



Precontractuele informatieverstopping 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: Pension Plan AXA IM Optimal Balance

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.

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 20% 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**.

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. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



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

De ecologische en sociale kenmerken die door het Financieel Product worden gepromoot, bestaan uit beleggen in:

- Emittenten die rekening houden met hun **koolstofintensiteit**.
- Emittenten die rekening houden met **genderdiversiteit in raden van bestuur**.

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

- Klimaatbescherming met een uitsluitingsbeleid voor kolen en onconventionele olie- en gasactiviteiten;
- Bescherming van het ecosysteem en voorkoming van ontbossing
- Betere gezondheid door uitsluiting van tabak;
- Arbeidsrechten, samenleving en mensenrechten, bedrijfsethiek, corruptiebestrijding met uitsluiting van bedrijven die internationale normen en standaarden schenden, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO) of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en
- Bescherming van de mensenrechten door te vermijden te beleggen in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door landen waar de ergste vormen van mensenrechtenschendingen worden waargenomen.

Er is geen referentiekader aangewezen voor het bereiken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit Financiële Product worden gepromoot.

Het initiële beleggingsuniversum van het Financieel Product wordt gedefinieerd als 30% MSCI EMU Net Total Return EUR + 10% MSCI World ex EMU Net Total Return + 10% MSCI Emerging Market + 25% ICE BofA 1-10 Year Euro Corporate + 10% Bloomberg Global Aggregate + 15% Global High Yield ICE BofA (het "Beleggingsuniversum").

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?***

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

- De gewogen gemiddelde koolstofintensiteit van het Financiële Product en het Beleggingsuniversum ervan, gedefinieerd als de hoeveelheid broeikasgasemissies (die ten minste scope 1 en 2 bestrijken) per ton per miljoen dollar aan inkomsten die in de atmosfeer worden vrijgegeven, uitgedrukt in ton CO₂e per miljoen dollar omzet.
- Het gewogen gemiddelde van vrouwen in raden van bestuur wordt gedefinieerd als het percentage vrouwen in de raden van bestuur van de bedrijven waarin het belegt in het Financiële Product en in het beleggingsuniversum. Ze worden verstrekt door een externe gegevensprovider.

Het Financiële Product presteert beter dan zijn Beleggingsuniversum op deze duurzaamheidsindicatoren om de hierboven beschreven ecologische en/of 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 is de bedoeling om gedeeltelijk te beleggen in instrumenten die worden gekwalificeerd als duurzame beleggingen met verschillende sociale en ecologische doelstellingen (zonder enige beperking) door de positieve bijdrage van de bedrijven waarin het belegt te beoordelen aan de hand van ten minste een van de volgende dimensies:

1. **De Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties** als referentiekader op elkaar afstemmen, waarbij rekening wordt gehouden met bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan ten minste één SDG, hetzij door de producten en diensten die ze aanbieden, hetzij door de manier waarop ze zaken doen ('operaties'). Om als een duurzaam actief te worden beschouwd, moet een bedrijf aan de volgende criteria voldoen:
 - a. De SDG-rating met betrekking tot de "producten en diensten" die door de emittent worden aangeboden, is gelijk aan of groter dan 2, wat overeenkomt met ten minste 20% van zijn inkomsten uit duurzame activiteiten, of
 - b. op basis van een "best-in-universe"-benadering die erin bestaat voorrang te geven aan de emittenten met de hoogste rating vanuit een niet-financieel oogpunt, ongeacht hun activiteitssector, ligt de SDG-rating van de activiteiten van de emittent in de beste 2,5%, behalve rekening houdend met SDG-5 (gendergelijkheid), SDG 8 (waardig werk), SDG 10 (vermindering van ongelijkheden), SDG 12 (Verantwoorde productie en consumptie) en SDG 16 (Vrede en Recht), waarvoor de SDG-rating van de Emittent Operatie in de top 5% staat.

