



ESG Rapport GACM

2023



Assurances
Crédit  Mutuel



Inhoudsopgave

Edito van Nicolas Govillot, Voorzitter van de Directie van GACM	P4
I. Informatie voortvloeiend uit de bepalingen van artikel 29 van de energieke klimaatwet	P6
A. Algemene benadering van de entiteit ten aanzien van milieu-, sociale en bestuurscriteria	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 milieu-, sociale en bestuurscriteria op het niveau van het entiteitsbestuur	P26
D. Strategie voor engagement met 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 artikel 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 milieu-, sociale en bestuurscriteria in risicobeheer, met name de fysieke risico's, transitierisico's en aansprakelijkheidsrisico's in verband met klimaatverandering en biodiversiteit	P42
1. Analyse van het transitierisico	
2. Analyse van het fysieke risico	
I. Lijst van financiële producten vermeld in artikel 8 en 9 van de SFDR-verordening	P51
II. 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	P52
B. Beschrijving van de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren en historische vergelijking	P53
C. Beschrijving van beleid om de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te identificeren en te prioriteren	P62
D. Betrokkenheidsbeleid	P63
E. Verwijzingen naar internationale normen	P63
BIJLAGEN	P64



Edito van Nicolas Govillot

Als belangrijke institutionele belegger met 126 miljard euro aan activa in beheer eind 2023, zet Assurances du Crédit Mutuel zich in voor de ecologische en maatschappelijke transitie. Onze beleggingen voldoen aan een veeleisend en ambitieus beleid ter bevordering van de beste praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG), in overeenstemming met de initiatieven van Crédit Mutuel Alliance Fédérale.

Onze beleggingen zijn trouw aan onze mutualistische waarden en beantwoorden aan een principe van ecologische en sociale verantwoordelijkheid. De rol van Groupe des Assurances du Crédit Mutuel als grote institutionele belegger in Frankrijk wordt met name verklaard door de aanzienlijke activa in levensverzekeringen en pensioensparen. Zo dragen wij bij aan de financiering van de reële activiteit. Als dochteronderneming van Crédit Mutuel Alliance Fédérale is ons engagement om ons aan te passen aan de nieuwe wereld op basis van onze mutualistische waarden een prioriteit. Onze investeringen zijn in lijn met ons bestaansrecht: «*Samen luisteren en handelen*».

Als verantwoordelijke onderneming passen wij een strenge ESG-analyse toe op directe beleggingen in aandelen en obligaties. Ze beantwoordt aan het dubbele materialiteitsprincipe: ze houdt rekening met zowel de impact van klimaatverandering op financiële prestaties, om het duurzaamheidsrisico op activa te beperken, als met de impact van economische activiteiten op het milieu, om natuurlijke omgevingen beter te beschermen. **Deze benadering is gericht op het ondersteunen van best practices op het vlak van ESG, maar ook op het uitsluiten van slecht presterende bedrijven.** Deze milieubewuste benadering wordt ook toegepast op vastgoedbeleggingen, waardoor we de energieprestaties van de kantoorgebouwen die we bezitten sinds 2015 al met 34% hebben kunnen verlagen.



**Assurances du
Crédit Mutuel heeft
geïnvesteed in het
Fonds de Révolution
Environnementale et
Solidaire van Crédit
Mutuel Alliance
Fédérale, dat zich
richt op veerkrachtige
beleggingen voor milieu
en solidariteit**

Als ambitieus bedrijf heeft Assurances du Crédit Mutuel een veeleisend sectorbeleid uitgestippeld voor bedrijfssectoren met een grote impact. Dit geldt met name voor fossiele brandstoffen, tabak en niet-conventionele wapens. **Zo hebben we ons ten doel gesteld om tegen 2030 volledig steenkoolvrij te zijn**, waarbij de uitsluitingsdrempels in 2023 opnieuw worden verlaagd. Bovendien zullen we vanaf 1 juli 2024 geen bedrijven meer financieren die zich niet verbinden tot een vermindering van koolwaterstofproductie. We gaan actief in dialoog met aandeelhouders om met bedrijven samen te werken om hen aan te moedigen voor een duurzamere aanpak.

Als geëngageerd bedrijf is het ons doel om de investeringsportefeuille van GACM af te stemmen op een traject dat verenigbaar is met de Overeenkomst van Parijs. Tussen 2018 en 2023 is de koolstofvoetafdruk van directe beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties **al met 48% gedaald**. Voor het eerst is ook de biodiversiteitsvoetafdruk berekend, waardoor een duidelijker beeld ontstaat van onze impact op de diversiteit van natuurlijke omgevingen en soorten. De berekening van deze impact, evenals een toekomstig sectoraal beleid inzake ontbossing, zijn een gevolg van ons lidmaatschap van het Act4nature-initiatief.

In het kader van het maatschappelijk dividend lanceerde Crédit Mutuel Alliance Fédérale in 2023 het Fonds de Révolution Environnementale et Solidaire. **In 2023 werd 363 miljoen euro geïnvesteerd in dit fonds voor veerkrachtige beleggingen in milieu en solidariteit**, waarvan 181 miljoen euro door de Groupe des Assurances du Crédit Mutuel. Het Fonds de Révolution Environnementale et Solidaire, dat wordt beheerd door Crédit Mutuel Impact, wil de niet-financiële prestaties maximaliseren zonder vooraf een financieel doel vast te stellen, wat het tot een origineel en belangrijk initiatief maakt. Een van de belangrijkste projecten van 2023 was de aankoop van het bos van Dambach, om deze koolstofput in de Franse regio Grand Est duurzaam te beschermen. **Door positieve initiatieven te steunen, bevestigt Assurances du Crédit Mutuel zijn status als verantwoordelijke belegger die zich inzet voor een duurzamere en solidaire wereld.**





I. Informatie voortvloeiend uit de bepalingen van artikel 29 van de energie- en klimaatwet

A. Algemene benadering van de entiteit ten aanzien van milieu-, sociale en bestuurscriteria

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 € 126 miljard activa. 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.

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 wederzijdse verplichtingen.



Als langetermijnbelegger is GACM bezorgd over de impact van zijn beleggingen op het klimaat en het risico dat klimaatverandering kan hebben op de waarde 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.



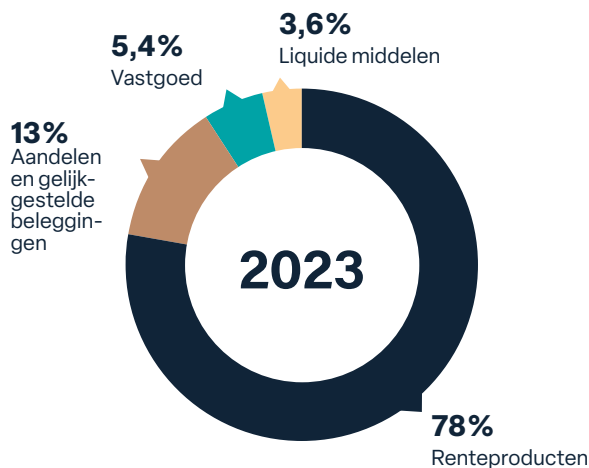
Tenzij anders vermeld, is de ESG-benadering die in dit rapport wordt beschreven van toepassing op alle activa die door GACM worden beheerd en die levensverzekeringen/pensioenvoorzieningen, andere verzekeringsactiviteiten (schade, voorzorg, enz.) of de eigen fondsen van de Groep vertegenwoordigen, met uitzondering van unit-linked beleggingsfondsen, die het onderwerp zijn van een apart deel (I.A.9). De perimeter omvat alle dochterondernemingen van de Groep, inclusief buitenlandse dochterondernemingen in België, Luxemburg en Duitsland.

De algemene activa omvatten (in tegenstelling tot unit-linked beleggingsfondsen) alle activa die door GACM worden geselecteerd en beheerd om levensverzekerings-/pensioenreserves in euro, andere verzekeringsactiviteiten (schade, verzorging, enz.) of de eigen fondsen van de Groep te vertegenwoordigen. De activa in levensverzekerings- en pensioenfondsen in euro vormen het grootste deel (83%).

De algemene activa zullen eind 2023 in totaal meer dan € 107 miljard bedragen, waarvan ongeveer 84% zal worden belegd in rechtstreeks aangehouden activa en 16% in onrechtstreeks aangehouden activa.

De uitsplitsing van de algemene activa naar soort activa op 31/12/2023 wordt weergegeven in de onderstaande grafiek:

Activaspreiding per 31 décembre 2023



Alle directe beleggingen (84% van de algemene activa eind 2023) worden gedekt door een niet-financiële analyse. De indirecte beleggingen (16% van de activa eind 2023) 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 goed bestuur te bevorderen, met name door ondernemingen waarvan de prestaties op het vlak van deze niet-financiële criteria onvoldoende worden geacht, uit te sluiten van nieuwe beleggingen. Bovendien zet GACM zich in voor de energietransitie: zo heeft de groep zich met name ten doel gesteld om tegen 2030 volledig te stoppen met het gebruik van thermische kolen en beschikt het over een ambitieus sectorbeleid voor olie en gas (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 goed bestuur 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 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 van 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 het milieu:

- 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 de producten en de diensten van de onderneming in relatie tot milieu-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 vrijheid van vereniging 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 gemiddelde loon.

G

Met betrekking tot governance:

- de onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur en de verschillende comités (audit, verloning, benoemingen, enz.);
- relaties met en rechten van aandeelhouders;
- lonen van topmanagers, en of deze ook milieu- of sociale aspecten, de bedrijfsethiek van de onderneming en haar strijd tegen corruptie omvatten.

Naast deze benadering past GACM ook een uitsluitingsbeleid toe dat is gebaseerd op een analyse van de controverses waarin elke onderneming is verwikkeld. 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 milieu 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 - Hieronder vallen het Global Compact van de Verenigde Naties, de leidende principes van de OESO voor multinationale ondernemingen en de principes van de VN over het bedrijfsleven en mensenrechten.

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 elektriciteitsproductie de meeste broeikasgassen uitstoot. Er moeten alternatieve oplossingen, met name de ontwikkeling van hernieuwbare energiebronnen, 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 geen infrastructuur meer mogen bezitten 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.

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

Bovendien zullen geen nieuwe beleggingen 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):

- steenkool moet minder dan 10% van de verkoop vertegenwoordigen;
- het aandeel van steenkool in de elektriciteitsproductie moet minder dan 10% 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 kolengestookte infrastructuur ontwikkelen.

De groep verzekert als verzekeraar overigens geen kolengestookte elektriciteitscentrales 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 2023 bedroeg de blootstelling van GACM aan thermische steenkool via obligaties en aandelen in ondernemingen die rechtstreeks werden aangehouden, € 36 miljoen tegen marktwaarde, of 0,03% 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 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 economie vereisen. Toch is het van essentieel belang dat onze bedrijven vandaag deze weg inslaan.

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 aantoonbaar traject heeft als het gaat om de jaarlijkse afname van de koolwaterstofproductie, 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. Dit betreft 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. Deze drempelwaarde wordt vanaf 1 januari 2024 verlaagd naar 20%.

GACM kan wel deelnemen aan de inschrijving op groene obligaties gericht op projecten rond hernieuwbare energie of lage CO₂-uitstoot die worden uitgegeven door deze ondernemingen, en kan aandelen bezitten van deze uitgesloten ondernemingen gekocht op de secundaire markt, in het kader van een veeleisend aandeelhoudersengagement.

4 - Sectoraal beleid inzake koolwaterstoffen van Crédit Mutuel Alliance Fédérale



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.

Om dit engagement kracht bij te zetten, hebben Crédit Mutuel Alliance Fédérale en haar dochterondernemingen (waaronder GACM) zich in september 2023 aangesloten bij het wereldwijde pact voor tabaksvrije financiering door de *Tobacco-Free Finance Pledge*⁷ te ondertekenen. Dit initiatief wordt gesteund door het Milieuprogramma van de Verenigde Naties en is een vervolg op de Kaderovereenkomst voor de bestrijding van tabaksgebruik van de Wereldgezondheidsorganisatie (WHO) uit 2003.

5 - Tobacco (who.int)

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

7 - 2023-09-20_CP-CMAF_Engagement_Finance_Sans_Tabac.pdf (creditmutuel.fr)

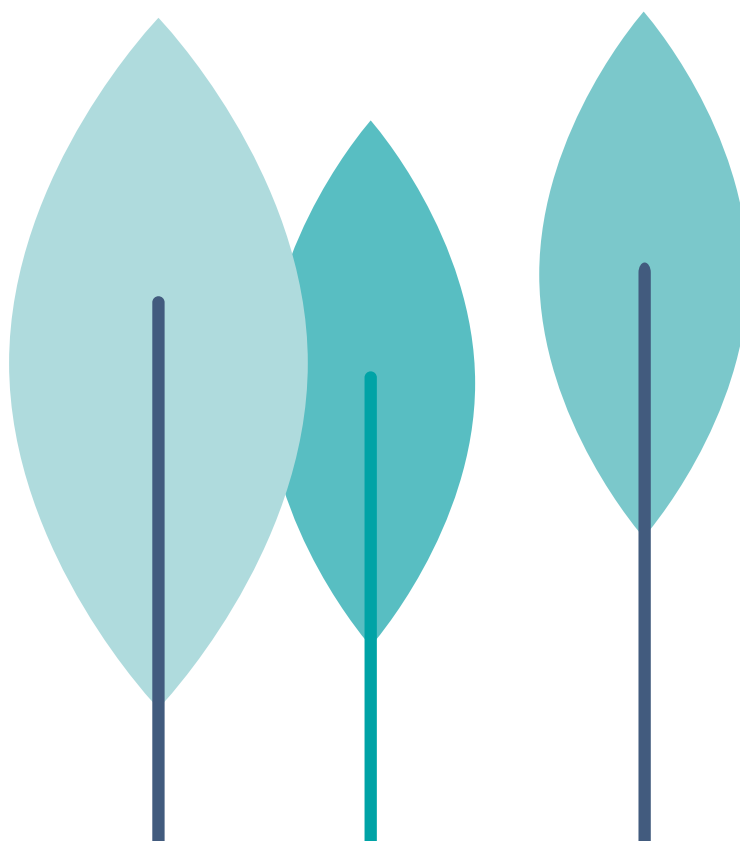
5. Ander sectoraal beleid

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 defensiesector⁸. 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 vastgelegd in de verschillende sectorale beleidsregels worden nageleefd.

