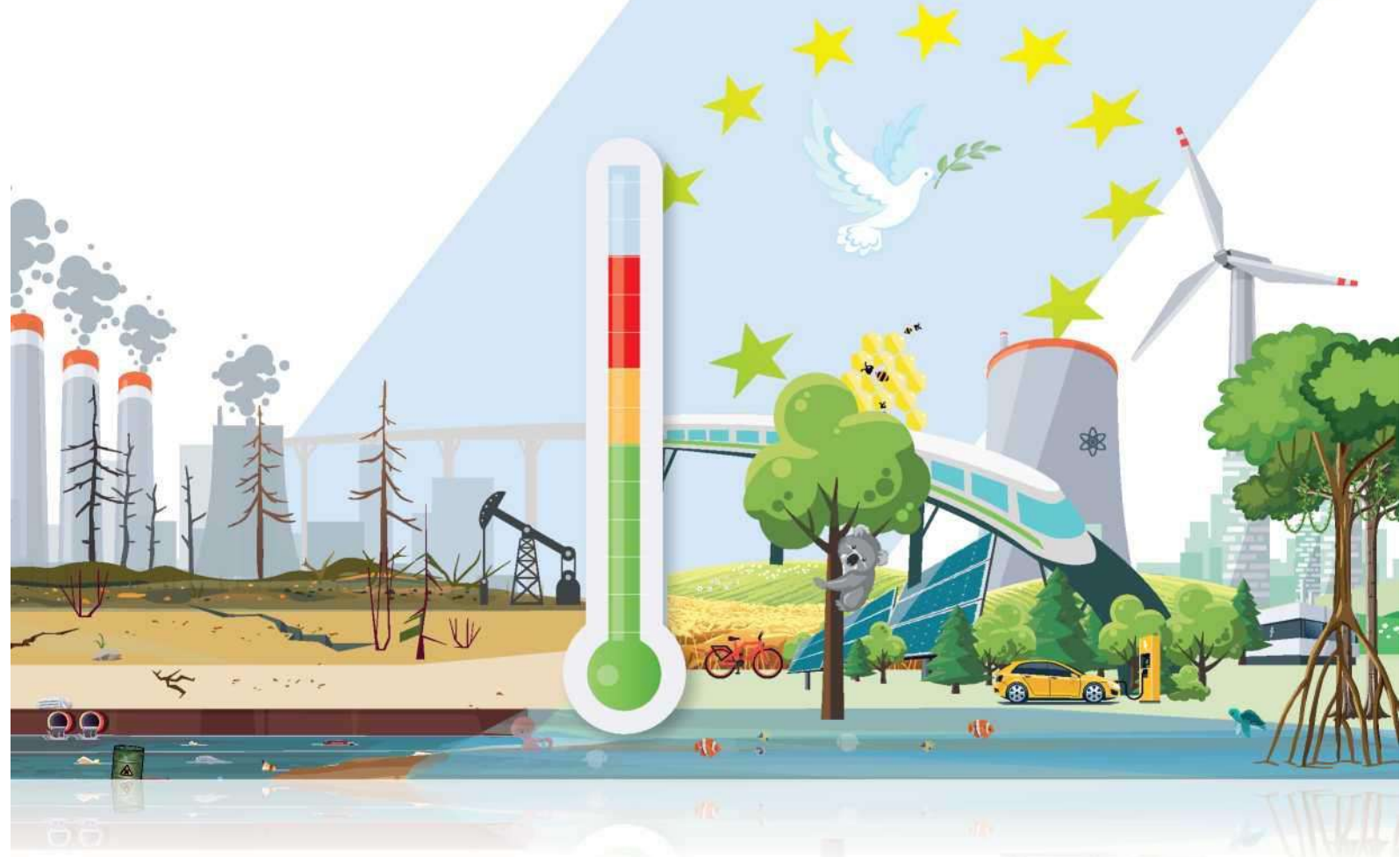


2022

İklim ve Biyçeşitlilik Raporu

Enerji Dönüşüm Sürecini Hızlandırma



HAZİRAN 2022

Fransa İklim ve Biyçeşitlilik Yasasının 29. Maddesi İklim Bağlantılı Mali Beyanlara İlişkin Görev Gücü ile Doğa Bağlantılı Mali Beyanlara İlişkin Görev Gücünün tavsiyeleri doğrultusunda hazırlanmıştır. (Beta v0.1)

Editörden	01
Çapraz değerlendirme: Frederic de Courtois ve George Stansfield	02
Özet	04
Rapor Yapısı	07
1. İçerik	08
1.1 AXA'nın Öne Çıkan İklim & Biyoçeşitlilik Taahhütlerinin Kapsamlı Açıklaması	08
1.2 İklim Değişikliği Bilim ve Politikası	10
1.3 Uluslararası İklim Aksiyon Çerçevesi	11
1.4 BM Biyolojik Çeşitlilik Kongresi, (COP15), Biyoçeşitliliğin COP21'i mi?	12
1.5 AB Sürdürülebilir Finansman Stratejisi	12
1.6 "Makul Dönüşüm" Giderek Daha Gerçek Bir Hal Alıyor	14
2. Yönetim	15
2.1 Kurul Denetimi	15
2.2 "Toplumsal Rol" Yürütme Komitesi (TRYK)	15
2.3 Yatırımlar	16
2.4 Sigorta	16
2.5 Hizmet Bedeli	17
2.6 ÇSY Hızlandırma Ekibi	17
3. Strateji	18
3.1 AXA Sürdürülebilirlik Stratejisi	18
3.2 İklim Değişikliği	19
3.3 Biyoçeşitlilik	22
3.4 ÇSY Entegrasyonu	25
3.5 Eğitim ve Kapasite İnşası	42
4. Ölçütler ve Hedefler	44
4.1 AXA İlerleme Endeksi	44
4.2 İklim Ölçütleri	45
4.3 Yeşil Yatırımlar	57
4.4 Biyoçeşitlilik Ölçütleri	59
4.5 Doğrudan Çevresel Ayak İzi Yönetimi	62
5. Risk Yönetimi	63
5.1 Giriş	63
5.2 İklim Risk Değerlendirmesi Değerlendirmesi ve StresTestleri	64
5.3 İklim-Bağlantılı Sağlık Sigortası Etkisi	66
5.4 AXA'nın Kendi İşlemleri Üzerinde İklim-Bağlantılı Etkiler	67
5.5 Gayrimenkul Yatırım Portföyünde İklim Bağlantılı Fiziksel Risklerin Etkisi	68
5.6 İklim-Bağlantılı Fiziksel Özelliklerin Sigorta/Reasürans Etkisi	70
5.7 İklim-Bağlantılı Yükümlülük Riskleri	75
6. Diğer Bilgiler	77
6.1 Sürdürülebilirlik Derecelendirmeleri	77
6.2 Sürdürülebilirlik-bağlantılı Üyelikler	77
6.3 Akademik Araştırma	78
6.4 Bağımsız Sınırlı Güvence Raporu (PwC)	79
6.5 Sorumluluk Reddi	81

Editörden

Enerji dönüşümü vaktinde ve koordineli toplu eylem gerektiriyor



Thomas Buberl
AXA İcra Kurulu Başkanı
(CEO)

Bu yılın İklim ve Biyoçeşitlilik Raporu Ukrayna'daki savaşın gölgesinde hazırlandı. Covid-19'un bulutları dağılmaya başladıkça, Avrupa birden yeni bir zorlukla: şiddetli bir savaş ve bununla bağlantılı Avrupa'nın 2. Dünya Savaşından sonra yaşadığı en büyük insani krizle karşı karşıya kaldı. Bunların neticesinde küresel ekonomi tedarik zincirlerinde aksamalar, enerji fiyatlarında artışlar ve temel ihtiyaçlarda ve zirai ürünlerde bağlantılı fiyat artışları yaşanıyor.

Covid-19 ve Ukrayna'daki savaş, birbirine bağlı ve küreselleşmiş bir ekonominin birbirine bağlı riskleri de beraberinde getirdiğinin apaçık uyarıları niteliğini taşıyor. İklim bağlantılı risklerin politik sınırları aşabildiği ve insan toplulukları ve doğal ve inşa edilmiş çevrelerinde karmaşık ve bileşik etkilere neden olabildiği iklim değişikliği bu karmaşık duruma etki ediyor.

İklim değişikliği konusunda derhal harekete geçme zorunluluğu artışı sürdürüyor. AXA'nın son İklim Raporu'nun ardından, IPCC kaybedilecek vakit olmadığı, enerji dönüşümünü hızlandırmamız gerektiği sonucuna varılan en son raporunu yayınlamıştır. Emisyonlarda bazı azalmalar olmuş olsa da küresel olarak artmaya devam ediyorlar ve iklim değişikliğinin fiziksel etkilerini çoktan gözlemlemeye başlamış bulunuyoruz. Etkilerini azaltma işlemi ne kadar çok geciktirilirse, bazı stratejilerin uygulanabilirliği de o kadar azalıyor. Riski azaltmak ve dayanıklılığı artırmak için uyum çabalarını arttırmak da zorunluluk arz ediyor.

Söz konusu bu ani krizlere yanıt vermek adına kısa vadeli tedbirler gerekmele birlikte, koordineli uzun vadeli aksiyon konusunda daha da önemli bir görevimiz bulunuyor.

Dönüşümün maliyetleri

Avrupa'nın bir enerji krizi yaşıyor olması bu konuda herhangi bir aksiyon almamanın bahanesi olmamalıdır. Küresel ekonominin diğer hususların yanı sıra enerji üretimi, evlerin ve işyerlerinin ısınması, hareketlilik ve endüstriyel süreçler konusunda hala fosil yakıtlara ağırlıklı bağımlı olması gerekli ve sorumlu bir yorum olacaktır.

Yaptığımız her enerji seçimiyle bağlantılı maliyetler bulunmakta olup ani dönüşüm riskleri ile uzun-vadeli risklerin dikkatli bir şekilde dengelenmesinin gerekli olduğu bir sürecin başındayız. Mevcut fiyat artışlarının ötesinde, "her zamanki" fosil yakıtlarını tercih etmenin tüketicilere ve işletmelere ani etkiden daha az bir etkisi olabilecektir. Ancak, enerji bağımsızlığı ile ilgili anlık maliyetlerle ve sera gazı emisyonları ile bağlantılı uzun-vadeli maliyetlerle özellikle de iklim değişikliğinin

fiziksel etkileri ile karşı karşıya kalacağız. Bugün daha düşük karbonlu enerjinin tercih edilmesi gerekli alt yapıya yatırım yapma ve yüksek-emisyonlu enerji santrallerini emekli etme konusunda anlık daha yüksek maliyetleri ifade etse de uzun vadede yabancı enerji kaynaklarına daha az bel bağlama ve sera gazı emisyonlarının azaltılmasına daha fazla ihtiyaç olduğu anlamına gelmektedir.

Net-sıfır konusunda yıllar acımasız bir şekilde ilerledikçe artan baskı hissinin hepimiz bilincindeyiz ve ne kadar önemli olsalar da çabalarımızın yeterli olmayabileceğinin farkındayız. IPCC'den yapılan uyarılara göre, hükümetlerin mevcut taahhütleri uygulanırsa dahi, 3.2 derecelik bir dünyaya doğru yol alıyoruz. Enerji fiyatlarındaki ani şokların etkisinden kaçındığımız, yerel ekonomilere tedarik ve hizmetlerin devamını riske attığımız bir anda, iklim değişikliğinin en kötü etkilerinden kaçınmak için daha düşük karbonlu bir ekonomiye vaktinde ve hep birlikte geçiş yapmamız isteniyor. Tüm bunların etkilerinin azaltılmasının mümkün olan tek yolu; artan verimlilik ve örneğin binalara elektrik verilmesi, sanayi, ulaşım ve elektrik endüstrisinin hızlı bir şekilde karbonsuzlaştırılması gibi yüksek etki-alanlarına hep birlikte odaklanabilmektir. 2050 zaman akışına ilişkin net-sıfır taahhütleri hedefimiz olarak kalmalıdır.

Kolektif aksiyon aynı zamanda tüm aktörlerin katılımını da ima etmektedir: devletlerin belirlediği doğru olanak sağlama ortamları; yatırım ve özel-sektör güç birliktelikleri ve bireysel aksiyondan sağlanan destekle reel-ekonominin dönüşümü. Kurumsal yatırımcılar ve AXA gibi sigortacılar olarak, yeni ve ezber bozan ürün ve teknolojileri desteklemekle birlikte mevcut küresel ekonominin omurgasını oluşturan sektörlerin dönüşümünü destekleyecek doğru dengeyi bulmalıyız.

İklim – doğa bağıını keşfetmek

Bu yılın İklim ve Biyoçeşitlilik Raporu, iklim değişikliği ve biyoçeşitlilik kaybıyla mücadelede katkı konusunda AXA'nın süregelen taahhütlerini özetliyor.

2022'de, AXA ileriye dönük ölçütleri araştırmaya devam etti. "Isınma Potansiyeli" ölçütünü uygulayarak, AXA'nın yatırım portföyü önceki yıla kıyasla bir gelişme sayılabilecek nitelikte olan ancak küresel ekonominin karbon yoğunluğuna kayda değer bir şekilde bağımlı kalacak bir kıstas olan 2,6°C'lik bir sıcaklığı ortaya koymuştur. Daha fazla elektrikleştirmeyi ve döngüsel ekonomiyi destekleyen yeniliklerin yanı sıra, gayrimenkul, kamu hizmetleri dahi tüm sektörlerde yeni, daha az karbon yoğunluklu modellere geçişi desteklemek için AXA'nın kaynak sağlamaya ve bu alanlarda sigorta yapmaya devam etmesinin nedeni tam da budur.

AXA aynı zamanda ilk ara portföyü olan emisyon azaltma hedefine doğru da güçlü bir ilerleme kaydetmiştir. 2019 yılına kıyasla AXA 2021 yılında yatırım portföyünün karbon ayak izini %29 oranında azaltmıştır. Bu sonuç reel ekonomideki ve yönetim aksiyonlarının seçimindeki değişiklikleri yansıtmakta olup iklim değişikliği ile mücadeleye kendini adanmış büyük kurumsal yatırımcılar için nelerin mümkün olduğun bir göstergesidir. Bu, gelecekteki acil emisyon azaltma hedeflerine yönelik kararlı hedefler belirlemeye devam etme konusunda cesaret verici bir adımdır.

Ayrıca, "29. Madde" doğrultusunda AXA'nın yatırım ve faaliyetlerinin biyoçeşitlilik üzerindeki etkilerinin analizini ilk defa yayınlamaktan ve Doğa-Bağlantılı Görev Gücünün (TNFD) Beta versiyonunu geliştirmekten de memnuniyet duyuyoruz. Söz konusu bu analizler doğanın finans sektörünün anlayabileceği bir dile dönüştürülmesine yardımcı olmada gelişme kaydedildiğini ancak devam eden bir çalışmaya hala ihtiyaç olduğunu ortaya koymaktadır. Iceberg Veri Laboratuvarı ile iş birliği yapmak ve meslektaşlarımızla çalışmak suretiyle AXA karar için yaralı performans ölçütlerinin geliştirilmesine kendini adanmış bulunmaktadır.

Doğanın dostumuz olduğunu ve iklim değişikliği ve biyoçeşitlilik kaybının ikili zorluklarının üstesinden başarılı bir şekilde gelebilmek için onay saygı göstermemiz ve kontrol altında tutmamız gerektiğini biliyoruz.

Birlikte daha da güçlü

Ukrayna'daki savaş şiddetini artırdıkça Avrupa çapında tanık olduğumuz dayanışma bizlere birlikte daha güçlü olduğumuzu bir kez daha hatırlatıyor. Avrupa ortak iyi için birlikte seferber olma kabiliyetini ispatlamıştır. Enerji dönüşümünün gelecekteki zorluklarına göğüs germek için kolektif ve sürdürülebilir çabalara ihtiyaç vardır. AXA açısından bu, eylemlerini ve uzmanlarını seferber etmeye devam etmeyi, devletlerle birlikte çalışmayı, müşterilerimizle ortaklıklar yapmayı ve dönüşümü hızlandırmak için meslektaşlarımızla koalisyonlara katılmayı ifade etmektedir.

Çapraz değerlendirme: Frederic de Courtois ve George Stansfield



Frederic de Courtois
Finans, Risk Yönetimi, Strateji,
Sedan Reasürans ve
Operasyonlardan sorumlu CEO
Yardımcısı



George Stansfield
Hukuk, İnsan Kaynakları,
Denetim, Uyum ve Halkla
İlişkilerden sorumlu CEO
Yardımcısı ve Grup Genel
Sekreteri

AXA İklim ve Biyoçeşitlilik Raporu'nun yayınlanması münasebetiyle, AXA Grup CEO yardımcıları Frederic de Courtois ve George Stansfield şu ana kadar kaydedilmiş olan gelişmeler ile ileride bizleri bekleyen bazı zorluklarla ilgili düşüncelerini açıklıyor.

AXA iklim değişikliğine karşı harekete geçmek için bilançonun her iki tarafını kullanmanın yollarını arayan sigortacılara yönelik standardı belirlemiştir. Peki, uygulamada bu nasıl olacak?

Frederic de Courtois - AXA hem bir yatırımcı hem de bir sigortacı olarak karbonsuzlaştırılmış bir ekonomiye geçişe olanak sağlayan tutarlı bir yaklaşıma sahip olmayı hedeflemektedir. Söz konusu bu iki kaldıraçın bizleri finans sektörü içerisinde eşsiz bir konuma yerleştirdiğine inanıyoruz. Enerji sektörü, biyoçeşitliliğin korunması ve insan hakları riski söz konusu olduğunda özellikle daha kısıtlayıcı politikalarımızın olması ve güçlü taahhütlerde bulunmamızın nedeni tam da budur. Söz konusu bu taahhütler 2021 sonunda yapılacak COP26'ya giden yolda daha da pekiştirilmiş bulunmaktadır. Ancak, uygulamada ticari faaliyetlerdeki farklılıklar nedeniyle söz konusu bu politikaları bilançonun her iki tarafında kâğıt üzerinde tekrarlamak her zaman mümkün değildir. Buna ek olarak, bir yatırımcının yatırım yapılabilir kapsamlı bir evrenden faydalanma imkânı bulunmaktadır ancak bir sigortacı bir faaliyete teminat vermemeyi seçerse bu o hizmetin sonunun geldiği anlamına gelmektedir. Yine de eğer bir kırmızı çizgi varsa AXA harekete geçmekten korkmayacaktır, davranışlarımızla yol göstermekten korkmuyoruz. Aslında her şey gerekli dengeyi kurmaktan geçiyor.

George Stansfield – Aksiyonlarda şeffaflık ve gelişme önemlidir. Tüm politikalarımız kamuya ve istişareye açık olup bu politikaları geliştirirken paydaşlarımızı dinliyoruz ve politikalarımızı düzenli olarak gözden geçiriyoruz. Doğru kontrol ve dengelerle düzgün kurum içi yönetime sahip olmak bunun gibi hem kurum içi hem de dış çoklu paydaşların ve işletmemizin birçok yönünü etkileyebilen meseleleri değerlendirirken kilit bir işleve sahiptir. AXA'nın neden bu pozisyonu aldığını anlamaları için çalışanlarımızı özellikle de ön cephede yer alan sigortacılarımızı angaje etmek de bir o kadar önem arz ediyor.

FdC – Sera gazı emisyonları üzerindeki ani etkinin miktarını belirlemek zor olabilmekle birlikte, söz konusu girişimlerin orta, uzun vadede yeni uygulamalara katkı sağlayabileceğine kanaat getirmiş bulunuyoruz. Bu kapsamda, yatırımcılardan ve sigortacılardan gelecek kolektif aksiyonun ekonomiyi düşük karbonlu bir geleceğe doğru götürmeye yardımcı olma konusunda bir rol oynayabileceğine inanıyoruz.

Belli başlı faaliyetlerin altına bir çizgi çekmeyi tercih eden herhangi bir yatırımcı ya da sigortacı gibi, AXA için geriye kalan güçlü bir rakibin kaybedilen bu işi kazanabilecek olmasıdır. Sigortalama kısıtlamalarının kolay bir karar olmadığını söylerken demek istediğimiz şey aslında tam da budur. Kısıtlama eleştirilerine kayda değer bir etkilerinin olabileceğini söylüyoruz. Kömürde gözlemediğimiz şey budur. Bugün, küresel çapta kömüre kısıtlamalar getirmiş olan 40'a yakın sigortacı ve yaklaşık 60 adet yatırımcı bulunmaktadır.

Ulusal taahhütlerle bilimin bize söyledikleri arasında algılanan bir tutku boşluğu bulunuyor. AXA gibi büyük bir yatırımcı ya da sigortacının bu tür durumlarda ne yapması gerekiyor?

FdC – An itibarıyla 26 milyar € olan yeşil yatırım hedefimizi 2023 itibarıyla arttırmaya devam ediyoruz ve yeni fırsatları etkin bir şekilde araştırmaya devam ediyoruz. Örneğin, son dönemde ormanlara 1.5 milyar €'luk yatırım yapma taahhüdümüzü ilan ettik. Bu taahhütle doğa temelli çözümlere yatırım yaparak inovasyonu desteklemiş oluyoruz. Aynı zamanda, dönüşüm yolunda ilerleyen reel ekonomiye de finansman sağlamamız gerekiyor ancak bu süreç bir gecede gerçekleşecek bir süreç değildir. Enerji dönüşümü konusunda sihirli bir anahtar ne yazık ki bulunmuyor: reel ekonomiye bu yolculukta bir bütün olarak eşlik etme gibi bir sorumluluğumuz bulunmaktadır.

GS – Hükümetler ve yasama organlarının neyin yeşil olup olmadığını belirleyecek yasal çerçeve ve standartları belirlemede oynayacakları kritik bir rolleri bulunuyor. Bu AB düzeyinde örneğin Taksonomi Yönetmeliği açısından çok fazla tartışmaya konulmuştur. Hükümetler aynı zamanda ekonomileri yeni teknolojileri desteklemeye yönlendirme konusunda da yardımcı olabilirler. Yeni Fransa hükümetinde örneğin, ekolojik ve enerji dönüşüm portföylerinin son dönemdeki ilanı ile Fransa'da gördüğümüz şey tam da budur. İklimle ilgili kaynakların en çok ihtiyaç duyulan yerlere etkin bir şekilde tahsis edilmelerini sağlamaya yardımcı olma konusunda kamu özel ortaklıklarının da kilit bir rolü bulunmaktadır.

FdC – Tutku boşluğu aynı zamanda bugünün ekonomik ve toplumsal gerçekliği ile bilim arasındaki gerginliğin de bir yansımasıdır. Dönüşüm esnasında iş ve refah yaratma konusundaki baskılara karşı hassas olmalıyız. Dönüşümün en çok emisyon meydana getiren sektörlerin karbondan arındırılmasına yardımcı olma, çalışanlar için eğitim verme ve teknoloji ve alt yapıda gerekli yatırımlara finansman sağlama konusunda bariz maliyetleri barındırdığını biliyor olsak da "hiçbir şey yapmamanın" maliyeti daha yüksek olacaktır. Son dönem araştırmaları iklim değişikliği ile mücadelenin maliyeti konusundaki en karamsar tahminin hiçbir yapmamanın en iyimser tahmininden daha düşük olduğunu ortaya koyuyor. Önemli olan tam ve düzgün bir dönüşüme sahip olmak değil bu konuda toplumsal destek gerekiyor. Bir kez daha, hükümetlerin kuralları koymak ve gerektiğinde yeterli koruma sağlamak suretiyle bu konuda yol gösterici olmaları gerekiyor.

2021 yılında, AXA'nın başkanlığını yaptığı Net-Sıfır Sigorta Birliği hayata geçirildi. Söz konusu bu Birlik hangi konular üzerinde çalışıyor? Net-sıfır hedeflerinin belirlenmesi sigortacılar açısından neden önem arz ediyor?

FdC – Sigortacılar tüm ekonomik işlemlerin zorunlu bir tarafıdır ve dönüşümü eğer birlikte başaracaklarsak onların net-sıfır yoluna angaje olmaları gerekmektedir. Bu nedenle söz konusu bu Birliğin oluşturulmasına çağrıda bulunmak AXA için anlamlı olmuştur ve Net-Sıfır Sigorta Birliği'nin (NZIA) Başkanı olarak faaliyet göstermekten memnuniyet duymaktadır. 2022 üyeler açısından zaten verimli bir yıl olmuştur.

NZIA üyeleri Paris anlaşması ile tutarlı olarak 2050 itibarıyla sigorta ve reasürans sigortalama portföylerini net-sıfır sera gazı emisyonlarına dönüştürme taahhüdünde bulunmuşlardır. Bu amacı gerçekleştirmek için, NZIA sigortalanan emisyonları ölçmeye yönelik önerilen ilk küresel standardı geliştirmek için Finans Kuruluşları Karbon Ölçüm Ortaklığı (PCAF) ile iş birliği yapıyor. NZIA üyelerinin söz konusu bu standardın yayınlanmasının ardından altı ay içerisinde ilk ara bilim-esaslı hedeflerini yayınlamaları gerekecektir.



Bu kapsamda, yatırımcılardan ve sigortacılardan gelecek kolektif aksiyonun ekonomiyi düşük karbonlu bir geleceğe doğru götürmeye yardımcı olma konusunda bir rol oynayabileceğine inanıyoruz.



Dönüşümün en çok emisyon meydana getiren sektörlerin karbondan arındırılmasına yardımcı olma, çalışanlar için eğitim verme ve teknoloji ve alt yapıda gerekli yatırımlara finansman sağlama konusunda bariz maliyetleri barındırdığını biliyor olsak da “hiçbir şey yapmamanın” maliyeti daha yüksek olacaktır.

Kolektif değişimi desteklemek için, sigortacılar için acenteler dahil sigorta ekosistemindeki diğer aktörlerle angaje olmak da ayrıca önem arz edecektir.

GS - AXA aynı zamanda Net-Sıfır Varlık Sahibi Birliğe etkin bir şekilde katılım sağlamaya da devam etmekte olup işbu raporda detaylı olarak açıklanan ilk ara hedefine doğru güçlü bir ilerleme kaydetmiştir. Bu Birlik protokol standardının belirlenmesine ve hedef oluşturmaya yardımcı olmuş olup zamanla bu yaklaşımın diğer Net-Sıfır Birlikler tarafından da benimseneceğini umuyoruz. Varlık yöneticimiz olan AXA IM de Net Sıfır Varlık Yöneticileri Girişimine katılmış ve ilerleme konusunda düzenli raporlar sunmaktadır. Mayıs 2022'de AXA IM ikinci ilerleme raporunu yayınlamış ve yönetimi altındaki tüm varlıkların %65'inin IPCC 1,5°C hedefe giden yollar raporu ile uyumlu olarak Net-Sıfır hedefleri doğrultusunda yönetildiğini ilan etmiştir.

Geçen yılın iklim raporunda, AXA dönüşümü desteklemek için “yeşil işletmeyi” geliştirme amacını hayata geçirmişti. O günden bugüne neler yaşandı?

GS – Nisan 2022'de AXA hem perakende hem de ticari müşterilerine yönelik daha sürdürülebilir davranışları ve işletme modellerini desteklemek için bir Yeşil İşletme hedefini duyurmuştu. Bunun içerisinde yenilenebilir enerji tesis ve ekipmanlarına sigorta teminatını sağlamakdan daha sürdürülebilir hasar uygulamaları tasarlayıp uygulamaya kadar geniş kapsamlı faaliyetler yer almaktadır. Ticari müşterilerimizin dönüşüm süreçlerinde yardımcı olma konusunda da bizler için kayda değer potansiyeller söz konusu. Karşılaşacakları zorlukları daha iyi anlamaları ya da işletme modellerini dönüştürmeleri ve riskleri yönetmede onlara yardımcı olmak adına mevcut müşterilerle yakın ilişkiler kurmak bizler açısından enerji dönüşümünü desteklemenin güçlü bir yoludur.

FdC – Enerji dönüşümüne olanak sağlamak için reel ekonomi aktörlerine eşlik etmemiz gerektiğine inanıyoruz. Bunu yapmak için bu duruma müdahil olmadan kenardan izleyemeyiz bunun yerine müşterilerimizin yanında durmalı ve doğru tavsiyeleri vermeli ve yönlendirmelerde bulunmalıyız.

Bu iş uzun-vadeli bir bakış açısıyla ve örneğin, afet, risk yönetimi, erken uyarı sistemleri dahil iklim hizmetleri, sosyal güvenlik ağları ve riski yayma ve paylaşma gibi bir sigortacının kilit faaliyetlerinin birçoğunun etkili adaptasyon mekanizmaları olduğu bilgisiyle yürümektedir. AXA XL ve AXA İklim ile ticari müşterilerimize yönelik risk danışma tekliflerimizi arttırmamızın nedeni örneğin tam da budur. Ürün ve hizmetlerimizin ötesinde, iklim risk ve fırsatları finanstan hukuka, stratejiden risk yönetimine, BT ve yatırımlara kadar geniş kapsamlı ekiplerin günlük işinde kilit odak noktaları haline gelmiştir.

Geçtiğimiz on iki ay daha fazla yakınlaşma çağrılarının yanı sıra Atlantik'in her iki yakasında yasama organlarının artan aksiyonlarına tanıklık etti. Öncelik ne olmalı?

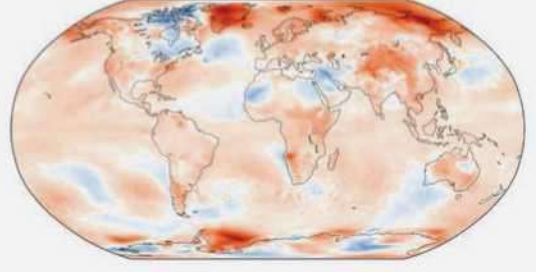
GS – Ekstra finansal raporlama standartlarını geliştirme ve uyumlu hale getirme çabaları kesinlikle hoş karşılanmış olup bir öncelik olmalıdır. Daha kapsamlı ifade etmek gerekirse, çoğu sürdürülebilirlik uygulamaları özel sektör, yasama organları, bilim adamları ve sivil toplum kuruluşları tarafından birlikte inşa edilmiş olup hala inşa ediliyor. Raporlama faaliyetlerinde uzmanlığın paylaşılmasına ve şeffaflığın desteklenmesine inanıyoruz, tam da bu yüzden AXA 2016 yılında TCFD tavsiyelerinden yararlanarak ilk iklim raporunu yayınlamıştır. 2015 yılındaki kuruluşundan itibaren, TCFD dünya çapında AB, BK ve muhtemelen ABD dahil birçok hükümet tarafından kabul edilen iklim-riski bağlantılı piyasa şeffaflık tedbirlerinin hayata geçirilmesine yardımcı olmuştur.

Doğa-bağlantılı riskler ve fırsatlara gelecek olursak, 2021 yılında Doğa Bağlantılı Finansal Beyanlara İlişkin Görev Gücünün kuruluşu da önemli bir kilometre taşıdır. Söz konusu bu girişim, TCFD'nin iklim için yaptığında benzer şekilde, biyoçeşitlilik konusunda bilim tarafından desteklenen bir çerçeve geliştirmeyi amaçlamaktadır. Diğer pek çok finans kuruluşu gibi, AXA da biyoçeşitlilik konusunda karar almaya yardımcı ölçütlerin ortaya çıkışını görmekte kararlı olup TNFD üyesi olarak bu çabalara etkin bir şekilde katkı sağlıyor.

FdC- Yasama organları ve denetmenler iklim-bağlantılı stres testlerini araştırmaya devam ettikçe iklim senaryoları ve bunların değişkenlerine dair konsensüs giderek daha da önem kazanacak. AXA bir kez daha iklim bağlantılı rizikoların anlaşılmasına dair en iyi yaklaşımlar konusunda kamu ve özel sektör aktörleri arasında kolektif bir anlayış ve konsensüsün inşa edilmesine yardımcı olmak için söz konusu bu faaliyetlere katkı sağlamaya devam ediyor.

GS- Sonuç olarak, Avrupa, ABD ve faaliyet gösterdiğimiz diğer pazarlarda yürütülmekte olan çeşitli düzenleyici girişimlerin önümüzdeki yıllarda sınıflandırma, ölçütler ve raporlama konusunda bir noktada birleşmeye yardımcı olabileceğini umuyoruz. Bu görevin karmaşıklığının farkındayız ve her zaman yerele özgü durumlar ve uyarlamalar olacağını elbette biliyoruz. Yine de söz konusu bu bilgilerin kullanıcıları için bilgilerin piyasalar nezdinde karşılaştırılmasına ve dönüşümü yönetmek ve buna katkı sağlamak için özel sektör aktörlerine yönelik düzgün bir oyun alanına olanak sağlayacak standardizasyonun doğru seviyesine ulaşma konusunda net bir fayda söz konusudur.

Özet



Paris Anlaşması yol haritamızdır.

“2°C’nin Oldukça altında”

ve “2100 itibariyle ısınmayı 1.5°C ile sınırlandırmak için elimizden gelen çabayı gösteriyoruz”

3.2°C’lik bir dünyaya doğru yol alıyoruz

4.8°C

Herhangi bir şey yapılmazsa (“Olağan” senaryolar durumunda) beklenen sıcaklık artışı

2°C’nin altında kalmak için, etkilerin azaltılmasına yönelik iklim finansmanı

2030 itibariyle 3 - 6 kat daha yüksek olmalı

34

Yönetim altında bulunan varlıklarda

19.4 US\$ ciroyu temsil eden TNFD üyelerini sayısı

153mİ

Yapay dölleme tahmini yıllık maliyeti

AXA biyoçeşitlilik mücadelesini iklim çabalarının doğal bir uzantısı olarak görmektedir. Ekosistem kaybının sınırlandırılması ekonomik istikrarı sürdürmek ve iklim değişikliğinin etkilerini azaltmak için bir önceliktir. Buna paralel olarak iklim değişikliği aynı zamanda ekosistemin dünya çapında imhasını da derinleştirmektedir.

AXA iklim stratejisi

1.5°C

2050 yılı itibariyle yatırım “ısınma potansiyel” hedefi

26 milyar €

2023 itibariyle yeşil yatırımlar

%0

2040 itibariyle kömürden çıkış yüzdesi

-%20

Yatırım bağlantılı karbon ayak izi ara hedefi

Sürdürülebilirlik faktörlerinin entegre edilmesi

%85

Grubun Kredi Portföyünün kurumsal kredi derecelendirmesi tarafından kapsanma yüzdesi

8,000+

AXA’nın ÇSY araştırmasına dahil edilen şirketlerin sayısı

%93 şirket öz kaynakları

%87 şirket borcu

%98 kamu borcu

%73 gayrimenkul

ÇSY puanlamasına dahil edilen yüzdeler

Yatırımları Paris Anlaşması ile uyumlu hale getirme: “ısınma potansiyeli” yaklaşımı-2021



Net-Sıfır Varlık Sahibi Birlik*

65 Aşağıdaki tutarın neredeyse tamamını temsil eden kurumsal yatırımcılar

US\$10 trilyon ABD\$

2050 itibarıyla yönetim kapsamında iklim nötrlüğü konusunda gerçekleştirilmesi topluca taahhüt edilmiş varlıklarda bulunan tutar

* 2021 sonu itibarıyla

Net-Sıfır Sigorta Birliği*

Başkanlığı AXA tarafından yürütülmektedir

25 'ten fazla sigortacı/reasürör NZIA üyesidir

Yönetim altında bulunan varlıklarda **7 trilyondan fazla ABD\$**

* 2021 sonu itibarıyla

Net-Sıfır Varlık Yöneticileri Girişimi*

220

imza yetkililerinin sayısı

Yönetim altında bulunan varlıklarda

57 trilyon ABD\$'ını yönetmektedirler.

* 2021 sonu itibarıyla

AXA "Sabit Kıymetlerine" ilişkin fiziksel riskler



6.6milyon€

Sabit Kıymetler Yıllık Ortalama Sel Kökenli Kayıplar

2.2milyon€

AXA'nın Sabit Varlıkları Yıllık Ortalama Fırtına Kökenli Kayıplar

İklim değişikliği yatırımlarımızı nasıl etkileyebilir

-%11

Riske Maruz İklim Portföy Değeri (1.5°C'lik senaryo kapsamında)

* Metodoloji değişiklikleri meydana geldikçe, bu rakamlar 2021 İklim Raporunda beyan edilenlerle kıyaslanamayabilir.

Yatırım ve iş istisnaları

7.5milyar€

Yatırım azaltma politikalarından etkilenen toplam varlıklar

%0

2030 itibarıyla ticari faaliyetimizdeki kömür oranı (AB/OECD) ve 2040 itibarıyla (dünyanın geri kalanı)

Doğrudan çevresel ayak izi

-%61

2019 ve 2021 arasında AXA'nın mutlak CO2 emisyonlarındaki azalma

2025 itibarıyla kendi işletmeleri için karbon nötrlüğünü başarma

Oylama ve angajman 2021

5,546

Oy kullanılan Genel Kurullar

%59

AXA'nın yönetim önerilerini tam olarak desteklemediği toplantılar

283

Bağlantılı ihraç kuruluşları

Ürün ve hizmetler

1.3milyar€

2023 itibarıyla Yeşil İşletme konusunda yazılmış brüt primler

12m

2023 itibarıyla Kapsayıcı Koruma kapsamındaki müşteri sayısı

AXA IM Gayrimenkulleri Londra'da bulunan 22 Bishopsgate gökdeleni ile

yıllık **1,390ton CO2** emisyonuna engel olunmuştur.

Sürdürülebilirlik performansımız

97.

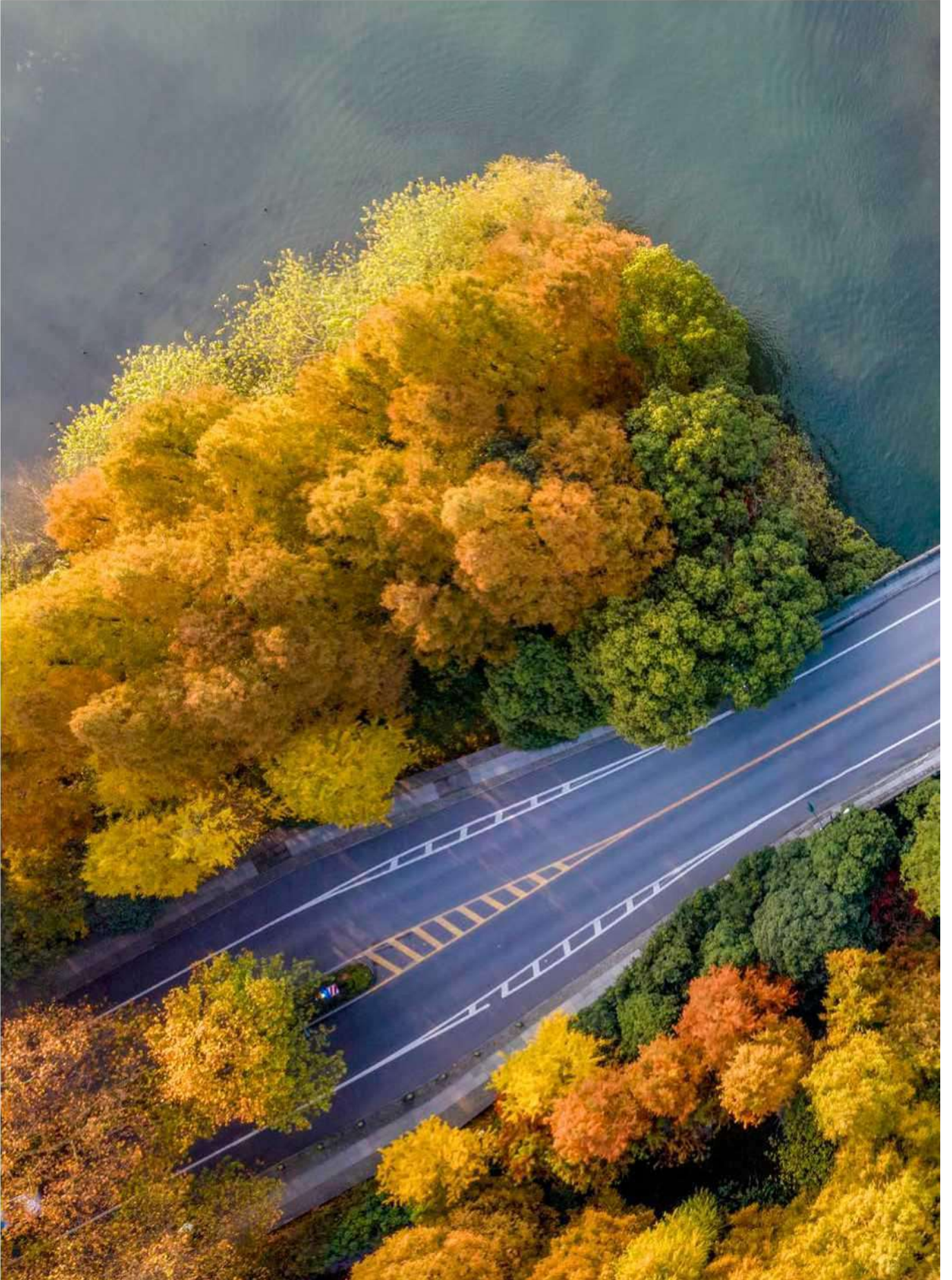
DJSI'ye göre yüzdelik sıralaması

#58/100

Vigeo'ya göre AXA'nın sektördeki sıralaması

AAA

MSCI



Rapor Yapısı

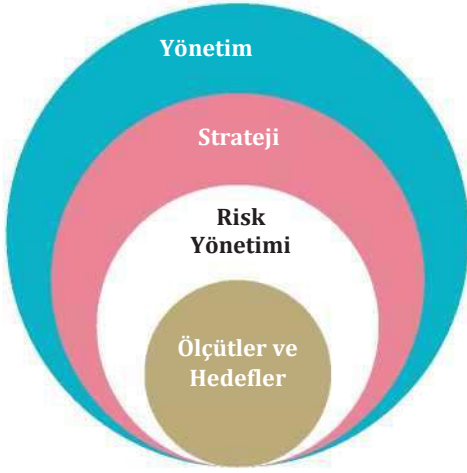
2015'ten itibaren, AXA yıllık "İklim Raporu" yayınlamaktadır. ⁽¹⁾ AXA 2022 İklim ve Biyoçeşitlilik Raporu ("Rapor") iki farklı çerçeveyi göz önünde bulundurarak AXA'nın sorumlu yatırım ve sigorta girişimlerini açıklamaktadır ⁽²⁾:

- > Sosyal ve Yönetimin yanı sıra Çevresel (ÇYS) meseleleri de göz önünde bulunduran ve bir önceki yılın raporunda "173. Madde" olarak anılan çerçeveyi değiştiren ve ilaveler yapan "29. Maddeden" ⁽³⁾ türetilen Fransa'da geçerli zorunlu beyan koşulları;
- > İklim Bağlantılı Mali Beyanlara İlişkin Görev Gücü gönüllü beyan önerileri⁽⁵⁾. Bu Raporun hazırlanmasında, AXA tarafından TCFD'nin "tüm sektörlerle yönelik tavsiyeleri" ve varlık sahipleri ve varlık yöneticilerine yönelik "ilave kılavuzunu" göz önünde bulundurmıştır.

Bu Rapor TCFD yapısını uygulamaktadır. ⁽⁶⁾ İşbu Raporun kilit unsurları AXA 2021 Evrensel Tescil Dokümanında da ayrıca açıklanmıştır. ⁽⁷⁾ Bu Rapor aynı zamanda Mart 2022'de ⁽⁸⁾ yayınlanan İklim Bağlantılı Mali Beyanlara İlişkin Görev Gücünün (TCFD) Beta versiyonunu da dikkate almaktadır.



Tavsiye Edilen İklim-Bağlantılı Mali Beyanların Ana Bileşenleri



Yönetim

Organizasyonun iklim-bağlantılı riskler ve fırsatlarla ilgili yönetimi

Strateji

İklim-bağlantılı risk ve fırsatların işletmenin ticari faaliyeti, stratejisi ve finansal planlaması üzerindeki fiili ve olası etkileri

Risk Yönetimi

İklim-bağlantılı riskleri belirlemek, değerlendirmek ve yönetmek için kurum tarafından kullanılan prosesler

Ölçütler ve Hedefler

İlgili iklim-bağlantılı risk ve fırsatları değerlendirmek ve yönetmek için kullanılan ölçütler ve hedefler.

Source: www.isb-tcfdd.org

Bu rapor ile AXA'nın 2021 İklim Raporu arasında önemli değişiklikler yer almaktadır. Bunlar içerisinde:

- > Biyoçeşitliliğe daha fazla odaklanma:
 - İklim Bağlantılı Mali Beyanlar Görev Gücünün (TNFD) Beta versiyonunun incelenmesi,
 - Biyoçeşitliliğe dair AXA'nın kendi faaliyetlerinin etkisi ölçme amacı taşıyan biyoçeşitlilik ölçütlerinin test edilmesini kapsayan pilot çalışmanın ilk sonuçları,
 - Biyoçeşitlilik ölçütlerinin yatırım portföyü seviyesinde kullanımına yönelik incelemesi ⁽⁹⁾;

- > Enerji ve Ormansızlaştırma ve ekosistem Dönüşümüne yönelik yeni politikalara ilişkin bilgiler;
- > Net-Sıfır koalisyon inşası girişimleri ve ilgili hedeflere ilişkin güncellemeler. Bu aynı zamanda Net-Sıfır Sigorta Birliği'nin ilerlemesini de kapsamaktadır;
- > AXA İlerleme Endeksine ilişkin güncellemeler ve raporlama. Bu aynı zamanda Yeşil İşletme ve Kapsayıcı Koruma sigortasına yönelik yeni hedefleri de kapsamaktadır;
- > ACPR ⁽¹⁰⁾ İklim Stres Testi "pilot çalışması" ve İhtiyati Düzenleme Otoritesi ve İngiltere Bankası stres testlerinden yararlanılan analizlere ilişkin ilave güncellemeler;

- > Emtia-bağlantılı sigorta/reasürans iklim risklerinin daha detaylı analizi; ve
- > bazı "Kilit Ölçütlerin" yeniden temellendirilmesi sonucunu doğuran güncellenmiş metodolojiler yer almaktadır.

Yasal denetim

AXA'nın dış denetçileri (PwC), AXA'nın 2021 İklim raporundan bilgilerin seçilmesine ilişkin bağımsız sınırlı güvence temin etmişlerdir. Bu gönüllülük esasına dayalı bir girişimdir. PwC'nin sınırlı güvence raporunu bu raporun sonunda bulabilirsiniz. Ortaya konan bulgular, proseslerimizin ve belli başlı varsayımlarımızın sağlamlığını teyit etmektedir.

(1) Geçmiş İklim Raporları www.axa.com adresinde mevcuttur.

(2) Çerçeveler kısmen çıkışmakta ve birbirini tamamlamaktadır.

(3) Enerji ve İklimle dair 8 Kasım 2019 tarihli 2019-1147 sayılı Kanunun 29. Maddesi ve 27 Mayıs 2021 tarihli 2021-663 sayılı Karamame.

(4) Yeşil Büyüme Enerji Dönüşümüne ilişkin 17 Ağustos 2015 tarih ve 2015-992 sayılı Kanunun 173-VI. Maddesi.

(5) Yönetim, Strateji, Risk Yönetimi, Ölçütler & Hedefler (eşlik eden diyagrama bakınız).

(6) AXA'nın 31 Aralık 2021'de sona eren yıla yönelik 2021 "Evrensel Tescil Belgesi" ("Yıllık Rapor") Mart 2022'de yayınlanmıştır.

(7) www.tnfd.global

(8) Kamu öz kaynakları ve şirket tahvillerinde yatırımlara teminat verilmesi

(9) ACPR - Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution – Fransa bankacılık ve sigortacılık denetim otoritesi.

1. İçerik

1.1 AXA'nın öne çıkan iklim & biyoçeşitlilik taahhütlerinin kapsamlı açıklaması

Piyasa/politik bağlam/dönüm noktaları



AXA'nın İklim ve Biyoçeşitlilik stratejileri

Piyasa/politik bağlam/dönüm noktaları



- Yatırımcılara yönelik iklim bağlantılı beyanlara ilişkin SEC ilkeleri
- ISSB lansmanı
- IPCC AR6 raporu
- CBD COP15 II. Kısım

- Net-Sıfır makro-hedefler: karbon yutakları geriye kalan karbon emisyonlarını dengelemeli



Operasyonel karbon ayak izi

Aşamalı Kömür azaltma AB / OECD

Aşamalı kömür azaltma dünyanın geri kalanı

Yeşil Yatırımlar

Yeşil İşletme & Kapsayıcı Koruma

Yatırım Karbon Ayak İzi

Sigortacılık karbon ayak izi (Net-Sıfır Sigorta Birliği)

Yatırım Isınma Potansiyeli



- Yeşil İşletme ve & Kapsayıcı Koruma sigortası hedefleri



AXA iklim ve biyoçeşitlilik stratejileri

1. İçerik

1.2 İklim değişikliği bilim ve politikası

İklim değişikliğine dair sağlam bilimsel konsensüs

Bu bölümde, İklim Değişikliği Paneli (IPCC) Altıncı Değerlendirme Raporunda (AR6) sunulan iklim biliminin genel bir değerlendirmesine yer verilmiştir.

En son raporunda, IPCC⁽¹⁾ insan-kaynaklı iklim değişikliğinin atmosferik, karasal, tatlı ve tuzlu-su sistemlerinde “eşi benzeri görülmemiş” şekilde ısınmaya yol açtığı sonucuna varılmıştır. Ortaya konan kanıtlar:

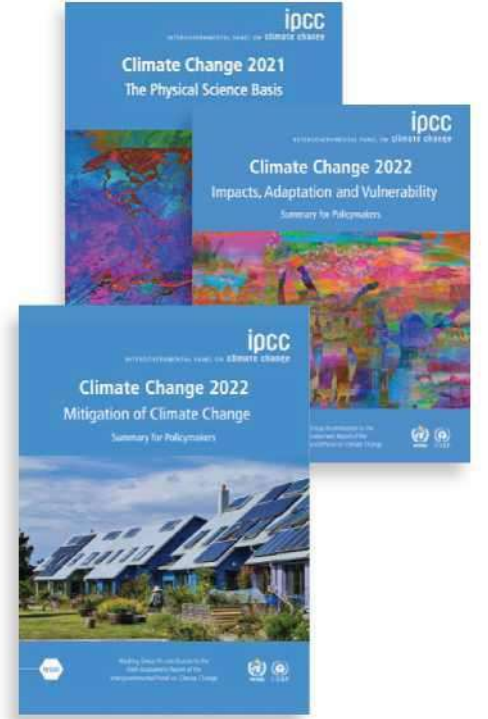
- > İnsan-kaynaklı iklim değişikliğinin aynı zamanda farklı hava ve iklim bağlantılı aşırı olaylara ya neden olduğu ya da bunları artırdığını ve de
- > Söz konusu bu değişikliğin ölçeğinin eşi benzeri görülmemiş olduğunu göstermektedir.

Önümüzdeki on yıllar içerisinde sera gazı emisyonlarında köklü azalmalar olmaması halinde, küresel ısınma 1.5°C'yi 21. yüzyıl içerisinde de 2°C'yi aşacaktır.

İklim değişikliğinin aynı zamanda insanlar ve doğal sistemler üzerinde de olumsuz bir etkisi söz konusudur. 1950'den itibaren, dünyamız:

- > daha sık ve şiddetli ısı dalgalarına;
- > daha ağır yağış olaylarına;
- > daha fazla kuraklığa;
- > daha fazla tropik hortumlara;
- > daha fazla yangınlara;
- > daha fazla sellere tanık olmuştur.

Sonuç olarak, yerel ekonomiler emtia ve altyapı hasarları konusunda daha büyük mağduriyetler yaşayabilirler. Doğaya daha bağımlı belli başlı sektörlerde^{1 (2)} gelir azalmaları yaşanabilir. Özellikle de yerel nüfusların doğal çevreye daha bağımlı olduğu ve adapte olma kabiliyetlerinin daha az olduğu savunmasız toplulukların gelecekteki iklim-bağımlı olaylardan orantısız bir şekilde etkilenmeleri daha olası olacaktır.⁽³⁾



Etki azaltma ve adaptasyonun rolü

Karbonsuzlaştırmaya (etki azaltma) ek olarak, IPCC aynı zamanda adaptasyon yoluyla iklim risklerini azaltma konusunda da acil bir ihtiyacın olduğunu dile getirmektedir. Söz konusu bu iki aksiyon, başka bir ifadeyle etki azaltma ve adaptasyon karşılıklı olarak müstesna değildir. İklim değişikliğinin anlık ve uzun-vadeli etkilerini ele almada her ikisi de gereklidir. Bir çok adaptasyon stratejisi dayanıklılığı arttırabilecektir. Ekosistemlerin korunması ve yeniden inşası ekosistemi, beşeri dayanıklılığı arttırabileceği gibi etki azaltmaya da katkı sağlayacaktır.

Beşeri adaptasyon ayrıca:

- > yaşam tarzlarında (nasıl tükettiğimiz dahil, nerede ve nasıl yaşadığımız);
- > hareketlilikte (düşük karbonlu ulaşım gibi); ve

> gıda üretiminde değişiklikleri de gerektirmektedir

Ayrıca sıcak hava dalgaları ve su depolama ihtiyaçları gibi riskleri ele almak için kentsel alanlarda iklim ispatı altyapısına yönelik acil bir ihtiyaç da söz konusudur.

İçerik Notu

Adaptasyon

IPCC'ye göre, Adaptasyon iklim değişikliğine maruz kalma ve savunmasızlığın azaltılmasında önemli bir rol oynamaktadır. Adaptasyon, zararı ılımlı hale getirmek ya da kazançlı fırsatlardan yararlanmak için fiili ya da beklenen iklim ve etkilerine uyum sağlama sürecini ifade etmektedir.

(Kaynak: AR6 Çalışma Grubu 2)

İklim Finansmanı

2013'ten 2020'ye kadar iklim değişikliği etkilerinin azaltılması ve adaptasyon konusunda yıllık kamusal ve özel finansman %60'lara kadar artmış olsa da IPCC daha fazlasına ihtiyaç olduğu kanaatinde. IPCC 2°C'nin altında kalabilmek için etki azaltmaya yönelik iklim finansmanının 2030 itibarıyla 3-6 kat daha fazla olması gerektiği tahmininde bulunmaktadır⁽⁴⁾.

(1) “İklim Değişikliğinin Fiziki Bilim Temeli” WG1: <https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg1/>

(2) Örneğin, tarım, ormancılık, enerji ve turizm.

(3) “İklim Değişikliği 2022: Etkiler, Adaptasyon ve Hassasiyet” WG2: <https://www.ipcc.ch/report/sixth-assessment-report-working-group-ii/>

(4) “İklim Değişikliği 2022: İklim Değişikliğinin Etkilerinin Azaltılması” WG3: <https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg3/>

1.3 Uluslararası iklim aksiyon çerçevesi

COP21: Paris Anlaşması

COP21 Paris'te Aralık 2015'te düzenlenmiştir. Bu zirvede 195 ülke Paris Anlaşmasını görüşmüş ve kabul etmiştir. ⁽¹⁾ Anlaşmayı kabul eden ülkeler ısınmayı hep birlikte "endüstri-öncesi düzeylere kıyasla 2°C'nin epey altında" tutma ve 2100 itibarıyla ısınmayı 1,5°C ile sınırlandıracak en iyi çabaları gösterme konusunda yasal olarak bağlandılar."

Söz konusu bu eşikler barındırdıkları "yıkım seviyesine" göre seçilmişlerdir. Aslında, küresel ısınma ile bağlantılı riskler 1,5°C'de 2°C'den kayda değer bir biçimde daha düşüktür. ⁽²⁾ Paris Anlaşması aynı zamanda iklim değişikliği tehdidine yanıt verme konusunda yatırımcıların (İçerik notuna bakınız) rolüne de vurgu yapmaktadır.

Paris Anlaşması, hızlı ve kayda değer eksiltmeleri gerektiren belirli zaman dilimlerinde sera gazı emisyonlarını düşürmek suretiyle sıcaklığı hep birlikte güvenli seviyelerde tutma konusunda hükümetler üzerinde bağlayıcıdır.

İçerik Notu

COP21 Paris Anlaşması Madde 2: yatırımcıların kilit rolü

"İşbu Sözleşme (...) (a) küresel ortalama sıcaklıktaki artışı sanayileşme düzeyleri üstünde 2°C'nin oldukça altında tutarak (...); (b) iklim değişikliğinin olumsuz etkilerine adapte olma, iklim direncini ve düşük sera gazı emisyonları oluşumunu güçlendirme kabiliyetini arttırarak (...); ve (c) **finansman akışlarını düşük sera gazı emisyonları senaryoları ve iklim-direncinin arttırılması ile uyumlu hale getirerek** iklim değişikliği tehdidine küresel yanıtı güçlendirmeyi amaçlamaktadır.

Söz konusu bu düşük karbon dönüşüm hedefinin reel ekonomiye ve karşılığında da yatırımcılara ve sigortacılara yönelik kayda değer sonuçları olacaktır. Paris anlaşmasının yol haritasından türetilmiş uzun-vadeli risk ve fırsatlar çerçevesini geliştirmeyi tercih edebileceklerdir. AXA iklim aksiyonunun temelinde bu yatmaktadır.

COP26: "1,5 C'yi canlı tutmak"



COP26 2021 sonlarında Glasgow'da düzenlenmiştir. Ana amacı: ısınmayı endüstri öncesi seviyelerin üzerinde 1,5°C ile sınırlandırmak için "1,5C'yi canlı" tutmaktır.

Bu hedef, eğer başarlarsa, 2020'leri iklim aksiyonu konusunda 'belirleyici on yıl' yapacaktır. Hükümetlerin 2022 sonunda Sharm El-Sheikh, Mısır'da yapılacak bir sonraki COP için karbonsuzlaştırma konusunda yeni Ulusal Ölçekte Belirlenmiş Katkıları (NDC'ler) ortaya koymaları gerekmektedir. Bundan öncesinde, NDC'lerin bir sonraki yayınlanmasının 2025' te vadesi gelmiş olacaktır. Anlaşmada aynı zamanda fosil yakıtların azaltılmasına yönelik şimdiye kadarki ilk plana da yer verilmiştir.

Glasgow paktının öncesinde, 40'tan fazla ülke bir enerji kaynağı olarak kömürden uzaklaşmayı kabul etmiştir. Bu gelişmiş ekonomilerde 2030'larda, gelişmekte olan ekonomilerde ise 2040'larda kömür enerjisini aşamalı olarak azaltma vaadi anlamına gelmektedir.

COP27

COP27 2022 yılında Mısır'ın Sharm El-Sheikh kentinde düzenlenecektir. Söz konusu bu COP kongresinde aşağıdaki konular ele alınacaktır:

- Dayanıklılık konusuna daha fazla odaklanma;
- İklim aksiyonları konusunda finansman artışını tetikleme;
- Net-Sıfır taahhütlerinin daha yakından izlenmesi;
- İklim değişikliği etkilerinin azaltılması ve adaptasyon ve biyoçeşitlilik arasındaki bağları güçlendirme konusunda ilave çabalar ⁽⁵⁾

Buna ek olarak, 20'den fazla ülke 2022 sonu itibarıyla kömür gelişimine yönelik doğrudan yeni kamu finansmanına son vermeyi ve yenilenebilir enerjiye daha çok yatırım yapmayı kabul etmiştir.

