel van het algemene risicobeheerkader van GACM, dat minstens elk jaar wordt herzien. In eerste instantie is het ESG-team verantwoordelijk voor het analyseren en afdekken van dit risico, door het ESG-beleid toe te passen dat wordt beschreven in deel I.A van dit verslag en door verschillende indicatoren te controleren (koolstofvoetafdruk, fossiele voorraden, resterende blootstelling aan uitgesloten emittenten enz.)

Op het tweede niveau integreert de sleutelfunctie risicobeheer de identificatie, de meting, het beheer en de communicatie van duurzaamheidsrisico's, met name de risico's die rechtstreeks van invloed zijn op de balansactiva van GACM, in haar systeem als onderdeel van een continu verbeteringsproces. Daartoe identificeert ze de ESG-risico's in haar profiel van belangrijke risico's, dat als doel heeft om de families van risico's te inventarise-

ren waaraan de Groep is blootgesteld, zijn beleid met betrekking tot deze risico's uiteen te zetten en de manier waarop hij deze risico's beheert. De sleutelfunctie risicobeheer communiceert ook elk kwartaal aan de effectieve directie, via het kader voor risicobereidheid van GACM, het resterende deel van de uitstaande posities in emittenten die nu zijn uitgesloten door het ESG-beleid. Le risque climatique fait l'objet d'un suivi particulier. En effet, les derniers rapports scientifiques sur le climat sont sans équivoque : le changement climatique lié à l'activité humaine est en cours, et ses impacts commencent déjà à se faire ressentir sur la nature et les populations.

Het klimaatrisico wordt nauwlettend gevolgd. De recentste wetenschappelijke rapporten over het klimaat zijn immers duidelijk: de klimaatverandering door menselijke activiteit is aan de gang en de gevolgen ervan beginnen al voelbaar te worden voor de natuur en de mens.



De stijging van de gemiddelde temperatuur van de atmosfeer leidt tot een toename van de frequentie van extreme weersomstandigheden (stormen, overstromingen enz.), die een impact kunnen hebben op de activa waarin GACM belegt: dit is het zogenaamde "fysieke" risico.

Maar ondernemingen worden ook nog eens met een andere uitdaging geconfronteerd: de transitie van de maatschappij naar een minder koolstofintensief model. Die transitie heeft invloed op ondernemingen door veranderingen in consumentengedrag, veranderingen in regelgeving en belastingen en technologische doorbraken: dit staat bekend als het "transitierisico".

Er is een verband tussen beide soorten risico's. Hoe sneller de economie immers convergeert naar een koolstofarme economie, des te groter zullen de transitierisico's, maar des te kleiner zullen de fysieke risico's zijn. Indien deze convergentie daarentegen niet

plaatsvindt, zal het transitierisico laag blijven, maar zullen de CO₂-emissies en dus ook de temperatuur stijgen, waardoor de fysieke risico's zich zullen materialiseren.

GACM voert in zijn interne ORSA-beoordelingsrapport (*Own Risk and Solvency Assessment*) een materialiteitsonderzoek uit naar het klimaatrisico op zijn activaportefeuille. Dit onderzoek heeft als doel om per beleggingscategorie en economische sector de beleggingen te identificeren die het meest blootstaan aan fysieke risico's en transitierisico's. Voor elk type actief wordt een analyse van de risico's uitgevoerd, met een karakterisering van de intensiteit ervan, de bijbehorende risicofactoren (politiek, technologisch, reputatierisico enz.), de tijdshorizon en de middelen die zijn geïmplementeerd om deze risico's te beperken.

Tot slot worden jaarlijks verschillende onderzoeken uitgevoerd met betrekking tot transitierisico's of fysieke risico's, die in het vervolg van dit hoofdstuk worden gepresenteerd.

1. Analyse van het transitierisico

Transitierisico's zijn de risico's die voortvloeien uit een snelle overgang naar een koolstofarme economie die bestand is tegen klimaatverandering. Deze transitierisico's worden over het algemeen in **5 subcategorieën ingedeeld**:

1

politieke risico's (regelgeving en fiscaliteit): bijvoorbeeld eisen op het vlak van energie-efficiëntie en koolstofmechanismen/belastingen die de prijs verhogen van producten die fossiele brandstoffen gebruiken;

2

juridische risico's: het risico op rechtszaken als de onderneming niet heeft geprobeerd om de negatieve impact van haar activiteiten op het klimaat te vermijden of te minimaliseren, of zich niet heeft ingespannen om zich aan de klimaatverandering aan te passen;

3

technologische risico's: door de snelle vervanging van bestaande producten en diensten door minder vervuilende opties die het bedrijf niet produceert of levert;

4

risico's met betrekking tot het marktsentiment: als maatschappelijke normen en consumentenkeuzes evolueren in de richting van minder klimaatschadelijke producten en diensten die het bedrijf niet kan aanbieden;

5

reputatierisico's: het risico dat de onderneming geen klanten, werknemers, zakenpartners en investeerders kan aantrekken of behouden als ze de reputatie heeft het klimaat te schaden.



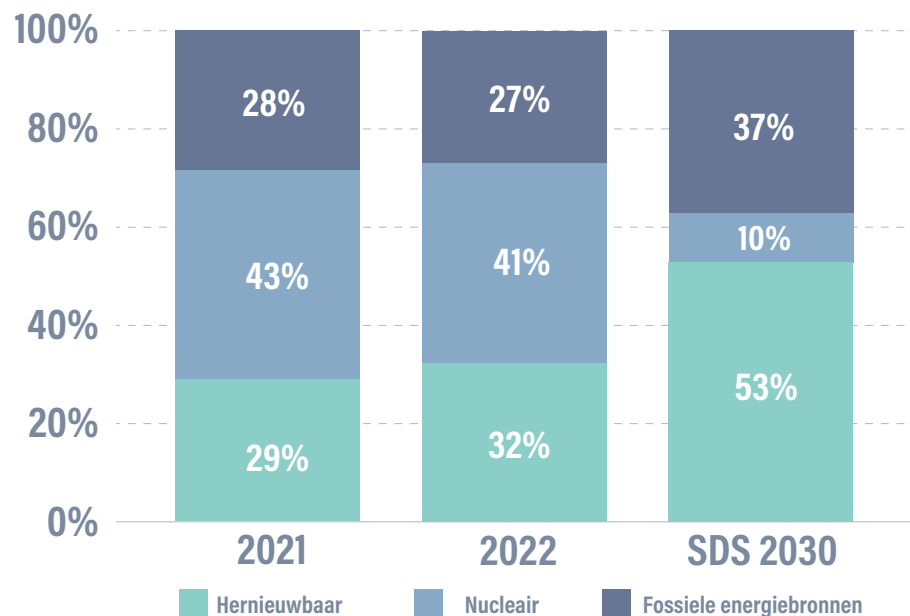
In deze context vormen vooral activiteiten die verband houden met fossiele brandstoffen (productie/extractie, transport, distributie, elektriciteitsopwekking), een risico. In deel I.E.2 van dit verslag is een analyse opgenomen van de blootstelling aan deze fossiele brandstoffen in beleggingen in direct beheerde aandelen en bedrijfsobligaties. Aan de hand van deze indicator kunnen we het transitierisico beoordelen waaraan GACM is blootgesteld via zijn directe blootstelling aan de fossiele brandstoffensector.

