



**Generali Luxembourg**

**BELEGGINGSBELEID INZAKE  
DUURZAAMHEID**

Afdeling Beleggingen

[www.generali.lu](http://www.generali.lu)



## **SAMENVATTING**

Op 27 november 2019 hebben het Europees Parlement en de Raad verordening (EU) 2019/2088 de informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de zogeheten 'SFDR') goedgekeurd. Dit allemaal om de informatieverschaffing over de integratie van duurzaamheidsrisico's en ongunstige effecten op de duurzaamheid te harmoniseren en transparanter te maken. De verordening is van kracht geworden op 29 december 2019.

Om aan de eisen van de Europese verordening te voldoen, publiceert Generali Luxembourg dit document, dat het volgende omvat:

1. het beleid betreffende de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces (zoals gedefinieerd in artikel 3 van de SFDR);
2. de verklaring over het 'due diligence'-beleid voor de belangrijkste ongunstige effecten van duurzaamheid (zoals voorzien in artikel 4 van de SFDR).

## Inleiding

Als verzekeraar en institutionele belegger is vermogensbeheer een centraal onderdeel van onze activiteit, aangezien het een wezenlijke impact heeft op de reële economie, waardoor wij actief invloed kunnen uitoefenen op het gebied van bijvoorbeeld milieubescherming en naleving van de mensenrechten en het arbeidsrecht. We willen bijdragen aan de overgang naar een duurzamere economie en samenleving en hebben daarom duidelijk principes vastgelegd om de juiste beslissingen te nemen.

Enkele jaren geleden hebben we ecologische, sociale en beleidsprincipes (ESG) aan onze beleggingsstrategieën toegevoegd, zonder dat het rendementsobjectief in gedrang zou komen..

Generali heeft het Global Compact van de Verenigde Naties in 2007 ondertekend, alsook de principes voor duurzaam beleggen (Principles for Responsible Investment, PRI) in 2011.

De groep Generali heeft zijn engagement om verantwoord te beleggen formeel vastgelegd in 2006, en zijn maatschappelijk verantwoorde beleggingsmethode (MVB) in 2010. In 2015 heeft de groep zijn aanpak uitvoerig beschreven in het document *Responsible Investment Group Guideline*.

In 2020 heeft de groep een nieuwe leidraad gepubliceerd voor een actief aandeelhouderschap waarin we beschrijven hoe onze rol als institutionele belegger kan benut worden om de verandering van onze beleggingsactiviteiten in te voeren.

Bovendien is de **klimaatstrategie van de groep Generali**, die door de raad van bestuur van Assicurazioni Generali op 21 februari 2018 werd goedgekeurd, een essentieel referentiepunt voor de doelstellingen van de groep die verband houden met de bevordering van een billijke en sociaal rechtvaardige overgang naar een koolstofarme economie. Wie meer informatie wenst, kan het persbericht over de klimaatstrategie lezen:

<https://www.generali.com/media/press-releases/all/2018/Generali-approves-climate-change-strategy-It-will-divest-2-billion-from-coal>

Na de goedkeuring van deze resolutie hebben we maatregelen uitgewerkt om onze strategie te kunnen toepassen in de voornaamste activiteiten van de groep. Die beheerdoelstellingen worden regelmatig herzien en bijgewerkt om hun relevantie en doeltreffendheid te kunnen waarborgen. Ze staan beschreven in de onderstaande technische nota als in het financiële verslag over het klimaat dat een overzicht bevat van de tot nu toe behaalde resultaten.

*Klimaatstrategie van de groep Generali - Technische nota:*

<https://www.generali.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate>

De groep Generali is lid geworden van de Net Zero Asset Owner Alliance, die in september 2019 werd gevormd op de klimaatbijeenkomst van de Verenigde Naties. De leden verbinden zich ertoe om hun portefeuilles koolstofarm te maken om de economie tegen 2050 klimaatneutraal te maken. Het initiatief draagt bij aan de doelstelling van het klimaatakkoord van Parijs, om te ~~dat moet~~ voorkomen dat de gemiddelde temperatuur op aarde met meer dan de beoogde 1,5°C stijgt.

