



**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**

**Benaming van het product:** AXA Invest4P AXA IM Euro Sustainable Bonds

**Identificatie juridische entiteit:** 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 50,0% 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?

De ecologische en sociale kenmerken die door het Financiële Product worden nagestreefd, bestaan uit het beleggen in bedrijven die rekening houden met hun koolstofintensiteit, het bevorderen van genderdiversiteit door te beleggen in emittenten die rekening houden met genderdiversiteit in de raad van bestuur, en het beleggen in effecten die goede praktijken hebben geïmplementeerd op het gebied van het beheer van hun milieu, maatschappij en governance (ESG).

Het Financiële Product promoot ook andere ecologische en sociale kenmerken, voornamelijk:

- Klimaatbescherming door uitsluitingsbeleid voor activiteiten in de steenkool- en teerzandsector
- Bescherming van het ecosysteem en voorkoming van ontbossing
- Betere gezondheid door uitsluiting van tabak
- Werknemersrechten, mensen- en sociale rechten, werkethiek, bestrijding van corruptie door de uitsluiting van bedrijven die niet voldoen aan internationale normen en standaarden zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen

Er is geen benchmark aangewezen met het oog op het bereiken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit Financiële Product worden nagestreefd.

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

De indicatoren van Duurzaamheid wordt gebruikt om na te gaan of het Financiële Product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die door het Financiële Product worden gepromoot.

De naleving van de ecologische en sociale kenmerken die door het Financiële Product worden gepromoot en die hierboven zijn beschreven, wordt gemeten aan de hand van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Het gewogen gemiddelde van vrouwen in de raad van bestuur, dat overeenkomt met het percentage vrouwelijke leden in de raad van bestuur van de ondernemingen die deel uitmaken van de portefeuille het Financiële Product en van de benchmarkindex.
- Het gewogen gemiddelde van de **koolstofintensiteit** van het Financiële Product en de Benchmark, gedefinieerd als de hoeveelheid broeikasgasemissies die in de atmosfeer vrijkomt per miljoen USD omzet, uitgedrukt in teqCO<sub>2</sub> per miljoen USD omzet.

Het Financiële Product presteert beter dan zijn benchmark zoals gedefinieerd door de FTSE EMEA Euro Broad Investment Grade Bonds Index (de "Benchmark") op deze duurzaamheidsindicatoren om de hierboven beschreven ecologische en sociale kenmerken te promoten.

- ***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?***

Het Financiële Product heeft de intentie om gedeeltelijk te beleggen in instrumenten die worden beschouwd als duurzame beleggingen met verschillende sociale en ecologische doelstellingen (zonder beperking) door de positieve bijdrage van de bedrijven in de portefeuille te beoordelen aan de hand van ten minste één van de volgende dimensies:

**1. De afstemming op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)** van de Verenigde Naties van de bedrijven in de portefeuille, die als referentiekader dient, door bedrijven te selecteren die een positieve bijdrage leveren aan ten minste één SDG, hetzij door de producten en diensten die zij aanbieden, hetzij door de manier waarop zij hun bedrijf uitvoeren (de "Activiteiten"). Om als duurzaam actief te worden beschouwd, moet een bedrijf aan de volgende criteria voldoen:

- a. de SDG-score voor de "producten en diensten" die door de emittent worden aangeboden, is groter dan of gelijk aan 2, d.w.z. dat de emittent ten minste 20% van zijn omzet uit een duurzame activiteit haalt, of
- b. het hanteren van een "best-in-universe"-benadering, waarbij de voorkeur wordt gegeven aan de best scorende emittenten vanuit een extra-financieel oogpunt, ongeacht hun activiteitssector, ongeacht de sector waarin ze actief zijn, die behoren tot de top 2,5%, met uitzondering van SDG 5 (gendergelijkheid), SDG 8 (waardig werk), SDG 10 (ongelijkheid verminderen), SDG 12 (verantwoorde consumptie en productie) en SDG 16 (vrede en veiligheid en sterke publieke diensten) waarvoor de SDG-score van de emittent tot de top 5% behoort. Voor SDG's 5, 8, 10 en 16 is het criterium van selectiviteit voor de "activiteiten" van de emittent minder beperkend, aangezien deze SDG's beter te benaderen zijn door te kijken naar de manier waarop de emittent haar activiteiten uitoefent in plaats van naar de producten en diensten die door de portefeuilleonderneming worden aangeboden. Het is ook minder beperkend voor SDG 12, die kan worden overwogen via de producten en diensten van het portefeuillebedrijf of de manier waarop het zaken doet.

