



AXA Bank Belgium maakt deel uit  
van de Crelan Groep



# Duurzaamheidsbeleid

## A. Context

De Europese Unie heeft een ambitieus actieplan gelanceerd voor de duurzame ontwikkeling om de doelstellingen van de Europese Green Deal mee te helpen realiseren door particuliere beleggingen een rol te laten spelen in de overgang naar een klimaatneutrale en eerlijke economie die weerstand biedt tegen de klimaatverandering en respectvol omspringt met de grondstoffen.

Als onderdeel van dat actieplan streeft (EU) verordening 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad over de informatieversteviging over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de **SFDR-verordening**) ernaar om de harmonisering en de transparantie voor beleggers te versterken met betrekking tot de integratie van duurzaamheidsrisico's, het rekening houden met de negatieve gevolgen voor de duurzaamheid, de bevordering van milieu- of maatschappelijke criteria en van duurzaam beleggen, door te eisen dat er precontractuele informatie en doorlopende informatie wordt gepubliceerd voor de eindbeleggers.

Met duurzaamheidsrisico wordt bedoeld een gebeurtenis of situatie op ecologisch, sociaal of bestuurlijk vlak die, wanneer ze zich voordoet, een groot, reëel of potentieel negatief effect kan hebben op de waarde van de belegging.

Gezien de heel brede reikwijdte van deze definitie zijn de meeste financiële instrumenten blootgesteld aan verschillende risicograden op het vlak van duurzaamheid.

We denken daarbij bijvoorbeeld aan:

- Op milieuvlak: het risico op opwarming van de aarde, het risico op schaarste van natuurlijke grondstoffen, het behoud van de biodiversiteit, preventie van vervuiling, ...;
- Op sociaal vlak: kwesties zoals ongelijkheid, inclusie, arbeidsongevallenrisico, naleving van de rechten bepaald door de internationale arbeidsorganisatie, investeringen in menselijk kapitaal, ...;
- Wat betreft bedrijfsbeleid: de bezoldiging van bedrijfsleiders, het risico op corruptie, de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, ...

Op basis van de SFDR-verordening kunnen we een onderscheid maken tussen drie productcategorieën:

- de producten die onder artikel 6 vallen, de producten die niet als duurzaam kunnen worden voorgesteld;
- de producten die onder artikel 8 vallen, de financiële producten die onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van die kenmerken bevorderen, voor zover de ondernemingen waarin wordt belegd, praktijken voor een goed bestuur volgen.
- de producten die onder artikel 9 vallen, producten met duurzaam beleggen als doel.

Het doel van dit beleid is de aanpak van AXA Bank Belgium in het kader van deze reglementering (in het bijzonder artikel 3, 4 en 5) te beschrijven wat betreft ons aanbod aan beleggingsfondsen en pensioenspaarfondsen en ons bezoldigingsbeleid wat betreft de integratie van duurzaamheidsrisico's.

## B. Beleggingsfondsen

### 1. Verantwoord beleggen

Onze filosofie is gebaseerd op de overtuiging dat de uitdagingen die gepaard gaat met duurzaamheidsfactoren de komende jaren een grote bekommernis zullen zijn en blijven. Wij zijn van mening dat de selectie van beleggingsproducten die fundamentele 'niet-financiële factoren' en traditionele financiële criteria combineren, ons zal helpen om op lange termijn stabielere en performantere oplossingen voor te stellen. De niet-financiële aanpak is op heel veel vlakken een noodzaak geworden:

- hij is van essentieel belang om ondernemingen of onderliggende activa met een hoge blootstelling aan ESG-risico's – risico's die op termijn de financiële prestatie kunnen aantasten – uit te sluiten uit de portefeuilles;
- hij is bedoeld voor ondernemingen die 'best practices' toepassen om hun milieu-impact, governance en sociale aspecten te beheren, en die verantwoorde praktijken toepassen die volgens ons hen helpen om zich beter voor te bereiden op de grote uitdagingen van de toekomst;
- hij helpt ook om de prestatie te verbeteren door met de ondernemingen een actieve dialoog aan te gaan, die bedoeld is om de ESG-kwesties in verband met beleggingen aan te pakken en de blootstelling aan het reputatierisico te beperken.