8 - Al deze beleidsregels zijn raadpleegbaar op

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

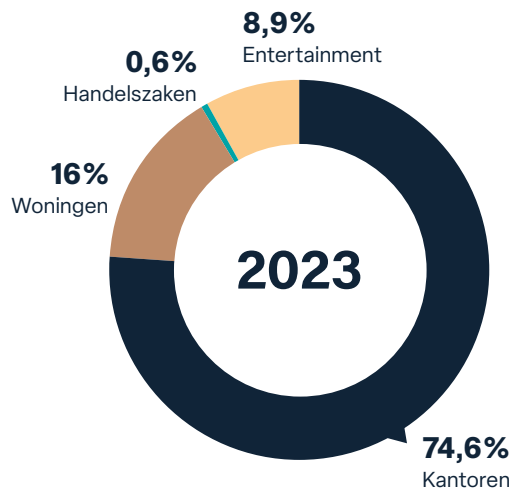


6. ESG-criteria voor directe vastgoedbeleggingen

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 direct eigendom

(exclusief clubdeals) naar geschatte waarde op 31/12/2023:



Gebouwen in de commerciële (tertiaire) sector, zoals kantoren, winkels en vrijetijdsvoorzieningen, maken 84% uit van de vastgoedportefeuille van GACM, tegenover 16% voor woningen.

Voorafgaand aan elke nieuwe belegging in woningen of gebouwen in de tertiaire sector wordt een analyse uitgevoerd 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.

In 2023 rustte GACM zich ook uit met een nieuw platform, Deepki Ready, waarmee het de inzameling van verbruiksgegevens kan automatiseren, de prestaties van zijn activa beter kan beheren en de rapportering aan de regelgevende instanties kan vergemakkelijken, in het bijzonder in het kader van het decreet voor de tertiaire sector.

Commerciële vastgoedportefeuille

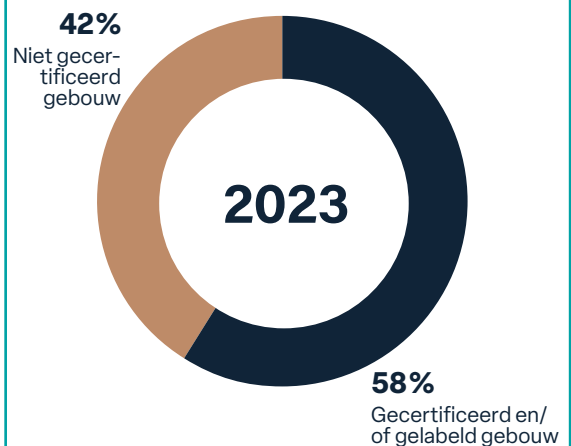
Sinds 2015 voert GACM een ambitieus milieubeleid voor de rechtstreeks beheerde vastgoedportefeuille, met als hoofddoel het verbeteren van de energie- en de milieuprestaties van de tertiaire portefeuille. Daartoe helpt milieuadviesbureau SINTEO GACM bij het opstellen van een jaarlijks overzicht voor elk bedrijfsonderdeel, 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 BBCA en BiodiverCity, gericht op het verbeteren van het comfort en het welzijn van de bewoners, het hergebruik, het behoud van biodiversiteit en de goede energieprestaties van gebouwen.

De geschatte waarde van onze tertiaire portefeuille (kantoren en operationele kantoren van Crédit Mutuel Alliance Fédérale), in direct eigendom, gecertificeerd en/of gelabeld, bedraagt 58% tegen de geschatte waarde.

Percentage van de vastgoedportefeuille

dat is gecertificeerd en/of gelabeld tegen de geschatte waarde (31 décembre 2023):





Vóór elke aankoop van een direct actief voert GACM een technische en milieuaudit uit om de werkelijke impact ervan te bepalen, samen met de daaropvolgende acties die moeten worden ondernomen om de prestaties te verbeteren. GACM, dat ook het handvest voor de energie-efficiëntie van tertiaire gebouwen heeft ondertekend, zal in 2024 ook een nieuwe campagne van reglementaire audits uitvoeren, in het kader van de wet DDADUE.

Bovendien verplicht het in juli 2019 gepubliceerde «decreet betreffende de tertiaire sector⁹» 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:

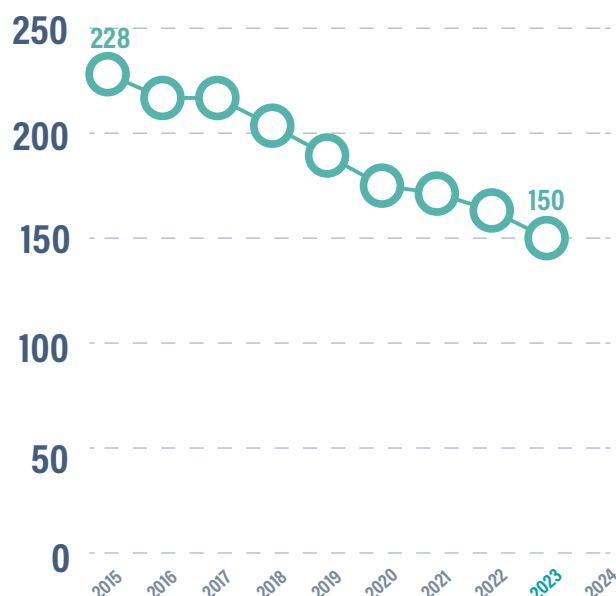
- een relatieve reductiedoelstelling voor het energieverbruik per gebouw bereiken van 40% tegen 2030, van 50% tegen 2040 en van 60% tegen 2050, gebaseerd op een referentiejaar tussen 2010 en 2019: dit werd bepaald na de consolidatie en de bevestiging van de betrouwbaarheid van gegevens voor elk gebouw;
- 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 behalen 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 de nodige werkzaamheden gepland.

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

De jaarlijkse meting en monitoring van het energieverbruik van vastgoed, zowel voor de gemeenschappelijke als privéruimten, heeft het mogelijk gemaakt om sinds 2015 de energieprestaties van de kantoorgebouwen¹⁰ van GACM vast te stellen in kWhEF/m².

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

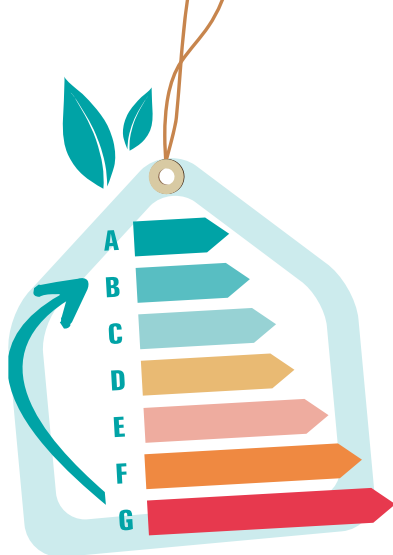


Vergeleken met 2015 zal het eindenergieverbruik in 2023 met 34,2% zijn gedaald. Die daling is het resultaat van de actieplannen die tijdens de auditcampagnes werden gedefinieerd, in overeenstemming met de doelstellingen van het decreet voor de tertiaire sector, en de specifieke aard van de geauditeerde 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 uitrustingen aan het einde van hun levensduur.

De betrokkenheid en de informatie van de gebruikers van gebouwen is een essentieel onderdeel van de gebouwprestaties en daarom introduceerde GACM in 2019 milieubi-jlagen voor alle commerciële huurcontracten van meer dan 2.000 m². Dat streven om huurders nauwer te betrekken en om deze relatie jaarlijks tot leven te brengen, wordt sinds 2019 geformaliseerd door het uitbreiden van het gebruik van groene commissies naar de hele perimeter die onderworpen is aan het decreet voor de tertiaire sector, met inbegrip van gebouwen met een oppervlakte van minder dan 2.000 m². In 2023 werden op

100% van de sites dergelijke comités opgericht. Deze comités houden de betrokkenen op de hoogte van de gebouwprestaties, 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: door de huurders te betrekken, de belangrijkste spelers in het streven naar betere milieuprestaties

10 - 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 het energieverbruik en de uitstoot van broeikasgassen van een woning moet 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 energieprestatiediagnose (DPE) ook een energie-audit verplicht bij de verkoop van een vrijstaande 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 elke woning met een G-label 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 energieverbetering ingevoerd met de bedoeling om de algehele prestaties van het woningbestand te verbeteren, vooral door de nadruk te leggen op de renovatie van de slechts presterende woningen.





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 2023 bezat GACM € 4,2 miljard aan dergelijke obligaties.



Sociale obligaties of «Social Bonds», waarbij de opgehaalde fondsen worden gebruikt om projecten met grote sociale voordelen te ontwikkelen. Eind 2023 bezat GACM € 1,1 miljard aan dergelijke obligaties.



Duurzaamheidsobligaties of «sustainability bonds», waarbij de opgehaalde fondsen worden gebruikt om milieu- en/of sociale projecten te financieren. Eind 2023 had GACM een portefeuille van bijna € 1,5 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 de onderneming 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 op het aandeel hernieuwbare elektriciteit dat ze verbruikt. Eind 2023 had GACM in totaal € 537 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 2023 had GACM € 174 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 2023 zal er € 1,7 miljard zijn belegd in niet-beursgenoteerde activa met een «groen» thema. De sociale beleggingen zullen in totaal € 448 miljoen bedragen.

Bovendien draagt GACM sinds 2023 bij aan het project Maatschappelijk Dividend opgestart door Crédit Mutuel Alliance Fédérale, door deel te nemen aan de financiering van milieu- en solidariteitstransformatieprojecten. In deze context investeerde GACM in 2023 € 181 miljoen in het fonds Révolution Environnementale et Solidaire, dat veranderingen in productiemodellen ondersteunt, koolstofputten ondersteunt, infrastructuren verbetert en reageert op marktfalen, om ervoor te zorgen dat een langetermijnvisie de overhand krijgt.

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 2023 had GACM € 19,0 miljard aan unit-linked beleggingsfondsen. Deze unit-linked beleggingsfondsen omvatten 510 fondsen met milieu- en/

of sociale kenmerken (artikel 8 van de Europese Verordening inzake de publicatie van duurzaamheidsinformatie door de financiële sector), goed voor € 13,6 miljard, en 54 fondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling (artikel 9 van de Europese Verordening inzake de publicatie van duurzaamheidsinformatie door de financiële sector), goed voor € 639 miljoen.

In het huidige aanbod kiezen verzekerden de beleggingsvehikels voor hun polis uit een breed scala aan producten die door de verzekeraar worden aangeboden. Eind 2023 omvat het financiële aanbod aan unit-linked beleggingsfondsen van de belangrijkste levensverzekerings- en pensioenspaarcontracten van GACM 82 fondsen met milieu- en/of sociale kenmerken (artikel 8) en 11 fondsen met een duurzame beleggingsdoelstelling (artikel 9), 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 37 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 een 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 spaargeld naar unit-linked beleggingsfondsen, werd het financiële aanbod in de levensverzekeringen van GACM in 2023 uitgebreid met 3 nieuwe «Gestuurd Beheer (Gestion Pilotée)»-profielen.

De «Duurzame Piloot (Pilote Durable)»-profielen maken sparen zinvol 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 milieu- en/of sociale kenmerken (artikel 8) en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling nastreven (artikel 9).

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

10. Informatieverstrekking aan de verzekeringnemers

Elk jaar brengt Groupe des Assurances du Crédit Mutuel zijn verzekeringnemers op de hoogte van zijn aanpak en toezeggingen als verantwoordelijke belegger in dit rapport, 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 rapport, dat door de Directie is goedgekeurd, zet de benadering van GACM uiteen op het vlak van milieu-, sociale en bestuurskwesties (ESG) en omschrijft zijn visie op klimaatrisico's en -kansen.

Dit rapport werd 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 het eurofonds in hun polissen, inclusief ESG-kwesties, en een presentatie van het aanbod van maatschappelijk verantwoorde beleggingsfondsen zijn in deze overzichten opgenomen.



Reeds door GACM ondertekende handvesten:

- **Het CSR-charter 2018 van France Assureurs**, dat de verbintenissen van de spelers als verantwoordelijke verzekeraars, investeerders en werkgevers promoot. GACM maakt ook deel uit van de werkgroep ESG-klimaat van deze federatie;
- **Global Investor Statement on Climate Change**¹¹, een initiatief van de Verenigde Naties ondertekend in 2015. In deze verklaring werd uiteengezet welke bijdragen investeerders kunnen leveren aan de financiering van de overgang naar een koolstofarme economie en werden regeringen opgeroepen om een ambitieuzer beleid te voeren;
- **Charte pour l'efficacité énergétique des bâtiments tertiaires publics et privés**¹², opgesteld door het Plan Bâtiment Durable, ondertekend in 2013. Dit is een vrijwillig initiatief dat de betrokkenheid van spelers bij het verbeteren van de energieprestaties van hun commerciële gebouwen aanmoedigt;
- **Tobacco-Free Finance Pledge** is een initiatief waar Crédit Mutuel Alliance Fédérale (waarvan GACM lid is) zich in 2023 bij aansloot. Het is gericht op het beperken van de impact van de activiteiten van de tabakindustrie op de menselijke gezondheid en het milieu;
- Crédit Mutuel Alliance Fédérale (waarvan GACM lid is) sloot zich in 2023 aan bij het internationale initiatief **act4nature**¹³. Het internationale act4nature is een erkend initiatief voor een gestandaardiseerde aanpak van vrijwillige verbintenissen op het vlak van biodiversiteit.

11 - [GlobalInvestorStatementOnClimateChange.pdf](https://www.unepfi.org/global-investor-statement-on-climate-change.pdf) (unepfi.org)

12 - [Présentation de la charte / Plan Bâtiment Durable](https://developpement-durable.gouv.fr/la-charte-du-plan-batiment-durable) (developpement-durable.gouv.fr)

13 - <https://www.act4nature.com/entreprises-engagees-depuis-2020/>



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 het rekening houden met 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 2023 werd voor deze diensten ongeveer € 477.000 uitgegeven.

Binnen de Directie Levens- en Zorgverzekeringen is een team van 5 personen verantwoordelijk voor de selectie van de fondsen die worden aangeboden in het aanbod unit-linked beleggingsfondsen.

De Directie Financiën van GACM organiseert opleidingen over de taken van het ESG-team en over duurzaamheidsgerelateerde regelgeving. Deze opleidingen worden aan nieuwkomers aangeboden.

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





C. Aanpak voor naleving van milieu-, sociale en bestuurscriteria op het niveau van het entiteitsbestuur

GACM heeft een memorandum opgesteld om zijn bestuursregels te verduidelijken, waarin gedragsregels zijn vastgelegd voor zowel management- als operationele afdelingen. Het bestaat uit een aantal organisatorische regels, het huishoudelijk reglement van de Raad van Toezicht, de ethische code van Crédit Mutuel Alliance Fédérale en de bijbehorende procedures en beleidsregels. Zo omvat het onder meer het ESG-beleid van GACM, dat beschrijft hoe ESG-criteria worden geïntegreerd in investeringsbeslissingen. Dit beleid vormt ook een integraal onderdeel van het beleid voor het beheer van beleggingsrisico's. Deze documenten worden jaarlijks goedgekeurd door de Raad van Toezicht.

