

## SFDR informatieverschaffing – Template Art. 3 en 4 informatieverschaffing

---

### Inleiding

De Europese Unie heeft een ambitieus duurzaam actieplan (Sustainable Action Plan) gelanceerd om de verwezenlijking van de doelstellingen van de Europese Green Deal te ondersteunen door particuliere beleggingen te kanaliseren in de richting van de overgang naar een klimaatneutrale, klimaatbestendige, hulpbronnefficiënte en rechtvaardige economie.

Als onderdeel van dit actieplan werd in november 2019 Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (zoals gewijzigd, de 'SFDR') uitgevaardigd. Vanaf 10 maart 2021 introduceert deze verordening nieuwe regels omtrent informatieverschaffing over duurzame beleggingen en duurzaamheidsrisico's.

Dit document bevat de informatie met betrekking tot het beleid van AXA Belgium inzake duurzaamheidsrisico's en negatieve duurzaamheidseffecten, zoals vereist door artikel 3 en 4 van de SFDR vanaf 10 maart 2021.

In het kader van de SFDR wordt onder 'duurzaamheidsrisico's' verstaan: een ecologische, sociale of governance-gebeurtenis of omstandigheid die, wanneer ze zich voordoet, een feitelijke of potentiële wezenlijke negatieve impact kan hebben op de waarde van een belegging. Onder 'duurzaamheidsfactoren' wordt verstaan: ecologische, sociale en werknemersthema's, eerbiediging van de mensenrechten, corruptiebestrijding en bestrijding van omkoperij. 'Belangrijkste negatieve effecten' of 'PAI' (principal adverse impacts) zijn de gevolgen van beleggingsbeslissingen die resulteren in dergelijke materiële negatieve effecten op de hierboven vermelde mogelijke duurzaamheidsfactoren.

### **Toepassingsgebied van dit document**

De informatie in dit document heeft betrekking op AXA Belgium, dat, als speler op de financiële markt, onderworpen is aan de vereisten inzake informatieverschaffing van de SFDR.

Als deel van de AXA Groep volgt AXA Belgium een reeks beleidslijnen en beleggingsprocessen die de AXA Groep wereldwijd hanteert en die bedoeld zijn om de integratie van Ecologische, Sociale en Governance thema's (ESG) op een consequente manier aan te pakken.

### **Aanpak van AXA Belgium met betrekking tot verantwoord beleggen**

AXA Belgium is al sinds 2007 bezig met verantwoord beleggen en gelooft dat het op lange termijn cruciaal is om een verantwoorde verzekeringsmaatschappij te zijn. Wij zijn van mening dat ESG-factoren niet alleen invloed kunnen hebben op beleggingsportefeuilles in verschillende activaklassen, sectoren, bedrijven en regio's, maar ook op een reeks belangen die een impact hebben op klanten of andere belanghebbenden.

Onze beleggingsfilosofie is gebaseerd op de overtuiging dat problemen in verband met duurzaamheidsfactoren een grote bekommernis zijn en dat de komende jaren ook zullen blijven. Wij zijn van mening dat een combinatie van fundamentele 'niet-financiële factoren' en traditionele financiële criteria ons zal helpen om stabielere portefeuilles uit te bouwen die op lange termijn beter presteren. De niet-financiële benadering is in verschillende opzichten een noodzaak geworden:

1. ze is van groot belang om bedrijven of onderliggende activa uit portefeuilles te verwijderen wanneer deze een hoog ESG-risico met zich meebrengen, wat uiteindelijk de financiële prestaties zou beïnvloeden;
2. ze richt zich op bedrijven die best practices hebben ingevoerd in het kader van het beheer van hun ecologische impact, governance en sociale praktijken en die door hun verantwoorde praktijken volgens ons beter voorbereid zijn om de grote uitdagingen van de toekomst aan te gaan; en
3. ze maakt een betere prestatie mogelijk door middel van een actieve dialoog met bedrijven over het beheer van ESG-kwesties omtrent beleggingen en het beperken van de blootstelling van onze klanten aan reputatierisico's.

### **Dubbele materialiteit van ESG-factoren**

Zoals benadrukt in de richtlijn 2014/95/EU met betrekking tot de bekendmaking van niet-financiële informatie kunnen tal van ESG-factoren worden geanalyseerd vanuit twee complementaire standpunten:

- impact op de ontwikkeling, prestatie of positie van een bedrijf, en de financiële waarde van een belegging, in de ruime zin van het woord (d.w.z. 'financiële' materialiteit);
- externe effecten van de activiteiten van het bedrijf of de beleggingen op ESG-factoren (d.w.z. 'ecologische, sociale en governance' materialiteit).

De beleidslijnen en processen inzake verantwoord beleggen van de AXA Groep, die ook door AXA Belgium worden gevolgd, pakken beide invloeden aan.