Voor de SDG's 5, 8, 10 en 16 zijn de criteria voor selectiviteit op de "Operaties" van de emittent minder beperkend omdat er beter rekening wordt gehouden met deze SDG's gezien de manier waarop de emittent actief is dan met de

Producten en Diensten die worden aangeboden door de onderneming waarin zij belegt. Het is ook minder beperkend voor SDG 12, die kan worden aangepakt door middel van producten en diensten of de manier waarop het bedrijf waarin het belegt zaken doet.

De kwantitatieve resultaten van de SDG's zijn afkomstig van externe dataverstrekken en kunnen worden vervangen door een goed onderbouwde kwalitatieve analyse die door de fondsbeheerder wordt uitgevoerd.

De beoordeling wordt uitgevoerd op entiteitsniveau en een bedrijf waarin het belegt dat voldoet aan de hierboven beschreven criteria van de SDG's van de VN, wordt als duurzaam beschouwd.

2. **Integratie van emittenten die zich inzetten voor een solide transitietraject**, in lijn met de ambitie van de Europese Commissie om bij te dragen aan de financiering van de overgang naar een wereld van 1,5 °C - op basis van het kader dat is ontwikkeld door het Science-Based Targets Initiative, rekening houdend met bedrijven die Science-Based Targets hebben gevalideerd.
3. **Beleggingen in groene, sociale of duurzame obligaties (Green, Social or Sustainability Bonds of hierna "GSSB's"), aan duurzaamheid gekoppelde obligaties :**
 - a. GSSB's zijn instrumenten die tot doel hebben om van nature bij te dragen aan verschillende duurzame doelstellingen. Beleggingen in obligaties uitgegeven door bedrijven en overheden die in de Bloomberg-database zijn geïdentificeerd als groene obligaties, sociale obligaties of duurzame obligaties, worden dus beschouwd als "duurzame beleggingen" in het SFDR-kader van AXA IM.
 - b. Voor aan duurzaamheid gekoppelde obligaties is een intern kader ontwikkeld om de robuustheid te beoordelen van obligaties die worden gebruikt om obligaties voor algemene duurzame doeleinden te financieren. Aangezien deze instrumenten nieuwer zijn, wat leidt tot heterogene praktijken van de kant van emittenten, worden alleen "Sustainability Linked Bonds" die een positief of neutraal advies krijgen van het interne analyseproces van AXA IM als duurzame beleggingen beschouwd. Dit analytisch kader is gebaseerd op de richtlijnen van de International Capital Market Association (ICMA) met een strikte eigen benadering op basis van de volgende criteria: (i) de relevantie en materialiteit van de duurzaamheidsstrategie en de belangrijkste prestatie-indicatoren van de emittent, (ii) de ambitie van de duurzaamheidsprestatiedoelstelling, (iii) de kenmerken van de obligaties en (iv) de monitoring en rapportage van de duurzaamheidsprestatiedoelstelling.

Beleggingen in groene, sociale of duurzame obligaties (GSSB), aan duurzaamheid gekoppelde obligaties, voldoen aan de AXA IM GSS Bond Framework-standaard. We hebben ons raamwerk zo ontworpen dat het in overeenstemming is met de Green Bond Principles en de Social Bond Principles, en hebben op bepaalde aspecten strengere criteria toegevoegd.

Deze methodologieën kunnen in de toekomst evolueren om eventuele verbeteringen weer te geven, zoals de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens, of wijzigingen in, maar niet beperkt tot, regelgeving of andere

externe kaders of initiatieven.

Het Financiële Product houdt geen rekening met de criteria voor milieudoelstellingen van de EU-taxonomie.

