



**Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten beoogd in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste lid van Verordening (EU) 2020/852**

**Productnaam:** AXA Invest4P Top Flexible Defensive

**Identificatiecode juridische entiteit (LEI):** AXA BELGIUM NV

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: \_\_\_\_\_%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: \_\_\_\_\_%

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 40% duurzame beleggingen hebben

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-Taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-Taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promoot E/S kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



## Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

In het kader van de implementatie van haar beleggingsstrategie, de analyse van effecten en het hieronder beschreven ESG-integratieproces, promoot de portefeuille de volgende milieukenmerken:

- Milieubeleid:
  - Integratie door bedrijven van milieufactoren die zijn aangepast aan de sector, geografische implementatie en andere relevante materiële factoren
  - Ontwikkeling van een strategie en systeem voor milieubeheer
  - Ontwikkeling van een klimaatstrategie
- Beheersing van de milieueffecten:
  - Beperking van en aanpassing aan de opwarming van de aarde
  - Verantwoord water- en afvalbeheer
  - Behoud van de biodiversiteit
- Beheer van de milieu-impact van producten en diensten:
  - Ecologisch ontwerp van producten en diensten
  - Innovatie op milieugebied

evenals de volgende sociale kenmerken:

- Respect voor de mensenrechten:
  - Preventie van situaties van mensenrechtenschendingen
  - Eerbiediging van het recht op veiligheid en beveiliging van personen
  - Privacy en gegevensbescherming
- Personeelsbeheer:
  - Constructieve sociale dialoog
  - Opleiding en loopbaanbeheer voor menselijke ontwikkeling
  - Bevordering van diversiteit
  - Gezondheid, veiligheid en welzijn op het werk
- Beheer van de waardeketen:
  - Verantwoord beheer van de toeleveringsketen
  - Productkwaliteit, veiligheid en traceerbaarheid

Dit product maakt geen gebruik van een specifieke index om te bepalen of het in overeenstemming is met de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

- ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De realisatie van de ecologische en sociale kenmerken die door dit product worden bevorderd, wordt gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicatoren. Hun beschrijving staat hieronder:

Op waarderingsniveau in het interne analysemodel:

De ESG-analyse van rechtstreeks aangehouden effecten is gebaseerd op een eigen model dat is gebaseerd op een intern ESG-rooster. Op basis van de verschillende gegevens die worden aangeleverd door onze ESG-partners (bureaus voor niet-financiële analyse, externe dienstverleners, enz.), de jaarverslagen van de bedrijven en de directe uitwisselingen met hen, stellen de analisten die verantwoordelijk zijn voor de monitoring van elk aandeel een interne ESG-score op.

Deze score is het resultaat van een aanpak die zowel kwantitatief (energie-intensiteit, personeelsverloop, mate van onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur, enz.) als kwalitatief is (soliditeit van het milieubeleid, tewerkstellingsstrategie, competentie van de bestuurders, enz.).

Elke pijler E, S en G krijgt een score tussen 1 en 5 op basis van minstens vijf relevante sleutelindicatoren per dimensie.

Deze interne ESG-scores worden in waarderingsmodellen geïntegreerd via de Bèta die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten voor aandelenbeheer te definiëren, bij het selectieproces van emittenten en bij het bepalen van het gewicht van hun portefeuille voor obligatiebeheer.

Wat betreft het beheersen van de elementen van de beleggingsstrategie met een externe gegevensleverancier:

Om de robuustheid van het interne model te bevestigen, vergelijken de analisten-managers die verantwoordelijk zijn voor het beheer bovendien de gemiddelde ESG-score van de portefeuille met die van het ESG-referentieuniversum.

- ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te realiseren en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De definitie van duurzame beleggingen in het kader van de SFDR is gebaseerd op de selectie van indicatoren die een substantiële bijdrage aan een of meer milie- of sociale doelstellingen aantonen, met dien verstande dat dergelijke beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan één van deze doelstellingen en dat de ondernemingen waarin wordt belegd, goede governancepraktijken toepassen.

