



Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Benaming van het product: AXA Invest4P Fundsmith Global Equity

Identificatie juridische entiteit: AXA BELGIUM NV

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

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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ____%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-Taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zijn duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ____%

Het product **promootte ecologische en/of sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimumaandeel duurzame beleggingen van ____%

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-Taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promootte (E/S) kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit fonds heeft ecologische en sociale kenmerken gepromoot door te beleggen in hoogwaardige bedrijven met goede bestuurspraktijken. Deze activiteiten vertoonden een lage blootstelling aan duurzaamheidsrisico's vanwege de hoge kwaliteit ervan en het Fonds presteerde aanzienlijk beter dan verwacht. De Fondsbeheerder maakt gebruik van uitsluitingen, ESG-integratie en actief aandeelhouderschap als onderdeel van het beleggingsproces van het Fonds om deze kenmerken te helpen bereiken en behouden.

Uitsluitingen worden gebruikt om beleggingen te voorkomen in bedrijven die zijn blootgesteld aan controversiële wapens of controversiële rechtsgebieden, aanzienlijke blootstelling aan de winning, raffinage en/of verbranding van fossiele brandstoffen, en bedrijven met een aanzienlijke blootstelling aan mijnbouw. Een substantiële blootstelling wordt gekwantificeerd als het genereren van meer dan 5% van de inkomsten van beursgenoteerde activiteiten. Door de toepassing van de bindende uitsluitingen van het Fonds heeft het Fonds zijn toezegging waargemaakt om de reikwijdte van de beleggingen gedurende de referentieperiode met 10% te verminderen.

De onderliggende beleggingen van het Fonds hebben geresulteerd in een portefeuille met een aanzienlijk lagere ecologische voetafdruk (gemeten aan de hand van de intensiteit van het totale geproduceerde afval, het geproduceerde gevaarlijke afval, het waterverbruik, het energieverbruik en de uitstoot van broeikasgassen in verhouding tot de vrije kasstroom [FCF] in Britse ponden) in vergelijking met het bedrijfsgemiddelde, vertegenwoordigd door de Fondsbeheerder op basis van het gewogen gemiddelde van de MSCI World Index voor de geselecteerde indicatoren. Deze index houdt geen rekening met de ecologische en sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot en is gekozen voor vergelijkingsdoeleinden. De geselecteerde duurzaamheidsindicatoren zijn niet onderworpen aan assurance door een auditor of een derde partij voor het lopende of voorgaande jaar.

De onderliggende beleggingen van het Fonds hebben ook de negatieve E/S-effecten van beleggingen verminderd en positieve effecten gegenereerd door de toewijzing van kapitaal aan onderzoek en ontwikkeling om innovatie te stimuleren in de producten/diensten die worden aangeboden door de bedrijven waarin zij beleggen. De fondsbeheerder heeft de impact van deze innovatie op de E/S-kenmerken gemeten door de eerdergenoemde milieuparameters te verbeteren en andere kwalitatieve maatregelen te gebruiken, zoals het verbeteren van de gezondheid en het welzijn van de mens.

• *Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?*

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe wordt voldaan aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

	Totaal afval (ton FCF)	Gevaarlijk afval (ton FCF)	Waterverbruik (m ³ /£m FCF)	Energieverbruik (MWh/£m FCF)	Uitstoot van broeikasgas (ton FCF)
Fundsmith Equity subfonds	12	0	1,289	499	47

MSCI Wereld Index	589	18	25,899	1,264	383
-------------------	-----	----	--------	-------	-----

Het Fonds heeft aanzienlijk beter gepresteerd dan de vijf gebruikte duurzaamheidsindicatoren in vergelijking met het gemiddelde bedrijf, zoals weergegeven door de gewogen gemiddelde scores van de MSCI World Index.

Het Fonds heeft ook rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten (Principal Adverse Impacts of "PAI") van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. De resultaten van deze beoordeling worden toegelicht in het hoofdstuk "Hoe is bij dit Financiële Product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?" hieronder.