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 Algemene Directie, de Directie Risico's, de Directie Beleggingen en de Directie Levensverzekeringen komen elk kwartaal bijeen in een Comité Financiën, 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, zijn overkoepelende organisatie. Dit beleid sluit elke beloningsregeling uit die de activiteiten van zijn werknemers 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 managers 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 Financiële situatie, die beschikbaar zijn op www.acm.fr.

D. Strategie voor engagement met emittenten of beheermaatschappijen en de implementatie ervan

GACM hecht bijzonder veel belang aan de dialoog met zijn aandeelhouders. Het formele beleid voor betrokkenheid van aandeelhouders is beschikbaar op www.acm.fr. Hierin wordt het algemene kader van het beleid van GACM inzake betrokkenheid van aandeelhouders 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.

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 een duurzamere aanpak, in het bijzonder ondernemingen waarvan is vastgesteld dat ze tot de grootste veroorzakers van broeikasgasemissies behoren.

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 dat¹⁴ door GACM wordt gevolgd, is het advies dat binnen het Sustainability-beleid van ISS werd uitgewerkt¹⁵. Dit beleid bevordert de richtlijnen van de Verenigde Naties voor verantwoord beleggen.

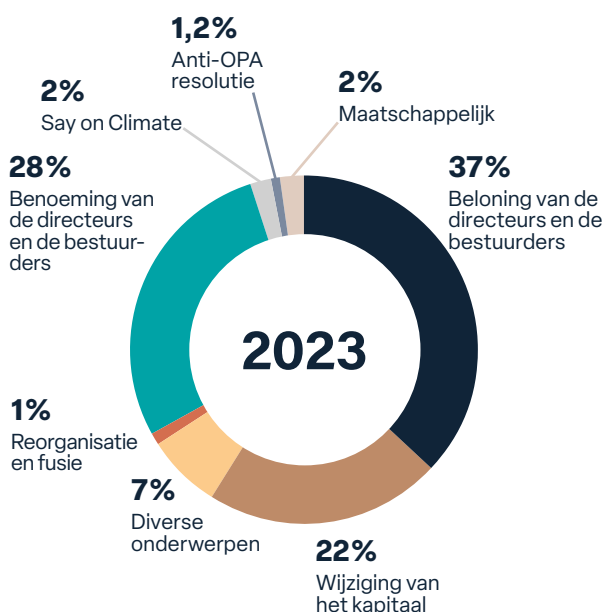
14 - GACM behoudt zich het recht voor om in bepaalde specifieke gevallen de stemadviezen van het stemadviesorgaan niet op te volgen, in het bijzonder wanneer GACM in het kader van zijn contacten met aandeelhouders aanvullende informatie heeft verkregen die van invloed zou kunnen zijn op zijn stembeslissingen.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

15 - <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 0,5% van de resoluties in 2023.

De grafiek hieronder toont de verdeling van de resoluties waartegen GACM bezwaar maakte in 2023. 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 aandelen. 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 2% van de bezwaren van GACM in 2023.

Opsplitsing van resoluties waarvoor GACM in 2023 bezwaar maakte bij het management per hoofdthema



In 2023 nam GACM deel aan 95 algemene vergaderingen, wat neerkomt op een aanwezigheidspercentage van 96%. De groep stemde daarbij over 1879 resoluties. GACM stemde tegen 11,1% 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 wordt belegd. 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 hij een onderdeel van zijn langetermijnvisie. Het zorgt ervoor 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 gassector. 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 zouden worden gevalideerd door het Science Based Target-initiatief als zijnde verenigbaar met een opwarmingstraject van 1,5°C. Sinds het begin van deze CDP-campagne hebben 470 bedrijven¹⁶ zich verbonden aan het Science Based Target-initiatief met de bedoeling om hun activiteiten op het Akkoord van Parijs af te stemmen.

16 - [SBT Progress report page](#) - CDP



GACM is van plan om zijn actie in 2024 voort te zetten, met name op het vlak van 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 ruim onder de 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, als ze bijdragen aan een van de volgende zes doelstellingen:

- 1 - klimaatverandering beperken;
- 2 - aanpassing aan klimaatverandering;
- 3 - transitie naar een circulaire economie;
- 4 - duurzaam gebruik en bescherming van aquatische en mariene hulpbronnen;
- 5 - preventie en vermindering van vervuiling;
- 6 - bescherming van de biodiversiteit en ecosystemen.

Voor elk van deze zes doelstellingen geeft de verordening een lijst van **in aanmerking komende** activiteiten. Om te worden beschouwd als **afgestemd** op de taxonomie, moeten deze in aanmerking komende activiteiten voldoen aan technische beoordelingscriteria om aan te tonen dat ze bijdragen aan een van de zes doelstellingen, geen schade toebrengen aan een van de andere vijf doelstellingen en voldoen aan minimale sociale waarborgen. Komt de activiteit in aanmerking maar voldoet ze niet aan deze afstemmingsvoorwaarden, dan wordt gesteld dat ze in **aanmerking komt maar niet afgestemd** is.

Duurzame activiteiten kunnen verschillende soorten **bijdragen** leveren:

- de activiteiten kunnen **op zich bijdragen** aan een van de doelstellingen (bv. elektriciteitsproductie met zonne-energie);
- **faciliterende activiteiten** zorgen er rechtstreeks voor dat andere activiteiten kunnen bijdragen aan de doelstellingen (bv.: fabricatie van zonnepanelen);
- **overgangsactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven bestaan en waarvan de broeikasgasemissieniveaus overeenkomen met de best haalbare prestatie.

Daarnaast verplicht de taxonomieverordening niet-financiële ondernemingen om het deel van hun omzet, bedrijfsuitgaven en kapitaaluitgaven afgestemd op de in de taxonomie gedefinieerde criteria, te publiceren. Financiële ondernemingen moeten van hun kant het deel van hun investeringen publiceren dat overeenstemt met de taxonomie, op basis van de informatie die de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd publiceren over hun omzet en kapitaaluitgaven.

In dit rapport wordt voor het eerst de verklaring opgenomen van de afstemming van GACM op de taxonomie. Conform de verordening is dit rapport uitsluitend gebaseerd op gegevens die zijn verstrekt door de ondernemingen waarin werd belegd en die zijn opgevraagd via dienstverlener ISS. Er wordt geen rekening gehouden met geschatte gegevens. De noemer van de gepubliceerde ratio's komt overeen met de totale activa van GACM, inclusief unit-linked beleggingsfondsen, minus blootstelling aan centrale overheden, lokale overheden, centrale banken of supranationale emittenten (hierna «soevereine emittenten» genoemd).

Er werden verschillende methodologische beperkingen geïdentificeerd in het kader van dit boekjaar, die zouden kunnen leiden tot een onderschatting van de bedragen aan activa in de portefeuille afgestemd op de Europese taxonomie. Zo heeft GACM momenteel geen toegang tot de gegevens die nodig zijn voor het berekenen van de afstemming van activa belegd in fondsen, voor vastgoedactiva, als ook voor bepaalde ondernemingen die niet door dienstverlener ISS worden gedekt. Omdat financiële ondernemingen hun afstemmingsgegevens pas sinds 2024 moeten publiceren, worden de afstemmingsgegevens voor de taxonomie van deze entiteiten per 31/12/2023 bij gebrek aan informatie als nietig beschouwd. Tot slot worden enkel ondernemingen die vallen onder de Europese CSRD-richtlijn (*Corporate Sustainability Reporting Directive*) verplicht om informatie te publiceren over afstemming op de taxonomie. De gegevens over de afstemming op de taxonomie van ondernemingen die niet onder de CSRD-richtlijn vallen, worden daarom als nietig beschouwd.

Het deel van de activa waarvoor GACM over de benodigde gegevens voor deze analyse beschikt, is daarom ongeveer 25% van de totale activa exclusief soevereine emittenten. Dit dekkingspercentage kan de komende jaren stijgen naarmate de dekking van dienstverlener ISS verbetert en naarmate meer informatie wordt verzameld over andere soorten activa die in de berekening ontbreken. GACM werkt met name aan het berekenen van de afstemming van zijn portefeuille van direct aangehouden onroerend goed.

Eind 2023 zal 1,6% van de totale activa van GACM (exclusief soevereine emittenten) op basis van omzet zijn afgestemd op de Europese taxonomie. Dit percentage is 3,5% op basis van kapitaaluitgaven.

Alle indicatoren met betrekking tot de taxonomie, inclusief die met betrekking tot gas en kernenergie, zijn opgenomen in bijlage 2 van dit rapport.

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 onderhevig is, via zijn directe blootstelling aan de fossiele brandstoffensector.

De eerste indicator wordt berekend aan de hand van de definitie van de sector van de 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.

In miljoen euro
op 31/12/2023

	Steenkool	Aardolie	Gas	Totaal fossiele brandstoffen
Zonder elektriciteitsproductie	2	1601	1382	2984
Met elektriciteitsproductie	36	1606	1648	3289

De tabel hieronder 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 € 3 miljard, een stijging van 10% in vergelijking met eind 2022. Deze stijging is voornamelijk het gevolg van de opname in de analyse van activa die voorheen niet waren gedekt.

Deze blootstelling stijgt tot € 5,5 miljard als ze 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).



F. Strategie van afstemming op de internationale doelstellingen van artikel 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*».

Het bereiken van de doelstelling van het klimaatakkoord van Parijs zal grote veranderingen met zich meebrengen 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.

Bij GACM is deze doelstelling voor het verminderen van de koolstofvoetafdruk vastgelegd voor beleggingen in direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties, die eind 2023 een marktwaarde van ongeveer € 62 miljard vertegenwoordigden. **Deze doelstelling wil de koolstofvoetafdruk van beleggingen in direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties met 33% verminderen tegen 2030 (eind 2029 vergeleken met 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 doelstelling kan de komende jaren worden herzien. Ze zal tot 2050 ten minste elke vijf jaar worden bijgewerkt en jaarlijks worden gecontroleerd in dit rapport.

Om deze doelstelling 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 met een zo breed mogelijk uitstootbereik. Dit beleid is van toepassing op direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties, die eind 2023 een marktwaarde van ongeveer € 62 miljard vertegenwoordigden.

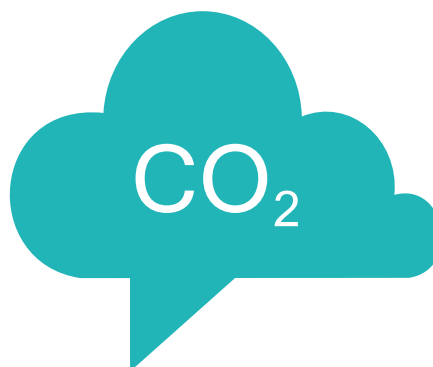
Ter herinnering: de koolstofuitstoot van een bedrijf of gebouw komt overeen met de uitstoot van broeikasgassen, uitgedrukt in ton of kg CO₂-equivalent. De belangrijkste internationale normen en methoden definiëren 3 emissie categorieën:

- **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, enz.).

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 scope 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 die 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 op basis van 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 ze 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.

	31/12/2018	31/12/2022	31/12/2023	2022-2023	2018-2023
Koolstofvoetafdruk (ton CO₂e/M€ geïnvesteerd)	85	54	44	-19%	-48%
Gewogen koolstofintensiteit (ton CO₂e /M€ omzet)	137	104	74	-29%	-46%
Totale koolstofuitstoot (ton CO₂e)	4 509 457	2 955 448	2 569 342	-13%	-43%

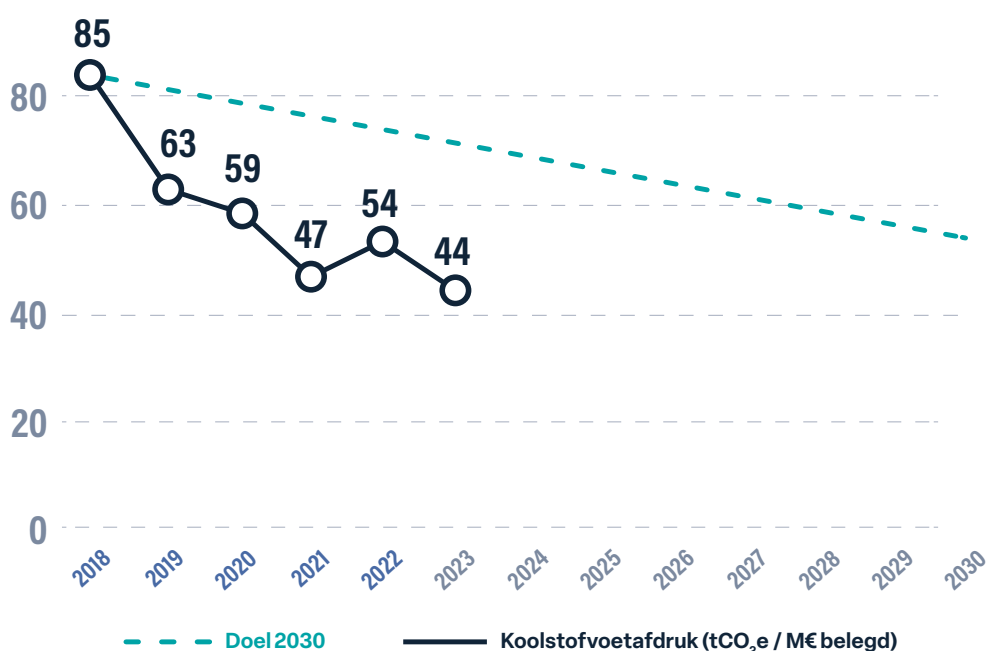
De daling van de koolstofvoetafdruk in 2023 ten opzichte van 2022 kan worden verklaard door een combinatie van factoren die een neerwaarts effect hebben op de indicator, waaronder een daling van de broeikasgasemissies van bedrijven, een stijging van hun balansen en een stijging van de marktwaarde van de portefeuille als geheel.



De koolstofintensiteit van de portefeuille is ook gedaald, door de lagere uitstoot van sommige bedrijven in de portefeuille en de gemiddelde omzetstijging.

In het kader van zijn doelstelling voor 2030 heeft GACM ervoor gekozen om de berekening te baseren op de koolstofvoetafdrukindicator (ton CO₂eq/M€).

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



Eind 2023 werd 95% 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 dienstverlener ISS op dit moment geen CO₂ emissiegegevens levert.