**De strategie van Generali steunt op de volgende vier pijlers:**

1 - toepassing van een ethische filter van de groep om in onze beleggingen de risico's uit te sluiten die voortvloeien uit een blootstelling aan controversiële sectoren en/of activiteiten;

2 - integratie van ESG-eigenschappen in het beleggingsproces om de blootstelling te beperken aan bedrijven en emittenten die zich niet gedragen volgens de principes, waarden en beleggingsstrategie van de groep;

3 –Thematieke en impactbeleggingen om (i) een positieve impact te bewerkstelligen op sociaal en milieugebied door bij te dragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties en (ii) de ongunstige effecten van onze beleggingsbeslissingen op die doelstellingen te beperken;

4 – De verbintenis van het aandeelhouderschap en stemmen waarin Generali als actieve aandeelhouder zijn invloed zal toepassen om emittenten aan te moedigen hun ESG-praktijken te verbeteren om de risico's te verminderen en op lange termijn betere resultaten te behalen.

## **1. Beleid betreffende de integratie van duurzaamheidsrisico's in het beleggingsproces**

Conform artikel 3 van Europese verordening 2019/2088

### **1.1 BEOORDELING VAN DE DUURZAAMHEIDSRISICO'S**

In het algemeen identificeren, evalueren en controleren wij de beleggingen die het meest zijn blootgesteld aan duurzaamheidsrisico's, en dat voor alle portefeuilles van onze verzekeringsmaatschappijen.

Een duurzaamheidsrisico is het risico dat uitgaat van een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of beleidsgebied (ESG) die, indien ze zich voordoet, een wezenlijk negatief effect op de waarde van het rendement van de beleggingen kan hebben. Het is als beheerder dus onze plicht ten aanzien van onze belanghebbenden en cliënten om na te gaan welke duurzaamheidsrisico's een wezenlijk negatief effect op de waarde van onze beleggingen kunnen hebben.

De risicobeoordelingen worden permanent bijgewerkt om eventuele nieuwe kritieke gebeurtenissen die van invloed kunnen zijn op de bedrijven in onze portefeuilles onmiddellijk op te sporen.

### **1.2 STRATEGIE VOOR HET BEHEER VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S**

#### **E, S en G**

De ecologische, sociale en beleidseigenschappen (ESG) zijn een hulpmiddel om de duurzaamheid van de activiteiten van een bedrijf te beoordelen. Wanneer een bedrijf zich niet naar behoren gedraagt, heeft dat een grote impact op zijn activiteiten en kunnen de onderliggende grote problemen snel worden herkend.

Milieuschade (E-factor) kan niet alleen wijzen op een gebrek aan zin voor verantwoordelijkheid, maar kan ook leiden tot aanzienlijke boetes en schadevergoedingen.

Evenzo kunnen schendingen van de mensenrechten en het arbeidsrecht (S-factor) het bedrijfsimago en het vertrouwen in het bedrijf aantasten, waardoor in het beste geval zal aangetoond worden hoe weinig geweten is van de activiteiten van het bedrijf, en in het slechtste geval dat het bedrijf geen ethische grondslag heeft. Een bedrijf met een besmeurde reputatie kan het slachtoffer worden van productboycots. Ze kunnen financieringsproblemen ondervinden of boetes en straffen opgelegd krijgen waardoor hun commerciële kansen kunnen afnemen.

In geval van corruptie (G-factor) worden bedrijven geconfronteerd met aanzienlijke ethische, commerciële en aanverwante risico's. Als ze die corruptie niet doeltreffend kunnen bestrijden, kan er ook een hoog prijskaartje aan vasthangen. Er zijn niet alleen juridische risico's aan verbonden, ook de bedrijfsprestaties kunnen eronder lijden.

Onze leidraden voor duurzaam beleggen scheppen een kader voor de integratie van ESG-eigenschappen in de beleggingsbeslissingen.

Generali spoort de risico's in verband met de drie factoren door behulp van een interne analyse, die aantoonst of bedrijven de principes van het mondiaal pact van de Verenigde Naties naleven. Voor het beheer van onze algemene activa als voor onze Fonds Général kan onze beoordeling van schendingen van de mensenrechten of het arbeidsrecht, milieuschade en corruptie er uiteindelijk toe leiden dat bepaalde bedrijven van ons beleggingsuniversum worden uitgesloten.