Hükümetlerin hedeflerinin yanı sıra, 130 trilyon varlığa sahip 450 adet uluslararası şirketin oluşturduğu koalisyon 2050 itibarıyla Net-Sıfır hedefine uyum sağlama konusunda taahhütte bulunmuştur.

Glasgow Net-Sıfır Mali Birliği (GFANZ) olarak bilinen ve AXA'nın da katıldığı grup karbon dönüşümü için gerekli olan finansmanın sağlanmasına yardımcı olacaktır.

İklim değişikliği ve doğa arasındaki bağın farkında olarak, COP26 ayrıca 2030 itibarıyla ormansızlaştırmaya son verme taahhüdünde de bulunmuştur. Bu taahhüt dünyanın ormanlarının yaklaşık %852ine sahip olan ülkeler tarafından imzalanmıştır. ⁽³⁾

Yatırımcılar açısından, ormansızlaştırmayı durdurma ve tersine çevirme çabalarını desteklemek buna neden olan büyük-ölçekli faaliyetlerin ele alınmasını ifade etmektedir. ⁽⁴⁾ AXA ormansızlaştırmaya dahil olan ve doğal ekosistemlere potansiyel olarak zarar veren şirketlere AXA yatırımlarını sınırlandıran bir politika uygulamıştır, bakınız Bölüm 3.4 "ÇSY Entegrasyonu – İstisnalar ve hassas ÇSY kısıtlamaları".



Kaynak: AXA

(1) https://unfccc.int/sites/default/files/english_paris_agreement.pdf

(2) <https://www.ipcc.ch/report/ar5/syr/>

(3) Bu kritik öneme sahip Amazon yağmur ormanlarına ev sahipliği yapan Brezilya'yı kapsamaktadır.

(4) Bu et üretimi ve hayvan otlatma, palmiye yağı ve soya fasulyesi hasadını kapsamaktadır.

(5) Örneğin, zirai ürünlerin neden olduğu ormansızlaştırmayı ortadan kaldırma planları sayesinde, finansmanın arttırılması.

1. Context

1.4 BM Biyolojik Çeşitlilik Kongresi, (COP15), biyoçeşitliliğin COP21'i mi?

Yukarıda da açıklandığı üzere, COP21 Paris Anlaşması iklim aksiyonuna ihtiyaç olduğu konusunda özel sektörel net politik bir mesaj göndermiştir. Biyoçeşitlilik ile ilgili olarak, AXA "Doğa için İş" ve "Biyoçeşitlilik için Finansman" gibi girişimlerle gönüllü girişimler üzerinden katkı sağlayabilecektir, bakınız Bölüm 3.3 "Biyoçeşitlilik". Yine de rekabetçi bir piyasa ortamı arka planımız karşısında hükümetlerden gelecek yeterli Kural ve rehberlik oyun sahasının henüz sabit olmadığı bir durumda önde gelen sorunlar açısından önem arz etmektedir.

COP15'te bilim-temelli uluslararası biyoçeşitlilik hedeflerinin hükümetler düzeyinde kabul edilmesi ihtiyaç duyulan netliği sağlamanın en güvenilir yoludur. Genel niyetler somut sonuçları elde etmede yeterli olmayacaktır. Söz konusu bu doğa koruma amaçlarının sağlam uzun-vadeli işletme stratejilerine dönüştürülmesinde net hedefler şirketlere, finans kuruluşlarına ve sivil topluma yardımcı olacaktır.

Bu doğrultuda net adımlar zaten atılmıştır. Ekim 2021'de, COP15 zirvesinin ilk bölümü Kunming, Çin'de gerçekleştirilmiştir. Bu toplantıda kararlaştırılan Kunming Deklarasyonu biyoçeşitlilik kaybının ele alınmasında finansmanın rolünü ortaya koymaktadır. Paris Anlaşması gibi, Kunming Deklarasyonu da "tüm finansal akışların biyoçeşitliliğin korunmasını ve sürdürülebilir kullanımını destekleyecek şekilde uyarlanması" ihtiyacını ortaya koymaktadır (Madde 13).⁽¹⁾

COP15'in 2. Bölümünün Ekim 2022'de gerçekleşmesi planlanmaktadır. Bu yıl "bilim-esaslı" bir Kunming Anlaşmasının başarılması önem arz etmektedir. Paris Anlaşmasının 5 yıl önce yapmış olduğu etki gibi bu zirvenin de dünya çapında hükümetler ve işletmeler üzerinde aynı dönüştürücü etkiye sahip olmasını umuyoruz. İklim değişikliğinde olduğu gibi biyoçeşitliliğin korunması konusunda politik ve ticari liderliğin aynı düzeyinin gerçekleştirilmesi için böyle bir anlaşmaya ihtiyaç duyuluyor.



1.5 AB Sürdürülebilir Finansman Stratejisi

AB tarafından sürdürülebilirlik konusunda kapsamlı bir düzenleyici çerçeve geliştirilmiş olup;

Özel finansmanın sürdürülebilir ekonomik faaliyetlere akışını desteklemeyi; ve

2050 itibarıyla karbon nötr bir ekonomiye geçişi kolaylaştırmayı amaçlamaktadır.

Söz konusu bu taslağın diğer boyutları hala geliştirilmekle birlikte kilit yönleri çoktan kısmen ya da tamamen yürürlüktedir:

Taksonomi Düzenlemesi⁽²⁾: çevresel açıdan sürdürülebilir ekonomik faaliyetlerin bilim-temelli bir sınıflandırma sistemini (taksonomisini) ortaya koyan düzenleme. Amacı yeşil göz boyamaktan vazgeçirerek ve sürdürülebilir yatırımları artırarak finans sektöründeki davranışsal kalıplarda değişiklikleri harekete geçirmektir (Taksonomi Düzenlemesi hakkında daha fazla bilgi için "İklim Değişikliği

ve ÇSY Entegrasyonu" 4.3. Bölümde yer alan "AB Taksonomi Yönetmeliği" ve AXA'nın 2021 Tescil Belgesinde 7.3. "Genel Bilgiler" Bölümünde yer alan "Düzenleme ve Denetim—İklim ve Sürdürülebilir finansman-bağlantılı düzenleyici girişimler" kısmına bakınız);

Kurumsal Sürdürülebilirlik Raporlama Direktifi (KSRD)⁽³⁾: mevcut finansal olmayan raporlama koşullarını daha kapsamlı ve detaylı bir şekilde Muhasebe Yönetmeliği kapsamında değiştirecek olan direktif. ⁽⁴⁾ Avrupa Birliği'nin mevcut KSRD önerisi diğerlerine ilaveten:

(i) önceki Finans-Dışı Raporlama Direktifi (NFRD) kapsamında raporlama koşullarının kapsamını ilave şirketlere genişletmeyi,

- (ii) sürdürülebilirlik raporlamasına yönelik güvence düzeyini arttırmayı,
- (iii) zorunlu AB sürdürülebilirlik raporlama standartlarını oluşturmayı,
- (iv) çifte gereklilik perspektifini getirmeyi,
- (v) şirketlerin yönetim raporlarına sürdürülebilirlik raporlamasının dahil edilmesini şart koşmayı ve
- (vi) rapor veren şirketlerin idari, yönetsel ve denetleyici kurumlarının üyelerinin toplu sorumluluğunu Muhasebe yönetmeliği kapsamında revize edilmiş sürdürülebilirlik koşulları ile uyumlu hale getirmeyi amaçlamaktadır.

(1) <https://www.cbd.int/doc/c/df35/4b94/5e86e1ee09bc8c7d4b35aaf0/kunmingdeclaration-en.pdf>

(2) Avrupa Parlamentosu ve Avrupa Konseyinin, (EU) 2019/2088 sayılı Yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair, Sürdürülebilir Yatırım Kolaylaştırma Çerçevesinin Teşkiline İlişkin 18 Haziran 2020 tarih ve (EU) 2020/852 sayılı Yönetmeliği

(3) 2013/34/EU sayılı Direktif, 2004/109/EC sayılı Direktif, 2006/43/EC sayılı Direktif ve 21 Nisan 2021 tarihinde Avrupa Komisyonu tarafından yayınlanan kurumsal sürdürülebilirlik raporlamasına ilişkin (EU) 37/2014 sayılı Yönetmelikte değişiklik yapılmasına dair Avrupa Parlamentosu ve Konseyi direktifine yönelik öneri

(4) Finans-Dışı Raporlama Direktifi (NFRD) ile değişik.



AB TAKSONOMİSİ

NİHAİ RAPORU

Sürdürülebilir Mali Beyan Yönetmeliği (SMBY)⁽¹⁾: Mart 2021'den (ya da belli başlı bilgiler için Ocak 2022 ya da Ocak 2023'ten) başlayarak finans piyasası katılımcılarının (FPK)⁽²⁾ ve mali danışmanların (FD'ler)⁽³⁾ sürdürülebilirlik bilgilerini son yatırımcılara⁽⁴⁾ nasıl ifşa etmeleri gerektiğini düzenleyen yönetmelik.

Kurumsal Sürdürülebilirlik Gerekli Özen Direktifi⁽⁵⁾: küresel değer zincirleri içerisinde sürdürülebilir ve sorumlu kurumsal davranışı teşvik etmeyi amaçlamaktadır. Avrupa Komisyonunun mevcut CSDD önerisi diğerlerine ek olarak gerekli özenle ilgili ortak kuralları ve şirketlerin faaliyetleri, iştiraklerinin faaliyetleri ve yerleşik iş ilişkileri kapsamında gerçekleştirilen

değer zinciri operasyonları ile bağlantılı olarak insan hakları ve çevre üzerindeki fiili ve olası olumsuz etkiler ile ilgili şirketlerin uygulaması gereken gerekli özen süreçlerini ve standartlarını belirlemeyi amaçlamaktadır. CSDD önerisi aynı zamanda gerekli özen proses ve standartlarının ihlali durumunda yükümlülüğe ilişkin kuralları da kapsamaktadır.



AB Sürdürülebilir Finansman Stratejisi: sonraki dönüm noktaları

Patricia Plas,
Halkla İlişkiler Grup Başkanı

Avrupa Birliği'nin Sürdürülebilir Finans Stratejisi, Avrupa'yı 2050 itibarıyla ilk iklim nötr bir kıta yapmak ve daha sürdürülebilir bir ekonomiye geçişi desteklemek amacıyla önemli mevzuat değişikliklerini eşi benzeri görülmemiş bir hızla hayata geçirme konusunda önemli değişikliklere zaten yol açmış bulunuyor.

Yeni sürdürülebilir finansman stratejisinde belirlenen hatlar doğrultusunda, Avrupa Komisyonu dönüşüm çabasını gerçekleştirecek destekleyici bir çerçeveye olan ihtiyacı vurgulamıştır. Önerilen tedbirler arasında, taksonominin dönüşümü kapsayacak şekilde genişletilmesi mevcut taksonomiye dönüşümü sürdürülebilirliğe doğru iten bir yönlendirici araç haline dönüşürecektir.

(1) Avrupa Parlamentosu ve Konseyinin finansal hizmetler sektöründe sürdürülebilirlik-bağıntılı beyanlara ilişkin 27 Kasım 2019 tarihli ve (AB) 2019/2088 sayılı Yönetmeliği.

(2) Finans Piyasası Katılımcılarını (örneğin, varlık yöneticileri, sigortacılar) ifade etmektedir.

(3) Finans Danışmanlarını (örneğin, acenteleri) ifade etmektedir.

(4) Müşterileri/hizmetten yararlananları kapsamaktadır.

(5) Avrupa Komisyonu tarafından 23 Şubat 2022 tarihinde yayınlanan (AB) 2019/1937 sayılı Direktife değişiklikler getiren Kurumsal Sürdürülebilirlik Gerekli Özen Yükümlülüğüne ilişkin Avrupa Parlamentosu ve Konseyi direktifine ilişkin bir öneri.

1.6 “Makul Dönüşüm” giderek daha gerçek bir hal alıyor



“Makul Dönüşüm” giderek daha gerçek bir hal alıyor”

Gilles Moec,
Ekonomiden Sorumlu
Grup Üst Yöneticisi

Enerji fiyatlarındaki artışın tetiklediği reel gelirlerde süregiden düşüşün hükümetlerin mali açıdan herhangi bir müdahalesi olmadan toplumun özellikle en fakir bireyleri açısından özellikle ağır sonuçları olacaktır. Bunu revaçta olan tüketici fiyatlarının genel düzeyinde bir artışı beraberinde getirebilecek iklim değişikliğine karşı gerekli mücadele ile sosyal adalet arasında daha kalıcı bir gerilime yönelik bir “elbise provası” olarak görebiliriz. “Makul dönüşüm” meselesi – başka bir ifadeyle, ekonomi Net-Sıfır hedefine doğru ilerlerken toplumsal dayanışmayı koruma ihtiyacı – artık teorik bir mesele değildir. Önümüzde zorlu seçimler bulunmaktadır.

Esasen, iklim değişikliği olumsuz bir dışsallıktır. Daha açık bir ifadeyle, eğer kontrol edilmezse, en nihayetinde kolektif refaha özel olarak hiç kimseye “fatura edilemeyecek” olan bir maliyet sonucunu doğuracağı anlamına gelmektedir (bu da sera gazı emisyonlarının denetimsiz bir şekilde neden devam ettiğinin bariz nedenidir). Küresel ısınmayla mücadele “dışsal olanın içselleştirilmesini” gerektirmektedir ya da daha az süslü ifadelerle anlatacak olursak, zaman içerisinde davranışların değişebilmesi için gelecekteki maliyetin bugünün fiyatlarıyla ortaya konmasını ifade etmektedir. Avrupa Birliği dünyadaki en büyük ve en etkili karbon ticaret sistemi olan Emisyon Ticareti Sistemlerini (ETS) bir araya getirerek bu konuda liderliği üstüne almıştır. AB kilit sektörlerin karbon ihracı konusunda genel bir limit belirlemiştir ve işletmeler sonrasında bir piyasa fiyatı oluşturmak suretiyle söz konusu “karbon kredilerinin” ticaretini yapmada serbesttirler.

Karbonsuzlaştırmaya doğru ilerleyen politikayı yansıtacak şekilde, karbonun fiyatı son 2 yıl içerisinde artmıştır ve AB bunu ekonomide daha fazla sektöre genişletme konusunda çalışmalarını sürdürmektedir. 2050 itibarıyla Net-Sıfır gidişat ile uyumlu olarak karbon fiyatının en güncel akademik tahminlerinden yararlanarak, piyasa fiyatının daha da artması muhtemelen ton başına 100 €’yu aşması gerekmektedir.

Eğer karbona dair bir fiyat belirlersek, birileri bunun bedelini ödemelidir ve karbon fiyatları tüketici girdi fiyatları üzerinden yavaş yavaş ilerlediğinden ödeyecek olanın nihai tüketici olması için her olasılık bulunmaktadır. “Dışsal olanı içselleştirmenin” bir diğer yolu karbonsuzlaştırılmış seçeneklerin ortaya çıkışına kaynak sağlamak için ağır karbonlu perakende satış fiyatlarına doğrudan bir prim ilavesi yapmaktır. Bunun faturası oldukça ağır olabilir. Almanya’da- ülkenin kömüre olan devam eden bağlılığı göz önünde bulundurulduğunda hala eksik olan – yenilenebilir enerjiye geçişin zirvesinde, hane halkları elektrik faturalarında harcanabilir kişisel gelirlerinin tam yüzde puanına eşit olan bir prim ödüyorlardı.

En nihayetinde, eğer tüketim ve yatırım aşırı karbonlu seçeneklerden daha iyi olanlara doğru evrilirse dönüşüm işe yarayacaktır. Karbonsuzlaştırılmış çözümlerin – en azından geçiş aşamasında – çoğu zaman daha pahalı olmaları bir sorundur. Somut bir örnek vermek gerekirse, satın alma noktasında, elektrikli bir arabanın vergi ve sübvansiyon öncesi fiyatı geleneksel yanmalı motorlu bir arabanınkinden daha yüksektir.

Hükümetler uygulamada elektrikli araçlara teşvik finansmanı sağlamak için yanmalı motorlu araçlara vergi uygulayarak, fiyatlarını eşit düzeye getirmek suretiyle tüketicilerin yeşil seçeneklere geçiş yapması konusunda teşvikte bulunabilirler. İnsanlar daha yeşil araçları satın aldıkça vergilendirilecek daha az geleneksel araç olacağı için bunun kamu finansmanı açısından dinamik bir şekilde nötr olamayacak olması bir sorun teşkil edecektir.

Gelecekte, Net-Sıfır gidişatı ancak ve ancak yeşil seçeneklerin vergi teşviki öncesi fiyatı yeterince hızlı bir şekilde düşerse küresel fiyat düzeyini arttırmayacak bir şekilde işe yarayabilecektir. Teoride, durum böyle olacak ve bunun çok sayıda örneği bulunmaktadır – örneğin, teknoloji popülerlik kazandıkça güneş panellerinin fiyatındaki aşırı düşüş ve ölçek ekonomilerinin devreye girmesi – ancak engeller ortaya çıkabilecektir. Örnek vermek gerekirse, bazı yeşil teknolojilerin “dünyada nadir bulunan malzemelere” bağımlı olmaları ve dolayısıyla da fiyatlarının artması kritik bir sorundur.

Dönüşüm maliyetinin adil dağıtımı başarısında hayati önem taşıdığından, “Makul Dönüşüm” konusu yine de görmezden gelinmemelidir. Ekonomilerimizin karbonsuzlaştırılması konusunda kamuoyunun dönüşümü henüz çok yeni ve birçok ülkede tamamlanmamış ve kırılgan bir olgudur. Net-Sıfır hedefine uzun süreli politik destek gerekmekte olup şokun nasıl paylaştırılacağı konusundaki eşitsizliklerin giderilmesi süreci rayında tutabilecektir. Söz konusu ÇSY olduğunda, “Ç” ayağı “S” ayağını bir kenarda bırakamaz. İşletme düzeyinde, bu çevresel ve sosyal hedefleri birleştiren uygun şekilde entegre edilmiş bir stratejinin gerekli olduğu anlamına gelmektedir.

2. Yönetim

2.1 Kurul Denetimi

AXA sürdürülebilirlik stratejisini geliştirmek ve uygulamak için sağlam bir yönetim çerçevesi oluşturmuştur. Yürürlükteki düzenlemeler ve İş Tanımı doğrultusunda, Yönetim Kurulu sürdürülebilirlik stratejisinin denetimini genellikle Yönetim Kurulunun Telafi ve Yönetim Komitesi vasıtasıyla gerçekleştirmektedir.

Yönetim Kurulu Telafi ve Yönetim Komitesi her yıl Grubun Sürdürülebilirlik Stratejisini gözden geçirmekte ve konuyla ilgili Yönetim kuruluna rapor sunmaktadır. Buna ek olarak, Yönetim Kurulu Denetim Komitesi AXA'nın Evrensel Tescil Belgesinde yer alan Finans-Dışı Performans Beyanını yıllık olarak gözden geçirmekte olup

Yönetim Kurulu Finans & Risk Komitesi iklim bağlantılı stres testinin tetiklediği iklim bağlantılı risk iştahını izlemekte ve konular hakkında Yönetim Kuruluna rapor vermektedir.

2.2 “Toplumsal Rol Yürütme Komitesi” (TRYK)

Grup Yönetim Komitesi eş başkanlığını:

Grup Risk Başkanı;

Grup Yatırım Başkanı; ve

Grup İletişim, Marka ve Sürdürülebilirlik Başkanının yapıtı TRYK tarafından desteklenmektedir.

TRYK'nın amacı AXA'nın Sürdürülebilirlik Stratejisini yönetmek ve aynı zamanda Yönetim Kurulu Denetim Komitesi ve Yönetim kuruluna bilgi amaçlı sunulan bu rapor dahil AXA bünyesinde somut sürdürülebilirlik bağlantılı girişimleri izlemesinin yanı sıra, AXA'nın karşı karşıya kaldığı somut sürdürülebilirlik bağlantılı konuları gözden geçirmektir. TRYK aylık olarak toplanmakta ve incelenmesi ve onay için Grup Yönetim Komitesine

Sunduğu AXA'nın Genel Sürdürülebilirlik Stratejisinin oluşturulmasında dahili tüm paydaşlar nezdinde koordinasyonu sağlamaktadır. TRYK alınan ya da alınacak somut kararlar ya da Yönetim Komitesinin rehberlik ve/veya kararlarına ihtiyaç duyulan değerlendirme konuları hakkında Yönetim kuruluna geri rapor vermektedir.



Komite başkanları, AXA'nın toplumsal rolü ile bağlantılı örneğin, İklim Değişikliği ve Kapsayıcı Sigorta gibi somut meselelerin TRYK'e bildirilmesinden sorumludur. Somut konular içerisinde, Grup-çapında operasyonel tavsiyelerin olduğu kurumsal kararların yanı sıra Grubun haricen görüleceği tüm konuları kapsamaktadır.

2.3 Yatırımlar

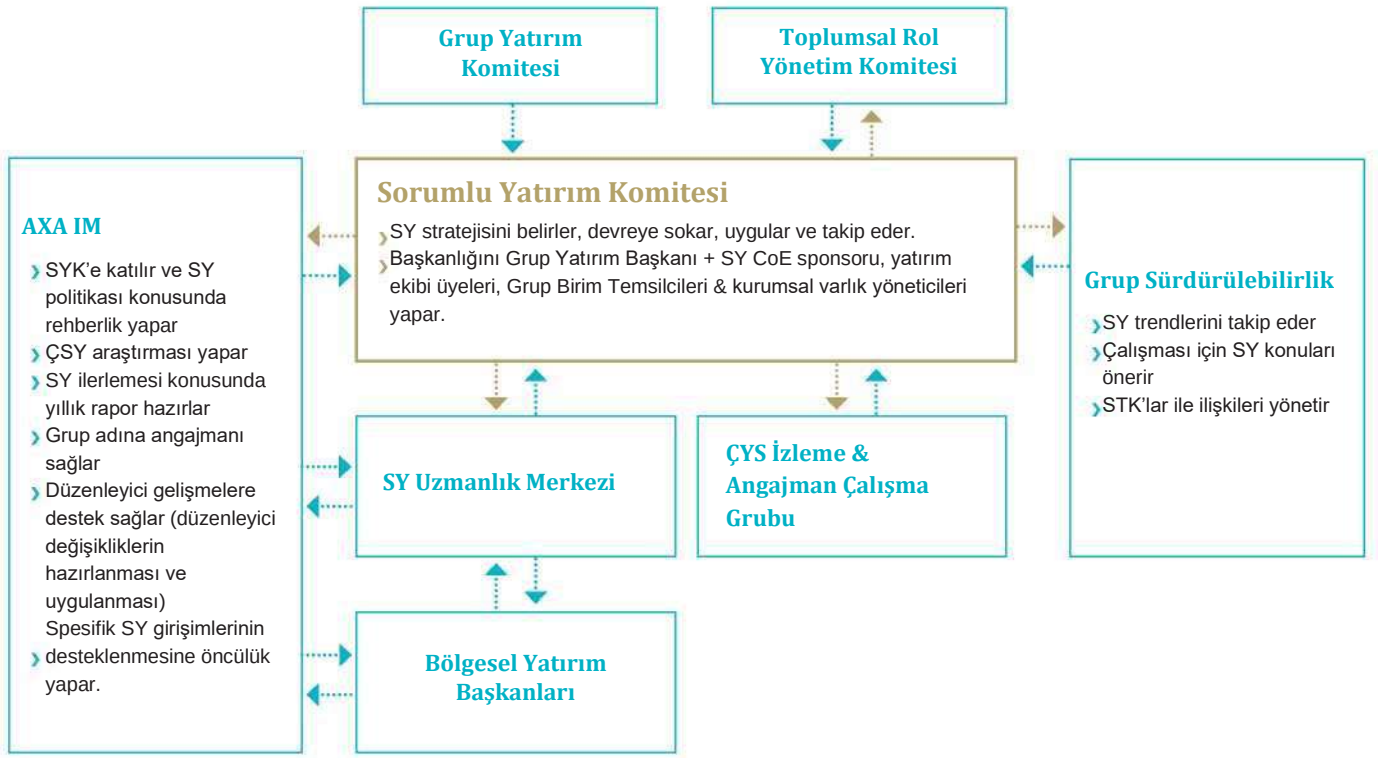
Yatırım bağlantılı konular söz konusu olduğunda, TRYK başkanlığını Grup Yatırım Başkanının yaptığı Sorumlu Yatırım Komitesi (SYK) tarafından desteklenmektedir. SYK'de görüşülen hassas ve/veya stratejik iklim finansmanı-bağlantılı kararlar onay için en nihayetinde TRYK'e ibraz edilmektedir. SYK aynı zamanda başkanlığını Grup Finans Başkanının yaptığı Grup Yatırım Komitesine de (GYK) rapor vermektedir.

Grup Yatırım Başkanının SYK, GYK ve TRYK üzerindeki mevcudiyeti AXA'nın Sorumlu Yatırım stratejisinin AXA'nın Sürdürülebilirlik Stratejisi ile uyumunu kolaylaştırmaktadır.

SYK, Sorumlu Yatırım (SY) Uzmanlık Merkezi tarafından desteklenmektedir. Bu AXA IM ile etkileşim halinde olan AXA yerel yatırım ekiplerinden 60'tan fazla uzmandan oluşan çapraz-ışlevli bir çalışma grubudur.

AXA IM aynı zamanda tüm merkezi yönetim ekiplerini ve yatırım platformlarını kapsayan özel bir SY yönetimi de geliştirmiştir.

Buna ek olarak, ÇSY İzleme & Angajman Çalışma Grubu iklim ya da ÇSY perspektifiyle sigortacılara ve sektörlerle tavsiyelerde bulunmakta ve SYK tarafından onaylanması için yatırım-bağlantılı tavsiyelerde bulunmaktadır.



2.4 Sigorta

Sigorta-bağlantılı ÇSY risk ve fırsatları, başkanlığını Grup Risk Yönetiminin (GRY) yaptığı özellikle Grup Sigortalama Komitesinden (GSK) spesifik bir yönetime tabidir. GSK:

> Sürdürülebilirlik Sigortalama Kısıtlamaları dahil, tüm sigortalama kısıtlamalarını, ilkelerini ve istisna kriterlerini belirler ve bunların tüm AXA

işletmelerinde uygulanmasını gözden geçirir;

> GRY, Grup Performans Yönetimi, Grup Kurumsal Gelişme, AXA Global Re, ve Grup Sürdürülebilirlik temsilcilerini dahil eder.

Yatırımlar da olduğu gibi, GSK tarafından görüşülen hassas ve/veya stratejik iklim bağlantılı kararlar en

nihayetinde onay için TRYK'ye sunulmaktadır.

Buna ek olarak, Grup Risk Yönetimi bünyesinde özel bir ekip geliştirmekte olan riskleri analiz eder ⁽¹⁾ ve bunların AXA'nın faaliyeti üzerindeki olası etkilerini izler. Bunlar örneğin, uzun vadeli ÇSY meseleleri ile ilgili olabilmektedirler.

(1) Gelişmekte olan riskler ortaya çıkabilecek ya da zaten var olan ve sürekli olarak değişiklik geçiren risklerdir. Gelişmekte olan riskler bazıları hiçbir zaman ortaya çıkmayabileceği için yüksek belirsizlik düzeyine tabidirler.

2.5 Hizmet Bedeli

**%10'dan
%30'a**

**AXA Performans Paylarında
sürdürülebilirlik kriterlerinin ağırlığı**

AXA yönetim çerçevesine ek olarak, AXA'nın hizmet bedeli politikası AXA çalışanlarının menfaatlerinin AXA sürdürülebilirlik Stratejisi ile uyumlu hale getirilmesi için tasarlanmıştır. Bu bağlamda, AXA ilerlemeci bir şekilde ÇSY kriterlerini üst yöneticilerinin uzun ve kısa-vadeli bileşenlere dair hizmet bedeli paketlerine entegre etmiştir. 2022 yılı için, üst yöneticilerin yıllık değişken tazminatı (AXA'nın %15 ağırlığa sahip Genel Hesap varlıklarında Grup karbon ayak izinde azalmaya ilişkin bir kriter dahil) Grup performansına ve (çeşitlilik ve iklim bağlantılı hedeflere ilişkin başarı dahil) bireysel performansa tabidir. 2021'den itibaren, AXA aynı zamanda AXA Performans Paylarındaki Sürdürülebilirlik Kriterlerinin ağırlığını %10'dan %30'a çıkarmıştır. Bu artışa 2022 hibesine yönelik aşağıdaki ölçütler dahildir: AXA'nın DJSI derecesi (%10), Grup faaliyetlerinde karbon emisyonlarının azaltılması (%10), ve Grup icra popülasyonunda kadın oranında artış (%10).

Ayrıca, yaklaşık 5,000 çalışana Sürdürülebilirlik doğrulamasına, yani DJSI'de asgari AXA sıralamasının karşılanmasına tabi olan ve Sınırlı Paylar olarak bilinen uzun-vadeli teşvikler verilmiştir. Son olarak, **kar paylaşım programlarında çevresel ve sosyal kriterlerin ağırlığı (20 000+ çalışan) 2022'de arttırılmıştır.**

Daha fazla bilgi için lütfen bakınız, AXA 2021 Evrensel Tescil Belgesi ("Yıllık Rapor", 3.2. Bölüm "İcra tazminatı ve pay sahipliği").



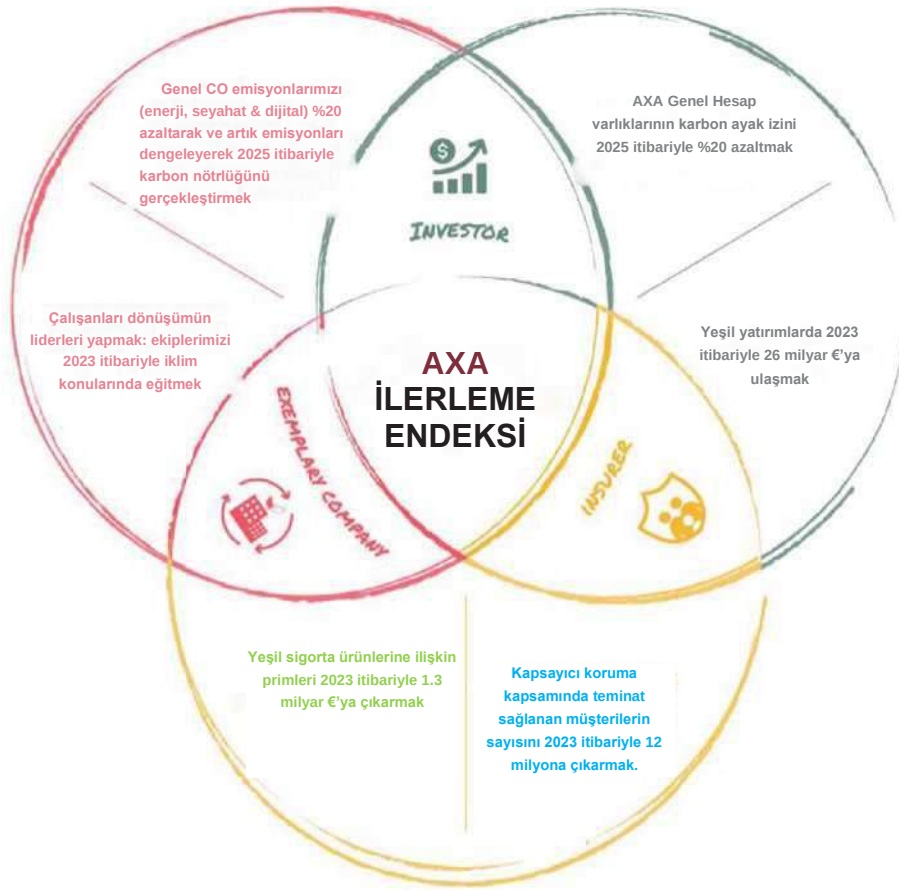
2.6 ÇSY Hızlandırma Ekibi

2021'de, AXA stratejik planının "2023 İlerleme Hamlesi" başarısını güvence altına almak amacıyla yeni bir organ kurulmuştur: artık ÇSY konusunda Yönetim Komitesi üyelerinden ve Strateji birimleri ve Piyasaların (Asya, Avrupa) temsilcilerinden oluşan özel bir Hızlandırma Ekibi hayata geçirilmiş bulunuyor. ÇSY Ekibi işletmeler nezdinde uygulama ve üstesinden gelinmesi gereken ufuktaki gelecek zorlukların beklentisine odaklanan bir oluşumdur.

3. Strateji

AXA iklim stratejisi ve biyoçeşitlilik taahhütlerine verilen özel önemin yanı sıra bu bölüm AXA'nın genel Sürdürülebilirlik Stratejisini ortaya koymaktadır. AXA kapsamlı ÇSY entegrasyon stratejisine ek olarak hem yatırım hem de sigortalama bağlantılı girişimleri bir araya getirmektedir. TCFD tavsiyelerinin ardından Ölçüt ve Hedeflere bu raporun 4.1. "AXA İlerleme Endeksi" bölümünde yer verilmiştir.

3.1 AXA Sürdürülebilirlik Stratejisi



Kaynak: AXA.

AXA Grubun genel Sürdürülebilirlik Stratejisi iki ana hedefi gerçekleştirmeyi amaçlamaktadır:

- iklim değişikliğine karşı öncü bir güç olarak faaliyet göstermek ve
- kapsayıcı bir sigortacı olarak AXA'nın sağlık ve koruma alanlarındaki ticari faaliyetlerini genişletmek.

AXA iklim taahhütlerini, Aralık 2023'te devreye sokulan "İlerleme Hamlesi 2023" yeni stratejik planının merkezine yerleştirerek güçlü bir sinyal oluşturmuştur.

AXA'nın "Önemli Olanı Koruyarak İnsani Gelişim için çalış" amacını tüm ekiplerimiz için somutlaştırmak amacıyla, AXA İlerleme Endeksi Nisan 2021'de devreye sokulmuştur. AXA'nın amacının AXA faaliyetlerinin tüm boyutlarına yayılmasındaki ilerlemeyi ölçmek ve takip etmek için tasarlanmıştır.

Bu araç, sürdürülebilir gelişmeyi bir sigortacı, bir yatırımcı ve örnek bir şirket olarak AXA'nın faaliyetlerine daha fazla dahil etmek için Grup nezdinde paylaşılan yedi adet taahhüde dayandırılmıştır.

Yedi taahhüdün enerji dönüşümünü şekillendirmeyi amaçlayan beş tanesi ile AXA İlerleme Endeksi artık Grubun iklim stratejisi & biyoçeşitlilik taahhütlerine yönelik öncelikli ölçüm aracıdır.

Söz konusu bu endeks, Kilit Performans Göstergeleri (KPG) ile taahhütlerini yerine getirmek için AXA'ya eylemlerini belirleme, ölçme ve yönlendirme olanağı sunmaktadır. Ölçütler, hedefler ve şimdiye kadar gerçekleştirilen ilerlemeye yönelik daha fazla bilgi için, lütfen bu raporun 4.1. "AXA İlerleme Endeksi" bölümüne bakınız.

3.2 İklim değişikliği

Stratejik bağlam

İklim değişikliği, AXA faaliyetleri üzerindeki etkilerinin miktarının belirlenmesinin zor olduğu orta uzun vadeli bir rizikodur. AXA'nın stratejisi sadece adapte olmak değil aynı zamanda çözüm sunmak için AXA uzmanlığından avantaj elde etmektir. **AXA;**

- > Risk yönetim uzmanlığı;
- > Topladığı çok sayıda hasar verisi; ve
- > İklim bağlantılı riskleri ele almak için kaynak sağladığı araştırmalar sayesinde **iklim değişikliğinin daha iyi anlaşılması açısından iyi bir donanımına sahiptir.**

Bir sigortacı olarak, AXA'nın yeni riskler hakkında bilgi paylaşımı konusunda da bir sorumluluğu bulunuyor. AXA'nın sigortalamaya kararları sayesinde aynı zamanda toplumun aldığı riskleri gösterebilir ve bunların etkilerinin azaltılması için önleme aksiyonlarını teşvik edebilir. Sonuç olarak, AXA'nın önemli yatırımları sayesinde yatırım toplumuna ve yatırım yaptığı spesifik firmalara doğru sinyalleri gönderme konusunda iyi bir pozisyonunda bulunuyor.

AXA'nın iklim stratejisi bilançonun yatırımlar ve sigorta olmak üzere her iki tarafından da yararlanmaktadır. AXA aynı zamanda doğrudan çevresel ayak izini azaltarak da katkı sağlamaktadır. AXA akademik araştırmaları, sosyal yardımları, düşünce liderliğini, ortaklıkları ve çalışan eğitimi ve gönüllülüğü desteklemektedir.

AXA kararlı bir iklim değişikliği stratejisinin oluşturulmasında öncü olmuştur. Paris Anlaşmasının imzalandığı yıl olan 2015'te, **AXA +4°C °C'lık bir dünyanın sigortalabilir bir dünya olmadığını" ifade ederek ilk alarmı çalmıştır.** Başka bir ifadeyle, iklim değişikliğinden kaçmak geleneksel piyasa mekanizmalarının artık uygun olamayacağı derecede büyük risklere yol açacaktır.

2015'ten başlayarak, AXA daha sürdürülebilir ve daha az karbon yoğun bir ekonomiye geçiş katkısı konusunda dengeli bir yaklaşım benimsemiştir. AXA 2015 yılının ilk aylarında **kömür yatırımlarını azaltmayı** yaygınlaştırmıştır. Kömür uzak ara en karbon-yoğun enerji biçimidir. Kömürü aşamalı olarak bitirmek Paris Anlaşması hedeflerini gerçekleştirmenin anahtarıdır.

2017'de, zor bir ticari karar olsa da AXA kendi sigortacılık faaliyetinde kömür ve petrol kumu kısıtlamalarının öncülüğünü yapmıştır. 2018 yılında bunun kapsamını kademeli olarak AXA'nın yeni Ticari Hatlar teşekkülü olan AXA XL'e genişletmiştir. AXA XL, AXA aynı zamanda kararlı bir yeşil yatırım hedefi taahhüdünde de bulunmuştur.



AXA; TCFD, TNFD ve AB girişimleri ile güçlü bir kolektif gündemi teşvik etmiş ve 2018 iklim raporundan itibaren yeni ileriye-dönük iklim uyum ölçütleri geliştirmiştir. 2019 yılında, AXA biyoçeşitlilik kaybını finansal bir risk olarak yeniden düzenlemiştir. 2021'de, yeni bir Enerji Politikası ve Ormansızlaştırma ve Ekosistem Dönüşüm Politikası ilan etmiştir. İşbu 2022 Raporunda, AXA yatırım ve faaliyetlerinin biyoçeşitlilik üzerindeki etkilerinin ilk pilot analizini sunmaktadır.

AXA iklim stratejisi

AXA'nın Kasım 2019'da hayata geçirilen mevcut iklim stratejisi, **AXA'nın ticari faaliyetinin Paris Anlaşması ile uyumlu hale getirilmesi** konseptini desteklemektedir. Söz konusu bu genel isteğe katkı sağlamak için, AXA aşağıdaki taahhütlerde bulunmuştur:

- > 2050 itibarıyla +1.5°C hedefi ile uyumlu olarak yatırımları için "Sıcaklık Potansiyelini" yöntemini uygulamak. Aralık 2020'den itibaren bu uzun-vadeli hedef 2019 ve 2025 arasında %20 yatırım bağlantılı karbon ayak izi ara hedefi ile tamamlanmıştır ⁽¹⁾ ("AXA İlerleme Endeksinin bir parçası");

- > 2023 itibarıyla 26 milyar €'luk yeşil yatırım hedefi ve enerji dönüşümünü desteklemek için AXA sigorta faaliyetlerine yönelik yeni bir Yeşil İşletme hedefi ("AXA İlerleme Endeksinin bir parçası");
- > Katı yatırım ve sigortalamaya kısıtlamaları ile desteklenen kömür endüstrisinden uzun-vadeli çıkış stratejisi;
- > 2019-2025 arasında doğrudan çevresel ayak izini %20 azaltma ve geriye kalan emisyonları dengeleyerek faaliyetleri konusunda karbon nötrlüğünü gerçekleştirme hedefi ("AXA İlerleme Endeksinin bir parçası");
- > AXA çalışanlarının eğitimi için AXA İklim Akademisinin hayata geçirilmesi ("AXA İlerleme Endeksinin bir parçası"); ve
- > Gelişmiş bir enerji politikası ve iklim ve biyoçeşitlilik hedeflerinin uyumlu hale getirilmesi. AXA'nın biyoçeşitlilik aksiyonlarına dair daha detaylı bilgi için lütfen bakınız, Bölüm 3.3 "Biyoçeşitlilik".

Söz konusu bu hedeflerle ilgili ilerleme 4.1. "AXA İlerleme Endeksinde" ele alınmıştır.

(1) Bakınız basın bildirisi: <https://www.axa.com/en/press/press-releases/axa-reveals-its-2023-strategy>

Net-Sıfır Koalisyon İnşası

Paris Anlaşmasının hedeflerinin başarılmasında finansal hizmetler endüstrisinin öneminin farkında olarak, AB Çevre Programı-Finansman Girişimi (UNEP-FI) desteğiyle çok sayıda "Net-Sıfır" birlikleri kurulmuştur. Söz konusu bu birlikler iklim nötrlüğüne yönelik çabaların koordine edilmesi ve hızlandırılmasına yardımcı olmaktadır. Glasgow Net-Sıfır Finansal Birliği (GFANZ) artık bu Net-Sıfır birlikleri koordine etmektedir. AXA aşağıdaki ittifakların bir üyesi olup bu sayede sektörün toplu çabalarına katkı sağlamaktadır.

GFANZ ⁽¹⁾

COP21 Paris Anlaşmasının hedeflerini gerçekleştirmek için bütün ekonominin dönüşüme ihtiyacı olacaktır. Bu amaçla COP26 öncesinde Nisan 2021'de Net-Sıfır Finansal Birliği (GFANZ) hayata geçirilmiştir. Önde gelen finans kuruluşlarının oluşturduğu bu küresel koalisyon ekonominin karbonsuzlaştırılmasını hızlandırma taahhüdü olan BM-destekli "Sıfıra Ulaşma Yarışı" çerçevesinde "Net-Sıfır" finans girişimlerini bir araya getirmektedir.

Kasım 2021 itibarıyla, GFANZ'ın 45 ülkeden AXA dahil 450 üyesi bulunmaktadır. "Net-Sıfır" gerçekleştirilmesi için taahht edilmiş 130 trilyon ABD \$'dan fazla özel varlıkları yönetmektedirler. AXA; NZAOA, NZAMI ve NZIA vasıtasıyla GFANZ'a katılım sağlamaktadır. AXA ayrıca GFANZ Reel Ekonomi Dönüşüm Planı Çalışma Grubunun da bir üyesidir

Net-Sıfır Varlık Sahibi Birlik (NZAOA) ⁽²⁾

AXA, BM-öncülüğünde kurulmuş olan Net-sıfır Varlık Sahibi Birliğe (NZAOA) Kasım 2019'da katılmıştır. NZAOA 2050 yılı itibarıyla yatırım portföylerini Net-Sıfır SG (Sera Gazı) emisyonlarına dönüştürme taahhüdünde bulunan kurumsal yatırımcıların oluşturduğu uluslararası bir gruptur. Bunun içerisinde her beş yılda bir ara hedefler oluşturmak dahil, ilerleme konusunda düzenli raporlar vermek yer almaktadır. İlerlemeye ilişkin raporlamanın ölçütü SG emisyonlarına ve "yatırım sıcaklığı" metodolojilerine bağlıdır. NZAOA'nın paydaş angajman çabaları, üyelerinin iklim nötrlüğü taahhütlerinin tetiklediği "gerçek-dünya" dönüşümünün başarılması konusunda kilit bir role sahip olacaktır. AXA "Portföy Uyarlama" çalışma grubuna katkı sağlamıştır (bakınız Portföy Uyarlama bölümü). AXA aynı zamanda NZAOA'nın "Hedef Belirleme Protokolü" ile uyumlu olarak -%20 karbon ayak izi (2019-2025) hedefini de hayata geçirmiştir.

2021'de, NZAOA'nın üye sayısı, yönetimi altındaki varlıklarda (AuM) 10 trilyon ABD \$'dan daha fazlasını temsil edecek şekilde 34'ten 65'e çıkmıştır. ⁽³⁾

NZAOA, SBTi'nin Finans Kuruluşlarına yönelik Net-Sıfır Dernekleri ile ilgili olarak Bilim Temelli Hedefler Girişimi ile süregiden bir esasta iştirak etmektedir. ⁽⁴⁾ SBTi'nin 2023 yılında Finans Kuruluşlarına yönelik bir standart oluşturması beklenmektedir.

Ocak 2022'de, NZAOA Hedef Belirleme Protokolünün ikinci baskısını yayınlamıştır. Bu baskı, küresel ısınmayı +1.5°C'nin altında tutmak için güncel IPCC yöntemleri ile uyumlu daha kararlı iklim hedefleri belirleme konusunda üyelere yol göstermektedir. İkinci protokolde aşağıdaki ilavelere yer verilmektedir:

- > Genel olarak üyelerin emisyonlarının büyük çoğunluğunu yansıttıkları için kapsamı 3'ü hedefler içerisine getirmek için kapsamın genişletilmesi;
- > Revize edilmiş daha kararlı portföy emisyonları azaltma hedefleri;
- > Üyelerin emisyon verilerini raporlama ilkeleri ile eşleştirmede kullanabilecekleri bir takım iklim bağlantılı dikkat edilecek husus

2021'de, NZAOA üyeleri aynı zamanda standart geliştirmek için iki ana proje vasıtasıyla bağımsız ihraç kuruluşlarına yönelik hedef-belirleme yaklaşımı üzerinde de çalışmışlardır:

- > Finans Kuruluşları Karbon Ölçüm Ortaklığı (PCAF) ile kamunun karbon hesaplaması;
- > Bağımsız iklim-bağılantılı Risk ve Fırsatların (ASCOR) değerlendirilmesi.

Net Sıfır Varlık Yöneticileri Girişimi (NZAMI) ⁽⁵⁾

Net Sıfır Varlık Yöneticileri Girişimi (NZAMI), sıcaklığı 1.5°C ile sınırlama küresel çabalarını destekleme taahhüdünde bulunmuş uluslararası varlık yöneticileri grubunu bir araya getirmek için Aralık 2020'de hayata geçirilmiştir. ⁽⁶⁾

NZAMI'nin kurucu bir yatırımcısı olarak, AXA Yatırım Yöneticileri (AXA IM):

- > AXA'nın kararlı iklim hedeflerinin gerçekleştirilmesine yardımcı olmada kilit bir rol oynamanın yanı sıra
- > En geç 2050 itibarıyla portföyleri nezdinde Net-Sıfır emisyonları başarmaya kendilerini adanmışlardır.



"Düşük karbonlu bir dünyaya geçişte hepimiz üzerimize düşen rolü oynamalıyız Dünya Zirvesi Yatırım COP esnasında iklim taahhütlerimizdeki önemli güncellemeleri bildirmiş olmaktan dolayı gurur duyduk. Aktif varlık yöneticileri olarak, görüşlerimize ilişkin hareket etme biçimimiz ve sermaye tahsisli yatırım yapılan şirketlerin davranışlarını etkileme gücüne sahiptir. İtibari görevimiz müşterilerimize getirilerin teslim edilmesinin ötesine geçmekte olup aynı zamanda sorumlu yatırım yapmak ve iklim aksiyonunu harekete geçirmeyi de kapsamaktadır. AXA IM kendi rolünü tam da bu şekilde oynamaktadır. Yatırım kararlarımızda, sunduğumuz ürünlerde, iştirak etme ve oy kullanma biçimimizde ve kendi işimizi yönetme şeklimizde – içinde yaşadığımız dünyanın uzun vadeli sürdürülebilirliği ile getirileri dengeleyecek şekilde hareket ediyoruz.

Marco Morelli, İcra Başkanı, AXA Yatırımlar Müdürü

Bu yatırım portföylerinin analizi, raporlaması ve bu konudaki değişiklikler hakkında AXA IM'nin AXA Grup ile yakından ve varlık sahibi müşteriler ile ortaklaşa çalışacağı anlamına gelmektedir

Nisan 2022'de, NZAMI'ye sunduğu ikinci raporu çerçevesinde AXA IM Net-Sıfır Arzusunu revize etmiş olup:

- > Net-Sıfır uyumlu varlıkların kapsamını yönetimi altındaki toplam varlıkların %65'ine çıkarmaya ⁽⁷⁾;
- > Kurumsal varlıklarda geçerli, 2025 (2019 referans değerine kıyasla -%25) ve 2030'a (-%50) yönelik ara karbon yoğunluğu hedeflerini belirlemeye;
- > Yönetimi altında bulunan Net-Sıfır uyumlu varlıkların oranını zaman içerisinde arttırmaya devam etmeye bağlıdır.

Güncellemelere 2022 içerisinde yer verilecektir.

(1) <https://www.gfanzero.com/>

(2) <https://www.unepfi.org/net-zero-alliance/>

(3) <https://www.unepfi.org/news/themes/iklim-change/the-net-zero-asset-owner-alliance-new-year-countdown-a-review-of-2021-and-a-vision-for-2022/>

(4) <https://sciencebasedtargets.org/rekaynak/files/AOA-SBTi-comparison-table.pdf>

(5) <https://www.netzeroassetmanagers.org/>

(6) <https://www.axa-im.com/who-we-are/our-road-net-zero>

(7) Bu artık bariz Net-Sıfır yöntemlerinin IPCC 1.5°C yöntemleri ile uyumlu olarak belirlendiği kurumsal öz kaynak ve tahvillerin %100'ünü, devlet tahvillerinin %100'ünü, listelenen gayrimenkullerin %100'ünü ve AXA Grubun gayrimenkul varlıklarının %100'ünü kapsamaktadır.

Net-Sıfır Sigorta Birliği (NZIA)⁽¹⁾

NZIA'nın başkanı olarak, AXA bu birliğin 2021'de kuruluşunda ve gelişmesinde önemli bir rol oynamıştır. AXA NZIA'ya özellikle aşağıdaki hususlarda yardımcı olmuştur:

- > Diğer sigortacılara ulaşıp bunların eğitilmesinde liderlik yapmak;
- > Sigortacılık yasal düzenleme organları ile iletişim kurmak; ve
- > Enerji dönüşümünün risk ve fırsatları hakkında reel ekonomi ile diyalog kurmak.

NZIA artık 25'ten fazla sigortacı üyeye sahiptir artı bir pazaryeri ve düzenleyici olarak sigortacılık sektöründe eşsiz bir yere sahip olan Lloyd's şirketi ile iş birliği halindedir. NZIA ayrıca emtia ve kaza sigortası branşlarına yönelik ilk sigorta bağlantılı karbon emisyonu isnat etme faktörünün geliştirilmesi üzerinde 2021'de PCAF⁽²⁾ ile de çalışmaktadır.

2021 yılında NZIA aşağıda sıralan önemli dönüm noktalarını gerçekleştirmiştir:

- > NZIA taahhüt beyanının imza yetkili üyeler tarafından resmi olarak hayata geçirilişi⁽³⁾; Sıfıra Ulaşma Yarış kampanyası akreditasyonu ve
- > GFANZ üyesi olmak.

AXA, NZIA'nın Nisan 2022'de hayata geçirilen "Net-Sıfır Dönüşümünü Güvence Altına Alma" tanıtım belgesinin yardımcı yazarıdır. AXA ayrıca hedef belirlenme protokolünün ve Yönetim, angajman, iletişim ve Hayat ve Sağlık çalışma alanlarının gelişimine yönelik kaynaklar da sağlamaktadır.

Net-Sıfır Dönüşümünü Güvence Altına Alma

Renaud Guidée, Grup Risk Başkanı ve
Net-Sıfır Sigorta Birliği Başkanı



Sigorta sektörü sera gazı emisyonlarından ve karbona-bağlı bir büyüme modelinden kaynaklanan önemli etkiler konusunda alarm zillerini çalınmasına öncülük etmiştir. Doğa olaylarının modellenmesinde, gelişmekte olan risklere vurgu yapmada ve risk yönetim seçenekleri hakkında tavsiyelerde bulunma konusundaki öncülüğümüzü tamamı bu hayati zorlukla ilgilidir.

Tarihsel olarak, tartışmalar sigortacılar iklim değişikliği üzerinde sahip olabilecekleri etkilere değil de iklim değişikliğinin sigortacılar üzerindeki etkilerine odaklanmıştır. Çifte gereklilik ilkesi sigortanın ekonomik büyüme ve istikrar için gerekli olduğunu ve küresel ekonomideki değişiklikleri tetikleyebileceğini ortaya koymaktadır

Net-Sıfır Sigorta Birliği'nin oluşturulmasıyla, yeşil dönüşümü teşvik etmek için sigortacı ve reasürörler meslektaşlarımıza sigorta portföylerini başka bir ifadeyle müşterilerimize sağladığımız sigorta/reasürans teminatını kullanmaları çağrısında bulunduk. Bir yıldan daha az bir süre içerisinde Net-Sıfır gündemi tüm sektör içerisinde 25'ten fazla üyesi ile ivme kazandı.

Hep birlikte ortak bir tutkuyu, ortak bir çerçeveyi ve ortak bir dili inşa ediyoruz. Amacımız azaltma, nötrleştirme ve telafi ilkelerini uygulayarak sera gazı etkilerini azaltmak suretiyle müşterilerimizin Net-Sıfır dönüşümlerini desteklemektir.



(1) Bakınız, BM PSI küresel iletişimleri: <https://www.unepfi.org/psi/wp-content/uploads/2021/04/PSI-NZIA-announcement.pdf>

(2) Finans Kuruluşları Karbon Ölçüm Ortaklığı: <https://karbonaccountingfinancials.com/>

(3) <https://www.unepfi.org/psi/wp-content/uploads/2021/07/NZIA-Commitment.pdf>

3.3 Biyoçeşitlilik

Aynı zamanda büyük bir kurumsal yatırımcı olan büyük bir sigorta şirketinin biyoçeşitlilik kaybıyla mücadele ve doğanın korunmasıyla neden ilgilendiğini merak ediyor olabilirsiniz.

Cevabı oldukça basit: gıda ve korunmadan tıptaki etken maddelere doğa insan faaliyeti için gereklidir. Her tür geniş kapsamlı örtük ekonomik katkılar sağlıyor: bu türlerin hizmetleri doğa tarafından ücretsiz olarak sunulan hizmetler (eko-sistemik hizmetler) olarak görülebilir. AB destekli bir çalışmada yapay döllemenin ekonomik açıdan uygulanabilirliğin ötesinde emek ve teknolojik maliyet oluşturacak şekilde yıllık 153 milyar € olacağı tahmin edilmektedir. ⁽¹⁾

Eko-sistemik hizmetlerin olası kaybı sadece insanları değil aynı zamanda bunlara bağımlı belli başlı faaliyetleri de tehlikeye atmaktadır. Bu tam da bu yüzden iyi işleyen bir ekonomiye bel bağlayan yatırımcı ve sigortacılar için de bir endişe kaynağı oluşturmaktadır. Aslında, son dönemde yapılan bir araştırmada, Fransa Bankası biyoçeşitlilik kaybının mali riskler üzerinde bir etkiye sahip olabileceği kanaatine varılmıştır ⁽²⁾. **Yatırımcıların söz konusu bu riskleri saptayabilmesi ve anlayabilmesi onların fırsatları belirlemelerine olanak sağlayacak ve bu şekilde yapmaları çevresel olarak sürdürülemez olan faaliyetlerden ziyade çözüm yollarının desteklenmesine yardımcı olacaktır.** Bu TNFD'nin oluşumuna yönelik AXA' desteğinin temelini oluşturan değişim teorisidir.

AXA biyoçeşitlilik zorluğunu iklim mücadelesinin doğal bir uzantısı olarak görmektedir. Ekosistem kaybının sınırlandırılması ekonomik istikrarı sürdürmek ve iklim değişikliğinin etkilerini azaltmak için bir öncelik olduğundan bu önemlidir. Buna paralel olarak, iklim değişikliği de ayrıca eko-sistem imhasını derinleştirmektedir. Aslında, IPBES ⁽³⁾, IPCC ve TNFD her ikisi de iklim değişikliğini doğadaki değişimlerin ve buna bağlı olarak biyoçeşitliliğin kilit bir etmeni olarak tanımlamaktadır ⁽⁴⁾.

AXA harekete geçmek için biyoçeşitlilik etkilerinin ney bir hesabını yapmak için beklememiştir. AXA'nın iklim değişikliğiyle mücadelede olduğu gibi, AXA hem bir yatırımcı hem de bir sigortacı olarak tüm uzmanlığından yararlanmayı amaçlamaktadır.

Sonuç olarak, AXA ekosistemleri korumak ve iklim ve doğu arasındaki bağa ilişkin faaliyet göstermek amacıyla tasarlanmış bir dizi girişim ilan etmiştir.

. Söz konusu bu girişimler içerisinde:

- > AXA 2019 yılında G7 Bakanlar toplantısında WWF ile birlikte "Doğaya Dönüş – Doğayı yatırım stratejilerine entegre etme" raporunu yayınlamıştır. Bu düşünce biyoçeşitlilik kaybı ve ekonomik ve mali etkileri hakkında farkındalık yaratma amacını taşımaktadır. Raporda TNFD'nin hayata geçirilmesi ve yatırımcılara yönelik biyoçeşitlilik risk ölçütlerinin oluşturulması dahil bir dizi öneriye yer verilmiştir;
- > AXA "Gayri Resmi Çalışma Grubunun" (IWG) aktif bir üyesi olmuş ve 2021 yılında kurulan TNFD ile sonuçlanan Yönetim çalışma grubunun yönetmiştir. AXA halihazırda bir TNFD üyesidir ve TNFD'nin Ölçütler ve Hedefler Çalışma Grubuna katkı sağlamaktadır; Biyoçeşitlilik stratejisini geliştirmek ve güçlendirmek için AXA WWF ile üç yıllık 2020-2023) bir ortaklığa başlamıştır;
- > Üç varlık yönetim akranı (BNP Paribas AM, Mirova, Sycomore AM) ile birlikte AXA IM en gelecek vaat eden biyoçeşitlilik riskleri veri sağlayıcılarından biri ile ortaklık yapmıştır. Bu tedarikçi AXA'nın yatırım portföyü içerisindeki ekosistemlerin bozulmasını ölçmek için Ortalama Tür Zenginliği (OTZ) konseptine dayalı Kurumsal Biyoçeşitlilik Ayak İzi (KBA) – adlı kendi ölçütünü geliştirmiştir ⁽⁵⁾;
- > Ekim 2021'de, AXA Ekosistemin korunması, Ormansızlaştırma ve Doğal Dünya Mirası Sahalarına ilişkin yeni bir politika ilan etmiştir. Bu politika AXA'nın 2013 Palmiye Yapı Politikası temel alınarak inşa edilmiştir. AXA'nın hem yatırım hem de sigorta faaliyetlerine uygulanan bu politikanın amacı:
 - ormansızlaştırma ve kilit biyoçeşitlilik değeri bulunan alanların korunmasına ilişkin riskleri ele almak ve
 - kritik biyoçeşitlilik barındıran ekosistemleri olumsuz bir şekilde etkileyen firmalara desteği kesmektir.