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

Context en definities



«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 mensen 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 ecosysteemdiensten, met andere woorden 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 belastende factoren bij 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**: ide overexploitatie van natuurlijke hulpbronnen (water, hout, energie, landbouwproducten, visvangst, enz.);
- **klimaatverandering** draagt bij aan veranderingen in de leefomstandigheden van soorten;
- water, bodem- en lucht**verontreiniging**;
- **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 gevallen van uitsterving.

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 (Conferentie van de Verenigde Naties over biodiversiteit) in Montreal krachtige toezeggingen met betrekking tot biodiversiteit door het mondiale kader voor biodiversiteit van Kunming-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.

Het meten van de impact en afhankelijkheid van de portefeuille van direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties op de biodiversiteit

De analyse van de impact en afhankelijkheid met betrekking tot de biodiversiteit steunt op het dubbele materialiteitsprincipe:



De economische activiteiten van de ondernemingen in de portefeuille kunnen een impact hebben op de biodiversiteit (belangrijkste negatieve gevolgen)



De ondernemingen in de portefeuille hangen af van veranderingen in de toestand van de biodiversiteit (duurzaamheidsrisico's)

Deze twee aspecten van het dubbele materialiteitsprincipe werden in 2023 voor het eerst geanalyseerd op de portefeuille met direct aangehouden aandelen- en obligaties, met behulp van de BIA-GBS-tool (*Biodiversity Impact Analytics - Global Biodiversity Score*), ontwikkeld door Carbon4 Finance en CDC Biodiversité¹⁸.

¹⁸ - De resultaten in dit deel zijn gebaseerd op de portefeuille van direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties op 31/12/2023 en op gegevens die op 9 april 2024 van het Carbon4 Finance-platform werden gehaald.

1. Meting van de impact van GACM-investeringen op de biodiversiteit

a. Methodologie

De impact van investeringen op de biodiversiteit wordt gemeten door middel van een biodiversiteitsvoetafdruk. Deze meting is gebaseerd op vier van de vijf belastende factoren die door de IPBES zijn gedefinieerd en die in de bovenstaande paragraaf worden beschreven (invasieve uitheemse soorten vallen hier momenteel niet onder).

De BIA-GBS-tool maakt onderscheid tussen twee soorten impact:

- statische impact vertegenwoordigt alle impact uit het verleden geaccumuleerd tot het jaar dat wordt bestudeerd (tot 2023);
- dynamische impact stemt overeen met de biodiversiteitswinsten en -verliezen in het bestudeerde jaar (2023).

Deze twee soorten impact worden onderverdeeld in twee ecosystemen:

- het terrestrische ecosysteem;
- het zoetwater aquatische ecosysteem (het mariene ecosysteem wordt niet meegenomen in de BIA-GBS-tool).

Deze 4 soorten impact statisch terrestrisch, dynamisch terrestrisch, statisch aquatisch, dynamisch aquatisch) worden uitgedrukt in MSA.km^2 . De MSA.km^2 (*Mean Species Abundance*) drukt het verlies aan biodiversiteit over een bepaald gebied uit. Zo stemt een impact van 1 MSA.km^2 overeen met de artificialisatie van 1 km^2 van een ongerept ecosysteem.

Ten slotte is de BIA-GBS-tool gebaseerd op een aantal interne en externe modellen die kunnen worden gebruikt om bedrijfsgegevens (bv. omzet, verbruikte grondstoffen, landgebruik, enz.) om te zetten in een impactscore in MSA.km^2 :



b. Resultaten:

Biodiversiteitsvoetafdruk van de portefeuille direct aangehouden aandelen- en bedrijfsobligaties

Eind 2023 dekt de BIA-GBS-tool 92% van GACM's portefeuille van direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties. GACM heeft ervoor gekozen om de biodiversiteitsvoetafdruk te publiceren per type impact (statisch en dynamisch) en per ecosysteem (terrestrisch en aquatisch).

Ecosystemen	Impact	Biodiversiteitsvoetafdruk (MSA.KM²)
Aquatisch	Dynamisch	2,8
	Statisch	283,1
Terrestrisch	Dynamisch	158
	Statisch	4335,4

De analyse toont aan dat de impact van de portefeuille op de biodiversiteit vooral voelbaar is op het statische terrestrische ecosysteem (4335,4 MSA. km²), d.w.z. op de impact uit het verleden op het terrestrische ecosysteem.

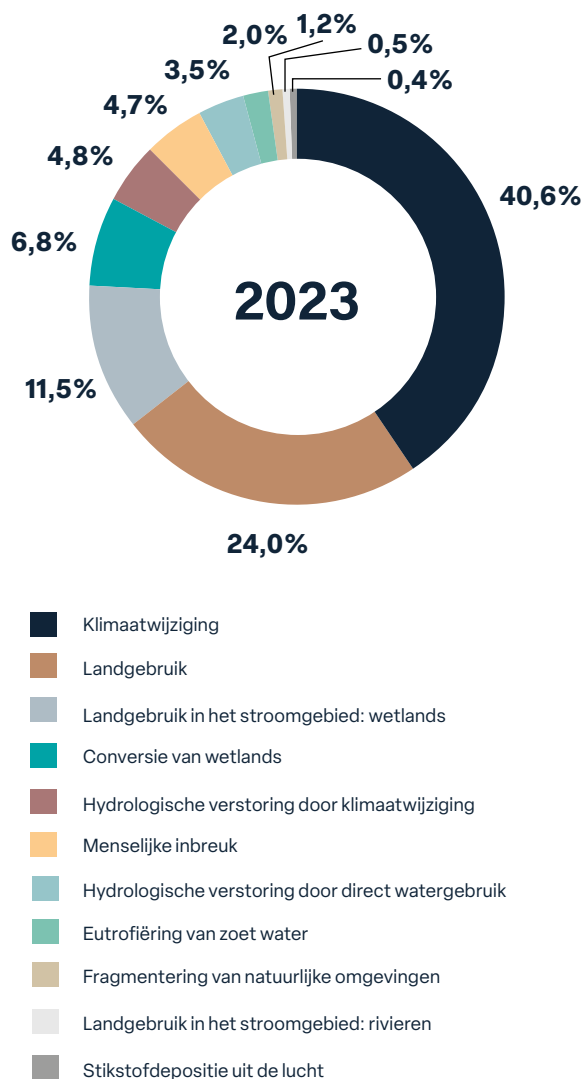
Impact in MSA.m²/k€ geïnvesteerd:

Ecosystemen	Impact	Biodiversiteitsvoetafdruk MSA.m²/K€ geïnvesteerd
Aquatisch	Dynamisch	0,05
	Statisch	5
Terrestrisch	Dynamisch	2,8
	Statisch	76

Meer concreet komt de impact van de bestudeerde portefeuille op 31 december 2023 voor elke geïnvesteerde € 1.000 overeen met de artificialisatie van:

- 76 m² statische terrestrische biodiversiteit en 2,8 m² dynamische terrestrische biodiversiteit,
- 5 m² statische aquatische biodiversiteit en 0,05 m² dynamische aquatische biodiversiteit.

Opsplitsing van de biodiversiteitsvoetafdrukken per belastende factor op 31/12/2023



Uit de analyse blijkt dat de investeringen van GACM voornamelijk bijdragen aan belastende factoren op klimaatverandering, landgebruik en landgebruik in wetlands.

Als we rekening houden met het gewicht van elke sector binnen de portefeuille, zijn de sectoren met de grootste impact financiële tussenpersonen, winning van ruwe olie en de chemische industrie. Voor deze sectoren is klimaatverandering de belangrijkste belastende factor.

2. Meting van de afhankelijkheid van ecosysteemdiensten

a. Methodologie

De BIA-GBS-tool kan ook worden gebruikt om de afhankelijkheid van een portefeuille (voor scope 1 en 3 stroomopwaarts) van ecosysteemdiensten te meten. De afhankelijkheidsscore weerspiegelt de blootstelling van de portefeuille aan de achteruitgang van de biodiversiteit.

De analyse van Carbon4 Finance en CDC Biodiversité steunt op de ENCORE-database¹⁹.

Deze database koppelt productieprocessen die gekoppeld zijn aan activiteitensectoren aan een afhankelijkheid van 21 ecosysteemdiensten geclassificeerd door de CICES (*Common International Classification of Ecosystem Services*).

De afhankelijkheid van deze ecosysteemdiensten wordt uitgedrukt in een score van 0% (geen bekende

afhankelijkheid) tot 100% (zeer grote afhankelijkheid). De afhankelijkheidsscore kwantificeert dus de afhankelijkheid van de ondernemingen in de portefeuille van ecosysteemdiensten (d.w.z. diensten die door de natuur worden geleverd).

Carbon4 Finance en CDC Biodiversité hebben twee soorten afhankelijkheidsscores ontwikkeld:

- een gemiddelde afhankelijkheidsscore die overeenkomt met de gemiddelde afhankelijkheid van een portefeuille van alle ecosysteemdiensten;
- een kritische afhankelijkheidsscore die overeenkomt met het deel van de portefeuille dat kritisch afhankelijk is (d.w.z. ten minste 80%) van ten minste één ecosysteemdienst.

b. Resultaten

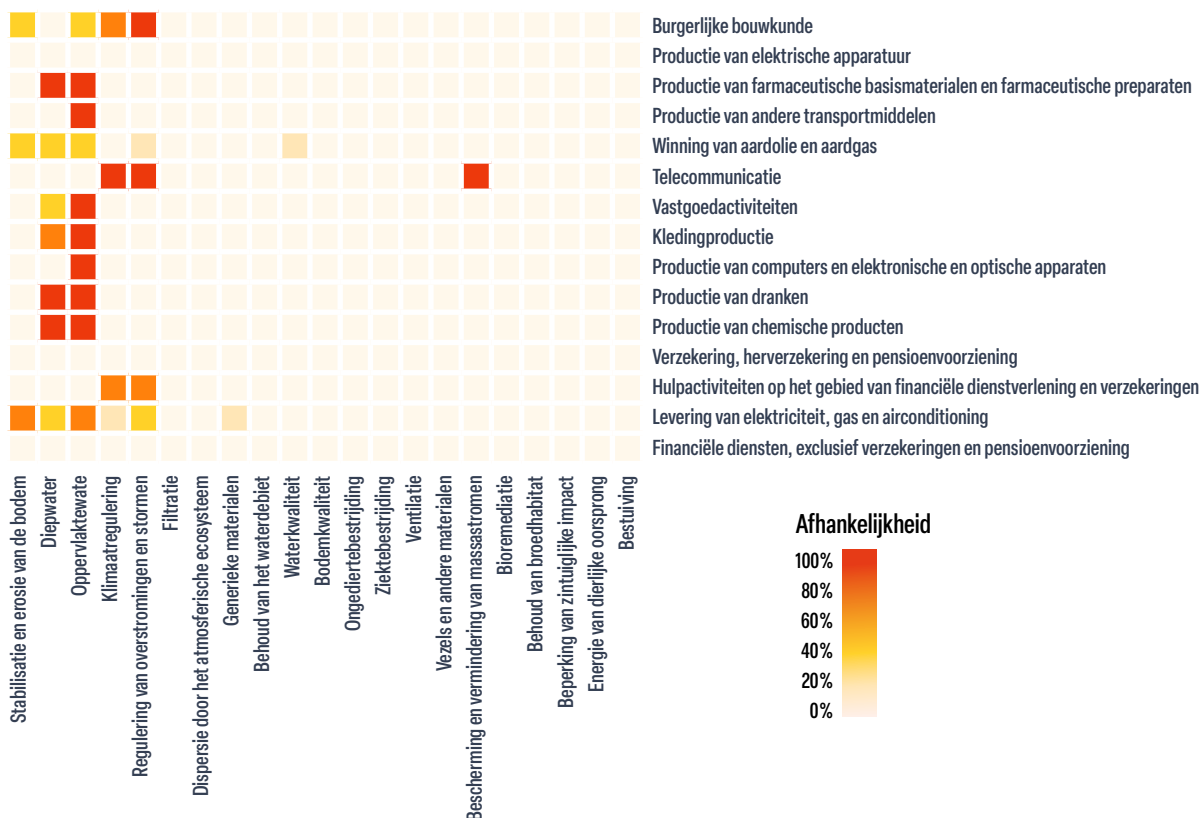
Omdat de gemiddelde afhankelijkheidsscore kan leiden tot sterke afhankelijkheden (omdat zwakke afhankelijkheden sterke afhankelijkheden kunnen compenseren), heeft GACM ervoor gekozen om de kritische afhankelijkheidsscore te publiceren:

De tool dekt 91% van de direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties.

Scope 1 : 44%

Scope 3 Upstream : 44%

Dit betekent dat 44% van de portefeuille kritisch afhankelijk is van ten minste één ecosysteemdienst.



De bestudeerde portefeuille is voornamelijk afhankelijk van oppervlaktewater en diepwater en klimaatregulering, overstromingen en stormen. De sectoren die het meest en in kritieke mate worden blootgesteld aan minstens één ecosysteemdienst zijn telecommunicatie, productie van dranken, chemicaliën, farmaceutica en kleding.

3. Methodologische beperkingen/gebieden voor verbetering

GACM heeft in 2023 voor het eerst de impact en afhankelijkheid gepubliceerd. Deze eerste publicatie bood de gelegenheid om vertrouwd te raken met de BIA-GBS-methodologie en om de resultaten van de bestudeerde portefeuille te begrijpen.

De recente aard en de voortdurende evolutie van de BIA-GBS-tool betekent dat de verkregen resultaten ook bepaalde beperkingen hebben, met name:

- de gegevens die nodig zijn voor de berekeningen zijn niet altijd beschikbaar en soms is het nodig om geschatte gegevens te gebruiken;
- met de huidige methodologie is het nog niet mogelijk om gedetailleerde informatie voor elk bedrijf te verkrijgen. Momenteel wordt binnen de tool een meer bottom-up benadering ontwikkeld;
- zoals hierboven uiteengezet, worden invasieve uitheemse soorten, het mariene ecosysteem en ecotoxiciteit momenteel niet opgenomen in de tool, vanwege een gebrek aan gegevens en wetenschappelijke consensus.

