

Kernpunten: verantwoord beleggen

Wat is verantwoord beleggen?

Verantwoord beleggen (Responsible Investing/RI) heeft zich ontwikkeld tot een potentieel krachtige methode om effectieve beleggingsbeslissingen te nemen op basis van een scala aan factoren die van invloed zijn op ondernemingen. Bij AXA Investment Managers komt RI neer op het integreren van de

factoren milieu, maatschappij en goed ondernemingsbestuur (Environmental, Social & Governance /ESG) in onze beleggingsbeslissingen. Door zo te handelen denken we duurzame waarde op lange termijn te kunnen creëren voor de beleggers.

Kan verantwoord beleggen het algemeen nut dienen?

Het is onze stellige overtuiging dat RI een kracht ten goede kan zijn. Vandaag de dag wordt van vermogensbeheerders steeds vaker verwacht dat zij, gezien de talrijke uitdagingen waar we voor staan, beleggen met als oogmerk een betere wereld.

Zo besloten de Verenigde Naties in 2015 om in actie te komen en doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals (SDGs)) te formuleren, teneinde het hoofd te bieden aan deze wereldwijde uitdagingen, waaronder volksgezondheid, armoede, genderongelijkheid en klimaatverandering.

« Klimaatverandering raakt nu ieder land op elk continent, verstoort nationale economieën en brengt levens in gevaar. Mensen, gemeenschappen en landen betalen nu al een hoge prijs en dat zal alleen maar meer worden. Weerpatronen veranderen, de zeespiegel stijgt, weersextremen komen vaker voor en de CO₂-emissies zijn nu op het hoogste niveau ooit. Zonder actie zal de gemiddelde oppervlaktetemperatuur van de aarde deze eeuw waarschijnlijk met meer dan drie graden opwarmen. De armste en meest kwetsbare mensen zullen het hardst worden getroffen. »

Bron: Verenigde Naties

Bij AXA Investment Managers zijn we niet alleen van mening dat verantwoord beleggen duurzame waarde op lange termijn kan creëren voor de beleggers, maar ook dat we de maatschappij aldus positief kunnen beïnvloeden – door ondernemingen aan te moedigen een betekenisvolle verandering teweeg te brengen in de wereldeconomie en binnen gemeenschappen.

Goed om te weten

2016 tot 2020 zal naar verwachting de warmste vijfjaarsperiode ooit zijn, terwijl de klimaatverandering haar tol blijft eisen.



Het aantal klimaatgerelateerde rampen is in de afgelopen 30 jaar naar schatting verdrievoudigd en dwingt meer dan 20 miljoen mensen per jaar ertoe weg te trekken.



Om te voldoen aan het Akkoord van Parijs van 2015 om de opwarming van de aarde te beperken tot ver onder 2°C, moeten we de uitstoot aanzienlijk verminderen en overstappen van fossiele brandstoffen naar hernieuwbare en groenere alternatieven.



Vrouwen zijn nog steeds aanzienlijk in de minderheid op managementniveau; begin 2020 waren zij slechts goed voor 38% van de managementposities, tegenover 62% voor mannen.



Onderzoek van McKinsey in 2020 toont aan dat bedrijven met een goede vertegenwoordiging van vrouwen aan de top, 50% meer kans hebben om gelijkaardige ondernemingen te overtreffen.



Wat is ESG? Hoe werkt het?

Verantwoord beleggen, soms ook wel maatschappelijk verantwoord beleggen genoemd, is een overkoepelende beleggingsaanpak: aan deze manier van beleggen liggen ESG-afwegingen ten grondslag. De **integratie van ESG-factoren** heeft tot doel de traditionele financiële analyses en de selectie van aandelen te verbeteren via de identificatie van potentiële risico's en opportuniteiten, die buiten de scope van de gebruikelijke technische waarderingen vallen.

In essentie blijft financiële performance het belangrijkste beleggingsdoel van verantwoord beleggen. Zo zouden we op basis van ESG-afwegingen niet beleggen in een onderneming die bijvoorbeeld controversieel milieuedrag vertoont, of in een bedrijf dat bekendstaat om de slechte behandeling van zijn werknemers. Dit soort ondernemingen kunnen een erg slechte belegging blijken.

Dankzij onze jarenlange (>20 jaar) ervaring op dit gebied denken we met deze aanpak effectief te kunnen bijdragen aan beperking van risico's en bijgevolg potentiële verbetering van beleggingsrendementen.