Focus op elektriciteitsopwekking

Als een van de grootste uitstoters van CO₂ speelt de elektriciteitsproductiesector een sleutelrol in de overgang naar een koolstofarme economie, maar het is ook een sector die in hoge mate aan het transitierisico is blootgesteld. Om in overeenstemming te zijn met een opwarmingsscenario van minder dan 2 °C, moet de productie van elektriciteit uit fossiele brandstoffen tussen nu en 2050 aanzienlijk worden vermindert ten gunste van koolstofarme energiebronnen zoals hernieuwbare energiebronnen. Volgens het

Sustainable Development Scenario van het IEA zouden hernieuwbare energiebronnen al goed moeten zijn voor 53% van de elektriciteitsproductie in 2030 en zou dit percentage moeten oplopen tot 84% in 2050. De energiemix van elektriciteitsproducerende bedrijven in de portefeuille bedrijfsobligaties en aandelen wordt hieronder getoond, vergeleken met de 2030-mix die compatibel is met een "sub-2 °C traject" volgens het *Sustainable Development Scenario* (SDS) van het IEA.

Energiemix van elektriciteitsproducenten in de portefeuille (aandelen en bedrijfsobligaties)



Met inbegrip van kernenergie bedroeg het aandeel van koolstofarme elektriciteitsopwekking in de portefeuille eind 2022 73%, een lichte stijging ten opzichte van 2021.

GACM volgt nauwlettend de toezeggingen van elektriciteitsproducenten om hun productiemix in overeenstemming te brengen met een 2 °C-scenario. Dit is met name het geval voor steenkool. In dit verband heeft GACM geen belangen meer in bedrijven die nieuwe elektriciteitsopwekkingscapaciteit ontwikkelen op basis van steenkool. Ten slotte gebruikt GACM aandeelhoudersbetrokkenheid als een hefboom om ondernemingen aan te moedigen om de energietransitie te maken.

Temperatuur van de portefeuille

In dit deel wordt de berekening van de temperatuur van de portefeuille gepresenteerd, met als doel een schatting te maken van de mate waarin de direct aangehouden aandelen- en obligatieportefeuilles van ondernemingen zijn afgestemd op een emissietraject voor broeikasgassen dat verenigbaar is met de doelstelling van het Akkoord van Parijs.

De methodologieën voor het berekenen van de afstemming (temperatuur) van activaportefeuilles zijn nog steeds zeer heterogeen op de markt en zullen blijven evolueren.

Om het opwarmingstraject van portefeuilles in te schatten, is de gebruikte methodologie gebaseerd op scenario's ontwikkeld door het International Energy Agency (IEA), en dan meer specifiek op het *Sustainable Development Scenario*. Dit scenario biedt toekomstgerichte informatie over de veranderingen die nodig zijn in het wereldwijde energiesysteem om de opwarming van de aarde te beperken tot minder dan 2 °C en in de buurt van 1,5 °C. Het definieert in het bijzonder een beschikbaar "koolstofbudget"

per sector dat niet mag worden overschreden om in lijn te blijven met de doelstelling van het Akkoord van Parijs. Indien dit koolstofbudget op lange termijn wordt overschreden, zal de uitstoot van broeikasgassen te hoog zijn en leiden tot een stijging van de gemiddelde temperatuur met meer dan 2 °C.

Vervolgens wordt een sectorale decarbonisatieaanpak gevolgd, die door het Science Based Target¹²-initiatief werd uitgewerkt. Hierbij wordt aan elke onderneming een deel van het koolstofbudget specifiek voor haar sector toegewezen op basis van haar marktaandeel in die sector. De toekomstige broeikasgasemissies van elke onderneming worden geschat op basis van haar emissiegeschiedenis, maar er wordt ook rekening gehouden met haar verplichtingen om deze te verminderen. Uit een vergelijking van deze toekomstige emissieramingen met het koolstofbudget van de onderneming tot 2050 kunnen we afleiden of de onderneming een broeikasgasemissietraject volgt dat compatibel is met een doelstelling van 1,5 °C of 2 °C.

¹² - <https://sciencebasedtargets.org/>

De analyse houdt rekening met de uitstoot van de scopes 1 en 2 van de ondernemingen, evenals scope 3 voor de fossiele brandstofsector (aardolie, gas en steenkool). Het resultaat van deze analyse wordt vervolgens vertaald naar een potentiële stijging van de gemiddelde temperatuur die samenhangt met de activaportefeuille.

De resultaten worden hieronder gepresenteerd:

Temperatuur van de
directe aandelenpor-
tefeuille:

+ 2,7 °C

Temperatuur van de
directe bedrijfsaande-
lenportefeuille:

+ 1,9 °C

De temperatuur van de directe bedrijfsobligatieportefeuille is 0,9 °C lager dan in 2021. Dit is met name te danken aan een vermindering van de blootstelling aan bedrijven waarvan de activiteiten zijn afgestemd op scenario's voor een temperatuurstijging van ruim boven de 2 °C, met name in de aardolie- en de gasector. Een update van de ISS-analyse voor bepaalde emittenten leidde ook tot een neerwaartse bijstelling van hun temperatuur, wat bijdroeg aan de daling van de temperatuur van de portefeuille als geheel.