Bovendien gebruiken wij onze rechten als aandeelhouder als een hefboom om de praktijken van bedrijven te beïnvloeden en ze aan te moedigen om transparanter te communiceren over de ESG-eigenschappen.

### **Klimaatverandering, twee soorten risico's**

Zoals het Wereld Economisch Forum in zijn laatste rapport heeft beschreven over de risico's voor de wereldeconomie, dat de milieurisico's jaar na jaar toenemen, is niet enkel een kansberekening betreft, maar zal degelijk een impact hebben op de omvang.. De milieurisico's zijn talrijk. Denk maar aan het verlies aan biodiversiteit, water- en bodemverontreiniging alsook de klimaatverandering. Falende klimaatactie en extreme gebeurtenissen worden intussen als de grootste risico's gezien.

De risico's van de klimaatverandering kunnen worden opgesplitst in twee categorieën, namelijk de overgangsrisico's en de fysieke risico's.

Als de stijging van de temperatuur op aarde beperkt moet blijven tot 1,5°C tegen 2100, moet de economie (met inbegrip van de energie-, productie, transport- en landbouwsystemen) worden geherstructureerd.

Een **overgangsrisico** is een risico dat voortvloeit uit acties van de mens om de opwarming van de aarde af te remmen door de overgang te maken naar een koolstofarme economie.

De afwezigheid en zelfs de invoering van passende maatregelen om de klimaatopwarming te beperken, hebben ook fysieke gevolgen. Het **fysieke risico** is het risico dat voortvloeit uit de toenemende frequentie en omvang van de risico's in verband met de ontregeling van het klimaat, zoals overstromingen, stormweer, droogtes enz., die niet alleen schade kunnen veroorzaken, maar ook de economische activiteit kunnen onderbreken.

Die twee risicocategorieën die verband houden met de klimaatverandering vormen een grote uitdaging voor de samenleving.

In 2018 heeft de groep Generali een klimaatstrategie goedgekeurd om zijn verantwoordelijkheid te nemen en bewust rekening te houden met de impact van zijn beleggingen, wat heeft geleid tot een bijzondere aanpak van de steenkoolsector, zoals hierna wordt beschreven (<https://www.generali.com/our-responsibilities/our-commitment-to-the-environment-and-climate>).

De toepassing van de strategie op de beleggingsactiviteit betekent concreet dat niet wordt belegd in bedrijven waarvan de activiteiten verband houden met steenkool en teerzand, en dat de doelstellingen van Generali op het gebied van groene en duurzame beleggingen worden nagestreefd.

Generali verbindt zich ertoe bij te dragen aan de overgang naar een koolstofarme economie door de sociale dimensie in zijn klimaatstrategie te integreren alsook door haar belanghebbenden te sensibiliseren voor de risico's en opportuniteiten die de klimaatverandering met zich meebrengt.

Daarom:

- verlaagt de groep de blootstelling van de portefeuilles aan koolstofintensieve bedrijven en sluit hij bedrijven uit waarvan de activiteit verband houdt met steenkool en teerzand;
- integreert de groep beleggingsstrategieën die tot doel hebben:
  - o de koolstofemissies van de portefeuille te beheren en te beperken;
  - o groene en duurzame beleggingen aan te moedigen door doelstellingen vast te leggen;
- gaat de groep de dialoog aan met emittenten en de belanghebbenden voor een rechtvaardige milieu- en energietransitie. Het is de bedoeling de praktijken van emittenten op drie domeinen te beïnvloeden:
  - o de energiemix,
  - o de beperking van hun uitstoot van broeikasgassen,
  - o de bescherming van de samenleving.

Aangezien de noodzaak van een milieuvriendelijkere energiemix gaan wij alsmaar verder in ons uitsluitingsbeleid voor steenkool, waarbij de uitsluitingsdrempel steeds verder wordt verlaagd.

Om de waarde van onze beleggingen op lange termijn te beschermen en de economie koolstofarmer te maken, analyseert Generali France de impact van zijn beleggingen op het klimaat en de overgang naar een koolstofarme economie. De maatschappij bepaalt daarbij haar blootstelling aan de klimaatrisico's op basis van verschillende methoden en indicatoren.