Interne en lokale initiatieven

Crédit Mutuel Alliance Fédérale streeft, als eerste bank met de status «onderneming met een missie», naar een eerlijkere en duurzamere samenleving. GACM zet zich volledig in voor deze doelstelling door middel van een aantal initiatieven:

- Biodiversiteit is een integraal onderdeel van de elementen waarmee rekening wordt gehouden in de analyse van ISS voor directe investeringen en in de due diligence vragenlijsten voor indirecte investeringen (zie paragraaf I.A);
- Crédit Mutuel Alliance Fédérale (waarvan GACM lid is) sloot zich in 2023 aan bij het internationale initiatief act4nature²⁰. Het internationale act4nature is een erkend initiatief voor een gestandaardiseerde aanpak van vrijwillige verbintenissen op het vlak van biodiversiteit;
- Goedkeuring van een multisectoraal ontbossingsbeleid (waaraan momenteel de laatste hand wordt gelegd door het Institut Mutualiste pour l'Environnement et la Solidarité). Dit beleid zal een kader bieden voor investeringen in verschillende van de betrokken grondstoffen om ontbossing tegen te gaan;
- Volledige uitfasering van steenkool tegen 2030 (zie paragraaf I.A.2);
- Stopzetting van financiering van bedrijven die niet voldoen aan de criteria die zijn gedefinieerd in het sectorale beleid voor koolwaterstoffen (zie paragraaf I.A.3);
- Uitsluiting van elke nieuwe investering in bedrijven die bepaalde drempels overschrijden in de productie en distributie van tabak en de bijbehorende dienstverlening (zie paragraaf I.A.4)
- Bijdrage, via het maatschappelijk dividend, aan het fonds Révolution Environnementale et Solidaire, dat tot doel heeft te investeren in de sleutelsectoren van de ecologische planning (mobiliteit, huisvesting, landbouw, consumptie, industrie en biodiversiteit);
- Educatieve initiatieven voor vermogensbeheerders in de beleggingsafdeling, die door Carbon4 Finance en CDC Biodiversité bewust werden gemaakt van het concept biodiversiteit en de biodiversiteitsvoetafdruk;
- Deelname aan plaatselijke werkgroepen op het vlak van biodiversiteit.

H. Naleving van milieu-, sociale en bestuurscriteria 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 rapport en door verschillende indicatoren te controleren (koolstofvoetafdruk, fossiele voorraden, resterende blootstelling aan uitgesloten emittenten, enz.).

Op het tweede niveau integreert de belangrijkste risicobeheerfunctie 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

de functie ESG-risico's in zijn belangrijkste risicoprofiel, dat als doel heeft om de families van risico's te inventariseren 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 belangrijkste risicobeheerfunctie communiceert ook elk kwartaal aan lijnmanagers, via het kader voor risicobereidheid van GACM, het resterende deel van de uitstaande posities in emittenten die nu zijn uitgesloten door het ESG-beleid.

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 beginnen al voelbaar te worden voor natuur en mens.



De stijging van de gemiddelde temperatuur van de atmosfeer leidt tot het steeds vaker voorkomen 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 fiscaliteit, en technologische doorbraken: dit staat bekend als het «transitierisico».

Er is een verband tussen beide 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 tem-

peratuur stijgen, waardoor de fysieke risico's zich zullen materialiseren.

GACM voert in zijn interne ORSA-beoordelingsrapport (*Own Risk and Solvency Assesment*) 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 zijn blootgesteld aan fysieke en overgangrisico's. Voor elk activatype 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 transitie- of fysieke risico's, die in het vervolg van dit deel worden gepresenteerd.

1. 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.

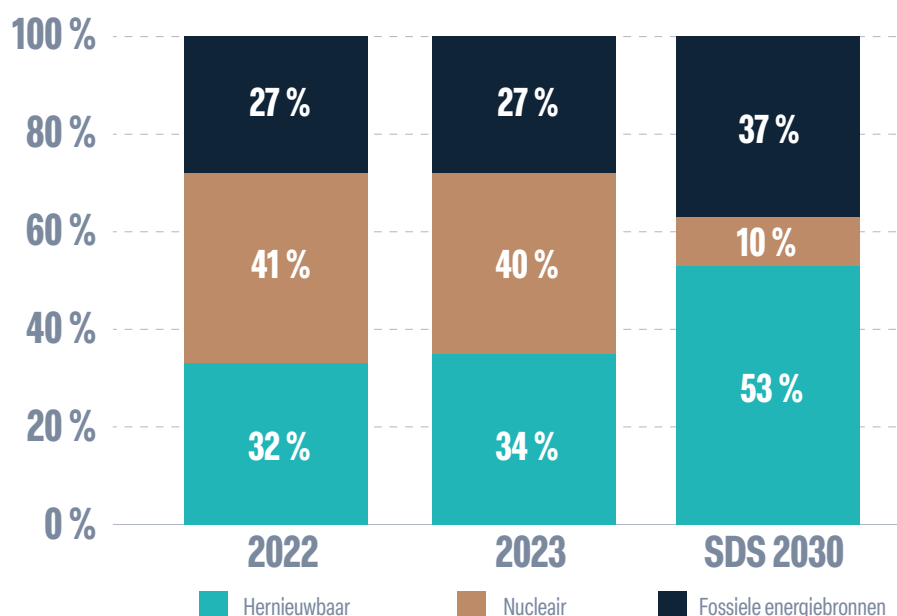
In deze context vormen vooral activiteiten die verband houden met fossiele brandstoffen (productie/extractie, transport, distributie, elektriciteitsopwekking), een risico. In deel I.E.2 van dit rapport is een analyse opgenomen van de blootstelling aan deze fossiele brandstoffen in beleggingen in direct beheerde aandelen en bedrijfsobligaties. Aan de hand van deze indicator kunnen we het transitierisico beoordelen waaraan GACM onderhevig is, 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 verminderd, 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 traject om onder de 2°C te blijven 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 2023 74%, een lichte stijging ten opzichte van 2022.

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 kolengestookte elektriciteitsopwekkingscapaciteit ontwikkelen. 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 portefeuille met direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties is 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.

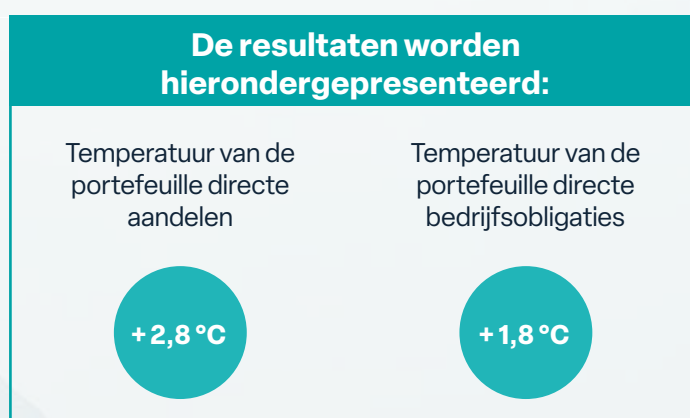
Om het opwarmingstraject van portefeuilles in te schatten, is de gebruikte methodologie gebaseerd op scenario's ontwikkeld door het International Energy Agency (IEA), en dan meer specifiek op het *Sustainable Development Scenario*. Dit scenario biedt toekomstgerichte informatie over de veranderingen die nodig zijn in het wereldwijde energiesysteem om de opwarming van de aarde te beperken tot minder dan 2°C en rond de 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 lage-koolstofaanpak gevolgd, die door het Science Based Target²¹-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.

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

De analyse houdt rekening met de uitstoot van scope 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 temperatuur van de portefeuilles met direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties is relatief stabiel in vergelijking met eind 2022 (respectievelijk +0,1 en -0,1°C).

De interpretaties van deze indicator moeten voorzichtig worden benaderd. 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 deze doelstellingen in concrete actieplannen worden omgezet.

Gezien de potentieel grote variabiliteit van de indicator zal GACM overwegen of het relevant is om deze voor toekomstige boekjaren in dit rapport 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



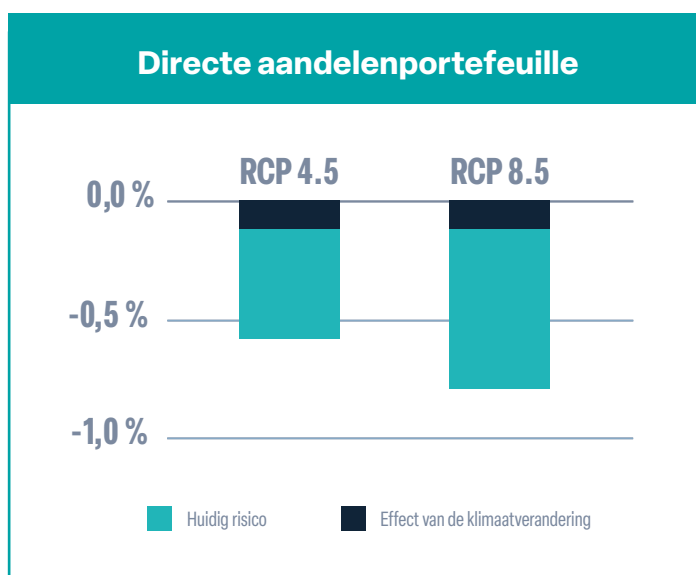
Overstromingen

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.).

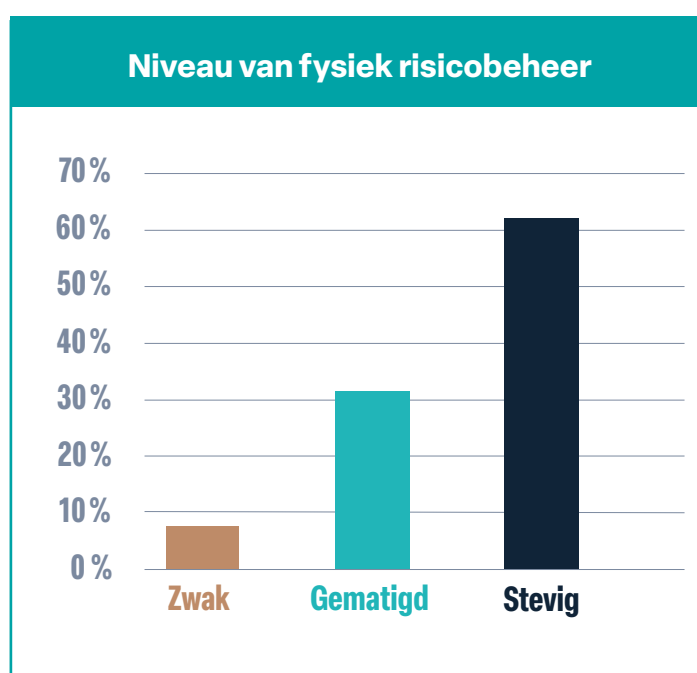
Het recentste rapport van het IPCC (Intergovernmental Panel on Climate Change) geeft aan dat de frequentie en de omvang van deze klimatologische gevaren zullen toenemen als gevolg van de opwarming van de aarde. Hier worden het RCP 4.5- en het RCP 8.5-scenario van het IPCC gebruikt. Het RCP 8.5-scenario 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 omvang 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 (in eigen bezit 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 in 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 2023 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 beheer 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 drie niveaus van beheer van fysieke risico's (laag, midden, hoog), waarvan de verdeling hieronder wordt weergegeven voor de portefeuille direct aangehouden aandelen en bedrijfsobligaties.



Vastgoedactiva

GACM heeft een klimaatbeoordeling van al zijn gebouwen uitgevoerd om te bepalen in hoeverre ze bestand zijn tegen natuurverschijnselen die steeds vaker risico's met zich meebrengen.

In 2023 is de analyse van de fysieke risico's voor de vastgoedactiva van GACM veranderd ten opzichte van 2022:

- het aantal in de analyse opgenomen gebouwen is toegenomen. De blootstelling aan fysieke risico's wordt nu bestudeerd voor alle gebouwen (residentieel en tertiair);
- de analyse is voortaan gebaseerd op Deepki's eigen methodologie (GACM gebruikte eerder de Batadapt-methodologie), die meer natuurverschijnselen omvat.

De resultaten die dit jaar worden gepresenteerd zijn daarom niet vergelijkbaar met de resultaten die werden gepubliceerd in het rapport van 2023, noch wat betreft het aantal gebouwen, noch wat betreft de methodologie.

De analyse is nu gebaseerd op zeven klimaatrisico's:



Bosbrand



**Overstroming van
rivieren**



Neerslag



Hittegolven



**Uitzetten van
kleilagen**



Droogte



**Stijging van
de zeespiegel**

Om vanuit klimaattoegankelijkheid zinvol te zijn, is de analyse gebaseerd op prognoses tot 2050, waarbij gebruik wordt gemaakt van twee scenario's die door het IPCC zijn opgesteld, SSP5-8.5 en SSP2-4.5, die in de bovenstaande paragraaf worden gepresenteerd. In dit rapport publiceert GACM de resultaten verkregen op basis van het SSP5-8.5-scenario.

Voor elk activa in de portefeuille en voor elk klimaatrisico berekent de Deepki-tool een fysieke risicoscore, waarbij het risicoprofiel gekoppeld aan de geografische blootstelling wordt vergeleken met de specifieke situatie van het gebouw in kwestie:

Blootstelling

- Activa aanwezig in een zone waar zich risico's kunnen voordoen
- RCP-scenario



Kwetsbaarheid

- Neiging van activa om nefaste effecten te ondergaan in geval van risico's, in functie van de context (structuur, uitrusting, gebruikers)

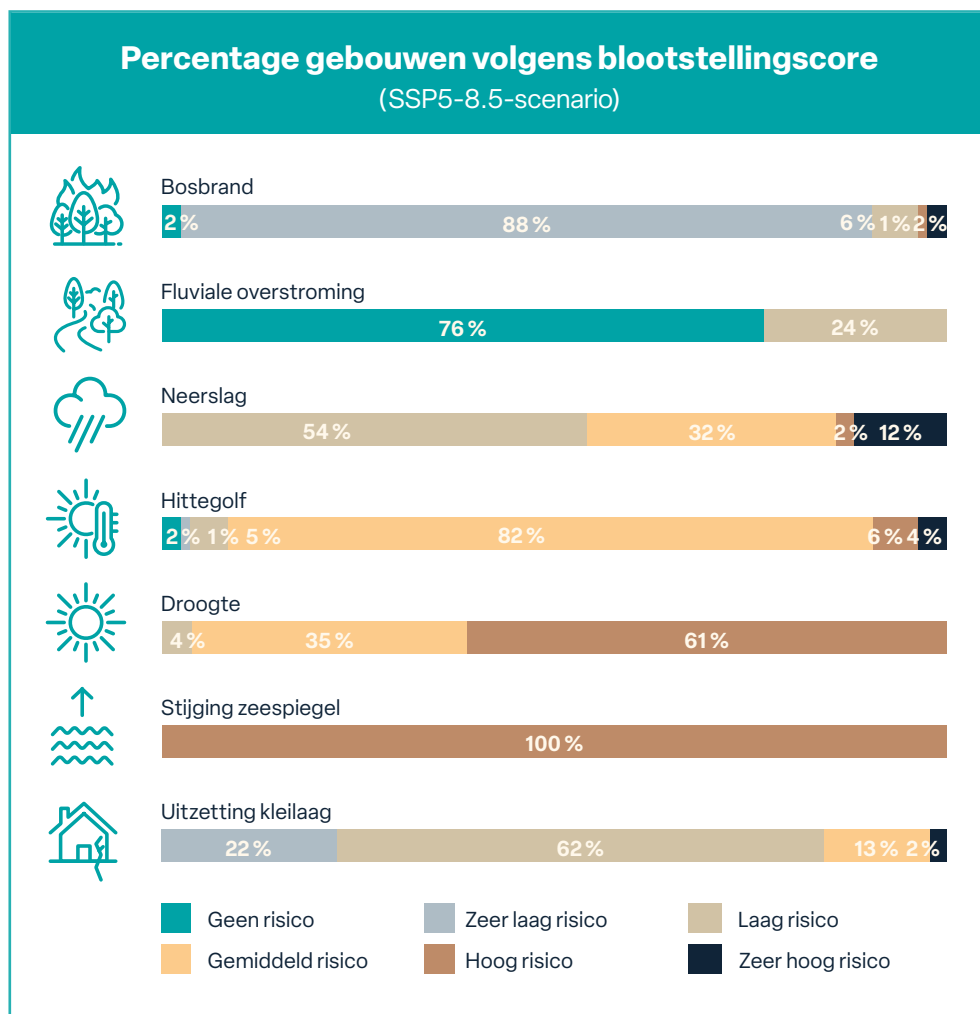


Fysiek risico

- Ernst van de effecten van de klimaatrisico's

Door de recente wijziging van tool is de kwetsbaarheidsscore nog niet voor alle activa beschikbaar. De kwetsbaarheidsbeoordeling wordt uitgevoerd met behulp van formulieren die voor elk bedrijfsmiddel en elk risico moeten worden ingevuld en die als volgt zijn gestructureerd: externe omgeving, gebruikers, apparatuur, interne en externe structuur, processen.