İçerik Notu



İklim Değişikliğinin Etkilerini Azaltmak İçin 1Milyar €'luk Yenilenebilir Tarım Fonu

Mayıs 2022'de, Tikehau Capital ve Unilever ile ortaklık halinde AXA İklim yenilenebilir tarım dönüşümünün hızlandırılmasına ve dengelenmesine adanmış yeni bir kaynağın oluşturulduğunu duyurmuştur ⁽⁶⁾. Üç ortak her biri 100m€ yatırım yapmayı ve yapısal değişikliği tetiklemek için sektör, risk ve finansal uzmanlığın eşsiz bir takımını birleştirmeyi amaçlamaktadır. 1 milyar € büyüklük hedefiyle bu fon aynı zamanda bu girişime katılmak ve faydalanmak isteyen yatırımcılara da açıktır.

- > Ekim 2021'de, AXA ayrıca yeni bir Enerji Politikasını da hayata geçirmiştir. Bu politika aşağıdaki iki zorluğa yanıt vermektedir:
 - iklim değişikliği (enerji sektörüne atfedilebilir sera gazı emisyonları yoluyla) ve
 - biyoçeşitlilik kaybı (yerel ekosistemleri olumsuz bir şekilde etkileyen işletmelere maruz kalma durumunu azaltarak);
- > 2021 sonunda, AXA Kunming, Çin'de düzenlenen COP15'te sağlam bir uluslararası anlaşmanın kabul edilmesi çağrısında bulunmuştur. Bakınız, Bölüm 1.4 "BM Biyolojik Çeşitlilik Mutabakatı, (COP15), biyoçeşitliliğin COP21'mi?".

(1) <https://cordis.europa.eu/article/id/29867-insect-pollination-worth-eur-153-billion-a-year/fr>

(2) https://publications.banque-Francia.fr/sites/default/files/medias/documents/wp826_0.pdf

(3) Intergovernmental Science-Policy Platform on Biyoçeşitlilik and Ecosystem. Services: <https://ipbes.net/>

(4) <https://tnfd.global/wp-content/uploads/2022/03/220321-TNFD-framework-beta-v0.1-FINAL.pdf>

(5) AXA analizinin ilk sonuçları bu yıl 4.4. "Biyoçeşitlilik ölçütleri" bölümünde yayınlanmıştır

(6) Basın bülteni için bakınız: <https://www.tikehaucapital.com/~media/Files/T/Tikehau-Capital/pr-2022-en/AXA-Unilever-Tikehau-Capital-PR-11052022.pdf>

İçerik Notu



Doğa nedir?

TNFD doğayı Kara, Okyanus, Tatlı Su ve Atmosfer olmak üzere dört **alandan** oluşan bir yapı olarak tanımlamaktadır. Bunlar kuruluşların ve insanların, TNFD tarafından insanlara fayda akışı sağlamak üzere bir araya gelen doğal kaynaklar olarak tanımlanan **doğal sermayeye** nasıl bağlı olduklarını ve bunu nasıl etkilediklerini anlama konusunda bir giriş noktası sunmaktadır. Gelir akışına neden olan varlıkların mevcut olduğu finans dünyasında olduğu gibi, doğa da insanlara ve ekonomiye bağlantılı yardım akışlarına yol açan çevresel varlıkların stoklarından oluşmaktadır.¹¹

Yukarıda sıralanan taahhütlere ek olarak, AXA bahsi geçen dört alanın ikisine; başka bir ifadeyle karaya (AXA'nın aksiyonları ve ormanlar vasıtasıyla) ve okyanusa özellikle odaklanarak biyoçeşitlilik kaybını ele almak için aynı zamanda spesifik aksiyonlar da belirlemiştir.

Ormanlar

- 2021 yılında, AXA gelişmiş piyasalarda orman işletme projelerini ve sonucu sıklıkla karbon kredilerinin üretimi yoluyla ölçülebilen, amacı **yıllık bazda 25 mt CO₂'ye el koymak ya da bundan kaçınmak** olan ağaçlandırma, restorasyon ve ormansızlaştırmadan kaçınma gibi girişimler vasıtasıyla doğa-temelli çözümleri desteklemek için 1,5 milyar €'luk yeni bir "Doğal Sermaye" hedefi taahhüdünde bulunmuştur.
- CO₂ emisyonlarını dengelemek için iç ve dış müşterilere yönelik projeleri daha iyi seçmek. 2021'de, AXA Yatırım yöneticileri ClimateSeed adlı şirketi iktisap etmiştir. Bu karbon kredisi almak isteyen işletmeleri karbon dengeleme projeleri sunan proje geliştiricileri ile bir araya getiren yenilikçi bir pazardır. ClimateSeed 24 ülkede 36 projelik bir portföye sahiptir. **Toplamda, dört milyonun üzerinde onaylanmış karbon kredisini temsil etmektedirler.**



İçerik Notu



Ormanlar... Sonsuza kadar

AXA'nın Fransa'daki orman varlığı yaklaşık 15.000 ha'dır. İklim değişikliği nedeniyle, alaçam ekili alanlarda patlak veren kabuk böceklerinde artış yaşanmaktadır. Bazı alanlar ciddi şekilde etkilenmiş olup saldırıların komşu ormanlara yayılmasını önlemek için net bir şekilde tanımlanmalıdır. AXA Fransız yasalarının gerektirdiği şekilde hasat edilmiş ormanları yenileyecektir. Bu fırsatı iklim değişikliğinin beklenen sonuçlarıyla daha iyi mücadele etmek için tasarlanmış pilot ekili alanların olduğu farklı restorasyon seçeneklerini test etmek,

ormanlarda biyoçeşitliliğin korunmasını geliştirmek ve orman ekosistemleri tarafından sunulan hizmetlere ilişkin kamusal farkındalığı arttırmak için kullanacaktır.

AXA Grup, AXA IM Alts ve AXA Fransa farklı tür ekili alanları dahil sovtaj hasat edilmiş ladin ormanlarını orman restorasyonu ve işletmeciliğinin yeni yöntemlerini deneyimlemek için bir fırsat olarak kullanarak bilim adamları, STK'lar ve ormancılık uzmanlarından oluşan bir konsorsiyumla (başka bir ifadeyle, INRAE, Agro ParisTech, Fransa Nature) ortaklık yapmaktadır.

Sonuç olarak, **AXA çok-işlevselliğini teşvik etmek (başka bir ifadeyle, karbon yutağı, biyo-malzeme üretimi, su döngüsü ve insan refahını teşvik ederken biyoçeşitlilik için habitat sağlamak) suretiyle hasar gören ekili alanların restore edilmesi için daha etkili ve sürdürülebilir bir yol ortaya koymayı amaçlamaktadır.** Söz konusu bu girişimin orman ekosistem paydaşları ve daha geniş kamuoyu ile paylaşılması amaçlanmaktadır.

(1) TNFD v0.1 Beta Yayınla Çerçevesi <https://tnfd.global/the-tnfd-framework/tnfd-framework-summary/>

Okyanuslar

> AXA İklim⁽¹⁾, AXA XL ile ortaklık halinde, Meksika, Belize, Guatemala ve Honduras'ta Mezoamerika resifi boyunca dört alanda **tropik siklonlara karşı mercanların korunmasına yönelik risk kapasitesi sunmaktadır**. Ödeme⁽²⁾ müşteri tarafından birikinti temizleme ve mercanları kayalıklara yeniden ilaştırma gibi restorasyon işlerini yapmak için kullanılacaktır. AXA 2022'de bu işi büyütecek olup teminatın kapsamını kıyı ekosistemlerinin mangrov dahil diğer türlerini kapsayacak şekilde genişletmektedir.

> **Okyanus ve BM Çevre Programı Finansman Girişimi (UNEP FI) Yasadışı, Beyan Edilmemiş ve Düzenlenmemiş (IUU) Balıkçılığa Karşı Sigorta Sektörü Beyanı.**

AXA bahsi geçen beyanı 2017 yılında imzalamıştır. Hangi teknelerin sigortalanacağı konusunda en iyi uygulamaları içermektedir.

AXA Deniz Sigortası Kural ve İlkeleri artık teknelerin IUU balıkçılık kara listesinin kontrol edilmesini şart koşturmaktadır. Bu balıkçılık teknelerinin uygun lisansa sahip olup olmadıklarını değerlendirmekte ve izleme sistemleri pasif olduğunda periyoda sahip olup olmadıklarını kontrol etmektedir. Buna ek olarak, AXA XL artık sigortaladığı tüm balıkçı tekneleri ve dondurulmuş yük tekneleri için Uluslararası Denizcilik Kuruluşu (IMO) numaralarını şart koşturmaktadır. IMO numaraları bu teknelerin kimliklerinin etkin bir şekilde belirlenmesine yardımcı olmaktadır.

AXA XL Kıyıl Risk Endeksi: COP26'da, AXA XL Kıyıl Risk Endeksi (CRI) hayata geçirmiştir. Bu iklim değişikliğinden kaynaklı mevcut ve gelecek sel hasarlarını haritalandıran yenilikçi bir araçtır. Kıyıl ekosistemlerinin koruyucu faydaları sigorta risk modellerine ilk kez bu araç sayesinde entegre edilmiştir.

Mercan kayalıkları ve mangrovlar gibi kıyıl ekosistemlerinin olduğu ya da olmadığı senaryoları karşılaştırmak suretiyle CRI⁽³⁾ iklim değişikliği bağlamında kıyıl sellerini değerlendirmektedir.

Bu doğa-temelli çözümlere yönelik durumun inşasına yardımcı olmaktadır. CRI:

- Farklı sel senaryolarında ekosistemlerin varlıklara ve toplumlara sağladığı olası faydaları; ve
- Yeni mangrov haritaları üzerinden sel azaltma kapasiteleri nedeniyle kaybedilmiş olan mangrovların yeniden kazanılmasının tahmini değerini örnekleriyle açıklamaktadır.

CRI topluluklar, politika yapıcılar, sigortacılar, yatırımcılar ve gelişim bankaları tarafından mevcut ve gelecekteki sel riskini değerlendirmek ve ekosistemlerin dayanıklılık değerini hesaplamak için kullanılmak üzere tasarlanmıştır. Bu sayede riski nasıl ölçtükleri geliştirilecek ve kıyıl doğal varlıklarının korunmasında katalizör görevi gören daha sağlam stratejilere yol açacaktır.



Ulrike Decoene, AXA Grup
İletişim, Marka ve Sürdürülebilirlik
Başkanı

İşimizi neden biyo-çeşitlilik kaybıyla bağlantılı hale getirdiğimiz merak edilebilir. Ancak, küresel ekonomi en nihayetinde - üretilen ve satılan her mal açısından- doğaya o kadar bağımlı ki doğa-finans bağlantı noktasının uzun bir süredir sadece az sayıda insanın ilgisini çeken bir konu olarak kalması oldukça ilginçtir. Ayrıca, gelişen ormanlar ve iyi-korunmuş okyanuslar karbon emisyonlarını emdikleri için kapsamlı ekosistemler iklim değişikliği ile mücadelede kilit konumdadırlar. Bunun aksine, iklim değişikliği kısır bir döngü oluşturarak biyoçeşitlilik kaybını hızlandırmaktadır. Bu konuyu 2019 yılında, Doğa-bağlantılı Mali Beyanlara

ilişkin görev Gücü oluşturulması çağrısı yaptığımız "Doğal Yaşama Dönüş" raporumuzda gündeme getirdik. AXA finans kuruluşlarının biyoçeşitlilik üzerinde somut bir etkisi olan ekonomik faaliyetleri belirlemelerine olanak sağlayan bir çerçevesinin geliştirilmesine yardımcı olan TNFD'nin kurucu üyesi olmaktan gurur duymaktadır. Ölçütler ve Hedefler Çalışma Grubunun bir üyesi olarak, yatırımcıların doğa koruma amaçlarını finansal akışların "doğa-negatiftten" "doğa-pozitif" sonuçlara yeniden yönlendirilmesine yardımcı olacak varlık tahsis stratejilerine daha fazla dahil etmelerine olanak sağlayacak karar-almaya yararlı ölçütlerin belirlenmesi için meslektaşlarımızla iş birliği yapıyoruz.

Finansal akışların biyoçeşitliliğin korunması ve sürdürülebilir kullanımı lehine uyarılma ihtiyacının altını çizen "Kunming Beyanı" ile geçen yıl Ekim ayında düzenlenen COP15'e yönelik ilerleme sağlanmıştır. COP15'te varılan sonuçla 2022 ayrıca önemli bir yıl olacaktır. Bu konferansın sonucunun doğanın korunması konusunda daha yakın kamu-özel iş birliğinin temellerini atacak olmasını umuyoruz. Doğanın dostumuz olduğunu ve onu korumada hepimizin ortak çıkarları olduğunu unutmamalıyız.

(1) İklim değişikliği hakkında kapsamlı bir iş kolları grubunu geliştirmiş olan bir AXA işletmesi.

(2) Sigorta teminatı hedef mercan resiflerinden geçen siklon günleri içerisinde ödemeyi harekete geçiren parametrik bir ürüne bağlıdır. Ürün, uydu verileriyle ölçülen rüzgar hızına bağlı olarak ödeme yapılacak şekilde yapılandırılmıştır.

(3) CRI, AXA'nın bilimsel ortakları olan IHE Delft (Hollanda) ve Kaliforniya Üniversitesi, Santa Cruz (ABD) ve Kanada Hükümeti ile ortaklaşa Okyanus Risk ve Direnç Eylem Birliği (ORRAA) vasıtasıyla geliştirilmiştir.

Biyoçeşitlilik-bağlantılı üyelikler

TNFD: AXA bir TNFD üyesidir. Üyeleri içerisinde hem finans kuruluşları hem de şirketler yer almaktadır. Doğa ile bağlantılı etkileri, bağlılıkları ve riskleri belirlemek ve etkilerini azaltmak için bir sektör standardı geliştirmektedir.

Mart 2022'de bir beta çerçevesi geliştirilmiştir. Kilit bilgi sahibi ortaklarla test ve iyileştirme çalışmaları 2023 ortalarına kadar devam edecektir. AXA Ölçütler ve Hedefler Çalışma Grubunun bir üyesi olup mevcut en iyi yaklaşımları belirlemek için diğer üyelerle etkin bir şekilde çalışmaktadır. TNFD üyeliği aynı zamanda biyoçeşitlilik bağlantılı risklerin belirlenmesi ve etkilerinin azaltılmasına dair AXA'ya en iyi uygulamalara erişim de sağlamaktadır.

ORRAA: AXA, Okyanus Risk ve Direnç Eylem Birliği'nin (ORRAA) eş başkanlığını yapmaktadır. 2018 Okyanus Riski Zirvesinin ardından oluşturulmuştur. ORRAA finans ve sigorta sektörlerini hükümetlerle, kar amacı gütmeyen kuruluşlarla ve paydaşlarla aşağıdakileri gerçekleştirmek üzere bir araya getirmektedir:

- > Deniz ve kıyı doğal sermayesinde yatırımı teşvik etmek;

- > Okyanus ve iklim risklerini azaltmak ve
- > Kıyı topluluklarında direnci inşa etmek.

AXA, ORRAA Mavi Okyanusa Geri Dönüş Finansman Taahhüdünü desteklemektedir.

Sürdürülebilir Mavi Ekonomi Finans Girişimi: AXA 2021'de üyesi olmuştur. Sürdürülebilir Mavi Ekonomi Finansman İlkelerine kaydolmuş ve #Maviye Geri Dönüş taahhüdünü onaylamıştır. Avrupa Komisyonu tarafından kurulmuş olan bu girişim ve diğer kuruluşlar Sürdürülebilir Gelişme 14. Hedefinin (Su Altında Yaşam) uygulanmasını ve teşvik edecek kilit ilkeleri sağlamakta ve okyanusa özgü standartları belirlemektedir.

Poseidon İlkeleri: AXA 2022 yılında Deniz Sigortası Poseidon İlkelerini (PPMI) imzalamıştır. ⁽¹⁾ Bu girişim önde gelen sektör aktörü ve denizcilik uzman desteği ile iş birliği içerisinde küresel sigorta kuruluşlarının başını çektiği bir çabayla geliştirilmiştir. Müşterilerle iş birliğini geliştirmek, stratejik karar-almayı geliştirmek için fikir sahibi olmak ve iklim değişikliğinin etkilerini ele almak için enstrümanlar sağlayarak, denizcilik değer zinciri



içerisinde sorumlu çevresel yönetimin teşvik edilmesinde sigortacıların rolünü tanımaktadır. AXA aynı zamanda 2018'den itibaren biyoçeşitliliğe odaklanan çeşitli kamu vaatlerine de bağlıdır:

- > Doğa için Harekete Geç, "Doğa için İş" ve "Biyoçeşitlilik için Finansman" girişimi; ve
- > COP26'da Tarımsal Emtia-Güdümlü Ormansızlaştırmanın Giderilmesine ilişkin Finansal Sektör Taahhüdü ("DEFRA Vaadi");
- > AXA aynı zamanda 2022 yılında Brest'de düzenlenen Tek Okyanus Zirvesinde mavi karbona yönelik küresel koalisyonun oluşturulmasına ilişkin Ortak Deklarasyonu da desteklemiştir.

3.4 ÇSY Entegrasyonu

AXA yatırım felsefesinin temeli

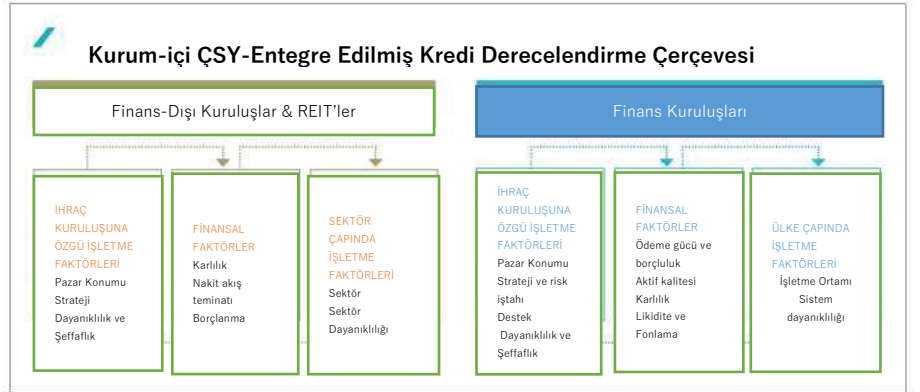
2015'ten itibaren, ÇSY ile ilgili dikkate alınacak hususları nitel kredi değerlendirmesi ve yatırım süreçlerine dahil ederek AXA ÇSY'yi temel taşı haline getirmiştir. AXA Kredi Araştırma Ekibi ⁽²⁾ Sabit Gelir yatırımları için kurum içi kredi notları (KKN) tahsis etmekte ve ihraç kuruluşu uygunluğunu yönetmektedir. KKN'ler AXA kredi portföyünün %85'ini kapsamaktadır. Bir kredi incelemesi gerçekleştirirken ve bir kredi notu (KKN) tahsis ederken AXA Kredi Araştırma Ekibi bir ihraç kuruluşunun faaliyeti ve finansal profiline ilişkin çeşitli kredi faktörlerini değerlendirmektedir (diyagrama bakınız).

AXA Kredi Araştırma Ekibi, "Direnç & Şeffaflık" faktörleri olarak adlandırdığı somut ÇSY risklerine odaklanmaktadır. Bunlar:

- > Teklifi ve arz dinamiklerini değiştirerek;
- > Ürün fiyatlarını etkileyerek;
- > İkame risk ya da fırsatları yaratarak veya maliyetleri ya da karlılığı etkileyerek bir sektörün iş modelinin sürdürülebilirliğini etkileyebilecektir.

Bunlar aynı zamanda bölünmüş varlık risklerine de yol açabileceklerdir.

AXA Kredi Araştırma Ekibi ilgili sektörlerindeki faaliyet ya da varlık çeşitlilikleri nedeniyle çoğu ihraç kuruluşunun maruz kaldığı sektöre-özü somut faktörleri belirlemektedir.



Ç, S, ve Y faktörlerinin sektör kredi riski üzerindeki öneminin genel değerlendirmesine bağlı olarak, sektörler yüksek, orta ya da düşük direnç riskine tabi olarak sınıflandırılmaktadırlar.

Dikkate alınacak kısa-vadeli ve uzun-vadeli hususlar:

- > Direnç & Şeffaflık risk faktörleri AXA Kredi Araştırma Ekibinin olağan derecelendirme tarihinde (yaklaşık 2 yıl) önemli olabilir ve KKN'yi etkileyebilir.

Ancak daha uzun bir değerlendirme tarihleri de olabilir. Böyle bir durumda, KKN Direnç ve Şeffaflık bağlantılı risk ya da fırsatları tam olarak barındırmayabilir ancak AXA Kredi Araştırma Ekibi tarafından yatırımın durdurulmasını önermek ya da olgunlaşma kısıtlamaları uygulamak gibi diğer enstrümanlar kullanılabilir. Söz konusu bu kararlar sonrasında AXA adına yatırım yapan varlık yöneticileri tarafından tamamen kontrollü yetkiler altında uygulanmaktadır.

(1) Daha fazla bilgi için: <https://www.poseidonprinciples.org/insurance/news/poseidon-principles-for-marine-insurance-hold-founding-meeting-and-enter-into-force-with-navium-and-axa-xl-as-latest-signatories/>

(2) AXA'nın kurumsal borç yatırımları stratejisini yönetmektedir.

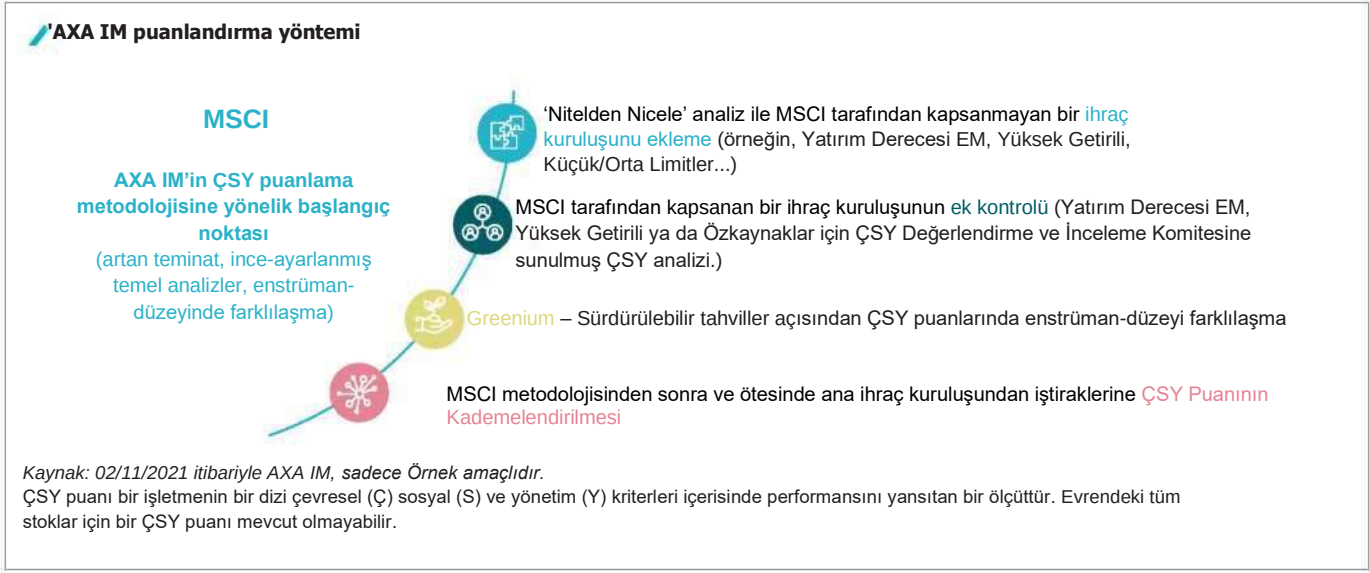
ÇSY Puanlaması: Yeni metodoloji açıklaması

Her bir varlık sınıfına uygun sayısal ÇSY-spesifik araçlar

AXA Kredi Araştırma Ekibi ve AXA IM Kredi Araştırma Ekibi tarafından gerçekleştirilen ÇSY entegrasyonuna ek olarak, AXA, varlık yöneticisi AXA IM vasıtasıyla ayrıca yatırımlarının ÇSY performansını da izlemektedir. AXA IM 2007'den itibaren bir ÇSY puanlama aracına sahiptir. Bu araç hem AXA'nın Genel Hesap varlıklarına hem de üçüncü taraf müşteri varlıklarına yönelik ÇSY performansını izlemek için kullanılmaktadır.

2021'de, AXA IM'nin sayısal ÇSY'ye özgü aracı, farklı üçüncü şahıs tedarikçilerden elde edilen performans göstergelerinin Q² olarak adlandırılan bir puana bütünleştirilmesi olan "harmanlanmış bir puandan" geliştirilmiştir. Q² "Nitel ve Niceli" ifade etmektedir. Q² birincil girdiler olarak MSCI ÇSY puanlarını kullanmaktadır. Sonrasında bunları sayısal bir ihraç kuruluşu tarafından bir ÇSY puanı oluşturmak için AXA IM'nin ÇSY ve temel araştırmalardan elde edilen nitel girdilerle birleştirmektedir.

MSCI puanlarının hem şirketler hem de kamu için kullanılması bu iki varlık sınıfı içerisinde Q²'nin tutarlı değerlendirmeler ortaya koymasına olanak sağlamaktadır.



Q², AXA IM'in varlık yönetim ekiplerine ⁽¹⁾ ÇSY ile ilgili dikkat edilmesi gereken hususları yatırım kararlarına daha fazla dahil etme olanağı sunmaktadır. Bu araç Çevresel, Sosyal ve Yönetim ayaklarının her birine ilişkin ÇSY puanlarını ve kilit performans göstergelerini ortaya koymaktadır. ÇSY analizinde önde gelen uzman kaynaklardan elde edilen verilerle beslenmektedir. Araç halihazırda tüm dünyada 8,000'in üzerinde şirket ve devleti kapsamaktadır.

ÇSY Puanları: Gösterge Tablosu

Teminat oranı geçen seneki orana benzerdir. Özellikle yukarıda açıklanan yöntemin güncellenmiş olması nedeniyle toplam puan 2020'ye kıyasla 2021'de artmıştır. 2021 İklim raporumuzda geçen rakamlar karşılaştırılabilir rakamlar değildir ve bu rapora dahil edilen rakamlarla kıyaslanmamalıdır.

	ESG	E	S	G	% Cov ESG
Şirket tahvilleri	6.76	6.83	5.22	5.32	86.6%
ICE BofAML Küresel Geniş Pazar Şirketi	6.14	6.89	4.88	4.97	
Öz kaynaklar	6.71	6.77	5.32	5.08	92.5%
MSCI World AC	6.15	6.50	5.06	4.83	
Devlet Tahvilleri	6.16	4.52	7.62	6.98	98.1%
JPM GBI Global	6.10	5.01	7.97	6.72	
Şirket + Özkaynaklar	6.75	6.82	5.23	5.28	87.3%
Şirket + Özkaynaklar + Devlet	6.40	5.46	6.64	6.29	93.4%

(1) Portföy yöneticileri, fon yöneticileri ve analizciler

ÇSY metodolojisi; kurumsal ihraç kuruluşları, kamu ihraç kuruluşları ve sabit varlıklara ilişkin aşağıda açıklandığı şekilde farklı bir çerçeve uygulayarak farklı varlık sınıflarına uyarlanmıştır.

Kurumsal ihraç kuruluşları (özkaynak ve borç)

En somut ihtilafların otomatik olarak daha düşük ÇSY puanı sonucunu doğuracağı şekilde ÇSY-bağılantılı ihtilaflara da⁽¹⁾ modelde yer verilmiştir. **2/10 ya da daha düşük ÇSY puanı olan ihraç kuruluşları hariç tutulmaları (yatırım yapmama) için ÇSY Angajman ve İzleme Çalışma Grubuna sevk edilmektedirler.**

Kurumsal ÇSY değerlendirmeleri her altı ayda bir güncellenmektedir. 2021'den itibaren, AXA IM yönetiminde olan AXA'nın Genel Hesap varlıkları içerisindeki kurumsal öz kaynakların %92.5 ve şirket tahvillerinin %87'si ÇSY puanlamasına tabi tutulmuştur.

Ayak



Kurumsal çerçeve faktörleri

İklim Değişikliği (Karbon Emisyonları, Ürün Karbon Ayak İzi, Çevresel Etkiye Finansman Sağlama & İklim Değişikliği Savunmasızlığı)
Doğal Sermaye (Su Stresi, Ham Madde Kaynağı & Biyoçeşitlilik ve Kara Kullanımı)
Kirlilik & Atık (Toksik Emisyonlar ve Atık, Ambalaj Malzemesi ve Atık & Elektronik Atık)
Çevresel Fırsatlar (Temiz Teknoloji Olanakları, Yeşil İnşaat ve Yenilenebilir Enerji)
İnsan Kaynağı (İşgücü Yönetimi, Sağlık & Güvenlik, Beşeri Sermaye ve Gelişim, Tedarik Zinciri İşgücü Standartları)
Ürün Sorumluluğu (Ürün Güvenliği & Kalitesi, Kimyasal Güvenlik, Finansal Ürün Güvenliği, Gizlilik & Veri Güvenliği, Sorumlu yatırım, Sağlık & Demografik Risk)
Paydaş Konumları (İhtilaflı Kaynak Kullanımı, Topluluk İlişkileri)
Toplumsal Fırsatlar (İletişim, Finans, Sağlık Hizmetlerine erişim ve Beslenme ve Sağlıkta fırsatlar)
Şirket Yönetimi (Mülkiyet & kontrol, Yönetim Kurulu, Ödeme ve muhasebe)
Kurumsal Davranış (İş Etiği, Vergi şeffaflığı)

Kamu ihraç kuruluşları

AXA IM'in kamuya yönelik puanlama çerçevesi 190'dan fazla ülkeyi kapsamaktadır. Aynı zamansa ülkeler üstü kuruluşlar, bölgeler, iller ve kantonlar için de geçerlidir. Derecelendirmeler çevresel, sosyal ve yönetim risk faktörlerine maruz kalmanın ve bunların yönetiminin ekonomilerin uzun-vadeli sürdürülebilirliklerini nasıl etkileyebileceğini yansıtmaktadır. **AXA'ya göre yönetim çevresel, sosyal ve kurumsal risklerin yönetimini etkilemenin önemli bir yolu olduğu için Yönetim ayağına (%50) Çevresel ve Sosyal ayaklardan (%25) daha yüksek bir ağırlık tahsis edilmiştir.** 2021'den itibaren, AXA'nın Genel Hesap varlıkları içerisindeki AXA IM yönetiminde bulunan devlet tahvillerinin %98'i ÇSY puanlamasına dahil edilmiştir.

Ayak



Kamusal çerçeve faktörleri

Doğal Kaynak Riski
- Riske Maruz Kalma: Enerji Güvenlik Riski, Verimli Kara ve Mineral Kaynakları, Su Kaynakları Riski - Yönetim: Enerji Kaynakları Yönetimi, Kaynakların Korunması, Su Kaynağı Yönetimi
Çevresel Dış Faktörler ve Hassasiyet Riski
- Riske Maruz Kalma: Çevresel Olaylar Karşısında Hassasiyet, Çevresel dış Faktörler - Risk Yönetimi: Çevresel Performans, Çevresel Dış Faktörlerin Yönetimi
Beşeri Sermaye Riski
- Riske Maruz Kalma: Temel insan kaynağı , yüksek Eğitim ve Teknolojiye Hazır Olma, Bilgi Sermayesi - Risk Yönetimi: Temel İhtiyaçlar, İnsan Kaynağı Altyapısı, Beşeri Sermaye Performansı, Beşeri Sermaye Yönetimi
Ekonomik Çevre Riski
- Riske Maruz Kalma: Ekonomik Çevre - Risk Yönetimi: Sıhhat
Finansal Yönetim Riski
- Riske Maruz Kalma: Finansal Sermaye ve Ticari Hassasiyet - Risk Yönetimi: Finansal Yönetim
Politik Yönetim Riski
- Riske Maruz Kalma: Kurumlar, Yargı ve Ceza Sistemi, Yönetim etkililiği - Risk Yönetimi: İstikrar ve Barış, Yolsuzluk Kontrolü, Politik Haklar ve Sivil Yükümlülükler

Sabit Varlıklar

AXA IM hem gayrimenkul hem de altyapı yatırımlarını kapsayan taşınmaz mal yatırımlarında 121 milyar €'dan daha fazla bir tutarı yönetmektedir. AXA IM-Sabit Varlıkları, ÇSY faktörlerini yatırım kararlarına entegre ederken bu varlık sınıfına özgü üç adet adımı takip ederek

sorumlu yatırım yönetimine ilişkin entegre bir yaklaşım kullanmaktadır:

- > Sektör istisnaları ve yasaklı listelerinden faydalanarak yatırım yapılabilir evrenin belirlenmesi;
- > Kişiye özel ÇSY puanları ile ÇSY faktörlerini yatırım kararlarına entegre etme ve

> Yıllık işletme planları için ÇSY hedeflerini aktif yönetime entegre etme.

Bakınız, AXA sabit varlık yatırımları Bölüm 4.3 "Yeşil Yatırımlar – Sabit Varlıklara Odaklanma"

(1) Örneğin, çevresel hasar, insan hakları ihlalleri, yolsuzluğa bulaşmış faaliyetlerde bulunma

3. Strateji



Gayrimenkul

AXA IM doğrudan gayrimenkul yatırım faaliyetinde, yatırım kararlarında hem finansal hem de finans-dışı kriterleri göz önünde bulundurmaktadır. Finansal olmayan kriterler içerisinde, yatırım performansı üzerinde somut bir etkisi olabilecek sürdürülebilirlik risklerinin yanı sıra çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörleri yer almaktadır. Değerlendirme belirli bir süre içerisinde bir binanın beklenen performansı ile bağlantılı olup varlık düzeyinde ölçülebilen kriterleri göz önünde bulundurmaktadır.

AXA IM tarafından doğrudan gayrimenkul yatırımlarında kullanılan ÇSY puanlama aracı geçerli BREEAM⁽¹⁾ ve GRESB⁽²⁾ gibi sektörel ölçütler doğrultusunda geliştirilmiş kişiye özel bir araçtır.

Nisan 2020'den itibaren, Yatırım Komitesi (YK) süreci⁽³⁾ aşağıdaki beş ÇSY faktöründen yararlanarak tüm doğrudan gayrimenkul yatırım önerilerinin bir incelemesine yer vermektedir. Bunlar varlık-düzeyi sürdürülebilirlik riskinin ilk incelemesini sağlamakta her bir yatırıma yönelik süregiden stratejik varlık planlamasına yönelik temeli oluşturmaktadır.

Bu beş faktöre aşağıda yer verilmiştir:

- > **Düzenleyici risk**, varlıkla ilgili geçiş ya da düzenleyici riskin tahmini seviyesi;
- > **Fiziksel risk**, doğal afet ve iklim değişikliği ile bağlantılı fiziksel riskin tahmini seviyesi;
- > **Bağımsız sertifikasyon**, ilgili bir piyasaya yönelik sertifikasyonun uygun seviyesi ve türü ve de varlık kalitesinin göreceli düzeyine ilişkin bir görüş ortaya koyulması;

- > **Karşı taraf riski**, AXA IM tecrit politikalarına ek olarak, Kara-para aklama ve KYC incelemeleri dahil uygun karşı taraf yönetim riski; ve
- > **ÇSY puanı**: Sektör ve ülke düzeyinde AXA IM Gayrimenkul portföyü ile ilgili tahmini varlık performansı. Bu kamu için AXA IM'in kişiye özel ÇSY derecelendirme aracı kullanılarak değerlendirilmektedir. Hem sürdürülebilirlik riskini hem de ana olumsuz etkileri ele almakta olup varlığın aktif yönetimine yönelik temeli oluşturmaktadır.

Olumlu değişikliği tetiklemek için ÇSY puanlarını kullanmak

AXA IM'in kişiye özel ÇSY puanlama aracını daha da ileriye götürmek için, AXA IM'in açık kaynaklarının %66'sı (Yönetimi altındaki varlıklar) bağlayıcı ÇSY hedeflerine sahiptir. Bunlar:

Yatırım evreninin ÇSY puanından daha iyi olma hedefinden⁽⁴⁾;

Etki Yatırım stratejisine yönelik UN SDG hedefleri (Sürdürülebilir Gelişme Amaçları) ve "Etiket ISR" fonlarına (37 SRI fonları) yönelik ÇSY kriterlerine

bağlı %20'lik dip performans sahiplerini uzaklaştırma daha somut taahhüdüne kadar uzanıp gitmektedir.

ÇSY veri kalitesi ve karşılaştırılabilirlik durumu aşağıdaki durumlar nedeniyle bu yolda bariz engelleri teşkil etmektedir:

-İhraç kuruluşu nezdinde standart verilerin ve raporlama zorunluluğunun olmayışı; ve

-İleriye dönük metodolojilere ilişkin süregiden tartışmalar.

AB ve global girişimlerim⁽⁵⁾ orta-vadede bu zorlukların ele alınmasına yardımcı olması beklenmektedir.

(1) <https://www.breeam.com/discover/technical-standards/breeam-in-use/>

(2) <https://gresb.com/nl-en/>

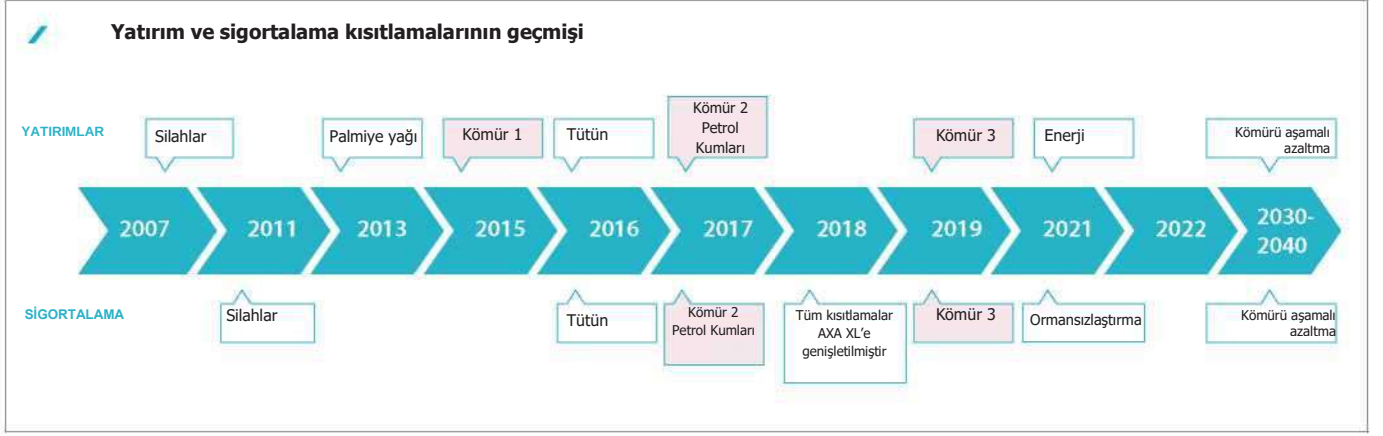
(3) Tüm gayrimenkul yatırımlarına ilişkin karar alma forumu.

(4) Açık fon AUM'nin %40'.

(5) CSRD ve IFRS Demeği projeleri dahil.

İstisnalar ve hassas ÇSY kısıtlamaları

AXA dönüşüm stratejilerini cesaretlendirmek için çeşitli araçlar kullanmaktadır. Bu araçlar içerisinde net kriterler sunan yatırım ve sigortalama ilkeleri bulunmaktadır.



Belli başlı faaliyet ve ürünlerin AXA iklim stratejisi ve daha kapsamlı sürdürülebilirlik hedeflerine uygun olmadığı düşünülmektedir. Bu bağlamda, AXA söz konusu bu meseleleri ele almaya çalışan spesifik "sektör ilkeleri" geliştirmiştir. Bunlar hem doğrudan yatırım hem de sigortalama faaliyetleri için geçerlidir. Bunlar halihazırda aşağıdaki sektörleri içermektedir:

- > Kömür;
- > petrol & gaz (aşağıda geçen bakınız, alt-bölüm "AXA Grup Enerji Politikası");
- > Uluslararası anlaşmalarla yasaklanan "tartışmalı silah" üreticileri ⁽³⁾;
- > Ürünleri, lider bir küresel sağlık sigortacısı olarak AXA'nın rolüyle çelişen tütün imalatçıları;
- > Ekosistem dönüşümü ve Ormansızlaştırma, Doğal Yaşam Miras Sahaları (sonraki sadece sigortalama faaliyetleri için geçerlidir) (aşağıda geçen ilgili bölümlere bakınız);
- > Temel gıda ürünlerinin fiyatının artmasından sorumlu olabilecek emtia türevleri (sadece yatırım için geçerlidir).

AXA'nın portföyünde geçerli poliçeler kapsamında geriye kalan maruziyet 2021-sonu itibariyle 400m€'dan daha az bir tutara tekabül etmektedir. 2021'de AXA Grup Enerji Politikasının, AXA Grup Ekosistem Dönüşümü & Ormansızlaştırma politikasının ve AXA Grup Doğal Yaşam Miras Alanları politikasının yayınlanması bu rakamları etkileyecektir.

2015'ten itibaren, AXA daha sürdürülebilir ve daha az karbon yoğunluklu bir ekonomiye geçişe katkı yapacak dengeli bir yaklaşım benimsemiştir. İklim değişikliği riskini düşürmek için karbon emisyonlarının kayda değer bir biçimde azaltılması gerekmektedir, bu durum karbon-yoğun sektörlerde faaliyet kısıtlamaları getirilmesine yol açabilecek olup bazı varlıkların "bölünmesine" karşılığında da değer düşüklüğüne neden olabilecektir. Mevcut değerlendirme modelleri söz konusu risklerin nedenini yeterince açıklayamayabilmektedir.

AXA Kömür politikası

Kömür uzak ara en karbon-yoğun enerji biçimidir ve bu haliyle kömür-temelli elektrik üretimi bölünmüş varlık riskine en çok maruz kalan sektör olarak görülmektedir.

AXA Mayıs 2015'te öncü kömür yatırımlarını azaltma politikası ile erken davranmıştır (Yukarıdaki diyagramda "Kömür 1"), daha sonra 2017'de sigortalama kısıtlamaları ("Kömür 2") ile bu durumunu güçlendirmiş ve bunların kapsamını 2018 yılında yeni işletmesi olan AXA XL'e genişletmiştir. Kasım 2019'da bu yaklaşım uzun vadeli bir perspektifle ⁽⁵⁾ ("Kömür 3") güçlendirilmiş ve tamamlanmıştır.

Bu politikasını uygulamak için AXA 2017'den itibaren "Global Kömürden Çıkış Listesini" (GCEL) ⁽⁶⁾ kullanmıştır.

Yatırımlar

AXA aşağıdaki şirketlerde tamamen kontrol altında tutulan yetkilerle Genel Hesaplar ve Birim-Bağlantılı varlıklar için yasak uygulamaktadır:

- > Enerji üretiminin (enerji karışımı) kömür payı %30 üzerinde olan ve/veya 300 MW'den fazla üreten kömür "genişletme planları" olan ve/veya 10 GW üzerinde kömür-bazlı kurulu güç kapasitesi olan enerji üretim şirketleri;
- > Gelirlerinin kömür payı %30'dan fazla olan ve/veya yıllık 20 milyon tondan fazla kömür üretimi olan ve/veya yeni kömür madenleri geliştiren madencilik şirketleri;
- > Kayda değer biçimde yeni kömür varlıkları geliştiren altyapı aktörleri (örneğin, liman terminaleri, özel demiryolları) ve imalatçılar olarak tanımlanan (örneğin, ekipman tedarikçileri) belli başlı kömür endüstrisi ortakları

Söz konusu bu sektör ilkeleri AXA'nın web sitesinde yayınlanmıştır. ⁽⁴⁾

2007'den itibaren, AXA yatırım kısıtlamaları yaklaşık 7.5 milyar €'luk yatırımları temsil etmektedir. Bunlar içerisinde; akışa bırakılan ilgili tüm şirket tahvil varlıklarının olduğu (doğrudan yeni yatırımların olmadığı) listelenen tasarruf varlıkları yer almaktadır.

7.5 mil €

**Sektör politikaları yoluyla
yatırımdan vazgeçilen
toplam varlıklar**

%0

**2030 AB / OECD) ve 2040
(dünyanın geri kalanı) itibariyle
ticari faaliyetimizdeki kömür oranı**

(3) Anti-personel kara mayınları, misket bombaları/parça tesirli bombalar, kimyasal, biyolojik ve seyreltilmiş uranyum silahları, nükleer silahların geliştirilmesi.

(4) www.axa.com/en/about-us/responsible-investment

(5) bakınız https://www.axa-com.cdn.axa-contento-118412.eu/www.axa-com/7c51bab4-4266-42b6-aa8a-a6b209ee6e33_2019_ClimateStrategy.pdf

(6) <https://Coalexit.org/>

3. Strateji

Sigorta

AXA aynı zamanda (önceki bölümde bahsedilen diğer sektörler ve kutup sondaj faaliyetlerinin yanı sıra) kömür ve petrol kumu bağlantılı varlıklara yönelik sigorta teminatını da kısıtlamaktadır. 2017'den itibaren, sigorta kısıtlamaları, kömür madenlerine, kömür santrallerine, petrol kumu çıkarma sahalarına ya da bağlantılı boru hatlarına yönelik Emtia ve İnşaat teminatlarına yasak getirmiştir. Kasım 2019'da yatırım azaltma kriterlerine uygun olarak aşağıdaki kömür-bağlantılı müşteri-düzeyi kısıtlamaları devreye sokarak AXA söz konusu bu kısıtlamaları kayda değer bir şekilde güçlendirmiştir.

- > Herhangi bir yeni ya da var olan sigorta faaliyeti, Bir İşkolu ile ilgili olarak (istisnalara bakınız) eğer Müşteri:
 - yeni kömür madenleri açıyorsa ya da yeni kömür-esaslı güç kapasitesi 300 MW'den fazla ise, veya
 - Cirosunun %30'dan fazlasını kömürden elde ediyorsa, ya da
 - Enerji karışımının %30'dan fazlası kömür bazlı bir enerji firması ise, veya
 - 20MT/yıldan fazla kömür üreten bir maden şirketi ise bir Faaliyet Alanı ile ilgili olarak (istisnalara bakınız) teminat sağlanması yasaktır.
- OECD'de 2030 itibarıyla ve dünyanın geri kalanında 2040 itibarıyla kömür işine "%0" maruz kalma hedefi de belirlenmiştir;
- > Kömür endüstrisi ortakları olan işleri (ekipman tedarikçileri, liman terminaleri, özel demiryolları gibi) yasaklamak ya da izin vermek için duruma göre yönlendirme sürecinden yararlanılmaktadır;
- > Kutup bölgesinde Petrol & Gaz çıkarmaya yönelik Emtia ve İnşaat teminatları da yasaklanmıştır;
- > Yukarıda geçen kurallar Personel Hakları (sağlık, tasarruflar, koruma) ya da Sözleşme Reasüransı için geçerli değildir. Bu poliçelerin detayları online olarak yayınlanmıştır ⁽¹⁾;
- > Yeni işletme için poliçe başlangıç tarihi yasaklanmıştır (Ocak 2020);
- > Var olan işletmeler için, poliçe başlangıç tarihi konusunda, müşterilerin ve aracılardan risk tespitlerini yeniden düzenleyebilmelerine olanak sağlamak ve bu zaman dilimi içerisinde müşterileri kömüre bağlılıklarını azaltmaları konusunda teşvik etmek için önem arz eden iki-yıllık bir kanuni süre uygulanmaktadır. Kömür geliştirme eşliğimizi (300 MW) ihlal eden müşteriler olması durumunda, bu eşik aslında sadece bir yenilemeye olanak sağlayan 1 yıla düşürülmektedir.

> daha detaylı şirket içi kurallar, "karışık rizikolar" paketi vb. kompleks vakalar için geçerlidir.

Buna ek olarak, AXA Avrupa Birliği ve OECD ülkelerinde 2030 itibarıyla ve dünyanın geri kalanında 2040 itibarıyla termal kömür sektörüne maruz kalma durumunu sıfıra düşürerek uzun vadeli "çıkış" stratejisine bağlıdır. Söz konusu bu uzun-vadeli çıkış stratejisi hem yatırım hem de sigortalama faaliyetlerinde geçerlidir.

AXA Grup Enerji Politikası

2017'den itibaren, AXA (boru hattı işletmecileri dahil gelirlerinin %20'den fazlasını petrol kumlarından elde eden şirketler olarak tanımlanan) Petrol Kumları-bağlantılı ticari faaliyetlere yaptığı yatırımlarını azaltmış ve Petrol Kumu çıkartma sahalarına ve Kutup Bölgesinde sondajın yanı sıra bağlantılı nakliye (boru hatları) yönelik Emtia ve İnşaat teminatlarını yasaklamıştır ⁽²⁾.

2021 yılında, AXA aşağıdaki iki ilkenin güdümünde olan Petrol ve Gaz politikasını ⁽³⁾ güçlendirmiştir:

- > AXA enerji sektörünün "Net-Sıfır" hedefleriyle tutarlı daha sürdürülebilir bir modele doğru dönüşmesini hızlandırmanın kritik olduğuna inanmaktadır. Söz konusu bu dönüşüm sadece Petrol ve Gaz Şirketlerine arzulu dönüşüm planlarını uygulama imkânı verilerek gerçekleştirilebilir. Bir finans ve sigorta aktörü olarak AXA'nın rolü desteğini en kapsamlı ve güvenilir dönüşüm planları ile Petrol ve Gaz şirketlerine yönlendirmektedir;
- > Söz konusu olan karbonsuzlaştırma olduğunda yatırım ve sigortalama arasındaki kayda değer farklılıklara rağmen, AXA bir varlık sahibi ve sigortacı olarak kararları arasında ilerlemeci uyarlamaların peşinden koşmaya devam edecektir.

Buna ek olarak, AXA iklim ve biyoçeşitlilik konusundaki arzularını aynı safa getirmiştir. Geleneksel olmayan yağ ekosistem bozulmasının en büyük faktörlerinden biridir. Petrol Kumları çıkartma işlemi yüksek taşıma riski, aşırı su kullanımı, kirlenmiş atık sular ve ormansızlaştırmaya sebebiyet verebilir. Kutup Bölgesinin keşfi kritik ekosistemleri dejenere edebilir ve hidrolik kırılma yer altı suyunu kirlitebilecek ve bölge sakinlerinin ve ekosistemlerin sağlığını etkileyebilecek kapsamlı su ve kimyasal kullanımı gerektirmektedir. Enerji faaliyetlerine yatırımların ve bunların sigortalama faaliyetlerinin biyoçeşitlilik etkilerini azaltmak

için AXA kritik ekosistemlerle bağlantılı olarak Kutup Bölgesi tanımlamasını Kutup İzleme ve Değerlendirme Programı (AMAP) ile uyumlu hale getirmiştir.

AXA tarafından kullanılan ana veri tabanı 2021 yılında yayınlanmış olan "Global Yağ & Gaz Çıkış Listesidir" (GOGEL). ⁽⁴⁾

Yatırımlar

AXA, bir varlık sahibi olarak, zorlayıcı kredi kısıtlamalarına rağmen güçlü ve ikna edici dönüşüm stratejileri ibraz eden şirketlere yatırıma izin vermekle birlikte dönüşümü değinmeyen şirketlere yatırım yapmamaktadır. AXA bir sürecin ortasında yer alan aktörlerin yanı sıra, üretime dönük ve/veya petrol sahaları hizmetlerinde ve/veya satışa dönük alt sektörlerde faaliyet gösteren Petrol ve Gaz şirketlerinin gelişmiş piyasalarında listelenen hisse senetleri ve devlet tahvillerinde yeni hiçbir yatırıma yer vermemektedir.

AXA sınırlı bir seçim sürecine bağlı olarak yatırım için entegre Petrol ve Gaz şirketlerini seçmektedir. "Küresel Petrol ve Gaz Çıkış Listesinde" Urgewald STK ⁽⁵⁾ tarafından belirlenmiş olan yaklaşık 650 şirketin %5'inden daha azı AXA'nın kriterlerini karşılamaktadır.

AXA ayrıca alışılmadık keşif ve üretime maruz kalan yatırımlarını da aşağıdaki şekilde azaltmıştır:

- Kutuplar: AXA Kutup Bölgesindeki yatırım kısıtlamalarını (AMAP'a uygun olarak) genişletmiştir. Yüksek çevre standartları ve daha düşük operasyonel karbon ayak izleri göz önünde bulundurularak sadece AMAP bölgesinde yer alan Norveç işletmelerinin olduğu şirketlerle devam edilecektir. AXA gelirlerinin %10'dan fazlasını AMAP Bölgesinden elde eden ya da dünya çapında AMAP-temelli Petrol & Gaz hacminin %5'inden fazlasını üreten şirketlere doğrudan yatırım yapılmayacaktır;
- > Petrol Kumları: var olan kısıtlamaların ötesinde, AXA dünya çapında Petrol Kumları hacminin %5'inden daha fazlasını üreten şirketlere doğrudan yatırımlara son vererek daha katı bir politika benimseyecektir;
- > Hidrolik kırılma/kaya Petrolü ve Gazı: AXA, üretimlerinin %30'dan fazlasını hidrolik kırılma kaya petrolü ve gazından elde eden şirketlere artık doğrudan yatırım yapmayacaktır.

(1) https://www-axa-com.cdn.axa-contento-118412.eu/www-axa-com/7c51bab4-4266-42b6-aa8a-a6b209ee6e33_2019ClimateStrategy.pdf

(2) Norveçli işletmeler hariç 70°N üzerinde konumlu işletmeler olarak tanımlanmaktadır.

(3) <https://www.axa.com/en/press/press-releases/axa-extends-its-oil-and-gas-exclusions-to-support-the-energy-transition>; https://www-axa-com.cdn.axa-contento-118412.eu/www-axa-com/1acb2cfe-ef11-402c-a269-f2e6c88dd287_axa_oilandgas_policy_2021.pdf

(4) <https://gogel.org/>

(5) <https://urgewald.org/english>. AXA Petrol ve Gaz politikası Kasım 2021 Küresel Petrol ve Gaz Çıkış Listesinin final versiyonundan önce yayınlandığı için, bu listenin geçici versiyonu kullanılmaktadır.

Sigorta

En kapsamlı ve güvenilir dönüşüm planlarına sahip şirketler tarafından gerçekleştirilmedikçe AXA üretime dönük yeni petrol araştırma projelerine sıfırdan yatırımı durduracaktır. AXA'nın güvenilir dönüşüm planlarına sahip şirketleri seçimi 2022 sonu itibarıyla sona erecektir. Tamamlanmasının ardından, yeni petrol araştırma projelerine sıfırdan yatırım sözleşmelerinin durdurulması 1 Ocak 2024 tarihinde 12-aylık bir yasal süre ile yürürlüğe girecektir. Buna ek olarak, AXA 2022'den itibaren aşağıdaki şekilde faaliyetlerindeki alımlı ve araştırma ve üretime ilişkin sigorta riskini kayda değer bir şekilde azaltacaktır:

- > AXA kurup dairesi ve 70°N alanı ötesindeki Kutup Bölgesine yönelik sigortalama kısıtlamalarının kapsamını AMAP'a uygun olarak genişletecektir.

Yüksek çevre standartları ve daha düşük operasyonel karbon ayak izleri göz önünde bulundurularak sadece AMAP bölgesinde yer alan Norveç işletmelerinin olduğu şirketlerle devam edilecektir. Gelirlerinin %10'dan fazlasını AMAP Bölgesinden elde eden ya da dünya çapında AMAP-temelli Petrol & Gaz hacminin %5'inden fazlasını üreten şirketler tarafından Petrol ve Gaz çıkarma faaliyetlerine yönelik yeni sigorta teminatı hariç, AXA söz konusu bu kısıtlanmış bölgede sigorta faaliyetlerinde geçerli eşikleri yükseltecektir. Projelerin en kapsamlı ve güvenilir dönüşüm planlarına sahip Petrol ve Gaz şirketleri tarafından gerçekleştirilmesi durumunda istisnalar sağlanabilecektir.

- > Petrol Kumları: var olan kısıtlamaların ötesinde, AXA sigortalama faaliyetlerine yönelik tüm iş kollarında mevcut kısıtlamaların kapsamını genişleterek daha katı bir politika benimseyecektir;

Hidrolik kırılma/kaya Petrolü ve Gazı: AXA, üretimlerinin %30'dan fazlasını hidrolik kırılma kaya petrolü ve gazından elde eden şirketlerin faaliyetleri için artık herhangi bir sigorta teminatı sağlamayacaktır.

AXA kayda değer ticari bir taahhüdü yansıtan söz konusu kısıtlamaları uygulayan ilk büyük sigortacıdır. AXA kamuya açık bir veri tabanı olan "Küresel Petrol ve Gaz Çıkış Listesini" ⁽²⁾ kullanmaktadır.

Buna ek olarak, AXA'nın sektör politikalarının hedeflediği şirketlerle ve ayrıca acentelerle AXA yakın ilişkiler kurmaktadır (bakınız, Bölüm 3.4 "ÇSY Entegrasyonu – Paydaş angajmanı & oylama" ve 3.4 "ÇSY Entegrasyonu – Sigorta müşterisi & acente angajmanı").



(2)

3. Strateji

AXA Grup Ekosistem dönüşümü & Ormansızlaştırma politikası

Ekim 2021’de, AXA Ekosistemin korunmasına ilişkin Ormansızlaştırma ve Doğal Yaşam Miras Alanları adlı yeni bir politika ilan etmiştir. Ormansızlaştırma ve kilit biyoçeşitlilik değerinin korunulan alanlarına ilişkin riskleri ele almayı ve kritik biyoçeşitlilik barındıran ekosistemler üzerinde olumsuz bir etkisi olan firmaların desteklenmesini bırakmayı amaçlamaktadır.

Ormansızlaştırmanın durdurulması su kaynaklarını korumakta, selleri engellemekte, toprak erozyonunu kontrol altına almakta ve kilit karbon yutaklarının korunmasına ek olarak doğal yaşam alanlarını korumaktadır.

2013 yılında, AXA “sürdürülebilir olmayan” palmiye yağı üreticilerine yatırım yapmayı kesmiş ve sigortalama faaliyetlerinde yasa dışı ağaç kesmeye yasak getirmiştir. AXA’nın yeni politikası daha kapsamlı bir yaklaşım sonucunu doğuracak şekilde ormansızlaştırmanın diğer faktörlerini ele alan önceki çalışma üzerinde inşa edilmiştir. ⁽¹⁾

Yatırımlar

Yatırım tarafında, AXA, bir varlık sahibi olarak, üç durumda şirketlere yatırım yapmamaktadır:

- > “Sürdürülebilir Palmiye yağı” üretim sertifikasyonlarını başaramamış olan ve/veya kayda değer çözülmemiş kara hakları ihtilaflarına sahip olan Palmiye yağı üreticileri ^{1 (2)} ve/veya

- > Yasa dışı ağaç kesen (yürürlükte kalan AXA 2013 Palmiye yağı politikası uyarınca);

- > Kara kullanımı ve biyoçeşitlilik bağlantılı “yüksek” ve “ciddi” ihtilaflarla karşı karşıya olan herhangi bir sektördeki şirketler ⁽³⁾; ve

- > “Kayda değer” kara kullanımı ve biyoçeşitlilik ihtilaflarıyla karşı karşıya olan palmiye yağı, soya, büyükbaş hayvan ve kereste üreten ve de ormansızlaştırma üzerinde “kritik” bir etkiye sahip olduğu anlaşılan şirketler. ⁽⁴⁾

Diğer politikalarla uyumlu olarak, listelenen özkaynak varlıkları polişe başlangıcından itibaren elden çıkartılmıştır ve borç varlıkları terk edilecektir. Söz konusu bu istisna listesi spesifik bir olay erken revizyon gerektirmedikçe yıllık olarak güncellenmektedir.