Aangezien het overgangsrisico ook andere sectoren dan die van steenkool en teerzand treft, hebben we een interne, intersectorale methodologie ontwikkeld om het overgangsrisico van onze portefeuille permanent te verlagen door de blootstelling aan de meest vervuilende bedrijven te beperken, in het bijzonder de bedrijven die geen duidelijke strategie hebben om hun koolstofvoetafdruk te verminderen. Die doelstelling om de koolstofvoetafdruk van onze beleggingen te verkleinen, heeft ook geleid tot onze aansluiting bij de Net Zero Asset Owner Alliance (NZ AOA - <https://www.unepfi.org/net-zero-alliance/>). In het kader van dat initiatief heeft Generali zich ertoe verbonden om zijn portefeuille koolstofarm te maken, en zo bij te dragen aan de doelstelling van een klimaatneutrale economie tegen 2050.

De maatregelen om de uitstoot van broeikasgassen terug te dringen, zijn maar een deel van de inspanningen om de klimaatverandering tegen te gaan. Zelfs als we de uitstoot kunnen verminderen, zouden er zich nieuwe onomkeerbare veranderingen kunnen voordoen in het wereldwijde klimaat. Het IPCC meent dat de activiteit van de mens de aarde al ongeveer 1,0°C warmer heeft gemaakt ten opzichte van vóór de industriële revolutie, en in het huidige tempo zou de opwarming van de aarde tussen 2030 en 2052 kunnen oplopen tot 1,5°C, met zware gevolgen voor de ecosystemen, een stijging van het zeeniveau en een toename van het aantal extreme weerfenomenen (droogtes, cyclonen, overstromingen, bosbranden), met andere woorden de **fysieke risico's**.

### **Beheer van rekeneenheden**

Het aanbod aan levensverzekeringen en kapitalisatiecontracten op basis van rekeneenheden van Generali Luxembourg bevat ten minste één MVB-fonds, één groen fonds (GreenFin-label) en één solidair fonds.

Bij de selectie van externe beheermaatschappijen en hun fondsen op basis van rekeneenheden stelt Generali Vie die beheermaatschappijen vragen over hun algemene ESG-beleid (uitsluitingsbeleid, aandeelhoudersbetrokkenheid, stembeleid enz.) en de manier waarop de ESG-factoren in hun fondsen worden geïntegreerd (interne methodologieën, publiek of privélabel, energietransitie enz.).

Generali Vie vraagt hen ook of ze handvesten en andere collectieve verbintenissen hebben ondertekend en of ze de nodige maatregelen hebben getroffen om beleggers de precontractuele en periodieke informatie te kunnen verschaffen die vereist wordt door Europese verordening 2019/2088 ('de SFDR').

Daarnaast volgt Generali Vie, ons moederbedrijf in Frankrijk de beleggingen in rekeneenheden van fondsen met een nationaal label uit Frankrijk of van ander Europese lidstaten op en stelt het daarover specifieke verslagen op.

De interne procedures en de informatie die moet worden verzameld bij de beheermaatschappijen zullen worden aangepast aan de Europese verordening en de Franse energie- en klimaatwet (Loi Énergie-Climat).

### **1.3 GOVERNANCE**

Het comité voor verantwoorde beleggingen van de groep komt twee keer per jaar bijeen om nieuwe uitsluitingen te bepalen en de methodologie opnieuw te bekijken om de beoordelingscriteria te versterken en te verbeteren.

We hebben een specifiek, gericht en transversaal project opgezet om de fysieke en de overgangsriscico's waarmee onze balans en onze beleggingen in verschillende klimaatscenario's zouden kunnen worden geconfronteerd, te identificeren, te meten, te beheren en te signaleren. Dat project geeft ons ook meer inzicht in de sectoren en bedrijven die het meest aan die risico's zijn blootgesteld door hun activiteit of hun geografische ligging.

Daarnaast heeft Generali France haar beleidsmodel aangepast door een MVO-coördinatiecomité en een speciale cel voor het klimaatrisico op te richten. Beide organen moeten de kennis over de klimaatrisico's in al hun dimensies delen en melden aan het uitvoerend comité, dat de uiteindelijke beslissingsbevoegdheid heeft.