De scherpe daling van de indicator en de interpretaties die ervan kunnen worden gemaakt, moeten met de nodige voorzichtigheid worden gehanteerd. Deze indicator is immers sterk afhankelijk van het al dan niet bekendmaken van doelstellingen voor de afstemming op het Akkoord van Parijs, ook al is er geen garantie dat deze doelstellingen zullen worden gehaald. GACM is van plan om volop zijn rol van aandeelhouder en schuldeiser te spelen en waakt er in dat verband over dat die doelstellingen in concrete actieplannen worden omgezet.

Gezien de grote variabiliteit van de indicator zal GACM bestuderen of het relevant is om deze voor toekomstige boekjaren in dit verslag te publiceren.

2. Analyse van het fysieke risico

Fysieke risico's stemmen overeen met de risico's die voortvloeien uit meteorologische en klimatologische verschijnselen, die de neiging hebben om toe te nemen naarmate de accumulatie van CO₂ in de atmosfeer en dus de globale temperatuur van de planeet toeneemt. Die fysieke risico's worden over het algemeen in 2 subcategorieën ingedeeld:

- 1 **de zogenaamde "chronische" risico's of risico's op langere termijn**, zoals risico's in verband met een stijgende zeespiegel, stijgende temperaturen, uitputting van waterbronnen enz.;
- 2 **de risico's op korte termijn of eenmalige risico's**, waarvan de kans kleiner is dat ze zich voordoen, maar die een aanzienlijke impact kunnen hebben. In deze categorie vinden we bijvoorbeeld risico's in verband met extreme weersomstandigheden (stormen, overstromingen enz.).

ISS biedt een analyse van fysieke risico's voor portefeuilles van direct aangehouden bedrijfsactiva. De analyse van de directe aandelenportefeuille maakt het mogelijk om een kwantitatieve indicator te publiceren die ontworpen is om de potentiële impact van fysieke risico's op de waardering van de portefeuille tegen 2050 in te schatten.

Om deze schatting te maken, wordt rekening gehouden met 5 soorten klimaatrisico's:



tropische stormen;



branden



hittegolven



periodes van droogte



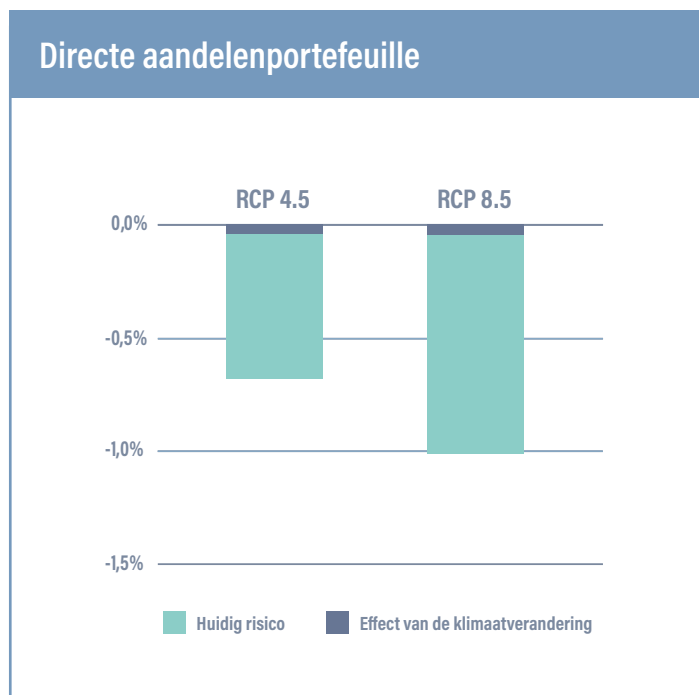
overstromingen

Al deze onzekerheden kunnen een bron van omzetverlies zijn voor ondernemingen die eraan worden blootgesteld en kunnen hun waarde beïnvloeden (productievestigingen die worden stilgelegd na een storm, elektriciteitscentrales die worden stilgelegd omdat er geen water is om ze te koelen, lagere productiviteit na een hittegolf enz.)

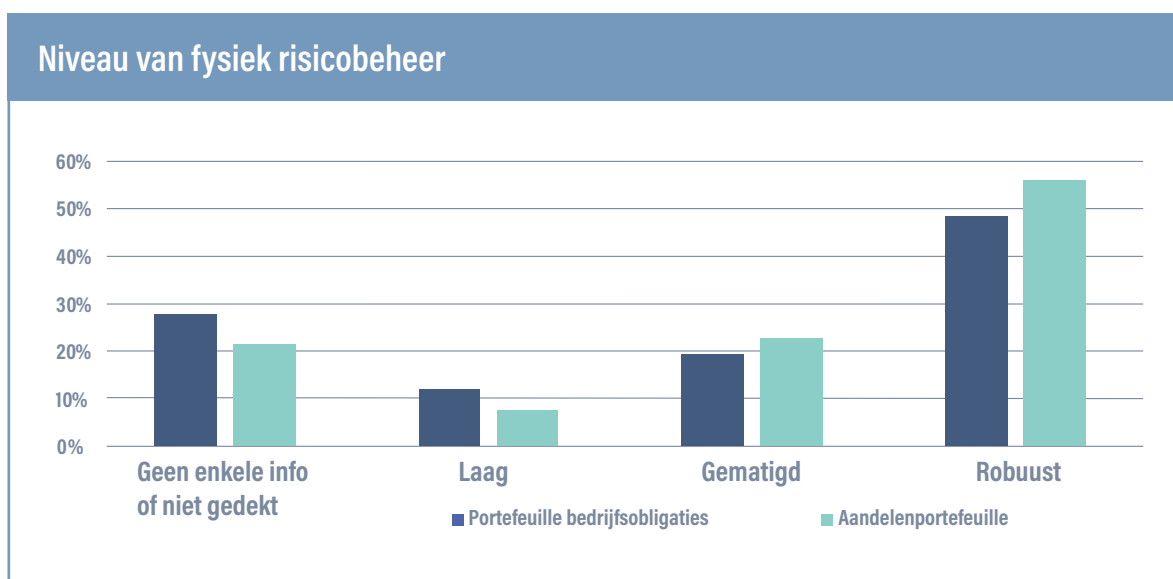
Het recentste rapport van het IPCC (Intergovernmental Panel on Climate Change) geeft aan dat de frequentie en de omvang van deze klimatologische gevaren zullen toenemen als gevolg van de opwarming van de aarde. Hier worden het RCP 4.5- en het RCP 8.5-scenario van het IPCC gebruikt. Het RCP 8.5-scenario is een scenario van hoge wereldwijde broeikasgasemissies, wat resulteert in een stijging van de gemiddelde temperatuur met ongeveer 3,7 °C tegen 2100. Het RCP 4.5-scenario is een