AXA gerektiğinde bir hissedar olarak kendi kendine ve mümkün hallerde koalisyonlar yoluyla aşağıda sıralanan türdeki şirketlerle yakın ilişkiler kuracaktır:

- > Palmiye yağı, soya, büyükbaş hayvan ve kereste üreticileri; bu malların alıcı ve satıcıları ve
- > Özel amaç esasına dayalı diğer şirketler.

Bu işlem uygulamaların geliştirilmesi ve ilerlemenin izlenmesi amacıyla yapılacaktır. İhtilaflar, üretin ve tedarik uygulamalarına özel önem atfedilecektir

Sigorta

Sigortalama faaliyeti ile ilgili olarak, AXA ormansızlaştırmaya neden olan risk altındaki faaliyetlere daha çok odaklanmaktadır. AXA Ticari Kollar Emtia ve İnşaat Sigortasını dört durumda yapmamaktadır:

Yasa dışı ağaç kesme (Ekim 2021’de yayınlanan ve hala yürürlükte olan politikadan daha eski tarihli);

- > Yatırım politikası taramasıyla kapsam dışı bırakılan şirketler Grup Risk Yönetimine sevk edilecek ve kritik faaliyet İnşaat ve Emtia teminatlarından muhtemelen yasaklanacaktır;

- > “yüksek-riskli” ülkelerde faaliyet gösteren işletmeler ⁽⁵⁾ ve ürünler (soya, sığır eti, Palmiye yağı, kereste) ve yüksek ya da ciddi ormansızlaştırma ihtilafları ile karşı karşıya olanlar ⁽⁶⁾ da kritik faaliyetin sınırlandırılması amacıyla Grup Risk Yönetimine sevk edilecektir;

- > “yüksek-riskli” ülkelerde faaliyet gösteren ve yüksek ya da ciddi ormansızlaştırma ihtilaflarıyla karşı karşıya kalan soya, sığır eti, palmiye yağı ve kereste tacirleri de Grup Risk Yönetimine sevk edilecek ve kritik faaliyet kargo teminatlarından muhtemelen yasaklanacaktır.



(1) https://www-axa-com.cdn.axa-contento-118412.eu/www-axa-com/f36f7976-ff05-44e2-933c-5328d007fcc0_axa_Ormansızlaştırma_and_worldheritagesites_policy.pdf

(2) Sürdürülebilirlik analizlerine göre palmiye yağı-bağılantılı ihtilaf düzeyleri 3-4-5 (Kara kullanımı & biyoçeşitlilik, insan hakları, topluluk ilişkileri).

(3) Sürdürülebilirlik analizleri ihtilaflar veri tabanına göre. “Kayda değer”, “Yüksek” ve “Ciddi” 3, 4 ve 5. seviyelere karşılık gelmektedir. Sürdürülebilirlik analizlerine göre palmiye yağı-bağılantılı ihtilaf düzeyleri 3-4-5 (Kara kullanımı & biyoçeşitlilik, insan hakları, topluluk ilişkileri).

(4) “CDP Orman” veri tabanına göre.

(5) WWF uzmanlarının desteğiyle belirlenmiştir.

LATAM: Brezilya, Bolivya, Peru, Ekvator, Kolombiya, Venezuela, Guyana, Surinam, Fransız Gine’si, Paraguay, Arjantin.

Kongo Havzası: Kamerun, Orta Afrika Cumhuriyeti, Demokratik Kongo Cumhuriyeti, Kongo Cumhuriyeti, Ekvator Gine’si, Gabon.

Güney-Doğu Asya: Kamboçya, Çin (Yunnan ve Guangxi), Lao PDR, Myanmar, Tayland, Vietnam, Papua Yeni Gine, Endonezya, Malezya, Brunei, Avustralya.

(6) Sürdürülebilirlik analizlerine göre ihtilaflar veri tabanı.

AXA Grup Doğal Yaşam Miras Sahaları politikası

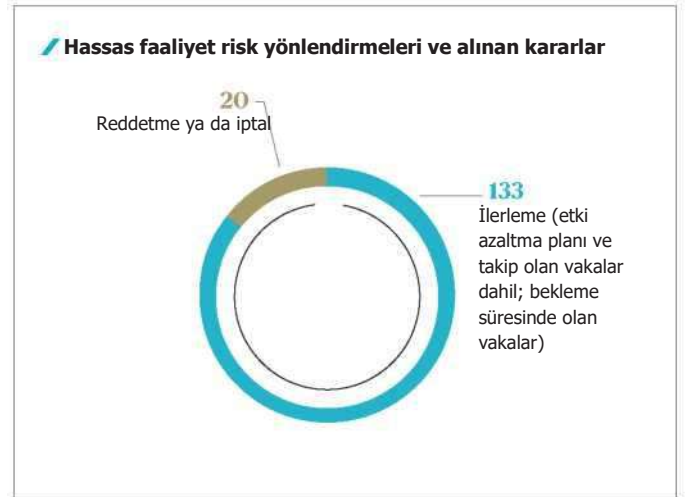
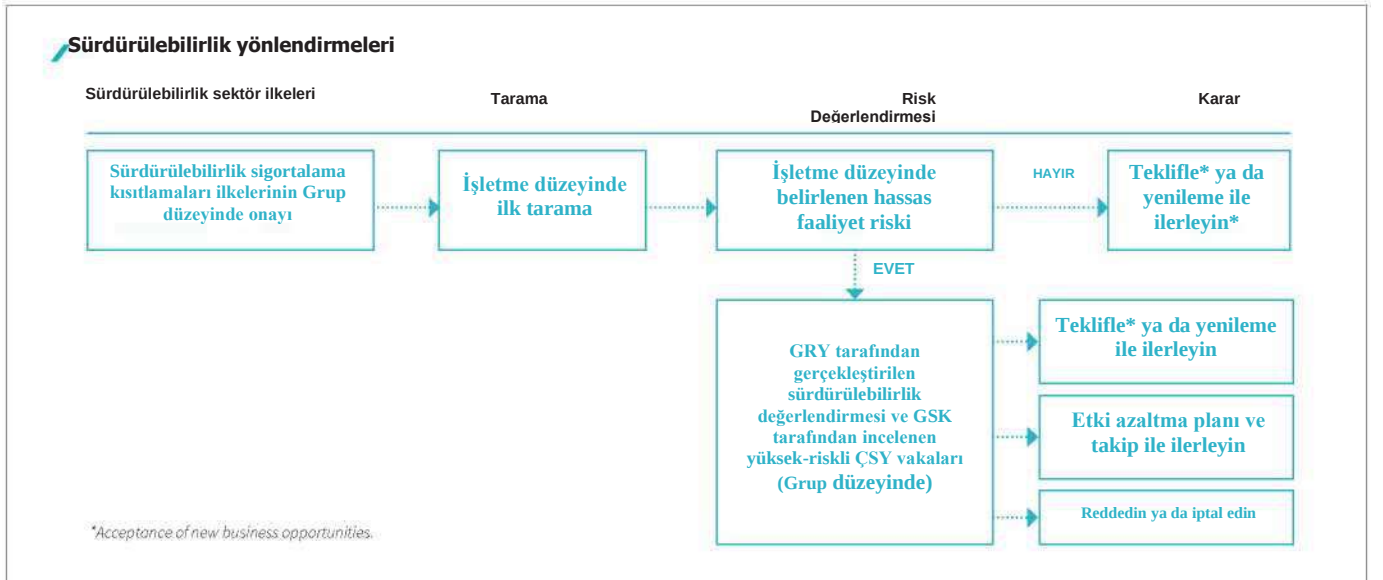
BM PSI-UNESCO sınıflandırmasına uygun olarak, AXA hayati öneme sahip sahalarda ekosistemin korunmasına uygun olmayan faaliyetler geliştiren hassas sektörlerdeki işletmelerin Emtia ve İnşaat sigortası yoluyla desteklenmemesini sağlayarak Doğal Yaşam Miras Sahalarını (WHS)⁽¹⁾ korumayı taahhüt etmektedir. WHS'ler UNESCO tarafından hem 'istisnai doğal güzelliği' hem de 'korunması

gereken en önemli ve kayda değer doğal habitatları içeriyor olarak sınıflandırılmaktadır. Bunların içerisinde Ekvator Galapagos Adaları ve Gabon'da bulunan Lvindo Doğal Parkı bulunmaktadır. Her ikisi de fauna ve floranın korunması ve toprak stabilizasyonu, sellerin önlenmesi ve karbon yakalama dahil çevresel faydalar gibi kilit biyoçeşitlilik faydaları içermektedir. Aynı zamanda meslekler, eko-turizm, dinlenme ve ihracat yoluyla ekonomilere de katkı sağlamaktadırlar.



Yönlendirme yönetimi

AXA'nın "sektör ilkelerinin" uygulanmasını izlemek için faaliyet yönlendirme süreci devrededir. Bunun içerisinde Grup Risk Yönetimine (GRY) bildirilmek üzere belirlenmiş olan hassas işletme riskleri bulunmaktadır. Söz konusu işletme riskleri sürdürülebilirlik sigorta uzmanları tarafından değerlendirilmektedir. Yüksek riskli ÇSY vakaları Grup Sigortalama Komitesine (GSK) bildirilmektedir.



(1)

Enerji dönüşümüne olumlu bir katkı yapan yeşil yatırımlar ve sigorta primleri:

Yeşil yatırım ve sigorta teklifleri ile AXA aynı zamanda daha sürdürülebilir bir davranışa ve işletme modellerine geçişleri sürecinde müşterilerini desteklemeyi de amaçlamaktadır. Bir yatırımcı ve sigortacı olarak AXA'nın teklifinin detayları aşağıda belirtilmiştir. Bakınız, Bölümler 3.4 "ÇSY Entegrasyonu - Paydaş angajmanı & oylama" ve 3.4 "ÇSY Entegrasyonu - Sigorta müşterisi & acente angajmanı".

Yeşil yatırımlar

Yeşil yatırımlar içerisinde aşağıdaki varlık sınıfları yer almaktadır: yeşil tahviller, altyapı borcu & özkaynak, etki yatırımları, gayrimenkul ve ticari gayrimenkul kredileri. AXA'nın orta yatırım karbon ayak izi azaltma hedefi ve yatırım kısıtlamalarına ek olarak, yeşil yatırımlar etki azaltma ve adaptasyon çabalarını güçlendirmede sektörleri teşvik etmektedir.

AXA'nın yeşil yatırım hedefini desteklemek için, AXA harici etiketler, sertifikasyonlar ve uygun çevresel standartlara bağlı olarak "yeşil" yatırımları belirlemek için kurumsal bir çerçeve geliştirmiştir. "Yeşil" bir yatırım olarak nitelendirmek için AXA aşağıdaki varlık sınıflarının her birine standartları uygulamaktadır. AXA'nın yeşil yatırım hedefine ilişkin ilerlemeye 4.3. "Yeşil Yatırımlar" bölümünde yer verilmiştir.

- > **Yeşil tahviller:** AXA'nın yatırım yaptığı yeşil tahviller Bloomberg'in "Yeşil tahvil/Kredi göstergesine" (DT607) ⁽¹⁾ göre bağımsız olarak etiketlenilmektedir. Bu alan yeşil tahvillerin net gelirlerinin iklim değişikliğinin etkilerini azaltmayı veya adaptasyonu ya da diğer çevresel amaçları teşvik eden "yeşil" projelere ya da faaliyetlere gidip gitmediğini göstermektedir;
- > **Altyapı:** altyapı özkaynak ve borç yatırımlar eğer proje İklim Tahvilleri Girişimi (CBI) tarafından belirlenen yararlanıcı sektörlerde kategorize ediliyorsa "yeşil" varlık olarak sınıflandırılmaktadır (CBI)⁽²⁾;
- > **Etki yatırımları:** aşağıdaki hallerde AXA Etki Fonlarındaki yatırımlar "yeşil" olarak sınıflandırılmaktadır:
 - Açık bir şekilde tanımlanmış KPG'lerinin olduğu hedeflenen iklim etkileri varsa, ya da
 - Orman spesifik vakasında, sürdürülebilir işletme ispat edilebiliyorsa (FSC ya da PEFC sertifikasyonu gerekmektedir). Aşağıda yer alan "Etki Yatırımı" alt-bölümünde bulunan etki KPG'lerinin örneklerine bakınız.
- > **Gayrimenkul:** AXA'nın tanımlaması çevresel sertifikasyonun çok yüksek düzeyine ve Enerji Performans Sertifikasının asgari "B" sınıfına ya da eşdeğerine sahip varlıklarla sınırlıdır⁽³⁾;
- > **Ticari gayrimenkul:** CRE borcu için, AXA yukarıda "gayrimenkul" paragrafında bahsedilen çok yüksek düzeyli çevre sertifikasyonu olan belli başlı bir varlığı destekleyen krediler için "yeşilin" sıkı bir tanımlamasını kullanmaktadır.



İçerik Notu

AXA SA'nın ilk Yeşil Tahvil ihracı⁴

2021'de AXA'nın Sürdürülebilirlik Tahvil Çerçevesinin yayınlanması iklim finansmanına yönelik yeni standartların oluşturulmasına yardımcı olmuştur. AXA SA'nın Nisan 2021'de söz konusu çerçeve kapsamında 1milyar €'luk ikincil yeşil tahvil ihracı piyasada hoş karşılanmış ve varlık sınıfında devam eden gelişmenin tetiklenmesine yardımcı olmuştur.

AXA Grup Sürdürülebilirlik Tahvil Çerçevesi doğrultusunda, AXA 7 Nisan 2022 itibarıyla Uygun Yeşil Projelere 450m€ tahsis etmiştir¹⁵, bu rakam %45'lik bir proje finansman oranını yansıtmaktadır. Söz konusu bu projeler AXA'nın yeşil yatırımlar konusunda 2023 itibarıyla hedefi olan 26 milyar € tutarında finansman sağlama genel amacının ayrılmaz bir parçasıdır. 2022 tahsisi ve AXA SA'nın 1milyar €'luk ikincil yeşil tahvil ihracı etki raporu Nisan 2022'de yayınlanmıştır.

(1) Piyasa tarafından kabul gören "yeşil tahvil" neyin oluşturduğuna ilişkin Bloomberg tanımlaması aşağıdaki adreste yer alan Yeşil Tahvil İlkelerinin (YTI) 2021 baskısına öre yapılmıştır: <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/>. Bloomberg yeşil tahvil betimlemesine uygun olması için gelirlerin YTI ile uyumlu bir şekilde kullanılmasını şart koşmaktadır.

(2) Yararlanıcı sektörler içerisinde Güneş, Rüzgar, Biyoenerji, Su Gücü, Jeotermal, Enerji dağıtımı, Enerji depolama, Ulaşım, Su yer almaktadır. Daha fazla bilgi için, bakınız www.climatebonds.net

(3) Minimum BREEAM seviyesi "Mükemmel" ya da LEED "Gold" veya eşdeğeri.

(4) AXA Grup Sürdürülebilirlik Tahvil Çerçevesi ve 2021 1 milyar EURO Yeşil Tahvil Tahsisi ve 7 Nisan 2022 tarihli Etki Raporu aşağıdaki adreste mevcuttur: <https://www.axa.com/en/investor/sustainable-financing>

(5) Eligible Green Projects are eligible Green Projects as defined in AXA Group's Sustainability Bond Framework.

1.3 mil€

Yeşil İşletme

2021'de, AXA tarafından aşağıdaki dört amaçtan en azından birine katkı yapan P&C ürünleri (sigorta teminatı veya hizmetleri) geliştirmeyi amaçlayan **Yeşil İşletme Programı** geliştirilmiştir:

- > İklim Değişikliğinin Etkilerini Azaltma;
- > İklim Değişikliği Adaptasyonu;
- > Döngüsel ekonomiye geçiş;
- > Biyoçeşitlilik kaybı ve kirliliğin sınırlandırılması

Yeşil İşletme teklifinin somut değerlendirmesine ilişkin rehberlik ve şeffaflık sağlamak amacıyla **yeşilin üç tonu** hayata geçirilmiştir:

- > **Ton 1 | çevresel açıdan sürdürülebilir davranışları teşvik etme** (örneğin, ödülleri ya da bilgi paylaşımı yoluyla);
- > **Ton 2 | çevresel açıdan sürdürülebilir hasar yönetimini teşvik etme** (örneğin, kazara hasar gören -buzdolabı ya da çamaşır makinesi gibi- eşyaların daha enerji-verimli cihazlarla ya da yeniden kullanılmış elektronik cihazlarla değiştirilmesi);
- > **Ton 3 | çevresel açıdan sürdürülebilir varlıklara/faaliyetlere teminat sağlama** (örneğin, düşük-emisyonlu araçlar, güneş panelleri) ya da çevre dostu müşteri ve/veya faaliyetlere teminat verme.

Bahsi geçen 4 amaç ve 3 tonun birleşimi işletmelerin Yeşil İşletme teklifleri geliştirmelerine yardımcı olacak kurum-İçi bir çerçeve sonucunu doğurmaktadır. AXA'nın web sitesinde mevcuttur.

(1)

Söz konusu bu çerçeve, ilerlemeyi ölçme ve ürün yenilenmesini teşvik edecek "Yeşil Prim" hedefiyle tamamlanmaktadır. AXA İlerleme Endeksi çerçevesinde, AXA Yeşil İşletme tekliflerine yönelik 2020'de 1.1 milyar € olan brüt yazılmış primlerini 2023 itibarıyla 1.3 milyar €'ya çıkartma taahhüdüne bağlıdır. Bu hedef, mevcut ürünlerin yeniden tasarlanması ve yeni çözümler geliştirilerek gerçekleştirilecektir.

2021'de, Yeşil Primlerden 1.4 milyar € toplanmıştır. Bu güçlü performansı büyük ölçüde, uzaktan çalışma nedeniyle KÖ (Kullandığında Öde) tekliflerinde hatırı sayılır artışa neden olan Covid-19 pandemisi tetiklemiştir. Ancak, pandemi gerilemeye başladıkça, bu trendin devam edip etmeyeceği net değildir. AXA bu nedenle 2023 hedefini 1.3 milyar € olarak muhafaza etmektedir. Ayrıca bakınız, Bölüm 4.1 "AXA İlerleme Endeksi".

Yeşil İşletme Çerçevesi

		1	2	3	4	5	
		Çevresel açıdan-sürdürülebilir davranış		Yeşil hasarlar yönetimi		Yeşil varlıklar	Yeşil müşteriler / faaliyetler
		PERAKENDE	TİCARİ KOLLAR	PERAKENDE	TİCARİ KOLLAR	PERAKENDE	TİCARİ KOLLAR
TAKSONOMİ	 Etki azaltma	SG emisyonlarını azaltmak için daha az enerji tüketimine yönelik dönüşüm		Hasarlı eşyaların onarımı ya da düşük tüketimli ekipmanla değiştirilmesi		Çevre dostu varlıklar	Çevre dostu müşteriler ve/veya faaliyetler
	 Adaptasyon	İklim değişikliğine karşı savunmasızlığı sınırlandıracak önleyici tedbirler					
	 Döngüsel ekonomi			2. el eşyalarla değiştirme			
	 Biyoçeşitlilik & Kirliliğe karşı koruma	Biyoçeşitlilik kaybını sınırlandırıcı önleyici tedbirler					

(1)

İçerik Notu



Önlenen CO₂ emisyonları

Yeşil İşletme Programının konumlandırılması olumlu çevresel etkiye dayanmaktadır, bir sonraki adım AXA teklifi sayesinde hangi emisyonların önlendiğinin değerlendirilmesi olacaktır.

Açıklayıcı bir örnek olarak, yeşil hasar yönetimi çerçevesinde AXA işletmeleri bazen kat edilen mesafeleri ve bu sayede de çevresel etkiyi azalttığı için dijital danışma çağrılarını teşvik etmektedir (AXA İspanya, AXA Almanya).

Bunu bağlamına oturtmak açısından, uzmanın 1,930g CO₂e⁽²⁾ emisyon harcayan bir araçla 10 km sürüş yapacağı fiziksel bir müşteri toplantısının yerini 30-dakikalık bir görüntülü aramanın (12g CO₂e⁽¹⁾) aldığını varsayarsak bu hizmet arama başına 1,218g of CO₂ eşdeğerini önlemektedir.

2020'de, AXA İspanya 465 TCO₂e'ye karşılık gelen 242,000'den fazla video araması gerçekleştirmiştir, *başka bir ifadeyle*, Paris ve New York arasında 200 gidiş dönüşlü uçak yolcuğu eşdeğeri. ⁽³⁾

Yeşil İşletme tekliflerinin örnekleri

Sigorta teklifleri düşük-karbonlu enerji çözümlerini teşvik edecek şekilde isteğe uyarlanmaktadır.

Örneğin, AXA Almanya'nın standart "Ev" ürünü (fotovoltaik sistemler, güneş/jeotermal ya da diğer ısıtma pompa sistemleri gibi) yenilenebilir enerji tesis ve ekipmanları için temel sigorta teminatı yangın, şebeke (musluk) suyu, fırtına ve dolu) vermektedir ve müşteriler söz konusu tesisatlar için isteğe bağlı ilave teminat ekleyebilmektedir. Teklif aynı zamanda (sigortalı bir olayın ardından) alternatif elektrik tedarikinin ve tazmini ile fotovoltaiik sistemler konusunda gelir kaybı tazminini de içermektedir.

PAYD teklifleri, arabalarını daha az kullanmaları ve daha sürdürülebilir hareketlilik biçimleri belirleme konusunda poliçe sahiplerini teşvik etmenin bir yoludur. Her ülkede ortalama mesafeden daha az sürüş yapan müşterilere indirim teklif ederek, müşteriler CO₂ emisyonlarını azaltmalar konusunda teşvik edilmektedirler. Örneğin, AXA Belçika yılda 10,000 km'den daha az sürüş yapan poliçe sahiplerine indirim teklif etmektedir (Belçika da ortalama sürüş kilometresi 14,800 km'dir). ¹

Geleneksel araçlardan ⁽⁴⁾ elektrikli araçlara (EA'lar)⁽⁵⁾ ya da hibrit elektrikli araçlara (HEA'lar) geçişi desteklemek için, AXA spesifik teklifler geliştirmiştir. Örneğin, AXA İsviçre'de, kasko sigortası sadece spesifik yol yardımı (örneğin, boş batarya) ve şarj şebekesine indirimli erişim dahil, elektrikli ya da hibrit (fişli ve fişsiz) araçlar için yapılmaktadır.

Sigorta hizmetleri çevresel yükümlülük risk sahasına daha iyi erişim için adapte edilmiştir.

AXA XL Avrupa ve İngiltere'de kirlilik ve çevresel risklerin belirlenmesi ve etkilerinin azaltılması için şirketlere olanak sağlayan "**Çevresel Hassasiyet Yazılımını**" ⁽⁶⁾ geliştirmiştir. Yazılım kapsamlı veri setlerini kullanmakta ve münferit tesislerin çevresel yükümlülük risklerini değerlendirmek için makine-öğrenme algoritmalarını uygulamaktadır. Çıktılar içerisinde her bir lokasyona yönelik çevresel hassasiyet puanları ve yüksek çözünürlüklü haritalar bulunmaktadır. Saha lokasyonu, sektör türü ve kullanım süresi gibi müşteriye özgü bilgilerle birleştirildiğinde şirketler bu aracı münferit tesislerde ve sahaların bütün portföyü içerisinde çevresel yükümlülük risk limitlerini değerlendirmek için kullanabilmektedirler.

Yeşil hasarlara odaklanma

Bir sigortacı olarak, AXA'nın özellikle sorumlu hasar yönetimi *yoluyla* döngüsel bir ekonomiye geçişte oynayacağı bir rolü bulunmaktadır. Örneğin, kasko faaliyet kolunda, yeşil hasarlar girişimi hasarlı araç parçalarının tamirini teşvik etmektedir. Bunun mümkün olmadığı hallerde hem çevresel hem de finansal olarak yararlı olduğu için geri dönüştürülen araç parçaları teşvik edilmektedir:

- > Geri dönüştürülen araç parçaları genellikle daha ucuzdur. Geri dönüştürülmüş araç parçalarının kullanılması bu nedenle genellikle tamiratin toplam maliyetini azaltmakta, toplam onarım maliyeti daha düşük olduğu için iptal olasılığını azaltabilmekte ve aynı zamanda sigorta primini de düşürmektedir;
- > Geri dönüştürülmüş araç parçaları kullanılarak aksi halde iptal edilebilecek olan aracı tamir etmek daha ekonomik olduğu için çevresel fayda parçasının kendisinden daha büyük etkiye sahip olabilmektedir.

Değiştirmektense onarımı teşvik etmek parçaların ömrünü uzatmak suretiyle CO₂ emisyonlarının engellenmesine yardımcı olmakta ve sayede de:

- > Hammadde kullanımını azaltmakta; ve
- > Ulaşım ihtiyaçlarını azaltmaktadır.

AXA bünyesinde özellikle de AXA İspanya ve AXA İsviçre'de "mikro onarımları" *başka bir ifadeyle*; çıkarıp atmaktansa belli başlı hasarlı akşamların tamir edilmesini teşvik eden değişik girişimler hayata geçirilmiştir. Örnekler içerisinde pencere kafesi çipleri, çökük kanal panelleri ya da arka tampondaki çatıklar yer almaktadır.

(1) Video konferansın bir dakikasının ortalama karbon etkisine ilişkin yeşil muayene raporu (Nisan 2021).

(2) ADEME tarafından belirlenen metodolojiye bağlı hesaplama <https://monimpacttransport.fr>.

(3) ADEME tarafından belirlenen metodolojiye bağlı hesaplama <https://monconvertisseurco2.fr/>.

(4) Dizel, gaz ve doğal gazla çalışır.

(5) Batarya elektrikli araçlara (BEA), fişli hibrit elektrikli araçlara (FHEA) ve yakıt hücreli elektrikli araçlara (YHEA) karşılık gelmektedir.

(6) Daha fazla bilgi için: <https://axaxl.com/fast-fast-forward/articles/new-tools-for-assessing-and-prioritizing-environmental-liability-risks>

12m
2023 itibarıyla Kapsayıcı
Koruma müşterileri

Kapsayıcı Koruma

2021'de, AXA tarafından dezavantajlı popülasyonları daha iyi koruyan tekliflerin geliştirilmesini desteklemek için Kapsayıcı bir Koruma mekanizması geliştirilmiştir. ⁽¹⁾ Söz konusu bu çerçevenin önemli bir bölümünü, AXA'nın müşterilerinin ve yararlanıcıların spesifik ihtiyaçlarına eğilme kapasitesidir. Finansal durum, yaş, cinsiyet, cinsel yönelim, sağlık, coğrafi lokasyon ya da kayda değer koruma boşlukları sonucunu doğurabilecek sigorta bilinci gibi faktörler dikkate alınmaktadır.

Çerçeve ele alınacak hassasiyetleri sağlam bir şekilde belirlemek için AXA işletmeleriyle birlikte geliştirilmiştir. Bu koruma Grup bünyesinde var olan girişimler üzerine inşa edilmiştir:

- > AXA Yeni Müşterileri, AXA İklim, "Sigortada Kadınlar" tarafından geliştirilen çözümler; ve
- > Gelir, statü, sağlık ya da cinsiyet nedeniyle dezavantajlı durumda olan popülasyonlara yönelik kapsayıcı yerel teklifler.

AXA'nın amacı söz konusu hassasiyetlerden kaynaklanan sigorta engellerini ortadan kaldırmaktır.

- > Dezavantajlı grupların spesifik ihtiyaçlarını karşılayan özel teklifleri tasarlamak ve isteğe uyarlamak;

hedef gruba ulaşmak için yenilikçi yaklaşımlar/ortaklıklar yoluyla söz konusu teklifler için pazarlama ve/veya dağıtım modelinin müşteriye uyarlanması.

AXA İlerleme Endeksi çerçevesinde, **AXA'nın 2023 hedefi 2020'deki 7 milyona kıyasla kapsayıcı koruma müşterilerinin sayısında 12 milyona ulaşmaktır. 2021'de, AXA 10.6 milyon kapsayıcı koruma müşteri sayısına ulaşmıştır.** ⁽²⁾ Ayrıca bakınız, Bölüm 4.1 "AXA İlerleme Endeksi".

İnsan sağlığı ve iklim değişikliği arasındaki bağlantının farkında olarak, AXA'nın Kapsayıcı Koruma girişimi:

- > Koruma boşluğunu kapatmayı; ve
- > İklim değişikliği ile bağlantılı hassasiyetleri ele alarak dayanıklılığı arttırmayı amaçlayan yenilikçi sigorta ürün ve hizmetlerini kapsamaktadır.

Örneğin, 2021'de AXA Yeni Müşteriler, AXA İklim ve L'Oreal tarafından koordine edilen Kapsayıcı Büyüme Koalisyonu (B4IG) Faaliyetinde tasarlanan bir proje hayata geçirilmiştir. Küçük İşletme Sahipleri Sigorta Ağı (INES), L'Oreal Dayanışma Kaynak programları çerçevesinde küçük işletme sahibi çiftçilere/alıcılara ve ailelerine kapsamlı bir risk koruma paketi sunmayı amaçlamaktadır (Sağlık sigortası, Parametrik İklim sigortası teminatı ve katma değerli hizmetler)

2021'de, Burkina Faso'da L'Oreal tedarikçileriyle özellikle OLVEA ve AXA'nın bölgesel ortağı Sonar ile karite yağı için (21,000 kadın) ve Solvay ile Hindistan'da guar zıncı için (2,000 çiftçi ve onların aileleri) iki pilot proje hayata geçirilmiştir. Bu proje koruma boşluğunu ele almayı amaçlamakta olup insan sağlığı ve refahı ile iklim değişikliği arasındaki bağlantıyı doğrudan hedef almaktadır. Kapsayıcı Sigorta teklifinin diğer örneklerine AXA'nın web sitesinde yer verilmiştir. ⁽³⁾

Kapsayıcı Koruma Çerçevesi

	Hassasiyet	Açıklama/Piyasa katmanı	Faaliyet Olgunluğu
Yapısal	Parasal / Gelirler	Piramidin dibine ve kitle piyasasında düşük gelirliye teminat sağlama	
	Bölgesel eşitsizlikler	Müşterilerin lokasyonunu göz önünde bulundurarak spesifik teminat verme	
	Cinsiyet	Özel durumlara ve ihtiyaçlara yönelik teminat verme	
	Yaş		
	Kronik hastalıklar & koşullar	Kronik hastalık ve durum serüvenleri boyunca müşterilerimize eşlik etme	
Mesteki	Sağlık & korumaya erişimin olmaması	Cepten yapılan masrafları azaltma	
	Girişimciler	İşin geleceğini ve spesifik iş durumlarını korumak için isteğe uyarlanmış çözümler sunma	
	Kısa süreli çalışanlar		
	Göçmen işçiler		

(1) AXA tarafından Kapsayıcı Sigorta için isteğe uyarlanmış bir tanımlama geliştirilmiştir: "Kapsayıcı sigorta teklifi, bir koruma boşluğunu gidermek ve dezavantajlı popülasyonların ihtiyaçlarını karşılamak için savunmasızlığı ele alan bir ürün ya da ilgili hizmettir".

(2) Daha fazla bilgi için: https://www.axa-com.cdn.axa-contento-118412.eu/www-axa-com/68b761e1-df44-4765-83f2-bfe75afdbcb6_20220413_Inclusive_Protection_Public_Memorandum.pdf

(3) <https://www.axa.com/en/magazine/Green-Business-and-Inclusive-Protection-2023-targets>

Dönüşüm/geçiş tahvilleri ve sürdürülebilirlik-bağlantılı tahviller

Yeşil ya da iklim tahvilleri son dönemde ortaya çıkmış bir yeniliktir. Piyasada iyi karşılanmış olan bu tahviller iklim ve çevre katma değeri olan projelere finansman sağlama amacı taşımaktadırlar. Bununla birlikte, karbon yoğunluğunu etkin bir şekilde azaltan ancak yeşil tahvillere uygunluk açısından ana faaliyetleri henüz yeterince yeşil olmayan aktörlerin bir şekilde farklı enstrümanlara ihtiyaçları bulunmaktadır.

2019'dan itibaren, AXA "dönüşüm tahvilleri" kavramını keşfetmiştir. Tahviller firmalar tarafından sadece dönüşüm projelerine finansman sağlamak için kullanılmaktadırlar. Tahviller ve sermayelerinin nasıl kullanıldığı hakkında yatırımcı güvenini arttırmak için tahvillerden nasıl yararlandığı konusunda yüksek düzeyde şeffaflık söz konusudur. Dönüşüm tahvilleri sadece zaten yeşil olan şirketlere değil aynı zamanda yeşil olmaya çalışan şirketlere de sermaye sağlanması ana

güçlüğüne üstesinden gelmede yatırımcılara yardımcı olacaktır. Kasım 2019'da, AXA Credit Agricole CIB ⁽¹⁾ ile ortaklaşa ilk 100m € "dönüşüm tahvilini" ilan etmiştir. 2020'de AXA BPCE ⁽²⁾ ile ortaklaşa ikinci 100m€'luk dönüşüm tahvilini ilan etmiştir.

2020 yılında, AXA IM Uluslararası Sermaye Piyasaları Birliği'nin (ICMA) İklim Dönüşümü Finansmanı Çalışma Grubunun eş başkanı olarak faaliyet göstermiştir. Dönüşüm finansmanı kavramını çerçeveleyecek ilk küresel çaba olan İklim Dönüşümü Finansmanını yayınlamıştır. ⁽³⁾ Bu çalışma AXA'yı sabit gelir varlık sınıfının yeni bir türü olan Sürdürülebilirlik-Bağlantılı Tahvillerin (SLB'ler) ⁽⁴⁾ ortaya çıkışını dikkatli bir şekilde izleme konusunda harekete geçirmiştir.

2021'de, AXA kamusal dönüşüm tahvilleri ve SLB'ler geliştirmek için 300 m€'luk bir hedef belirlemiştir.

Net-Sıfıra geçiş konusunda güvenilir planları olan finans şirketlerine odaklanılmıştır. SLB'ler tam da geleneksel borç gibi genel amaçlı tahviller olmaları bakımında yeşil tahvillerden farklıdır. Söz konusu bu tahviller çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörleriyle bağlantılı hedefleri bünyelerinde barındırmaktadırlar. Bu haliyle, diğer çevresel ve sosyal güçlükleri ele almakla birlikte iklim dönüşümüne finansman sağlayacak yeni bir fırsatı yansıtmaktadırlar.

AXA gibi yatırımcılar, sürdürülebilirlik/ÇSY hedefleri ICMA ve İklim Tahvilleri Girişimi tarafından belirlenen SLB ilkeleri doğrultusunda "önceden tanımlanmış Sürdürülebilirlik Performans Hedefleri (SPH)" vasıtasıyla ölçülen ve (ii) önceden belirlenen Sürdürülebilirlik Performans Hedefleri nezdinde değerlendirilen bir işletme modeline geçişleri konusunda şirketleri teşvik etmek için SLB'leri belirlemiştir.

Etki yatırımı

AXA önceden hareket ederek dahil olan ilk kurumsal yatırımcılardan biridir. Bu finansal getirilerin yanı sıra tarafsız bir şekilde ölçülebilir ve amaçlı çevresel ve sosyal etkiler oluşturmayı amaçlayan bir yatırım stratejisidir.

Eğitime Erişime odaklanan ilk etki fonunu hayata geçirmek için 200 milyon € taahhüt etmiştir. 2013'ten itibaren, AXA etki yatırıma 2021-sonu itibarıyla yatırılan tutarın 437m€ değerinde olduğu 922m€ taahhüt etmiştir. AXA'nın etki yatırım fonları hem çevresel hem de sosyal etkiye odaklanmakta olup iklim değişikliği ve biyoçeşitlilik kaybına ilişkin çözümlere güçlü bir odaklanma söz konusudur.

2021'de, **AXA tarafından AXA'nın sürdürülebilir orman işletmesini destekleme taahhüdünün bir parçasını oluşturan yeniden ormanlaştırmaya tahsis edilmiş 500m € ile yeni bir "Doğal Sermaye" hedefini onaylanmıştır.** Kadınlar Forumunda, AXA aynı zamanda Sağlık ve Kapsayıcılığa ayrılmış yeni bir Fonu hayata geçirmiştir. Sağlık hizmetlerine erişimde halihazırda kronik hastalıklardaki artış, iklim değişikliği ve göçlerin etkisi nedeniyle sıkıntılar yaşanmaktadır. Sonuç olarak, AXA kendisi tarafından yönetilen ve gelişmekte olan ve gelişmiş piyasalardaki dezavantajlı popülasyonlara yönelik sağlık hizmetine erişimi kolaylaştırmak için tasarlanmış olan bir Sağlık girişimine 263.79m€ taahhüt etmiştir.

Bu girişim, diğer küresel sağlık sorunları arasında, Enfeksiyon hastalıkları, görme ve diyabet ve obezite bağlantılı durumların yanı sıra kadınlara-özüğü sağlık koşullarının tedavisini destekleyecektir.

Amaç ve sonuçları bakımından, AXA Etki Fonları 1 & 2 "fonların fonu" olan yatırım araçlarıdır. Çok ihtiyaç duyulan sermayenin tahsis vasıtasıyla BM SDG'lerin geliştirilmesi konusunda AXA ve işletmelerinin oynadığı somut rolü göstermektedirler.

AXA'nın etki fonlarının SDG'lere uyumlu hale getirilmesinin birincil incelemesi olumlu sonuçlar doğurmuştur. Bu, Etki Fonları 1 ve 2'nin aşağıda özetlenen SDG'leri doğrudan ele alan işletmelere sermaye sağladığını göstermektedir.



(1) <https://www.axa.com/en/magazine/forming-a-bond-supporting-the-energy-transition>

(2) <https://www.axa-im.com/media-centre/bpce-issues-e2-82-ac100-million-of-transition-bonds-invested-by-axa-im-to-finance-natixis-assets-contributing-to-the-energy-transition>

(3) <https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/guidance-handbook-and-q-and-a/>

(4) <https://www.axa-im.com/document/4451/download>

(5) BM SDG'lerinin kapsamlı sürdürülebilir stratejimizle ilişkisin için bakınız AXA yıllık raporu.

Etki Performansı

AXA'nın etki yönetimi ve ölçüm çerçevesi aşağıdakileri kapsamaktadır:

- > Birincil değerlendirme;
- > Değerlendirme;
- > Gerekli özen;
- > Yatırım;
- > İzleme; ve
- > Çıkış.



Amaç etki oluşumunun istendik, odaklı ve yatırım kararları ve yatırım dönemi içerisinde yatırımların yönlendirilmesi açısından kilit bir faktör olmasını sağlamaktır. Aşağıdaki tabloda AXA fonlarının misyonu ile uyumlu olarak, kilit çevresel ve toplumsal zorluklar karşısında AXA platformunun katkısı gösterilmektedir:

Tema	KPG	2021
Çevre	Önlenen CO ₂ emisyonları (ton cinsinden)	80.4m
	Önlenen atık (bin ton cinsinden)	155.8
	Temiz enerji sağlanan hane halkları	3.7m
	Sürdürülebilir Yönetim kapsamında olan kara (bin hektar cinsinden)	69.5
Toplum	Geliştirilen Sağlık Çözümleri	13
	Dağıtım Gerçekleştirilen Sağlık Çözümleri	198m
	Sağlık tesisleri	77
	Ulaşılan kişiler – finansal katılım	117.9m
	Ulaşılan öğrenciler	4.4m

İçerik Notu



AXA etki fonuna odaklanma: İklim & Biyoçeşitlilik

AXA 2019 yılında G7 Çevre bakanları toplantısı esnasında İklim & Biyoçeşitlilik Etki Fonunu hayata geçirilmiştir. Amaç iklim değişikliğiyle mücadele ve insanlığın geleceğini destekleyecek biyoçeşitlilik ve eko-sistemleri korumaktır. AXA söz konusu bu fonu aşağıdaki faaliyetlere yatırım amacıyla kullanmaktadır:

- > Doğal sermayenin korunması;
- > Kritik habitatların korunması ve
- > İklim değişikliği etkilerinin küresel olarak azaltılması.

Bu fon tarafından gerçekleştirilen yatırımların örneklerine aşağıda yer verilmiştir.

Yatırım	Faaliyet açıklaması	Beklenen etki/Örnek yatırımlar
Madecasse	Madecasse ülkenin bitki ve hayvan türlerinin %85'inin dünyanın başka hiçbir yerinde bulunmadığı Madagaskar'ın eşsiz biyo-çeşitliliğini desteklemek amacıyla yaşam alanlarının korunmasına olanak sağlayan sürdürülebilir tarımsal ormancılık uygulamalarını gerçekleştirmek için öncelikle Madagaskar'daki küçük işletme sahibi çiftçilerle çalışan kakao-çekirdeğinden-kalıp çikolata şirkettir.	Etki hedefleri: Biyoçeşitlilik açısından 528 hektarlık kritik habitat korunmuştur.
Fundaeco	Fundaeco's Guatemala'da Orman Koruma Alanlarının oluşturulmasına, işletilmesine ve korunmasına odaklanmaktadır. Korunan bu alanlar kritik türlere ev sahipliği yapmak ve doğrulanmış karbon kredilerinin verilmesi yoluyla kanıtlanmış olan doğal bir karbon tutma çözümü sağlayan kayda değer küresel ekolojik etkiye sahiptir.	Etki hedefleri: - Sürdürülebilir yönetim kapsamında olan 60,500 hektarlık arazi 4.6m ton önlenen karbon emisyonları - Oluşturulan doğrulanmış karbon kredileri
Sistema Bio	Sistema faaliyetlerinden kaynaklı atıklarda bulunan metan emisyonları ile mücadele etmek için Latin Amerika, Hindistan ve Doğu Afrika'daki küçük işletme sahibi çiftçiler ile çalışmaktadır. Sistema'nın biyo-sindiricileri organik atık işleme konusunda sürdürülebilir bir çözüm sunmakta, aksi halde atmosfere yayılacak olan metanı gübreden tecrit etmekte ve ortaya çıkan biyo-gaz ve biyo-gübreler çiftçiler için geleneksel fosil-yakıtlardan türetilen ürünlere düşük-karbonlu alternatifler sağlamaktadır.	Etki hedefleri: 5m ton işlenmiş atık 200m metreküp biyogaz üretimi 16m ton biyo-gübre üretimi 1.8m ton önlenen karbon emisyonu

3. Strateji

Paydaş angajmanı & oylama

Bir paydaş ve tahvil sahibi olarak, AXA yatırım yaptığı şirketlerin yönetimi ile yakından çalışma olasılığına sahiptir. Bu durum belli başlı meseleler hakkında olumlu değişikliği tetiklemektedir. ⁽¹⁾ Söz konusu bu angajman faaliyetleri ya doğrudan AXA tarafından ya da AXA ve üçüncü taraf müşteriler adına AXA IM tarafından gerçekleştirilmektedir.

“Yönetim” bölümünde açıklandığı üzere, AXA’nın Angajman & İzleme Çalışma Grubu ihraç kuruluşlarını sade ÇSY bakışıyla incelemektedir. Angajman talepleri gibi spesifik takip işlemleri üzerinde karar alabilmektedir. AXA Kredi Araştırma Ekibi ayrıca AXA’nın en büyük yatırım risk limitine sahip olduğu ihraç kuruluşlarının üst yönetimi ile düzenli bire-bir görüşmeler de gerçekleştirmektedir. Söz konusu bu görüşmeler AXA Kredi Araştırma Ekibine ÇSY dahil kamusal-olmayan bir esasa ihraç kuruluşlarının stratejisini gözden geçirme ve irdeleme fırsatı vermektedir.

AXA IM doğrudan yatırım yapılan şirketlerle yapıcı ve zorlu istişareler düzenlemekte ve yatırımcılar koalisyonu çerçevesinde kilit sektörlerdeki şirketlerle yakın ilişkiler kurmaktadır.

İklim Değişikliği AXA IM’in iştigal ettiği en somut konulardan biridir. AXA IM’in kilit iklim angajmanı amaçları ve göstergeler kendisini bu konuda fiili raporlama çerçevesi olarak konumlandırmış olan TCFD çerçevesi ile şekillendirilmektedir. TCFD’ye yönelik kamu desteği tesis etmenin yanı sıra, AXA IM’in angajman yaklaşımı şirketleri:

- > İklim bilimine dayalı kısa-orta-ve uzun-vade karbon emisyonu azaltmak hedefine bağlı kalma (Karşılık gelen sermaye harcama planlarının net açıklamaları olmalıdır);
- > Küresel ısınmanın Paris Anlaşmasının “ 2°C’nin epey altında” hedefi ile sınırlı olduğu bir senaryoyu kullanarak senaryo analizi gerçekleştirme;
- > İcra bedelini iklim değişikliği hedefleri ile uyumlu hale getirme konusunda cesaretlendirmektedir.

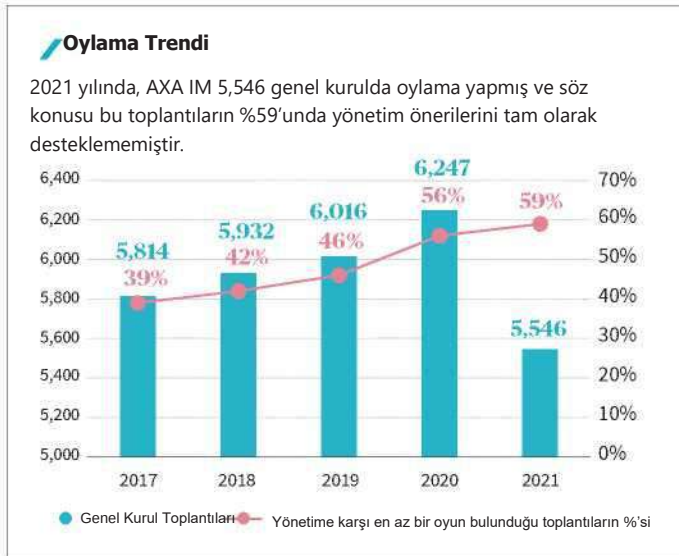
2021 yılında, AXA IM “iklim konusunda yavaş hareket edenlere” odaklanmak suretiyle yöneticilik politikasını güçlendirmiştir”. ⁽²⁾

2022’den itibaren, AXA IM seçtiği Net-Sıfır taahhütleri bulunmayan ya da yeterince güvenilir veya zorlayıcı olduğu hissedilmeyen emisyon azaltma hedeflerini ölçmüş olan şirketlerle yakın ilişkiler kuracaktır. “Ya üç tane üstünlük ya da bittiniz” ilkesi ile söz konusu bu angajman politikası vakitli değişimi yerine getirmek için yeterli baskı uygulama amacı taşımakta olup üçüncü taraf müşteriler adına uygulanmaktadır.

Her bir şirket için faaliyetlerine uygun net hedefler belirlenmekte ve yönetimlerine iletilmektedir. Gerektiğinde üst yönetime bildirme teknikleri kullanarak (örneğin, yönetime karşı oylama) AXA IM kendilerini hedefler konusunda yönlendirmek için bu şirketlerle düzenli olarak yakından ilgilenmektedir. Angajmanın ardından üç yıl içerisinde eğer hedefler gerçekleştirilmezse, AXA IM şirkete herhangi bir yatırım yapmayacak, tecrit edecektir.

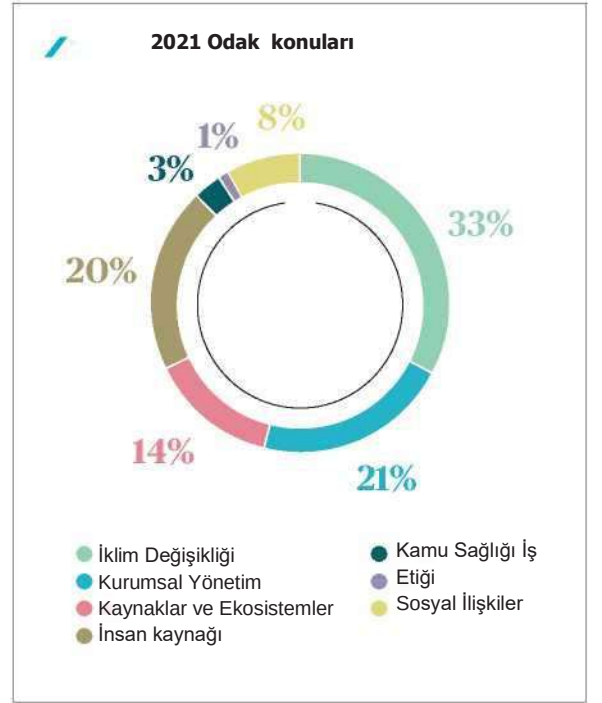
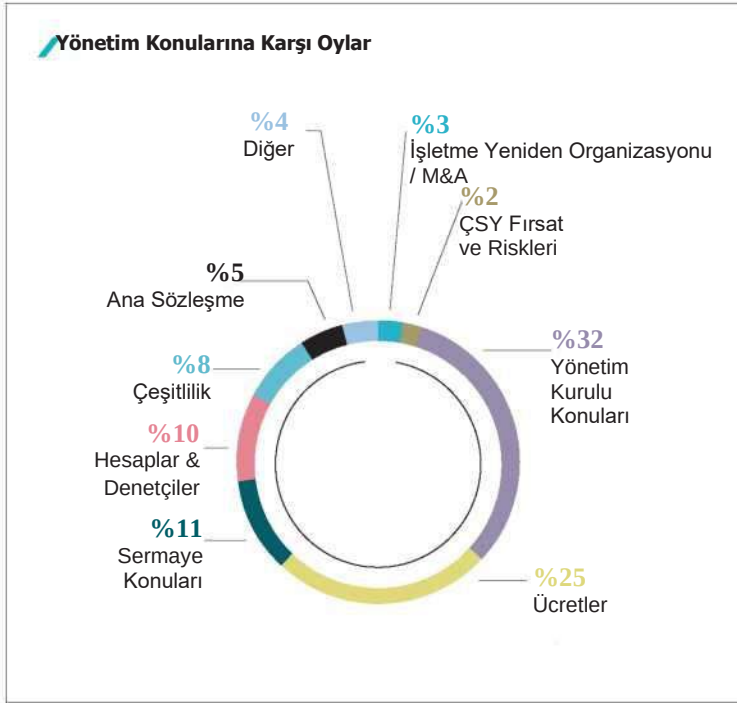
Varlık yöneticisi-düzeyindeki girişimler

AXA IM’in oylama & angajman girişimleri yıllık “Etkin Mülkiyet ve Yönetim” Raporunda ele alınmaktadır. ⁽¹⁾ 2021’de üstlenilen oylama & angajman girişimlerinin anlık görüntüsüne aşağıda yer verilmiştir.



(1) https://www.axa-im.com/sites/corporate/files/2022-05/axa-im-2021-stewardship-full-report_.pdf

(2) <https://www.axa-im.com/axa-im-further-strengthens-its-climate-actions-accelerate-its-contribution-low-carbon-world>



Sigorta müşterisi & broker dahiliyeti

2021'de, AXA XL Fransa Net-Sıfır amacını gerçekleştirmek için iklim stratejileri ve dönüşüm planları konusunda müşterilerle yakından ilişkiler kurmaya başlamıştır. Üç aylık dönemlerle, Fransa'da bulunan çok-uluslu şirketlerle bir dizi "İklim Stratejisi" görüşmeleri düzenlenmiştir. ⁽²⁾ Söz konusu bu görüşmeler AXA XL Fransa'ya iklim stratejisini müşterilerle paylaşma ve aynı zamanda da dönüşümlerinde müşterilere daha iyi yardımcı olma olanağı sağlamıştır.

Broker aksiyonu

Biyoçeşitlilik bağlantılı riskleri değerlendirme ve etkilerini azaltmak için sigorta acentesi Marsh'la birlikte çalışarak Fransa'da AXA XL Çevre ekibi tarafından spesifik bir acente girişimi hayata geçirilmiştir. AXA XL Fransa müşterilerinden çevresel risk önleme denetimlerini ölçülebilir kriterlerle tamamlamaları istenmiştir. Endüstriyel sahalara sahip olan müşteriler öncelikli biyoçeşitlilik teşhislerini gerçekleştirmeleri ve sonuçlarına risk yönetim planlarında yer vermeleri konusunda teşvik edilmişlerdir. Müşterilerin sorumlu olma çabalarını desteklemek için, AXA XL Fransa çevresel risk poliçeleri için daha düşük müşteri muafiyetleri sunmaktadır.

%33
İklim Odaklı konular



(2) Çimento, atık ve su yönetimi ve gazlar, sanayi ve sağlık hizmetleri gibi sektörlerde.

3.5 Eğitim ve beceri geliştirme

İklim Akademisi ve tüm AXA çalışanlarını sertifikalandırma

AXA İlerleme Endeksi çerçevesinde, AXA 2023 itibarıyla tüm çalışanlarının iklim konusundaki becerilerini geliştirmeyi taahhüt etmektedir. Bunu gerçekleştirmek için, AXA çalışanların iklim konusunda eleştirel düşünmesine ve nasıl farklı davranabileceklerini anlamalarına yardımcı dijital bir öğrenme programı olan AXA İklim Akademisini tasarlamıştır. AXA İklim Akademisi aşağıdaki konulara odaklanmaktadır:

- > Hem ticari kollarla hem de bireysel müşteriler açısından iklimin giderek daha önemli bir konu haline gelmesinin nedeni;
- > İklim değişikliği risklerinin ana türleri (fiziksel riskler, dönüşüm ve yükümlülük riskleri); değer zinciri içerisinde sigorta ve yatırımlara yönelik etki;
- > Çalışanların mesleki ve kişisel uygulama ve davranışlarıyla şirketin karbon ayak izinin azaltılmasına nasıl yardımcı olabileceği.

Söz konusu bu modüler ve küçük parçalara ayrılmış öğrenme programı hem Grup hem de yerel platformlarda 11+ dilde mevcut olup tamamlaması 2-3 saat almaktadır.

AXA söz konusu bu AXA İklim akademisini 2021 AXA Öğrenme Haftasında hayata geçirmiştir. Bu çalışanların küresel ve yerel öğrenme girişimlerinden faydalanmalarının teşvik edildiği bir dönemdir. 11,400'den fazla katılımcı "Gerçek Sohbet" adlı küresel canlı etkinliğe katılmış; iklim değişikliğinin AXA'nın sigorta branşını nasıl yeniden şekillendirdiği konusunda LinkedIn üzerinden yayın yapılmıştır.



Karima Silvent, AXA Grup İnsan Kaynakları Başkanı

AXA İklim Akademisi: "AXA çalışanlarını dahil etmek ve 2023 itibarıyla iklim konusundaki becerilerini arttırmak istiyoruz"

"İklim AXA'nın 'İlerleme Hamlesi 2023' stratejik planının beş ayağından biridir. Haziran 2020'de gerçekleştirilmiş olan kurum-İçi bir anket çalışanların %70'ten fazlasının iklim değişikliğine dair daha fazla şey öğrenme konusunda ilgili olduğunu altı çizilmiştir. Bu nedenle hem bilimsel hem de işletme perspektifiyle iklim değişikliği risk ve fırsatlarına dair aksiyona yönelik ortak bir anlayış ve kapasite inşa etmek ve

iklim farkındalığını arttırmak için AXA İklim Akademisini 11'den fazla dilde faaliyet gösterecek şekilde hayata geçirmeye karar verdik. Söz konusu bu girişim daha kapsamlı bir işletme dönüşümünün ve tüm AXA faaliyetleri açısından giderek daha da önemli hale gelen bir konuya dair yeni becerilerin geliştirilmesi açısından bir başlangıç noktasını ifade etmektedir."



AXA İklim Akademisi: herkes için iklim eğitimi çözümü

2021'de, AXA İklim şirketlerin ve kamu kurumlarının becerilerinin artmasına ve çalışanları angaje etmeye olanak sağlayacak "AXA İklim Akademisi" eğitimini hayata geçirmiştir.

Çalışan angajmanı şirketlerin iklim dönüşümüne öncülük etmek için önemli bir imkan sağlayıcıdır. AXA İklim Okulu spesifik bir müşterinin ihtiyaçlarına uyarlanabilecek 150'den fazla mikro-öğrenme fasikülü sunmaktadır.

AXA İklim Akademisi eğitim programı 2 ana hat üzerinde yapılandırılmıştır:

- > Bilim: iklim değişikliği, doğal kaynaklar, biyoçeşitlilik ve bunun yaşamlarımız üzerindeki etkisini anlama

> Eylem: sürdürülebilir dönüşüm herkesi etkilemektedir. Çalışanların her meslek itibarıyla, nasıl hareket edeceklerini anlamaları ve yol haritalarını belirlemeleri gerekiyor. ⁽¹⁾

AXA İklim ayrı son dönemde ADEME (Fransa Çevre ve enerji yönetimi Ajansı) ile ortaklık yapmış olup işletmelere yönelik düşük-karbon dönüşümüne yönelik online bir kurs sunmaktadır. Bu kurs faaliyetlerindeki karbon yoğunluğunu azaltmaya dair tartışmalara yönelik temeli oluşturmaktadır. Özel sektörde iklim dönüşümünü hızlandırmak için CDP ile ortaklık halinde ADEME tarafından yönetilen ACT girişiminin bir parçasıdır. ACT paydaşlarının (Fransız ve uluslararası şirketler) ve daha genel olarak finans kuruluşları, kamu otoriteleri, STK'lar, öğrenciler ve genel kamuoyunun becerilerini geliştirmeyi amaçlamaktadır.

150
AXA "İklim Okulu"
tarafından önerilen mikro-
öğrenme bölüm sayısı

İklim & ÇSY eğitimi müşteri iletişimleri

AXA IM ÇSY hususlarının yatırım sektörü içerisinde kabulü ve uygulanmasının teşvik edilmesinde aktif bir rol oynamaktadır. Aslında, ihtiyaçlarını anlamak ve sürdürülebilir bir gelecek için nasıl bilinçli yatırım yapacaklarına yardımcı olmak için AXA IM sürekli olarak müşterilerle yakın ilişkiler kurmaktadır. AXA IM müşterilere düşünce liderliği, piyasa yorumu ve eğitim içerikleri sağlamaktadır. ⁽²⁾ Söz konusu bu içerik aynı zamanda çeşitli kanallar üzerinden de sağlanmaktadır. ⁽³⁾

AXA IM aynı zamanda SY, ÇSY eğitimi ve sertifikasyonları konusunda çalışanları için düzenli olarak çalıştaylar da düzenlemektedir. ⁽⁴⁾ 2021'de, AXA IM de ÇSY ve Eklim bağlantılı konulara ilişkin 110'dan fazla çalıştay düzenlemiştir. ⁽⁵⁾ 2022'de ÇSY konusunda temel ve destek birimlerine yeni CFA İklim Sertifikası ile birlikte orta düzey çalıştaylar gerçekleştirilecektir.