● **... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?**

De prestaties van het Fonds in vergelijking met de gepromote kenmerken in de vorige referentieperiode (01/01/2023 - 31/12/2023) worden weergegeven in de onderstaande tabel.

	Totaal afval (ton FCF)	Gevaarlijk afval (ton FCF)	Waterverbruik (m ³ /£m FCF)	Energieverbruik (MWh/£m FCF)	Uitstoot van broeikasgassen (ton FCF)
Fundsmith Equity Fonds	83	1	4,189	772	210
MSCI Wereld Index	470	16	26,064	1,873	287

Het Fonds heeft in de meest recente referentieperiode een afname in intensiteit gezien voor elk van de milieu-indicatoren in vergelijking met de vorige referentieperiode. Dit is te danken aan de toename van de vrije kasstroom en de voortdurende verbetering van de absolute milieu-impact tijdens de referentieperiode. In beide referentieperioden presteerde het fonds aanzienlijk beter dan de MSCI World Index.

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing.

● **Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk heeft gedaan geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

→ **Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**
Details:

Niet van toepassing.

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 Uniecriteria.

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 ecologische 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.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren?

Tijdens de referentieperiode (01/01/2024 - 31/12/2024) is rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen van de Fondsbeheerder op de duurzaamheidsfactoren, door middel van de beoordeling van alle onderliggende beleggingen van het Fonds aan de hand van de PAI-indicatoren die zijn uiteengezet in tabel 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie, waar de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens werden geverifieerd. De overwogen PAI-indicatoren waren onder meer:

- Uitstoot van broeikasgassen
- Biodiversiteit
- Water
- Afval
- Sociale en werknemerskwesties

Daarnaast zijn de volgende drie indicatoren uit tabel 2 van dit reglement gebruikt, die bepalend zijn voor de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens, en zijn beoordeeld:

- Plannen voor koolstofreductie
- Gebruik van niet-hernieuwbare energie

- Waterbeheer

De beoordeling van een negatieve impact is gebaseerd op de materialiteit van de indicator voor de activiteiten van de onderneming en de prestaties van die activiteiten ten opzichte van die van vergelijkbare bedrijven in het beleggingsuniversum van het Fonds, voor vergelijkingsdoeleinden. De prestaties van het Fonds ten opzichte van elk van de vermelde belangrijke indicatoren van negatieve impact zijn beschikbaar in Bijlage VIII bij dit document.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De belangrijkste investeringen van het Fonds tijdens de periode worden hieronder vermeld. De belangrijkste investeringen werden berekend door de portefeuilleweging van elke positie (inclusief contanten) aan het einde van elk kalenderkwartaal voor de referentieperiode (01/01/2024- 31/12/2024) te nemen en het gemiddelde van het jaar te nemen.

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 1/01/2024-31/12/2024.

Belangrijkste investeringen	Sector	% Actief	Land
Microsoft Corp	Technologie	9%	Verenigde Staten
Meta Platforms Inc	Communicatie	8%	Verenigde Staten
Novo Nordisk A/S	Gezondheidszorg	8%	Denemarken
Stryker Corp	Gezondheidszorg	8%	Verenigde Staten
L'Oréal SA	Consumptiegoederen	6%	Frankrijk
Visa Inc	Financieren	5%	Verenigde Staten
Philip Morris International Inc	Consumptiegoederen	4%	Verenigde Staten
Automatic Sata Processing Inc	Industrieel	4%	Verenigde Staten