### **Duurzaamheidsrisico: Onze benadering**

#### **Uitsluitingsbeleid en ESG-scoring**

Met betrekking tot elk van de portefeuilles die het beheert, hanteert AXA Belgium een aanpak van duurzaamheidsrisico's die is afgeleid van de integratie van ESG-criteria in de onderzoeks- en beleggingsprocessen van de AXA Groep. Een kader werd uitgewerkt dat duurzaamheidsrisico's opneemt in de beleggingsbeslissingen op basis van duurzaamheidsfactoren die met name gebaseerd zijn op:

- een beleid van uitsluiting op basis van sectoren en normen, en
- ESG-scoringmethodologieën die eigendom zijn van de AXA Groep.

Die beleidslijnen en methodologieën worden hieronder verder toegelicht. Wij zijn van mening dat ze bijdragen tot het beheer van duurzaamheidsrisico's op twee complementaire manieren:

- een uitsluitingsbeleid bedoeld om activa uit te sluiten die zijn blootgesteld aan de zwaarste duurzaamheidsrisico's die zijn bepaald tijdens ons besluitvormingsproces met betrekking tot de belegging;
- het gebruik van ESG-scores in het besluitvormingsproces met betrekking tot de belegging helpt ons te focussen op activa met een betere algemene ESG-beoordeling en lagere duurzaamheidsrisico's.

Aanvullend op die globale benaderingen heeft de AXA Groep specifieke duurzaamheidsrisicobeoordelingen opgenomen in zijn beleggingsprocessen voor bepaalde activaklassen waarvoor er misschien geen relevante marktgegevens of specifieke ESG-scoringmethodologieën bestaan, zoals binnen specifieke niet-beursgenoteerde activaklassen.

### **Sectoraal uitsluitingsbeleid**

Een sectoraal uitsluitingsbeleid vormt één van de pijlers in de benadering van AXA Belgium van duurzaamheidsrisico's en PAI. Uitsluitingslijsten zijn gebaseerd op gegevens afkomstig van externe aanbieders en stellen AXA Belgium in staat om activa die aan grote duurzaamheidsrisico's zijn blootgesteld of die een grote negatieve impact kunnen hebben op duurzaamheidsfactoren, uit te sluiten van de beleggingen die het overweegt.

Ons sectoraal uitsluitingsbeleid richt zich op de volgende ESG-factoren zoals bepaald door de AXA Groep:

- **E**: klimaat (mijnbouw en op steenkool gebaseerde energieproductie; productie van teerzand en teerzandgerelateerde pijpleidingen), biodiversiteit (productie van palmolie) of landbouwgrondstoffen (derivaten van voedselgrondstoffen);
- **S**: gezondheid (tabaksproductie) en mensenrechten (productie van controversiële wapens; schending van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC));
- **G**: bedrijfsethiek (schending van het UNGC).

Meer informatie over het uitsluitingsbeleid en het toepassingsgebied ervan is beschikbaar in de desbetreffende rubriek op de website van de AXA Groep: <https://www.axa.com/>

### **Methodologieën voor uitsluitingsbeleidlijnen en ESG-scoring**

Een van de uitdagingen waarmee spelers op de financiële markten worden geconfronteerd wanneer ze duurzaamheidsrisico's of PAI opnemen in hun beleggingsproces, is de beperkte beschikbaarheid van relevante gegevens voor dat doel: dergelijke gegevens worden nog niet systematisch vrijgegeven door emittenten, of wanneer dat wel het geval is, kunnen ze onvolledig zijn of verschillende methodologieën volgen. De meeste informatie die wordt gebruikt om de uitsluitingslijsten op te stellen of de ESG-factoren te bepalen, is gebaseerd op historische gegevens, die mogelijk niet volledig of accuraat zijn of niet volledig representatief zijn voor de toekomstige ESG-prestatie of risico's van de beleggingen.

De methodologieën van de AXA Groep voor het uitsluitingsbeleid en de ESG-scoring die ook door AXA Belgium worden nageleefd, worden regelmatig bijgewerkt om rekening te houden met de veranderingen in de beschikbaarheid van gegevens of methodologieën die door emittenten worden gebruikt om ESG-gerelateerde informatie vrij te geven, maar er is geen garantie dat dergelijke ESG-methodologieën succesvol zullen zijn om alle ESG-factoren te omvatten.

Voor **beursgenoteerde bedrijfsemittenten** gebruikt de AXA Groep ruwe ESG-bedrijfs-/landgegevens van ESG-onderzoeksprovers die meer dan 8.500 bedrijven en 100 landen met een kwantitatief scoringsstelsel bevatten, waarbij elk bedrijf/land een score krijgt van 0-10.