Bij gebrek aan kwetsbaarheidsgegevens voor alle activa, **publiceert GACM dit jaar haar enige blootstellingscore voor het SSP5-8.5-scenario tegen 2100**, gebaseerd op de volgende samenvatting van klimaatrisico's:



De beoordeling zal worden aangevuld met de kwetsbaarheid in de loop van 2024.

Toch laat deze eerste benadering van de blootstelling toe om te focussen op de risico's die grote uitdagingen inhouden, in het bijzonder:

1



Droogte:

kan structurele schade veroorzaken of zelfs de stabiliteit van gebouwen ondermijnen, afhankelijk van de kwaliteit van de bodem

2



Neerslag:

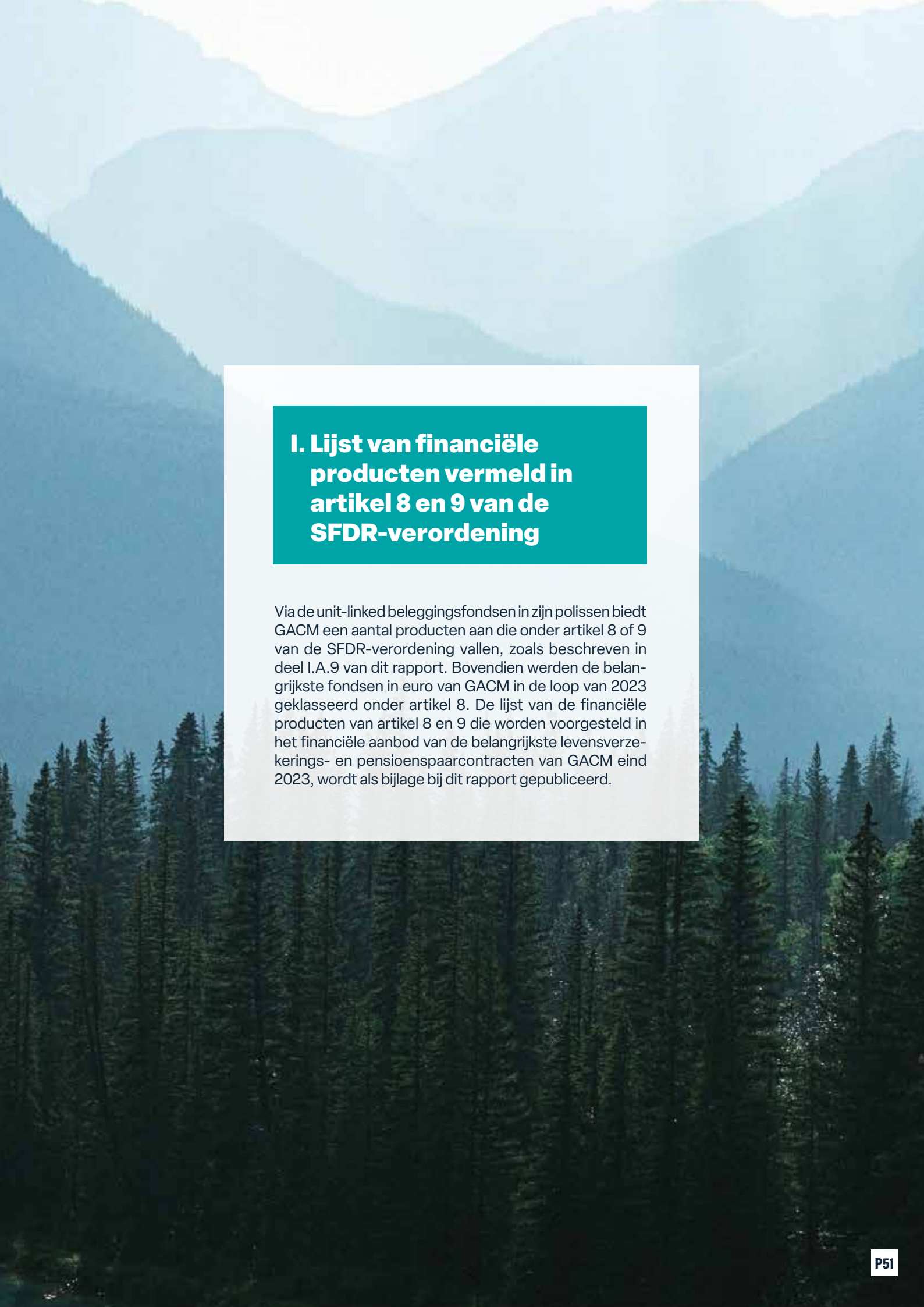
kan leiden tot het stilvallen van technische apparatuur in ondergrondse ruimten of overstroomde verdiepingen

3



Hittegolven:

dit doet nadenken over de koelsystemen van het gebouw en de behandeling van de schil van het gebouw (gevels/daken)



I. Lijst van financiële producten vermeld in artikel 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. Bovendien werden de belangrijkste fondsen in euro van GACM in de loop van 2023 geklasseerd onder artikel 8. 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 2023, wordt als bijlage bij dit rapport gepubliceerd.

II. Informatie voortvloeiend uit de bepalingen van artikel (UE) 2019/2088 van het Europees parlement en de raad van 27 novembre 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 2023 tot 31 december 2023.

De hieronder gepresenteerde aanpak is de aanpak die wordt toegepast voor het beheer van de algemene activa. Informatie over hoe er rekening wordt gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op unit-linked beleggingsfondsen kan worden geraadpleegd op de websites van de beheermaatschappijen.

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 de meeste belangrijke negatieve effecten geïntegreerd, ofwel via een ESG-rating voor de geanalyseerde onderneming, ofwel via een analyse van de controverses waaraan de onderneming mogelijk wordt blootgesteld. Deze analyses resulteren in de uitsluiting van emittenten die niet aan een minimum-norm 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 zijn beleid voor betrokkenheid van aandeelhouders: in zijn contacten met de bedrijven die hij financiert, tracht 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 rapport, 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 gerapporteerd, hebben betrekking op de financiële activa waarop de analyse betrekking heeft, en niet op de totale beleggingen van ACM Belgium Life NV.

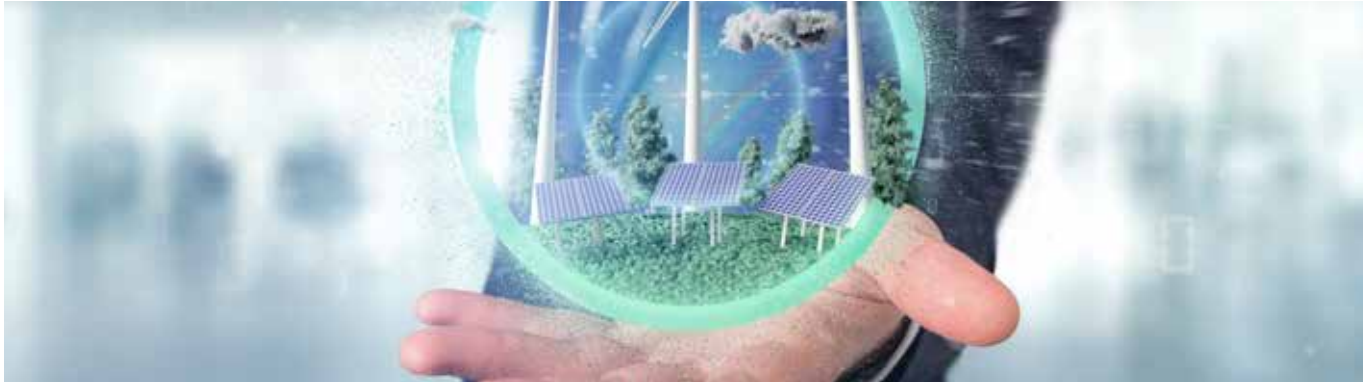
Met het oog op een maximale transparantie worden in de kolom «Uitleg» van de onderstaande tabel de dekkinggraden voor de verschillende indicatoren weergegeven. Voor een bepaalde indicator is dit het bedrag aan activa dat is opgenomen in de berekening van de indicator, vergeleken met het bedrag aan activa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

dekkingpercentage voor de indicator van de koolstofvoetafdruk bedraagt 91%. Dit betekent dat 91% van de beleggingen van ACM Belgium Life NV in directe 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 SA 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 2023	Impact in 2022	Uitleg	Getroffen maatregelen, voorziene maatregelen en vastgelegde doelstellingen voor de volgende referentieperiode		
Klimaat- en andere milieu-indicatoren							
Uitstoot van broeikasgassen	1. Uitstoot van broeikasgassen (BKG)	Uitstoot van BKG van niveau 1 in ton CO ₂ -equivalent	18 523	21 327	TDekkingspercentage: 2023 : 91% 2022 : 91%	Strategie van afstemming op het Klimaatakkoord van Parijs (zie deel I.F van dit rapport), 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 CO ₂ -equivalent	3 785	4 378			
		Uitstoot van BKG van niveau 3 in ton CO ₂ -equivalent	217 723	162 035	Dekkingspercentage: 2023 : 91% 2022 : 91% De stijging in scope 3-emissies is voornamelijk het gevolg van een verandering in de methodologie die ISS gebruikt om de scope 3-emissies van financiële entiteiten in te schatten.		
		Totale uitstoot van BKG in ton CO ₂ -equivalent	240 030	187 740	Dekkingspercentage: 2023 : 91% 2022 : 91%		
	2. Koolstofvoetafdruk	Koolstofvoetafdruk in ton CO ₂ -equivalent per miljoen euro	379	290			
	3. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit in ton CO ₂ -equivalent per miljoen euro omzet van de vennootschappen waarin wordt belegd	1 282	857			
	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	5%	4%			Dekkingspercentage: 2023 : 97% 2022 : 91% Deze indicator omvat de volledige blootstelling aan een onderneming zodra ze inkomsten haalt uit fossiele brandstoffen.



Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in ondernemingen

Indicatoren van negatieve impact op duurzaamheid	Meetelement	Impact in 2023	Impact in 2022	Uitleg	Getroffen maatregelen, voorziene maatregelen en vastgelegde doelstellingen voor de volgende referentieperiode	
Klimaat- en andere milieu-indicatoren						
Uitstoot van broeikasgassen	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	51%	82%	Taux de couverture : 2023 : 36% 2022 : 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	65%	67%	Dekkingspercentage: 2023 : 7% 2022 : 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 2023	Impact in 2022	Uitleg	Getroffen maatregelen, voorziene maatregelen en vastgelegde doelstellingen voor de volgende referentieperiode
Klimaat- en andere milieu-indicatoren					
Uitstoot van broeikasgassen	6. Intensiteit 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	0,17	0,30	Dekkingspercentage: 2023 : 53% 2022 : 36%
		D - Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en gekoelde lucht	0,70	3,99	Dekkingspercentage: 2023 : 19% 2022 : 24%
		E - Productie en distributie van water	2,84	4,38	Dekkingspercentage: 2023 : 100% 2022 : 90%
		F - Bouwsector	14,85	n/a	Dekkingspercentage: 2023 : 64% 2022 : 0%
		G - Handel	0,07	n/a	Dekkingspercentage: 2023 : 59% 2022 : 0%
		H - Transports en opslag	0,29	0,48	Dekkingspercentage: 2023 : 61% 2022 : 14%
		L - Vastgoedsector	0,25	n/a	Dekkingspercentage: 2023 : 47% 2022 : 0%

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in ondernemingen

Indicatoren van negatieve impact op duurzaamheid		Meetelement	Impact in 2023	Impact in 2022	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 biodiversiteitsgevoelige gebieden	Aandeel beleggingen in vennootschappen met locaties/vestigingen in of nabij biodiversiteitsgevoelige gebieden, indien de activiteiten van deze vennootschappen een negatieve impact hebben op deze gebieden	0,00%	0,00%	Dekkingspercentage: 2023 : 97% 2022 : 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	0,15	0,13	Dekkingspercentage: 2023 : 2% 2022 : 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	0,76	0,75	Dekkingspercentage: 2023 : 20% 2022 : 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 2023	Impact in 2022	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 principes van het Global Pact van de Verenigde Naties en de leidende principes van de OESO 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 leidende principes van de OESO voor multinationale ondernemingen	0%	0%	Dekkingspercentage: 2023 : 97% 2022 : 94%	Integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).
	11. Gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om de naleving van de principes van het Global Pact van de Verenigde Naties en de leidende principes van de OESO 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 leidende principes van de OESO voor multinationale ondernemingen, of mechanismen voor het afhandelen van klachten of het herstellen van dergelijke schendingen	8%	4%	Dekkingspercentage: 2023 : 73% 2022 : 66% De verandering volgt op een update van de leidende principes van de OESO voor multinationale ondernemingen in juni 2023, waardoor ISS zijn analyse van bepaalde bedrijven heeft herzien.	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 2023	Impact in 2022	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	20%	7%	Dekkingspercentage: 2023 : 9% 2022 : 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	43%	44%	Dekkingspercentage: 2023 : 43% 2022 : 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%	0%	Dekkingspercentage: 2023 : 98% 2022 : 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 2023	Impact in 2022	Uitleg	Getroffen maatregelen, voorziene maatregelen en vastgelegde doelstellingen voor de volgende referentieperiode
Milieu	15. BKG-intensiteit	BKG-intensiteit van landen waarin wordt belegd	284	172	Dekkingspercentage: 2023 : 100% 2022 : 100% De ISS-methodologie voor het berekenen van de broeikasgasemissies van landen waarin wordt belegd, is geëvolueerd om dit jaar hun scope 2- en scope 3-emissies mee te nemen, wat de stijging van de indicator ten opzichte van 2022 verklaart	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, de principes van de VN of, indien van toepassing, nationale wetgeving.	1	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, de principes van de VN of, indien van toepassing, nationale wetgeving.	8%	8%	Dekkingspercentage: 2023 : 100% 2022 : 100% Dat land is Polen.	