## 2. 'Due diligence'-beleid voor ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid

Als antwoord op artikel 4 van de SFDR

### **2.1 VASTSTELLING EN HET PRIORITISEREN VAN DE VOORNAAMSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN OP DE DUURZAAMHEID**

De groep ontwikkelt zijn beleggingen in bedrijven, projecten en beleggingsfondsen in het kader van de strategie om de leefomstandigheden van de gemeenschappen waarin zij actief zijn te verbeteren of om de gevolgen van de klimaatverandering te verzachten.

De algemene doelstelling bestaat erin een positieve impact te genereren op de samenleving, het milieu en bij te dragen aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties met behoud van een passend financieel rendement.

Bovendien evalueert de groep om de drie jaar de relevantie van de duurzaamheidsfactoren, een geheel van factoren die verband houden met onze activiteiten, onze commerciële strategie en de omgeving waarin wij werken (meer informatie op <https://www.generali.com/our-responsibilities/responsible-business/Materiality-Matrix>).

Die evaluatie wordt gemaakt op basis van de gegevens van de verschillende activiteiten van de groep. Net zoals voor de andere activiteiten wordt daarbij uitgegaan van de duurzaamheidsfactoren die het belangrijkste zijn voor de beleggingsactiviteiten. We steunen op de systemische veranderingen (ook wel megatrends genoemd), die de komende tien jaar aanzienlijke kansen en risico's voor de groep met zich kunnen meebrengen.

De duurzaamheidsfactoren bestrijken alle ecologische en sociale kwesties, alsook de arbeidsvoorwaarden, de naleving van de rechten van de mens en corruptiebestrijding.

Het betreft een belangrijke stap in de vaststelling en het prioriteren van de mogelijke ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren. Beleggingsbeslissingen waarover niet goed werd nagedacht, kunnen een negatieve impact hebben op zowel de belanghebbenden als het milieu en de samenleving. We zijn ons daarvan bewust en hebben een duidelijk kader vastgelegd dat als kompas dient voor onze beleggingsbeleggingen en voor het beheer van onze algemene activa en onze eurofondsen.

Dat kader moet de ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren tot een minimum beperken en vormt de leidraad voor ons actieve aandeelhouderschap (stempraktijken en verbintenissen van het aandeelhouderschap).

### **2.2 MAATREGELEN OM DE VOORNAAMSTE ONGUNSTIGE EFFECTEN BIJ DE DUURZAAMHEID OP TE VANGEN**

Op basis van de duurzaamheidsfactoren die het relevantst zijn voor onze beleggingen in functie van onze verbintenis om verantwoord te beleggen en onze materialiteitsmatrix hebben we drie

hoofdcategorieën van ongunstige effecten als prioritair bestempeld om de potentiële negatieve impact op het milieu en de samenleving te beperken. Met behulp van het hierboven beschreven kader kunnen we die drie hoofdcategorieën van ongunstige effecten identificeren, opvolgen en beheren:

- de koolstofvoetafdruk van onze beleggingsportefeuille,
- schendingen van de principes van het Mondiaal Pact van de Verenigde Naties,
- blootstelling aan controversiële wapens.

Met behulp van het hierboven beschreven kader kunnen we een geheel van ongunstige effecten identificeren, opvolgen en beheren. Hieronder volgt een beknopt overzicht hiervan:

### **Meting van de koolstofvoetafdruk van onze beleggingsportefeuille**

Dankzij onze beleggingskeuzes kunnen wij bedrijven en activiteiten met een gematigde koolstofvoetafdruk financieren. De totale koolstofemissies van onze beleggingsportefeuille wordt op een transparante manier berekend.

In januari 2020 heeft de groep Generali zich aangesloten bij de Net Zero Asset Owner Alliance, een initiatief dat wordt gepromoot door de Verenigde Naties en de UNPRI. In het kader van dat initiatief hebben we ons ertoe verbonden onze beleggingsportefeuille af te stemmen op de doelstelling om de economie tegen 2050 klimaatneutraal te maken. De vermindering van de koolstofemissies zal worden bereikt door middel van onze beleggingsbeslissingen (bijvoorbeeld de verkoop van beleggingen in vervuilende bedrijven) en onze betrokkenheid als aandeelhouder, waarmee we ervoor zorgen dat de bedrijven waarin we beleggen inspanningen leveren om hun koolstofemissies terug te dringen. Met dat lange termijn initiatief willen we de impact van onze beleggingen op het klimaat tot een minimum beperken en de reële economie duurzamer maken.