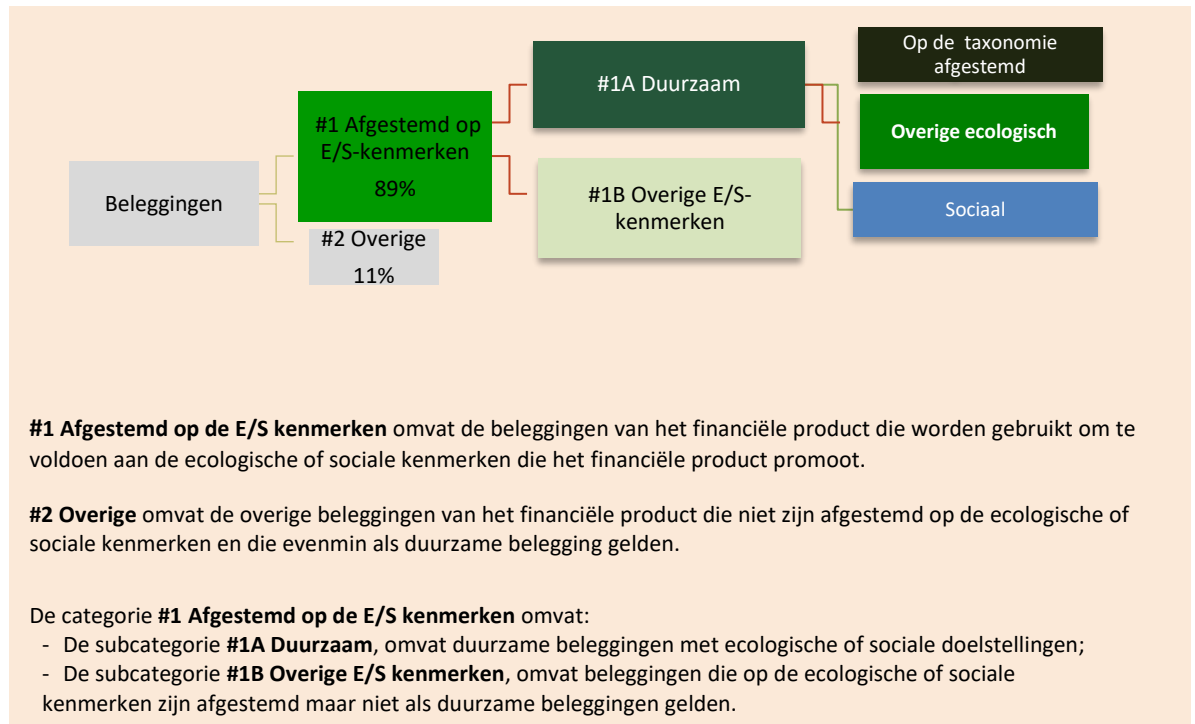


Wat was het aandeel duurzaamheid gerelateerde beleggingen?

Niet van toepassing

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

• Hoe zag de activa-allocatie eruit?



Het Fonds streefde ernaar 75% van zijn activa toe te wijzen op basis van de E/S-kenmerken die het promoot, gegeven door de vermelding "#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken" in de bovenstaande grafiek. Tijdens de referentieperiode voldeed echter 89% (2023: 86%) van de activa van het fonds aan de gepromote kenmerken, zoals uiteengezet in de paragraaf "Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?" in deze bijlage. Dit heeft ertoe geleid dat het aandeel van de activa van het Fonds dat is toegewezen aan de categorie "#2 Overige" van de doelstelling is teruggebracht van 25% van de activa naar 11% (2023: 14%) over de periode.

- **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector (Bloomberg-industrie classificatie systeem)	Industry (Bloomberg Industry Classification System)	Aandeel van de investeringen
Communicatie	Media	12%
Verbruik Discretionaire	Duurzame consumptiegoederen	6%
	Duurzame consumptiegoederen	5%
Consumptiegoederen	Consumptiegoederen	26%
Financieren	Financiële dienstverlening	5%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	27%
Industrieel	Industriële producten	2%
	Industriële diensten	4%
Technologie	Software en technische diensten	11%
	Technische apparatuur en halfgeleiders	2%
	Geld	2%

Het Fonds had geen blootstelling aan enige economische sector of subsector die inkomsten genereert uit de exploratie, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, met inbegrip van transport, opslag en handel, van fossiele brandstoffen.



In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-Taxonomie?