AXA Fransa yeni ve mevcut satış temsilcisi ve çalışanları sorumlu tasarruf, Grup Girişimleri, SRI haberleri ve müşteri beklentileri konusunda eğitmekte ve bilgilerini güncellemektedir. 2021'de, sorumlu yatırım ve sigorta sağlayıcıları konusunda ilk profesyonel ağ olan AXA Prevoyance & Patrimoine ("A2P"), bağlı acentelerinin %94'üne sorumlu yatırım konusunda eğitim (1-günlük eğitim kursu) vermiş ve sorumlu yatırım tercihlerini potansiyel müşterilerle ilk satış toplantısına yönelik stratejiye dahil etmiştir.

Daha genel bir ifadeyle, dağıtım ağlarından gelen 900'den fazla danışman geçen yıl sorumlu yatırım konusunda 2-saatlik dijital bir eğitimi tamamlamıştır. ÇSY yatırımı da aynı zamanda AXA Fransa'nın üç dağıtım ağlarının (bağlı acenteler) tamamına yönelik eğitim modüllerinin bir parçasıdır. Aynı zamanda danışmanların kullanımına sunulmuş

tematik çalışma kağıtları, videolar ve öğretici materyaller şeklinde ÇSY'ye özgü dokümanlar da mevcuttur. Bunlar satış toplantılarında müşterilere bilgilerin aktarılmasında faydalı materyallerdir.

AXA Fransa, ticari broşürler, e-posta, bülten ve sosyal ağlar dahil çoklu kanallar vasıtasıyla müşterilerinin ÇSY yatırımı konusundaki bilgilerini güncellemektedir. ⁽⁶⁾

Kurumsal tasarruf ekibi aynı zamanda:

- > ÇSY'ye dair müşteri angajmanının (Çalışan tasarruf haftası esnasında düzenlenen etkinlikler, dijital ses dosyaları) yanı sıra
- > Özel ticari etkinlikler (sabah toplantılar, denetim tüyoları, yerinde müşteri sunumları) düzenlemektedir.

110
AXA IM tarafından organize
edilen ÇSY ve iklim-
bağlantılı çalıştayların sayısı

%94
AXA Fransa tarafından eğitilen bağlı
acentelerin yüzdesi

(1) Çeşitli meslekler için spesifik kurslar mevcuttur: BT, İK, Satın Alma, Finans, Hukuk..

(2) Araştırma makaleleri, web seminerleri, etkinlikler, videolar ve bilgi grafikleri

(3) AXA IM web sitesi, eposta, sosyal medya ve üçüncü taraf web siteleri.

(4) CFA ÇSY sertifikaları, CESGA, BREAM.

(5) Bunun içerisinde Net-Sıfır konusunda ustalık dersi, ÇSY ilkeleri, Reel Varlıklar için ÇSY yer almaktadır

(6) Etiketlenmiş fonlar, AXA istisna politikası, ÇSY kriterleri vb.

4. Ölçütler ve Hedefler

“



Düzenleyici seviyede uluslararası tutarlılığa doğru ilerleme

Gregoire de Montchalin, Grup Plan, Bütçe, Sonuçlar Merkezinden sorumlu Kıdemli Başkan Yardımcısı

2021'in ikinci yarısı sürdürülebilirlik raporlamasının standart hale getirilmesi açısından bazı bölgesel ve uluslararası girişimlerde kayda değer gelişmelere sahne olmuştur. AB tarafından gerçekleştirilen somut ilerlemeler diğer uluslararası girişimlerin daha hızlı yoğunlaşması ve daha iyi yapılandırılması sonucunu doğurmuştur. Bu eşi benzeri görülmemiş dinamik kurumsal raporlama açısından hatırı sayılır bir değişimin kaynağı olacaktır.

Bu konudaki çok yüksek istek nedeniyle, standart oluşturucular çok kapsamlı paydaşların özellikle de yatırımcıların sürdürülebilirlikle bağlantılı bilgiler konusundaki ihtiyaçlarına daha iyi cevap verecek daha sağlam bir raporlama çerçevesini geliştirmek istemektedirler. Hazırlayıcıların ve kullanıcıların bu çabaya aktif katılım sağlamaları hayati derecede önemlidir. İkili yatırım rolü, risk değerlendirmesindeki uzmanlığı ve uzun vadede kayda değer sermaye artırma

kapasitesi ile Sigorta sektörü söz konusu bu tartışmalara katkı sağlama konusunda kendini ideal olarak konumlandırmış bulunmaktadır. Sigortacılar, sürdürülebilirlik meselelerine ilişkin alakalı bilgileri elde etme ve söz konusu bilgilerin hazırlayıcıları ve kullanıcılarına yönelik gereksiz yükler yaratmama arasında doğru dengenin bulunmasına destek sağlayabileceklerdir.

4.1 AXA İlerleme Endeksi

3.1. "AXA Sürdürülebilirlik Stratejisi" Bölümünde sunulan AXA İlerleme Endeksinde yer alan yedi taahhüdün sonuçları yıllık olarak yayınlanacaktır. Aşağıdaki tabloda 2021 sonuna yönelik AXA ilerlemesine yer verilmiştir:

4 AXA İlerleme Endeksi Tablosu

		Hedefler ve Sonuçlar			
	İzleme araçları ya da kilit performans göstergesi	Birim	Zaman Dilimi	Hedef	2021 Sonucu
Yatırımcı olarak	AXA portföyü karbon ayak izi azaltma süreci (General Hesap Varlıkları)	% tCO ₂ /EV €m	2019-2025	-20%	-29% ⁽¹⁾
	AXA Yeşil Yatırımları	Milyar €	2023	€26 bn	€22.6 bn ⁽²⁾
Sigortacı olarak	Yeşil İşletme çözümleri için yazılan net primler	Milyar € gelirler	2023	€1.3 bn	€1.4 bn ⁽³⁾
	AXA Kapsayıcı Koruma girişimi ile teminat sağlanan müşterilerin sayısı	Milyon müşteriler	2023	12 m	10.6 m ⁽⁴⁾
Örnek bir şirket olarak	AXA İklim Akademisinden sertifika alan çalışanların payı	Mevcut sürekli çalışanların payı ⁽⁵⁾	2023	100%	13% ⁽⁶⁾
	AXA'nın kendi faaliyetlerinde karbon ayak izi azaltma süreci (enerji, araç filosu, iş seyahati, BT ekipmanı imalat ve hizmetleri)	% tCO ₂ eq	2019-2025	-20%	-61% ⁽⁷⁾
Çapraz	DJSI / Kurumsal sürdürülebilirlik Değerlendirme (CSA) derecesi	DJSI derecelendirme yüzdesi	Yıllık	95 th – 99 th	97 th

(1) 2019 FY'ye kıyasla 2021 FY sonundaki performans; Söz konusu bu sonuçlar volatiliteye tabidir – daha fazla bilgi için bakınız, Bölüm 4.2 "İklim Ölçütleri - Karbon Ayak İzi - Yeni Yaklaşımlar"

(2) Daha fazla bilgi için bakınız, Bölüm 4.3 "Yeşil Yatırım".

(3) daha fazla bilgi için bakınız, Bölüm 3.4 "ÇSY Entegrasyonu – Yeşil İşletme".

(4) Daha fazla bilgi için bakınız, Bölüm 3.4 "ÇSY Entegrasyonu – Kapsayıcı Koruma".

(5) SDR kapsamına göre.

(6) daha fazla bilgi için bakınız, Bölüm 3.5 "Eğitim ve kapasite inşası".

(7) FY 2019'a kıyasla 2021 sonundaki performans; Söz konusu bu sonuçlar volatiliteye tabidir – daha fazla bilgi için bakınız, Bölüm 4.5 "Doğrudan çevresel ayak izi yönetimi".

4.2 İklim Ölçütleri

AXA 2016 yılından itibaren yatırımlarının 'iklim dinamiklerini' analiz etmek için farklı yaklaşımları test etmiştir. Reel Varlıklarına teminat sağlamak, ilgili metodolojileri geliştirmek için aynı zamanda kurumsal "NatCat" uygulamasından yararlanmakla birlikte) AXA (MSCI, Beyond Ratings, S&P Trucost) gibi harici veri sağlayıcıları (özellikle Net-Sıfır Varlık Sahibi Birlik ve TCFD ile yakın ilişkiler kurmaya devam etmektedir.

İklim ölçütleri gözden geçirme tablosu

ÖLÇÜT TÜRÜ	VARLIK SINIFI	VERİ SAĞLAYICI	NE ÖLÇÜLÜYOR?
ISINMA POTANSİYELİ	KAMU BORCU	BEYOND RATINGS	Küresel ısınmaya °C cinsinden ifade edilen katkı
	ŞİRKET TAHVİLLERİ & ÖZKAYNAKLAR	MSCI CARBON DELTA An MSCI Company	Küresel ısınmaya °C cinsinden ifade edilen katkı
RİSKE MARUZ İKLİM DEĞERİ	FİZİKSEL RİSK MALİYETLERİ	MSCI CARBON DELTA An MSCI Company	İşletme Değeri (İD) yüzdesi (%) olarak ifade edilen aşırı hava olaylarının etkileri (varlık hasarları ve iş kesintileri),
	SABİT KIYMETLER	AXA GROUP RISK MANAGEMENT	M € olarak ifade edilen aşırı hava koşullarının inşaat-düzeyi etkileri.
	DÖNÜŞÜM RİSK MALİYETLERİ	MSCI CARBON DELTA An MSCI Company	İşletme Değeri (İD) yüzdesi (%) olarak ifade edilen CO emisyonları azaltma etkisi.
	TEKNOLOJİK FIRSATLAR	MSCI CARBON DELTA An MSCI Company	İşletme Değeri (İD) yüzdesi (%) olarak ifade edilen teknolojik fırsatlarla ilgili gelirler (yeşil gelirler & patentler),
YEŞİL PAY	KAMU BORCU	BEYOND RATINGS	Birincil enerji kullanımında düşük-karbonlu enerji payı (su gücü, rüzgar, güneş, jeotermal, gelgit, nükleer).
	ŞİRKET TAHVİL & ÖZ KAYNAKLARI	Trucost ESG Analysis S&P Global	Gelirlerin yüzdesi (%) olarak ifade edilen yeşil gelirler
KARBON AYAK İZİ	KAMU BORCU	THE WORLD BANK	Gelirlerin (şirketler) ya da GSYİH'nin (kamu) T.eq.CO2/m\$ cinsinden ifade edilen AXA Portföylerinin karbon ayak izi.
	ŞİRKET TAHVİL & ÖZ KAYNAKLARI	Trucost ESG Analysis S&P Global	
	SABİT KIYMETLER	INVESTMENT MANAGERS	
	ŞİRKET TAHVİLLERİ & ÖZKAYNAKLAR (FİNANSALLAR HARİÇ)	Trucost ESG Analysis S&P Global	T.eq.CO2/EV m € (İşletme değeri başına normalleştirilmiş) cinsinden ifade edilen AXA portföyünün EV-esaslı karbon ayak izi
	ŞİRKET TAHVİLLERİ & ÖZKAYNAKLAR (FİNANSALLAR HARİÇ)	Trucost ESG Analysis S&P Global	T.eq.CO2 cinsinden ifade edilen AXA holdingleri başına eşit olarak dağıtılmış mutlak karbon emisyonları

4. Ölçütler ve Hedefler

İleriye dönük ‘sıcaklık’ ölçütleri kullanılarak 2050’ye doğru ilerlemenin izlenmesi.

Giriş bölümünde belirtildiği üzere, Paris Anlaşmasının küresel ısınmayı +2°C’nin altında tutma hedefi tüm piyasa aktörlerini “finansman akışlarını” bu hedef ile aynı doğrultuya getirmeye davet ediyor. TCFD ilkeleri ile “varlık sahiplerinin daha düşük-karbonlu bir ekonomiye geçiş ile ilgili olarak toplam portföylerinin konumunu nasıl değerlendirdiklerini açıklamalarını” bekleniyor.”

Fransa’da, “29. madde”:

- > Belli başlı kurumsal yatırımcıların ⁽¹⁾ küresel ısınmanın sınırlandırılmasına nasıl katkı yaptıklarını açıklamalarını şart koşmakta;

Söz konusu bu yatırımcıları hedefleri belirleme konusunda teşvik etmekte; ve

- > Onlardan söz konusu bu hedeflerin “küresel ısınmayı azaltacak uluslararası anlaşmalarla nasıl bağlantılı olduğunu” açıklamalarını istemektedir.

AB düzeyinde, Paris anlaşmasını yasalaştırmak için bir dizi tedbir devreye sokulmaktadır.

Şu ana kadar olan yanıtlar karbon ayak izi, yatırım azaltma, yeşil yatırımlar ve hissedar angajmanı biçimini almıştır. Yatırımcılar aynı zamanda analizlerin ve söz konusu çabaları tamamlamayı amaçlayan ölçütlerin yeni türlerine yönelmektedirler.

Yatırımcılar ayrıca “Paris uyumlu bir yatırımcı” olmanın ne anlama geldiği ile ilgili daha bilgilendirici yanıtlar ileri sürmekte – ve COP-bağlantılı NDC'lere (Ulusal Düzeyde Belirlenmiş Katkılar) özellikle dikkat etmektedirler.

AXA, “Isınma Potansiyeli” kavramını gelecek sayfalarda ele alıyor. Ümit verici bir yaklaşım ancak metodoloji zorlukları hala önemini koruyor.

“Şirket öz kaynak ve borcuna uygulanan “Isınma Potansiyeli” metodolojisi

2018’den itibaren, AXA MSCI “Isınma Potansiyeli” modelini kullanmaktadır. ^{1 (2)}. Bu model bir şirketin yansıtılan SG emisyonlarının ⁽³⁾ 2100 sıcaklık hedefleri ile nasıl uyumlu hale getirildiğini değerlendirmektedir. AXA b modeli sadece şirket öz kaynakları ve borcu için kullanmaktadır. Modelleme ülke-düzeyi belirli bir sektöre bağlı olmayan ve sektöre özgü “Isınma Potansiyeli” işlevlerini şirkete özgü karbon azaltma kapasiteleri ve hedefleri ile bir araya getiren yukarıdan aşağıya bir yaklaşımdan yararlanmaktadır. ⁽⁴⁾ Bu model aşağıdaki hususlara bel bağlamaktadır:

- > Ülke düzeyi 2030 projeksiyonları. COP26’da sunulan NDC’ler yönelik görüşe uygundur;
- > NDC’ler ile değişik sıcaklık senaryoları ile bağlantılı karbon emisyonları bütçesi arasındaki farklar (yıllık olarak güncellenen UNEP Emisyon Farkları raporuna göre⁽⁵⁾);
- > Sektörler ve ülkeler bazında şirket-düzeyi işletme karışım yapıları;
- > Şirket-düzeyi mevcut karbon yoğunlukları ⁽⁶⁾, ve yeşil teknoloji/ürünlerde “dönüşüme” vurgu yapan AR&GE.

İçerik Notu

Karbon emisyon kapsamları

Şirketler tarafından salınan CO₂ emisyonları:

- Kapsam 1: “yerinde” doğrudan emisyonlar;
- > Kapsam 2: enerji satın alımıyla ilgili emisyonlar;
- Kapsam 3 emisyonlar: tedarik zincirleri ya da ürünlerin kullanımından kaynaklı üretilen dolaylı emisyonlar olarak sınıflandırılmaktadır.



(1) Örneğin, sigortacılar ve reasürörler, Yatırım fonları yönetim şirketleri.

(2) https://www.msci.com/documents/1296102/19288350/ClimateVaR_RealEstate_Methodology.pdf

(3) Faaliyetlerden kaynaklanan doğrudan (Kapsam 1) ve dolaylı (Kapsam 2 ve Kapsam 3) emisyonlar.

(4) Tonlarca SG emisyonlarının potansiyel küresel ısınmaya dönüşmesi.

(5) <https://www.unep.org/rekaynak/emissions-gap-report>

(6) Modelde kullanılan şirket-düzeyi karbon yoğunlukları AXA’nın veri toplama işlemi esnasında AXA tedarikçisi tarafından kullanılan verilere dayanmakta olup bu haliyle, önceki yıllara ait verileri içerebilmektedir. Benzer şekilde, AXA modelleme sürecine dahil edilebilmeleri için faaliyetlerden kaynaklanan doğrudan (Kapsam 1) ve dolaylı (Kapsam 2 ve Kapsam 3) emisyonların mevcudiyetine bel bağlamaktadır. Daha fazla bilgi için, lütfen bakınız: <https://www.msci.com/www/blog-posts/kapsam-3-carbon-emissions-seeing/02092372761>.

“Isınma Potansiyeli”: 2021 AXA şirket özkaynak ve borç sonuçları

Yukarıda açıklanan metodolojiye bağlı olarak, AXA şirket özkaynak ve borç yatırımlarına yönelik “Isınma Potansiyeli” analizini 21 Aralık sonunda güncellemiştir.

2020 ve 2021 arasında:

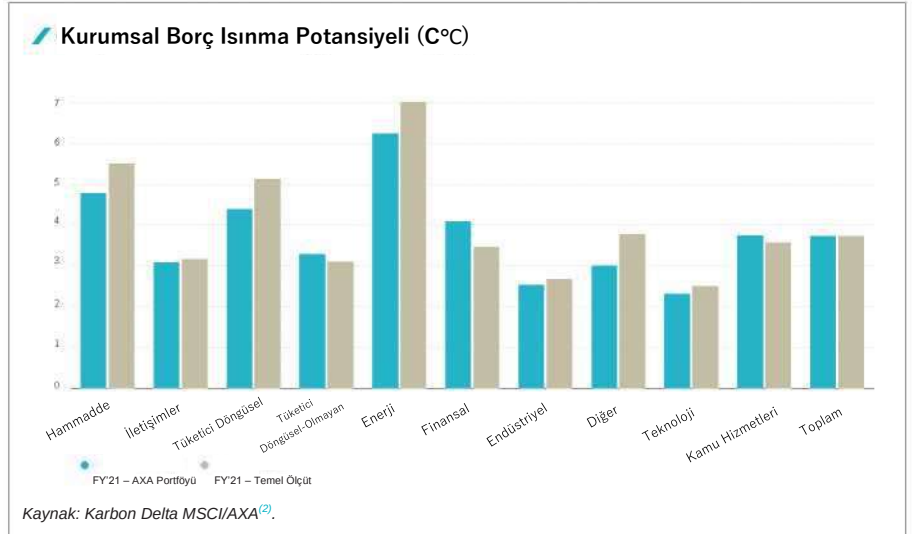
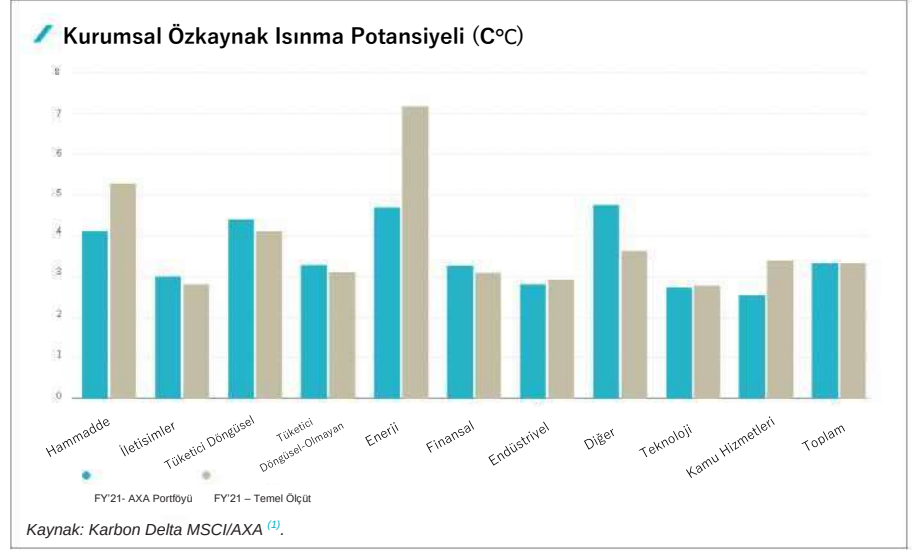
- Özkaynak karşılaştırma noktası ⁽¹⁾ +3.4°C'den +3.3°C'ye hafif düşmekle birlikte AXA'nın **öz kaynak** “Isınma Potansiyeli” +3.3°C'de sabit kalmıştır;
- Şirket borcu karşılaştırma noktası ⁽²⁾ toplamda +3.7°C'de sabit kalmakla birlikte AXA'nın **şirket borcu** “Isınma Potansiyeli” +4.1°C'den +3.7°C'ye düşmüştür;
- Aynı evren üzerinde kapsamlı bir karşılaştırma noktası +3.7°C'de sabit kalmakla birlikte, AXA'nın **şirket öz kaynak & borç** “Isınma Potansiyeli” **3.9°C'den 3.7°C'ye düşmüştür.**

Bu küresel makroekonomide toparlanma yaşanırken AXA'nın kurumsal yatırımlarının “Isınma Potansiyelinin” (özkaynak ve borç) düştüğünü göstermektedir. Yine de Uzun vadeli ölçütlere ilişkin böylesine küçük değişikliklerden kısa-vadeli sonuçlar çıkarmak akıllıca olmayacaktır. Söz konusu bu ölçütler aynı zamanda bu rakamların hala kayda değer bir biçimde +2°C'nin üstünde olduğunu göstermektedir. Bu durum, “Isınma Potansiyeli” modeline göre **AXA'nın işleyen yatırım evreninin COP26 esnasında kararlaştırılan +2°C'lik hedefle henüz uyumlu olmadığını** doğrulamaktadır. Bu da aslında şaşırtıcı gelmemeli, bilakis harekete geçmek için bir çağrı olarak görülmelidir. AXA'nın şirket borcu yatırımlarına ilişkin gözlemlenen sıcaklık azalışı büyük ölçüde:

- yeni yatırımların daha az karbon yoğun şirketlere ya da daha güvenilir dönüşüm planları olan şirketlere yönlendirilmesine dair yönetim kararlarından ve
- fonların daha yüksek bir oranının daha düşük “Isınma Potansiyeline” sahip sektörlerle yatırımlarıyla varlık teminatındaki değişiklikten kaynaklanmaktadır.

AXA'nın “Isınma Potansiyelini” karşılaştıran sektör-düzeyi analizler bu konuda daha fazla fikir

-özkaynak analizi AXA yatırımlarının karşılaştırma noktasına uygun ısınma potansiyeline sahip olma eğiliminde olduğunu ancak Enerji, Temel Maddeler ve kamu hizmetleri gibi karbon-yoğun sektörlerden gelen sıcaklık katkısının daha düşük olduğunu göstermektedir. Bu sektörler için, AXA yatırımları +1°C'nin üzerinde daha düşük bir “Isınma Potansiyeline” sahiptir. Öte yandan rizikoları dağıtılmış “Isınma Potansiyeli” değerlendirme noktasından daha yüksektir; şirket borç analizi AXA yatırımlarının daha düşük bir Isınma Potansiyeli ile temel ölçütten biraz üstün olduğunu göstermektedir. Böylesine küçük değişikliklerden kısa-vadeli sonuçlar türetmek akıllıca olmayacak olsa da söz konusu bu fazla performans, ⁽³⁾ yüksek karbon emisyonlarına sahip sektörler (Enerji, Tüketici



- Dönemsel, Kamu Hizmetleri) üzerindeki eksik ağırlıklı birleştirilmiş finansallar üzerindeki aşırı ağırlık tarafından sevk edilmektedir.

AXA gibi büyük bir varlık sahibi Kurumsal “Isınma Potansiyelini” nasıl etkileyebilir?

Bu sorunun cevaplanmasında, sayısız yatırımları ve bir sigortacının yatırımlarına ilişkin düzenleyici ve itibari kısıtlamaları akılda bulundurmak önemlidir. AXA yine de yatırımcılara yönelik aksiyon konusunda eksiklikler olduğunu düşünmektedir.

Örneğin, AXA analizleri iklim bağlantılı tecritlerin (Kömür, Petrol Kumları), AXA'nın sorumlu yatırım politikası doğrultusunda, kurumsal yatırımlarının “Isınma Potansiyelini” azalttığını göstermektedir. Aksine, AXA'nın 2015'te belirlenen Yeşil Yatırım hedefi, (bakınız, Bölüm 3.4 “ÇSY Entegrasyonu-Yeşil yatırımlar”) yatırım ekiplerimizi “yeşil” varlıklara aşırı yüklenmeye itmiştir.

Bununla birlikte, iklim-bağlantılı tecritler/elden çıkartmalar ve yeşil yatırımlar AXA'nın “Isınma Potansiyelini” sadece hafif bir şekilde düşürmüştür. Aslında, genel kurumsal yatırımlarının sadece küçük bir fraksiyonunu yansıtmaktadırlar. Kömür ve Petrol Kumları borç varlıkları birkaç yıldır terk edildiği için elden çıkarmanın aşamalı bir etkisi söz konusudur. AXA'nın “Isınma Potansiyelini” temel ölçütün kayda değer biçimde altına getirmek için tek bir şirketin kararının yetersiz olmasının nedeni budur. Bu nedenle örneğin, Net-Sıfır Varlık Sahibi Birlik yoluyla daha kapsamlı ve daha kolektif eylem gerekmektedir.

(1) Bu raporda kullanılan temel ölçüt: MSCI World ACWI.

(2) Bu raporda kullanılan temel ölçüt: ICE BofAML Global Boad Market şirketi.

(3) Aşırı yüklenme bir ölçüte kıyasla bir portföy içerisindeki belirli bir varlık ya da portföye daha büyük yatırımı ifade etmekte olup, Sıfır ağırlık tersini ifade etmektedir.

4. Ölçütler ve Hedefler

Kamu borcuna uygulanan “Isınma Potansiyeli” metodolojisi

AXA, Kamu varlıklarına ilişkin AXA Yatırım portföyünün sıcaklığını değerlendirmek için Beyond Ratings⁽¹⁾ tarafından geliştirilen CLAIM modelini kullanmaktadır. Hem bu model hem de yukarıda detayları açıklanan MSCI “Isınma Potansiyeli” (şirketlere yönelik) benzer bir yaklaşıma sahiptir.

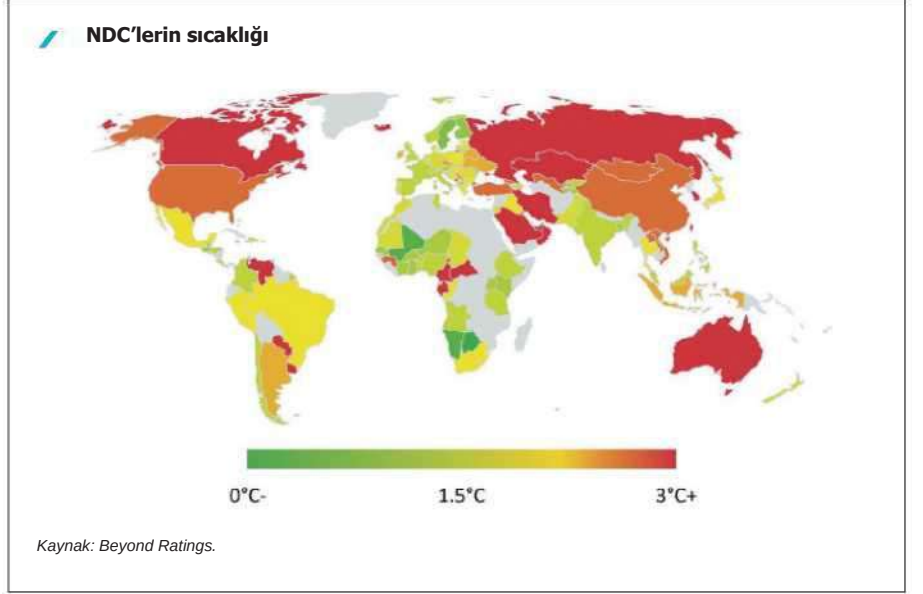
CLAIM modeli kamu varlıklarının teorik sıcaklığını ifade etmek için Hükümetlerin Paris Anlaşmasının “karbon bütçesi” çerçevesinde yapmış oldukları ulusal karbon taahhütlerinden yararlanmaktadır. Sera Gazı (SG) emisyonları, GSYİH büyümesi, demografi, enerji verimliliği ve karbon yoğunluğu arasındaki “Kaya ilişkisine” dayanarak, Beyond Ratings ülkelere göre “+2°C’lik” uygun karbon bütçesi sonucunu çıkaran bir yaklaşım geliştirmiştir.

2030 itibarıyla ülkeler bazında CO2 emisyonlarını azaltma taahhütlerinin homojen bir tahsisini inşa etmek için Paris Anlaşmasında açıklanan ve COP26’da güncellenen NDC’ler kullanılmaktadır.

Karbon emisyonları ve sıcaklık artışı arasındaki teorik, lineer ilişkiyi kullanarak Beyond 2030 karbon taahhütlerini teorik sıcaklık artışlarına dönüştürmektedir.

NDC’ler COP26’da yayınlanmış ve güncellenmiştir¹ (2). CLAIM modeli mevcut NDC’ler ile bağlantılı sıcaklıkları haritalandırmak için bu taahhütlerden yararlanmaktadır.

$$\frac{\text{SG Emisyonlar}}{\text{Nüfus}} = \frac{\text{GSYİH}}{\text{Nüfus}} \times \frac{\text{Enerji}}{\text{GSYİH}} \times \frac{\text{SG Emisyonlar}}{\text{Enerji}}$$



“Isınma Potansiyeli”: 2021 kamu borcu sonuçları

AXA kamu borcu portföylerine CLAIM modelini uygulamıştır. Yukarıdaki tabloda da gösterildiği üzere, sonuçlar yeni NDC taahhütleri olan ülkelerin 2020’dekine göre daha düşük Isınma Potansiyeline sahip olduklarını ortaya koymaktadır. Örneğin, Fransa 2020’deki +1.9°C’ye kıyasla +1.62°C’lik bir sıcaklığa sahiptir. Söz konusu bu göreceli düşük Isınma Potansiyeli büyük oranda Fransa’nın öncelikli olarak nükleer ve hidro-enerjiye bağlı düşük-karbonlu enerji karışımından kaynaklanmaktadır.

Bu modele göre, **AXA’nın 2021’deki kamu borcu “Isınma Potansiyeli” +2°C olmuştur.** (2020 ve 2019’da her ikisi de +2.3°C olan değerlerden daha düşük). AXA’nın temel ölçütü de +0.6°C’den +2.4°C’ye düşmüştür. Bunun nedeni:

- > Fransa hükümetinin borcuna kayda değer maruz kalma durumu⁽³⁾; ve
- > AB ülkelerindeki ABD’den genel olarak daha düşük sıcaklıklara sahip olan yatırımlarımızdır. Bu durum tabloda gösterilmiştir.

Bu çalışma bir ülkenin enerji karışımı ve fosil yakıtlara yüksek bağımlılığının (Avustralya, A.B.D. ve Kanada gibi) kamu borcu yatırımcılarına yönelik gelecekteki “finansman sağlanan emisyonların” önemli bir faktörüdür. Örneğin, Japonya nükleer enerjisini 2012’den itibaren kademeli olarak azaltmakta olup bunu aşamalı olarak kömür ve doğal gaz birleşimi ile ikame etmiştir. Bu durum Japonya’nın “Isınma Potansiyelini” artırmıştır.

Bu analiz, dönüşüm riski ve fırsatları için bir aracı görevi görebilir. Aslında, “daha soğuk” “Isınma Potansiyeline” sahip olan ülkeler prensip olarak:

- > karbon emisyonlarını ekonomik faaliyetlerden ayırmak;
- > Satışa dönük sektörlerde emisyonları azaltmak; ve
- > Karbon ile ilgili düzenleyici maliyetlere genel maruz kalma durumunu asgari düzeye indirmek suretiyle başarıya giden yolda ilerlemektedirler.

AXA’nın AB’ye kamu coğrafi risk sahası göz önünde bulundurulduğunda, AXA’nın kamu “Isınma Potansiyelindeki” bir azalma büyük ölçüde kömürün devre dışı bırakılmasına ve karşılığında yenilenebilir enerji ve nükleerdeki artışa bağlı olacaktır. AXA varlık tahsisleri göz önünde bulundurulduğunda bu özellikle AXA’nın Almanya ve İtalya’ya borç vermesi ile ilgilidir. Her ikisi de ne AB’deki en büyük kömür üreticisi ne de öncelikli enerji karışımlarında en büyük kömür oranına sahip ülkeler olmasalar da Almanya ve İtalya AB’deki en büyük kömür enerji santrallerinin bazılarında sahiptirler. Hissedarların bunlarla daha hazır bir şekilde ilişki içerisinde olabilecekleri gerçeği nedeniyle şirketlerin “finansman sağlanan emisyonları” / “Isınma Potansiyeline” daha fazla odaklanmaları dikkate değerdir. Bu nokta aynı zamanda hedeflerin de belirlendiği noktadır. (4) Buna karşın, kamu borcu çoğu varlık sahibi açısından önemli bir varlık sınıfıdır. 2022’de, Net-Sıfır Varlık Sahibi Birlik tarafından kamu borcunu ele alan bir çerçeve geliştirilecektir.

(1) CLAIM metodolojisi (İklim Yükümlülükleri Değerlendirme Entegre Metodolojisi). Daha fazla bilgi için: <https://www.longfinance.net/programmes/sustainable-futures/london-accord/reports/how-measure-temperature-sovereign-assets/>

(2) Avustralya, Japonya, ABD, Fransa, Almanya ve Çin dahil 112 güncel NDC including

(3) Temel ölçüte yönelik %7’ye karşı AXA’nın devlet borcu sabitlerinin ölçüte yönelik %7’si.

(4) Bakınız, Bölüm 4.2 “İklim Ölçütleri- Karbon Ayak İzi”

Kamu borcu dökümü ve Isınma Potansiyeli

2021	AXA Kamu Borcu			Temel Ölçüt	
	AUM %	Sıcaklık (°C)	Cov. Sıcaklık %	Ağırlık	Sıcaklık (°C)
Avustralya	0.6%	4.09	100.00%	1.8%	4.09
Belçika	7.4%	2.08	100.00%	1.5%	2.08
Kanada	0.5%	3.05	100.00%	2.1%	3.05
Danimarka	0.0%	1.89	100.00%	0.3%	1.89
Fransa	24.4%	1.62	100.00%	6.6%	1.62
Almanya	6.8%	1.86	100.00%	4.5%	1.86
İtalya	7.8%	1.76	100.00%	6.0%	1.76
Japonya	13.6%	2.25	100.00%	18.4%	2.25
Hollanda	2.5%	2.10	100.00%	1.3%	2.10
Diğer ülkeler	16.5%	2.05	93.57%		
SNAT	6.7%	1.88	99.96%		
İspanya	6.1%	1.79	100.00%	3.9%	1.79
İsveç	0.0%	0.81	100.00%	0.2%	0.81
Birleşik Krallık	1.0%	1.73	100.00%	7.2%	1.73
Birleşik Devletler	6.1%	2.89	100.00%	46.3%	2.89
Toplam	100.0%	1.98	98.93%	100.0%	2.44

Kaynak: AXA, Beyond Ratings/LSEG.

2°C

AXA'nın Kamu borcu varlıkları
ısınma potansiyeli

2.4°C

AXA'nın kamu borcu temel ölçüt
Isınma Potansiyeli

Portföy uyarılama: makroekonomik sonuçlar

Yukarıda açıklananları göz önünde bulundurarak, AXA'nın kurumsal yatırımları (özkaynaklar ve borç) temel ölçütün biraz altında olan ve kendisi de biraz düşen bir temel ölçüt karşısında düşen bir "Isınma Potansiyeli" ortaya koymaktadır.

Doğaya yoğunlaşan kamu borcu yatırımlarımız AB ve Fransa'ya yüksek maruz kalma durumumuz neticesinde temel ölçüt ile daha belirgin bir fark göstermektedir. Bu iki rakamın ağırlıklı ortalaması **111 AXA'nın kurumsal ve kamu varlıklarının +2.6°C'lik sıcaklığı** açısından birleşik bir "Isınma Potansiyelini" ortaya koymaktadır. Bu değer aşağıdakilerden daha düşüktür:

- > +3°C'lik kapsamlı piyasa referansı;
- > Mevcut NDC taahhütlerinden (+3.2°C) elde edilen projeksiyonlar; ve
- > +4°C'yi aşan olağan senaryolar (başka bir ifadeyle, NDC'lerin uygulanıp uygulanmaması)

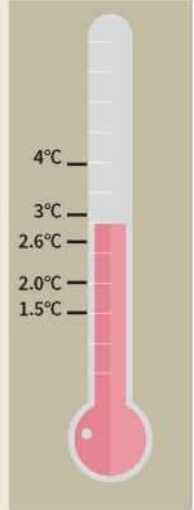
"Isınma Potansiyeli" modeli 2020 İklim Raporumuzdan itibaren kayda değer bir biçimde gelişmiştir. Örneğin, kendiliğinden-bildirilen emisyonlar ve ileriye dönük hedeflerin yanı sıra artık Kapsam 3 emisyonları da barındırmaktadır. **111** Daha fazla test edilmesi gereken bu ölçüt, bugünün pazarlarının Paris Anlaşmasındaki hedefin izinde olmadığını kapsamını gösteren bir referans noktası olarak işlev göstermesi amaçlanmaktadır.

Öne çıkan yöntemler değişim geçirdiği için bu rakamları analiz ederken dikkat edilmesi gerekmektedir.

Yine de söz konusu bu ölçütlere göre, AXA'nın mevcut varlık tahsis ve ihraççı kuruluş seçimi göz önünde bulundurulduğunda, 2050 itibarıyla yatırımları +2.6°C'lik küresel sıcaklık artışına işaret etmektedir. Bu rakam Paris Anlaşmasındaki hedefin ve AXA'nın 2050 itibarıyla (+1.5°C olarak ifade edilen) iklim nötrlüğü taahhüdünün oldukça üzerindedir.

Bu çalışma küresel ekonomilerin henüz Paris-uyumlu olmadıklarını göstermektedir". Sadece NDC'lerin uygulanması bu hedefin gerçekleştirilmesinde yeterli değildir. Reel ekonominin karbonsuzlaştırma sürecini hızlandırmak Paris Anlaşması hedefinin gerçekleştirilmesinde kilit öneme sahiptir.

Referans senaryolar / BAU
Toplam ölçüt 2021 / Koşulsuz
NDC'ler 2030
AXA toplam portföyü 2021
Paris Anlaşması minimum
; hedefi Paris Anlaşması ideal
hedefi / NZAOA



Tüm sektörler ve şirketlerin toplumsal ve iş etkisini dahil etmekle birlikte değişim konusunda bir sorumluluğu söz konusudur.

Finansal kayıp risklerini göz önünde bulundurmakla birlikte, örneğin angajman yoluyla, ilgili dönüşüm stratejilerinin belirlenip desteklenmesi yatırımcıların sorumluluğundadır. Bu, Net-Sıfır Varlık Sahibi Birlik ve Raporun ilk sayfalarında açıklanan yeni Net-Sıfır Sigorta Birliği'nin amacıdır.

(1) "Isınma Potansiyeli" modeli 2020 İklim Raporumuzdan itibaren kayda değer bir biçimde gelişmiştir. Örneğin, kendiliğinden-bildirilen emisyonlar ve ileriye dönük hedeflerin yanı sıra artık üretime dönük ve satışa dönük Kapsam 3 emisyonları da barındırmaktadır.

4. Ölçütler ve Hedefler

Örtük Sıcaklık Artış modelleri

Net-Sıfır girişimleri daha çok taraf kazandıkça, Örtük Sıcaklık Artış modelleri ("ITR") ilgi çekiyor. Bu ölçüt, tüm ekonominin söz konusu şirket (portföy) gibi (bütçeyi aşan/bütçenin altında) aynı karbon bütçesine sahip olması durumunda (2100 ya da daha sonrasındaki) küresel örtük sıcaklık artışını tahmin etmektedir. ⁽¹⁾ MSCI yavaş yavaş "Isınma Potansiyeli" ölçütünün yerine TCFD önerileri ile daha uyumlu olan Örtük Sıcaklık Artış modelini koyuyor. ⁽²⁾

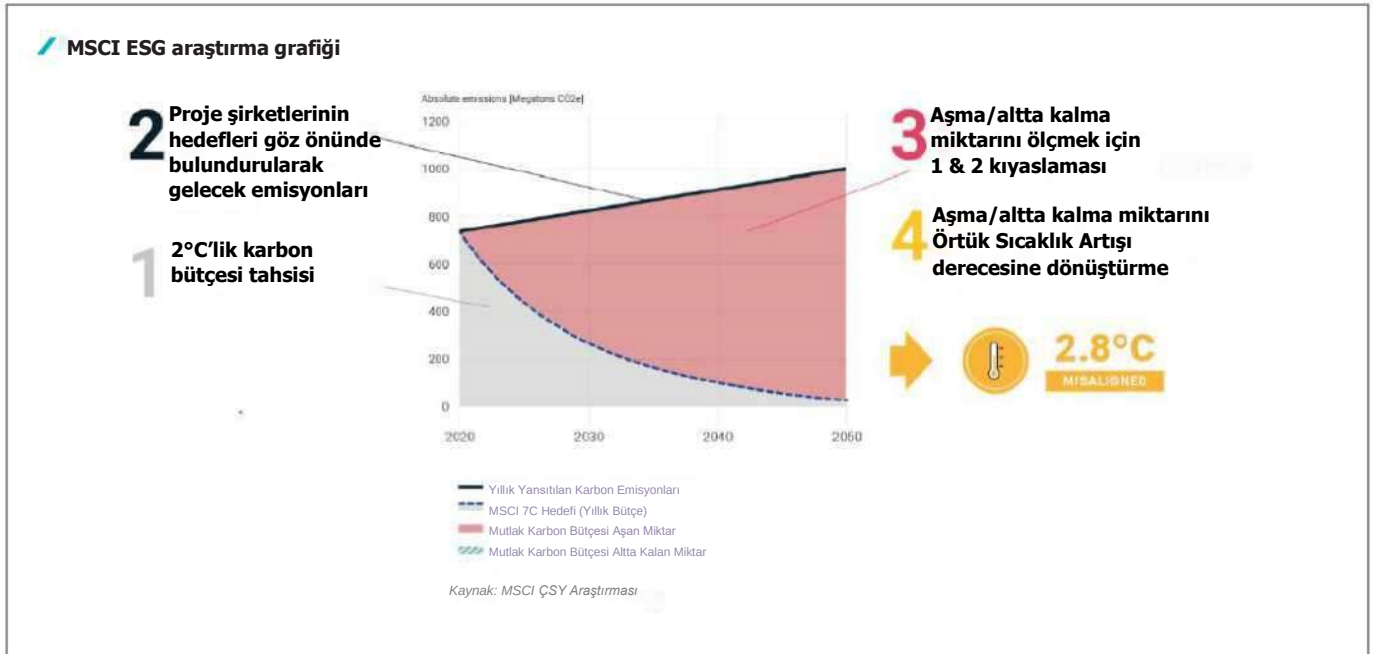
ITR modelinde aşağıdaki faktörler dikkate alınmaktadır:

- > Küresel ısınmanın 2100 itibarıyla +2°C'nin epey altında kaldığı varsayılarak kalan karbon bütçesi; ve buna bağlı olarak
- > Bir şirketin ne kadar emisyon yayabileceği (Kapsam 1, 2 ve 3) ve limitler içinde kalabileceği.

Bir şirketin Örtük Sıcaklık Artışı (ITR) 4 adımda hesaplanmaktadır:

- Şirkete bir karbon bütçesi tahsis edilmesi:** global bütçe IPCC senaryolarından elde edilmekte olup sektörüne ve ülke gelir karışımına bağlı olarak spesifik bir şirkete atfedilmektedir;
- Yansıtılan şirket emisyonlarının hesaplanması:** şirketin fiili ya da tahmini SG emisyonları ve belirlenen azaltma hedefleri göz önünde bulundurularak, 2070'e yansıtılan mutlak emisyonların zaman serileri Kapsam 1, 2 ve 3 için oluşturulmuştur;
- Şirketin karbon bütçesinde bütçeyi aşan ya da altında kalan miktarın hesaplanması:** karbon bütçesi aşan ve altta kalan miktar bir şirketin yansıtılan emisyonları ile tahsis edilen +2°C'lik karbon bütçesi arasındaki farktır. Göreceli alta kalma/aşma miktarı sonrasında aşan/altta kalan miktarın ilgili +2°C'lik karbon bütçesine bölünmesiyle hesaplanmaktadır;
- İlgili aşma/altta kalma miktarının sıcaklık artış değerine dönüştürülmesi:** bu, Kümülatif Emisyonlar faktörüne İklim Yanıtı (TCRE) kullanılarak gerçekleştirilmektedir. ⁽³⁾

TCRE faktörü, IPCC tarafından tesis edilmiş olup mevcut geriye kalan global 2°C'lik karbon bütçesi ötesindeki ilave emisyonlar biriminin her birini ilave ısınma derecelerine bağlayan bir ilişki ortaya koymaktadır. TCRE faktörü her Gt CO₂ başına 0.000545°C ısınma olarak belirlenmiştir.



Portföy düzeyinde, finanse edilen bütçe aşımının miktarı, portföy varlıklarına yönelik finanse edilen karbon bütçeleri ile kıyaslanmaktadır. TCRE faktörü kullanılarak, toplam aşım miktarı sıcaklık artış derecesine dönüştürülmektedir.

(1) Bütçenin altında karbon salınımı yaptığını bildiren bir şirketin bütçenin "altında kaldığı" söylenebilir ve bütçeyi aşması beklenen bir şirket "aşmış" olur.

(2) <https://www.msci.com/our-solutions/iklim-investing/net-zero-solutions/implied-temperature-rise>

(3) Sıcaklık Artışı = 2°C + şirket düzeyi göreceli aşma/altta kalma x Global 2°C'lik Bütçe x TCRE faktörü. Daha fazla bilgi için: https://en.wikipedia.org/wiki/Transient_climate_response_to_cumulative_carbon_emissions.

Yeşil Pay – Enerji Dönüşümüne Katkı

“Sıcaklık” ölçütlerine ek olarak portföy düzenlemesi aşağıda açıklanan iki açıyı göz önünde bulundurarak enerji dönüşümüne katkı olarak ölçülebilir:

- > **Proje-öncülüğünde yeşil pay:** AXA yeşil tahviller, yeşil binalar ve yeşil altyapıya aktif bir şekilde yatırım yapmaktadır (tanımlar için bakınız, Bölüm 3.4 “ÇSY Entegrasyonu- Yeşil yatırımlar);
- > **Borsada işlem gören mevcutlardan yeşil gelirlerin payı:** ihraç kuruluşlarının portföydeki yeşil gelirlerinin değer-ağırlıklı ortalama payı (“Yeşil Pay”). Bu ölçüt yatırımın “yeşillik düzeyini” ölçmektedir.

2021’de, AXA’nın özkaynaklar, şirket borcu ve kamu borcu içerisindeki “Yeşil Payı” %13’lük geniş bir temel ölçüte kıyasla (bakınız, gösterge tablosu) %17’dir, 2022’de Taksonomi Yönetmeliğinin uygulanması nedeniyle “Yeşil Pay” hesaplama metodolojisi değişikliğe uğrayacaktır. Bu yeni ölçüt 2023 İklim Raporunda bildirilecektir.

%17 **%13**

AXA’nın 2021 “Yeşil Pay”
yatırımları

AXA’nın 2021 “Yeşil Pay”
temel ölçütü



Metodoloji benzerliği konusunda bir çağrı

Yatırım sıcaklığı kavramının onaylamamaktansa, AXA durumun metodoloji benzerliği gerektirdiğine inanmaktadır. Metodoloji benzerliğini teşvik etmek için AXA NZAOA “Portföy Uyarlama” çalışma grubuna katılmıştır. Söz konusu bu gereksinimlerin detayları NZAOA’nın web sitesinde açıklanmıştır. ⁽¹⁾ 2022’de, çalışma grubu sıcaklık ölçütleri konusunda piyasanın bir noktada birleşmesine yardımcı olmak için çalışmasına devam etmeyi planlamaktadır.

İklim Bağlantılı Mali Beyanlara ilişkin FSB Görev Gücü (TCFD)

Bu çalışmaya ek olarak, AXA “Yatırımlarla Bağlantılı Örtük Sıcaklık Artışı” çalışma grubunun bir üyesi olarak TCFD tarafından gerçekleştirilen çalışmaya katkı sağlamıştır. Bu çalışma grubu, 2021’de NZAOA dahil, çeşitli paydaşlardan geri bildirimler alan bir kamuoyu istişaresi gerçekleştirmiştir. TCFD önerilerini Ekim 2021’de yayınlamıştır. ⁽²⁾

(1) <https://www.unepfi.org/wordpress/wp-content/uploads/2021/02/TCFD-consultation-AOA-response-on-alignment-metrics1-1.pdf>

(2) İleriye-dönük “portföy düzenlemesi”2 tarzında ölçütlerin gözden geçirilmesine yer verilen, “Ölçütler, hedefler ve dönüşüm planları kılavuzu” adlı rapor.

Risk: Riske Maruz İklim Değeri (CVaR)

Yatırımlarımızın iklim üzerinde meydana getirebileceği etkilere değinen “Isınma Potansiyeli” yaklaşımına ek olarak, iklim değişikliğinin yatırım getirilerini nasıl etkileyebileceğini değerlendirmek için işletme/yatırım risk perspektifinden iklim risk analizi de gerçekleştirilebilir.

AXA, MSCI tarafından geliştirilen Riske-Maruz İklim-Değeri (C-VAR) modelini kullanmaktadır.

Bu model AXA'nın yatırım portföylerinin (şirket tahvilleri ve borsada listelenen özkaynaklar) değerinin iklim politikası riskinden, teknoloji dönüşüm fırsatlarından ve 15 yıllık bir zaman dilimi içerisindeki ekstrem hava koşullarından nasıl etkilenebileceğinin bir tahmini yansıtmaktadır. Bu model halihazırda sadece kurumsal varlıklar için geçerli olup sürekli gelişme halindedir. Modeldeki yıllık güncellemeler bizlere AXA yatırımlarının ölçülmüş iklim-bağılantılı finansal risklerinin aralığını genişletme olanağı ve bunları daha net bir şekilde değerlendirme olanağı sağlamaktadır. 2021'de, model tüm senaryolar için ilave fiziksel riskleri (nehir düşük akıntısı ve şiddetli yangınlar) içerecek şekilde ve hesaplama modelinin uyarlanması için güncellenmiştir.

“Politika Riski CVaR” (dönüşüm maliyetleri)

Piyasa ve düzenleme değişiklikleri ile düşük karbonlu ekonomiye geçiş işletmeleri ve yatırımcılarını olumsuz bir şekilde etkileyebilecektir. “Politika Riski CVaR” ölçütü ülke NDC'lerinden kaynaklanan düzenlemelerin faaliyetleri doğrudan (Kapsam 1) ve dolaylı olarak (Kapsam 2 ve Kapsam 3) sera gazları (SG'ler) üreten bir şirketi nasıl etkileyebileceğini değerlendirmektedir.

Bu ölçüt, faaliyetlerini belirli bir iklim senaryosuna ve ortaya çıkan dönüşüm rotalarına uyarlayamayan şirketlerin olası ekonomik kayıplarını değerlendirmektedir.

MSCI, yatırım bağlantılı analizler için üç adet Entegre Değerlendirme Modelinden yararlanmaktadır:

- > “AIM CGE İleri (+1.5°C'lik senaryo)”;
- > “AIM CGE İleri Geç Aksiyon (+2°C'lik senaryo)”;
- > “AIM CGE İleri (+3°C'lik senaryo)”.

Bu AIM/CGE modeli, Japonya Çevre Araştırmaları Ulusal Enstitüsü tarafından geliştirilmiştir. ⁽¹⁾ MSCI'nin çalışmasının önemli bir parçası olan Teknoloji faktörleri ile ilgili detaylı verileri barındırmaktadır. Bunlar İklim Değişikliği Uluslararası Paneli (IPCC) “Ortak Sosyo-Ekonomik Yollar” (SSP'ler) senaryolarına yakındır. Önümüzdeki yıldan itibaren, senaryolar MSCI tarafından HATIRLATMA NGFS fiyatları ve maliyet modellemesi ilave edilerek değiştirilecektir.

“Teknoloji Fırsatı CVaR” (yeşil fırsatlar)

Düşük karbonlu ekonomiye geçiş aynı zamanda işletmeler ve yatırımcılar için yeni fırsatlar da yaratabilecektir. “Teknoloji Fırsatı CVaR” ölçütü söz konusu yeşil fırsatlardan sağlanan gelecekteki olası şirket gelirlerini değerlendirmektedir. Gelecekteki yeşil gelirleri tahmin etme konusunda kesinlikle tek faktör olmamakla birlikte, bu analiz özellikle yeşil patentlere ve mevcut düşük-karbonlu gelirlere odaklanmaktadır. Bu ölçüt bu sayede belirli bir iklim senaryosuna uygun olarak karbon azaltma yolunu benimsemiş olan şirketlere yönelik olası ekonomik gelirleri değerlendirmektedir.



(1) Daha fazla bilgi için bakınız: <https://www-iam.nies.go.jp/aim/>

“Fiziksel Risk CVaR”

Fiziksel iklim risk senaryoları artan SG emisyonları düzeyinden kaynaklanan olası iklim sonuçlarını ve işletmelere ve yatırımcılara yönelik sonrasında meydana gelen mali yükü (ya da fırsatı) ifade etmektedir. “Fiziksel Risk CVaR” ölçütü şirketlerin giderek artan sıklık ve ciddiyetteki ekstrem hava koşullarına ne kadar maruz kaldıklarını⁽¹⁾ ve bu konuda ne kadar savunmasız⁽²⁾ olduklarını değerlendirmektedir.

MSCI, 2100'e kadar fiziksel iklim senaryoları ve projeksiyonlarından yararlanarak bir Fiziksel Risk İklim analiz geliştirmiştir. Bu analizde aşağıdaki rizikolar bir araya getirilmektedir:

Kronik iklim riskleri: iklim modellerindeki uzun-vadeli değişiklikleri ifade etmektedir⁽³⁾. Söz konusu bu riskler geçmiş veri kümelerinin ve gelecek projeksiyonlarının istatistiksel dış değerlendirmesine bağlıdır.

Akut iklim riskleri: bu riskler olay-güdümlü fiziksel riskleri⁽⁴⁾ ifade etmektedir. Senaryo kullanımı iklim risk analizinin özellikle ekstrem hava modellemesinin önemli bir bileşenidir. Temsili Yoğunlaşma Yol (RCP'ler) senaryoları gelecekteki SG emisyonlarının spesifik yöntemlerini belirtmekte olup oldukça benzer iklim projeksiyonlarını oluşturarak zaman içerisinde yavaşça birbirinden ayrılmaktadır. MSCI öncelikli olarak RCP8.5 senaryosu ve geçmiş iklim verilerinin kısa-vadeli projeksiyonlarının bileşiminden yararlanmaktadır.

Bu ölçüt bu sayede değişen bir iklim ortamında belirli bir iklim senaryosuna, ortalama ve agresif fiziksel senaryolara yönelik olası kurumsal mali sonuçları değerlendirmektedir. Ortalama senaryo ortaya çıkacak en olası Fiziksel İklim Riski maliyetlerini temsil etmekte olup +1.5°C ile +2°C arasındaki bir senaryoyu ifade etmekte iken agresif bir senaryo fiziksel risk maliyet dağıtımının (%95 senaryosu) +2°C üzerindeki bir senaryoyu ifade eden isteğe uyarlanmış riskini barındırmaktadır.

2021'den itibaren, MSCI CVaR modeli bir dizi güncellemeden geçmiştir. MSCI modeline iki akut risk eklendiği için ana değişiklikler fiziksel risklerin değerlendirilmesi ile bağlantılıdır:

- > Düşük nehir akışı; ve
- > Söndürülmesi güç yangınlar

Bu ilave, MSCI modelinin enerji üretim sektöründe (özellikle termal ve hidro-enerji tesisleri açısından) su kıtlığının ve (kuraklık, yüksek sıcaklıklar, buharlaşma ve güçlü rüzgarların neden olduğu) söndürülmesi güç yangınların ekonomik etkisini daha iyi değerlendirmesine olanak sağlamaktadır.

Daha kapsamlı bir şekilde fiziksel risklerin değerlendirilmesi ile ilgili olarak, en güncel iklim bilimini dahil edebilmek için güncellemeler yapılmıştır. En son dönüşüm senaryoları, karbon fiyatlandırmasını yansıtmak ve güncel geriye kalan +2°C karbon bütçesini dahil etmek için “Politika Riski CVaR” metodolojisinde de düzenlemeler yapılmıştır.

Tek CVaR ölçütü ⁽⁵⁾

Belirli bir iklim senaryosunda (+1.5°C, +2°C ya da +3°C) şirketlere yönelik gelecekteki olası maliyet/faydaları değerlendirmek için politika rizikoları, teknolojik fırsatlar ve fiziksel riskler tek bir Riske Maruz İklim Değeri ölçütünde birleştirilmiştir.

AXA bahsi geçen Riske-Maruz-İklim-Değeri-Risk modelini +1.5°C, +2°C ve +3°C senaryoları kapsamında ortalama ve agresif fiziksel senaryo kullanarak tüm yatırım portföylerine (şirket tahvilleri ve listelenen özkaynaklar) uygulamıştır. Ortalama fiziksel senaryoya kıyasla, agresif senaryo en ciddi aşağı yönlü fiziksel riskleri keşfetmektedir. Yukarıdaki tabloda da detaylı olarak açıklandığı üzere, bu model toplam iklim risklerinin AXA'nın aşağıdakilerden oluşan toplam yatırım portföyünün (şirket tahvilleri ve listelenen özkaynaklar) piyasa değerine gelecekte olası bir riski yansıttığını ortaya koymaktadır:

- > En iyi senaryoda⁽⁶⁾ -%11.3
Fiziksel riskler için -%5.7,
Dönüşüm riskleri için -%9.5 ve
Yeşil fırsatlar için +%3.9;
- > En kötü senaryoda⁽⁷⁾ -%8.04
- fiziksel riskler için -%7.1,
- dönüşüm riskleri için -%1.2 ve
- yeşil fırsatlar için +%0.2.

Yine de söz konusu bu toplam analiz piyasa aktörler üzerindeki etkinin ortalamasını hesaplamakta olup bazılarının diğerlerinden çok daha fazla etkilenmesi olasıdır. MSCI CVaR modeline göre, +3°C'lik bir senaryo +1.5°C'lik senaryodan daha az etkili olabilir.

Bunun nedeni, karbon yoğunluğundaki hızlı bir azalmanın dönüşüm maliyetlerini olumsuz bir şekilde etkileyen karbon fiyat artışları açısından çabuk ve güçlü bir yanıtı gerekli kılmasıdır. Yine de daha düşük iklim risklerinin olduğu bir ortamda yeşil teknolojinin çarpıcı sunumundan kısmi dengelemeler olacaktır.

Öte yandan, +3°C'lik bir senaryo çoğunlukla daha yüksek indirim maliyetleri ile varlık değerlemeleri üzerindeki daha uzun vadeli etkilerle ilgilidir. Fiziksel risk, şirket düzeyinde iş kesintisi ve varlık zararı sonucunu doğurması muhtemel bir dizi, sınırlı olmayan, ekstrem hava koşullarının meydana gelmesi ile bağlantılı maliyet olarak modellenmekte olup söz konusu ekstrem hava koşullarının makro düzeydeki etkisini yansıtmamaktadır.