Zoals in de richtlijn over niet-financiële informatieverstrekking (2014/95/EU) wordt benadrukt, kan een groot aantal ESG-factoren worden geanalyseerd vanuit twee complementaire standpunten (begrip dubbele materialiteit):

- de impact op de evolutie van de zaken, de prestaties of de situatie van een onderneming, en de financiële waarden van een belegging, in de ruime zin van het woord ('financiële' materialiteit);
- de externe gevolgen van de activiteiten van de onderneming of de belegging voor de ESG-factoren ('ecologische, sociale en bestuurlijke' materialiteit).

De praktijken en procedures inzake verantwoord beleggen van de fondsbeheerders waarmee wij samenwerken, dekken deze twee soorten gevolgen.

### 2. Duurzaamheidsrisico

#### **Uitsluitings- en ESG-scorings-beleid**

AXA Bank Belgium heeft een kader uitgewerkt om de duurzaamheidsrisico's te integreren in haar fondsenselectie op basis van duurzaamheidsfactoren. Dat kader is onder meer gebaseerd op de identificatie van het bestaan binnen de beheermaatschappij:

- van een sectoraal en normatief uitsluitingsbeleid;
- van interne methodologieën inzake ESG-scores.

Dat beleid en die methodologie worden hieronder in detail beschreven. Wij denken dat ze op twee complementaire manieren bijdragen aan het beheer van de duurzaamheidsrisico's:

- het uitsluitingsbeleid is bedoeld om alle activa die blootgesteld zijn aan de hoogste duurzaamheidsrisico's, uit te sluiten.
- de toekenning van een ESG-score maakt het mogelijk om zich te richten op activa met betere ESG-prestaties en lagere duurzaamheidsrisico's.

#### **Sectoraal uitsluitingsbeleid**

Het sectorale uitsluitingsbeleid is een van de pijlers van de aanpak van de duurzaamheidsrisico's en de belangrijkste negatieve effecten. De uitsluitingslijsten zijn gebaseerd op de gegevens van externe leveranciers en maken het mogelijk om de activa die zijn blootgesteld aan hogere duurzaamheidsrisico's of

een groter negatief effect kunnen hebben op de duurzaamheidsfactoren, uit te sluiten van de potentiële beleggingen.

Het sectorale uitsluitingsbeleid is gericht op de volgende ESG-factoren:

- E: klimaat (steenkoolwinning en energieproductie op basis van steenkool; productie van teerzanden en bijbehorende pijpleidingen), biodiversiteit (productie van palmolie) of landbouwgrondstoffen (afgeleide producten van landbouwgrondstoffen);
- S: gezondheid (tabaksindustrie) en mensenrechten (productie van controversiële wapens; schending van het Global Compact van de Verenigde Naties);
- G: bedrijfsethiek, corruptie (schending van het Global Compact van de Verenigde Naties).

### **Methodologie gebruikt voor het uitsluitingsbeleid en de ESG-scoring**

Een van de problemen bij de integratie van duurzaamheidsrisico's of de belangrijkste negatieve effecten is de beperkte beschikbaarheid van relevante gegevens: die gegevens worden nog niet systematisch gepubliceerd door de emittenten of, wanneer ze worden bekendgemaakt, kunnen ze onvolledig zijn of onderworpen zijn aan verschillende methodologieën. De meeste informatie die wordt gebruikt om de uitsluitingslijsten op te stellen of de ESG-factoren te bepalen, is gebaseerd op historische gegevens, die onvolledig of onjuist kunnen zijn of die de ESG-prestatie op de toekomstige risico's van de beleggingen niet ten volle weerspiegelen.