scenario waarin actie wordt ondernomen om de uitstoot van broeikasgassen te verminderen en de stijging van de gemiddelde temperatuur beperkt blijft tot ongeveer 1,8 °C. Op basis van deze twee scenario's bestaat de analyse uit het inschatten van de waarschijnlijke impact van een toename in de frequentie en amplitude van klimaatgevaren op de ondernemingen in de portefeuille. Hiervoor worden de simulatiemodellen voor klimaatverschijnselen gebruikt die zijn voorgesteld door het IPCC, samen met gegevens die specifiek zijn voor elke onderneming met betrekking tot de bedrijfssector of de geografische locatie van de activa en productielocaties (eigen of gehuurd). Hierbij wordt echter geen rekening gehouden met de mogelijke gevolgen voor de toeleveringsketens van bedrijven, die ook zouden kunnen worden beïnvloed.

Voor elk RCP 4.5- en RCP 8.5-scenario schat ISS het waarschijnlijke waardeverlies (in %) van de directe aandelenportefeuille tegen 2050 in verband met de 5 hierboven beschreven gevaren. Dat waarschijnlijke waardeverlies, of Value-at-Risk, wordt opgesplitst in twee componenten: het deel dat overeenstemt met het fysieke risiconiveau dat al in 2022 werd waargenomen, en het deel dat verband houdt met het effect van toekomstige klimaatverandering.



Daarnaast wordt voor elke onderneming een kwalitatieve beoordeling gegeven om te bepalen of ze in haar risicomanagementbeleid rekening houdt met fysieke risico's. Deze beoordeling houdt rekening met de strategie van de onderneming voor het beheren van fysieke risico's en de mogelijke invloed van deze risico's op de balans. Hoe meer informatie een onderneming kan geven over het beheer van fysieke risico's, des te beter is de beoordeling. Ondernemingen worden dus ingedeeld in vier niveaus van beheer van fysieke risico's (geen informatie of niet gedekt, laag, gematigd, robuust), waarvan de verdeling hieronder wordt weergegeven voor directe aandelen- en obligatieportefeuilles van ondernemingen.



Ook de portefeuille van direct aangehouden kantoorvastgoed wordt gecontroleerd op klimaataspecten. GACM heeft een klimaatbeoordeling van zijn gebouwen uitgevoerd om te bepalen in hoeverre ze bestand zijn tegen steeds vaker voorkomende natuurverschijnselen op basis van de volgende klimatologische gevaren:

De belangrijkste klimatologische gevaren

CHRONISCH



Hevige regenval



Stijging van de gem. temperatuur



Stijging van de zeespiegel

PUNCTUEEL



Hittegolven



Perioden van droogte



Stormen

Om vanuit klimaatoogpunt zinvol te zijn, is de analyse gebaseerd op prognoses over een periode van 30 jaar (2021-2050).

Van het dertigtal bestudeerde tertiaire gebouwen van GACM werd voor elk klimatologisch gevaar een risicoscore berekend aan de hand van een specifieke methodologie die het risicoprofiel gekoppeld aan de geografische blootstelling¹³ vergelijkt met het specifieke geval van het gebouw in kwestie:

Blootstelling

Locatie van de site (historiek van de klimaatverschijnselen en toekomstige verwachtingen)

X

Gevoeligheid

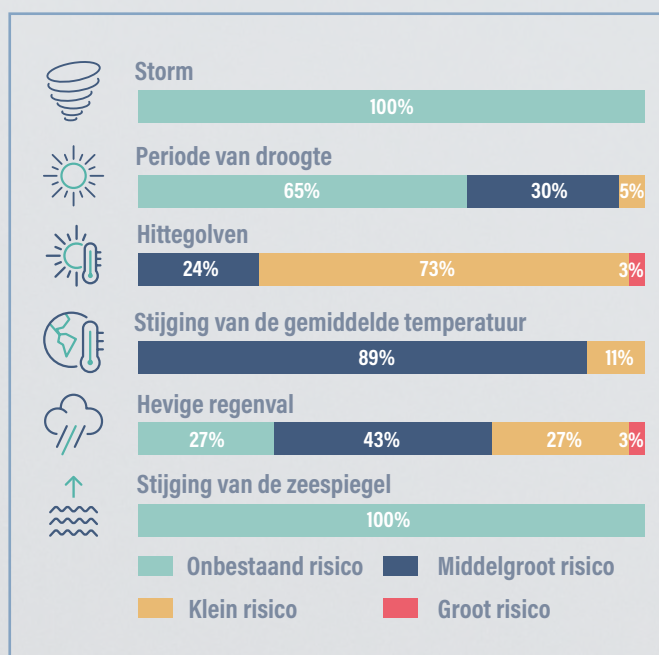
Technische en functionele kenmerken van de site

=

Fysiek risico

13. Météo France database van het ALADIN-model van het CNRM (Centre National de Recherches Météorologiques).

Er werden waarde-intervallen vastgelegd om verschillende risicocategorieën te kwalificeren. De beoordeelde risicoschalen op basis van het aantal activa worden als volgt ingedeeld:



Dankzij deze benadering van klimatologische gevaren is het mogelijk om de gevaren met de hoogste inzet aan te pakken, in het bijzonder:

- 1 **hittegolven:** dit risico zal onder andere leiden tot een toename van de te dimensioneren koelcapaciteit;
- 2 **hevige regenval:** het risico op overstromingen kan leiden tot het stilvallen van technische apparatuur in ondergrondse ruimten;
- 3 **stijging van de gemiddelde temperatuur:** dit zal onder andere leiden tot een toename van het energieverbruik voor airconditioning.