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 dat er geen ernstige afbreuk mag worden gedaan aan duurzame beleggingen die het Financiële Product gedeeltelijk beoogt te doen, betekent dat een onderneming waarin het belegt, niet als duurzaam kan worden aangemerkt als het voldoet aan een van de onderstaande criteria:

- De emittent veroorzaakt schade langs een van de SDG's wanneer een van zijn SDG-scores lager is dan -5 op basis van een kwantitatieve database van een externe aanbieder op een schaal van +10 die overeenkomt met "significante bijdrage" tot -10 die overeenkomt met "significante obstructie", tenzij de kwantitatieve score kwalitatief is vervangen. Dit criterium is van toepassing op bedrijven waarin we beleggen en die als duurzaam worden beschouwd.
- De emittent staat op de sector- en ESG-verbodlijsten van AXA IM (zoals hieronder beschreven), die onder meer rekening houden met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties. Dit criterium geldt voor 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-score van een externe gegevensverstrekker als primaire input voor het beoordelen van gegevenspunten op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG). De analisten van AXA IM kunnen een fundamentele en gedocumenteerde ESG-analyse uitvoeren in het geval dat er geen hedging of onenigheid is over de ESG-rating, op voorwaarde dat deze wordt goedgekeurd door het specifieke interne bestuursorgaan van AXA IM. Dit criterium geldt voor de gehele portefeuille.

Er wordt rekening gehouden met indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, onder meer door de toepassing van uitsluitings- en stewardshipbeleid.

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?

Het Financiële Product houdt rekening met de Belangrijkste Ongunstige Effecten (Principal Adverse Impacts - "PAI")-indicatoren om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen significante schade toebrengen aan andere duurzaamheidsdoelstellingen in het kader van de SFDR.

De belangrijkste ongunstige effecten worden verzacht door het uitsluitingsbeleid van de sector en de AXA IM ESG-normen (zoals hieronder beschreven) die te allen tijde op bindende wijze worden toegepast door het Financiële Product, evenals door de filters op basis van de rating van de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling. In het kader van de "geen ernstige afbreuk doen" zijn specifieke drempels of vergelijkingen met een referentiewaarde vastgesteld.

Waar nodig biedt het stewardshipbeleid een aanvullend middel om risico's in verband met de belangrijkste ongunstige effecten te beperken door middel van een directe dialoog met bedrijven over duurzaamheids- en governancekwesties. Als onderdeel van engagementactiviteiten zal het Financiële Product zijn invloed als belegger aanwenden om bedrijven aan te moedigen de milieu- en sociale risico's in verband met hun sector te beperken.

Stemmen op algemene vergaderingen is ook een belangrijk onderdeel van de dialoog met de ondernemingen waarin het Financiële Product belegt om de waardecreatie op lange termijn van de ondernemingen waarin het Financiële Product belegt te bevorderen en negatieve effecten te verzachten.

Uitsluitingsbeleid:

- Milieu:

Relevant AXA IM-beleid	PAI-indicator
Beleid inzake klimaatrisico's Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en ontbossing	PAI 1: Uitstoot van broeikasgassen (scope 1, 2 en 3 vanaf 01/2023)
	PAI 2: Ecologische voetafdruk
	PAI 3: Broeikasgasemissie-intensiteit van de bedrijven waarin we beleggen
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
Beleid inzake klimaatrisico's (alleen verbintenis)	PAI 5: Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
Klimaatrisicobeleid (rekening houden met een verwachte correlatie tussen broeikasgasemissies	PAI 6: Energie-intensiteit per klimaatsector met een grote impact

en energieverbruik) ¹	
Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en ontbossing	PAI 7: Activiteiten die een negatieve invloed hebben op kwetsbare gebieden voor de biodiversiteit

- **Sociaal en bestuur:**

Relevant AXA IM-beleid	PAI-indicator
ESG-normenbeleid: schending van internationale normen en standaarden	PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
ESG-normenbeleid: schending van internationale normen en standaarden (gezien een verwachte correlatie tussen bedrijven die niet voldoen aan internationale normen en standaarden en het gebrek aan implementatie door bedrijven van nalevingsprocessen en mechanismen om de naleving van deze standaarden te controleren) ²	PAI 11: Gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
Stem- en engagementbeleid met systematische stemcriteria met betrekking tot genderdiversiteit in de raad van bestuur	PAI 13: Genderdiversiteit in de Raad van Bestuur
Een controversieel bewapeningsbeleid	PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens

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

De Beheerder vertrouwt ook op de SDG-pijler van zijn kader voor duurzaam beleggen om de negatieve impact op deze duurzaamheidsfactoren te monitoren en er rekening mee te houden door bedrijven uit te sluiten waarin hij belegt met een SDG-score van minder dan -5 op een SDG (op een schaal van +10 die overeenkomt met "significante bijdragende impact" tot -10 die overeenkomt met "significante obstructie-impact"), tenzij de kwantitatieve score kwalitatief is overschreden na een analyse die naar behoren is gedocumenteerd door het Core ESG & Impact Research van de Fondsbeheerder Deze benadering stelt AXA IM in staat ervoor te zorgen dat de bedrijven waarin het belegt met de grootste negatieve impact op de SDG's niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

De beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zijn momenteel lager over bepaalde

¹ De aanpak die wordt gebruikt om PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de gegevens verbeteren, de beschikbaarheid en kwaliteit ons in staat stellen PAI effectiever te gebruiken. Niet alle klimaatsectoren met een grote impact zijn op dit moment het doelwit van het uitsluitingsbeleid.

² De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de verbeterde beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens AXA IM in staat stelt de PAI effectiever te gebruiken

duurzaamheidsfactoren die verband houden met biodiversiteit, bijvoorbeeld, die van invloed kunnen zijn op de dekking van de volgende PAIPAI-indicatoren: emissies naar water (PAI 8), verhouding gevaarlijk en radioactief afval (PAIPAI 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 (ze vallen met name onder SDG 5 "Gendergelijkheid", SDG 6 "Schoon water en sanitaire voorzieningen", SDG 8 "Economische groei", SDG 10 "Ongelijkheid verminderen", SDG 12 "Verantwoorde productie en consumptie" en SDG 14 "Leven onder water") en het AXA IM-kader helpt de ergste gevolgen te verzachten in afwachting van een toename 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? Details:*

Het Financiële Product belegt niet in bedrijven die op een wezenlijke manier schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, eraan bijdragen of er verband mee houden. Deze normen zijn gericht op mensenrechten, samenleving, arbeid en milieu en bieden als zodanig een methodologie voor de beoordeling van de praktijken van goed bestuur van een uitgevende instelling, met name met betrekking tot solide managementstructuren, werknemersrelaties, werknemersvergoedingen en naleving van belastingen. AXA IM vertrouwt op het screeningskader van een externe aanbieder en sluit alle bedrijven uit die zijn beoordeeld als "niet-conform" met de Global Compact Principles van de Verenigde Naties, de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO), 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 met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja

☐ Neen

Er wordt rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten aan de hand van kwalitatieve (i) en kwantitatieve (ii) benaderingen.

- (i) De kwalitatieve benadering die rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten is gebaseerd op uitsluitingsbeleid en, in voorkomend geval, stewardship-beleid. De uitsluitingen die worden toegepast in het kader van de toepassing van het sectorbeleid van AXA IM en de AXA IM ESG-normen hebben betrekking op de risico's die verband houden met de belangrijkste duurzaamheidsfactoren en worden op bindende en continue wijze toegepast.

Waar nodig biedt het stewardshipbeleid een aanvullend middel om risico's in verband met de belangrijkste ongunstige effecten te beperken door middel van een directe dialoog met bedrijven over duurzaamheids- en governancekwesties. In het kader van zijn engagementactiviteiten zal het Financiële Product zijn invloed als belegger aanwenden om bedrijven aan te moedigen de milieu- en sociale risico's in verband met hun sector te beperken.

Stemmen op algemene vergaderingen is een belangrijk onderdeel van de dialoog met de ondernemingen waarin het Financiële Product belegt om de duurzame waardecreatie op lange termijn van de ondernemingen waarin het Financiële Product belegt te bevorderen en negatieve effecten te beperken.