Kwantitatieve resultaten over de bijdrage aan de SDG's zijn afkomstig van externe dataproviders en kunnen worden aangevuld met een naar behoren gedocumenteerde kwalitatieve analyse die wordt uitgevoerd door de financieel beheerder. De beoordeling wordt uitgevoerd op entiteitsniveau en een onderneming die de investeringen ontvangt en die voldoet aan de hierboven beschreven bijdrage aan de SDG-criteria van de VN, wordt als duurzaam beschouwd.

**2. Integratie van emittenten die betrokken zijn bij een robuust transitieproces**, in overeenstemming met de ambitie van de Europese Commissie om bij te dragen aan de financiering van de overgang naar een wereldwijde temperatuurbepijking tot 1,5 °C, op basis van het kader dat is ontwikkeld door het Science Based Targets-initiatief, door holdings te houden die vooruitlopen op gevalideerde wetenschappelijke doelstellingen.

### **3. Beleggingen in groene, sociale en duurzaamheidsobligaties en aan duurzaamheid gekoppelde obligaties :**

a. Groene, sociale en duurzaamheidsobligaties zijn instrumenten die tot doel hebben bij te dragen aan verschillende doelstellingen die duurzaam van aard zijn. Beleggingen in obligaties uitgegeven door bedrijven en overheden die in de Bloomberg-database zijn opgenomen als groene obligaties, sociale obligaties of duurzaamheidsobligaties, worden bijvoorbeeld beschouwd als "duurzame beleggingen" volgens het SFDR-kader van AXA IM.

b. Voor de aan duurzaamheid gekoppelde obligaties is een intern kader ontwikkeld om de soliditeit te beoordelen van obligaties die worden gebruikt om een algemene duurzame doelstelling te financieren. Omdat deze instrumenten nieuw zijn, zijn de praktijken van emittenten heterogeen en worden alleen duurzaamheidsobligaties, die een positief of neutraal advies krijgen op basis van het interne analyseproces van AXA IM, als "duurzame beleggingen" beschouwd. Het analytisch kader is gebaseerd op de richtlijnen van de International Capital Market Association (ICMA) met een rigoureuze interne aanpak op basis van de volgende criteria: (i) de duurzaamheidsstrategie van de emittent en de pertinentie en materialiteit van de key performance indicators, (ii) de ambitie van de doelstelling voor duurzaamheidsprestatie, (iii) de kenmerken van de obligaties en (iv) de monitoring en reporting over de doelstelling voor duurzaamheidsprestaties.

Beleggingen in groene, sociale of duurzame obligaties en obligaties gekoppeld aan duurzame ontwikkeling zijn in lijn met het referentiekader van groene, sociale of duurzame obligaties van AXA IM. We hebben ons raamwerk zo ontworpen dat het in overeenstemming is met het referentiekader van groene, sociale of duurzame obligaties, waarbij we op bepaalde aspecten strengere criteria hebben toegevoegd.

Deze methodologieën kunnen in de toekomst evolueren om rekening te houden met verbeteringen, bijvoorbeeld in de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens of eender welke ontwikkeling, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, regelgeving of andere externe referentiekaders of initiatieven.

Het Financiële Product houdt rekening met het criterium milieudoelstellingen van de EU-taxonomie. Dit heeft tot doel rekening te houden met de klimaatmitigatie- en klimaatadaptatiedoelstellingen.

#### ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het Financiële Product gedeeltelijk beoogt te realiseren geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De toepassing van het beginsel "geen ernstige afbreuk doen aan<sup>1</sup>" op de duurzame beleggingen die het Financiële Product beoogt te doen, impliceert dat onderneming in portefeuille niet als duurzaam kan worden beschouwd als zij aan de volgende criteria voldoet:

---

<sup>1</sup> Met uitzondering van groene, sociale of duurzame obligaties

- De emittent berokkent schade aan een van de SDG's als een van zijn SDG-scores lager is dan -5 op basis van een externe kwantitatieve database op een schaal van +10, wat overeenkomt met "significante bijdrage", tot -10 voor "significante belemmering", tenzij de kwantitatieve score is gewijzigd door een kwalitatieve beoordeling. Dit criterium wordt toegepast op bedrijven die de begunstigen zijn van investeringen die als duurzaam worden beschouwd.
- De emittent staat op de sectorale uitsluitingslijsten zoals voorzien in de ESG-normen van AXA IM (zoals hieronder beschreven), die onder meer rekening houden met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Dit criterium wordt toegepast op de gehele portefeuille.
- De emittent heeft een ESG-rating van CCC (of 1,43) of lager volgens de ESG-ratingmethodologie van AXA IM. De ESG-score is gebaseerd op de ESG-beoordeling van een externe gegevensprovider, die datapunten evalueert op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG). Analisten van AXA IM kunnen deze aanvullen met een fundamentele en gedocumenteerde ESG-analyse indien er onvoldoende dekking is of in geval van onenigheid over de ESG-rating, onder voorbehoud van de goedkeuring van het specifieke interne bestuursorgaan van AXA IM. Dit criterium wordt toegepast op de gehele portefeuille.

De indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, onder meer door de toepassing van het Uitsluitingsbeleid en actief aandeelhouderschap van AXA IM.

Het Financiële Product voldoet ook aan het principe van "geen ernstige afbreuk doen aan" van de Europese Taxonomie.

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

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

Het Financiële Product houdt rekening met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten (PAI in het Engels) om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen significante nadelige invloed hebben op andere duurzaamheidsdoelstellingen van de SFDR.

De belangrijkste negatieve effecten worden verzacht door sectorale uitsluitingsbeleidsmaatregelen en ESG-normen van AXA IM (hierna beschreven) die op bindende en doorlopende basis worden toegepast door het Financiële Product, en door het toepassen van filters op basis van de relatieve score van de bijdrage aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Er is geen drempelwaarde of specifieke vergelijking met de referentiewaarde gedefinieerd in de "Do No Significant Harm"-benadering

In voorkomend geval biedt het beleid inzake actief aandeelhouderschap een aanvullend middel om de risico's in verband met de belangrijkste ongunstige effecten te beperken, door middel van een rechtstreekse dialoog met ondernemingen over duurzaamheids- en governancekwesties. Door middel van betrokkenheid zal het Financiële Product zijn invloed als belegger aanwenden om bedrijven aan te moedigen de milieu- en sociale risico's die inherent zijn aan hun sector te beperken.

Het stemmen tijdens algemene vergaderingen is een belangrijk onderdeel van de dialoog met

de bedrijven in de portefeuille, met als doel op de lange termijn duurzame waardecreatie van de bedrijven waarin het Financiële Product investeert te bevorderen en negatieve effecten te verminderen.

**Uitsluitingsbeleid :**

**- Milieu:**

Betrokken AXA IM-beleid	PAI-indicatoren
Beleid inzake klimaatrisico's Beleid, bescherming van ecosystemen en ontbossing	PAI 1: Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (scopes 1, 2 en 3, vanaf januari 2023)
	PAI 2: Ecologische voetafdruk
	PAI 3: Broeikasgasintensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
Klimaatrisicobeleid (enkel engagement)	PAI 5: Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
Beleid inzake klimaatrisico's (gezien een waarschijnlijke correlatie tussen broeikasgasemissies en energieverbruik) <sup>2</sup>	PAI 6: Energie-intensiteit per sector met een hoge klimaatimpact
Beleid inzake bescherming van ecosystemen en ontbossing	PAI 7: Activiteiten die een negatieve invloed hebben op kwetsbare gebieden m.b.t. biodiversiteit

**- Maatschappij en Governance:**

Betrokken AXA IM-beleid	PAI-indicatoren
Stem- en betrokkenheidsbeleid met systematische stemcriteria met betrekking tot genderdiversiteit binnen bestuursorganen	PAI 13: Genderdiversiteit binnen bestuursorganen
ESG-beleid: schending van internationale normen en standaarden	PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
ESG-beleid: schending van internationale normen en standaarden (gezien een waarschijnlijke correlatie tussen het niet naleven van internationale normen en standaarden door bedrijven en het falen van deze zelfde entiteiten om processen en nalevingsmechanismen te implementeren om de naleving van deze normen te controleren) <sup>3</sup>	PAI 11: Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te monitoren

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen om PAI effectiever te gebruiken. Tot op heden zijn niet alle sectoren met een hoge klimaatimpact het doelwit van het uitsluitingsbeleid.

<sup>3</sup> De aanpak die wordt gebruikt om PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen PAI effectiever te gebruiken.

Controversieel wapenbeleid	PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens
----------------------------	---

**Filter op basis van de SDG's van de VN:**

AXA IM gebruikt ook de SDG-pijler van haar kader voor duurzaam beleggen om te controleren en rekening te houden met de negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren en dit door bedrijven in portefeuille met een SDG-score van minder dan -5 uit te sluiten (op een schaal variërend van +10, wat overeenkomt met "significante bijdrage" tot -10 voor "significante belemmering"), tenzij de kwantitatieve score is gewijzigd door een kwalitatieve analyse die naar behoren is gedocumenteerd door het ESG- en impactonderzoek van AXA IM Core. Deze aanpak stelt ons in staat ervoor te zorgen dat bedrijven in portefeuille met de belangrijkste ongunstige effecten op eender welke SDG niet worden beschouwd als duurzame beleggingen.

De beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens zijn momenteel lager voor sommige duurzaamheidsfactoren zoals bijvoorbeeld biodiversiteit, wat van invloed kan zijn op de dekking van de volgende PAI-indicatoren: emissies in het water (PAI 8), verhouding gevaarlijk en radioactief afval (PAI 9) en niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12). Deze duurzaamheidsfactoren maken deel uit van de 17 doelstellingen van de SDG's van de VN (in het bijzonder vallen ze onder SDG 5 "Gendergelijkheid", SDG6 "schoon water en sanitair", SDG8 "Economische groei", SDG 10 " Ongelijkheid verminderen ", SDG 12 "Verantwoorde consumptie en productie" en SDG 14 "Leven in het water") en het AXA IM-kader helpt de belangrijkste ongunstige effecten te vermijden terwijl we wachten op de verbetering van de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens.

→ *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? Gedetailleerde beschrijving:*

Het Financiële Product belegt niet in bedrijven die de oorzaak zijn van, bijdragen aan of gelinkt zijn aan schendingen van internationale normen en standaarden op significante wijze. Deze normen hebben betrekking op mensenrechten, de samenleving, arbeid en milieu. AXA IM maakt gebruik van een extern selectiekader en sluit bedrijven uit die "niet-conform" zijn bevonden aan de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's) van de Verenigde Naties.

*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 gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

De belangrijkste ongunstige effecten worden in aanmerking genomen aan de hand van (i) een kwalitatieve benadering en (ii) een kwantitatieve benadering:

- i) De kwalitatieve benadering om rekening te houden met de belangrijkste ongunstige effecten is gebaseerd op uitsluitingsbeleid en, in voorkomend geval, beleid inzake actief aandeelhouderschap. Het uitsluitingsbeleid zoals uitgezet in de ESG-normen van AXA IM, dekt de risico's die verband houden met de belangrijkste duurzaamheidsfactoren en wordt op bindende en continue basis toegepast. In voorkomend geval biedt het beleid inzake actief aandeelhouderschap een aanvullend middel om de risico's in verband met de belangrijkste ongunstige effecten te beperken, door middel van een rechtstreekse dialoog met ondernemingen over duurzaamheids- en governancekwesties. Via zijn engagementactiviteiten zal het Financiële Product zijn invloed als belegger aanwenden om bedrijven aan te moedigen de milieu- en sociale risico's die inherent zijn aan hun sector te beperken. De emittent berokkent schade aan een van de SDG's als een van zijn SDG-scores lager is dan -5 op basis van een externe kwantitatieve database op een schaal van +10, wat overeenkomt met "significante bijdrage", tot -10 voor "significante belemmering", tenzij de kwantitatieve score is gewijzigd door een kwalitatieve beoordeling. Dit criterium wordt toegepast op bedrijven die de begunstigden zijn van investeringen die als duurzaam worden beschouwd. Het stemmen tijdens algemene vergaderingen is een belangrijk onderdeel van de dialoog met de bedrijven in de portefeuille, met als doel op de lange termijn duurzame waardecreatie van de bedrijven waarin het Financiële Product investeert te bevorderen en negatieve effecten te verminderen.

Door middel van dit uitsluitingsbeleid en actief aandeelhoudersbeleid houdt het Financiële Product rekening met de mogelijke negatieve impact op deze specifieke PAI-indicatoren:



	<b>Beleid inzake klimaatrisico's</b>	<b>PAI-indicator</b>
<b>Klimaat- en andere milieu-indicatoren</b>	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 1: Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (scope 1, 2 en 3 vanaf januari 2023)
	Beleid, bescherming van ecosystemen en ontbossing	
	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 2: Ecologische voetafdruk
	Beleid, bescherming van ecosystemen en ontbossing	
	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 3: Broeikasgasintensiteit van bedrijven waarin wordt geïnvesteerd
	Beleid, bescherming van ecosystemen en ontbossing	
	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
	Klimaatbeleid (enkel engagement)	PAI 5: Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
	ESG-beleid/schending van internationale normen en standaarden	PAI 7: Activiteiten die een negatieve invloed hebben op kwetsbare gebieden m.b.t biodiversiteit
Sociale en personele kwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en corruptie	Stem- en betrokkenheidsbeleid met systematische stemcriteria met betrekking tot genderdiversiteit binnen bestuursorganen	PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
	Controversieel wapenbeleid	PAI 13: Genderdiversiteit in bestuursorganen
		PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens

(ii) De kwantitatieve benadering voor het meten van de belangrijkste ongunstige effecten wordt bereikt door de meting van de PAI-indicatoren en wordt jaarlijks gerapporteerd in de SFDR-bijlage bij de periodieke rapportering van het fonds. Het doel is om beleggers meer transparantie te bieden over belangrijkste ongunstige effecten op andere duurzaamheidsfactoren. AXA IM meet alle verplichte PAI-indicatoren en aanvullende optionele milieu- en sociale indicatoren.