I. Lijst van financiële producten vermeld in de artikelen 8 en 9 van de SFDR-Verordening

Via de unit-linked beleggingsfondsen in zijn polissen biedt GACM een aantal producten aan die onder artikel 8 of 9 van de SFDR-Verordening vallen, zoals beschreven in deel I.A.9 van dit rapport. De lijst van de financiële producten van artikel 8 en 9 die worden voorgesteld in het financiële aanbod van de belangrijkste levensverzekerings- en pensioenspaarcontracten van GACM eind 2022, wordt als bijlage bij dit verslag gepubliceerd.

2. INFORMATIE VOORTVLOEIEND UIT DE BEPALINGEN VAN ARTIKEL 4 VAN VERORDENING (EU) 2019/2088 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN 27 NOVEMBER 2019

A. Samenvatting van de belangrijkste negatieve gevolgen voor de duurzaamheidsfactoren

Dit document is de verklaring in verband met de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren van ACM Belgium Life NV. U vindt hierin een kwalitatieve beschrijving van de manier waarop GACM, met betrekking tot al zijn entiteiten, waaronder ACM Belgium Life NV, de materiële negatieve impact van zijn investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren beschouwt. Het document bevat ook een monitoringrapport over de indicatoren van deze belangrijkste negatieve effecten, met cijfers opgesplitst op het niveau van de entiteit ACM Belgium Life NV.

Deze verklaring over de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren heeft betrekking op een referentieperiode van 1 januari 2022 tot 31 december 2022.

GACM heeft een aantal beleidsmaatregelen getroffen om de belangrijkste negatieve effecten van zijn directe investeringen op duurzaamheidsfactoren te identificeren, aan te pakken en te beperken. De aanpak van de groep is op vier pijlers gebaseerd:

1

Integratie in de ESG-analyse vóór belegging: in de ESG-analyse vóór belegging worden bepaalde belangrijke negatieve effecten geïntegreerd, ofwel via een ESG-rating voor de geanalyseerde onderneming, ofwel via een analyse van de controverses waaraan de onderneming kan zijn blootgesteld. Deze analyses resulteren in de uitsluiting van emittenten die niet aan een minimumnorm voldoen. Een soortgelijke benadering wordt ook toegepast op soevereine emittenten.

2

Toepassing van sectoraal beleid: voor bepaalde sectoren met een grote milieu- of sociale impact past GACM strenge sectorale beleidsregels toe. Dit is in het bijzonder het geval voor fossiele brandstoffen (steenkool, aardolie, gas), tabak en onconventionele wapens.

3

Toepassing van haar beleid voor betrokkenheid van aandeelhouders: in zijn contacten met de bedrijven die hij financiert, probeert GACM hun negatieve impact te beperken en hen te overtuigen van een duurzamere aanpak. Dit gebeurt door te stemmen over resoluties op algemene vergaderingen, maar ook door de dialoog aan te gaan met bepaalde ondernemingen.

4

De strategie van afstemming op de doelstellingen van het Klimaatakkoord van Parijs: GACM heeft een klimaatstrategie opgezet om de koolstofvoetafdruk van zijn investeringen te verminderen. Deze doelstelling is specifiek gericht op het verminderen van de negatieve effecten die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen door de ondernemingen waarin GACM belegt.

Voor indirecte beleggingen, een ESG-analyse van de strategie van de beheermaatschappijen en de fondsen die ze aanbieden, inclusief de manier waarop rekening wordt gehouden met de belangrijkste negatieve effecten.

Al deze maatregelen moeten GACM in staat stellen om de belangrijkste negatieve effecten van zijn beleggingen op duurzaamheidsfactoren te beperken. Met dit verslag, dat jaarlijks wordt gepubliceerd, zal het mogelijk zijn om veranderingen in de negatieve impactindicatoren van GACM op te volgen.

B. Beschrijving van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren en historische vergelijking

De belangrijkste negatieve impactindicatoren die hieronder worden gepresenteerd, zijn alleen berekend voor die financiële activa waarvoor ACM Belgium Life NV over de vereiste gegevens beschikt om ze te berekenen. In het bijzonder zijn er momenteel geen gegevens beschikbaar voor beleggingen via fondsen (met inbegrip van de unit-linked beleggingsfondsen). De indicatoren die in miljoenen belegde euro's worden uitgedrukt, hebben betrekking op de financiële activa waarop de analyse betrekking heeft, en niet op de totale beleggingen van ACM Belgium Life NV.

Met het oog op een maximale transparantie worden in de kolom "Uitleg" van de onderstaande tabel de dekkingen voor de indicatoren voor 2022 weergegeven. Voor een bepaalde indicator is dit het bedrag aan activa dat is opgenomen in de berekening van de indicator, vergeleken met het bedrag aan activa dat in de berekening had kunnen worden opgenomen indien de benodigde gegevens beschikbaar waren geweest. Voorbeeld: het dek-

kingspercentage voor de indicator van de koolstofvoetafdruk bedraagt 91%. Dit betekent dat 91% van de directe beleggingen van ACM Belgium Life NV in ondernemingen door de analyse wordt gedekt. De dekkingpercentages voor indicator 6 zijn gebaseerd op de totale beleggingen in ondernemingen in elk van de negen sectoren.

Veel indicatoren worden momenteel niet meegedeeld door de meeste ondernemingen waarin ACM Belgium Life NV belegt, wat de lage dekkinggraad voor bepaalde indicatoren verklaart. De waarden van indicatoren met een lage dekkinggraad zijn mogelijk niet representatief voor de totale portefeuille. De dekkingpercentages zouden de komende jaren echter moeten verbeteren naarmate ondernemingen deze indicatoren beter publiceren, met name na de inwerkingtreding van de Europese richtlijn inzake de publicatie van duurzaamheidsinformatie door bedrijven (*CSRD - Corporate Sustainability Reporting Directive*).

De hieronder weergegeven indicatoren zijn berekend op basis van gegevens van dienstverlener ISS.