Door middel van dit uitsluitings- en stewardshipsbeleid houdt het Financiële Product rekening met de mogelijke negatieve impact op de volgende specifieke PAI-indicatoren:

- Voor bedrijven:

	Relevant AXA IM-beleid	PAI-indicator
Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 1: Uitstoot van broeikasgassen (scope 1, 2 en 3 vanaf 01/2023)
	Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en ontbossing	
	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 2: Ecologische voetafdruk
	Beleid ter bescherming van ecosystemen en ontbossing	
	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 3: Broeikasgasemissie-intensiteit van de bedrijven waarin we beleggen
	Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en ontbossing	

	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen sector
	Beleid inzake klimaatrisico's (alleen verbintenis)	PAIPAI 5: Aandeel van het niet-hernieuwbare energieverbruik en productie
	Klimaatrisicobeleid (rekening houden met een verwachte correlatie tussen broeikasgasemissies en energieverbruik) ³	PAIPAI 6: Energie-intensiteit per klimaatsector met een grote impact
	Beleid ter bescherming van ecosystemen en ontbossing	PAIPAI 7: Activiteiten die een negatieve invloed hebben op de biodiversiteit in kwetsbare gebieden
Respect voor de mensenrechten door de samenleving en de werknemers, bestrijding van corruptie en omkoping	ESG-standaardbeleid / schending van internationale normen en standaarden	PAI 10: Schending van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
	ESG-normenbeleid: schending van internationale normen en standaarden (gezien een verwachte correlatie tussen bedrijven die niet voldoen aan internationale normen en standaarden en het gebrek aan implementatie door bedrijven van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van deze standaarden te controleren) ⁴	PAI 11: Gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
	Stem- en engagementbeleid met systematische stemcriteria met betrekking tot genderdiversiteit in raden van bestuur	PAIPAI 13: Genderdiversiteit in de Raad van Bestuur
	Een controversieel bewapeningsbeleid	PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens

³ De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de verbeterde beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens AXA IM in staat stelt de PAI effectiever te gebruiken. Niet alle klimaatsectoren met een grote impact zijn momenteel het doelwit van het uitsluitingsbeleid.

⁴ De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de verbeterde beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens AXA IM in staat stelt de PAI effectiever te gebruiken.

- Voor soevereinen en supranationalen:

	Relevant AXA IM-beleid	PAI-indicator
Sociaal	AXA IM ESG-normen met uitzondering van begunstigde landen met ernstige sociale schendingen	PAI 16: Soevereine landen die het slachtoffer zijn van sociale schendingen
	AXA IM Compliance zwarte lijst op basis van internationale en Europese sancties	

- (ii) De belangrijkste negatieve effecten worden ook kwantitatief in aanmerking genomen door middel van de meting van de PAI-indicatoren en jaarlijks gerapporteerd in de SFDR-bijlage in de periodieke verslagen. Het doel is om beleggers transparantie te bieden over de materiële negatieve impact op andere duurzaamheidsfactoren. AXA IM meet alle verplichte PAI-indicatoren, evenals 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 Fondsbeheerder selecteert beleggingen door een niet-financiële benadering toe te passen op basis van de uitsluitingsschermen zoals beschreven in het beleid inzake sectoruitsluiting en ESG-normen van AXA IM. Deze sectorale uitsluitingen hebben betrekking op gebieden als controversiële wapens, klimaatrisico's, bescherming van landbouwgrondstoffen en ecosystemen, ontbossing en tabak. ESG-normen omvatten specifieke uitsluitingen voor wapens met witte fosfor en sluiten beleggingen uit in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die in strijd zijn met internationale normen en standaarden zoals de Global Compact Principles van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen; evenals beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-incidenten en beleggingen in emittenten met een lage ESG-kwaliteit (die op de datum van dit Prospectus minder dan 1,43 is (op een schaal van 0 tot 10) – dit aantal kan worden aangepast). Instrumenten die zijn aangenomen door landen waar specifieke categorieën van ernstige mensenrechtenschendingen worden waargenomen, zijn ook verboden.