Generali France publiceert conform [artikel 173](#) van de Franse wet betreffende de energietransitie voor groene groei jaarlijks de volgende indicatoren van de koolstofvoetafdruk:

- de absolute uitstoot van broeikasgassen van de beleggingen in zijn portefeuille, uitgedrukt in ton CO<sub>2</sub>-equivalent per instrumenttype;
- de uitstoot van broeikasgassen van de beleggingen in zijn portefeuille, uitgedrukt in ton CO<sub>2</sub>-equivalent per miljoen euro belegd kapitaal;
- de gewogen gemiddelde koolstofintensiteit van zijn portefeuille, uitgedrukt in ton CO<sub>2</sub>-equivalent per miljoen euro omzet voor bedrijven (het bbp voor landen).

Generali France evalueert ook de methoden die worden gebruikt voor de beoordeling van de bijdrage van zijn portefeuille aan en de afstemming ervan op de klimaatdoelstellingen voor de lange termijn.

### **Blootstelling aan de steenkoolsector**

Conform de principes van onze richtlijnen voor verantwoord beleggen passen we een ethische filter toe om bedrijven van ons beleggingsuniversum die actief zijn in de volgende sectoren uit te sluiten:

- de steenkoolsector en aan ten minste een van de volgende voorwaarden voldoen in het kader van de klimaatstrategie:
  - haalt meer dan 30% van zijn omzet uit steenkool;
  - Creëert meer dan 30% van zijn energie op met steenkool;
  - produceert meer dan 20 miljoen ton koolstof per jaar;
  - werkt actief mee aan de bouw van nieuwe steenkoolinstallaties of -centrales;
- de teerzandsector en aan ten minste een van de volgende voorwaarden voldoen:
  - haalt meer dan 5% van zijn omzet uit de winning van olie uit teerzand,
  - exploiteert olieleidingen die specifiek voor het transport van teerzandolie zijn bestemd.

Die uitsluitingsdrempels zullen verder worden verlaagd, en daarnaast gaan de werkzaamheden met de NZAO Alliance voor het vastleggen van doelstellingen voor de verlaging van de koolstofemissies voort.

### **Blootstelling aan bedrijven die het Mondiaal Pact van de Verenigde Naties schenden**

Conform de principes van onze ethische filter beleggen wij niet in bedrijven die de ethiek aan hun laars lappen (bijvoorbeeld schendingen van de principes van het Mondiaal Pact van de Verenigde Naties) of die actief zijn in controversiële sectoren:

- bedrijven die de mensenrechten of het arbeidsrecht zwaar of systematisch schenden;
- bedrijven die zware milieuschade aanrichten;
- bedrijven die betrokken zijn bij corruptie- of omkopschandalen.

Bedrijven die zich volgens een ESG-evaluatie schuldig maken aan dergelijk gedrag worden ofwel van het beleggingsuniversum uitgesloten als ze niet aan de voorwaarden van de groep voldoen, ofwel worden ze streng gecontroleerd en wordt met hen eventueel contact genomen om ze verder te onderzoeken alvorens erin te beleggen.

### **Blootstelling aan controversiële wapens**

Conform de principes van onze ethische filter beleggen we niet in bedrijven die controversiële wapens gebruiken, ontwikkelen, produceren, verwerven, opslaan of noch verkopen. (clusterbommen, antipersoonsmijnen, kernwapens, biologische en chemische wapens) of onderdelen en essentiële diensten om dergelijke wapens te gebruiken.

Bij een blootstelling in dergelijke bedrijven alvorens de risico's bekend worden, wordt niet enkel elke bijkomende belegging verboden, maar verkopen we ook onmiddellijk alle aandelen die we in portefeuille hebben en verkopen we elke resterende blootstelling aan vastrentende effecten in één keer of geleidelijk.