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in ondernemingen							
Indicatoren van negatieve impact op duurzaamheid	Meetelement	Impact in 2022	Impact in 2021	Uitleg	Getroffen maatregelen, voorziene maatregelen en vastgelegde doelstellingen voor de volgende referentieperiode		
Klimaat- en andere milieu-indicatoren							
Uitstoot van broeikasgas- sen	1. Uitstoot van broeikasgas- sen (BKG)	Uitstoot van BKG van niveau 1 in ton CO2-equivalent	21.327	21.210	Dekkingspercentage: 91%	Strategie van afstemming op het Klimaatakkoord van Parijs (zie deel I.F van dit verslag), beleid inzake betrokkenheid van aandeelhouders (zie deel I.D), sectoraal beleid met betrekking tot fossiele brandstoffen (zie delen I.A.2 en I.A.3), opname in ESG-analyse vóór investering (zie deel I.A.1).	
		Uitstoot van BKG van niveau 2 in ton CO2-equivalent	4.378	4.914	Dekkingspercentage: 91%		
		Uitstoot van BKG van niveau 3 in ton CO2-equivalent	162.035	130.801	Dekkingspercentage: 91%		
		Totale uitstoot van BKG in ton CO2-equivalent	187.740	156.925	Dekkingspercentage: 91%		
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk in ton CO2-equivalent (van niveaus 1 tot 3) per miljoen euro	290	209	Dekkingspercentage: 91%		
	3. BKG-intensiteit	Koolstofvoetafdruk in ton CO2-equivalent (van niveaus 1 tot 3) per miljoen euro	857	600	Dekkingspercentage: 91%		
	4. Blootstelling aan vennootschappen die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen	Aandeel van beleggingen in vennootschappen die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen	4%	4%	Dekkingspercentage: 91%. Deze indicator omvat de volledige blootstelling aan een onderneming zodra ze inkomsten haalt uit fossiele brandstoffen.		Sectoraal beleid inzake steenkool, aardolie en gas (cf. delen I.A.2 en I.A.3), beleid inzake betrokkenheid van aandeelhouders (cf. deel I.E), integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).



Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in ondernemingen

Indicatoren van negatieve impact op duurzaamheid	Meetelement	Impact in 2022	Impact in 2021	Uitleg	Getroffen maatregelen, voorziene maatregelen en vastgelegde doelstellingen voor de volgende referentieperiode	
Klimaat- en andere milieu-indicatoren						
Uitstoot van broeikasgas- sen	5. Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie	Deel van het energieverbruik van de vennootschappen waarin wordt belegd, dat afkomstig is van niet-hernieuwbare energiebronnen in verhouding tot de energie die afkomstig is van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt in percentage van het totaal van de energiebronnen	82%	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 15 %	Integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).
		Deel van de energieproductie van de vennootschappen waarin wordt belegd, dat afkomstig is van niet-hernieuwbare energiebronnen in verhouding tot de energie die afkomstig is van hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt in percentage van het totaal van de energiebronnen	67%	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 6 %	Sectoraal beleid inzake steenkool (cf. deel I.A.2), beleid inzake betrokkenheid van aandeelhouders (cf. deel I.D), integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in ondernemingen

Indicatoren van negatieve impact op duurzaamheid	Meetelement	Impact in 2022	Impact in 2021	Uitleg	Getroffen maatregelen, voorziene maatregelen en vastgelegde doelstellingen voor de volgende referentieperiode	
Klimaat- en andere milieu-indicatoren						
Uitstoot van broeikasgas- sen	6. Intensiteit v/h energieverbruik per sector met grote impact op het klimaat	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van vennootschappen waarin wordt belegd, per sector met een grote impact op het klimaat.				Integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).
		A - Landbouw, bosbouw en visserij	n/a	n/a		
		B - Mijnbouw en steengroeven	n/a	n/a		
		C - Industrie	0,30	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 36%	
		D - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	3,99	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 24%	
		E - Productie en distributie van water	4,38	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 90%	
		F - Bouwsector	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 0%	
		G - Handel	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 0%	
		H - Transport en opslag	0,48	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 14%	
		L - Vastgoedsector	Niet beschikbaar	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 0%	

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in ondernemingen

Indicatoren van negatieve impact op duurzaamheid	Meetelement	Impact in 2022	Impact in 2021	Uitleg	Getroffen maatregelen, voorziene maatregelen en vastgelegde doelstellingen voor de volgende referentieperiode	
Klimaat- en andere milieu-indicatoren						
Biodiversiteit	7. Activiteiten met een negatieve impact op biodiversiteitgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in vennootschappen met locaties/vestigingen in of nabij biodiversiteitgevoelige gebieden, indien de activiteiten van deze vennootschappen een negatieve impact hebben op deze gebieden	0,00%	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 94%	Integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).
Water	8. Lozingen in het water	Ton lozingen in het water door vennootschappen waarin is belegd, per miljoen euro belegd, gewogen gemiddelde	0,13	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 2%	Integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).
Afval	9. Verhouding gevaarlijk en radioactief afval	Ton gevaarlijk afval en radioactief afval geproduceerd door vennootschappen waarin wordt belegd, per miljoen euro belegd, gewogen gemiddelde	0,75	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 3%	Integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).



Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in ondernemingen

Indicatoren van negatieve impact op duurzaamheid	Meetelement	Impact in 2022	Impact in 2021	Uitleg	Getroffen maatregelen, voorziene maatregelen en vastgelegde doelstellingen voor de volgende referentieperiode	
Indicatoren met betrekking tot sociale kwesties, personeelszaken, respect voor mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping						
Sociale en personeelskwesties	10. Schendingen van de beginselen van het Global Pact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	Aandeel investeringen in vennootschappen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de principes van het Global Pact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0%	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 94%	Integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).
	11. Gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Pact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren	Aandeel beleggingen in vennootschappen die geen beleid voeren voor het monitoren van de naleving van de principes van het Global Pact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, of mechanismen voor het afhandelen van klachten of het herstellen van dergelijke schendingen	4%	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 66%	Integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in ondernemingen

Indicatoren van negatieve impact op duurzaamheid	Meetelement	Impact in 2022	Impact in 2021	Uitleg	Getroffen maatregelen, voorziene maatregelen en vastgelegde doelstellingen voor de volgende referentieperiode	
Indicatoren met betrekking tot sociale kwesties, personeelszaken, respect voor mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping						
Sociale en personeelskwesties	12. Niet-gecorrigeerd loonverschil tussen mannen en vrouwen	Niet-gecorrigeerd gemiddeld loonverschil tussen mannen en vrouwen in vennootschappen waarin wordt belegd	7%	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 8%	Integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).
	13. Genderdiversiteit in bestuursorganen	Gemiddelde verhouding vrouwen-mannen in de bestuursorganen van de betrokken vennootschappen, als percentage van het totale aantal leden	44%	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 39%	Opgenomen in ESG-analyse vóór investering (cf. deel I.A.1), beleid inzake betrokkenheid van aandeelhouders (cf. deel I.D).
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens of biologische wapens)	Aandeel beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens	0%	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 94%	Sectoraal beleid inzake controversiële wapens (cf. deel I.A.5), opgenomen in ESG-analyse voorafgaand aan belegging (cf. deel I.A.1).