De methodologie die in het kader van het uitsluitings- en ESG-scorings-beleid wordt toegepast, wordt regelmatig bijgewerkt om rekening te houden met de evolutie van de beschikbaarheid van de gegevens of de methodologie gebruikt door de emittenten om informatie over de ESG-aspecten mee te delen. Er is echter geen enkele garantie dat die ESG-methodologie efficiënt zal zijn om alle ESG-factoren te omvatten.

In veel gevallen kaderen die ESG-scoringsmethododes in een globale evaluatie van het duurzaamheidsrisico voor een welbepaalde belegging. ESG-criteria zijn bijvoorbeeld de koolstofvoetafdruk en/of de intensiteit van het waterverbruik voor het ecologische aspect, gezondheid, veiligheid en/of humanresourcesbeheer en gendergelijkheid voor het sociale aspect, het bezoldigingsbeleid en/of de globale ethiek voor het bestuurlijke aspect.

### **3. Identificatie en rangschikking van de belangrijkste negatieve effecten**

Volgens het begrip dubbele materialiteit worden de hierboven vermelde sectorale uitsluitingen en de ESG-scoringsmethododes gebruikt om de belangrijkste negatieve effecten te beheren.

De sectorale uitsluitingen hebben betrekking op specifieke economische sectoren die werden geïdentificeerd als sectoren met de zwaarste negatieve effecten, zoals de impact van palmolie op de biodiversiteit of de gevolgen van steenkool en teerzand op de koolstofuitstoot. Die sectorale uitsluitingen weerspiegelen de negatieve effecten die bij voorrang moeten worden vermeden.

De belangrijkste negatieve effecten worden doorgaans geïdentificeerd en geëvalueerd op basis van ESG-criteria zoals de koolstofuitstoot, mensenrechten of arbeidsrecht.

De gegevens over die ESG-factoren worden verzameld bij een selectie van gegevensverstrekkers en openbare bronnen, die vervolgens worden geanalyseerd en geconsolideerd volgens een methodologie die aan elke emittent (onderneming of overheid) een genormaliseerde "ESG-score" toekent. De gegevens die in het kader van die methododes worden gebruikt, zijn onder andere de koolstofuitstoot, waterstress, gezondheid en veiligheid op het werk, arbeidsnormen in de logistieke keten, bedrijfsethiek, corruptie en instabiliteit.

Die methode wordt toegepast om de belangrijkste negatieve effecten voor elke economische sector en elke activaklasse te rangschikken. De lijst van ESG-factoren, de gegevensbronnen en de wegingsmatrix worden

periodiek bijgewerkt. Het ESG-modelleringsproces is echter complex en impliceert onderzoek en modellering die een zekere graad van onzekerheid inhouden.

Hoewel een rigoureu selectieproces voor externe leveranciers wordt toegepast om een redelijke foutenmarge te garanderen, is het mogelijk dat de interne ESG-processen en -methodologie niet alle ESG-risico's kunnen vastleggen en dat bijgevolg de beoordeling van de belangrijkste negatieve effecten op de productprestaties onjuist is, of dat onvoorziene gebeurtenissen de prestaties van de portefeuille aanzienlijk beïnvloeden.

#### 4. Aanbod van AXA Bank Belgium

Alle door AXA Bank Belgium geselecteerde compartimenten hebben de uitsluiting van controversiële wapens doorgevoerd.

Met uitzondering van de compartimenten 'AXA B Fund FoF Patrimonial Selection' en 'AXA B Fund FoF Growth Selection' die allebei als dakfondsen worden beheerd, hebben alle door AXA Bank Belgium geselecteerde compartimenten de volgende sectorale uitsluitingen doorgevoerd: landbouwproducten, palmolie en klimaatrisico's.

De compartimenten die ESG-kenmerken vertonen of die een duurzaam beleggingsdoel hebben, hebben ook bijkomende ESG-uitsluitingen toegepast (tabak, wapens met witte fosfor, zware schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, lage ESG-kwaliteit).

Ieder uitsluitingsbeleid is bedoeld om de duurzaamheidsrisico's systematisch op te nemen in het besluitvormingsproces.