Riske-Maruz-İklim-Değeri metodolojisine göre, iklim değişikliğinin AXA'nın yatırım yaptığı şirketlerin değerlemesi üzerindeki etkisi⁽⁸⁾ en iyi senaryo altında (+1.5°C), AXA'nın yatırım portföyünün piyasa değerinin %11'lik toplam riskini yansıtmaktadır.

AXA bu kompleksi ve değişen ölçütü günlük yatırımlarında kullanmamaktadır. İklim değişikliği ile bağlantılı olarak en fazla risk altında olan varlıklarla ve AXA'nın söz konusu bu riskleri zaman içerisinde nasıl yönettiği ile ilgili öngörü sağlaması açısından yararlıdır.

%11

AXA'nın 2021 “Riske Maruz İklim Değeri”

2100

MSCI Fiziksel Risk İklim analizi

(1) Özellikle coğrafi lokasyonları, boyutları ve varlık değeri üzerinden.

(2) Özellikle adapte olma kapasiteleri üzerinden.

(3) Aşırı sıcak, aşırı soğuk, ağır yağış, ağır kar yağışı ve güçlü rüzgarlar.

(4) Kıyı selleri, nehir taşmaları, tropik siklonlar, düşük nehir akışı ve söndürülmesi güç yangınlar.

(5) Hem en iyi durum hem de en kötü durum senaryolarına yönelik Riske-Maruz-İklim Değeri rakamları yukarıdaki metinde açıklanan metodoloji değişiklikleri nedeniyle 2021 İklim Raporunda açıklanan rakamlarla kıyaslanamayabilir.

(6) Ortalama fiziksel senaryo ile birleştirilmiş +1.5°C'lik senaryo.

(7) Agresif fiziksel senaryo ile birleştirilmiş +3°C'lik senaryo.

(8) Öncelikle düzenleyici maliyetler ve ekstrem hava koşullarından kaynaklanan kayıplar nedeniyle.

4. Ölçütler ve Hedefler

Karbon ayak izi – yeni yaklaşımlar

Yukarıda açıklanan ileriye-dönük ölçütlere ek olarak, AXA 2014'ten itibaren yatırımlarının karbon ayak izinin bir önceki yılın aynı dönemine göre daha statik yıllık anlık görüntüsünü de almıştır.

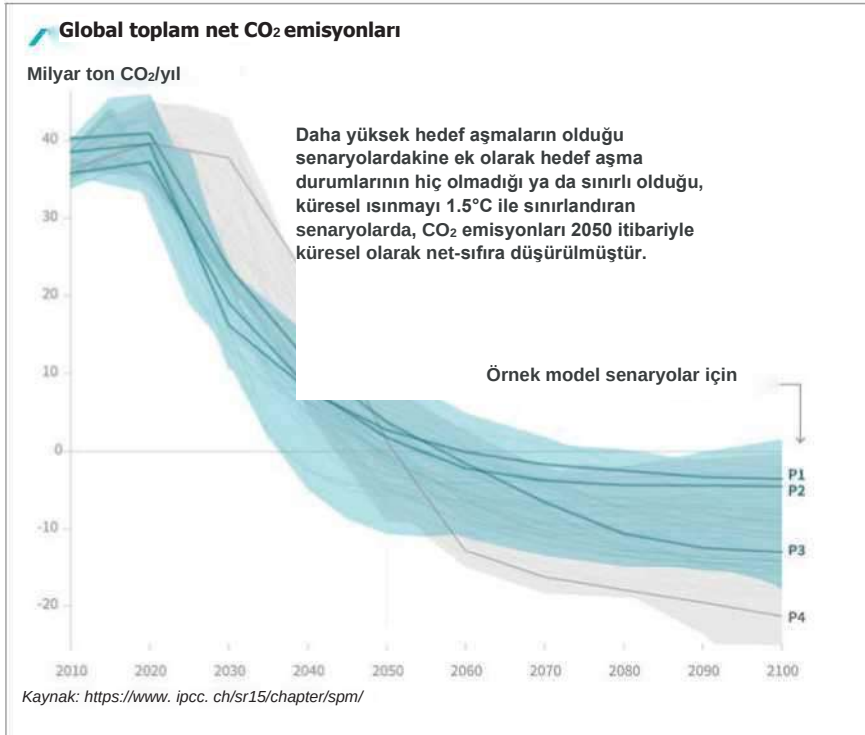
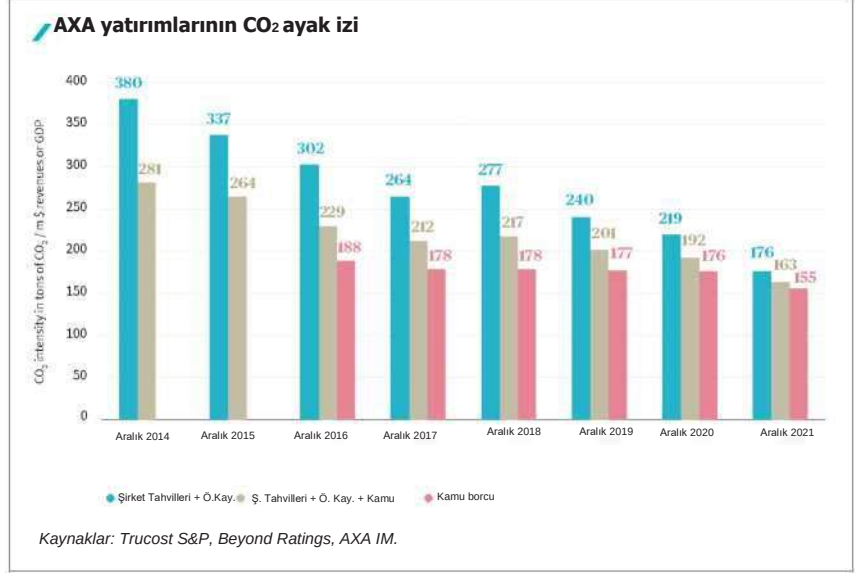
Bunu yapmak için, üç farklı yöntem kullanmıştır⁽¹⁾:

- > Gelire göre normalize edilmiş;
- > İşletme değerine göre ve mutlak veriler ışığında normalize edilmiş.

Karbon ayak izi: gelir yöntemi

2021-yılı sonu analizi AXA'nın öz kaynaklarını, şirket ve kamu borcunu içermektedir.

- > 2014'ten itibaren, AXA yatırımlarının (öz kaynaklar, şirket ve kamu borcu) karbon ayak izinde **%42 oranında keskin bir düşüş olmuştur**;
- > Teferruatlı bir kapsama bakarak (şirket ve öz kaynak yatırımları), 2014 ve 2021 arasında %54 düşmüştür.
- > Sadece AXA'nın kurumsal yatırımlarına odaklanacak olursak, 2019 ve 2021 arasında karbon ayak izi 246 t.eq.CO₂/m U.S.\$ gelirden 179 t.eq.CO₂/m U.S.\$ gelire düşmüştür (-%27)⁽²⁾.



Karbon ayak izi: İşletme Değeri yaklaşımı ve ICPP senaryoları ve NZAOA hedefi ile bağlantısı

AXA 2019 yılında Net-Sıfır Varlık Sahibi Birliği (NZAOA) katılmasının ardından yatırım-bağlantılı bir "ara hedef" oluşturmaya kendini adanmıştır. NZAOA üyeleriyle birlikte, Birliğin Ekim 2020'de yayınlanan istek ve varlık sınıfları açısından asgari koşulları düzenleyen "Hedef-Belirleme Protokolünü" desteklemiştir.

Birlik, IPCC'nin "1.5°C'lik Küresel Isınma" Özel Raporunu⁽³⁾ değerlendirmiş ve 2025 itibariyle varlık sınıf-düzeyi emisyon azaltma konusunda -%16 ile -%29'luk bir hedef aralığını belirlemiştir. Aslında, Birlik tüm senaryoları analiz etmiş ve +1.5°C'lik küresel ısı artışının sınırlı "geçildiği" senaryoların kullanılmasını önermiştir.⁽⁴⁾

(1) AXA'nın karbon ayak izi, AXA'nın veri toplama sürecinin kapanışında tedarikçileri tarafından kullanımına sunulan veriler baz alınarak hesaplanmakta olup bu haliyle, önceki yıllardan veriler içerebilecektir. Benzer şekilde, AXA modelleme sürecine dahil edilecek faaliyetlerden kaynaklanan emisyon verilerinin mevcudiyetine de bel bağlamaktadır: (i) gelire göre normalize edilmiş (doğrudan emisyonlar, başka bir ifadeyle, fosil yakıtların yakılmasından ve şirketin sahibi olduğu ya da kontrolünde bulunan üretim süreçlerinden kaynaklanan sera gazı emisyonları ve ilk-kademe dolaylı emisyonlar, örneğin, doğrudan tedarikçilerden kaynaklanan sera gazı emisyonları); (ii) İşletme değerine göre normalize edilmiş (kapsam 1 ve 2); (iii) mutlak veriler ışığında (kapsam 1 ve 2).

(2) 1) Bu trend büyük ölçüde AXA'nın 2015 yılında başlattığı ve 2017-2021 arasında güçlendirdiği fosil yakıtları yatırım azaltma (tecrit) programından kaynaklanmaktadır (bakınız, Bölüm 3.4 "ÇSY Entegrasyonu – İstisnalar ve Hassas ÇSY kısıtlamaları").

2) 2021'de karbon emisyonlarındaki keskin düşüş 2020'deki COVİ-19 ile bağlantılı daha düşük karbon emisyonlarından kaynaklanmaktadır.

3) AXA'nın verileri (bakınız, toplam tablo "Tam gösterge tablosu") aynı zamanda üç varlık sınıfının tamamı içerisindeki temel ölçütlerimize kıyasla kayda değer biçimde daha düşük karbon yoğunluğu da göstermektedir. Bunun nedeni daha az karbon yoğunluklu sektörlerle tahsislerdir.

(3) <https://www.ipcc.ch/sr15/chapter/spm/>

(4) Başka bir ifadeyle, sıcaklığı +1.5°C'nin altına geri getirmek için atmosferik karbonun uzaklaştırılması konusundaki sınırlı ihtiyaç ile (CCS - "Karbon Yakalama ve Depolama gibi")

4. Ölçütler ve Hedefler

Söz konusu bu senaryo grupları genellikle temsili senaryoları olan P1, P2 ve P3 ile tanımlanmaktadır⁽¹⁾.

Bu "mevcut en iyi +1.5°C'lik bilim"⁽²⁾ olarak görülmektedir. Daha "müsaade edici" P3 senaryosu⁽³⁾ altında bile:

- > CO₂ emisyonlarının 2010 ve 2050 arasında %91 altına düşmesi;
- > Petrol bazlı birincil enerji kullanımının %81 düşmesi;
- > Yenilenebilir enerjinin %63 artması; ve
- > Nükleer enerjinin %501 oranında büyümesi gerekmektedir.

2022'den itibaren, yeni NZAOA üyelerine yönelik karbon emisyonları azaltma gereksinimi referans çizgilerinin daha yeni olması nedeniyle, -%22 ve -%32 arasında değişmelidir.

AXA yatırım stratejisi için bu ne anlama geliyor?

Aralık 2020'de, AXA 2019 ile 2025 arasında, Genel Hesaplar varlıklarının⁽⁴⁾ karbon ayak izini **%20** azaltma taahhüdünü beyan etmiştir. Bu İşletme Değerine (İD) bağlı Protokolün tercih edilen yönteminden yararlanmaktadır. Gelirler açısından ifade edilen bir karbon yoğunluk yaklaşımının karbon emisyonlarını özetleyen "fiziksel" süreçlerle iyi bir bağlantısı olmakla birlikte, NZAOA üyeleri İşletme Değeri yaklaşımının yatırımcıların kurumsal değerlemedeki rolünü daha iyi temsil ettiğine inanıyorlar.

Söz konusu bu -%20 hedefi, NZAOA'nın "Hedef Belirleme Protokolünün ilk versiyonu için kullanılan iklim senaryoları ile aynı doğrultuda olup +1.5°C'lik senaryolarla uyumludur.

Yatırım evrenimize kıyasla AXA'nın portföylerinin göreceli düşük karbon yoğunluğunu ve 6-yıllık zaman dilimi içerisindeki sınırlı borç varlıkları cirosu ile ilgili kısıtlamaları dikkate alarak, bu AXA'nın yatırım kararlarını etkilemeye başlayan önemli bir çabadır

Bu hedefi yakalamak sadece yeni, düşük karbonlu yatırımları değil aynı zamanda portföyde zaten var olan şirketler tarafından ilerleme sağlanmasını da gerektirecektir. Portföy karbon nötrlüğünün gerçekleştirilmesi hem:

- > Düşük karbonlu faaliyetlere yeniden tahsis; hem de
- > İş modelini inandırıcı bir şekilde değiştirme taahhüdünde bulunmaları kaydıyla karbon yoğun sektörlerdeki şirketlere desteğin devamını gerektirmektedir.

Yıl boyunca bu şirketlerle yakından ilişki kurarak (bakınız, Bölüm 3.4 "ÇSY Entegrasyonu - Paydaş angajmanı ve oylama) AXA yatırım portföylerinde giderek daha kesin hedefler belirlemeleri ve ölçülebilir göstergeler kullanmaları konusunda bu şirketleri teşvik etmektedir. AXA Politikasının etkililiği aynı zamanda bu şirketlerin yeni çözümlere ve sürdürülebilirlik bağlantılı tahviller gibi yenilikçi finansal ürünlere geçişine yardım etme kabiliyetimize de bağlı olacaktır.

AXA'nın bilançosunun İşletme Değeri (tCO₂/EV m€) başına karbon yoğunluğu 2019 ve 2021 arasında -%29, tek başına 2021'de ise -%33 azalmıştır. Bu azalma büyük ölçüde aşağıdaki faktörlerden kaynaklanmaktadır:

- > COVID-19 salgınının etkisi nedeniyle 2020'de karbon emisyonunda azalma;
- > Kömür yatırım azaltmaları gibi yatırım faaliyetleri; yeni yatırımlara yönelik etkin portföy inşa kararları; ve
- > Öz kaynaklara yönelik güçlü olumlu performans ve Euro bölgesindeki düşük faiz oranları ile bağlantılı sabit gelir değerlemeleri üzerindeki olumlu etkisi nedeniyle finansal piyasaların dönüşümü.

Ortaya çıkan bu ölçüt gerek karbon emisyonları gerekse de varlık değerlemelerindeki değişikliklerle uyumlu olarak değişmeye devam edecektir.⁽⁵⁾ Bir portföyün karbon yoğunluğu bu nedenle eğer yeni yatırımlar için dengeleyici herhangi bir aksiyon alınmazsa bozulabilecektir. AXA aşağıdaki hususların bir kombinasyonunu takip ederek, 2025 itibarıyla -%20 karbon yoğunluğu ara hedefine odaklanmış durumdadır:

- > İlgili yatırım kararları;
- > Güvenilir Net-Sıfır hedefleri olan şirketlerdeki AXA varlıklarında süregelen artış; ve
- > Geciken iklim stratejileri olan şirketlerle yakın ilişkiler kurma.

Karbon ayak izi: mutlak emisyonlar

En nihayetinde iklim değişikliği karbon yoğunluğu ile değil de her yıl atmosfere salınan karbon emisyonlarının mutlak seviyesi ile ilgili olduğu için AXA, Genel Hesaplar portföylerinde (Şirket borcu, öz kaynaklar ve Sabit Varlıklar) bulunan şirketler tarafından salınan karbon emisyonlarının ağırlıklı payını da yayınlamaktadır: 6.9 milyon t.eq.CO₂ (2021-sonu), 2020- sonundan bariz bir şekilde daha azdır (9.6 milyon t.eq.CO₂).

Bu rakam, AXA'nın enerji tüketimi (binalar), araç filosu, iş seyahati ve BT faaliyetlerinden (2021'de 85,000 t.eq.CO₂)⁽⁶⁾ kaynaklanan doğrudan emisyonları çok aşmaktadır. Bakınız, Bölüm 4.5 "Doğrudan çevresel ayak izi yönetimi."



(1) CCS konusundaki çok ağır iddia nedeniyle P4 çıkartılmıştır.

(2) IEA "2050 itibarıyla Net-Sıfır" raporu yayınlanmadan önce

(3) Kayda değer karbon yakalama ile emisyonların dengelenmesine olanak sağlayan.

(4) Şirket borcu & öz kaynaklar ve Sabit Varlıklar. 2021'de, raporlamamızın kapsamı değişmiştir: gelişmekte olan piyasa ihraç kuruluşları ve işletmeleri bu raporda yayınlanan verilere dahil edilmiştir.

(5) IEA Uluslararası Enerji Ajansı) son dönemde küresel enerji-bağımlılı CO₂ emisyonlarının, ekonomilerin COVID-19 salgınından kurtulmaları nedeniyle 2021'de en yüksek seviyesine ulaştığı ve kömür kullanımının arttığı konusunda uyarılarda bulunmuştur.

(6) Daha fazla bilgi için, lütfen bakınız, Bölüm 4.5 "Doğrudan Çevresel Ayak İzi Yönetimi".

İklim Ölçütleri Tam Gösterge Tablosu ⁽¹⁾

Toplam Varlıklar

		AXA Portföyü			Temel Ölçüt		
		FY 2019	FY 2020	FY 2021	FY 2019	FY 2020	FY 2021
Isınma Potansiyeli (°C)		2.79	2.75	2.62	3.22	3.20	2.96
Teminat %'si		77%	77%	90%	85%	86%	97%
Yeşil Pay (%)		18.5%	18.8%	17.1%	0.13	13.1%	13.3%
Teminat %'si		86%	85%	97%	96%	96%	100%
Toplam İklim Riskleri (CVaR)	En iyi Senaryo	-12.15	-11.47	-11.34	-13.20	-12.02	-13.25
	En kötü Senaryo	NA	NA	-8.04	NA	NA	-8.81
Teminat %'si		48%	47%	64%	76%	77%	92%
Fiziksel Risk Maliyeti (CVaR)	Ortalama Senaryo	-6.15	-5.96	-5.73	-6.31	-6.02	-5.80
	Agresif Senaryo	-7.72	-7.40	-7.07	-8.23	-7.80	-7.53
Dönüşüm Maliyeti (CVaR)	Senaryo 1.5°C	-10.33	-9.53	-9.53	-10.78	-9.69	-11.72
	Senaryo 2°C	NA	NA	-6.77	NA	NA	-8.58
	Senaryo 3°C	NA	NA	-1.17	NA	NA	-1.48
Yeşil Gelirler (CVaR)	Senaryo 1.5°C	4.34	4.02	3.92	3.88	3.69	4.27
	Senaryo 2°C	NA	NA	1.77	NA	NA	1.90
	Senaryo 3°C	NA	NA	0.20	NA	NA	0.20
ÇSY Puanı		5.89	5.88	6.40	5.50	5.51	6.12
Teminat %'si		94%	94%	93%	98%	98%	98%
Karbon Yoğunluğu (tCO ₂ \$mn. gelir başına)		201	192	163	278.69	265	253
Teminat %'si		85%	81%	88%	95%	96%	97%
Karbon Yoğunluğu (tCO ₂ €mn. EV başına)		66	70	47	NA	NA	NA
Teminat %'si		78%	72%	78%	NA	NA	NA
Mutlak Karbon Emisyonu (tCO ₂)		10,015,565	9,617,567	6,996,315	NA	NA	NA
Teminat %'si		78%	72%	78%	NA	NA	NA

Temel Ölçüt: MSCI Dünya ACWI (öz kaynaklar), ICE BofAML Global Kapsamlı Piyasa şirket (şirket borcu), JPM GBI Global (kamu borcu).

İklim-aksiyonuna uygun bir yatırım stratejisi

İklim değişikliği konusunda harekete geçme aciliyetinin zeminini teşkil eden bilimsel konsensüs tartışmaya kapalıdır. AXA'da, küresel ısınmaya ilişkin bu eylem çağrısını tamamen onaylıyor ve Paris Anlaşmasına uygun olarak 2050 itibarıyla Net-Sıfır sera gazı emisyonlarını gerçekleştirmek için yatırımlarımız sayesinde karbon emisyonlarına katkımızı azaltma taahhüdümüzü yineliyoruz.

Aslında, etki azaltmadan uyum sağlamaya kadar tüm biçimleriyle iklim aksiyonu, AXA'nın 1) AXA'nın yatırım portföyünün iklim değişikliğine katkısını azaltmak ve 2) AXA portföyünün iklim riskine maruz kalma durumunu azaltmak iki ana amacının tetiklediği AXA yatırım stratejisinin kalbinde yer almaktadır. Bu çaba, yatırım stratejimizin öz kaynak ve kurumsal borç varlıklarına ilişkin sınıfının en iyisi bir yaklaşım üzerine ve sürdürülebilirlik bağlantılı tahviller gibi mevcut yeşil ya da dönüşüm tahvillerine eklenecek yeni finansal enstrümanların ortaya çıkışını destekleyip sponsor olmakla birlikte

yatırımlarımızın yeşil altyapılar, yeşil binalara daha fazla yönlendirilmesi konusunda hız kazanma üzerine inşa edilmeye devam etmesini gerektirmektedir.

Bu yaklaşımımızla, emisyonları azaltmak ve ısınmayı 1.5°C ile sınırlandırmak için açık bir şekilde belirlenmiş bir rotası olan, tutkulu bilim esaslı hedeflere yer verilen şirketlere yatırım yapmayı amaçlıyoruz. 2023 itibarıyla yeşil yatırımlara 26 milyar € yatırım yapma taahhüdümüzü ve 2019 ile 2025 arasında -%20 yatırım bağlantılı karbon ayak izi orta hedefimizi yerine getirme yolunda ilerliyoruz.

Bu hedeflerin ötesinde, AXA yenilenebilir enerji altyapılarının ve (depolama ve dağıtım gibi) enerji verimli süreçlerin finanse edilmesi sayesinde özellikle özel sektör nezdinde daha etkili bir dönüşüm sürecinin imkan sağlayıcısı olarak faaliyet gösteriyoruz. Bugünden itibaren, AXA enerji dönüşüm varlıklarına 1.1 milyar €'ya yakın yatırım yapmıştır.



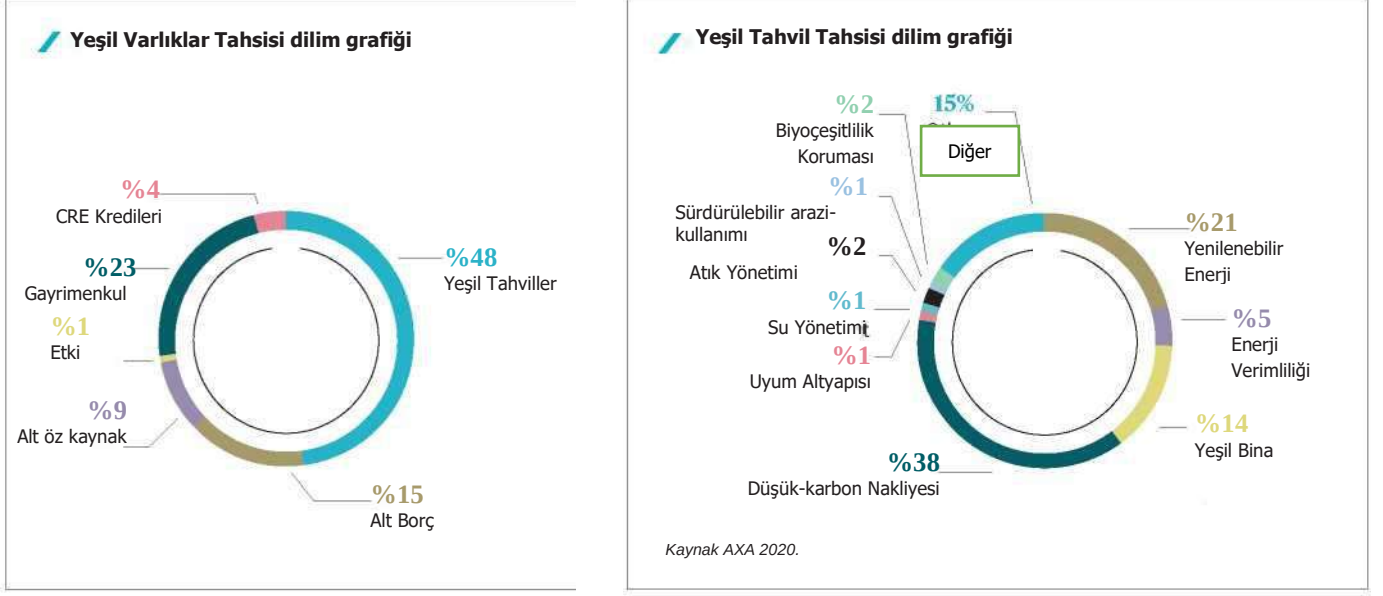
Pascal Christory, Grup Yatırım Başkanı

AXA aynı zamanda yeşil dönüşümün reel ekonominin tüm sektörlerinde de gerçekleşmesinin gerekli olduğunu inanmaktadır. Kendilerini destekleyerek ve faaliyetlerinin kapsayıcı ve sürdürülebilir hedefleri teşvik etmesini sağlayarak, AXA iklim değişikliği ile mücadele etmek ve çevreye olumlu bir etki bırakmak isteyen hem kamu hem de özel sektördeki aktörlere bir yoldaş gibi davranmaktadır."

(1) "İklim Ölçütleri Tam Gösterge Tablosunda" yer alan referansın temel ölçütleri AXA'nın yatırım portföyünün en temsili göstergeleridir. Bununla birlikte, AXA söz konusu bu referans temel ölçütleri dışında olan Genel Hesap varlıklarına yatırım yapmamaktadır. Veri sağlayıcıları temel ölçütlerin kapsamının teminat kapsamını varsayılan olarak öncelik verdikleri için, AXA'nın yatırım portföyüne yönelik teminat oranları temel ölçütlerden daha düşüktür.

4.3 Yeşil Yatırımlar

Kasım 2019'da AXA 2023 itibariyle yeşil yatırımlara 24 milyar € yatırım yapma vaadinde bulundu. 2021'de, AXA bu hedefin 26milyar €'ya çıkacağını bildirmiştir. Aralık 2021'de, AXA'nın yeşil yatırımları toplamı 2020-sonundaki 16,1 milyar €'dan 22 milyar €'ya çıkmıştır. Bu yüküm ölçüde yeni yeşil yatırımlardan, altyapı projelerinden ve gayrimenkul yatırımlarından kaynaklanmaktadır.



Yeşil Tahvillere Odaklanma

AXA 2020 sonundaki 5,90 milyar € olan yeşil tahvillere kıyasla 2021 sonunda toplam 10,8 milyar € tutarında yatırım yapmıştır.

AB yeşil tahvillerine en büyük payı yönlendirerek AXA 2020'de 2,2 milyar € olan yeşil tahvil yatırımı 2021'de 3,7 milyar €'ya çıkartmıştır.

Geriye kalan 2021 yeşil tahvilleri risk limiti artışı büyük ölçüde 2021'deki değişiklikten ve finansal piyasa değişikliğinden kaynaklanmaktadır. Daha fazla bilgi için, lütfen bakınız, Bölüm 3.4 "ÇSY Entegrasyonu – Yeşil Yatırımlar."

Yeşil Tahvil yatırımlarının örnekleri:

> **Gelecek Nesil AB yeşil tahvili** – AB iklim değişikliği ile mücadeleye son derece bağlı olup kararlı iklim-bağılantılı politikalar ve stratejiler geliştirmiştir. Yeşil dönüşüme ivme kazandırmak için, AB Üyesi Devletlerin her birinin iklim hedeflerinin geliştirilmesini ölçmek için Kurtarma ve İstikrar Planlarına harcamalarının en az %37'sini ayırmaları gerekmektedir. Söz konusu bu ölçümler sonrasında Gelecek Nesil AB yeşil tahvilleri ile finanse edilebilmektedir. Ekim 2021'de AB'nin ilk yeşil tahvilinin ihracı ile 12 milyar €'luk gelir düşük karbon nakli, yenilenebilir enerji ve diğerlerinin arasında enerji verimliliğine tahsis edilecektir.

> **Apple** – Apple 2030 itibariyle şirketin tedarik zinciri bünyesinde karbon nötr olma hedefine yönelik ilerlemeyi hızlandırmak için 4.7 milyar ABD \$'ı ihraç etmiştir. Düşük-karbon alüminyum atılımı dahil en güncel yeşil tahvili 50 projeyi desteklemektedir. Söz konusu bu 50 proje:

- 2,883,000 metrik ton CO₂e'nin etkisini azaltacak ya da dengeleyecek,
- Dünya çapında yaklaşık 700 MW yenilenebilir enerji kapasitesi kurulumu sağlayacak ve
- Yeni geri dönüşüm ve gelişmeyi teşvik edecektir.

Colbun – Ekim 2021'de, Şilili bir elektrik kamu hizmet kuruluşu olan Colbun S.A., 600 milyon ABD \$ tutarındaki ilk 10-yıllık yeşil tahvilini ihraç etmiştir. Kararlı Sürdürülebilirlik Stratejisinin ileriye götürülmesini amaçlamaktadır. Gelirler büyük ölçüde özellikle rüzgar ve güneş projelerini finanse etmek için kullanılacaktır. Şirketin etkileyici yenilenebilir boru hattı gelişimin ileri aşamasında toplamda yaklaşık 2,000 MW tutarında beş proje, erken aşamada ise 1,100 MW tutarında bir başka grubu yer almaktadır. Birleşik halde neredeyse Colbun'ın mevcut kapasitesine eşittir.

Sabit Varlıklara Odaklanma

Sabit varlık yatırımları AXA'nın toplamda 26 milyar €'luk AXA Yeşil Yatırım taahhüdünün önemli bir bölümünü temsil etmektedir (bakınız, Bölüm 3.4 "ÇSY Entegrasyonu - Yeşil yatırımlar"). Bir varlığın "Yeşil" olarak sınıflandırılabilmesi için spesifik kriterlerin yerine getirilmesi gerekmektedir. 2021'de, AXA ilk yeşil tahvilinin ihracı ile aşağıdaki yeşil reel varlıkları finanse etmiştir:

Yeşil Bina | 22 Bishopsgate, Londra

- 2020'de, AXA IM Gayrimenkul Londra şehrinde bu 62-katlı, 278 metrelik gökdelenin inşasını tamamlamıştır.
- Yüksek performanslı dikey köy olarak tasarlanmış, 118.637 m²'lik bir işyeridir.
- Amiral gemisi niteliğinde olan bu site A+ EPC derecelendirmesi ile tamamlandı ve BREEAM "Mükemmel" ve WiredScore "Platinum" etiketlerini aldı.
- Bina yerel düzenlemeyle belirlenen limitten %35 daha az CO₂ salınımı yapacak şekilde tasarlanmış olup yaklaşık yıllık olarak 1,390 ton CO₂ emisyonu önlenmektedir.
- Buna ek olarak, binada %100 sertifikalı yenilenebilir enerji kullanılmakta olup %100 karbon dengelemeli doğal gaz, binadaki sıcak su talebinin %60'ını karşılayarak birleşik ısı ve enerji sistemini çalıştırmaktadır.

- Gayrimenkulün olumlu çevresel etkisine ilave olarak, inşaat atığının %98'i atık gömme şeklinde bertaraf edilmemiştir.
- Taban alanının %10'u kiracı rahatlığı ve refahı için ayrılmıştır

Sürdürülebilir Ormancılık

- 2019 yılında, AXA IM Gayrimenkul, İrlanda'da "Orman Yoncası 1" orman portföyünü satın almıştır.
- Hızlı büyüyen ağaç türlerinden ve İrlanda'daki ana ve en değerli ticari kozalaklı ağaç türlerinden oluşan 4.063 hektarlık bir alanda bulunmaktadır. ⁽¹⁾

- Tüm Orman Yoncası 1 ormanlarında sürdürülebilir yönetim uygulamalarına ek olarak, AXA ormanlarında yıllık karbon tutma düzeyinin ağaçlarla ilgili biyo-kütlenin bet gelişimi üzerinden tahmin edilmektedir. 2020'deki net tutma miktarının 77.851 ton CO₂ olduğu tahmin edilmektedir.

Yenilenebilir enerji

- 2020'de, AXA dünya çapında faaliyet gösteren bir yenilenebilir enerji üretim işletmesi olan Acciona Energia Internacional'ın ("AEI"), %20'lik hissesini almıştır.
- AEI (ikiisi fotovoltaik ve biri de konsantre solar olmak üzere) üç adet solar parkın ve 49 adet 2.511 MW kurulu kapasiteye sahip rüzgar çiftliğinin sahibi ve işletmecisidir. ^{1 (2) 3}

İçerik Notu

%50 rüzgar çiftliği hissesi için AXA IM Alts ve Credit Agricole ortaklığı ⁽³⁾

AXA IM Alts, dünyanın en büyük açık deniz rüzgar çiftliği olan Hornsea 2'nin bir bölümüne kaynak sağlamak için Credit Agricole Assurance ile ortaklığa gitmiştir. İngiltere'de bulunan rüzgar çiftliği 462 km² lik açık deniz alanını kaplamakta olup yıllık 1.3 milyondan daha fazlasına eşit bir miktarda eve enerji sağlayacak yeşil enerji elektriği sağlaması beklenmektedir, bu rakam Büyük Manchester şehrindeki hane halklarının tamamına eşittir. AXA IM Alts bu projeye 3 milyar £ yatırım yapmıştır.



(1) https://realassets.axa-im.com/content/-/asset_publisher/x7LvZDsY05WX/content/acquisition-of-irish-forestry-portfolio-of-circa-4-000-hectares

(2) Bu portföy, ABD, Meksika, Kanada, İtalya, Portekiz, Güney Afrika dahil özellikle OECD ülkelerinde bulunan varlıkları ile dünyanın her tarafında yayılmıştır.

(3) Bakınız Basın Bülteni: https://realassets.axa-im.com/content/-/asset_publisher/x7LvZDsY05WX/content/c3-b8rsted-partners-with-axa-im-alts-and-cr-c3-a9dit-agricole-assurances-on-hornsea-2-offshore-wind-farm/24669

4.4 Biyoçeşitlilik Ölçütleri

Biyoçeşitlilik kaybı ve ana etmenleri iyi belgelendirilmiş olmakla birlikte, biyoçeşitlilik üzerindeki işletme etkilerinin miktarı hala göreceli yeni bir alandır. TNFD'nin beta versiyonu, şirketlerin ve yatırımcıların biyoçeşitlilik bağlantılı bağımlılıkları ve kuruluşların yaşayabileceği etkileri ve faaliyetleri ile ilgili biyoçeşitlilik bağlantılı risk ve fırsatları anlamaları için rehberlik sağlamayı amaçlamaktadır.

TNFD'nin bir üyesi olarak ve diğer varlık yöneticileriyle ortaklık halinde uygun ölçütleri geliştirmek adına AXA bu çalışmayı kolaylaştırmak için meslektaşlarıyla birlikte çalışmaktadır.

Eko-sistemik hizmetlerin ekonomideki rolünü anlamada uygun ölçütlerin rolünün anlaşılmasının inşasına yardımcı olmak için, AXA ilk yıl için halihazırda mevcut farklı üçüncü taraf araçlarından yararlanarak faaliyetlerinin olası biyoçeşitlilik bağlantılı etkilerinin (kurumsal bir ihraç kuruluşu olarak AXA) ve yatırım portföyünün (yatırımcı olarak AXA) incelemesini yayınlamıştır.

İçerik Kutusu



Önemli TNFD terimleri

Etkiler TNFD tarafından "sosyal ve ekonomik işlevler sağlamak için doğanın kapasitesinde değişikliklere yol açabilecek doğanın durumundaki (olumlu ya da olumsuz) değişiklikler" olarak ifade edilmektedir.

Bağılılıklar TNFD tarafından "bir kuruluş ya da diğer aktörün işlevini sürdürbilmesi için bel bağladığı temiz ve düzenli su kaynağı gibi ekosistem hizmetleri" olarak tanımlanmaktadır.

Biyoçeşitlilik-bağılantılı riskler TNFD tarafından "doğa ve doğanın etkilerine ilişkin bir işletmenin kendisinin ve diğer kuruluşların bağımlılıklarına olası tehditler" olarak ifade edilmektedir.

Biyoçeşitlilik-bağılantılı fırsatlar TNFD tarafından "doğa üzerindeki etkiyi önleyerek ya da azaltarak veya restorasyonuna yardımcı olarak kuruluşlar ve doğa için olumlu sonuçlar doğran faaliyetler" olarak tanımlanmaktadır.

AXA'nın kendi faaliyetlerinin biyoçeşitlilik üzerindeki etkisi

Henüz yaygın olarak kabul edilmedikleri ve iyi-gelişmiş olmadıkları için, biyoçeşitlilik performansını ölçecek aletler metodolojik seçimlere bağlı olarak farklılık gösterebilecektir. Şeffaflık ruhuyla ve biyoçeşitlilik ölçütlerinin tartışmasını cesaretlendirmek için, AXA kurumsal ihraç kuruluşlarına yönelik biyoçeşitlilik bağlantılı mevcut ölçütlerin olasılıklarını ve kısıtlamalarının bir göstergesi olarak aşağıdaki analizi yayınlamaktadır. AXA kilit tüm paydaşlar için daha fazla rehberlik ortaya koymak için TNFD Ölçütler ve Hedefler Çalışma Grubunda yer alan meslektaşları ve diğer paydaşlarla yakın ilişkiler kurmaya devam etmektedir.

Pilot testte mevcut finansal verilere yer verilmiş ve kapsam 1, 2 ve 3 dahil AXA'nın tüm değer zincirini kapsamıştır. AXA'nın mevcut ve çevresel raporlama ve yönetiminden yararlanarak, AXA aşağıdakiler dahil verileri kullanabilmektedir:

- > **Kapsam 1:** şirketin kendi saha içi faaliyetlerinden kaynaklanan doğrudan etki (yakıt tüketimi, işgal edilen yüzey, tüketilen su vb.);
- > **Kapsam 2:** yakıt-dışı satın alınan enerjiden kaynaklanan doğrudan olmayan etki (elektrik, buhar, ısıtma ve soğutma);
- > **Kapsam 3:** şirketin operasyonlarından kaynaklanmayan ancak

kaynaklardan, üretime dönük faaliyetlerinden kaynaklanan dolaylı etkiler (BT ekipmanı, ofis ekipmanları, araç filosu, yiyecek içecek hizmeti satın alımı, çalışanların taşınması vb.).

Verilerin mevcut olmadığı durumlarda, belli başlı faaliyetlerin baskısını göz ardı etmemek için geleneksel varsayımlar kullanılmıştır.

Pilot analizi faaliyet akışlarını ölçülebilir biyoçeşitlilik baskılara dönüştürecek bilimsek modellerden yararlanarak AXA'nın biyoçeşitlilik üzerindeki etkisini değerlendirmektedir. ⁽¹⁾ Bu da çeşitli paydaşlara baskıların türlerini ve faaliyet başına biyoçeşitlilik kaybının yoğunluğunu ifade etmek için ortak bir dili paylaşma imkanı vermektedir.



(1) Doğayı etkileyen beşeri faaliyetlerin doğrudan etmenlerinin sınıflandırması olarak IPBES tarafından tanımlanmıştır.

4. Ölçütler ve Hedefler

Araç, Biyoçeşitlilik ve Ekosistem Hizmetleri Hükümetle Arası Bilim Politikası Platformu (IPBES) tarafından belirlenen kara, içme suyu ve deniz ekosistemlerine ilişkin önemli baskılardan yararlanmaktadır.

- > **Kara/deniz kullanımı değişikliği:** kara/denizin bir parçasının insanlar tarafından belli bir amaç doğrultusunda suni hale getirilmesi (arazi kullanımı, parçalara ayrılma, başkasının toprağına tecavüz, sulak alan dönüşümü);
- > **Doğrudan kaynak kullanımı:** kaynağın doğrudan kullanımından kaynaklı rahatsızlıklar;
- > **İklim değişikliği:** genellikle on yıllarca ya da daha uzun süreler boyunca kalan ölçülülüğünde meydana gelen değişiklikler ve/veya özelliklerinin değişkenliği ile belirlenebilecek iklim durumundaki değişiklik;
- > **kirillik:** doğal sermaye/ekosistemlerin toksik maddelerle bozulması/kirlenmesi (Atmosferik azot tortusu, içme suyunda azot ve fosfor artışı ve diğerleri).

Bu pilot analizde uygulanan bilim-temelli modellerin sağlam modellerin eksikliği nedeniyle sınırları olduğu unutulmamalıdır:

- > **İstilacı türler henüz dahil edilmediği için biyoçeşitlilik kaybının etmenleri;**
- > **Suyun doğrudan kullanımı eksik değerlendirilmiştir;**
- > Faaliyet ve kapsama göre biyoçeşitlilik ayak izinin kapsamlı bir sistemini oluşturmak için pilot analiz AXA'nın faaliyetlerini IPBES tarafından biyoçeşitliliğe ilişkin sıralanan çeşitli baskılara dönüştürmüştür.

AXA'nın kendi faaliyetlerinden kaynaklanan biyoçeşitlilik üzerindeki etkinin büyük çoğunluğu, COVID-19 salgını nedeniyle çok az iş seyahatinin gerçekleştirildiği bir yılda araç filosundan (kullanım ve imalat) ileri gelmektedir.

Bu çalışmanın sonuçları IPBES tarafından belirlenen AXA'nın kendi operasyonlarının biyoçeşitlilik üzerindeki etkisi ile ilgili ortaya koyduğu beş önemli

baskı, AXA binalarına yönelik enerji tüketimi ve elektrik üretiminin yanı sıra ofis binaları ile bağlantılı bir dizi faaliyet ile ilişkili SG emisyonları ile güçlü bir şekilde bağlantılıdır.

2021'de ölçülen faaliyetlere bağlı olarak, bu pilot çalışma iklim değişikliği ve biyoçeşitlilik arasındaki bağlantıyı doğrulamış ve AXA'nın kendi faaliyetlerinden doğan SG ayak izini azaltma taahhüdünü tasdik etmiştir. Söz konusu bu faaliyetlerin bazıları aşağıda detaylı olarak açıklanmıştır. Bu çalışma şirketlerin halihazırda kullanımına sunulmuş olan ölçütlerin kategorilerine ilişkin değerli bir öngörü sağlamaktadır. Şirketin biyoçeşitlilik üzerindeki ana etkileri ile ilgili rehberlik sağlayabilecektir. Aynı biyoçeşitlilik bağlantılı ölçütler, şeffaf ve standart bir şekilde bildirildiğinde, AXA gibi bir yatırımcı tarafından en nihayetinde kitlesel düzeyde kullanılabilecektir.

İçerik Notu



AXA'nın kendi faaliyetlerinin SG ayak izini azaltma ve biyoçeşitlilik üzerindeki olumsuz etkisini ele alma aksiyonları

AXA faaliyetlerinin biyoçeşitlilik üzerindeki olumsuz etkilerinin üstesinden gelmek için zaten çeşitli adımlar atmış bulunmaktadır:

1. İşe gidip gelme için çevre-dostu hareketlilik tercihi:

2021'den itibaren, AXA ulaşımın yeni biçimlerini teşvik etmektedir. AXA çalışanları artık şirket bisikletini tercih edebilmekte ve 2021 sonunda, çalışanlar için 70'ten fazla Zenride partner mağazaları açılmıştır.

2. Düşük-karbon yoğunluklu bina tercihi:

AXA işletmeleri bina enerji tüketimini iyileştirmeleri ve AXA'nın taahhütlerini yerine getirme konusunda enerji tedarikçileri ve bina yöneticilerini cesaretlendirecek yerel çözümler kullanmaktadır.

3. Kullanım ömürlerini uzatmak için yeniden koşullandırılmış malzeme tercihi:

2020'den itibaren, AXA geleneksel olanlar kadar dayanıklı olan %100 biyo-çözünür telefon kılıfına sahip ve 2-yıl garantisi bulunan yeniden koşullandırılmış cep telefonu dağıtımını tercih etmektedir. AXA aynı zamanda cep telefonlarının kullanım ömürlerini uzatmak için tüm AXA çalışanlarına bir tamir hizmeti de sunmaktadır. Son olarak, eğer cep telefonu tamir edilemiyorsa, kullanılabilir parçaları saklanmakta ve diğer cep telefonları için kullanılmaktadır.

AXA yatırımlarının biyoçeşitlilik üzerindeki etkisi

AXA'nın kendi faaliyetlerinin potansiyel biyoçeşitlilik ayak izinin pilot analizini tamamlamak için AXA aynı zamanda, bir yatırım portföyünün biyoçeşitlilik bağlantılı etkilerinin anlaşılmasında büyük bir varlık sahibine yardımcı olabilecek biyoçeşitlilik ölçütlerinin ilk açıklayıcı analizini de yayınlamıştır.

AXA yatırımlarının biyoçeşitlilik üzerindeki etkisini ölçmek için, AXA "kurumsal biyoçeşitlilik ayak izi" (CBF) olarak adlandırılan, Iceberg Veri Laboratuvarı⁽¹⁾ (2) ve iCare&Consult⁽³⁾ tarafından geliştirilmiş olan biyoçeşitliliğe-özgü yenilikçi bir veri ölçüm aracını tercih etmiştir. CBF, portföy düzeyinde, bir yatırımcının yatırım faaliyetlerinin biyoçeşitlilik-bağlantılı etkisini belirlemeyi amaçlamaktadır. CBF, yatırım yapılan bir şirket tarafından değer zincirleri bünyesinde üretilmiş olan biyoçeşitliliğe ilişkin baskılarla⁽⁴⁾ bağlantılı biyoçeşitlilik kaybının etkilerini ölçmektedir. Değer zinciri yaklaşımı, üç adet SG kapsam tanımlarına benzer bir yöntem kullanarak üç kapsam nezdinde bir şirketin faaliyetlerinin oluşturduğu biyoçeşitlilik ayak izinin analizine olanak sağlamaktadır.

Bir şirketin CBF hesaplaması⁽⁵⁾ çeşitli adımlardan sonra gerçekleştirilmelidir:

1. IDL'nin kurum içi fiziksel Girdi/Çıktısına bağlı olarak değer zinciri içerisinde satın alınan ya da satılan mal ve ürünlerin değerlendirilmesi ve şirketin ürün akışlarının sektör itibarıyla tahsisi (NACE⁽⁶⁾ sektörizasyonu);
2. Şirketin Kullanım-Ömrü Analizine bağlı olarak CBF tarafından belirlenen çevresel baskılarının hesaplanması;
3. Baskı-etki işlevleri yardımıyla (GLOBIO⁽⁷⁾) baskıların tek ve aynı biyoçeşitlilik etki birimine dönüştürülmesi;
4. Farklı etkilerin şirket düzeyinde genel mutlak bir etkiye birleştirilmesi.

(1) Bu araçların, BT ekipmanlarının, ofis ekipmanlarının ve yiyecek içecek hizmetlerinin alınması ile ilgilidir (tam kullanım ömrü etkisi dahil).

(2) Iceberg Veri Lab.

(3) I Care – Conseil en stratégie et environnement (i-care-consult.com).

(4) CBF'nin sınırları olan bilim-temelli modeller yoluyla hesaplandığı unutulmamalıdır (Globio): deniz kullanım değişikliği, istilacı türler, doğal kaynakların aşırı kullanımı gibi IPBES tarafından belirlenmiş olan biyoçeşitliliğin söz konusu etmenleri IDL CBP çözümünü tarafından henüz kapsama alınmamıştır.

(5) Baskılar IPBES tarafından arazi kullanımı ve deniz kullanım değişikliği, doğal kaynakların doğrudan aşırı kullanımı, iklim değişikliği, kirlilik ve istilacı türlerin yayılması olarak tanımlanmaktadır.

(6) Ekonomik faaliyetlerin Avrupa sınıflandırma sistemi.

(7) Politika desteğine yönelik Global Biyoçeşitlilik modeli: <https://www.globio.info/>

2021'de, CBF metodolojisi; tarımsal gıdadan, elektrige, petrol ve gazı, gayrimenkulden madencilik ve metallere kadar yüksek ve orta-hisseli sektörlerden oluşan yaklaşık 27 sektöre bünyesinde yer vermiştir. Bu sektörel model, IDL'nin kuruluşların CBF'sinin uyumlu hale getirilmiş bir veri tabanını geliştirmesine olanak sağlamakta ve IDL'ye şirket düzeyinde portföy karbon ayak izi hesaplaması ile ilgili aynı mantık ve bir araya getirme ölçütlerinin uygulanmasının ardından portföy düzeyinde bir araya

getirilebilecek olan biyoçeşitlilik ayak izini (mutlak ya da göreceli verilere göre) hesaplama imkanı tanımaktadır.

CBF'yi hesaplamak için kullanılan biyoçeşitlilik etkisinin tekil birimi, el değmemiz ekosistemlerdeki bolluklarına kıyasla bir eko-sitemdeki yerli türlerin ortalama göreceli bolluğunu ifade eden "Ortalama Tür Bolluğudur" (MSA).

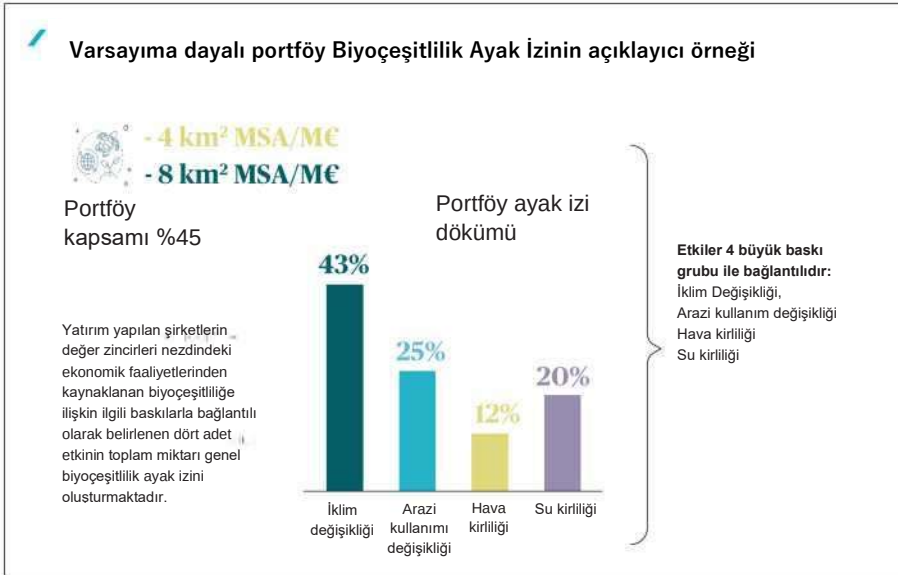
Örneğin, %0 MSA'ya sahip olan bir alan orijinal biyoçeşitliliğini tamamen kaybetmiş olacaktır (başka bir ifadeyle tamamen suni hale getirilmiş olacaktır), %100 MSA ise orijinal el değmemiş bir eko-siteme eşit biyolojik çeşitlilik seviyesini yansıtmaktadır. Etkiler bu durumda suni hale getirilmiş km² 'deki toplam göreceli yüzeyi ifade etmek için yeniden normalleştirilmektedir.

Toplu sonuçlar

Bu pilot çalışma analizi **km²MSA/M€** yatırım cinsinden ifade edilen bir portföy içerisinde yatırım yapılan tüm şirketlerin faaliyetlerinden oluşan biyoçeşitliliğin bozulma riskini ölçebilmektedir. Ölçüt yatırım yapılan her milyon Euro başına suni hale getirilmiş km² olarak yüzeyi göstermektedir.

IDL yazılımı yatırımcıların biyoçeşitlilik ayak izini portföy düzeyinde hesaplamalarına olanak sağlamakta olup iklim değişikliği, arazi kullanım değişikliği, hava kirliliği ve su kirliliği olmak üzere biyoçeşitlilik kaybının doğrudan etmenleri ile ilgili olarak IPBES tarafından belirlendiği şekilde

Biyoçeşitliliğe ilişkin dört adet kilit baskın dökümünü sunmaktadır. Buna ek olarak, IDL ayrıca sektör düzeyinde ve ihrac kuruluşu düzeyinde analize de olanak sağlamaktadır. İhrac kuruluşu düzeyinde, baskı, kapsam, ürünler ve kilit faaliyetler yoluyla şirketin etkisini belirlemek mümkündür.



Bilgilerin ihrac kuruluşu, sektör ve portföy düzeyinde farklı ayrıntı düzeylerini sunarak, IDL yazılımı bir yatırımcının farklı ekonomik faaliyetlerin biyoçeşitlilik etkilerini belirlemesine yardımcı olmaktadır. Söz konusu bilgilerin yatırımcılara portföylerindeki biyoçeşitlilik bağlantılı riskleri ve fırsatları belirlemelerine yardımcı olması gerekmektedir

Sonuç

AXA tarafından gerçekleştirilen pilot çalışma faaliyetlerinin biyoçeşitlilik üzerindeki etkisini anlamaları konusunda şirketlere ve yatırımcılara yardımcı olacak üçüncü taraf araçların bağlantısını ortaya koymuştur. Söz konusu bu analizler, birçok açıdan hala deneysel olmakla birlikte, şirketlere ve yatırımcılara ilerlemenin birincil kilit alanlarını belirlemede yardımcı olabilecektir. AXA'nın kendi operasyonları için, bu çalışma iklim değişikliği ve biyoçeşitlilik arasındaki bağlantıyı tasdik etmiş ve kendi faaliyetlerinin karbon ayak izinin azaltılması için devrede olan mevcut aksiyonları desteklemiştir.

Aynı zamanda var olan çevresel raporlama ve yönetim sistemlerinin değerini de onaylamıştır. AXA yatırımları için, çalışma (örneğin, paydaş angajmanı yoluyla) ihrac kuruluşu düzeyinde (hangi iş kolu ya da uygulamaları olursa olsun farkındalığı arttırmak ve değişimi teşvik etmek için biyoçeşitlilik üzerinde yüksek etkileri olan sektörleri belirleyerek ve en büyük aktörlerle ilişki kurarak) sektör düzeyinde biyoçeşitlilik ile bağlantılı risk ve fırsatları ele almak için kullanılabilecek biyoçeşitlilik-bağlantılı faydalı bilgileri ortaya koymuştur.

Açıklanan ölçütler en nihayetinde yatırım kararlarının portföy düzeyinde bildirilmesine yardımcı olacaktır. Ancak, kullanılabilir verilerin artırılmasını ve verilerin şirket düzeyinde ayrıntısını teşvik etmek dahil, aracın/yazılımın sınırlarının anlaşılması ve sağlamlığını güçlendirmek için ilave bazı çalışmalara ihtiyaç duyulmaktadır.

4.5 Doğrudan çevresel ayak izi yönetimi

AXA'nın doğrudan çevresel ayak izi, mutlak veriler ışığında göreceli küçük olsa da, özellikle maliyet tasarrufları yoluyla operasyonel eko-verimliliğini artırmanın yanı sıra aynı zamanda örnek olarak yol göstermeye katkısı açısından da önemlidir. AXA 2002'den itibaren bir çevresel ve ilgili politikalara ilişkin bir raporlama süreci uygulamaktadır. Söz konusu bu raporlama yıllık olarak denetlenmekte olup AXA'nın 2021 Evrensel Tescil Belgesinin 4.3. Bölümünde yayınlanmıştır.

AXA'nın hedefleri, AXA'nın 2015 yılında katıldığı Bilim Temelli Hedefler girişimi (SBTi) tarafından teşvik edilen yaklaşımı esas almaktadır. Daha belirgin olarak, AXA, 2019-2025 hedeflerini belirlemek için Paris Anlaşmasındaki hedefi gerçekleştirmeyi amaçlayan "Sektörel Karbonsuzlaştırma Yaklaşımını" tercih etmiştir.

AXA Kapsam 1 ve Kapsam 2 çevresel uzunluklara ilişkin SBTi'ye **-%31'lik** bir hedef sunmuştur.

Bu hedef, örneğin 2019'a kıyasla 2025 itibarıyla Grubun CO₂ emisyonlarındaki genel azalmaya dönüştürülen ve AXA'nın BT faaliyetleri ile ilgili yeni

tedbirleri bünyesinde barındıran daha kapsamlı bir çerçevenin bir parçasıdır ⁽¹⁾.

AXA Grup çevresel göstergeler tablosu

Tüm AXA işletmeleri içerisinde 2021 hibrit çalışma programlarında bir artışa ve COVID-19 tedbirlerine işaret etmektedir. Bu dönüşümün tüm çevresel göstergelerimiz üzerinde bir etkisi olmuştur.

AXA Grup Kapsam 1,2,3 (piyasa bazlı kendi faaliyetleri ⁽¹⁾)	Birim	2019	2020	2021	Değişim 2021/2019
Kapsam 1: Enerji ve araç filosu	t. CO ₂ eq	37,889	26,292	23,362	-38%
Kapsam 2: Enerji	t. CO ₂ eq	62,765	40,894	31,997	-49%
Kapsam 3: İş seyahati	t. CO ₂ eq	90,584	17,460	3,866	-96%
Kapsam 3: BT ekipmanları imalat ve hizmetleri	t. CO ₂ eq	25,298	25,370	25,720	2%
Toplam (enerji, araç filosu, iş seyahati ve BT ekipman ve hizmetleri) ⁽²⁾	t. CO₂eq	216,536	110,016	84,945	-61%

⁽¹⁾ Lokasyon bazlı hesaplama için bakınız, AXA 2021 Evrensel Tescil Belgesi Bölüm 4.3 'İklim Değişikliği & ÇSY Entegrasyonu'.

⁽²⁾ Kapsam 2'yi içermemektedir: enerji lokasyon-bazlı hesaplama.