Voor **soevereine emittenten** baseert de AXA Groep zich op ESG-indicatoren die worden gepubliceerd door erkende internationale bronnen. Er wordt een onderscheid gemaakt tussen twee groepen landen: mature landen en landen in ontwikkeling. Voor die twee groepen worden de ESG-pijlers gebruikt, maar

ook specifieke indicatoren, waarbij rekening wordt gehouden met de socio-economische ontwikkeling van die landen.

Voor alternatieve activaklassen werd een specifieke reeks methodologieën ontwikkeld met zowel kwantitatieve als kwalitatieve beoordelingen daar dit soort activaklassen vaak te maken hebben met een aanzienlijk gebrek aan betrouwbare, toegankelijke en relevante gegevens.

Deze methodologieën omvatten (i) de beoordeling van het duurzaamheidsrisico in alle activaklassen, en/of (ii) het gebruik van eigen ESG-methodologieën (inclusief ESG-scoring of monitoring van ESG-factoren) voor bepaalde alternatieve activaklassen.

In veel gevallen vormen deze ESG-scoringmethodologieën slechts een onderdeel van een bredere duurzaamheidsrisicobeoordeling voor een bepaald belegging.

### **Belangrijkste negatieve effecten (PAI)**

#### **Identificatie en prioritering van PAI**

Vanuit de dubbele materialiteit maakt AXA Belgium, op basis van het kader ontwikkeld door de AXA Groep, gebruik van de bovenvermelde sectorale uitsluitingen en ESG-scoringmethodologieën om de PAI van zijn beleggingen aan te pakken.

De sectorale uitsluitingen zijn verbonden met specifieke bedrijfstakken waarvan is vastgesteld dat zij enkele van de zwaarste PAI's hebben, zoals de impact van palmolie op biodiversiteit, of steenkool en teerzand op de emissie van koolstof. Die sectorale uitsluitingen vormen de hoogste prioriteit voor het voorkomen van PAI.

PAI worden doorgaans geïdentificeerd en beoordeeld aan de hand van ESG-factoren zoals koolstofemissie of mensen- en arbeidsrechten. De AXA Groep verzamelt gegevens met betrekking tot dergelijke ESG-factoren uit een selectie van gegevensproviders en openbare gegevensbronnen, analyseert die gegevens en consolideert ze via de eigen methodologie van de AXA Groep in een gestandaardiseerde 'ESG-score' voor elke emittent (bedrijf of staat).

Voor bedrijfsemittenten houdt de AXA Groep ook rekening met controverses, indien deze gebeurtenissen weerspiegelen waarin de emittent een wezenlijke negatieve impact heeft gehad op duurzaamheids-, sociale of governancefactoren. De meeste materiële controverses leiden automatisch tot een lagere ESG-score.

Die eigen 'ESG-score'-methodologie wordt door de AXA Groep toegepast om een PAI-prioritisering mogelijk te maken die relevant is voor elke bedrijfstak en voor elke activaklasse. De lijst van ESG-factoren, gegevensbronnen en wegingsmatrix wordt regelmatig herzien om de analyse van de PAI-prioriteiten en de ESG-kwaliteit van emittenten van de AXA Groep zo goed mogelijk weer te geven. Het ESG-modelleringsproces dat de beleggingsbeheerder hanteert, is echter complex en omvat onderzoek en modellering die een bepaalde onzekerheid inhoudt.

De AXA Groep baseert zich ook op historische informatie en gegevens van externe aanbieders die uiteindelijk onjuist of onvolledig kunnen blijken te zijn.

Hoewel er een strikt selectieproces van dergelijke externe aanbieders wordt toegepast met gepaste toezichtsniveaus, omvatten de processen en de eigen ESG-methodologie niet noodzakelijk alle ESG-risico's en als gevolg daarvan kan blijken dat de beoordeling door de AXA Groep van de PAI op het

rendement van het product niet accuraat is of dat onvoorziene duurzaamheidsgebeurtenissen een negatieve impact kunnen hebben op de prestatie van de portefeuille.

### **Beschrijving van PAI en actieplannen**

De AXA Groep heeft verschillende kaders uitgewerkt, die door AXA Belgium worden nageleefd, met als doel de relevante PAI voor elk type emittent te vatten.

De AXA Groep controleert de algemene ESG-score en de CO<sub>2</sub>-uitstoot van zijn wereldwijde beleggingen op jaarbasis, alsook een selectie van klimaatgerelateerde indicatoren.

Sinds 2019 maakt de AXA Groep deel uit van de 'Net Zero Asset Owner Alliance', een coalitie van institutionele beleggers die zich ertoe verbinden om tegen 2050 een 'net zero' uitstoot van broeikasgassen te behalen op hun beleggingen en om hun portefeuilles af te stemmen op een traject van 1,5°C.

### **Naleving van verantwoorde bedrijfscodes**

AXA Belgium maakt deel uit van de AXA Groep die de volgende codes heeft ondertekend:

- UN Global Compact.