Zoals reeds eerder aangegeven, kunnen wij bijgevolg een onderscheid maken tussen de volgende productcategorieën:

- de producten die onder artikel 6 vallen, de producten die niet als duurzaam kunnen worden beschouwd;
- de producten die onder artikel 8 vallen, de financiële producten die onder meer milieu- of sociale kenmerken, of een combinatie van die kenmerken bevorderen, voor zover de ondernemingen waarin wordt belegd, praktijken voor een goed bestuur volgen.
- de producten die onder artikel 9 vallen, de producten met duurzaam beleggen als doel.

Om de waarschijnlijke impact van duurzaamheidsrisico's op het rendement van het product te beoordelen, wordt bovendien aan elk product (met uitzondering van de compartimenten 'AXA B Fund FoF Patrimonial Selection', 'AXA B Fund FoF Growth Selection' en 'BNPP Funds Aqua') een risiconiveau (laag, gemiddeld, hoog) toegekend volgens het geldende ESG-beleid<sup>1</sup>.

Als bijlage bij dit document vindt u de categorie en het risiconiveau van elk compartiment dat deel uitmaakt van ons aanbod.

In ons aanbod 'Beleggen met service / modelportefeuille' hebben wij 36 beleggingsfondsen geselecteerd die de belangrijkste activaklassen en geografische zones weergeven.

In het kader van die dienstverlening ziet AXA Bank erop toe dat die ESG-factoren worden geïntegreerd in haar standaard-modelportefeuilles die ze aan haar klanten aanbeveelt. Bijgevolg bevat minstens 75% van de beleggingsfondsen waaruit onze modelportefeuilles bestaan, deze factoren en vallen ze dus onder artikel 8 of artikel 9. In de komende maanden gaan we onze inspanningen voor de integratie van de ESG-factoren in onze modelportefeuilles voortzetten.

---

<sup>1</sup> De methodologie die wordt gebruikt om het risiconiveau toe te kennen, is beschikbaar op, <https://private-investors.axa-im.be/nl/sfdr> > AXA IM SFDR Product Disclosure

In ons aanbod 'Beleggen met Privilege service / Delegio Privilege Portfolio' bevorderen de vier compartimenten onder andere milieu- of sociale kenmerken en vallen ze dus onder artikel 8.

## 5. Meer informatie

Voor bijkomende inlichtingen over het beleid van de fondsenbeheerders in het kader van de SFDR-regelgeving, nodigen wij u uit om het prospectus van het compartiment en de respectieve websites op de volgende adressen te raadplegen.

<https://private-investors.axa-im.be/nl/sfdr>

<https://be.architas.com/particulier/modal/sfdr-verordening/>

<https://www.axa.com/en/about-us/responsible-investment>

<https://impaxam.com/investment-philosophy/environmental-social-and-governance-risk-management/>

## C. Pensioenspaarfondsen

AXA Bank Belgium verdeelt drie pensioenspaarfondsen: BNP Paribas B Pension Sustainable Stability, BNP Paribas B Pension Sustainable Balanced en BNP Paribas B Pension Sustainable Growth.

De duurzaamheidsrisico's worden geïntegreerd in de beleggingsbeslissingen met het oog op het beperken ervan door ESG-integratie bepaald binnen BNP Paribas Asset Management. Voor meer informatie nodigen wij u uit om het prospectus van het compartiment en de website te raadplegen op het volgende adres:

<https://www.bnpparibas-am.com/en/sustainability/as-an-investor/>

Die drie compartimenten hebben duurzaam beleggen als doel en vallen dus onder artikel 9.

## D. Transparantie van het bezoldigingsbeleid met betrekking tot de integratie van de duurzaamheidsrisico's

Het beloningsbeleid van AXA Bank Belgium (ABB) moedigt het nemen van onnodige of overmatige risico's niet aan. Zo zal het variabel loon gecorrigeerd worden als ABB en haar medewerkers het AXA Bank Risk Appetite Framework niet zouden respecteren. ABB heeft de ambitie om de komende jaren ook expliciet duurzaamheidsrisico's hierin op te nemen.