- De geselecteerde milieu-indicatoren zijn als volgt:
  - Ecologische voetafdruk (PAI 2)
  - Koolstofintensiteit (PAI 3)
  - Impliciete temperatuurstijging (ITR)

- Aantal "koolstofarme" patenten in bezit
- De geselecteerde sociale indicatoren zijn als volgt:
  - % vrouwen in het uitvoerend management
  - Aantal opleidingsuren voor medewerkers
  - Voordelendekking
  - Diversiteitsbeleid door het management

De substantiële bijdrage wordt gemeten aan de hand van de toepassing van drempels per indicator. Zo moet een bedrijf bijvoorbeeld voor de drempel met betrekking tot temperatuur bijdragen aan een temperatuurstijging van maximaal 2 graden.

Het gebruik van deze criteria is onderworpen aan onafhankelijk controle door de afdeling Risk en Compliance, in het kader van het ESG Risk Committee.

Een gedetailleerde beschrijving van de methode die wordt gebruikt om een duurzame belegging te kwalificeren, is te vinden op de website van Lazard Frères Gestion onder de rubriek "méthodologie de l'investissement durable" [www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche\\_147.html#section05](http://www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche_147.html#section05)

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te realiseren geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De afwezigheid van ernstige afbreuk wordt beoordeeld op basis van alle PAI-indicatoren die zijn opgenomen in tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022. In geval van onvoldoende dekking van het beleggingsuniversum voor bepaalde indicatoren kunnen bij wijze van uitzondering gebruik worden gemaakt van vervangingscriteria (zoals voor PAI 12, gebruik van een indicator gerelateerd aan aandacht voor diversiteit van het management). Deze vervanging is onderworpen aan de onafhankelijke controle door de afdeling Risk en Compliance, in het kader van het ESG Risk Committee. De vervangingsindicatoren worden ook gepresenteerd op de website van Lazard Frères Gestion onder de rubriek "méthodologie de l'investissement durable": [www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche\\_147.html#section05](http://www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche_147.html#section05)

→ *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Indicatoren van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten (PAI's) worden op twee niveaus in aanmerking genomen:

- (i) enerzijds zijn ze geïntegreerd in de interne analyse van elk gemonitord effect, uitgevoerd door onze analisten-managers in de interne ESG-analyseroosters.
- (ii) Daarnaast worden ze gebruikt om het aandeel duurzame beleggingen te beoordelen.

→ *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake het bedrijfsleven en mensenrechten?*

Naleving van minimumgaranties voor arbeidsrechten, mensenrechten (OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) en de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie vormen een essentieel criterium om te verifiëren dat de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd goede bestuurspraktijken toepassen.

Als onderdeel van ons DNSH-proces controleren we daarom of het bedrijf een due diligence-beleid hanteert op het gebied van arbeidsrechten volgens de acht fundamentele conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (PAI 10). We zorgen er ook voor dat de betrokken bedrijven goede governancepraktijken toepassen door een minimale externe score te definiëren op het Governance-pijler.

*In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.*

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



### **Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

*Ja*

Het eigen ESG-analysemodel van de bedrijven in de portefeuille houdt rekening met alle indicatoren die verband houden met de belangrijkste ongunstige effecten van bedrijven op het gebied van duurzaamheid (PAI).

Deze indicatoren zijn geïntegreerd in de interne roosters die de ESG-score van het effect mogelijk maken, waarmee rekening wordt gehouden in waarderingsmodellen via de Bèta die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten voor aandelenbeheer te bepalen en bij het proces van selectie van emittenten en het bepalen van hun gewicht in de portefeuille voor obligatiebeheer.



## **Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?**

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De beleggingsstrategie wordt beschreven in het prospectus.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

De bindende elementen die worden gebruikt als onderdeel van de beleggingsstrategie om de milieu- en sociale doelstellingen te bereiken die door dit product worden gepromoot, omvatten voor directe effecten in de portefeuille:

- Het percentage van de niet-financiële analyse

Het niet-financiële analysepercentage van beleggingen in directe lijnen van het product is meer dan 90%. Dit tarief wordt gedefinieerd als een percentage van het totale vermogen.