Het Financiële Product past een eersteklas selectiviteitsbenadering toe op zijn Beleggingsuniversum, die te allen tijde op bindende wijze van toepassing is. Deze ESG-selectiebenadering bestaat erin de best beoordeelde bedrijven te bevoordelen vanuit een niet-financieel oogpunt binnen hun activiteitensector, zonder een sector te bevoordelen of uit te sluiten ten opzichte van de beursindex of het gepersonaliseerde universum dat als uitgangspunt dient. De selectiviteitsbenadering bestaat erin ten minste 20% van de slechtste waardewaarden uit het Beleggingsuniversum, zoals hierboven gedefinieerd, te verwijderen op basis van een combinatie van de duurzaamheidsgerelateerde uitsluitingen die van toepassing zijn op het Financiële Product, met name hierboven beschreven, en hun ESG-score, met uitzondering van obligaties en andere schuldbewijzen die zijn uitgegeven door openbare emittenten, geldmiddelen die op nevenbasis worden aangehouden en gezamenlijke activa.

- ***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 is te allen tijde bindend van toepassing op de volgende elementen die hieronder worden beschreven:

1. De Beheerder past zijn Sectorale Uitsluitingsbeleidsmaatregelen en ESG Standards Policy te allen tijde op bindende wijze toe als eerste uitsluitingsfilter.

Sectorale uitsluitingsbeleidsmaatregelen sluiten bedrijven uit die verband houden met controversiële wapens, klimaatrisico's, landbouwgrondstoffen (op basis van voedsel en basislandbouw- of mariene producten), niet-duurzame praktijken met betrekking tot de bescherming van ecosystemen en ontbossing en tabak.

Het ESG-normenbeleid (de "ESG-normen") bevat specifieke uitsluitingen zoals wapens met witte fosfor en sluit beleggingen uit in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die internationale normen en standaarden schenden, zoals de Global Compact-principes van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, evenals beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde incidenten en beleggingen in emittenten met een lage ESG-kwaliteit (d.w.z. op de datum van dit document minder dan 1,43 (op een schaal van 0 tot 10) – dit aantal kan worden gewijzigd). Instrumenten die zijn aangenomen door landen waar specifieke categorieën van ernstige mensenrechtenschendingen worden waargenomen, zijn ook verboden.

2. Het Financiële Product past een eersteklas selectiviteitsbenadering toe op zijn Beleggingsuniversum, die te allen tijde op bindende wijze van toepassing is. Deze ESG-selectiebenadering bestaat erin de best beoordeelde bedrijven te bevoordelen vanuit een niet-financieel oogpunt binnen hun activiteitensector, zonder een sector te bevoordelen of uit te sluiten ten opzichte van de beursindex of het gepersonaliseerde universum dat als uitgangspunt dient. De selectiviteitsbenadering bestaat erin ten minste 20% van de slechtste waarden uit het Beleggingsuniversum, zoals hierboven gedefinieerd, te verwijderen op basis van een combinatie van de duurzaamheidsgerelateerde uitsluitingen die van toepassing zijn op het Financiële Product, met name hierboven beschreven, en hun ESG-score, met uitzondering van obligaties en andere schuldbewijzen uitgegeven door openbare emittenten, geldmiddelen die op nevenbasis worden aangehouden en gezamenlijke activa. AXA IM heeft scoringsmethodologieën geïmplementeerd om emittenten (bedrijfsobligaties, staatsobligaties, groene, sociale en duurzame obligaties) te beoordelen op ESG-criteria. Deze methodologieën bieden ratings voor bedrijven en soevereine emittenten en zijn gebaseerd op kwantitatieve gegevens van meerdere gegevensverstrekkers en op kwalitatieve analyses 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 overheidsobligaties zijn gebaseerd op drie pijlers en verschillende subfactoren die de belangrijkste risicofactoren dekken waarmee emittenten in de E-, S- en G-domeinen worden geconfronteerd. Het kader is gebaseerd op fundamentele beginselen, zoals het

Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-richtlijnen, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en andere internationale beginselen en verdragen die als leidraad dienen voor 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, met 10 factoren: klimaatverandering, natuurlijk kapitaal, vervuiling en afval, milieukansen, menselijk kapitaal, productaansprakelijkheid, oppositie van belanghebbenden, sociale kansen, corporate governance en bedrijfsgedrag. De uiteindelijke ESG-score houdt ook rekening met het concept van industrie-afhankelijke factoren en maakt bewust onderscheid tussen sectoren, om de factoren die voor elke sector het belangrijkste zijn, te zwaar te wegen. Materialiteit is niet beperkt tot de impact op de activiteiten van een bedrijf, maar omvat ook de impact op externe belanghebbenden en het onderliggende reputatierisico dat voortvloeit uit een misverstand over belangrijke ESG-kwesties. In de bedrijfsmethodologie wordt de ernst van controverses continu beoordeeld en gemonitord om ervoor te zorgen dat de belangrijkste risico's worden weerspiegeld in de uiteindelijke ESG-score. Ernstige controverses zullen leiden tot aanzienlijke boetes voor subfactorescores en, uiteindelijk, voor ESG-scores.

Deze ESG-scores geven een gestandaardiseerd en holistisch beeld van de prestaties van emittenten op ESG-factoren en maken het mogelijk om zowel de ecologische als de sociale kenmerken van het Financiële Product te promoten.

Het Financiële Product mag tot 10% van zijn nettoactiva, met uitzondering van obligaties en andere schuldbewijzen uitgegeven door openbare emittenten, contanten aangehouden op nevenbasis en solidariteitsactiva, beleggen in effecten buiten het beleggingsuniversum, zoals hierboven gedefinieerd, en op voorwaarde dat de emittent beleenbaar is op basis van de selectiviteitscriteria.

3. Bovendien presteert de beleggingsstrategie beter dan haar beleggingsuniversum op ten minste twee ESG-KPI's: koolstofintensiteit en vrouwen in het Bestuur te allen tijde.
4. De volgende minimale dekkingspercentages zijn van toepassing op de portefeuille van Financiële Producten (uitgedrukt als een minimumpercentage van de nettoactiva, met uitzondering van obligaties en andere schuldbewijzen uitgegeven door openbare emittenten, contanten aangehouden op nevenbasis en solidariteitsactiva): i) 90% voor de ESG-analyse, ii) 90% voor de koolstofintensiteitsindicator en iii) 70% voor de indicator "Vrouwen in het Bestuur".

De ESG-gegevens (met inbegrip van de ESG-score of SDG-score, indien van toepassing) die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methodologieën die gedeeltelijk gebaseerd zijn op gegevens van derden en worden in sommige gevallen intern ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het gebrek aan geharmoniseerde definities ESG-criteria heterogeen maken. Als zodanig zijn de verschillende beleggingsstrategieën die ESG-criteria en ESG-rapportage gebruiken moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG-criteria bevatten en strategieën die duurzaamheidscriteria bevatten, kunnen gebruikmaken van ESG-gegevens die op elkaar lijken, maar die moeten worden

onderscheiden omdat hun berekeningsmethode kan verschillen. De verschillende ESG-methodologieën van AXA IM die in dit document worden beschreven, zullen in de toekomst waarschijnlijk evolueren om rekening te houden met onder meer eventuele verbeteringen in de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens, of eventuele wijzigingen in regelgeving of andere externe kaders of initiatieven.

- ***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 ten minste 20% verminderd als gevolg van de hierboven beschreven beleggingsstrategie.

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

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

Het Financiële Product belegt niet in bedrijven die op een wezenlijke manier schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, eraan bijdragen of er verband mee houden. Deze normen zijn gericht op mensenrechten, samenleving, arbeid en milieu en bieden als zodanig een methodologie voor de beoordeling van de praktijken van goed bestuur van een uitgevende instelling, met name met betrekking tot solide managementstructuren, werknemersrelaties, werknemersvergoedingen en naleving van belastingen. AXA IM vertrouwt op het selectiekader voor externe aanbieders en sluit alle bedrijven uit die zijn beoordeeld als "niet-conform" met de Global Compact Principles van de Verenigde Naties, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's) van de Verenigde Naties.