### **Biodiversiteitsfocus**

De pandemie heeft ons veel bewuster gemaakt over het gevaar en band tussen de forse daling van de biodiversiteit en de gezondheidsrisico's. Frankrijk heeft de Europese verordening aangevuld met een toepassingsdecreet van artikel 29 van wet nr. 2019-1147 van 8 november 2019 betreffende energie en klimaat.

Dat decreet is een concreet gevolg van de grote ambitie van Frankrijk om werk te maken van duurzame financiering, die bijdraagt aan de overgang naar een koolstofarme economie en de risico's van de klimaatverandering en de dalende biodiversiteit aanpakt.

De analyse van het biodiversiteitsrisico moet in twee delen worden opgesplitst:

er moet een duidelijk onderscheid worden gemaakt tussen enerzijds de risico's die voortvloeien uit de impact van de beleggingsstrategie en anderzijds de risico's die voortvloeien uit de afhankelijkheid van de activa en activiteiten waarin we belegd zijn in de biodiversiteit (een signaal als het risico specifiek gekoppeld is aan de sector en/of regio van de onderliggende waarde).

Daarvoor moet de beschikbaarheid van gegevens nog worden onderzocht en moeten nog relevante indicatoren worden uitgewerkt.

## **2.3 STEMBELEID EN BELEID INZAKE VERBINTENIS VAN HET AANDEELHOUDERSHAP**

Met de inwerkingtreding van onze nieuwe richtlijn voor actief aandeelhouderschap, de Active Ownership Group Guideline, moet bij de integratie van de ESG-eigenschappen ook rekening worden gehouden met de stemprincipes van de groep. De uitoefening van onze stemrechten wordt beheerd en gecoördineerd op het niveau van de groep om het stemgedrag af te stemmen op de beleggingsstrategie alsook de waarden van de groep en de kwesties die in de materialiteitsmatrix werden afgesproken.

De groep verkiest om gesprekken aan te gaan **en bedrijven aan te moedigen om verantwoord te handelen** door hen te vragen hun gedrag te rechtvaardigen als dat niet voldoet aan de duurzaamheidseisen van Generali.

Generali laat zich als lange termijn belegger leiden door haar verantwoordelijkheid en zijn plicht ten aanzien van haar partners. Generali (i) volgt dus de bedrijven op waarin het belegt (ii) door een dialoog met hen aan te gaan over financiële en niet-financiële thema's, waaronder de ESG-eigenschappen, en (iii) door op algemene vergaderingen te stemmen voor de verspreiding van de beste praktijken op het gebied van beleid, sociale cohesie, milieubescherming en digitalisering.

De leidraad (<https://www.generali.com/our-responsibilities/responsible-investments>) werd opgesteld conform de voorschriften van de Europese richtlijn betreffende aandeelhoudersrechten II (SDR II) met betrekking tot het betrokkenheidsbeleid van institutionele beleggers (artikel 3, punt g van richtlijn (EU) 2017/828 tot wijziging van richtlijn 2007/36/EG). Hij is naar behoren gebaseerd op de beste praktijken volgens de internationale normen die de groep in acht neemt.

De klimaatverandering is van cruciaal belang voor onze beleggingsactiviteiten, zowel door de impact ervan op onze beleggingskeuzes als door de aanzienlijke risico's die ervan uitgaan voor onze portefeuilles alsook voor de groep Generali. Als belegger kunnen wij invloed uitoefenen op de bedrijven waarin we beleggen door onze beleggingen in vervuilende bedrijven af te bouwen en meer milieuvriendelijkere en groenere activiteiten te financieren. Onze impact is evenwel niet alleen afhankelijk van de beleggingskeuzes en de herschikking van onze assetallocatie. We kunnen ook actiever betrokken zijn bij bedrijven om ze aan te sporen mee te werken aan de noodzakelijke doelstelling om de uitstoot van broeikasgassen wereldwijd terug te dringen.

Generali Luxembourg zal zijn beleid bijwerken conform de technische regelgevingsnormen die op basis van artikel 4 van Europese verordening 2019/2088 zullen worden opgesteld met betrekking tot de voornaamste ongunstige effecten die de beleggingsbeslissingen en het beleggingsadvies op de duurzaamheidsfactoren kunnen veroorzaken.