Wat houdt ESG in voor de fondsen van AXA IM?*

AXA IM onderscheidt drie categorieën binnen haar RI-aanbod: **ESG-integratie (ESG integrated)**, **duurzaam beleggen (sustainable)** en **impactbeleggen (impact investing)**. De drie benaderingen worden hieronder kort toegelicht:

ESG integrated (535 miljard euro onder beheer*)

Als verantwoord belegger beheren we namens onze klanten de met ESG samenhangende risico's en opportuniteiten. Om te beginnen hebben we bepaalde sectoren geïdentificeerd waarin we niet beleggen boven een vastgestelde drempel. In andere **sectoren** zoals controversiële wapens, palmolie, soft commodities en steenkool wordt helemaal niet belegd. Ook **bedrijven** met een te hoge blootstelling aan het klimaatrisico of die het VN-klimaatverdrag niet respecteren komen niet in aanmerking. Deze uitgangspunten helpen ons ESG-risico's te beheersen en te focussen op prioritaire problemen zoals klimaatverandering, volksgezondheid en maatschappelijk kapitaal, met beperking of uitsluiting van bedrijven die het het slechtst doen inzake ESG.



In de context van ESG-integratie analyseert en waardeert AXA IM duizenden ondernemingen verspreid over de hele wereld. Dit betekent dat een hele resem belangrijke dimensies worden beoordeeld, waarna de bedrijven een score krijgen voor hun ESG-kwaliteiten. Hieronder vindt u enkele voorbeelden van belangrijke dimensies die aan een beoordeling worden onderworpen om de ESG-score van een onderneming of van een land te kunnen bepalen.

Ondernemingen	Landen
<ul style="list-style-type: none">› Klimaatverandering› Resources en ecosystemen	<ul style="list-style-type: none">› KlimaatveranderingE › Energiemix› Gebruik van natuurlijke bronnen
<ul style="list-style-type: none">› Menselijk kapitaal› Zakelijk gedrag	<ul style="list-style-type: none">› Volksgezondheid/demografie› WelvaartS › Arbeidsmarktsituatie› Onderwijs
<ul style="list-style-type: none">› Kwaliteit van het management en loonbeleid› Toezicht op het bestuur	<ul style="list-style-type: none">› DemocratieG › Bestuurlijke efficiëntie

Sustainable (15 miljard euro onder beheer*)

Duurzaam beleggen kenmerkt zich door een **significante** ESG-aanpak met **engagement**. Het gaat vooral om gelabelde fondsen, wat inhoudt controle door een externe auditeur inhoudt en een in aanmerking komend beleggingsuniversum volgens de ESG-criteria. ESG-factoren, zoals de doelstelling om een betere ESG-score te behalen dan de benchmark of het beleggingsuniversum, zijn geïntegreerd in de beheertools.

Impact investing (1,6 miljard euro onder beheer*)

Terwijl verantwoord beleggen neerkomt op het integreren van ESG-criteria en het uitsluiten van bepaalde activa uit portefeuilles, gaat impactbeleggen verder dan dit: impactbeleggingsstrategieën trachten een **positief effect** te bewerkstelligen. Impactbeleggen bestrijkt een breed scala aan complexe maatschappelijke en milieu-gerelateerde doelen die een betere toekomst beogen. Van kritisch belang is dat de baten van enig effect gemeten kunnen worden – wat inherent is aan de duidelijke, **meetbare doelen van impactbeleggen**.

* Bron: AXA IM per 01/12/2020. Er zijn geen standaarden gedefinieerd in de financiële sector. Iedere vermogensbeheerder heeft zijn eigen methodologie ontwikkeld.

Dit promotionele document is louter informatief en vormt geen contractueel element noch een aanbod om te kopen of verkopen, noch een beleggingsvoorstel of een beleggingsadvies. Voorafgaand aan een beleggingsbeslissing, worden de beleggers aangeraden zich te wenden tot financiële, boekhoudkundige, fiscal en juridische adviseurs die hen hun eigen beoordeling van de risico's en prestaties kunnen geven of ander advies.

Voorafgaand aan elke inschrijving, worden de beleggers verzocht kennis te nemen van het KIID en het prospectus. Deze documenten zijn gratis beschikbaar bij AXA IM Benelux, Troonplein 1 - 1000 Brussel en via de website www.axa-im.be. Verantwoordelijke uitgever: AXA IM Benelux N.V., onderneming naar Belgisch recht gevestigd te Troonplein 1 - 1000 Brussel en aldaar geregistreerd in het handelsregister onder het nummer 604.173.