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit Financiële Product?

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

De Financieel beheerder selecteert beleggingen aan de hand van een extra-financiële benadering die gebruikmaakt van uitsluitingsfilters, zoals beschreven in het uitsluitingsbeleid van de sector en het ESG-normenbeleid van AXA IM.

Het Financiële Product promoot ook ecologische en/of sociale kenmerken door te beleggen in effecten die goede praktijken hebben geïmplementeerd bij het beheer van hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG). Deze sectorale uitsluitingen hebben betrekking op gebieden als controversiële wapens, klimaatrisico's, de bescherming van landbouwgrondstoffen en ecosystemen, alsook ontbossing. ESG-normen voorzien in sectorspecifieke uitsluitingen zoals tabaks- en witfosforwapens, en sluiten beleggingen uit in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die internationale normen en standaarden schenden, zoals de beginselen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen; evenals beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-incidenten en in emittenten met een lage ESG-performance (d.w.z. op de datum van dit prospectus minder dan 1,43 (op een schaal van 0 tot 10) – deze cijfers worden regelmatig herzien en aangepast). Uitgesloten zijn ook instrumenten die zijn uitgegeven door landen waar specifieke ernstige categorieën van mensenrechtenschendingen worden waargenomen. Meer informatie over dit beleid is beschikbaar via de volgende link: <https://private-investors.axa-im.be/nl/verantwoord-beleggen/beleid-en-rapporten>.

Het Financiële Product hanteert ook te allen tijde een selectiviteitsbenadering voor Best-in-Class maatschappelijk verantwoord beleggen in zijn beleggingsuniversum, gedefinieerd als schuldbewijzen van publieke en private emittenten uitgegeven in euro's en met alle looptijden. Deze ESG-selectiebenadering bestaat erin de voorkeur te geven aan emittenten met de beste ratings vanuit een niet-financieel oogpunt. De selectiviteitsbenadering verkleint het beleggingsuniversum met ten minste 20% door het uitsluitingsbeleid van de sector en het ESG-beleid van AXA IM te combineren met hun ESG-score, met uitzondering van het aanhouden van tijdelijke liquide middelen en solidariteitsactiva. Het Financiële Product promoot ook ecologische en/of sociale kenmerken door te beleggen in emittenten die tot doel hebben SDG's te ondersteunen die gericht zijn op milieuthema's (groene gebouwen, koolstofarm vervoer, slimme energieoplossingen, duurzame ecosystemen, enz.) en sociale thema's (empowerment, inclusie, gezondheid en veiligheid, enz.) op lange termijn.

- ***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?***

Het Financiële Product past de hieronder beschreven elementen bindend en doorlopend toe.

1. De Financieel beheerder past op bindende en continue basis een eerste uitsluitingsfilter toe, die betrekking heeft op gebieden zoals controversiële wapens, klimaatrisico's, landbouwgrondstoffen, de bescherming van ecosystemen en ontbossing. Het Financiële

Product past ook het milieu, maatschappij en governance (ESG)-beleid (milieu, maatschappij and Governance) van AXA IM toe, dat voorziet in de integratie van ESG-normen in het beleggingsproces door specifieke sectoruitsluitingen toe te passen, zoals tabaks- en witfosforwapens, en door beleggingen uit te sluiten in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die internationale normen en standaarden schenden, zoals de principes van het Global Compact for Sustainable Development. Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen; evenals beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-incidenten en in emittenten met een lage ESG-prestatie (d.w.z. op de datum van dit prospectus minder dan 1,43 (op een schaal van 0 tot 10) – deze cijfers worden regelmatig herzien en aangepast). Uitgesloten zijn ook instrumenten die zijn uitgegeven door landen waar specifieke ernstige categorieën van mensenrechtenschendingen worden waargenomen. Meer informatie over dit beleid is beschikbaar via de volgende link: [Beleid en rapporten | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](#).