- De gemiddelde ESG-score van de portefeuille

De beheeranalisten zorgen ervoor dat de ESG-gewogen gemiddelde score van de portefeuille hoger is dan die van het gemiddelde van het referentie-universum door gebruik te maken van het extra-financiële ratingkader van Moody's Solutions, na eliminatie van de 20% van de minder goed beoordeelde waarden.

Het ESG-referentieuniversum van de portefeuille is:

Het aandelengedeelte : MSCI World Code Bloomberg : MSDEWIN Index ; Obligatiegedeelte: 90% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR Code Bloomberg : ER00 Index; 10% Indice ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index Code Bloomberg: HEAE Index.

Bovendien maakt de beheermaatschappij uitsluitingen stroomopwaarts van beleggingen:

- Normatieve uitsluitingen met betrekking tot controversiële wapens (clustermunitie, antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens) en schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- Sectorale uitsluitingen (tabak en thermische kolen).
- Geografische uitsluitingen (belastingparadijzen op de FATF-lijst).

Voor meer informatie kunt u de "code de transparence" raadplegen:

[www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche\\_147.html#section05](http://www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche_147.html#section05)

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

10%

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor ondernemingen waarin is belegd?**

De kwaliteit van de governance is altijd een belangrijk criterium geweest in ons beleggingsbeleid. Als zodanig is de G-pijlerscore binnen de interne ESG-roosters licht overwogen op 40% van de totale ESG-score van de bedrijven, vergeleken met 30% voor de E- en S-pijlers.

In het kader van de ESG-analyse van bedrijven houden analisten-managers rekening met de volgende aspecten:

- de onafhankelijkheid, deskundigheid en diversiteit van de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen
- de kwaliteit van het management
- de kwaliteit van financiële en niet-financiële communicatie
- transparantie en consistentie van de beloning van bestuurders.

Bovendien wordt in ons stem- en engagementbeleid systematisch rekening gehouden met criteria voor goed bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



### **Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?**

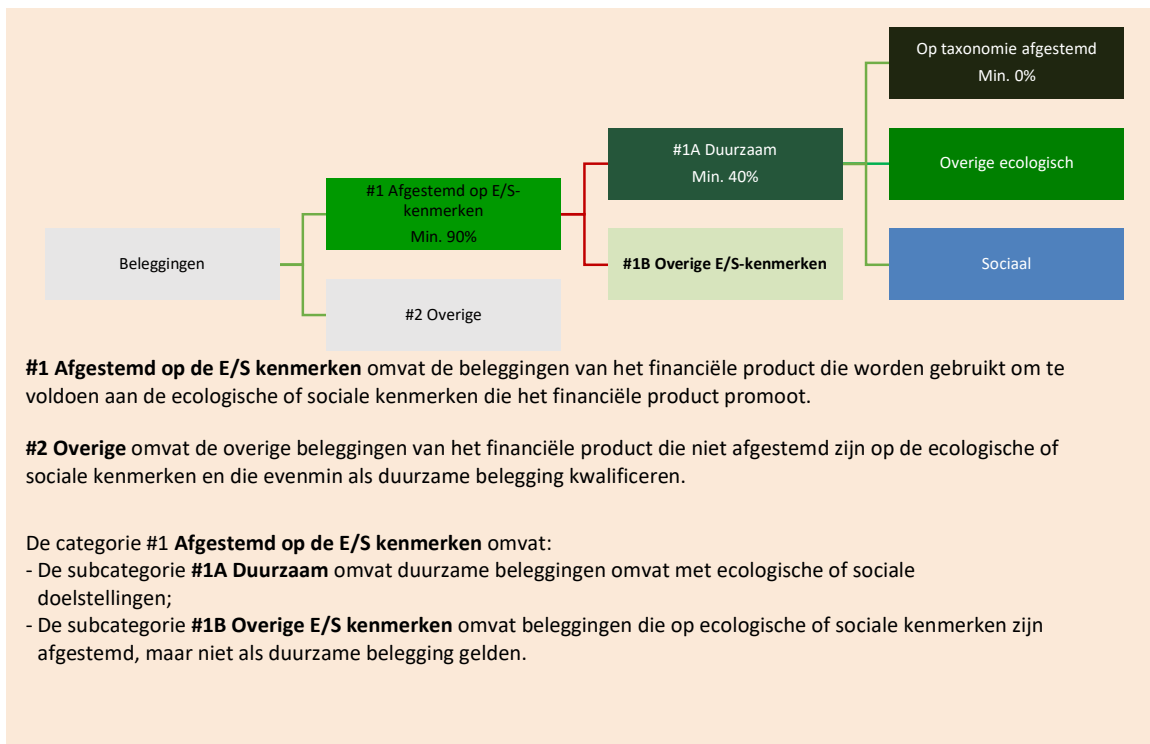
De portefeuille promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken zonder duurzame beleggingsdoelstelling.

