

Beleid van AXA-IM voor informatieverstopping over producten conform de Verordening voor informatieverstopping over duurzaamheid

Verordening (EU) 2019/2088 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financieledienstensector (zoals gewijzigd, “de SFDR”) dringt aan op een grotere transparantie in het promoten van ecologische en sociale kenmerken, en over duurzaamheidsrisico’s en ongunstige effecten op de duurzaamheid. Dit document licht de vereisten van artikel 10 van de SFDR toe en beschrijft waar u hierover gedetailleerde informatie kunt vinden.

Hoe benadert AXA IM de integratie van duurzaamheidsrisico’s?

De aanpak van de duurzaamheidsrisico’s bij AXA Investment Managers (“AXA IM”) vloeit voort uit de diepgaande integratie van ESG-criteria (ESG staat voor Environment, Social en Governance) in het onderzoeks- en beleggingsproces. Zij heeft een kader gecreëerd om rekening te houden met duurzaamheidsrisico’s in beleggingsbeslissingen gebaseerd op duurzaamheidsfactoren. Dit kader berust onder meer op:

- Normatieve en sectoruitsluitingen
www.axa-im.com/responsible-investing/sector-investment-guidelines
- Eigen methodes voor de berekening van ESG-scores
www.axa-im.com/responsible-investing/framework-and-scoring-methodology

Deze beleidslijnen en methodes staan beschreven in ons document [SFDR Informatieverstopping op entiteitsniveau](#). Ze dragen op twee complementaire manieren bij aan het beheer van de duurzaamheidsrisico’s:

- Het uitsluitingsbeleid beoogt de systematische uitsluiting van de grootste duurzaamheidsrisico’s tijdens het besluitvormingsproces. Voor sommige alternatieve activaklassen wordt een uitsluitingsbeleid toegepast op directe beleggingen. Dit heeft onder meer betrekking op controversiële wapens, zachte grondstoffen, palmolie en klimaatrisico’s.
- Door ESG-scores te gebruiken in het beleggingsproces kunnen we de beleggingen concentreren in activa die beter presteren op ESG-gebied en minder duurzaamheidsrisico’s inhouden.

Als aanvulling op deze algemene aanpak, heeft AXA IM waar nodig specifieke evaluaties van duurzaamheidsrisico’s in het beleggingsproces voorzien voor sommige portefeuilles, zoals voor sommige alternatieve activaklassen.

Voor beursgenoteerde beleggingen gebruikt AXA IM de ESG-score van haar producten bij de beoordeling van de waarschijnlijke impact van de duurzaamheidsrisico’s op het rendement van het product:

ESG-score	Minder dan 4	Tussen 4 en 6	Meer dan 6
Niveau duurzaamheidsrisico	Hoog	Gemiddeld	Laag

Dit niveau dat uit de ESG-score van het product afgeleid wordt, kan aangepast worden naargelang de specifieke beleggingsprocessen van het product (bv. producten met een duurzame beleggingsdoelstelling) of het algemene risicoprofiel (bv. geldmarktfondsen).

Voor alternatieve activaklassen (al dan niet beursgenoteerd) zoals direct vastgoed, leningen voor commercieel vastgoed, infrastructuur, hefboomleningen en andere gesecuriseerde producten, worden er intern ontwikkelde methodes toegepast om specifieke evaluaties van het duurzaamheidsrisico uit te voeren op basis van ESG-factoren, meer bepaald tijdens de fase van het vooronderzoek (de zogenaamde *due diligence*) van een belegging. Al naargelang het soort belegging en de strategie wordt de evaluatie uitgevoerd op basis van een of meer van de volgende zaken, zonder dat deze lijst echter volledig is: de onderliggende waarde (inclusief de emittent), de sector, de tegenpartij in de transactie, de initiator, servicer of beheerder van de onderliggende portefeuille. Voor indirecte beleggingen kan dit vooronderzoek, naast de ESG-factoren, betrekking hebben op een evaluatie van het uitsluitingsbeleid dat de desbetreffende tegenpartij, initiator, servicer of beheerder van de onderliggende portefeuille toepast.