2. Het Financiële Product belegt ten minste 50% in duurzame activa, zoals gedefinieerd door de toepassing van de duurzame beleggingskaders van AXA IM.
3. Het Financiële Product hanteert ook te allen tijde een Best-in-Class selectiebenadering voor maatschappelijk verantwoord beleggen in zijn beleggingsuniversum, gedefinieerd als schuldbewijzen van publieke en private emittenten uitgegeven in euro's en met alle looptijden. Deze ESG-selectiebenadering bestaat erin de voorkeur te geven aan emittenten met de beste ratings vanuit een niet-financieel oogpunt. De selectiviteitsbenadering verkleint het beleggingsuniversum met ten minste 20% door het luitingsbeleid van de sector en het ESG-beleid van AXA IM te combineren met hun ESG-score, met uitzondering van het aanhouden van tijdelijke liquide middelen en solidariteitsactiva.

Het Financiële Product mag tot 10% van zijn netto activa (met uitzondering van obligaties en andere schuldbewijzen van openbare emittenten, tijdelijke liquide middelen en solidariteitsactiva) beleggen in effecten die niet behoren tot zijn beleggingsuniversum, zoals hierboven gedefinieerd, en op voorwaarde dat de emittent in aanmerking komt op basis van de selectiecriteria.

De reikwijdte van de in aanmerking komende effecten wordt ten minste elke 6 maanden herzien, zoals uiteengezet in de Transparantiecode van het Financiële Product.

AXA IM heeft ratingmethodologieën geïmplementeerd om emittenten (bedrijfsobligaties, staatsobligaties, groene, sociale en duurzame obligaties) te beoordelen op basis van ESG-criteria. Deze methodologieën worden gebruikt om emittenten van bedrijfsobligaties en staatsobligaties te beoordelen en zijn gebaseerd op kwantitatieve gegevens van verschillende aanbieders en kwalitatieve analyse van intern en extern onderzoek. De gegevens die in deze methodologieën worden gebruikt, omvatten koolstofemissies, waterstress, gezondheid en veiligheid op het werk, arbeidsnormen in de toeleveringsketen, bedrijfsethiek, corruptie en instabiliteit.

De ratingmethodologieën voor bedrijfsobligaties en staatsobligaties zijn gebaseerd op drie pijlers en verschillende subfactoren die de belangrijkste risicofactoren dekken waarmee emittenten worden geconfronteerd op het gebied van milieu (E), maatschappij (S) en governance (G). Het kader is gebaseerd op fundamentele beginselen, zoals het Global Compact van de VN, de OESO-

richtlijnen, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en andere internationale verdragen en beginselen die richting geven aan de activiteiten van bedrijven en overheden op het gebied van duurzame ontwikkeling en sociale verantwoordelijkheid. De analyse is gebaseerd op de belangrijkste ESG-risico's en -kansen die eerder voor elke sector en elk bedrijf zijn geïdentificeerd, rekening houdend met 10 factoren: klimaatverandering, natuurlijk kapitaal, vervuiling en afval, milieu opportuniteiten, menselijk kapitaal, productaansprakelijkheid, oppositie van belanghebbenden, sociale kansen, corporate governance en bedrijfsgedrag. De uiteindelijke ESG-score integreert ook de notie van sectorgerelateerde factoren en maakt bewust onderscheid tussen sectoren, zodanig dat de meest belangrijke factoren van elke industrie worden overwogen. Materialiteit is niet beperkt tot de effecten die verband houden met de activiteiten van een bedrijf, maar omvat ook de gevolgen voor externe belanghebbenden en het onderliggende reputatierisico als gevolg van wanbeheer van belangrijke ESG-kwesties. In de methodologie die voor bedrijven wordt toegepast, wordt de ernst van de controverses beoordeeld en continu gemonitord om ervoor te zorgen dat de belangrijkste risico's worden weerspiegeld in de uiteindelijke ESG-score. Controverses van hoge ernst zullen leiden tot aanzienlijke dalingen van scores van subfactoren en, uiteindelijk, ESG-scores.

Deze ESG-scores bieden een gestandaardiseerd en holistisch beeld van de prestaties van emittenten op het gebied van ESG-factoren en promoten de ecologische en/of sociale kenmerken van het Financiële Product.

4. Bovendien presteert de beleggingsstrategie te allen tijde beter dan haar benchmark op ten minste twee ESG-KPI's, namelijk Women on the Board en Carbon Intensity.
5. De volgende minimale dekkingsratio's zijn van toepassing op de portefeuille van Financiële Producten (uitgedrukt als een minimumpercentage van de nettoactiva, exclusief obligaties en andere schuldbewijzen van publieke emittenten, tijdelijke liquide middelen en solidariteitsactiva): i) 90% voor de ESG-analyse, ii) 90% voor de indicator Women on the Board en iii) 70% voor de Carbon Intensity-indicator.