Het minimumaandeel duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, punt 17, van de SFDR bedraagt 40% van het netto-vermogen.

Dit minimum omvat alle beleggingen met een milieudoelstelling die al dan niet in overeenstemming is met de EU-taxonomie of met een sociale doelstelling. Sommige activiteiten kunnen bijdragen aan meerdere doelstellingen.

De portefeuille zal ten minste 90% van haar vermogen beleggen in beleggingen die in lijn zijn met E/S-kenmerken.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het product maakt geen gebruik van derivaten om ecologische of sociale kenmerken te bereiken.



**In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-Taxonomie afgestemd?**

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

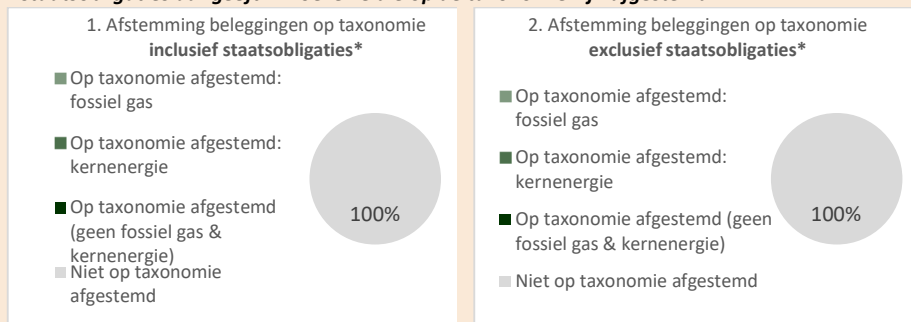
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

*De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methodologie om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*




\* In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumpercentage investeringen in transitie- en faciliterende activiteiten in de zin van de EU-taxonomie is 0%.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

 **Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die op de EU-taxonomie niet zijn afgestemd?**

Dit product definieert geen minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen die op de EU-taxonomie niet zijn afgestemd.

 **Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Dit product definieert geen minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen.

 **Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

De beleggingen in de categorie "#2 Overige" hebben uitsluitend betrekking op enkele beleggingen in beleggingsfondsen en liquide middelen.

De meerderheid van de ICB's die naast de directe effecten worden geselecteerd, is onderworpen aan een ESG-proces dat ten minste gelijkwaardig is aan het proces dat voor

de directe effecten is beschreven.

Voor ICB's die door externe beheermaatschappijen worden beheerd, neemt Lazard Frères Gestion nota van hun ESG-integratieprocessen en selecteert het voornamelijk fondsen met een ESG-integratie die ten minste gelijkwaardig is aan die welke is beschreven voor effecten die rechtstreeks zijn geïntegreerd of ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening.



**Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?**

Er is geen enkele referentie-index aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te behalen die door het financiële product worden gepromoot.

- ***Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Niet toepasselijk.

- ***Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?***

Niet toepasselijk.

- ***Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Niet toepasselijk.

- ***Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?***

Niet toepasselijk.



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

**Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:**  
[www.axa.be/duurzaamheid](http://www.axa.be/duurzaamheid) .