Bijkomende indicatoren van toepassing op beleggingen in onroerend goed

Indicatoren van negatieve impact op duurzaamheid		Meetelement	Impact in 2023	Impact in 2022	Uitleg	Getroffen maatregelen, voorziene maatregelen en vastgelegde doelstellingen voor de volgende referentieperiode
Fossiele brandstoffen	17. Bloots-telling 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. Bloots-telling 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 2023	Impact in 2022	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	25%	18%	Dekkingspercentage: 2023 : 97% 2022 : 92%	Integratie in de ESG-analyse vóór belegging (cf. deel I.A.1).
Mensenrechten	20. Gebrek aan mensen-rechtenbeleid	Aandeel beleggingen in entiteiten die geen mensenrechtenbeleid voeren	18%	4%	Dekkingspercentage: 2023 : 68% 2022 : 66% De verandering is te wijten aan een methodologische verandering in de analyse van ISS in vergelijking met 2022.	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 deel I.D. van dit rapport.

E. Verwijzingen naar internationale normen

GACM heeft een verantwoord beleggingsbeleid ontwikkeld in lijn met bepaalde marktstandaarden zoals de Principles for Responsible Investment (PRI) van de Verenigde Naties. Als Franse entiteit voldoet GACM aan de toepasselijke regelgeving, 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 deel I.F. van dit rapport.



Bijlage 1

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 2023:

Isin	Omschrijving	SFDR klassering
	Support en euros	Artikel 8
FR0010037341	CM-AM Europe Growth	Artikel 8
FR0010359356	CM-AM France	Artikel 8
FR0010259424	Flexigestion Patrimoine	Artikel 8
FR0013354230	CM-AM Moneplus	Artikel 8
FR001400C2N0	CM-AM Obli IG 2025	Artikel 8
FR0012287381	CM-AM Global Leaders	Artikel 8
FR0010291591	CM-AM Obli Moyen Terme	Artikel 8
FR0013384963	CM-AM Convictions Euro	Artikel 8
FR0000991770	CM-AM Europe Value	Artikel 8
FR0013298338	CM-AM Global Innovation	Artikel 8
FR001400D849	CM-AM Actions Monde	Artikel 8
LU0498180339	abrdn I - Asia Pacific Sustainable Equity Fund	Artikel 8
FR001400DA33	CM-AM USA SRI Hedged	Artikel 8
LU1194985112	BL Equities America - EUR Hedged	Artikel 8
LU1111642408	Eleva European Selection	Artikel 8
LU0384367917	Selection F Smart Evolution	Artikel 8
FR0000444366	CM-AM Sustainable Planet	Artikel 8
FR0014005MF7	CM-AM High Yield 2026	Artikel 8
LU0093570256	BL Equities America - USD	Artikel 8
LU1033934008	JP Morgan US Equity EUR	Artikel 8
FR001400EO36	CM-AM Obli IG 2028	Artikel 8
LU0218912151	Vontobel Fund US Value Equity EUR Hedged	Artikel 8
FR0013266624	CM-AM Entrepreneurs Europe	Artikel 8
FR0000008963	Tocqueville Euro Equity ISR	Artikel 8
FR0011631019	CM-AM PME ETI Actions	Artikel 8
LU1951200481	Thematics AI and Robotics	Artikel 8
LU0211340665	BL Global Flexible	Artikel 8
LU1720050803	Allianz All China Equity	Artikel 8
FR0007051040	Eurose	Artikel 8
FR0010298596	Moneta MultiCaps	Artikel 8
LU0270904781	Pictet Security	Artikel 8
LU0880062913	JPM Global Healthcare	Artikel 8
FR0010830240	Lazard Alpha Euro SRI	Artikel 8
FR001400ASL8	CM-AM Selection USA SRI	Artikel 8
LU0109392836	Franklin Technology Fund	Artikel 8
LU0093570330	BL Equities Europe	Artikel 8
FR0011066802	OPCIMMO	Artikel 8
FR0000986655	CM-AM Euro Equities	Artikel 8
FR0010018192	CM-AM Entrepreneur France	Artikel 8
FR0010947002	CM-AM Obli Corpo ISR	Artikel 8
FR0014000FG0	CM-AM Optimum 90	Artikel 8
LU0384367834	Selection F Smart Equities	Artikel 8
FR0011253624	R-co Valor F	Artikel 8
LU2358392376	Varenne Valeur	Artikel 8

Isin	Omschrijving	SFDR klassering
FR0007390174	CM-AM Global Gold	Artikel 8
LU0334857355	Invesco Funds Asia Consumer Demand Fund USD	Artikel 8
FR0010444992	CM-AM Pierre	Artikel 8
FR0010924266	CM-AM Europe Dividendes	Artikel 8
LU0035765741	Vontobel Fund US Value Equity USD	Artikel 8
FR0000984213	CM-AM Global Emerging Markets	Artikel 8
FR0012355139	Lazard Patrimoine SRI	Artikel 8
FR0010187898	R-co Conviction Equity Value	Artikel 8
FR0010400762	Moneta Long Short	Artikel 8
FR0011829134	CM- AM High Yield Short Duration	Artikel 8
LU1033933612	JP Morgan US Equity USD	Artikel 8
LU1490785091	DNCA Invest SRI Norden Europe	Artikel 8
LU0197230542	Fidelity Funds India Focus Fund	Artikel 8
LU0571085413	Vontobel MTX Sustainable Emerging Markets Leaders USD	Artikel 8
LU0309191657	BL Equities Dividend	Artikel 8
FR0014001TX4	CM-AM Solidaire Tempéré ISR	Artikel 8
LU2153539155	Exane Pleiade Fund	Artikel 8
LU1305478775	BL American Small & Mid Caps USD	Artikel 8
LU0474970190	Pictet Global Megatrend Sélection	Artikel 8
FR0013041654	CM-AM Human Care	Artikel 8
LU1920213326	Eleva leader Small & Mid Cap	Artikel 8
LU0832875438	BL European Small & Mid Caps	Artikel 8
LU0334642401	Robeco Emerging Stars	Artikel 8
LU0261946445	Fidelity Funds SICAV - Sustainable Asia Equity Fund	Artikel 8
LU2147879543	Tikehau International Cross Assets	Artikel 8
LU1305478932	BL American Small & Mid Cap EUR Hedged	Artikel 8
LU1697917083	FFG - Global Flexible Sustainable	Artikel 8
FR0011491182	CM-AM Obli Pays Emergents	Artikel 8
FR0010651224	BDL Convictions	Artikel 8
LU0740858492	JPM Global Income	Artikel 8
LU0336084032	Carmignac Portfolio Flexible Bond	Artikel 8
FR0013384997	CM-AM Small & Midcap Euro	Artikel 8
FR0007482591	La Française Actions France PME	Artikel 8
FR0014007407	CM-AM Global City Zen	Artikel 8
FR0013384591	CM-AM Convertibles Euro	Artikel 8
IE00B3MB7B14	Muzinich Short Duration High Yield Fund	Artikel 8
LU1160353758	Edmond de Rothschild Global Convertibles	Artikel 8
LU2070309880	Amundi Emerging Markets Equity Focus	Artikel 8
LU2146190835	RobecoSAM Sustainable Water Equities	Artikel 9
FR0014000YQ0	CM-AM Global Climate Change	Artikel 9
LU2145461757	RobecoSAM Smart Energy Equities	Artikel 9
LU1744646933	La Française LUX – Inflection Point Carbon Impact Global	Artikel 9
FR0010702084	Insertion Emplois Dynamique	Artikel 9
LU0093570173	BL Global Impact	Artikel 9
LU1183791794	Sycomore Europe Eco Solutions	Artikel 9
LU0907927338	DPAM Local EM Sustainable	Artikel 9
LU2146189407	RobecoSAM Sustainable Healthy Living Equities	Artikel 9
FR001400IH07	La Française Crédit Innovation	Artikel 9
FR001400CT74	CM-AM Impact First Inclusion	Artikel 9

Bijlage 2 : indicatoren met betrekking tot de taxonomieverordening bij GACM

De verschillende kernprestatie-indicatoren (KPI's) met betrekking tot de taxonomieverordening op 31/12/2023 worden hieronder gepresenteerd. De bedragen worden uitgedrukt in miljoenen euro's in marktwaarde.

Aangezien bedrijven pas eind 2023 hun afstemming op de taxonomie voor klimaatveranderingsmitigatie en -adaptatie-doelstellingen (doelstellingen 1 en 2) zullen hebben gepubliceerd, hebben de hieronder gepresenteerde afstemmingsgegevens in dit stadium alleen betrekking op deze twee doelstellingen. De afstemmingsgegevens die ook betrekking hebben op doelstellingen 3 tot en met 6 worden gepubliceerd vanaf het rapport van 2026 met betrekking tot boekjaar 2025.

De noemer van de gepubliceerde percentages komt overeen met de totale activa van GACM, inclusief unit-linked beleggingsfondsen, minus blootstelling aan centrale overheden, lokale overheden, centrale banken of supranationale emittenten. Dit bedrag wordt weergegeven in tabel 1 hieronder, onder het kopje «monetaire waarde van activa gedekt door de KPI». De activa waarvoor GACM beschikt over de voor deze analyse vereiste gegevens, vertegenwoordigen ongeveer 25% van dit bedrag. Zo heeft GACM momenteel geen toegang tot de gegevens die nodig zijn voor het berekenen van de afstemming van activa belegd in fondsen, voor vastgoedactiva, als ook voor bepaalde ondernemingen die niet door dienstverlener ISS worden gedekt.

In het kader van deze analyse gebruikt GACM gegevens van dienstleverancier ISS. Aangezien het percentage activa in de portefeuille dat door ISS wordt gedekt van indicator tot indicator kan verschillen, kan de waarde van bepaalde indicatoren niet volledig worden verklaard door de som van de subindicatoren waaruit de indicator is opgebouwd.

Tabel 1

Deel van de beleggingen van de verzekeringsonderneming dat bestemd is voor de financiering van activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie, of die verband houden met dergelijke activiteiten, in verhouding tot haar totale beleggingen.

Gewogen gemiddelde waarde van alle investeringen die bestemd zijn voor de financiering van of verband houden met economische activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie, ten opzichte van de totale waarde van de activa gedekt door de KPI's , met de volgende wegingsfactoren voor investeringen in bedrijven:		Gewogen gemiddelde waarde van alle beleggingen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming die bestemd zijn voor de financiering van of verband houden met economische activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie, met de volgende wegingsfactoren voor investeringen in bedrijven:	
Op basis van omzet:	1,6%	Op basis van omzet:	1 701
Op basis van kapitaaluitgaven:	3,5%	Op basis van kapitaaluitgaven:	3 682
Percentage van de door de KPI gedekte activa ten opzichte van de totale investeringen van de verzekerings- of herverzekeringsonderneming (totaal beheerd vermogen). Met uitzondering van investeringen in soevereine entiteiten.		Monetaire waarde van activa gedekt door de KPI. Met uitzondering van investeringen in soevereine entiteiten.	
Dekkingspercentage:	80%	Dekking:	105 249
Aanvullende informatie: uitsplitsing van de KPI-noemer			
Percentage derivaten ten opzichte van de totale activa gedekt door de KPI:		Monetaire waarde van derivaten:	
-0,1%		-69	
Aandeel van de blootstelling aan in de EU gevestigde financiële en niet-financiële ondernemingen die niet onder de CSDR-richtlijn vallen, in verhouding tot de totale activa gedekt door de KPI:		Waarde van blootstellingen aan in de EU gevestigde financiële en niet-financiële ondernemingen die niet onder de CSDR-richtlijn vallen:	
Voor niet-financiële ondernemingen:	1,3%	Voor niet-financiële ondernemingen:	1 338
Voor financiële ondernemingen:	2,7%	Voor financiële ondernemingen:	2 867

Aandeel van blootstellingen aan in derde landen gevestigde financiële en niet-financiële ondernemingen die niet onder de CSDR-richtlijn vallen, in verhouding tot de totale activa gedekt door de KPI:		Waarde van blootstellingen aan in de EU gevestigde financiële en niet-financiële ondernemingen die niet onder de CSDR-richtlijn vallen:	
Voor niet-financiële ondernemingen:	5,6%	Voor niet-financiële ondernemingen:	5 864
Voor financiële ondernemingen:	3,0%	Voor financiële ondernemingen:	3 105
Aandeel van blootstellingen aan financiële en niet-financiële ondernemingen die onder de CSDR-richtlijn vallen, in verhouding tot de totale activa gedekt door de KPI:		Waarde van blootstellingen aan in derde landen gevestigde financiële en niet-financiële ondernemingen die niet onder de CSDR-richtlijn vallen:	
Voor niet-financiële ondernemingen:	21,7%	Voor niet-financiële ondernemingen:	22 813
Voor financiële ondernemingen:	10,9%	Voor financiële ondernemingen:	11 489
Aandeel van blootstellingen aan andere tegenpartijen , in verhouding tot de totale activa gedekt door de KPI:	55,0%	Waarde van de blootstellingen aan andere tegenpartijen :	57 842
Aandeel in de investeringen van de verzekeringsonderneming of herverzekeringsonderneming die geen deel uitmaken van levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouder wordt gedragen :	81,9%	Waarde van de investeringen van de verzekeringsonderneming of herverzekeringsonderneming die geen deel uitmaken van levensverzekeringsovereenkomsten waarbij het beleggingsrisico door de polishouder wordt gedragen :	86 247
Waarde van alle investeringen die economische activiteiten financieren die niet in aanmerking komen voor de taxonomie , in verhouding tot de totale waarde van de activa gedekt door de KPI:	16,7%	Waarde van alle investeringen die economische activiteiten financieren die niet in aanmerking komen voor de taxonomie :	17 606
Waarde van alle investeringen die economische activiteiten financieren die in aanmerking komen voor de taxonomie, maar niet zijn afgestemd op de taxonomie, in verhouding tot de totale waarde van de activa gedekt door de KPI:	9,0%	Waarde van alle investeringen die economische activiteiten financieren die in aanmerking komen voor maar niet afgestemd zijn op de taxonomie :	9 435