De ESG-gegevens (waaronder de ESG-score of de SDG-score, naargelang het geval) die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methoden die deels zijn gebaseerd op gegevens van derden en die in sommige gevallen in eigen beheer zijn ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het gebrek aan harmonisatie van definities ESG-criteria heterogeen maken. Als gevolg hiervan zijn de verschillende beleggingsstrategieën die ESG-criteria hanteren en ESG rapporteren moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG-criteria bevatten en strategieën die duurzaamheidscriteria bevatten, kunnen ESG-definities gebruiken die op elkaar lijken, maar moeten worden onderscheiden omdat hun berekeningsmethode waarschijnlijk anders is. De verschillende ESG-methodologieën van AXA IM die in dit prospectus worden toegelicht, kunnen in de toekomst evolueren om rekening te houden met verbeteringen in de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens, of wijzigingen in regelgeving of andere wereldwijde kaders of initiatieven van de sector.

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

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

Het initiële beleggingsuniversum wordt met minimaal 20% verkleind door de hierboven beschreven beleggingsstrategie toe te passen.

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

Het Financiële Product belegt niet in bedrijven die schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, bijdragen aan of er op wezenlijke wijze mee verband houden. Deze normen hebben betrekking op de mensenrechten, de samenleving, arbeid en het milieu en bieden als zodanig een methodologie voor de beoordeling van de praktijken van een emittent op het gebied van goed bestuur, met name met betrekking tot solide managementstructuren, werknemersrelaties, werknemersbeloning en belastingnaleving. AXA IM maakt gebruik van een extern selectiekader en sluit bedrijven uit die "niet-conform" zijn bevonden aan de principes van het Global Compact van de VN, de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's).

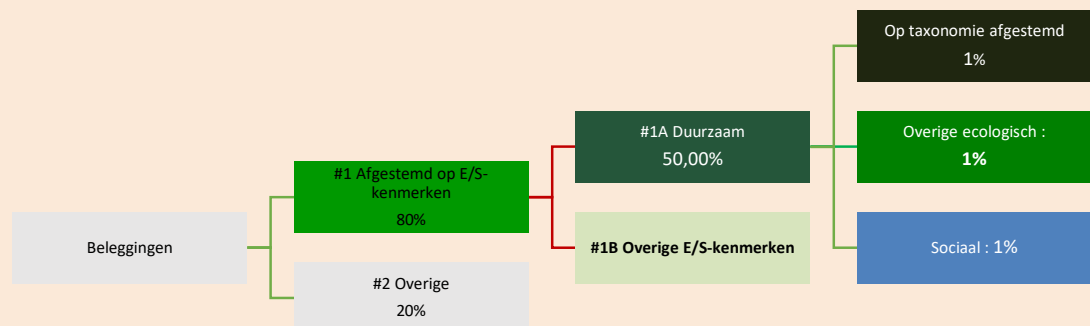
Daarnaast bevordert het betrokkenheidsbeleid ook goede bestuurspraktijken. AXA IM heeft een uitgebreide strategie voor actief aandeelhouderschap geïmplementeerd – engagement en stemmen – waarbij AXA IM optreedt als beheerder van beleggingen die namens klanten worden gedaan. AXA IM ziet engagement als een manier voor beleggers om het beleid van de ondernemingen waarin wordt belegd te beïnvloeden, vorm te geven en te veranderen om risico's te beperken en waardecreatie op lange termijn te waarborgen. Governancepraktijken worden rechtstreeks besproken door portefeuillebeheerders en gespecialiseerde ESG-analisten tijdens vergaderingen met het managementteam van de ondernemingen waarin wordt belegd. De status van AXA IM als langetermijninvesteerder en haar grondige kennis van de beleggingsdoelstellingen rechtvaardigen het aangaan van een constructieve maar veeleisende dialoog met deze bedrijven.



## Welke activa-allocatie is er voor dit Financiële Product gepland?

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

Het Financiële Product is gericht op het plannen van de allocatie van zijn activa zoals weergegeven in de onderstaande grafiek. De activa-allocatie kan tijdelijk afwijken van dit plan.



**#1 Afgestemd op de E/S kenmerken** omvat de beleggingen van het Financiële Product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het Financiële Product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het Financiële Product die niet afgestemd zijn op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging kwalificeren.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen omvat met ecologische of sociale doelstellingen;
- De subcategorie **#1B Overige E/S kenmerken** omvat beleggingen die op ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

Het minimale verwachte aandeel van de beleggingen van het Financiële Product dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het Financiële Product worden gepromoot, is 80,0% van de netto activa van het Financiële Product.