Om ervoor te zorgen dat de bankagenten van AXA Bank Belgium in het belang van hun klanten handelen, wordt hun bezoldiging bovendien niet beïnvloed door het aanbevolen type beleggingsfonds noch door het risicoprofiel van die fondsen, daarin begrepen de duurzaamheidsrisico's.

## E. Bijlage

Categorie en risiconiveau van elk compartiment dat deel uitmaakt van ons aanbod.

Naam van het compartiment	Land	SFDR categorie	Niveau duurzaamheidsrisico
AXA WF Global High Yield Bonds	Luxemburg	Art 6	Gemiddeld
AXA WF Global Flexible Property	Luxemburg	Art 8	Laag
AXA WF Framlington Longevity Economy	Luxemburg	Art 8	Gemiddeld
AXA WF Framlington Digital Economy	Luxemburg	Art 8	Gemiddeld
AXA WF Framlington Robotech	Luxemburg	Art 8	Gemiddeld
AXA WF Framlington Global Real Estate Securities	Luxemburg	Art 8	Laag
AXA WF Global Inflation Short Duration Bonds	Luxemburg	Art 8	Gemiddeld
AXA WF ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon	Luxemburg	Art 8	Gemiddeld
AXA WF Euro Bonds	Luxemburg	Art 8	Gemiddeld
AXA WF Euro Credit Plus	Luxemburg	Art 8	Laag
AXA WF Euro Credit Short Duration	Luxemburg	Art 8	Gemiddeld
AXA WF Global Strategic Bonds	Luxemburg	Art 8	Gemiddeld
AXA WF Framlington Emerging Markets	Luxemburg	Art 8	Gemiddeld
AXA WF Global Optimal Income	Luxemburg	Art 8	Gemiddeld
AXA WF Optimal Income	Luxemburg	Art 8	Laag
AXA WF Defensive Optimal Income	Luxemburg	Art 8	Laag
AXA WF Global Income Generation	Luxemburg	Art 8	Gemiddeld
AXA WF Selectiv' Infrastructure	Luxemburg	Art 8	Laag
AXA WF Framlington Sustainable Eurozone	Luxemburg	Art 9	Laag
AXA WF ACT Green Bonds	Luxemburg	Art 9	Laag
AXA WF ACT Human Capital	Luxemburg	Art 9	Laag
AXA WF ACT Clean Economy	Luxemburg	Art 9	Laag
AXA WF ACT Social Progress	Luxemburg	Art 9	Laag
AXA WF ACT Multi Asset Optimal Impact	Luxemburg	Art 9	Laag
AXA WF Framlington Evolving Trends	Luxemburg	Art 9	Laag
AXA WF Framlington Next Generation	Luxemburg	Art 9	Laag
BNPP Funds Aqua	Luxemburg	Art 9	Niet van toepassing
AXA IM WAVE Biotech Fund	Ierland	Art 6	Gemiddeld
AXA Rosenberg Global Emerging Markets Equity Alpha Fund	Ierland	Art 8	Laag
AXA Rosenberg Global Equity Alpha Fund	Ierland	Art 8	Laag
AXA Rosenberg US Equity Alpha Fund	Ierland	Art 8	Laag
AXA Or et Matières Premières	Frankrijk	Art 6	Gemiddeld
AXA IM Europe Short Duration High Yield	Frankrijk	Art 6	Gemiddeld
AXA B Fund Equity Belgium	België	Art 6	Gemiddeld
AXA B Fund FoF Patrimonial Selection	België	Art 6	Niet van toepassing
AXA B Fund FoF Growth Selection	België	Art 6	Niet van toepassing
BNPP B Invest Global Equity D DBI-RDT	België	Art 8	Niet van toepassing
Delegio Privilege Cautious Fund	Ierland	Art 8	Gemiddeld
Delegio Privilege Balanced Fund	Ierland	Art 8	Gemiddeld
Delegio Privilege Entrepreneurial Fund	Ierland	Art 8	Gemiddeld
Delegio Privilege Ambitious Fund	Ierland	Art 8	Gemiddeld