Kapsam 2 - Enerji CO ₂ emisyonları	Birim	2019	2020	2021	Değişim 2021/2019
Lokasyon-bazlı	t. CO ₂ eq	88,558	63,914	53,492	-40%

Karbon nötrlüğü ve dengeleme

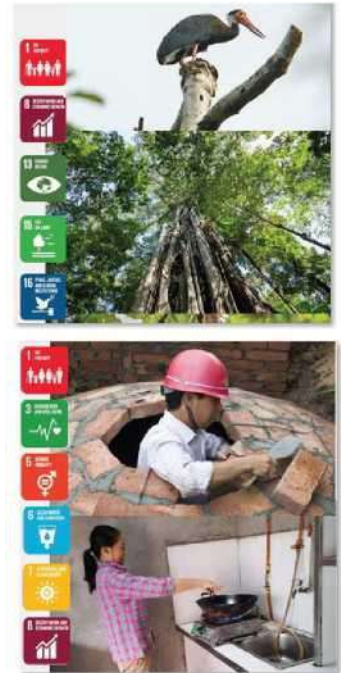
İklim nötrlüğü ve Paris Anlaşmasına yatırım ve sigorta-bağımlılığı taahhütleri ile tutarlı olabilmek için, AXA aynı zamanda faaliyetleri için de aynı hedefe bağlıdır. 2025 itibarıyla karbon nötr olma konusundaki en son hedefte, AXA'nın %20'lik CO₂ emisyon azaltma hedefi Çin ve Endonezya'da iki projeyi destekleyerek 2021 tam yıl CO₂ artı emisyonlarının (85,000 t.eq.CO₂ dengelenmesi ile takviye edilmiştir:

Çin kırsal biyogaz gelişimi:

- Proje yerel teknisyenler tarafından kurulup idame ettirilen ileri düzey biyogaz kazanları ve dumsız biyogaz ocakları ile Scihuan'da bulunan bir milyon kadar düşük gelirli kırsal hane halklarını destekleyecektir,
- Küçük-ölçekli biyogaz kazanları kömür ve odun kaynaklı karbon emisyonlarını önlemenin yanı sıra domuz gübresi kaynaklı metan emisyonlarını da önlemektedir,
- Ailelere pişirme, ısıtma ve aydınlanma için temiz, yenilenebilir ve ücretsiz biyogaz sağlamaktadır,
- Bu projeye destek sağlayarak, AXA çoklu SDG'lere hitap etmiş olmaktadır, ⁽²⁾

Endonezya Turbalık Alan Orman Restorasyonu:

- Bu proje Endonezya'da 150,000 hektarlık kritik turba kömürü bataklık ormanını kapsayan tropik turbalık alan restorasyon ve koruma girişimidir,
- Beş kritik derecede tehlike altında olan ve 31 adet savunmasız hayvan türlerine (orangutan, şebek) dahil hayvan ve bitki varlığının canlı karışımın yaşamsal habitatını korumaktadır,
- Turbalık alanlar savunmasız ekosistemler olup orman yangınlarına son derece açıktır bu nedenle bunların korunması iklim değişikliğine biyoçeşitlilik dayanıklılığı ve topluluğun güçlendirilmesi açısından kilit öneme sahiptir,
- Bu projeyi destekleyerek, AXA çoklu SDG'lere hitap etmiş olmaktadır ⁽³⁾.



⁽¹⁾ Enerji, araç filosu, iş seyahati ve ofis otomasyonu ve BT faaliyetleri çevresel uzunluğu.

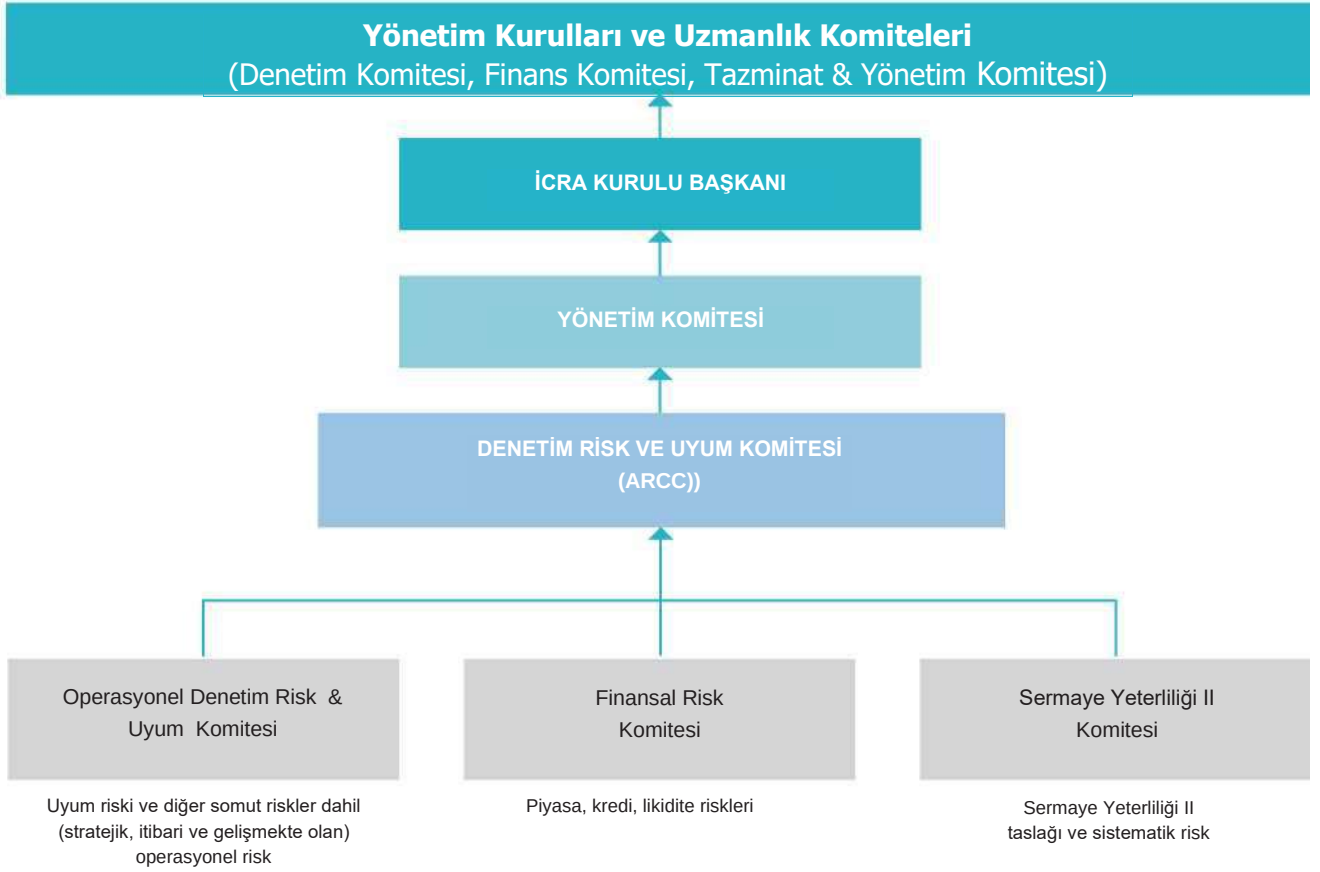
⁽²⁾ SDG #1 Sefalet Hayır, #8 İnsana Yakınlık İş ve Ekonomik Gelişme, #13 İklim Aksiyonu, #15 Karada Yaşam ve #16 Barış, Adalet ve Güçlü kuruluşlar.

⁽³⁾ SDG #3 İyi Sağlık ve Refah, #6 Temiz Su ve Hijyen, #7 Karşılanabilir ve Temiz Enerji ve #8 İnsana Yakınlık İş ve Ekonomik Gelişme.

5. Risk Yönetimi

5.1 Giriş

AXA'nın sürdürülebilirlik risklerinin yönetimi, AXA 2021 Evrensel Tescil Belgesinde daha kapsamlı bir şekilde anlatıldığı şekliyle, kapsamlı bir iç denetim ve risk yönetim sisteminin parçasıdır. AXA küresel bir ölçekte Sigorta, Reasürans, Varlık Yönetimi ve Bankacılık Faaliyetleriyle uğraşmaktadır Bu haliyle piyasa riskleri, kredi riski, sigorta riskleri, operasyonel riskler ve diğer somut riskler dahil, çok geniş risklere maruz kalmaktadır.



Denetim Risk ve Uyum Komitesinin ("ARCC") yetkisi AXA'nın genel Risk Yönetimini kapsamaktadır. ARCC'nin kapsamı içerisinde tüm AXA operasyonları yer almakta olup, AXA'nın (risk limitlerinin ihlali dahil) genel risk iştahını, Kendi Risk & Sermaye Yeterliliği Değerlendirmesini ("ORSA") ve diğer Sermaye Yeterliliği II raporlarını, sistematik risk belgesi ve iç denetim tarafından belirlenen ana bulgular vb. kapsamaktadır.

5.2 İklim risk değerlendirmesi ve stres testleri

Risk Yönetim tekniklerini iklim değişikliğine uyarlama

İklim değişikliği ile ilgili riskleri değerlendirmek, finans hizmetleri sektörü genelinde artan bir önceliktir. Olası iklim riskleri etkilerini genel anlayış ve değerlendirmemizi zenginleştirmek ve özellikle iklim senaryolarını geliştirmek için içsel risk yönetim çerçevemizin ayrılmaz bir parçasıdır.

Risk Yönetim çerçevesinin iklim riski özel durumlarına uyarlanması gerekmektedir. İklim değişikliği riskleri orta ve uzun vadede ortaya çıktığı için, bunların gidişatları ve etkileri özellikle belirsizdir. Ayrıca, iklim dinamiklerindeki değişiklikler, geçmiş verilerde tam olarak yansıtılmayan ekonomik, finansal ve sigorta faaliyetlerine ilişkin geniş etkileri olan yapısal değişiklikler meydana getireceklerdir. Bu bakımdan

iklimin farklı yörüngeleri, makro-ekonomik ve finansal koşullara dayalı iklim senaryoları analizi, iklim değişikliği riskleri ile ilgili olası zayıflıklar ve fırsatların ileriye dönük değerlendirmesini yapmak adına faydalı olabilir.

Denetleyici stres testleri

İklim Senaryo analizi ve stres testinin gelişimi denetim makamların itici gücü altında geçtiğimiz iki yıl içerisinde ivme kazanmıştır. Bu özellikle 2020'de ACPR/Fransız Bankası ve 2021'de İhtiyati Düzenleyici Kurum (PRA)/İngiliz Bankası tarafından ana hatlarıyla belirtilen iklim çalışmaları sayesinde olmuştur. 2020'de, Fransa Bankası ve ACPR özellikle Finansal Sistemin Yeşillendirilmesi Ağı (NGFS) senaryolarına dayalı taze ve ileriye dönük verileri sigorta ve bankacılık firmalarına sağlamakla birlikte fiziksel ve dönüşüm risklerini kapsayan analitik bir çerçeve geliştirmişlerdir.

Geleneksel stres testlerinin aksine, ACPR pilot çalışması ödeme gücü oranına odaklanmamış bunun yerine yönetim aksiyonlarını kapsama olasılığı ile 2050'ye yönelik çeşitli uzun-vadeli hedefler içerisinden ileriye-dönük bir kalibrasyondan yararlanarak bilanço ve K&Z'a odaklanmıştır.

ACPR, NGFS tarafından geliştirilen senaryolara ve bir adet fiziksel senaryoya (RCP 8.5 Senaryosu ⁽¹⁾) dayalı 3 adet ("kurallı", "ani" ve "gecikmiş") iklim dönüşüm senaryosu ortaya koymuştur. Çeşitli araştırma projeleri iklim değişikliğinin etkisini çeşitli ısınma düzeylerine yönelik AXA Kurumsal Doğal Tehlike risk modellerine entegre etmeye başlamış bulunuyor (tüm ana IPCC senaryolarını, RCP 2.6, RCP 4.5, RCP 8.5 kapsamaktadır).

Benzer şekilde, İngiltere Bankası ve PRA 2021 yılında "İklim İki Yıllık Araştırma Senaryosu" (CBES) çalışmasını yayınlamıştır. Buradaki amaç, aynı zamanda NGFS iklim senaryolarında da belirtilen farklı iklim senaryolarından kaynaklanan fiziksel ve dönüşüm risklerine önde gelen İngiliz bankaları ve sigortacılarının mevcut iş modellerinin direncini test etmektir.

Bu tüz iklim stres testi çalışmalarının düzenli olarak EIOPA liderliği altında da yapılacak olması ve daha fazla Avrupa ülkesini kapsayacağı umulmaktadır. ¹⁽²⁾

AXA, ACPR/Fransız Bankası ve PRA/İngiltere Bankası tarafından gerçekleştirilen söz konusu bu araştırma çalışmalarına etkin bir şekilde katkı sağlamaktadır. İklim değişikliğinin yatırım portföyleri ve sigorta faaliyetlerine ilişkin uzun vadeli çıkarımlarının daha iyi anlaşılması için iklim senaryosu analizinin kullanımını bir fırsat olarak görmektedir. Denetim otoriteleri ve sektör ileri gelenleri ile işbirliği metodolojik çerçevenin ve iklim değişikliği risklerini daha iyi değerlendirecek kurumsal uzmanlığın geliştirilmesini olanaklı hale getirmektedir.

Stres testleri ve kurum-içi analizler

AXA Kendi Risk ve Ödeme Gücü Değerlendirmesi (ORSA) çerçevesinde, AXA risk profilini özellikle fiziksel riskleri daha iyi yansıtmak için AXA ACPR senaryolarından yararlanmıştır:

- > **P&C Doğal Afet (NatCat)** riskleri (basitten karmaşık modellemeye doğru) Doğal Afet risklerinin (tehlike, risk sahası ve hassasiyette değişim) 3 etmeninin kapsanmasına ve bir dizi belirsizlik (iyimsere karşı kötümser görüşler) içerisinde ileriye dönük senaryoların (daha fazla bölge, daha fazla risk) dünya çapında olası etkilerinin değerlendirilmesine olanak sağlayan modüler yaklaşımlar vasıtasıyla değerlendirilmiştir; (bakınız, Bölüm 5.4 "AXA'nın kendi faaliyetleri üzerindeki iklim-etki").

Sağlık & Koruma bağlantılı rizikolar ile ilgili olarak, kentsel nüfustan ölüm artışları üzerine 2021'de bir çalışma yapmak ve en olumsuz senaryo altında ölüm şoklarını elde edecek bir metodoloji belirlemek için AXA 2020'de ACPR ve AON Fransa tarafından geliştirilen senaryoları kullanmıştır (bakınız, AXA Sağlık & Koruma faaliyeti).

Seçilen temsili risklere göre, AXA denetleyici stres testlerini ve ORSA risk değerlendirmesini kullanarak sayısal etkiyi tahmin etmiştir.

AXA'nın Emtia & Kaza branşına ilişkin fiziksel riskler

Emtia & Kaza: İklim değişikliğinin karamsar bir senaryo (RCP 8.5 Senaryo) altında 2050 itibarıyla bu faaliyeti etkileyebilecek fiziksel riskleri artan sıcaklıklar, deniz seviyesinde artış ve ekstrem yağış tehlikesidir.

Sel: aşırı yağış ile bağlantılı rizikoların 2050 itibarıyla kötümser bir projeksiyon senaryosu altında risk artışının mevcut risklere kıyasla 2,5 kata kadar olabileceği Kuzey Amerika, kuzey ve Doğu Avrupa dahil bazı bölgelerde daha şiddetli ve daha yaygın olması olasıdır.

(1) Temsili Yoğunlaşma Yolları (RCPs), Uluslararası İklim Değişikliği Paneli uzmanları tarafından belirlenmiş olup (herhangi bir etki azaltma aksiyonunun olmayışından yüksek-karbonlu faaliyetlerin tamamen bırakılmasına kadar) farklı etki azaltma politikalarının etkisini değerlendirmek için iklim modeli girdileri olarak kullanılmışlardır. RCP 8.5, radyasyon zorlamasını 2100'de 8.5 W m-2 değerinde sabitleyen ve bu değeri hiçbir şekilde aşmayan Sera Gazlarının uzun-vadeli global emisyonlar senaryosudur. Sanayi-öncesi sıcaklıklara ilişkin 2050 itibarıyla 1.4°C ve 2.6°C (sırasıyla 2.6°C ve 4.8°C) arasında bir sıcaklık artışı ortaya koymaktadır. Bu Senaryo 2100'den sonra sabit emisyonlar varsayan yüksek bir RCP'dir.

(2) EIOPA, 2024'ten itibaren AB sigortacılarının katılımını kapsayan kendi iklim stres testi çalışmasını hayata geçirebilir (yayınlandığı tarihte teyit edilecektir).

> **Tropik fırtınalar/siklonlar:** yağış oranlarının artması beklenmekte olup artan deniz seviyeleri nedeniyle gelgitlerden kaynaklanan kıyı selleri de ayrıca daha sık yaşanacaktır.

> **Kuraklıklar:** Yeryüzü ısındıkça, kuraklıkların mekânsal kapsamı ve süresinin 2050 itibarıyla özellikle Akdeniz, Güney Afrika, Avustralya ve Orta ve Güney Amerika bölgelerinde artması beklenmektedir (bakınız, Bölüm 5.6 "İklim-bağılantılı fiziksel emtia sigorta/reasürans etkileri").

AXA'nın yüksek düzeyli yerleşik çeşitliliğe gücü yeten dünya çapındaki risk sahaları nedeniyle, gelecekteki Doğal Afet hasar kalıntılarının olası değerlendirmesi iklim **tehlikesinin** kendisindeki artıştan ziyade büyük ölçüde gelecekteki **risk sahalarındaki** değişiklikleri (demografik değişiklikler, refahın artması) esas almaktadır.

AXA'nın mevcut çalışmaları Sera Gazı emisyonlarının yüzyılın sonuna kadar artmaya devam ettiği karamsar bir iklim senaryosu altında, **Fransa'da** (%80'i değişen risk sahası ve %20'si de değişen fiziksel sel özellikleri nedeniyle) **sel riskinin 2050'ye kadar yıllık %1.5 artacağını göstermektedir.** AXA'nın sigortalama, fiyatlandırma, rezerv ya da reasürans stratejisine uyulması ve koruma girişimlerinin teşvik edilmesi durumunda, bu tür bir değişiklik AXA'ya kayda değer bir etkisi olmadan vakitli bir biçimde yönetilebilecektir. ⁽¹⁾

2021'de, çeşitli AXA işletmeleri P&C faaliyetlerini kapsayan diğer stres testi çalışmalarına katılmışlardır. ⁽²⁾ Bu, iklim değişikliğinin AXA'nın portföyü içerisindeki kilit bölgelere etkisine ilişkin AXA'nın kurumsal araştırmalarında bir ivmeye neden olmuştur. ⁽³⁾ İngiltere stres testi egzersizleri iklim değişikliği ile bağlantılı dava risklerini kapsayan senaryolara bakılarak dahil edilmiştir. Büyük çalışma kapsamı göz önünde bulundurulduğunda, model çıktıları mevcut iklim koşulları için mevcut olduğundan hem riskler açısından hem de coğrafi açıdan, sıklık-ciddiyet yöntemi ⁽⁴⁾ seçilmiştir.

Değişen risk sahası bu çalışmalara dahil edilmemiştir.

2022'de, AXA özellikle AXA XL departmanı bünyesinde stres testi çalışmalarını geliştirmek, iklim değişikliği senaryolarını göz önünde bulundurmak için geliştirilmiş yöntem ve süreçlerin kapsamını geliştirmek için adımlar atmıştır. 2021 stres testi çalışmasının önemli bir sonucu gelecekteki iklim riski trendlerini değerlendirirken çoklu-model görüşüne sahip olma ihtiyacıdır. Aynı zamanda belirsizliğin, sınırlamaların ve bu yöntemlerle bağlantılı zorlukların açıklanması ve dile getirilmesi konusuna da odaklanılmıştır. **Buradaki amaç, işletme karar alma sürecinin risk miktarına uygun şekilde yer vermesini sağlamaktır.** Bu çalışmalardan çıkarılabilecek en önemli sonuç ACPR çalışmasınıninkine benzer olmuştur. Bu, tehlikeler açısından beklenen değişikliklerin yakın vadede yeniden inşa maliyet enflasyonu gibi risk sahasından kaynaklanılardan çok daha küçük olmasının beklendiğini ifade etmektedir.

Stres testleri ve dönüşüm riskleri: AXA yatırımları

Finans piyasası senaryolarının AXA yatırımları üzerindeki etkisi düşüktür. Bu AXA'nın özellikle iklim dönüşümünden etkilenmesi en olası olan karbon-yoğun sektörler düşük maruz kalma durumundan kaynaklanmaktadır. Aslında, ACPR stres testi çalışması çerçevesinde yapılan nicel çalışma AXA'nın sorumlu yatırım stratejisini ve karbon yoğun sektörlerden kendini kayda değer bir biçimde tecrit etmesini öne çıkarmıştır.

AXA ayrıca,

- > Resmi düşük-karbon taahhütleri olan şirketleri tercihi;
- > Yatırım vadelerinde kısıtlama ve
- > Şirketlerin düşük karbonlu bir ekonomi stratejisine angaje olma konusundaki angajman faaliyetleri ile sektöre göre sınıfının en iyisi sabit gelir vadelerinin yeniden değiştirilmesi çerçevesindeki aktif yatırım kararlar sayesinde bu maruz kalma durumunu daha da azaltabilecektir.

AXA'nın Sağlık & Koruma faaliyeti

AXA iki adet fiziksel senaryoya odaklanan ACPR stres testi yaklaşımını kullanmıştır:

Senaryo 1: Vektör-aracılı hastalıklar (örneğin, dang humması, sıtma): bu senaryo sivrisinek, kene ya da pire gibi vektörler yoluyla patojen yayılmasındaki artışı dikkate almaktadır. Bu büyük ölçüde sıcaklıklardaki artışlar nedeniyle arazinin ilgili vektörlerin yaşamasına elverişli bir hale gelmesinden kaynaklanmaktadır. Bu olasılık, sigortalı nüfusun ikamet ettiği yere ve bunların vektör-aracılı hastalıklar konusundaki hassasiyet durumuna göre değişmektedir. Etkinin zamanlaması son derece belirsiz olan sıcak artış hızına bağlıdır.

Senaryo 2: kentsel alanlarda kirlilik: bu Senaryo solunum bağlantılı hastalık ve ölümlerin daha yüksek oranda yaşanması sonucunu doğuran hava kalitesinin bozulmasını ifade etmektedir. Bu aşağıda geçen sigorta teminatlarını etkileyecektir: ölüm, sağlık (konsültasyon ve hastaneye yatma) ve iş göremezlik durumu (iş durması).

2020'de, AXA otuz-yıllık bir dönem içerisinde AXA Sağlık & Koruma faaliyetinin iklim değişikliği etkisine oldukça dayanıklı olacağı tahmininde bulunmuştur. Ana finansal etki ve özellikle hayat sigortası üzerindeki etki kirlilik senaryosundan kaynaklanmaktadır. Yine de çok geleneksel bir yöntem kullanılsa bile ⁽⁵⁾ etkinin sınırlı olması beklenmektedir, zira değerlendirilen etkinin gerçekçi fiyatlandırma gibi yönetim aksiyonları yoluyla etkisi azaltılacaktır.

Sonuçlar

- > **AXA denetim stres testi çalışmalarına aktif bir şekilde katılmaya devam etmektedir.**
- > **Buna ek olarak, 2021'de AXA Grup Risk Yönetim uzmanları tarafından gerçekleştirilen çalışma AXA'nın iklim değişikliğinin faaliyetleri üzerindeki etkisini daha iyi değerlendirmelerine olanak sağlamıştır.**
- > **Sağlık ve Koruma ile ilgili olarak, AXA'nın kendi çok kalibrasyonu AXA sigorta portföyü üzerindeki bu tür bir etkinin makul gibi görüldüğünü doğrulamıştır.**
- > **P&C sigortası ile ilgili olarak, özel kurum içi iklim risk çerçevesi 3-katlı iklim risk modellemesi çerçevesinde daha da geliştirilmiştir.**
- > **Öncelikle hassasiyet ve önleme boyutlarını göz önünde bulundurarak AXA iklim risk değerlendirmesinin geliştirilmesi için çalışmaya devam edecektir.**

(1) Bu uyarılama yine de bazı varlıkların sigortalanabilmesini etkileyebilir ve "koruma farkını" arttırabilir".

(2) Birleşik Krallıkta İhtiyati Düzenleme Otoritesi (PRA) (AXA XL ve AXA UK) ve Bermuda Para Politikası Yürütme Kurulu (BMA) (AXA XL) dahildir.

(3) Kuzey Atlantik Kasırgaları, Japon Tayfunları, Avustralya Siklonları, Avrupa Rüzgar Fırtınaları, Kuzey Amerika Şiddetli Taşınımlı Fırtınaları ve Kiş Fırtınaları, Avrupa Kara Selleri ve ABD Söndürmesi Güç Yangınları dahildir.

(4) <https://www.investopedia.com/terms/f/frequencyseverity-method.asp>

(5) Örneğin, sanki tüm nüfus kentsel alanlardaymış gibi iki alt-senaryo, şoklar arasında herhangi bir farklılaşma yoktur.

5.3 İklim-bağlantılı sağlık sigortası etkisi

2021’de, AXA kendi hava kirliliği ölüm şokları doğrultusunda iklim değişikliğinin Sağlık & Koruma üzerindeki etkisine ilişkin 6 aylık bir çalışma gerçekleştirmiştir.

AXA’nın çalışması ACPR pilot çalışmasında yer alan dört kirleticiden üç tanesinin (PM2.5, PM10, NOx) hem emisyonlar hem de konsantrasyonlar açısından geçen 20 yıl içerisinde aşağı yönlü bir trende sahip olduğunu ortaya koymuştur.

AXA’nın amacı iklim değişikliğinden kaynaklanan olası ilave kirliliğin etkisini ölçmek olduğu için, söz konusu bu 3 kirleticiden artan bir risk barındırıyor olarak görünmemiştir. AXA bu nedenle sadece 4. Kirleticiden olan: **Ozona odaklanmıştır.**

Aşağıdaki iki alt-soru ortaya çıkmıştır:

- > İklim değişikliği ozon konsantrasyon seviyelerinde ne gibi bir etkiye sahip olabilir?
- > Ozon konsantrasyon seviyelerindeki artış Fransız nüfusun ölüm oranında nasıl bir etkiye sahip olabilir?

Literatürden yararlanarak ⁽¹⁾, AXA Santigrat olarak ölçülen sıcaklık artışlarının $\mu\text{g}/\text{m}^3$ cinsinden Ozon (O_3) konsantrasyonlarına dönüştürülmesine yönelik bir hipotez geliştirmiştir

Sorunun ikinci kısmının cevabı öncelikle WHO (Dünya Sağlık Örgütü) ve diğer sağlık kuruluşları tarafından yapılan Nicel Sağlık Etki Değerlendirmelerine ilişkin çalışmalara bağlıdır.

Ana kirleticilere yönelik göreceli bir risk tahmini yapmaktadırlar. Belirli bir genel ölüm oranının olduğu belirli bir popülasyon için, kirleticinin belirli bir yoğunluğuna yönelik erken ölümlerin sayısını hesaplamak bu sayede mümkün olmaktadır.

Bu, belirli bir sıcaklık artışı ve bu sayede belirli bir ozon konsantrasyonu artışına yönelik erken ölümlerin sayısı ile karşılaştırılacak ve hesaplanacak olan erken ölümlerin sayısına olanak sağlamaktadır. Bu şekilde, iklim değişikliğinden kaynaklı ölümlerin ilave bir sayısı hali hazırda kirlilikten kaynaklı erken ölümler ile sıcaklık artışından sonraki ölümler arasındaki fark olarak hesaplanmaktadır. Bu ilave ölüm oranları olarak ifade edilebilecektir.

En karamsar IPCC Senaryosuna (RCP 8.5) göre, 30 yıl içerisindeki kirlilik ölüm hasarlarındaki genel kümülatif sapmanın AXA’nın sigortalı portföyünde (%1.5) AXA’nın metodolojisi ile ACPR (%28) ile olandan yaklaşık 18 kat daha düşük olduğu tahmin edilmiştir (2%8). Bunun iki ana nedeni bulunmaktadır:

1. AXA ACPR pilot çalışmasında yer alan dört adet kirleticiden üç tanesinin mevcut duruma kıyasla ilave bir riski temsil etmediğini değerlendirmiştir;
2. Şoklar sadece ulusal nüfus için temin edilmiştir, ancak AXA’nın portföyü kirlilikten en fazla etkilenen yaş grubu olan 65+ yaş grubuna çok daha az maruz kalmaktadır.

Yeniden fiyatlandırma gibi herhangi bir reaktif yönetim aksiyonu uygulanmadan, AXA’nın kurumsal çalışması AXA Sağlık ve Koruma branşının iklim değişikliğine genel olarak (ve özellikle de hava kirliliği senaryosuna) göreceli dayanıklılığını doğrulamıştır. Bu iklim pilot çalışması esnasında zaten kanıtlanmıştır.



(1) Ozon konsantrasyonlarının geçmiş değişimine dayalı hem ileriye yönelik hem de geçmişe yönelik meteorolojik modeller kullanılarak.

5.4 AXA'nın kendi faaliyetleri üzerindeki iklim-bağılantılı etki

İklim Değişikliği AXA'nın kendi operasyonlarını etkileyebilecektir. Bu çoğunlukla binalarının maruz kaldığı fiziksel riskler ve de sebep olabilecekleri faaliyetlerdeki aksamalardan dolayı olacaktır. ⁽¹⁾ İklim tehlikeleri AXA çalışanlarının sağlık ve güvenliğini etkileyebilecektir. İklim düzenlemesi aynı zamanda davranış ve itibarla ilgili yükümlülük risklerinin olduğu AXA'nın kendi operasyonlarını da etkileyebilecektir^{(2) (3)}.

İklim dönüşüm riskleri sosyal karmaşa ve işgücü dönüşümünü de içermektedir.

İşletme adaptasyonu ve etki azaltma aksiyonu

AXA risk değerlendirmesi ve bir yıllık sürece dayalı senaryo miktarının belirlenmesinde operasyonel risk çerçevesinden yararlanmaktadır. AXA işletme ve modelleme uzmanlarıyla birlikte yıllık bazda tasarlanmış olan söz konusu bu senaryolar içerisinde iklim odağına yer verilmektedir. ⁽³⁾ İşletme açısından kritik süreçler ve (kurum içi ve dış) bağımlılıklara yönelik iş sürekliliği planlarının yanı sıra, AXA tesislerinin coğrafi lokasyonlarını göz önünde bulundurmaktadırlar.

İklim riskleri dahil işletmelerin kilit risklere yanıt olarak etkili denetimlerin uygulandığından emin olabilmeleri için AXA aynı zamanda iç kontrol çerçevesinden de yararlanmaktadır. İklim tehlikeleri dahil, AXA'nın kriz durumlarına yanıt verecek uygun hazırlık düzeyine sahip olmasını sağlayacak detaylı politika ve girişimlere 2021 Evrensel Tescil Dokümanında yer alan "İklim Değişikliğinin AXA'nın Kendi Faaliyetleri Üzerindeki Etkisi" başlıklı bölümde yer verilmiştir.



(1) Örneğin, erişilemeyen ofisler, işe gidip gelme ve kesintiye uğrayan iş seyahatleri vb.

(2) Örneğin, yeni iklim bağlantılı hasarlar ve müşterilerin açacağı davalar.

(3) Örneğin, Sel, Rüzgar Fırtınası/Fırtına kaynaklı gelgit olayı, sıklonlar vb.

5.5 İklim-bağlantılı fiziksel risklerin gayrimenkul yatırım portföyü üzerindeki etkisi

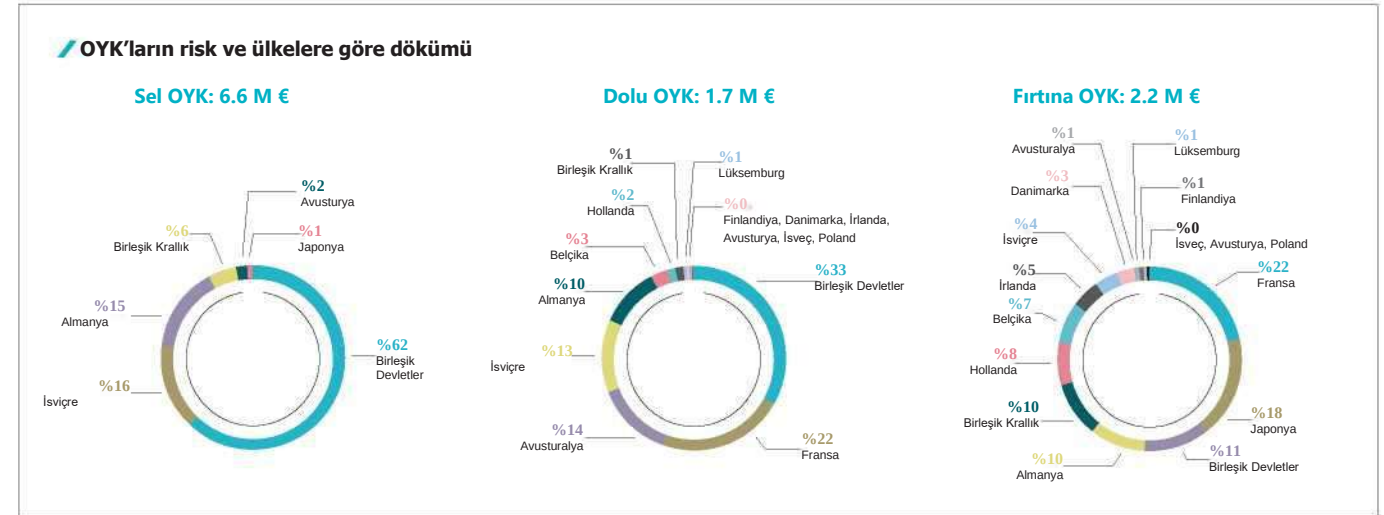
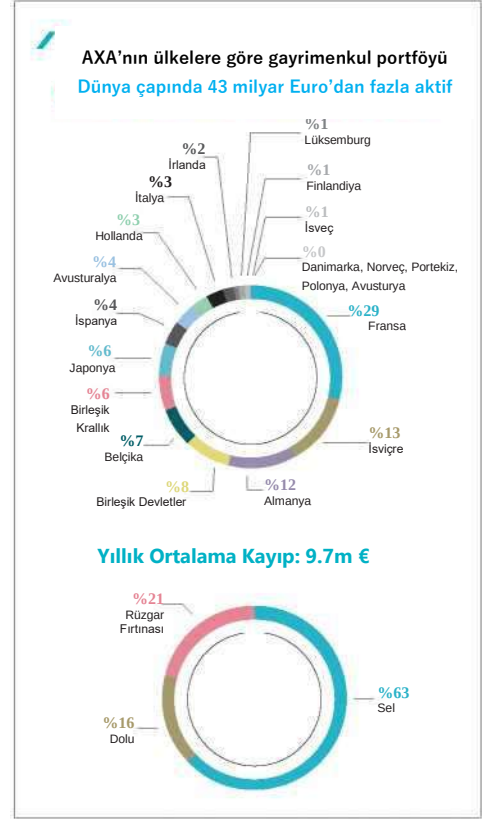
Ekstrem hava koşulları, TCFD terminolojisine göre hem fiziksel hem de dönüşüm risklerine tabi olan "Sabit Varlıkları" da etkileyebilecektir. Kurumsal kredi yatırım portföyünün "Riske Maruz İklim Değeri (CVaR) analizine ek olarak, AXA gayrimenkul portföyünün "fiziksel riskler" analizini gerçekleştirmek için yeterli miktarda hasar-bağlantılı verilere sahiptir.

Öne çıkan iklim mekanizmaları Emtia sigortası/reasüransı ile çalışmaktadır ancak söz konusu varlıklara bir yatırımcı perspektifiyle bakıldığında etkileri kayda değer bir şekilde farklılaşmaktadır.

Gayrimenkul varlıklarına ilişkin kurum içi risk analizi

2016 yılındaki ilk iklim raporundan itibaren, AXA seçtiği gayrimenkul varlıklarına ilişkin yıllık analizler gerçekleştirmiştir. 2021 yılında, bu analiz doğrudan emtia yatırımlarının 43 milyar €'dan ⁽¹⁾ fazlasını kapsamıştır. AXA'nın Yatırım ve Risk Yönetim ekipleri sellerin, rüzgar fırtınaları ve dolu olaylarının 20 ülkede doğrudan yatırım portföyünün neredeyse %100'ünü temsil eden söz konusu bu emtialar üzerindeki etkilerini değerlendirmişlerdir.

Önceki çalışmalarda olduğu gibi ve iklim riski analizine bağlı olarak, hem ortalama yıllık kayıplar (OYK'lar) hem de 'elli-yılda-bir-görülen' sel, rüzgar fırtınası ve dolu olaylarından kaynaklanan kayıplar toplam varlık değerine kıyasla sınırlı kalmıştır. Ortaya çıkan OYK'ların ülkelere göre dökümü aşağıda yapılmıştır.



Portföyünün çoğu (%82) Avrupa'da bulunan AXA'nın gayrimenkul risk sahası globaldir. Portföyün en yüksek Riske Maruz Kalma durumu fırtına ve dolunun takip ettiği sellerdir (%63 OYK). Analizi gerçekleştirmek için kullanılan varlık-düzeyi veriler halihazırda binaların ve bunların kapladığı ana alanın jeo-lokasyonuna bağlıdır. Yine de doğal tehlikelere maruz kalmayı değerlendirmek için kullanılan modeller binanın fiziksel bileşenleri ile ilgili olarak daha detaylı bilgileri barındırmalıdır.

¹ (2)

Bu daha rafine ve varlığa-özümlü sonuçları ortaya koyabilecektir. Söz konusu detaylı bilgiler gayrimenkul portföylerinde halihazırda sistematik olarak bulunmamaktadır. Bu verilerin toplanması için çalışmalar sürmektedir.

Kurum içi risk değerlendirmesine bağlı olarak, A.B.D. hem sel (%62) hem de dolu (%33) açısından OYK konusunda önde gitmektedir.

Rüzgar fırtınası riski: ABD, Fransa, Birleşik Krallık, Japonya ve Almanya OYK'nın %62'sini oluşturmaktadır.

Sel riski: Almanya ve İsviçre OYK'nın %30'unu oluşturmaktadır.

Dolu riski: Fransa, Avusturalya, İsviçre ve Almanya OYK'nın %59'unu oluşturmaktadır.

Gayrimenkul portföyüne yeni varlıkların eklenmesi nedeniyle OYK geçen yılki analize nazaran artmıştır.

(1) 31/12/2021 itibarıyla AXA IM Alt tarafından yönetilen gayrimenkul varlıklarındaki AXA mülkiyetini yansıtmaktadır.

(2) Yapı, inşaat yılı, binanın yüksekliği gibi

Fiziksel Risk Analizlerinin Yatırım Kararlarına Dahil Edilmesi

AXA IM Sabit Varlıklar, alım süreci esnasında fiziksel risk analizini daha da güçlendirmektedir. Kurum içi araçlardan yararlanarak, AXA IM ekibi daha yüksek geçmiş fiziksel risk düzeyi olan binaları belirleyebilmiştir. Bu daha sonrasında adaptasyon yanıtlarının gelişimi sayesinde varlık yönetim ekipleri tarafından ele alınmıştır. Gelecek senaryoların portföy-çapında analizini değerlendirmek konseptinin kanıtı olarak 2020'de iki spesifik proje yürütülmüştür. Bunun içerisinde MSCI ve AXA İklim'e ait modellere yer verilmiştir:

> İlk proje Avrupa-yanlısı gayrimenkul portföyü için yapılmıştır. MSCI iklim değişikliğinden kaynaklanan dönüşüm ve fiziksel risklere direncin modellemesini yapmıştır. Bu bütüncül yaklaşım yatırım ekibinin fondaki varlıkların olası riske-maruz-değerini belirlemelerine ve varlık-spesifik bir adaptasyon

stratejisi geliştirmek için ilave dikkat gerektirebilecek beklenen değer-kayı yaşanacak binaları belirleme olanağı beklenen-değer-kayı;

> Daha detaylı bir projede, yatırım yönetim ekiplerini yönlendirmek için detaylı bir adaptasyon raporu hazırladıkları 3 tanesinin derinlemesine incelendiği, 90 adet varlığın temsili küresel portföyünün normalleştirilmiş risk puanını yakalamak için yatırım ekiplerimiz RCP 4.5 ve 8.5 senaryolarını kullanarak fiziksel riske odaklanmak için AXA İklimi ile iş birliği yapmışlardır.

Buna ek olarak, AXA IM Gayrimenkul satın alma sürecinde iklim değişikliğine fiziksel direnç analizini güçlendirmek için giderek daha fazla kurum içi sigortalama aracı kullanmaktadır. Sorumlu yatırım ekibi, söz konusu binaların iklim fiziksel risk analizini yaparak ve sonuçlarını teknik gerekli özen

aşamasına entegre ederek yerel satın alma ekiplerini desteklemektedir. Bu, satın alma ekiplerinin iklim bağlantılı isteklerini güçlendirmek ve gerektiğinde ilgili varlıklara yönelik spesifik bir uyum stratejisine yer vermek için teknik ortaklarıyla yakından ilişki geliştirmelerine olanak sağlamıştır.

Özetle, risk modellemesine göre, iklim-bağılantılı "fiziksel risklerin" gayrimenkul varlıkları üzerindeki mali etkileri sınırlı görünmektedir.

AXA IM Sabit Varlıklar bünyesindeki ekipler, fiziksel risk düzeylerini daha iyi anlamak ve iklim olaylarına söz konusu maruz kalmaları sınırlandırmak için uygun adaptasyon çabalarını belirlemek amacıyla AXA'nın Doğal Afet (Nat Cat) ekipleri ile iş birliğine devam etmektedir.

Dönüşüm Riski – Değişime Ayak Uydurma Konusunda Bütüncül Bir Yaklaşım



Binalarının dönüşümsel likidite riskine maruziyeti minimize etmek için, AXA yatırım ekipleri kapsamlı portföy verimliliğini ölçmek için EPC değerlerini kullanmaktadır. Buradaki amaç Avrupa portföyünün 2120'deki %4.5'lik orana kıyasla, 2025 itibarıyla en az %75'inin ya EPC C'ye sahip olması olmasıdır. Kapsamlı portföy verimliliğini ölçmek için EPS derecelendirmelerini kullanmaktadır.

CRREM bir binanın enerji performansını Paris Anlaşması hedeflerine karşı kıyaslamak için mevcut bir başka araçtır. Gayrimenkul endüstrisine yerel ızgara emisyonu düzeyleri ile ilgili farklı ülkelerde farklı bina türlerine yönelik tutarlı, bilim temelli yoğunluk hedefleri sağlamaktadır.

Söz konusu bu tutarlı varlık düzeyi performans hedefleri içerisinde küresel hedeflere uyum sağlamak için öne çıkan varlıkla ilgili karşılanması gereken hem enerji verimliliği (kWh/sqm) hem de GHG emisyonu (kg CO₂e/sqm) ölçütlerine yer verilmiştir. Bu araç AXA'nın en geç 2025 itibarıyla Net-Sıfır yatırım portföylerini gerçekleştirme amacı ile ilgili performansının ölçülmesinde kritik öngörüler sağlamaktadır. 2021 itibarıyla, AXA bina stokunun %25'i 1.5°C'lik ısınma senaryosu ile uyumlu hale getirilmiştir. Bu yüzde kuruluş tarafından belirlenen yeni karbon azaltma hedefleri ile artmaya ayarlanmıştır.

Dönüşüm riskleri aynı zamanda gayrimenkul yatırımlarını da etkileyebilmektedir. AXA'nın yatırım ekipleri, dönüşüm risklerini anlamak için Enerji Performansı Sertifikası (EU EPC) ⁽¹⁾ ve Karbon Riski Gayrimenkul İzleme (CRREM) modelleri gibi farklı piyasa standart ve araçlarına güvenmektedir:

> **AB EPC** – Taksonomi Yönetmeliğine ve İngiltere MEES (Minimum Enerji Verimliliği Standardına) bağlı olarak, AB EPC çabaların enerji verimliliğini arttırmaya yoğunlaştığı ve bu sayede bir varlığın karbon ayak izinin azaltılmasının amaçlandığı binaları belirlemek için yararlı bir araç olmaya başlıyor.

Buna ek olarak, bir varlığının ticaretinin yapılması ya da satılması için AB EPC'nin şart koşulmasının yanı sıra, AXA'nın inancı bu düzenleyici standardın halihazırda BK ve Hollanda'da olduğu gibi enerji performans standartlarına yönelik asgari eşiklerin belirlenmesi için kullanılmaya devam edileceği yönündedir.

Sonuç olarak, söz konusu bu değişik araçların kullanılması AXA'ya fiziksel ve dönüşüm risklerinin bazılarıyla ve iklim değişikliğinin portföyleri üzerindeki etkisi ile ilgili yeni kavrayışlar sunmaktadır. Varlıklarının ve portföylerinin değerini zaman içerisinde daha iyi korumak ve geliştirmek için araçların kullanılması konusunda AXA diğer kurumsal yatırımcılar ve yöneticilerle yakın ilişkisini sürdürmektedir.

(1) https://ec.europa.eu/enerji/eu-buildings-factsheets-topics-tree/enerji-performance-certificates_en

5.6 İklim-bağılantılı fiziksel emtia sigorta/reasürans etkisi

İklim Riski

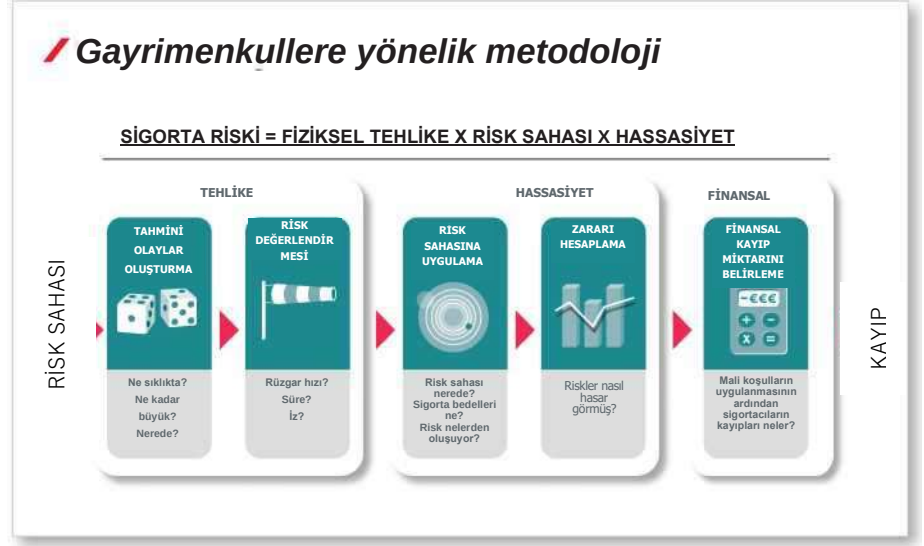
İklim bağlantılı tehlikelerden kaynaklanan yıldan yıla kayıplardaki değişiklikler üç bileşenin bir işlevidir:

- > Tehlike;
- > Hassasiyet; ve
- > Risk sahası.

İnsan kökenli iklim değişikliği nedeniyle farklı iklim-bağılantılı risklere yönelik tehlikenin değiştiği konusunda bilimsel bir konsensüs söz konusudur. Bununla birlikte, bilimsel kanıtlar uzun vadede⁽¹⁾, söz konusu değişikliğin boyutunun yön ve sırasının yavaş ve bir çok durumda fazlaca belirsiz olabileceğini ortaya koymaktadır.

Aslında, iklim riskinin tehlike, risk sahası ve hassasiyet arasındaki kompleks etkileşimler nedeniyle zaman ve mekan içerisinde azalabileceği örnekler mevcuttur. Söz konusu bu değişikliklerin nerede ve ne zaman ortaya çıkacağını anlamak bir sigortacı/reasürör olarak AXA'ya aşağıdakilerle ilgili fırsatlar sunmaktadır:

- > Başkalarının almak istemediği durumlarda ta risk almak ya da
- > Fiyatların alınan riski yansıtmadığının düşünüldüğü durumlarda riski azaltmak.



AXA'nın tehlikede beklenen değişikliğin projeksiyonlarına sahip olduğu durumlarda, bunlar çoğunlukla faaliyetini nasıl yöneteceğine ilişkin değerli öngörüler sağlayamayacak kadar büyük uzamsal çözünürlükte ya da çok uzak gelecekteki (örneğin, 2050 ya da 2100) zaman ölçeklerindedir.

Söz konusu bu projeksiyonlar iklimin kıta ölçeğinde ve üstünde uzak gelecekte nasıl değişeceğinin anlaşılmasında kesinlikle çok yararlıdır. Buna karşın, yıllık sigortalamaya, iş ve sermaye planlaması perspektifinden, AXA'nın birkaç yıl düzeyindeki değerlendirme tarihlerinde yüksek-çözünürlüklü iklim ve hava sonuçlarına ihtiyacı vardır.

AXA kurumsal analistleri geçtiğimiz 10 yıl içerisinde kayıplardaki değişikliklerin uzak ara en büyük etmeninin risk sahasındaki değişikliklerden kaynakladığını ortaya koymuştur. Bu değişiklikler, diğerlerine ek olarak artan emtia değerlerinden, ekonomik gelişme ve nüfus dinamiklerinden kaynaklanmıştır. **AXA önümüzdeki on yıl içerisinde risk sahası faktörlerinin tehlike ve hassasiyetten daha hızlı oranlarda değişmeye devam edeceğini beklemektedir.** Sigorta/reasürans perspektifiyle, odağını AXA'nın risk sahasındaki yakın-dönemdeki değişikliklerin AXA'nın risk profilini etkilemesinin nasıl olası olduğuna kaydırması bu nedenle sağlıklı bir yaklaşım olacaktır.

Tehdit

İklim değişikliğinin sigortalılara/Reasürörlere etkilerinden bahsederken, hava ve iklim arasındaki ayrımı yapmak önemlidir:

- > İklim daha uzun zaman dilimlerindeki (genel olarak 30+ yıl) ve düşük çözünürlüklerdeki havanın ortalamasıdır;
- > Hava ise nispeten bölgesel kısa-vadeli olayları ifade etmektedir.

İklim değişikliği küresel bir olgu iken, etkileri bölgesel, sıra dışı hava olaylarında

kendini gösterecektir. İklim değişikliğinin söz konusu bu atmosferik iklim-bağılantılı tehlikelerin sıklığını ve ciddiyetini nasıl etkileyeceğini halihazırdaki kavrayışımızla ilgili önemli belirsizlikler bulunmaktadır.

Bu belirsizliğe rağmen, değişen bir tehlikenin bir sigortacı/reasürör olarak AXA'nın karşılaştığı risk üzerinde sahip olacağı etkiyi anlamak için AXA'nın çaba göstermeye devam etmesi gerekmektedir. İklim değişikliğinden etkilenmesi en çok olası riskleri ve alanları belirlemek için AXA diğer bilimsel

raporlardan ve IPCC'den elde ettiği verileri kullanarak haritalar geliştirmiştir.

AXA, IPCC'nin Altıncı Değerlendirme Raporunu incelemiş ve bulgularını aşağıdaki tabloda belirtmiştir:

- (i) Artışlar kırmızı renkle;
- (ii) Azalışlar mavi renkle; ve
- (iii) Net ve belirli bir trende sahip olmayan sonuçlar ise siyah olarak bırakılmıştır.

(1) 50 - 100 yıl.

Bu tablo, sadece bilgi amaçlı olarak, geçmiş iklim değişikliği tehlike trendinin mevcut Doğal Afet (Net-Cat) modellerinde yansıtılıp yansıtılmadığını göstermektedir. Bu yorumların genel ve türe özgü olduğu unutulmamalıdır. İklim değişikliğinden etkilenmesi en olası olan ve AXA'nın portföyünü etkileyecek risk ve alanların belirlenmesi için çok daha detaylı bir analiz gerekmektedir.

Tehdit	Geçmiş Gözlemlenen Değişiklik	Afet-içi Modeller	Daha Sıcak İklimde Gelecek Yansıtılan Değişiklik
Tropik Siklonlar (TS'ler): Havza-geneli Faaliyet	› [Olası] ana TS yoğunluklarının (CAT4&5) oranı ve hızlı yoğunlaştırma olaylarının sıklığı geçtiğimiz 40 yıl içerisinde artmıştır (Küresel)	Genel olarak EVET – geçmiş değişikliklerin havza-genelini ifade ettiği toprak kaymasında tespit edilebilir trendler olmadığı unutulmamalıdır	› [Olası] TS'lerin küresel sıklığı tüm kategoriler içerisinde azalacak ya da değişmeden kalacaktır (Küresel) › [Çok olası] ortalama pık TS rüzgar hızları ve Cat4-5 TC'lerin oranı artacaktır (Küresel) › [Çok olası] TS yağmur oranları artacaktır (Küresel)
Kıyı Selleri / Deniz Seviyesinde Yükselme / Gelgit fırtınası	› [Yüksek güven] İklim sisteminin ısınması karada buz kaybı ve okyanusların ısınmasından kaynaklı termal yayılma ile ortalama deniz seviyesinde artışa neden olmuştur (Küresel)	Model sunumu ve model kullanımı arasındaki farkların yanı sıra model imaline bağlı olarak	› [Çok olası – neredeyse gerçek] bölgesel ortalama göreceli deniz seviyesi artışı 21. Yüzyıl boyunca devam edecektir. Küresel kıyıların yaklaşık üçte ikisi küresel ortalama artışın ± 20 'si dahilinde yansıtılan bölgesel göreceli SLR'ye sahiptir (Orta güven).
Ekstra-tropik siklonlar (ETS'ler)	› [Düşük güven] her iki yarımkürede ETS'lerin toplam sayısında son dönemdeki herhangi bir değişiklik (Küresel) › [Orta güven] 1980'lerden itibaren her iki yarımkürede ETS'lerin fırtına yollarında kutup yönünde değişim (Küresel)	UYGUN DEĞİL ⁽¹⁾ EVET – modelleri inşa etmek için kullanılan geçmiş veriler ışığında	› [Orta güven] Fırtına yollarının konumundaki değişiklikler yerel ekstrem rüzgar hızlarında kayda değer değişikliklere yol açabilecek olsa da ETS'lerin yoğunluğunda gelecekteki değişiklikler küçük olacaktır (Küresel) › [Yüksek güven] ortalama ve maksimum ETS yağış oranları artacaktır (Küresel)
Şiddetli Taşınım Fırtınalar (ŞTF'ler)	› [Orta güven] Birleşik Devletlerde tornadoların ortalama yıllık sayısı 1970'ten itibaren göreceli sabit kalmıştır 1970 (ABD) › [Düşük güven] yetersiz veri kayıtları ve bölgeler arasında değişen tanımlar nedeniyle SCS'lerin sayısında değişiklikler (Küresel) › [Orta güven] Avrupa'da tespit edilen tornadoların artan sayısı (Avrupa)	UYGUN DEĞİL ⁽¹⁾ UYGUN DEĞİL ⁽¹⁾ UYGUN DEĞİL ⁽¹⁾	› [Yüksek güven] ABD'deki ortalama ve maksimum SCS yağmur oranları artacaktır (ABD) › [Yüksek güven] Tropik ve alt-tropik bölgelerde çevreler muhtemelen SCS sıklığını artırarak SCS gelişimine daha müsait olacaktır SCS (Küresel) › [Orta güven] ABD'de bahar zamanı SCS'lerin sıklığı SCS mevsimini uzatarak artacaktır (ABD)
Ağır Kara Yağışı	› [Orta güven] 1950'den itibaren karadaki küresel ortalama yağışta artış 1950 (Küresel)	Genel olarak EVET - modelleri inşa etmek için kullanılan geçmiş veriler ışığında	› [Neredeyse kesin] ağır yağış daha sık ve daha şiddetli olacak (Küresel)
Sel	› [Düşük güven] küresel sellerin sıklığında ve büyüklüğünde gözlemlenen değişiklikler (Küresel) › Bazı bölgeler sel büyüklüğü ve sıklığında artışlar bazıları da azalışlar yaşamışlardır	UYGUN DEĞİL ⁽¹⁾ Genel olarak EVET - modelleri inşa etmek için kullanılan geçmiş veriler ışığında	› [Orta güven] Sel sıklığı ve büyüklüğü SE N. Asya ve Hindistan, E. ve tropik Afrika'da ve Kuzey Amerika'da artacak (Bölgesel) › [Yüksek güven] Orta ve Doğu Avrupa'da ve Akdeniz'de, Güney Amerika, Güney ve Orta Kuzey Amerika ve Güney Batı Afrika'nın bazı bölümlerinde sel sıklığı azalacaktır (Bölgesel)
Söndürülmesi Güç Yangınlar	› [Orta güven] söndürülmesi güç yangınlara yol açan hava koşulları güney Avrupa, Kuzey Avrasya, ABD ve Avustralya'da geçtiğimiz yüzyıl içerisinde daha olası hale gelmiştir (Küresel)	YES (U.S.) – İklim değişikliğinin yakın-dönemli söndürülmesi güç yangınlar üzerindeki etkinin modellerin doğal değişkenliği içerisinde var olduğuna inanıyoruz	› [Orta güven] yangın havasının (sıcak, kuru, rüzgarlı koşullar) sıklığı ve süresinde yansıtılan artışlar, yakıt mevcudiyeti ve ateşleme kaynaklarının varlığına bağlı olarak bazı bölgeler için söndürülmesi güç ekstrem yangınların daha olası hale gelmesi (Küresel)

* Yüzyılın sonunda.

(1) UYGUN DEĞİL = gözlemlenebilir iklim trendinin olmayışı ya da son derece belirsiz geçmiş iklim trendi nedeniyle uygun değildir.

Yukarıdaki tabloda Daha Sıcak İklimde Gelecekte Yansıtılan Değişiklik göz önünde bulundurularak, söz konusu bu projeksiyonlar yüzyılın sonu için temin edilmiştir. Yine de bazı riskler için son derece belirsiz olmaya devam etmektedirler. Örneğin, tropik siklonlar söz konusu olduğunda, AXA bunların genel sıklığının düşeceğini ancak fırtınaların ve bunların getirdiği yağışların şiddetinin havzalar arasındaki farklılıklar ile artacağını beklemektedir.

Tehdit – Belirsizlikleri Anlamak

Risk değerlendirme sürecinde çok fazla içsel belirsizlik söz konusudur. Bu işten belirsizlik elimine edilemez ve kabul etmek ve uygun hallerde bunu değerlemek uygun olacaktır. Konuları daha da karmaşıktırmak için iklim değişikliğinin risk değerlendirmesine takdiminde belirsizlik büyük ölçüde artırılmaktadır.

Dikkat edilmesi gereken farklı tehlike belirsizlik durumları bulunmaktadır:

- > Sistem yanıtında belirsizlik (örneğin, gelecek küresel sıcaklık senaryoları, odaklanma zaman dilimi);
- > Değerlendirme araçlarında belirsizlik (örneğin, afet modellerinde belirsizlik, riskin mevcut görünümünde belirsizlik); ve

> İklim Değişikliği niteliğinde değişiklik (doğal değişkenliğe karşı iklim değişikliği).

Söz konusu bu belirsizlik, değişen bir tehlikenin AXA'nın bir sigortacı/reasürör olarak karşılaştığı risk üzerindeki etkisini anlamaya, uygulamaya ve modellemeye çalışmaması gerektiği anlamına gelmemektedir. Bu süregiden bir çabadır.

Risk Sahası

ABD ve Avrupa verilerinden yararlanılan kurum-içi analizler bu bölgelerde sektör-çapında sigortalı maruz kalma durumunun yıllık ortalama %4-5 arttığını göstermektedir. Söz konusu bu yıldan-yıla artışlar nüfus artışı, kentleşme, kentsel yayılma, refah artışı ve kara kullanımı gibi sosyo-ekonomik faktörlerden kaynaklanmıştır.

Bu trendin yakın gelecekte normal duruma gelmesi olası değildir. AXA bu nedenle gelecek yıllarda ve ötesinde AXA'nın risk profilindeki değişimi daha iyi anlamak için yüksek tehlike bölgelerine artan maruz kalma durumunun olası etkisini ön-etkin olarak araştırmaktadır.

Bunun içerisinde yapılanma değişimini tahmin etmek için makine-öğrenme yaklaşımı kullanan Colorado Boulder Üniversitesi ile işbirliği içinde AXA XL tarafından süregiden araştırma yer almaktadır.