Aanvullende informatie: uitsplitsing van de KPI-teller

Aandeel van blootstellingen, afgestemd op de taxonomie, aan financiële en niet-financiële ondernemingen die onder de CSDR-richtlijn vallen, in verhouding tot de totale activa gedekt door de KPI:		Waarde van blootstellingen, afgestemd op de taxonomie, aan financiële en niet-financiële ondernemingen die onder de CSDR-richtlijn vallen:	
Voor niet-financiële ondernemingen:		Voor niet-financiële ondernemingen:	
Op basis van omzet:	1,6%	Op basis van omzet:	1 688
Op basis van kapitaaluitgaven:	3,5%	Op basis van kapitaaluitgaven:	3 660
Voor financiële ondernemingen:		Voor financiële ondernemingen:	
Op basis van omzet:	0,01%	Op basis van omzet:	14
Op basis van kapitaaluitgaven:	0,02%	Op basis van kapitaaluitgaven:	22
Aandeel in de beleggingen van de verzekeringsonderneming of herverzekeringsonderneming waarbij het beleggingsrisico door de polishouder wordt gedragen , die bestemd zijn voor de financiering van of verband houden met activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie:		Waarde van de beleggingen van de verzekeringsonderneming of herverzekeringsonderneming waarbij het beleggingsrisico door de polishouder wordt gedragen , die bestemd zijn voor de financiering van of verband houden met activiteiten die zijn afgestemd op de taxonomie:	
Op basis van omzet:	1,6%	Op basis van omzet:	1 701
Op basis van kapitaaluitgaven:	3,5%	Op basis van kapitaaluitgaven:	3 682
Aandeel van blootstellingen, afgestemd op de taxonomie, aan andere tegenpartijen , in verhouding tot de totale activa gedekt door de KPI:		Waarde van blootstellingen, afgestemd op de taxonomie, aan andere tegenpartijen , in verhouding tot de totale activa gedekt door de KPI:	
Op basis van omzet:	0%	Op basis van omzet:	0
Op basis van kapitaaluitgaven:	0%	Op basis van kapitaaluitgaven:	0

Tabel 2

Uitsplitsing van de teller van de KPI per milieudoelstelling

Activiteiten afgestemd op de taxonomie - onderworpen aan een positieve beoordeling van de afwezigheid van significante schade (DNSH-principe) en naleving van sociale garanties:

(1)	Beperking van de klimaatverandering	Omzet:	1,31%	Overgangsactiviteiten:	0,05%
				Faciliterende activiteiten:	0,74%
		CapEx:	2,10%	Overgangsactiviteiten:	0,14%
				Faciliterende activiteiten:	0,92%
(2)	Aanpassing aan klimaatverandering	Omzet:	0,00%	Overgangsactiviteiten:	0,00%
				Faciliterende activiteiten:	0,00%
		CapEx:	0,26%	Overgangsactiviteiten:	0,00%
				Faciliterende activiteiten:	0,00%
(3)	Duurzaam gebruik en bescherming van aquatische en mariene hulpbronnen	Omzet:	n.v.t.	Overgangsactiviteiten:	n.v.t.
				Faciliterende activiteiten:	n.v.t.
		CapEx:	n.v.t.	Overgangsactiviteiten:	n.v.t.
				Faciliterende activiteiten:	n.v.t.
(4)	Transitie naar een circulaire economie	Omzet:	n.v.t.	Overgangsactiviteiten:	n.v.t.
				Faciliterende activiteiten:	n.v.t.
		CapEx:	n.v.t.	Overgangsactiviteiten:	n.v.t.
				Faciliterende activiteiten:	n.v.t.
(5)	Preventie en vermindering van vervuiling	Omzet:	n.v.t.	Overgangsactiviteiten:	n.v.t.
				Faciliterende activiteiten:	n.v.t.
		CapEx:	n.v.t.	Overgangsactiviteiten:	n.v.t.
				Faciliterende activiteiten:	n.v.t.
(6)	Bescherming en herstelling van de biodiversiteit en ecosystemen	Omzet:	n.v.t.	Overgangsactiviteiten:	n.v.t.
				Faciliterende activiteiten:	n.v.t.
		CapEx:	n.v.t.	Overgangsactiviteiten:	n.v.t.
				Faciliterende activiteiten:	n.v.t.

Tabel 3

Model 1 – Nucleaire en fossiele gasactiviteiten:

Lijn	Referentie activiteit	Activiteiten i.v.m. nucleaire energie	
1.	4.26	Het bedrijf houdt zich bezig met onderzoek, ontwikkeling, demonstratie en ontplooiing van innovatieve installaties voor de productie van elektriciteit uit nucleaire processen met een minimum aan afval van de splijtstofcyclus, financiert deze of is hieraan blootgesteld.	JA
2.	4.27	Het bedrijf houdt zich bezig met, financiert of is blootgesteld aan de bouw en veilige exploitatie van nieuwe faciliteiten voor de productie van kernenergie of proceswarmte, in het bijzonder voor stadsverwarming of voor industriële processen zoals waterstofproductie, met inbegrip van hun veiligheidsupgrades, waarbij gebruik wordt gemaakt van de best beschikbare technologieën.	JA
3.	4.28	Het bedrijf houdt zich bezig met, financiert of is blootgesteld aan de veilige exploitatie van bestaande faciliteiten voor de productie van kernenergie of proceswarmte, in het bijzonder voor stadsverwarming of voor industriële processen zoals waterstofproductie, vertrekkende van kernenergie, met inbegrip van hun veiligheidsupgrades.	JA
Lijn	Referentie activiteit	Fossiele gasactiviteiten	
4.	4.29	Het bedrijf houdt zich bezig met, financiert of is blootgesteld aan de bouw of exploitatie van faciliteiten voor de productie van elektriciteit uit gasvormige fossiele brandstoffen.	JA
5.	4.30	Het bedrijf houdt zich bezig met, financiert of is blootgesteld aan de bouw, de renovatie en exploitatie van faciliteiten voor warmtekrachtkoppeling en de productie van elektriciteit uit gasvormige fossiele brandstoffen.	JA
6.	4.31	Het bedrijf houdt zich bezig met, financiert of is blootgesteld aan de bouw, renovatie of exploitatie van warmteproductie-installaties die warmte/koeling produceren uit gasvormige fossiele brandstoffen.	JA

Tabel 4

Model 2 - Economische activiteiten afgestemd op de taxonomie (noemer):

Lijn	Economische activiteiten	Bedrag en percentage					
		CCM + CCA		Beperking van klimaatverandering (CCM)		Aanpassing aan klimaatverandering (CCA)	
		Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%
1.	Bedrag en percentage van de economische activiteit afgestemd op de taxonomie bedoeld in punt 4.26 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0,00%	0	0,00%	n.v.t.	n.v.t.
2.	Bedrag en percentage van de economische activiteit afgestemd op de taxonomie bedoeld in punt 4.27 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0,00%	0	0,00%	n.v.t.	n.v.t.
3.	Bedrag en percentage van de economische activiteit afgestemd op de taxonomie bedoeld in punt 4.28 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	52	0,05%	52	0,05%	n.v.t.	n.v.t.
4.	Bedrag en percentage van de economische activiteit afgestemd op de taxonomie bedoeld in punt 4.29 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0,00%	0	0,00%	n.v.t.	n.v.t.
5.	Bedrag en percentage van de economische activiteit afgestemd op de taxonomie bedoeld in punt 4.30 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0,00%	0	0,00%	n.v.t.	n.v.t.
6.	Bedrag en percentage van de economische activiteit afgestemd op de taxonomie bedoeld in punt 4.31 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0,00%	0	0,00%	n.v.t.	n.v.t.
7.	Bedrag en percentage van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet in regels 1 tot 6 hierboven zijn genoemd, in de noemer van de toepasselijke KPI	1648	1,57%	1322	1,26%	0,18	0,00%
8.	Totaal toepasselijke KPI	1700	1,62%	1373	1,30%	0,18	0,00%

Tabel 5

Model 3 - Economische activiteiten afgestemd op de taxonomie (teller):

Lijn	Economische activiteiten	Bedrag en percentage					
		CCM + CCA		Beperking van klimaatverandering (CCM)		Aanpassing aan klimaatverandering (CCA)	
		Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%
1.	Bedrag en percentage van de economische activiteit afgestemd op de taxonomie bedoeld in punt 4.26 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	0	0,00%	0	0,00%	n.v.t.	n.v.t.
2.	Bedrag en percentage van de economische activiteit afgestemd op de taxonomie bedoeld in punt 4.27 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	0	0,00%	0	0,00%	n.v.t.	n.v.t.
3.	Bedrag en percentage van de economische activiteit afgestemd op de taxonomie bedoeld in punt 4.28 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	52	0,05%	52	0,05%	n.v.t.	n.v.t.
4.	Bedrag en percentage van de economische activiteit afgestemd op de taxonomie bedoeld in punt 4.29 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	0	0,00%	0	0,00%	n.v.t.	n.v.t.
5.	Bedrag en percentage van de economische activiteit afgestemd op de taxonomie bedoeld in punt 4.30 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	0	0,00%	0	0,00%	n.v.t.	n.v.t.
6.	Bedrag en percentage van de economische activiteit afgestemd op de taxonomie bedoeld in punt 4.31 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de teller van de toepasselijke KPI	0	0,00%	0	0,00%	n.v.t.	n.v.t.
7.	Bedrag en percentage van andere op de taxonomie afgestemde economische activiteiten die niet in regels 1 tot 6 hierboven zijn genoemd, in de teller van de toepasselijke KPI	1648	1,57%	1322	1,26%	0,18	0,00%
8.	Totaal bedrag en totaal percentage van economische activiteiten afgestemd op de taxonomie in de teller van de toepasselijke KPI	1700	1,62%	1373	1,30%	0,18	0,00%

Tabel 6

Model 4 - Economische activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie maar er niet op zijn afgestemd:

Lijn	Economische activiteiten	Bedrag en percentage					
		CCM + CCA		Beperking van klimaatverandering (CCM)		Aanpassing aan klimaatverandering (CCA)	
		Bedrag	%	Bedrag	%	Bedrag	%
1.	Bedrag en percentage van de economische activiteit die in aanmerking komt voor de taxonomie maar er niet op is afgestemd, bedoeld in punt 4.26 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0,00%	0	0,00%	n.v.t.	n.v.t.
2.	Bedrag en percentage van de economische activiteit die in aanmerking komt voor de taxonomie maar er niet op is afgestemd, bedoeld in punt 4.27 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0,00%	0	0,00%	n.v.t.	n.v.t.
3.	Bedrag en percentage van de economische activiteit die in aanmerking komt voor de taxonomie maar er niet op is afgestemd, bedoeld in punt 4.28 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	5,6	0,01%	5,6	0,01%	n.v.t.	n.v.t.
4.	Bedrag en percentage van de economische activiteit die in aanmerking komt voor de taxonomie maar er niet op is afgestemd, bedoeld in punt 4.29 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	84	0,08%	84	0,08%	n.v.t.	n.v.t.
5.	Bedrag en percentage van de economische activiteit die in aanmerking komt voor de taxonomie maar er niet op is afgestemd, bedoeld in punt 4.30 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	92	0,09%	92	0,09%	n.v.t.	n.v.t.
6.	Bedrag en percentage van de economische activiteit die in aanmerking komt voor de taxonomie maar er niet op is afgestemd, bedoeld in punt 4.31 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	12	0,01%	12	0,01%	n.v.t.	n.v.t.
7.	Bedrag en percentage van andere economische activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie maar er niet op zijn afgestemd, die niet in regels 1 tot 6 hierboven zijn genoemd, in de noemer van de toepasselijke KPI	3 298	3,13%	2 388	2,27%	6,5	0,01%
8.	Totaal bedrag en totaal percentage van economische activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie maar er niet op zijn afgestemd, in de noemer van de toepasselijke KPI	3 492	3,32%	2 581	2,45%	6,5	0,01%

Tabel 7

Model 5 - Economische activiteiten die niet in aanmerking komen voor de taxonomie:

Lijn	Economische activiteiten	Bedrag	Percentage
1.	Bedrag en percentage van de economische activiteit bedoeld in regel 1 van model 1, die niet in aanmerking komt voor de taxonomie, conform punt 4.26 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0	0,00%
2.	Bedrag en percentage van de economische activiteit bedoeld in regel 2 van model 1, die niet in aanmerking komt voor de taxonomie, conform punt 4.27 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	1,3	0,00%
3.	Bedrag en percentage van de economische activiteit bedoeld in regel 3 van model 1, die niet in aanmerking komt voor de taxonomie, conform punt 4.28 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	24,1	0,02%
4.	Bedrag en percentage van de economische activiteit bedoeld in regel 4 van model 1, die niet in aanmerking komt voor de taxonomie, conform punt 4.29 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0,00%
5.	Bedrag en percentage van de economische activiteit bedoeld in regel 5 van model 1, die niet in aanmerking komt voor de taxonomie, conform punt 4.30 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0,00%
6.	Bedrag en percentage van de economische activiteit bedoeld in regel 6 van model 1, die niet in aanmerking komt voor de taxonomie, conform punt 4.31 van bijlagen I en II bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2021/2139 in de noemer van de toepasselijke KPI	0,00	0,00%
7.	Bedrag en percentage van andere economische activiteiten die niet in aanmerking komen voor de taxonomie en die niet in regels 1 tot 6 hierboven zijn genoemd, in de noemer van de toepasselijke KPI	17 398	16,53%
8.	Totaal bedrag en totaal percentage van economische activiteiten die niet in aanmerking komen voor de taxonomie in de noemer van de toepasselijke KPI	17 424	16,55%

Tabel 8

Informatie die wordt verstrekt tijdens de overgangsperiode van 1 januari 2024 tot en met 31 december 2025 over blootstelling aan activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie voor doeleinden 1 tot en met 6 van de taxonomie:

	In %
A. Percentage van blootstellingen aan activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie:	8,5%
B. Percentage van blootstellingen aan activiteiten die niet in aanmerking komen voor de taxonomie:	16,7%

Het resterende percentage komt overeen met activa waarvan GACM niet kan bepalen of ze al dan niet in aanmerking komen voor de Europese taxonomie vanwege een gebrek aan gegevens. Bij gebrek aan informatie worden deze activa daarom noch als in aanmerking komend, noch als niet in aanmerking komend geacht.



Assurances Crédit & Mutuel

Groupe des Assurances du Crédit Mutuel
Siège social : 4 rue Frédéric-Guillaume Raiffeisen -
67906 Strasbourg Cedex 9