Indicatoren van toepassing op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten

Indicatoren van negatieve impact op duurzaamheid		Meetelement	Impact in 2022	Impact in 2021	Uitleg	Getroffen maatregelen, voorziene maatregelen en vastgelegde doelstellingen voor de volgende referentieperiode
Milieu	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit van landen waarin wordt belegd	172	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 100%	Integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).
Sociaal	16. Landen waarin wordt belegd waar sociale normen worden geschonden	Aantal landen waarin wordt belegd waar sociale normen worden geschonden in absolute termen, zoals gedefinieerd door internationale verdragen en conventies, VN principes of, indien van toepassing, nationale wetgeving.	1	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 100%. Dat land is Polen.	Integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).
		Aantal landen waarin wordt belegd waar sociale normen worden geschonden in verhouding tot het totale aantal landen waarin wordt belegd, zoals gedefinieerd door internationale verdragen en conventies, VN principes of, indien van toepassing, nationale wetgeving.	8%	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 100%. Dat land is Polen.	Integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).



Bijkomende indicatoren van toepassing op beleggingen in onroerend goed

Indicatoren van negatieve impact op duurzaamheid		Meetelement	Impact in 2022	Impact in 2021	Uitleg	Getroffen maatregelen, voorziene maatregelen en vastgelegde doelstellingen voor de volgende referentieperiode
Fossiele brandstoffen	17. Blootstelling aan fossiele brandstoffen via onroerend goed	Aandeel van beleggingen in vastgoedactiva die worden gebruikt voor de winning, opslag, het vervoer of de productie van fossiele brandstoffen	n/a	n/a		
Energie-efficiëntie	18. Blootstelling aan energie-inefficiënte vastgoedactiva	Aandeel van beleggingen in energie-inefficiënte vastgoedactiva	n/a	n/a		

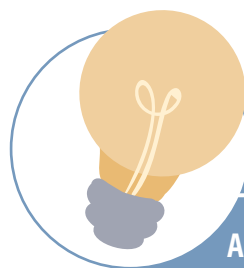
Bijkomende indicatoren van toepassing op beleggingen in vennootschappen

Indicatoren van negatieve impact op duurzaamheid		Meetelement	Impact in 2022	Impact in 2021	Uitleg	Getroffen maatregelen, voorziene maatregelen en vastgelegde doelstellingen voor de volgende referentieperiode
Emissies	19. Beleggingen in vennootschappen die geen initiatieven hebben genomen om hun koolstofuitstoot te verminderen	Aandeel beleggingen in vennootschappen die geen initiatieven hebben genomen om hun koolstofuitstoot te verminderen om te voldoen aan het Akkoord van Parijs	18%	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 92%	Integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).
Mensenrechten	20. Gebrek aan mensenrechtenbeleid	Aandeel beleggingen in entiteiten die geen mensenrechtenbeleid voeren	4%	Niet beschikbaar	Dekkingspercentage: 66%	Integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).

C. Beschrijving van beleid om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te identificeren en te prioriteren

De aanpak van GACM van de belangrijkste negatieve effecten van zijn investeringen op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op vier pijlers:

- Het rekening houden met deze belangrijkste negatieve effecten in de ESG-analyse die voorafgaand aan elke nieuwe belegging wordt uitgevoerd.
- De toepassing van sectorspecifiek beleid, met name in de steenkool-, de aardolie- en de tabakssector.
- Een beleid van betrokkenheid van aandeelhouders om bedrijven aan te moedigen hun negatieve effecten te verminderen.
- Een strategie van afstemming op het Akkoord van Parijs.



Al deze punten worden in het eerste deel van dit rapport beschreven.

D. Betrokkenheidsbeleid

ACM voert een actief beleid van aandeelhoudersbetrokkenheid, hetzij door de uitoefening van de stemrechten die verbonden zijn aan zijn participaties, hetzij door een directe dialoog met de ondernemingen. Die betrokkenheid helpt om tegenpartijen aan te moedigen meer rekening te houden met hun belangrijkste negatieve effecten. Meer informatie over dit betrokkenheidsbeleid van aandeelhouders wordt gegeven in sectie I.D. van dit verslag.

E. Verwijzingen naar internationale normen

GACM heeft een verantwoorde beleggingsaanpak ontwikkeld in lijn met bepaalde marktstandaarden zoals de Principles for Responsible Investment (PRI) van de Verenigde Naties. Als Franse entiteit voldoet GACM aan de regelgeving die op hem van toepassing is, in het bijzonder artikel 29 van de Franse energie- en klimaatwet. Deze regelgeving is uitgebreid en veeleisend en verplicht GACM om zijn praktijken af te stemmen op internationale normen zoals de TCFD.

GACM neemt ook actief deel aan verschillende werkgroepen binnen France Assureurs, waaronder de werkgroep die zich bezighoudt met ESG en klimaat. Die werkgroep volgt de ontwikkeling van nationale en internationale normen en regelgeving, verleent praktisch advies om haar leden te helpen bij de implementatie van normen en regelgeving en reageert op raadplegingen over de ontwikkeling van nieuwe normen.

Tot slot berekent GACM zijn koolstofvoetafdruk en heeft de groep een strategie opgesteld om die voetafdruk te verminderen in overeenstemming met de doelstellingen van het Akkoord van Parijs. Meer informatie hierover is te vinden in hoofdstuk I.F. van dit rapport.