Een van de grootste beperkingen van deze benaderingen is de beperkte beschikbaarheid van relevante gegevens voor het evalueren van duurzaamheidsrisico's: deze gegevens worden door de emittenten nog niet systematisch bekendgemaakt, en als ze die al bekend maken, dan gebruiken ze vaak verschillende methodes. De meeste informatie over ESG-factoren is gebaseerd op historische gegevens, die mogelijk geen adequate weerspiegeling zijn van de toekomstige ESG-prestaties of -risico's van de beleggingen. De beoordeling van het effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement van een bepaald product is moeilijk te voorspellen en aan inherente beperkingen onderhevig, zoals de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens.

Waar kan ik informatie vinden over de aanpak voor producten die ecologische en sociale kenmerken promoten (artikel 8)?

Artikel 8-producten van AXA IM passen ESG-criteria toe in het hele beleggingsproces, waarbij er naast traditionele financiële indicatoren ook een beroep gedaan wordt op ESG-gegevens bij het nemen van beleggingsbeslissingen. Deze producten volgen het Verantwoord Beleggingsbeleid van AXA IM, waardoor ze, naast andere kenmerken, ecologische en sociale kenmerken kunnen promoten, of een combinatie daarvan, en erop toezien dat de bedrijven waarin ze beleggen goede bestuurspraktijken hanteren.

Voor open beleggingsfondsen vindt u meer informatie over hoe aan deze duurzame beleggingsdoelstellingen wordt voldaan in het prospectus van het product, beschikbaar via het Fund Center van AXA IM: www.axa-im.com/fund-centre.

Voor mandaten en gepersonaliseerde fondsen staat deze informatie vermeld in het prospectus of de precontractuele informatieverstrekking die voor de klanten verkrijgbaar zijn via hun gebruikelijke contactpersoon bij Client Services.

Waar kan ik informatie vinden over de aanpak voor open fondsen die duurzame beleggingen tot doel hebben (artikel 9)?

Artikel 9-producten van AXA IM zijn ontworpen om de overgang naar een duurzamere economie te vergemakkelijken, waarbij beleggingsbeslissingen ingegeven worden door ESG-thema's of een meetbare/positieve impact. ESG-criteria staan centraal in de effectenselectie en samenstelling van de portefeuille.

Voor open fondsen vindt u informatie over deze duurzame beleggingsdoelstellingen in het prospectus van het product, beschikbaar via het Fund Center van AXA IM: www.axa-im.com/fund-centre.

Voor mandaten en gepersonaliseerde fondsen staat deze informatie vermeld in het prospectus of de precontractuele informatieverstrekking die voor klanten beschikbaar zijn via hun gebruikelijke contactpersoon bij Client Services.

Waar vind ik informatie over de categorie waartoe een product behoort?

Vanaf april 2021 wordt de SFDR-categorie van elk product bekendgemaakt in de 'Europese MiFID-template' (EMT) van AXA IM. Klanten kunnen deze EMT of aanvullende informatie over AXA IM's omkadering van de SFDR-Verordening opvragen via hun gebruikelijke contactpersonen bij Client Services.

Waar vind ik informatie over het ESG-beleidskader en de ESG-methodes die AXA IM toepast?

In het document Verantwoord Beleggingsbeleid ('Responsible Investment Policy') van AXA IM staan de methodes beschreven waarmee we de ecologische of sociale kenmerken of de impact van de duurzame beleggingen van onze producten evalueren, meten en monitoren. Het bevat informatie over de bronnen en ESG-factoren die we gebruiken in onze beleggingsprocessen. Het is beschikbaar op de website van AXA IM:

axa-im.com/documents/20195/607482/RI+Policy+ENG+approved+06.04.20_update+20.10.19.pdf