Hassasiyet

Hassasiyet bir varlığın belirli bir tehlike yoğunluğuna hassasiyetini ve uyumsal kapasitesini ifade etmektedir. Bu rapor bağlamında, hassasiyet değişen bir iklim karşısında bir varlığın hassasiyet kapsamı olarak değerlendirilebilir. Risk modellemesi ve fiyatlandırma perspektifinden, riskin doğru bir temsiline sahip olmak için, sigortalı varlıkların belirli bir tehlike yoğunluğuna hassasiyeti ya da hasar görülebilirlik durumuna ilişkin detaylı bilgilere sahip olmak AXA açısından kritiktir.

Son döneme kadar, iklim değişikliğini sınırlandırmak için etki azaltma tedbirlerinin belirlenmesine odaklanılıyordu. Değişen bir iklim söz konusu olduğunda, adaptasyon ve dayanıklılık tedbirleri bu yaklaşımı tamamlayacaktır. Söz konusu bu dayanıklılığın topluluklar arasında nasıl ortaya çıkacağı ve zamanla nasıl gelişeceği AXA'nın bir sigortacı/reasürör olarak karşı karşıya kalacağı

risk belirsizliğine ve AXA'nın üzerinde çalıştığı emisyon senaryolarının gelişimine katkı sağlayacaktır.

Belirli bir varlığın uyumsal kapasitesi, değişen bir iklimde savunmasızlığın değişimine bağlı olacaktır. Dayanıklılık ve uyum aşağıdaki tabloda belirtildiği şekilde birkaç biçimde ortaya çıkabilmektedir:



Modelleme: Belirsizlikler & Kısıtlamalar

İklim değişikliğine çeşitli modeller değinmektedir. Tamamı farklı konulara değinmek ve farklı perspektifler sağlamak için inşa edilmişlerdir. Bu bölüm:

- > Bunların bazılarını ve Sigorta/reasürans faaliyeti için Doğal Afet riski ile ilgili güçlü yönlerini ve kısıtlamalarını kısaca açıklamayı; ve
- > AXA'ya katkısı olacak girdiler sağlamayı amaçlamaktadır.

İklim Değişikliği Modelleri				
BİLİME ODAKLANAN MODELLER			İŞLETMEYE ODAKLANAN MODELLER	
SAYISAL HAVA TAHMİNİ		KÜRESEL / BÖLGESEL İKLİM MODELLERİ	AFET MODELLERİ	FİYATLANDIRMA MODELLERİ
Hava tahmini		İklim tahmini	Afet Model Riski	Fiyat riski
Amaç				
Zaman Ölçeği	Günlerden ilerideki haftalara		Yıllardan on yıllara, geçmiş ve gelecek	
Çözünürlük	Yüksek çözünürlük (5-10km)		Düşük çözünürlük (25-100km)	
Açıklama AXA'da Kullanım	- Mevcut koşullara göre başlangıç durumuna getirilmiştir - Yakın geleceğe yönelik koşulları tahmin etmek için çoklu meteorolojik unsurları tahmin etmek için kullanılan		- Global trendler için faydalı, orta-büyük ölçekli atmosferik özellikleri küresel olarak yeniden üretmek için geliştirilmiştir - Yerel hava özelliklerini modellemek için gereken yüksek dirence ölçek azaltma	
	» Çok kısa vadeli yapıları nedeniyle, AXA amaçları için açık bir şekilde kullanılmamaktadırlar		» AXA bünyesinde, senaryolara bağlı olarak maruz kalan tehlikelere ilişkin gelecek etkilere dair görüş oluşturmak için kullanılmaktadırlar	
Açıklama AXA'da Kullanım	- Finansal modül, olası geçmişin binlerce yılını oluşturmak için Tehlike, Maruz Kalma ve Hassasiyeti birleştirmekte ve sonunda "güven" - Tasarım itibarıyla, parametrelendirme zamanlamasına bağlı olarak modellemelerine mevcut iklimi dahil etmektedirler.		- Teknik bir prime ulaşmak için bir poliçeyi etkileyen tüm riskleri analiz eder (masraf & sermaye maliyetine yönelik ödenek dahil) - Afet modelleri, geçmiş deneyim fiyatlandırması ve karşılaştırmalardan yararlanılarak kontrat süresi içerisinde beklenen kaybın tahminin gerektirir.	
	» AXA bünyesinde, bir sigorta/reasürans sözleşmesine yönelik teknik fiyatı tahmin etmek için kullanılmaktadırlar.		» AXA bünyesinde, kayıp maliyetini ve belirli tehlike ve bölgelere kümelenmeleri tahmin etmek için kullanılmaktadır	

Küresel ve bölgesel İklim Modeli çıktılarının Afet Modellerine ve Finansal Modellere ve sonrasında finansal karar-alma ve beyanlara entegre edilmesi sigortacılar açısından kompleks bir görevdir.

Doğal iklim değişkenliği, iklim modeli belirsizliği ve sistem/emisyon senaryo belirsizliği (örneğin, RCP'ler) göz önüne alındığında durum özellikle böyledir.

Zaman dilimi ve uzamsal ölçek, AXA'nın bir sigortacı ve reasürör olarak yaşadığı riskin anlaşılmasında iki kilit özelliktir. Belirsizliğin bu faktörler üzerindeki etkisi aşağıda ele alınacaktır.

Sigorta/Reasürans Faaliyeti Uygulaması: Zaman Dilimleri ve Uzamsal Çözünürlük

Sigorta/reasürans perspektifinden, AXA zaman dilimi ve uzamsal çözünürlüğü aşağıdakiler açısından düşünmektedir:

Risk fiyatlandırması:

- AXA riskleri fiyatlandırırken, fiyatlandırmanın amacı riskin (tehlike, maruz kalma ve hassasiyet) mevcut görünümünü yansıtmaktır,
- AXA sigorta/reasürans kontratlarına ilişkin fiyatlandırmayı, yıllık olarak uyarlama kabiliyetine sahiptir,
- Doğal risklere maruz kalma göz önünde bulundurulduğunda, AXA'nın yerel ölçekteki ekstrem hava modellemesi sadece birkaç gün önceden doğru olduğu için, AXA'nın fiyatlandığı riski tahmin etmesi için AXA'nın mevcut verilere sahip olduğu zaman dilimini göz önünde bulundurması gerekmektedir,

- riski fiyatlandırırken, AXA ya:

- İyi bilinen kısa-vadeli iklim etkilerini içerebilecek daha küçük veri setlerine, ya da
- Potansiyel yanlışlıkların olduğu daha komple veri setlerinin uzun-vadeli faydalarına ve geçmişin riske etken olabilecek daha yeni iklim koşullarını yansıtmayabileceği gerçeğine bel bağlama zorluğunun üstüne gitmeye çalışmaktadır;

İş planlaması/sermaye yönetimi:

- İş planlaması/sermaye yönetimi perspektifinden, AXA'nın genel olarak faaliyet gösterdiği zaman dilim 3-5 yıldır (en fazla 10 yıl),

- AXA'nın söz konusu bu zaman dilimi içerisinde doğal afetlerin değişebileceği kapsam ve etkiyi göz önünde bulundurması gerekmektedir,
- İş planlaması söz konusu bu risklerin nasıl değişebileceğini ve söz konusu bu risklere iştah/karlılık perspektifinden nasıl yanıt vermesi gerektiğini dikkate almaktadır,
- AXA'nın gelecekteki sigorta portföyünü şekillendirmeyi seçtiği yol da ayrıca sermaye yönetim stratejisini yönlendirmektedir. Bu nedenle iklimin makro ve daha detaylı ve daha bölgesel bir ölçekte nasıl değişebileceği ile ilgili bir görüşe sahip olmak önem arz etmektedir.

5. Risk Yönetimi

Yukarıda açıklananlar Küresel ya da Bölgesel İklim Modellerinden ⁽¹⁾ projeksiyonlar ve bilgilerle uyumlu bir zaman diliminde ve çözünürlükteki bilgilere olan ihtiyacı ortaya koymaktadır. RCP senaryolarının tetiklediği uzun-vadeli projeksiyonlar iklim değişikliği etkisinin kapsamlı bir görüşünü elde etmek ve büyük-ölçekli toplumsal değişikliklere olan ihtiyaç konusunda çağında bulunmak açısından önemlidir. Bununla birlikte, söz konusu bu zaman ölçeklerindeki projeksiyonlar ve büyük çözünürlükler sigorta/reasürans topluluğunun ihtiyaçları ile iyi uyumlu hale getirilmemiştir.

Sigortacıların kendilerine risk maruziyeti yaratan tehlikelerin nasıl değiştiğini değerlendirmelerine olanak sağlayacak en fazla 10 yıla kadar (tercihen 3-5 yıl aralığında) yüksek çözünürlükte ekstrem hava projeksiyonlarına ihtiyaçları vardır.

Bunu bilmek sigortacılara değişen bir iklimle bağlantılı risklerin bazılarının etkilerini etkili bir şekilde azaltma ve fiyatlandırma, iş planlaması ve sermaye yönetimi bakış açısından, fırsatlardan muhtemelen yararlanma olanağı sağlayacaktır.

Sonuç olarak, bir afet modeli riske ait bir fikir elde etmek için risk denkleminin 3 bileşeninin tümünü bir araya getirmektedir. Zaman dilimi ve çözünürlüğü ele alırken AXA'nın aşağıdaki hususları göz önünde bulundurması gerekmektedir:

- > Üç bileşenin tamamı ve rakip zaman dilimleri ve çözünürlükler içerisinde sahip olabilecekleri göreceli etki;

> ve bunların etkileşimlerinin gelecekte nasıl değişiklik gösterebileceği.

İklim modellemesi kapsamında ilerlemeler kaydedilmiş olup kaydedilmeye devam etmektedir. Bir sigortacı/reasürör açısından söz konusu bu modelin risk fiyatlandırmasına, iş planlamasına ve sermaye yönetimine uyarlanması gerektiği yine de açıktır. İklim modeli sonuçları toplumsal aksiyonlar açısından önemli girdilerdir ancak AXA'nın karşılaşması olası riskin anlaşılması için geliştirilmesi gerekmektedir.

Gelecekteki Doğal Afet (Nat-Cat) riskinin değerlendirilmesine yönelik AXA çerçevesi

Doğal Afet Riskine yönelik ileriye dönük senaryoların ve halihazırda neyin kullanılabilir olduğunun bir değerlendirmesini gerçekleştirmek için ihtiyaç olan bilgiler arasındaki uyumsuzluklara rağmen, AXA gelecekteki iklim bağlantılı risklerin sigorta/reasürans riski üzerindeki etkisini nasıl değerlendireceğini araştırmıştır. İlk adım olarak AXA, risklere coğrafi faktörlerle kombinasyon halinde teminat sağlamak için şirket nezdinde tamamlayıcı yaklaşımlar belirlemiştir. Bu iklim riskinin üç etmenine yönelik verilerin mevcudiyeti ve kalitesine bağlıdır.

AXA üç tür yaklaşımı dikkate almaktadır:

Mini model¹:

- Bu yaklaşım basit bir yöntem olup tehlike, risk sahası ve/veya hassasiyete ilişkin etki yüzdesi ortaya koyan mevcut literatür ya da veri gruplarına dayanmaktadır,
- Etkiyi farklı zaman aralıklarında değerlendirmek için çeşitli bilgi kaynaklarını (örneğin, farklı CMIP6 modellerini ⁽²⁾) ve senaryoları (örneğin, RCP 2.6, 4.5 ve 8.5) birleştirmek mümkündür,
- Şehirden ülke-düzeyine farklı ölçeklerde de gerçekleştirilebilmektedir,
- Bu yaklaşım faktörlerin evrimi ve riskin evrimi arasında oransal ve doğrudan bir etki olduğunu varsaymaktadır,
- Bu, AXA'nın teminat sağladığı poliçelerin koşulları ve şartları ile ilgili esnekliğe müsaade etmemektedir,
- Yine de bu tür bir yaklaşım bağlantılı belirsizliklerle birlikte riskin kayda değer bir biçimde değişebileceği durumlara ilişkin öngörü sağlamaktadır. Bu AXA'nın ilave çalışma gerektiren alanları belirlemesine olanak sağlamaktadır,

- AXA bu yaklaşımı AXA Grup ORSA çalışmasında uygulamış olup, gelecekteki Doğal Afet risklerinin dünya çapında bir görünümü ortaya koymuştur;

Ciddiyet/sıklık uyarlaması:

- AXA'nın Doğal Afet modellemesi aşağıdakilerle bağlantılı tehlike durumlarının bir listesini ortaya koyabilmiştir:
 - her bir olayın sıklığı ve
 - söz konusu bir risk sahası ile ilgili olarak her bir olayın neden olduğu kayıplar tutarı;
- Bu nedenle literatür ya da iklim veri grupları analizine bağlı olarak olayların ciddiyetinin ve/veya sıklığının ayarlanması mümkün olmuştur,
- Bu tür bit yaklaşım geçmiş iklime dayalı sonuçların modellemesinin mevcudiyetini gerektirmekle birlikte, herhangi bir modelin sonuçlarına uygulanabilmekte olup modelin özünü ya da girdi veri gruplarına erişim gerektirmemektedir. Bunun örneklerine bir sonraki bölümde stres testi konusunda yer verilmiştir,

Entegre görüş:

- İleriye dönük senaryoları yakalayan Doğal Afet modellerinin kendilerinde tehlike/risk/sahası/hassasiyetin modifiye edilmiş bir görünümünü entegre etmekten oluştuğu için bu en sofistike yöntemdir,
- iklim değişikliğinin etkisini yakalamak için bu yaklaşım modelin özünü erişmeyi gerektirmektedir. Geçmiş veri gruplarının yerine girdiler olarak iklim simülasyonları kullanılmaktadır,
- İklim değişikliği etkisinin çeşitli ısınma seviyeleri ⁽³⁾ açısından AXA'nın Kurumsal Doğal Tehlike risk modellerine dahil edilmesi için çeşitli araştırmalar sürdürülmektedir.
- Halihazırda kuraklık, tropik siklonlar, seller ve gelgit fırtınalarına odaklanılmıştır.

Küresel bir sigortacı/reasürör olarak, söz konusu yöntemlerin ölçeklenebilirliği AXA açısından bir zorluğu ifade etmektedir. AXA aslında yukarıda bahsedilen bir ülkeye ve bir tehlikeye odaklanan analizleri verilerin her zaman mevcut olmadığı diğer coğrafi kapsamlara genişletme arzusundadır. Karar almaya yardımcı olacak bir düzeye gelmek için, küresel ölçekte bir görüşe sahip olmak gerekmektedir. ⁽⁴⁾

(1) Uzun vadeli genellikle 2030 ve 2100 kadar olan projeksiyonlara odaklanma eğilimindedirler.

(2) <https://www.wcrp-iklim.org/wgcm-cmip/wgcm-cmip6>

(3) RCP 2.6, RCP 4.5 ve RCP 8.5 dahil tüm ana IPCC senaryolarını kapsamaktadır.

(4) Olası derişiklikleriyle birlikte tüm risklere, mevcut risk sahası verilerine ve gelecek projeksiyonlarına ve yapıp kurallarının planlı değişimine ilişkin bilgilere ve de önümüzdeki yıllardaki diğer adaptasyon tedbirlerine yönelik mevcut ve gelecekteki iklim tehlikesi bileşenin değerlendirilmesi.

5.7 İklim-bağlantılı yükümlülük riskleri



Helen Browne, Grup Genel Danışmanı

2015 Paris Anlaşması ve iklim krizinin artan aciliyeti faaliyet gösterdiğimiz düzenleyici çevrede büyük bir etkiye sahiptir. İklim değişikliğinin mali risklerinin yönetiminin düzenleyiciler tarafından artan denetiminin yanı sıra, iklim-bağlantılı yasa ve yönetmeliklerin hızla artan yapısına tanık oluyoruz. Grantham İklim Değişikliği ve Çevre Araştırma Enstitüsüne göre, Mayıs 2021 itibariyle, iklim değişikliğinin ⁽¹⁾ önlemesine yardımcı olmak için hem ulusal hem de uluslararası düzeyde 2,200'den fazla yasa ve politika yürürlüğe konulmuştur. Söz konusu bu yasa ve yönetmeliklerin birçoğu yeni yasal yükümlülükler yaratmış ve bu da karşılığında küresel iklim değişikliğini önleme konusunda daha fazlasını yapmaları için devletlere ve şirketlere karşı bireyler ve STK'lar dahil farklı taraflarca açılan iklim bağlantılı davalarda bir artışa yol açmıştır.

Geçtiğimiz yıllarda, iklim eylemsizliğinin sonuçları konusunda giderek hızla artan sayıda yasal zorlamalar getirilmiştir. İklim taahhütlerine bağlı kalmadıkları ya da tabi oldukları yasa ve yönetmelikleri uygulamadıkları gerekçesiyle yasal, idari ve/veya düzenleyici makamlara idari, hukuki ve diğer soruşturma kurumları nezdinde açılan davalar iklim dava türlerinin en baskın türü olarak kalmıştır.

Davalar artık daha geniş bir şekilde özel sektör ve finansal sektör aktörlerini de hedef alıyor ve kullanılan argümanlarda daha fazla çeşitlilik söz konusu; bunlar içerisinde örneğin, haksız davalar ile olası risklerin hesabını verememeleri ya da bunları beyan etmemeleri ya da yatırımcıları veya kamuyu iklim zararları ya da iklim değişikliğinin etkilerini azaltma tedbirleri konusunda yanlış yönlendirdikleri, yeşil göz boyama iddiaları, ve temsil görevlerine dayalı iddialar gerekçesiyle şirketlere karşı ortaya atılan iddialar yer alıyor. Daha kapsamlı toplumsal bir dönüşümü amaçlayan "stratejik" davaların sayısı da artıyor.

Tüm dava risklerinde olduğu gibi, söz konusu davaların açıldığı belli başlı bölgelerin sigorta şirketleri için maruziyet kaynakları ya da potansiyel olarak ilgili veya "benzer" davalar olmaları daha olasıdır (örneğin, ABD, Almanya ve Avustralya dahil tarihsel olarak dava-meyilli ortamlar). Sigorta şirketlerinin risk sahasını anlamak için özellikle dava-meyilli bölgelerin politik görünümünün yakından izlenmesi gerekiyor. Yine de iklim davalarının coğrafi kapsamı Küresel Güney yargı yetki alanları dahil hızlı bir şekilde genişliyor.

İklim davaları savcılar tarafından çeşitli gerekçelerle ve giderek artan bir şekilde doğrudan iklim değişikliğini merkez alan stratejik amaçlarla açılabilmekte olup bu gerekçelere aşağıdakiler dahildir:

İklim değişikliğine nedensel katkılar dolayısıyla açılan davalar: İklim değişikliğine geçmiş ya da süregiden katkıları nedeniyle özellikle ABD'de hükümetleri ve şirketleri sorumlu tutmak için açılan sorumluluk davaları;

Şirketlerin hissedarları aldattıkları ve işleri ile ilgili iklim değişikliği etkilerini yanlış beyan ettiklerine ilişkin iddialar: özel sektör aktörlerine yönelik davalar açılmaya devam etmektedir, bazıları iklim değişikliğinin yetersiz ve uygunsuz iletişimine meydan okumakta, diğerleri ise kurumsal aksiyon, eylemsizlik ve sorumluluğu hedef almaktadır.

Kurumsal yeşil göz boyama iddiaları: iddia edilen yeşil göz boyama için, bir şirketin ürünlerinin ya da eylemlerinin çevresel olarak ne kadar düzgün olduğuna ilişkin yanlış bir izlenim taşıyan ya da yanıltıcı bilgi veren şirketler aleyhinde açılan davalar. Örneğin, Nisan 2021'de New York Şehri, kendilerini "daha temiz" yakıt satıyor olarak gösterdikleri ve iklim değişikliğiyle mücadele de kendilerinin lider olarak reklamlarını yapan üç ana petrol şirketini mahkemeye vermiştir. ⁽²⁾; **İklim değişikliği riskine adapte olmama ve riski yönetememeye ilişkin profesyonel ihmalle ilgili iddialar:** söz konusu bu iddialar sadece fiziksel risklere bakmamakta aynı zamanda iklim değişikliğinin dönüşüm riskine de odaklanmakta ve bazı durumlarda için yöneticilerin, görevlilerin ve vekillerin yatırım stratejilerini iklim risklerine adapte etmedeki olası başarısızlıklarını hedef almıştır;

İklim politikası aksiyonunu hızlandırma davası: Finansal piyasa karar-alma sürecinde iklim-uygun bir dönüşümü sağlama çabalarına katkıda bulunmayı amaçlayan davalar. Örneğin, iklim riskini karar-alma süreçlerine dahil etmede ya da iklim risklerini yararlanıcılara bildirmede başarısız olan emeklilik fonları ve yatırım fonlarına karşı son dönemdeki davalar;

İnsan hakları yükümlülüklerinin ihlali ile ilgili davalar: iklim davalarında insan hakları argümanlarının kullanımı artmaya devam ediyor, *örneğin*, Grantham Raporunda 29 tanesi 2020'de ilave beş tanesi de 2021'de olmak üzere ABD ve ABD-dışındaki veri tabanlarında 100'den fazla (112) insan hakları davası bildirilmiştir. Söz konusu bu son dönem davaları içerisinde, ilk defa, Avrupa İnsan Hakları Mahkemesi nezdinde üç adet dava yer almaktadır.

Mayıs 2021'de, bir Hollanda Mahkemesi tarafından, başka yerlerdeki enerji şirketlerine karşı kanuni işlem konusunda küresel bir emsal teşkil edebilecek birinci dereceden dönüm noktası kararda ⁽³⁾ Royal Dutch Shell firmasına planlanan sera gazı gaz emisyonları kesintilerini derinleştirilmesi hükmünü verdi (Shell'in -%20'lik taahhüdüne karşı 2019 ve 2030 arasında %45).

Davayı kazanan çevre grubu ayrıca Ocak 2022'de 30 şirketin sera gazı emisyon azaltma planlarını yayınlamalarını da talep etmiştir. COVID-19 sonrası bir kriz bağlamında, davacıların mevcut sağlık krizinin iklim acil durumuna bağlanması dahil, yeni davalar açmaları olasıdır. ⁽⁴⁾

(1) https://www.lse.ac.uk/granthaminstitute/wp-content/uploads/2021/07/Global-trends-in-iklim-change-litigation_2021-snapshot.pdf

(2) <https://www.reuters.com/business/enerji/new-york-city-sues-exxon-bp-shell-state-court-over-iklim-change-2021-04-22/>

(3) <https://uitspraken.rechtspraak.nl/inziendocument?id=ECLI:NL:RBDHA:2021:5339&showbutton=true&keyword=shell>

(4) https://www.lse.ac.uk/granthaminstitute/wp-content/uploads/2020/07/Global-trends-in-iklim-change-litigation_2020-snapshot.pdf

Olası Etkiler



Sigorta faaliyeti iklim değişikliğine yönelik davaların artmasından çeşitli şekillerde etkilenebilecektir. AXA dört adet olası etki alanı belirlemiştir: (i) sigortalama, (ii) yatırımlar, (iii) kurumsal yönetim ve (iv) itibar.

- > **Sigortalama:** belli başlı P&C teminatları (örneğin, genel yükümlülük, mesleki tazminat, D&O) iklim değişikliği davalarından özellikle etkilenebilecektir. En risk altında olarak belirlenmiş olan sektörler arasında karbon yoğun sektörler, iklim değişikliği fiziksel risklerine maruz kalan sektörler (kamu hizmetler – söndürülmesi güç yangınlar ve sel (barajlar), tarımsal dahil) ve finans sektörü yer almaktadır;
- > **Yatırımlar:** Şirketler aleyhindeki stratejik iklim değişikliği davaları sigortacıların mevcut yatırımlarını tehlikeye atabilecek, işletmelerin kurumsal stratejilerini bozabilecek,

yatırım yapılan şirketleri (savunma maliyetleri ve hasar talepleri dahil) mali risklere maruz bırakabilecek, sigortacıların yatırım portföylerini etkileyebilecek ve karbon yoğun varlıkların değerini azaltabilecektir;

- > **Yönetim:** sigortacıların iklim bağlantılı beyan gereksinimlerinin yanı sıra iklim risk yönetimi, senaryo analizi ve stres testine ilişkin giderek artan düzenleyici ve yasal yükümlülükleri söz konusudur. İşletmeler iklim bağlantılı risklerin şirket yatırım ve faaliyetleri üzerindeki etkisini göz önünde bulundurma ve beyan etme konusunda paydaşlardan giderek artan denetim altındadırlar. Eğer iklim davası riski mali bir risk olarak görülürse ve görüldüğünde, kuruluşların yasayla riskin miktarını ve iklim değişikliği davasının gelir beyanları ve bilançoları üzerinde sahip olabileceği etkiyi belirleyip açıklamaları gerekebilecektir.

Davalar değişim konusunda giderek daha fazla önemli bir araç olarak görüldüğü için şirketlerin buna uyum sağlaması gerekecek olup iklim değişikliğinin etkilerinin azaltılması konusunda düzenleyici aksiyonlar artışa geçmiştir. Mevcut düzenleyici bağlamın ABD'deki dava ortamını şiddetlendirmesi ve Avrupa ve dahası saha dışında giderek artan bir dava ortamı yaratması olasıdır. Sonuç olarak, söz konusu bu değişim geçiren risk manzarasını kabul etmeyen ve buna yeterince yanıt veremeyen şirketlerin hem karlılıkları hem de itibarları konusunda tepkilerle karşı karşıya kalmaları olasıdır. İklim değişikliği davalarının ortaya koyduğu risklerin etkisini azaltmak için AXA sigortalama, yatırım ve paydaş angajmanı ve şirket yönetimi ile şirketin itibarı üzerindeki olası etkilerini yakından izlemektedir.

6. Diğer Bilgiler

6.1 Sürdürülebilirlik Dereceleri

BM Sorumlu Yatırım İlkeleri

Her yıl, Sözleşme Taraflarının Sorumlu Yatırım Stratejilerinin genişliğini ve etkisini ölçmeye çalışan detaylı BM PRI değerlendirmesi AXA tarafından cevaplandırılmaktadır. Modül başına 2020 yılına ait puanlarımız www.axa.com adresinde verilmiştir.

AXA'nın sosyal, toplumsal, çevresel ve yönetim performansı çeşitli uzmanlar tarafından puanlanmaktadır. ⁽¹⁾ AXA'ya sektörde genellikle en iyi performans gösterenler arasında yer verilmekte olup aynı zamanda ana uluslararası sürdürülebilirlik endekslerine de dahil edilmiştir:

- › DJSI Dünya ve DJSI Avrupa (Standard & Poor's araştırmasına göre);
- › Euronext Vigeo, Dünya 120, Avrupa Bölgesi 120 ve Fransa 20 (Vigeo Eiris araştırmasına göre);
- › FTSE4GOOD (FTSE Russell araştırmasına göre).

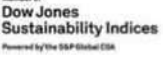
97.

AXA'nın yüzde sıralaması (DJSI)

AAA

MSCI ESG sıralaması

AXA'nın ana SRI dereceleri aşağıda verilmiştir (tüm derecelendirmeler güncel değildir):

Ajans/Organizasyon	Puanlar & derecelendirmeler
	Puan: 87/100 – Sektör ortalaması: 40/100 yüzde sıralaması: 97.
	Derecelendirme: AAA (2015)'den itibaren
	Puan: 68/100 – Sektör lideri
	Sıralama: sektörde 6/295
	2012'den itibaren sektörde yer almaktadır. FTSE ESG Puanı: 4/5

Not: Dow Jones Sürdürülebilirlik Endeksi, AXA için bir referans performans göstergesidir, metodolojisi 2020'den itibaren AXA İşletmeleri Sürdürülebilirlik Endeksi için bir temel vazifesi görmekte olup 2016'dan günümüze uzun-vadeli girişimleri hesaplamak için kullanılan performans ölçütlerinden biridir (Performans Payları).

6.2 İklim ve Sürdürülebilirlik-bağlantılı üyelikler

AXA ÇSY alanında birçok yatırımcı ve sigorta-öncülüğündeki koalisyonları desteklemiş olup aşağıdaki kuruluşların aktif bir üyesidir:

- > **UNEP-FI:** 2012'den itibaren AXA sürdürülebilir finansmanı hızlandırmak için çeşitli bankalar, sigortacılar ve kuruluşlarla çalışan UNEP Finans Girişiminin Küresel Yönetim Komitesinde hizmet vermektedir. 2021'de, AXA ana gündeme dair geri bildirimde bulunmak için UNEP FI liderlik konseyine katılmıştır;
- > **UN PRI:** AXA 2012'den itibaren Sorumlu Yatırıma ilişkin BM İlkeleri girişiminin imza tarafıdır. Girişim 2006 yılında BM sponsorluğunda hayata geçirilmiştir. Taraflar ÇSY'yi yatırım kararlarına ve mülkiyet uygulamalarına daha iyi dahil etmek ve bunları her yıl kamuya açıklamak üzere 6 ilkeye uymaya davet edilmişlerdir;
- > **UN PSI:** AXA BM Sürdürülebilir Sigortacılık İlkelerini imzalayan taraflardan biridir;
- > AXA aynı zamanda BM Küresel İşbirliği Sözleşmesi, CDP, ORSE, EpE, Yarn için Finans gibi iklim değişikliği, ÇSY, SY CSR alanlarında diğer bir çok koalisyonunda ya üyesi ya da destekçisi olmuştur. AXA yerel işletmeleri de sayısız yerel girişme destek vermektedir.

6.3 Akademik Araştırma

AXA, AXA Araştırma Fonu vasıtasıyla üst düzey bilimsel araştırmalara kaynak sağlamak suretiyle iklim risk azaltma çabalarını desteklemektedir. 2008'de hayata geçirilmiş bilimsel yardım girişimi olan **AXA Araştırma Fonu**, sağlık, iklim, çevre ve sosyo-ekonomik konularla ilgili akademik araştırmaları desteklemektedir. Stratejik odak bir Danışma Kurulu tarafından belirlenmekte olup, araştırma projelerinin seçimi bağımsız bir Bilimsel Kurul tarafından denetlenmektedir.

2021'den itibaren, AXA Araştırma Fonu bilimi desteklemek için 250 milyon € taahhüt etmiştir. İklim ve çevreye odaklanan 230'dan fazla proje dahil, 38 ülkede 670'den fazla araştırma projesine kaynak sağlanmıştır

2021 yılında, Fon tarafından 5 yıldan fazla bir süre için 1 milyon € ile desteklenen yüksek rakımlı yangınlara ⁽¹⁾ ilişkin yeni bir AXA kürsüsü seçilmiştir. Söndürülmesi Güç Yangınlar ve İklim AXA Kürsüsü Crete Teknik Üniversitesi, Kimya ve Çevre Mühendisliği Okulu bünyesinde bulunmaktadır. Önleme ve hazır olma stratejileri hakkında bilgi vermek için Yangın ve yeryüzü sistemi modellemesi,

uydu gözlemleri ve makine öğrenmeden yararlanan Dr. Apostolos Voulgarakis tarafından yürütülmektedir. Dr. Voulgarakis bu sayede;

- > Söndürülmesi güç yangınlar ile iklim arasındaki bağlantıya ilişkin son teknoloji ürünü araştırma izinden gitmeyi; ve AXA'nın yangınların iklimin geleceğini nasıl şekillendirebileceği konusundaki kavrayışını kayda değer bir şekilde artırmayı amaçlamaktadır.

2021'de Fon iklim ve doğanın istikrarına olan desteğinin altını çizmiştir. Mangrovlar ve kıyı mercanları ⁽²⁾ gibi kıyı ekosistemlerinin bozulmasına katkısı inkar edilemez iklim değişikliği ve altyapı gelişimi neticesinde, Fon tarafından önde gelen akademik, devlet ve sektör uzmanlarının katılımıyla Kıyı İstikrarı ve Doğa Temelli Çözümlerin Rolü adlı bir webinar⁽³⁾ düzenlenmiş olup aşağıdaki konular görüşülmüştür:

- > Kıyı riskinin neden olduğu zorluklar; ve
- > Doğa-temelli çözümlere yatırımları hızlandırma fırsatları.

Fon aynı zamanda İklim Bilimi AXA Ödülleri için iklim değişikliğinin ve bağlantılı uyum stratejilerinin anlaşılmasına katkılarının dolayı öne çıkan dört adet iklim araştırmacısını da seçmiştir. ⁽⁴⁾ Ödül alan dört araştırmacı sırasıyla aşağıdaki konular üzerinde çalışmaktadırlar:

- > İklim değişikliği kavrayışını geliştirme;
- > Sıcaklık dalgaları ve fırtınalar gibi ekstrem hava koşullarının meydana gelişi ve etkisinin tahmin edilmesi konusunda bilgilendirme;
- > Eşitsizliğe ilişkin iklim değişikliği etkilerini açıklama ve etkilerini azaltma; ve
- > Gelecekteki küresel iklim değişiklikleriyle yüzleşmede daha iyi hazırlanmış daha dayanıklı ve daha adil toplumları teşvik etme.

250m€

AXA Araştırma Fonunun bilimsel araştırmalara kaynak taahhüdü



AXA Araştırma Fonu tarafından desteklenen projelerin tam listesi www.axa-research.org adresinde mevcuttur.

İçerik Notu

Topluluk tarafından yağmur ormanlarını ıslah etme ve felaketi önlemek üzere – tasarlanmış aksiyonlar

9. Cenevre Sağlık Forumunda (GSF), AXA Araştırma fonu GSH ortaklığıyla **2022 Grand Jet d'Or de Geneve ödülünü** ⁽⁵⁾ hayata geçirmiştir.

Ödülün konusu "COVID-19 Salgını ve Çevresel Acil Durum: Küresel Değişiklik Zamanlarında Küresel Sağlığı Yeniden Keşfetmektir."

Bu forum ilgili tüm tarafları ana küresel sağlık sorunlarıyla bir araya getirmektedir.

Rekabetçi bir seçim sürecinin ardından, 2022 **Grand Jet d'Or de Geneve** aşağıdaki araştırma grubunu seçmiştir:

"Sağlıklı Ormanlar, Sağlıklı İnsanlar: Uyum İçinde Sağlık, Harvard T. H. Chan Kamu Sağlığı Okulu, Zoo New England ve Ortakları".

Bu çok-disiplinli ve dinamik araştırma ekibi aşağıdaki kuruluşlardan üyeleri bir araya getirmektedir:

- > Uluslararası Gezegen Sağlık STK'sı Uyum İçinde Sağlık (HIH);
- > Harvard T. H. Chan Kamu Sağlığı Okulu;
- > Zoo New England; ve

> Madagaskar Sağlık ve Çevre Araştırması (MAHERY).

Ekip Uyum İçinde Sağlık Medikal Direktörü ve Londra Hijyen & Tropik Tıp Okulu, Tropik ve enfeksiyon Hastalıkları Fahri Doçent Dr. Sakib Burza tarafından yönetilmektedir.

Bu 10-yıllık araştırma programı Madagaskar'da Yağmur ormanlarını ıslah etme ve felaketi önlemek topluluk tarafından – tasarlanmış müdahaleler üzerine çalışacaktır. Bunların orman bütünlüğü, biyoçeşitlilik, söndürülmesi güç yangınlar ve insan sağlığı üzerindeki etkilerini değerlendirecektir.

(1) Bunlar Yeryüzü sisteminin dengesine yönelik özellikle tehlikeli bir boyut olarak belirlenmiştir.

(2) Böylece kıyı topluluklarının deniz seviyelerindeki artışa, sellere, erozyona ve daha fazlasına maruz kalma durumlarını arttırarak.

(3) <https://www.axa-research.org/en/events/coastal-resilience-and-the-role-of-nature-based-solutions>

(4) <https://www.axa-research.org/en/news/the-axa-research-fund-announces-the-four-winners-of-an-axa-award-for-their-contributions-to-iklim-science>

(5) <https://www.axa-research.org/en/news/axa-geneva-health-forum-grand-jet-dor-de-geneve>

6.4 Bağımsız sınırlı güvence raporu (PwC)

AXA'nın 2022 İklim & Biyoçeşitlilik Raporunda belirlenen bilgilere ilişkin bağımsız sınırlı güvence raporu

AXA S.A. Yönetim Kuruluna,

AXA SA ("Şirket" ya da "AXA") yasal denetçisi sıfatımızla ve talebiniz üzerine, 31 Aralık 2021'de sona eren yıla yönelik aşağıda sıralanan seçilmiş sürdürülebilirlik göstergeleri ile ilgili olarak sınırlı güvence taahhüdünde bulunuyoruz:

- > Toplam Şirket Kıymetleri (Öz Kaynak ve Borç) Isınma Potansiyeli (Bölüm 4.2 İklim ölçütleri – altbölümler şirket öz kaynak ve "Isınma Potansiyeline" uygulanan "Isınma Potansiyeli metodolojisi" ve "Isınma Potansiyeli": 2021 Şirket öz kaynak ve borç sonuçları);
- > Şirket Kıymetlerine yönelik Riske Maruz İklim Değeri (Bölüm 4.2 İklim ölçütleri – Alt-bölüm Riske Maruz İklim Değeri (CvaR));
- > Şirket Kıymetlerinin karbon ayak izi ve Kamu Borcu (Bölüm 4.2 İklim ölçütleri – altbölüm "Karbon ayak izi – yeni yaklaşımlar");
- > Yeşil Tahvillerin Miktarı (Bölüm 4.3 Yeşil Yatırımlar – altbölüm "Yeşil Tahvillere odaklanma");
- > Grup faaliyetlerinin karbon ayak izi (Bölüm 4.5 Doğrudan Çevresel ayak izi yönetimi).
- > Grup faaliyetlerinin biyoçeşitlilik karbon ayak izine ilişkin pilot çalışma ile ilgili nitel bilgiler (bölüm 4.4 Biyoçeşitlilik ölçütleri - altbölüm "AXA'nın kendi faaliyetlerinin biyoçeşitlilik üzerindeki etkileri")

Şirketin 2022 İklim & Biyoçeşitlilik Raporunda gösterilen bölümde belirtilen "Açıklanan Bilgiler."

Güvence taahhüdümüz daha önceki dönemlerle ilgili ya da 2022 İklim & Biyoçeşitlilik Raporunda yer alan (gerek bağlantılı gerekse de Tespit Edilen Bilgilerle ilgili olmayan) herhangi bir görüntü, ses dosyası ya da gömülü videolar dahil, başka herhangi bir bilgiyi kapsamamaktadır.

Sınırlı Güvencemizin Sonucu

"Güvence kararımızın gerekçesi olarak gerçekleştirdiğimiz çalışmanın özeti" bölümünde açıklandığı şekliyle gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara bağlı olarak, 24 Haziran 2022 tarihi itibarıyla Şirketin 2022 İklim & Biyoçeşitlilik Raporunda sunulan, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren yıla yönelik Belirlenen Bilgilerin her bakımdan Kriterler doğrultusunda hazırlanmadığını düşünmemize neden olacak herhangi bir şey dikkatimizi çekmemiştir (bakınız, "AXA'nın Açıklanan Bilgileri Nasıl Hazırladığını Anlama). 2022 İklim & Biyoçeşitlilik Raporunda bahsedilmeyen önceki dönemlerle ilgili bilgiler konusunda herhangi bir güvence sonucu açıklamıyoruz. Bildirilen diğer münferit proje bilgilerini incelemedik ve bunlara ilişkin herhangi bir güvence vermiyoruz.

AXA'nın Açıklanan Bilgileri Nasıl Hazırladığını Anlama

Yaygın olarak kullanılan ve genel kabul görmüş bir raporlama çerçevesinin ya da Açıklanan Bilgileri değerlendirme ve ölçmesinin düzenlenmesine ilişkin yerleşik bir uygulamanın kayda değer bir organının olmayışı farklı ancak kabul edilebilir, işletmeler arasındaki karşılaştırmayı zaman içerisinde etkileyebilecek ölçüm tekniklerine olanak sağlamaktadır. Buna ek olarak, sera gazı miktar belirleme işlemi, emisyon faktörlerini belirlemede kullanılan yetersiz bilimsel bilgiler ve farklı gaz emisyonlarını birleştirmesi gereken değerler nedeniyle içsel belirsizliğe tabidir.

> Sonuç olarak, Açıklanan Bilgilerin aşağıdaki prosedürlerle birlikte okunup anlaşılması gerekmektedir:

- > MSCI Riske Maruz İklim Değeri ve Isınma Potansiyeli: Model Güncelleme Notları 2021;
- > MSCI – Karbon-Delta Metodolojisi, Ocak 2020 ve Kapsam 3 Karbon Emisyonları Tahmin Metodolojisi, Temmuz 2020;
- > S&P Küresel – Trucost Veri Metodolojisi Kılavuzu – Kurumsal Çevre Performansı, Temmuz 2019;
- > Terminalde Yeşil Tahvilleri Anlama Kılavuzu - Bloomberg Yeşil Tahvil Evrenini Anlama, Haziran 2021;
- > Çevresel Raporlama Protokolü, 2021;

AXA'nın Açıklanan Bilgileri hazırlamak için kullandığı "Kriterler" ve önemli unsurları 2022 İklim & Biyoçeşitlilik raporunda açıklanmış olup Şirket Genel Merkezinden talep halinde elde edilebilmektedir.

AXA'nın sorumlulukları

AXA Yönetimi:

- > Açıklanan Bilgilerin hazırlanmasına yönelik uygun Kriterlerin seçilmesinden ve tesisinden;
- > Açıklanan Bilgilerin Kriterler doğrultusunda hazırlanmasından;
- > Gerek sahtecilik gerekse de hata nedeniyle somut yanlış beyandan ari olan Açıklanmış Bilgilerin hazırlanmasına ilişkin bilgiler konusunda iç kontrollerin tasarlanması, uygulanması ve kaçır hale getirilmesinden sorumludur.

Bizim Sorumluluklarımız

Bizler:

- > Açıklanmış Bilgilerin gerek sahtecilik gerekse de hata nedeniyle somut yanlış beyandan arındırılmış olum olmadıkları hakkında sınırlı güvence almak için gerekli uğraşı planlamak ve sergilemekten;
- > Gerçekleştirdiğimiz işlemler ve elde ettiğimiz kanıtlar doğrultusunda bağımsız bir karar oluşturmak ve kararımızı Şirket yöneticilerine bildirmekten sorumluyuz.

Yönetim tarafından hazırlandığı şekliyle Açıklanan Bilgilere ilişkin bağımsız bir karar açıklamakla uğraştığımız için, Açıklanan Bilgilerin hazırlanmasına dahil olmamıza, bunu yapmak bağımsızlığımıza gölge düşürebileceği için izin verilmemektedir.

Uygulanan Mesleki Standartlar

Sınırlı güvence yükümlülüğümüzü Uluslararası Güvence Yükümlülükleri Standardına (ISAE) 3000 (Revize) Uluslararası Denetim ve Güvence Standartları Kurulu tarafından yayınlanan "Geçmiş Finansal Bilgilerin Denetimle ya da İncelemeleri dışında Güvence Yükümlülüklerine" uygun olarak gerçekleştirdik

Bağımsızlık Durumumuz ve Kalite Kontrol

Faaliyetlerimizi, doğruluk, tarafsızlık, mesleki yeterlilik ve gerekli özen, gizlilik ve mesleki davranış temel ilkeleri üzerine kurulmuş Fransa Yasal Denetçiler için Etki Yasası (code de deontologie) ve Muhasebeciler için Uluslararası Etik Standartlar Kurulu (IESBA Yasası), tarafından yayınlanan (Uluslararası Bağımsızlık Standartları dahil) Uluslararası Serbest Muhasebeciler Etik Yasasına uygun olarak gerçekleştirdik,

6. Diğer Bilgiler

Aynı zamanda Fransa Ticaret Yasasının (code de commerce) L. 822-11-3. Maddesinde belirtilen hükümlere de riayet ettik.

Firmamız, Kalite Kontrol 1 konusunda uluslararası standartları uygulamakta ve bu doğrultuda etik koşullara, mesleki standartlara ve yürürlükte bulunan yasal ve düzenleyici koşullara uyum ile ilgili olarak belgelendirilmiş politikalar ve prosedürler dahil kalite kontrolün kapsamlı bir sistemini idame ettirmektedir

Çalışmamız sigorta pratisyenleri, mühendisler ve çevre bilim insanları dahil bağımsız ve birden çok disiplini barındıran bir ekip tarafından yürütülmüştür.

Güvence Kararımızın Gerekçesi Olarak Gerçekleştirdiğimiz Çalışmanın Özeti

Gerçekleştirdiğimiz prosedürler mesleki yargımıza dayandırılmış olup soruşturmaları, gerçekleştirilen prosedürlerle ilgili gözlemleri, belgelerin incelenmesini, analitik prosedürleri, miktar belirleme yöntemlerinin ve raporlama politikalarının uygunluğunu ve belli başlı kayıtlarla aynı fikirde olmayı ve uzlaşmayı içermiştir

Taahhüt koşulları göz önünde bulundurularak, yukarıda bahsi geçen işlemlerin gerçekleştirilmesinde:

> > Açıklanan Bilgilerden sorumlu olan kişilerle ilgili tahkikatlar yaptık;

- > Açıklanan bilgilerin toplanmasına ve raporlanmasına yönelik süreci idrak ettik;
- > ilgili doküman ve kayıtların örnek bazında sınırlı test işlemlerini gerçekleştirdik;
- > verilerin uygun şekilde ölçülüp ölçülmediğini, kaydedilip kaydedilmediğini, toplanıp toplanmadığını ve raporlanıp raporlanmadığını kontrol etmek için, Açıklanan Bilgilerle ilgili sayısal bilgilerin örnek bazında sınırlı testini ve incelemesini gerçekleştirdik; ve
- > Açıklanan Bilgilerin ifşasını ve sunumunu gözden geçirdik.

Dış tedarikçi MSCI tarafından hesaplanan Isınma Potansiyeli ve Riske Maruz İklim Değeri bilgileri ile ilgili olarak, prosedürlerimizde ne MSCI'nin veri tabanlarının, hesaplama ve bilgi sistemlerinin, ne de kalite yönetim prosedürlerinin incelemesine yer verilmemiştir. Karbon ayak izi ve Yeşil Tahvil bilgileri konusunda, prosedürlerimizde S&P Trucost'un ve Bloomberg veri tabanlarının hazırlığının incelenmesine yer verilmemiştir

Sınırlı güvence taahhüdüyle gerçekleştirilen prosedürler doğası ve zamanlaması bakımından makul güvence taahhüdüne göre değişiklik göstermekte olup daha dar kapsamlıdır. Sonuç olarak, sınırlı güvence taahhüdünde elde edilen güvence düzeyi, eğer makul güvence taahhüdü vermiş olsaydık elde edilmiş olacak güvencenin düzeyinden kayda değer biçimde daha düşüktür.

Neuilly-sur-Seine, Fransa

29 Haziran 2022

PricewaterhouseCoopers Audit

Benedicte Vignon

Ortak

Sylvain Lambert

Ortak, Sürdürülebilirlik

6.5 Sorumluluk Reddi

İleriye dönük beyanlar ve önemli yasal bilgilerle ilgili uyarı beyanı

İşbu İklim Raporu, işbu belgede belirtilen iklim hedefleri ve diğer amaçlarla ilgili oldukları için, gelecek olaylarla, trendlerle, planlarla, beklentilerle ya da amaçlarla ilgili beyanları ve AXA Grubun gelecekteki ticari faaliyeti, finansal durumu, faaliyetlerinin sonuçları, performansı ve stratejisi ile ilgili diğer ileriye dönük ifadeleri içerebilir. İleriye-dönük beyanlar tarihsel gerçeklerin bir ifadesi olmayıp “ebilir-abilir”, “ecek-acak”, “gerekir”, “devam ediyor”, “amaçlıyor”, “tahmin ediyor”, “tasarlıyor”, “inaniyor”, “niyetinde”, “bekliyor”, “planlıyor”, “istiyor”, ya da “öngörüyor” gibi ifadeleri veya benzer anlamlara sahip kelimeleri içerebilir. Bu tür ifadeler Yönetimin mevcut görüşlerine ve varsayımlarına dayanmakta olup, doğası itibarıyla, bilinen ve bilinmeyen riskleri ve belirsizlikleri içermektedir; bu nedenle, bunlara gereğinden fazla bel bağlanmamalıdır. Özellikle, işbu İklim ve Biyoçeşitlilik Raporunda yer alan iklim-bağılantılı ve diğer hedeflerin fiili gerçekleşme durumu, bahsi geçen ileriye dönük beyanlarda ifade edilenden ya da ima edilenden somut bir şekilde farklı olabilir. Ayrıca, iklim hedeflerimizin gerçekleştirilmesini etkileyen faktörlerin birçoğunun meydana gelmesi, salgın olayları dahil hava-bağılantılı ve diğer yıkıcı olaylar nedeniyle daha olası ya da daha aşikâr olabilir. Özellikle COVID-19 krizi ile ilgili olarak AXA'nın ticari faaliyetini ve/veya faaliyetlerinin sonuçlarını etkileyebilecek belli başlı önemli faktörlerin, risklerin ve belirsizliklerin bir açıklaması için lütfen, AXA'nın web sitesinde (www.axa.com) bulunan 31 Aralık 2021'de sona eren yıla yönelik AXA Evrensel Tescil Belgesinin (“2021 Evrensel Tescil Belgesi”) “Risk Faktörleri ve Risk Yönetimi” ile ilgili 5. Bölümüne bakınız. Yeni bilgileri, gelecek olayları ya da durumları yansıtıp yansıtmadığı konusunda ve ayrıca yürürlükteki yasa ve yönetmeliklerce talep edilmediği sürece, söz konusu bu ileriye-dönük ifadelerin herhangi birinin güncellenmesi ya da revize edilmesi konusunda AXA herhangi bir sorumluluk kabul etmemektedir.

İşbu İklim ve Biyoçeşitlilik Raporu ve içinde geçen bilgiler İklim ve Biyoçeşitlilik Raporu'nun tarihi itibarıyla AXA Grubun kullanımına sunulmuş olan veriler baz alınarak hazırlanmıştır. İşbu İklim ve Biyoçeşitlilik Raporunda aksi belirtilmedikçe, işbu İklim ve Biyoçeşitlilik Raporu ve içinde geçen bilgiler sadece bahis geçen tarih itibarıyla günceldir.

İşbu İklim ve Biyoçeşitlilik Raporu, tamamı doğalarında var olan kısıtlamalar ve bunları tespit etmek için kullanılan yöntemlerden kaynaklanan ölçüm belirsizliklerine tabi olan diğer finans-dışı bilgilerin yanı sıra, ÇSY puanları, kilit performans göstergeleri, karşıtık puanları, iklim ya da sürdürülebilirlik-bağılantılı ölçütler ve kıstaslar gibi belli başlı finansal olmayan ölçütlere başvurmaktadır. Burada kullanılan finans-dışı ölçütlerin genelde standart bir anlamı olmayıp diğer şirketler tarafından kullanılan benzer şekilde etiketlenmiş ölçümlerle kıyaslanabilir değildir.

Buna ek olarak, AXA Grubun herhangi bir bildirimde ya da açıklamada bulunmaksızın işbu İklim ve Biyoçeşitlilik Raporunda sunulan verileri muhtelif zamanlarda değiştirme, düzenleme ve/veya yeniden ifade etme hakkı saklıdır. İşbu İklim ve Biyoçeşitlilik Raporunda sunulan ya da rapora dahil edilen veriler diğerlerinin arasında bilgilerin mevcudiyeti, tarafsızlığı, yeterliliği, doğruluğu, makullüğü ya da tamlığına ya da yürürlükteki yasa ve yönetmeliklerdeki değişiklikler dahil geçerli durumlardaki değişikliklere bağlı olarak AXA Grubun müteakip yayınlarında ayrıca güncellenebilecek, değiştirilebilecek, revize edilebilecek ya da artık bu verilere yer verilemeyecektir.

Finansal-olmayan ölçütlerin ve verilerin belirlenmesi için kullanılan ölçüm teknikleri, karmaşık modelleme ve araştırma süreçleri içerebilir.

Söz konusu bu tekniklerin doğruluğu değişebilmekle birlikte, farklı ölçüm tekniklerinin kullanılması aynı zamanda somut olarak farklı ölçümlerle de sonuçlanabilmektedir. Buna ek olarak, özellikle sürdürülebilirlik risklerini ya da sürdürülebilirlik faktörlerine ilişkin yatırım kararlarının etkisini yatırım süreçlerine entegre ederken, finans-dışı ölçütlerin ve verilerin kararlaştırılması ve kullanılması ilgili verilerin sınırlı mevcudiyetine tabi kalmaktadır: söz konusu bu veriler yayıncılar tarafından henüz sistematik olarak bildirilmemiş olmakla birlikte, yayıncılar tarafından bildirildiğinde ya da üçüncü taraf veri sağlayıcılarından toplandıklarında, yanlış, eksik olabilmekte ya da değişik raporlama metodolojilerini takip edebilmektedirler. Ayrıca, finans-dışı ölçüt ya da faktörlerin belirlenmesinde kullanılan bilgilerin çoğu, tam ya da doğru olmama ihtimali olan ya da ilgili yatırımların gelecekteki finansal-olmayan performans ya da risklerini tam olarak yansıtmayabilecek olan geçmiş verilere bağlıdır.

Gözetimin uygun düzeyini sağlamak amacıyla veri sağlayıcıları ile ilgili olarak kapsamlı bir seçim süreci uygulanmış olsa da AXA şahsi ÇSY puanlama aracı dahil, AXA ÇSY ve diğer proseler ile de tüm finans-dışı riskleri yakalayamayabilir ve sonuç olarak, AXA'nın yatırım kararlarının sürdürülebilirlik faktörleri üzerindeki etkisinin değerlendirilmesi doğru olmayabilir ya da öngörülemeden sürdürülebilirlik olayları yatırım portföyünün performansını olumsuz bir şekilde etkileyebilir. AXA tarafından uygulanan finans-dışı puanlamaya yönelik metodolojiler, ihraç kuruluşları tarafından finans-dışı bilgileri bildirmek için kullanılan metodolojiler ya da verilerin kullanılabilirliğindeki değişiklikleri göz önünde bulundurmak için düzenli olarak güncelleniyor olsa da söz konusu bu metodolojilerin tüm finans-dışı faktörleri yakalamada başarılı olacağına dair herhangi bir güvence bulunmamaktadır.

İşbu İklim ve Biyoçeşitlilik Raporuna dahil edilen bilgiler, üçüncü taraf kıstas ve endeksleri dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın değişik üçüncü şahıs kaynaklarından elde edilmiş ya da bu kaynaklar temelinde tesis edilmiş olabilir. Söz konusu bu bilgiler AXA tarafından incelenmemiş olabilir ve AXA bu konuda yapacağı herhangi bir dahil etme ya da referans yoluyla söz konusu bu bilgilerin onaylamamakta ya da tasdik etmemektedir. Buna ek olarak, söz konusu üçüncü taraf bilgileri bağımsız olarak teyit edilmemiş olabilirler. Bu nedenle AXA bu bilgilerin tarafsızlığını, doğruluğunu, yeterliliğini, makullüğünü ya da tamlığını garanti etmemekte, söz konusu bilgilerin tarafsızlığı, doğruluğu, yeterliliği, makullüğü ya da tamlığı konusunda herhangi bir beyan, garanti ya da taahhütte bulunulmamakta ya da AXA tarafından bunlarla ilgili herhangi bir sorumluluk ya da yükümlülük kabul edilmemekte olup AXA söz konusu bilgileri güncellemek ya da revize etmek zorunda olmayacaktır.

Yürürlükteki yasa ve yönetmelikler doğrultusunda, AXA'nın 2021 Evrensel Tescil Belgesi içerisinde özellikle (i) AMF Genel Yönetmeliğinin (Règlement Général) 222-3. Maddesine ek olarak Fransa Para ve Mali Yasasının (Code monétaire et financier) L. 451-1-2(I). Maddesinde değinilen Yıllık Mali Raporun (Rapport Financier Annuel) tüm bileşenleri; (ii) Fransa Ticaret Yasasının (Code de commerce) L. 225-100 ve sonra gelen sayfalar ile L. 22-10-35 sonra gelen sayfalarındaki Maddeler uyarınca 28 Nisan 2022 tarihinde düzenlenen AXA Hissedarlar Genel Kuruluna sunulan Yönetim Kurulu raporunda yer verilmesi gereken tüm beyan konuları ve (iii) Fransa Ticaret Yasasının (Code de commerce) L. 225-37 ve sonra gelen sayfalar ile L. 22-10-8 sonra gelen sayfalarındaki Maddeler uyarınca düzenlenen kurumsal yönetim raporuna dahil edilmesi gereken tüm hususlar yer almaktadır

İşbu İklim ve Biyoçeşitlilik Raporu, AXA'nın 2021 Evrensel Tescil Belgesinin herhangi bir bölümünü oluşturmamakta olup, Evrensel Tescil Belgesi ile ilgili herhangi bir bilgi verme ya da Tescil Belgesine değinme amacı taşımadığı gibi, ne AXA'nın 2021 Evrensel Tescil Belgesine yön verdiği şeklinde kendisine bel bağlanmalı ne de içinde geçen AXA'nın 2021 Evrensel Tescil Belgesi ile ilgili herhangi bir referans; (i) Yıllık Mali Raporun, (ii) AXA Hissedarlar Genel Kuruluna Yönetim Kurulu tarafından sunulan raporun ya da (iii) kurumsal yönetim raporunun yukarıda bahsedilen koşullarından herhangi birine yön veriyor olarak yorumlanmalıdır. Şüpheye mahal bırakmamak adına, işbu İklim ve Biyoçeşitlilik Raporunda geçen 17 Ağustos 2015 tarih ve 2015-992 sayılı Yasanın 173. Maddesine yapılmış herhangi bir atfı, sadece bu konuya ilişkin VI. Paragrafa ve ilgili uygulama tedbirlerine bir atfı olarak yorumlanacaktır

İşbu İklim ve Biyoçeşitlilik Raporunda herhangi bir web sitesine atfı yapılan hallerde, söz konusu web sitesinin içerikleri İklim ve Biyoçeşitlilik Raporu'nun bir parçasını oluşturmayacaktır.

İşbu İklim ve Biyoçeşitlilik Raporu, ilgili komisyon hükmünde düzenlemeler dahil 8 Kasım 2019 tarih ve 2019-1147 sayılı Yasanın 29 Maddesinde, 27 Mayıs 2021 tarih ve 2021-663 sayılı Kararnamede, (EU) 2019/2088 sayılı Yönetmelikte (“Taksonomi Yönetmeliği”) değişiklik yapılmasına ilişkin Sürdürülebilir Yatırıma Olanak Sağlayan Bir Çerçevesinin Geliştirilmesine Dair Avrupa Parlamentosu ve Konseyinin 18 Haziran 2020 tarih ve (EU) 2020/852 sayılı Yönetmeliğinde ya da Avrupa Parlamentosu ve Konseyinin Finansal Hizmetler Sektöründe Sürdürülebilirlik-Bağılantılı Beyanlara dair 27 Kasım 2019 tarih ve (EU) 2019/2088 sayılı Yönetmeliğinde (“SFDR Yönetmeliği”) belirtilen koşullara ya da İklim Bağlantılı Mali Beyanlara İlişkin Görev Gücünün (TCFD) gönüllü beyan önerilerine uyma anlamını taşımamakta ya da böyle bir anlam ifade etmemektedir.

Fotoğraf jenerikleri: AXA - BM İklim Değişikliği (9. sayfanın üstü) - Shutterstock - İklim Görselleri –
Unsplash - Stocknap - Flaticon - Freepik

Rapor geliştirme ve koordinasyon: AXA Gurup Sürdürülebilirlik - Roslyn Stein, Marika Rueter, Estelle Zhang