BIJLAGE

Lijst van de financiële producten van artikel 8 en 9 die worden voorgesteld in het financiële aanbod van de belangrijkste levensverzekerings- en pensioenspaarcontracten van GACM eind 2022:

Isin	Omschrijving	SFDR klassering
FR0010037341	CM-AM Europe Growth	Artikel 8
FR0010259424	Flexigestion Patrimoine	Artikel 8
FR0010359356	CM-AM France	Artikel 8
FR0000447591	CM-AM Dynamique International	Artikel 8
FR0012287381	CM-AM Global Leaders	Artikel 8
LU1194985112	BL Equities America - EUR Hedged	Artikel 8
FR0013384963	CM-AM Convictions Euro	Artikel 8
FR0010291591	CM-AM Obli Moyen Terme	Artikel 8
FR0013354230	CM-AM Moneplus	Artikel 8
FR0000444366	CM-AM Sustainable Planet	Artikel 8
FR0007390174	CM-AM Global Gold	Artikel 8
FR0010078170	Evolio Actions Monde	Artikel 8
LU0498180339	Asia Pacific Sustainable Equity Fund	Artikel 8
FR0000973968	La Française Patrimoine Flexible	Artikel 8
FR0007016704	La Française Séréni Flex	Artikel 8
LU0093570256	BL Equities America - USD	Artikel 8
FR0010924266	CM-AM Europe Dividendes	Artikel 8
LU0211340665	BL Global Flexible	Artikel 8
FR0000991770	CM-AM Europe Value	Artikel 8
FR0000984213	CM-AM Global Emerging Markets	Artikel 8
FR0013266624	CM-AM Entrepreneurs Europe	Artikel 8
LU1111642408	Eleva European Selection	Artikel 8
FR0011066802	OPCIMMO	Artikel 8
FR0007051040	Eurose	Artikel 8
LU0270904781	Pictet Security	Artikel 8
LU1033934008	JP Morgan US Equity EUR	Artikel 8
FR0013298338	CM-AM Global Innovation	Artikel 8
FR0010018192	CM-AM Entrepreneur France	Artikel 8
FR0000008674	Fidelity Europe	Artikel 8
LU0093570330	BL Equities Europe	Artikel 8
FR0010400762	Moneta Long Short	Artikel 8
FR0000986655	CM-AM Euro Equities	Artikel 8
FR0014000FG0	CM-AM Optimum 90	Artikel 8
FR0012355139	Lazard Patrimoine SRI	Artikel 8
FR0010444992	CM-AM Pierre	Artikel 8
FR0010947002	CM-AM Obli Corpo ISR	Artikel 8
FR0011253624	R Valor F	Artikel 8
LU0571085413	Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets Leaders USD	Artikel 8
LU0880062913	JPM Global Healthcare	Artikel 8
FR0010298596	Moneta MultiCaps	Artikel 8
LU0035765741	Vontobel Fund US Value Equity USD	Artikel 8
LU0334857355	Invesco Funds Asia Consumer Demand Fund USD	Artikel 8

Isin	Omschrijving	SFDR klassering
LU1033933612	JP Morgan US Equity USD	Artikel 8
LU0336084032	Carmignac Portfolio Flexible Bond	Artikel 8
LU0474970190	Pictet Global Megatrend Sélection	Artikel 8
FR0013041654	CM-AM Human Care	Artikel 8
LU0218912151	Vontobel Fund US Value Equity EUR Hedged	Artikel 8
LU0308864023	Mainfirst Top European Ideas	Artikel 8
FR0011829134	CM-AM High Yield Short Duration	Artikel 8
LU1305478775	BL American Small & Mid Caps USD	Artikel 8
LU0334642401	Robeco Emerging Stars	Artikel 8
LU0309191657	BL Equities Dividend	Artikel 8
FR0014001TX4	CM-AM Solidaire Tempéré ISR	Artikel 8
FR0010830240	Lazard Alpha Euro SRI	Artikel 8
LU0832875438	BL European Small & Mid Caps	Artikel 8
FR0013384997	CM-AM Small & Midcap Euro	Artikel 8
FR0013384591	CM-AM Convertibles Euro	Artikel 8
LU1305478932	BL American Small & Mid Cap EUR Hedged	Artikel 8
FR0011491182	CM-AM Obli Pays Emergents	Artikel 8
FR0014005MF7	CM-AM High Yield 2026	Artikel 8
LU0197230542	Fidelity Funds India Focus Fund	Artikel 8
LU1160353758	Edmond de Rothschild Global Convertibles	Artikel 8
IE00B3MB7B14	Muzinich Short Duration High Yield Fund	Artikel 8
FR0013486453	CM-AM Global Selection SRI	Artikel 8
LU1720050803	Allianz All China Equity	Artikel 8
LU2070309880	Amundi Emerging Markets Equity Focus	Artikel 8
LU2227826869	BL Smart Evolution	Artikel 8
FR001400DA33	CM-AM USA SRI Hedged	Artikel 8
FR001400ASL8	CM-AM Selection USA SRI	Artikel 8
FR001400C2N0	CM-AM Obli IG 2025	Artikel 8
LU1490785091	DNCA Invest SRI Norden Europe	Artikel 8
LU1920213326	Eleva leader Small & Mid Cap	Artikel 8
LU2153539155	Exane Pleiade Fund	Artikel 8
LU1951200481	Thematics AI and Robotics	Artikel 8
FR0010187898	R-co Conviction Equity Value	Artikel 8
LU2147879543	Tikehau International Cross Assets	Artikel 8
FR0014000YQ0	CM-AM Global Climate Change	Artikel 9
FR0010702084	Insertion Emplois Dynamique	Artikel 9
LU1183791794	Sycomore Europe Eco Solutions	Artikel 9
LU0093570173	BL - Sustainable Horizon	Artikel 9
FR0013527348	La Française Carbon Impact 2026	Artikel 9
LU0907927338	DPAM Local EM Sustainable	Artikel 9
FR0014007407	CM-AM Global City Zen	Artikel 9
LU1697917083	FFG - Global Flexible Sustainable	Artikel 9
LU1744646933	La Française LUX – Inflection Point Carbon Impact Global	Artikel 9
LU2146190835	RobecoSAM Sustainable Water Equities	Artikel 9
LU2146189407	RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities	Artikel 9
LU2145461757	RobecoSAM Smart Energy Equities	Artikel 9



S4663 (05/2023) - Communication GIE ACM - Crédits visuels : Adobe Stock et Vanessa Vercei en page 4