Het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Financiële Product wanneer deze laatstgenoemde zich inzet voor duurzame beleggingen bedraagt 50,0% van het netto activa van het Financiële Product.

De rest van de "Overige" beleggingen zal maximaal 20% van de netto activa van het Financiële Product vertegenwoordigen. De rest van de "Overige" beleggingen worden gebruikt voor hedging-, liquiditeits- en portefeuillebeheerdoeleinden van het Financiële Product. Minimale milieu- of sociale waarborgen op basis van het uitsluitingsbeleid van AXA IM worden beoordeeld en toegepast op alle "Overige" activa, met uitzondering van (i) derivaten die niet één emittent zijn, (ii) ICBE's en/of ICB's die worden beheerd door een andere beheermaatschappij en (iii) beleggingen in liquide en quasi-liquide middelen zoals hierboven beschreven

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

De derivaten uitgegeven door slechts één emittent die voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt, passen een uitsluitingsbeleid toe en dragen zo bij tot het bereiken van de ecologische of sociale kenmerken die door het Financiële Product worden gepromoot.



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

Het Financiële Product houdt rekening met het criterium milieudoelstellingen van de EU-taxonomie en het beginsel "geen ernstige afbreuk doen aan".

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in lijn zijn met de EU-taxonomie is 1,0% van het netto activa van het Financiële Product.

### ● **Belegt het Financiële Product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>4</sup>?**

Ja

In fossiel gas

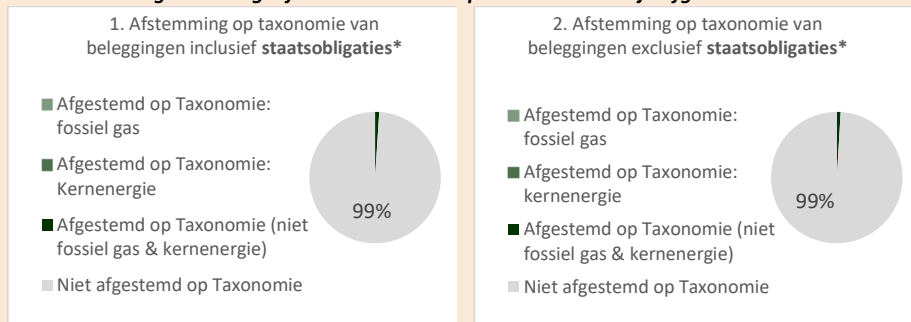
In kernenergie

Nee

**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 broeikasgasemissie-niveaus 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 worden met 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden bedoeld.

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

Het Financiële Product verplicht zich niet tot een minimumaandeel van investeringen in faciliterende en overgangsactiviteiten en het minimumaandeel is daarom 0%.

<sup>4</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.



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?**

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in lijn zijn met de EU-taxonomie is 1,0% van het netto activa van het Financiële Product.

Het aandeel van de beleggingen tussen ecologisch duurzame activa die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie en sociaal duurzame activa wordt vrij toegerekend en vertegenwoordigt ten minste de totale duurzame beleggingen.



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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een maatschappelijke doelstelling is 1,0% van het netto activa van het Financiële Product.

Het aandeel van beleggingen tussen ecologisch duurzame activa die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie en sociaal duurzame activa wordt vrij toegerekend en vertegenwoordigt ten minste het totaal van de duurzame beleggingen.



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

De rest van de "Overige" beleggingen zal maximaal 20% van de netto activa van het Financiële Product vertegenwoordigen. "Overige" activa kunnen zijn:

- beleggingen in liquide en quasi-liquide middelen, zoals bankdeposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen, die worden gebruikt voor het beheer van de liquiditeit van het Financiële Product, en
- andere instrumenten die in aanmerking komen voor het Financiële Product en die niet voldoen aan de in deze bijlage beschreven milieu- en/of sociale criteria. Deze activa kunnen schuldbewijzen, derivatenbeleggingen en beleggingsfondsen zijn die geen ecologische of sociale kenmerken benadrukken en die worden gebruikt om de financiële doelstelling van het Financiële Product te bereiken en/of voor diversificatie- en/of hedgingdoeleinden.

Milieu- of sociale garanties worden toegepast en gewaardeerd op alle "Overige" activa, met uitzondering van (i) derivaten die niet één emittent zijn, (ii) ICBE's en/of ICB's beheerd door een andere beheermaatschappij en (iii) liquide en quasi-liquide beleggingen zoals hierboven beschreven.





**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?**

Niet van toepassing, aangezien de aangewezen benchmark een brede marktindex is die niet is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken 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 van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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



Niet van toepassing.



**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) .**