0%. Het Fonds heeft geen duurzame beleggingen gedaan.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

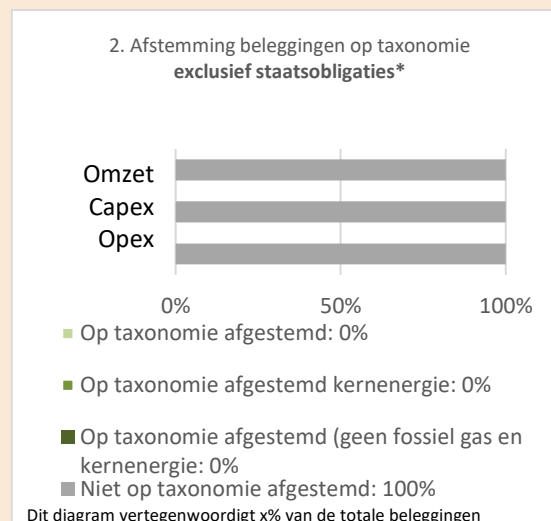
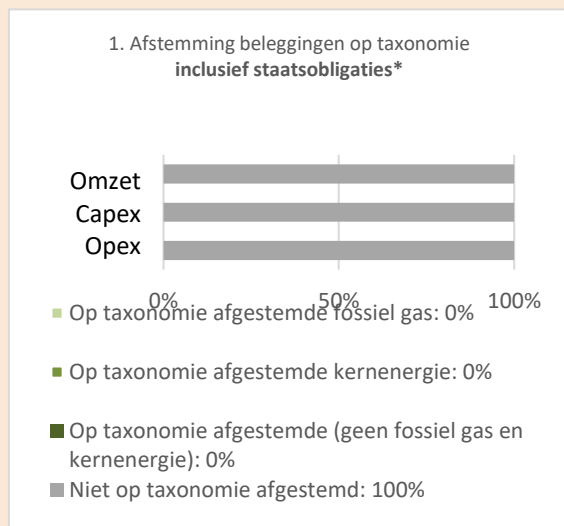
Ja

In fossiel gas In kernenergie

Nee

¹ 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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie van alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



*In deze diagrammen omvatten « staatsobligaties » alle blootstellingen aan overheden.

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.

• **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

0%. Het Fonds heeft zich niet gecommitteerd tot een minimumaandeel van de investeringen in overgangs- en faciliterende activiteiten.

• **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing.

Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

• **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

0%

• **Wat was het aandeel sociale duurzame beleggingen?**

0%

• **Welke beleggingen zijn opgenomen in «Overige»? Waarvoor waren**

deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Beleggingen die in de categorie "overige" waren opgenomen, waren bedrijven die niet aan alle gepromote kenmerken van het fonds voldeden. Deze beleggingen werden opgenomen in de beoordeling van de negatieve effecten door het Fonds om ervoor te zorgen dat ze geen significante schade toebrachten aan andere duurzaamheidsindicatoren. Deze beleggingen werden in de portefeuille van het Fonds opgenomen om de financiële prestaties van het Fonds te verbeteren en ervoor te zorgen dat de posities van het Fonds voldoende gediversifieerd waren. De post "Overige" omvat ook geldmiddelen die tijdens de referentieperiode worden aangehouden voor liquiditeitsbeheerdoeleinden. Er is geen rekening gehouden met minimale milieu- of sociale waarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Door het gebruik van de hierboven genoemde duurzaamheidsindicatoren van het Fonds sloot het Fonds aan bij zijn gepromote E/S-kenmerken en bleek dat de bedrijven waarin het investeerde goed hebben gepresteerd. De fondsbeheerder heeft de prestaties van alle begunstigde ondernemingen gedurende de referentieperiode voortdurend gemonitord om ervoor te zorgen dat doorlopend aan de gepromote kenmerken werd voldaan.

Als een bedrijf waarin het belegt het risico loopt niet aan de gepromote kenmerken te voldoen, of als de fondsbeheerder meer gegevens nodig heeft over de prestaties van een bedrijf waarin het belegt, wordt commitment gebruikt. Dit was in de referentieperiode niet nodig.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing. Het Fonds heeft geen gebruik gemaakt van een benchmark.

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.