Daarnaast heeft het engagementbeleid ook betrekking op het waarborgen van goede governancepraktijken. AXA IM heeft een uitgebreide strategie van actief aandeelhouderschap geïmplementeerd – engagement en stemmen – waarbij AXA IM optreedt als bewaarder van beleggingen die namens klanten worden gedaan. AXA IM beschouwt engagement als een manier voor beleggers om het beleid en de praktijken van de bedrijven waarin zij beleggen te beïnvloeden, vorm te geven en te veranderen om risico's te beperken en waarde op lange termijn te waarborgen. Corporate governance-praktijken worden op het eerste niveau toegepast door toegewijde portefeuillebeheerders en ESG-analisten tijdens vergaderingen met het managementteam van de bedrijven. Het is dankzij haar status als langetermijninvesteerder en haar grondige kennis van de beleggingsdoelstellingen dat AXA IM zich legitiem voelt om met hen een constructieve maar veeleisende dialoog aan te gaan.



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

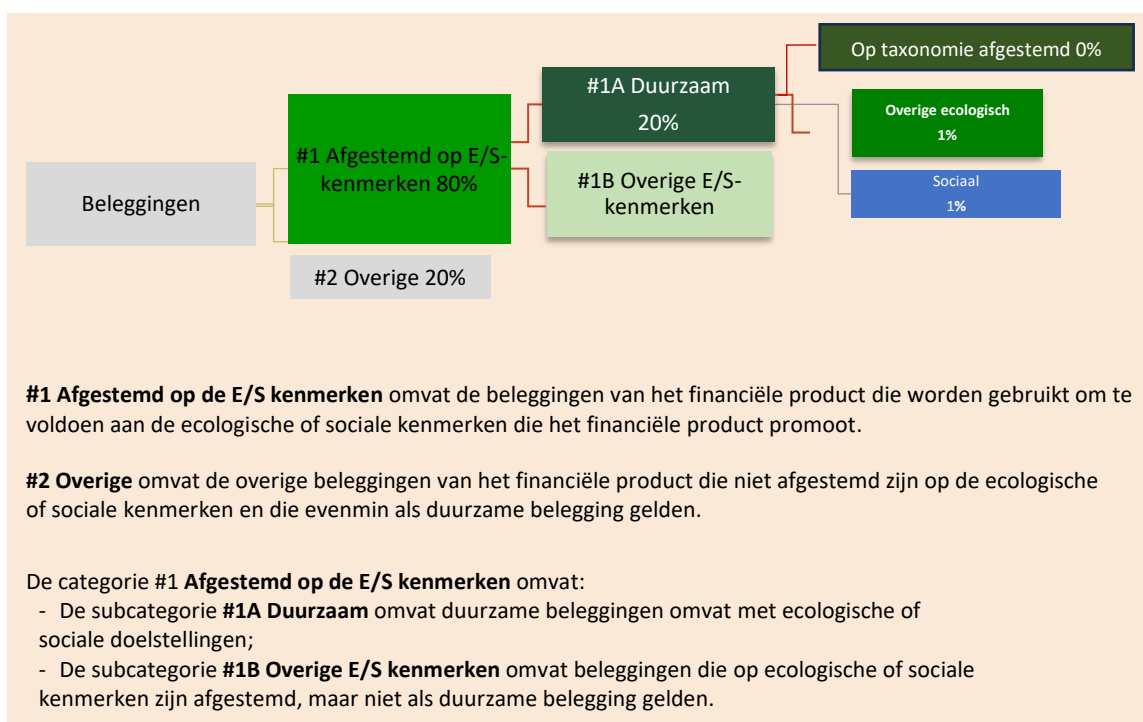
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Het doel van het Financiële Product is het plannen van de allocatie van zijn activa zoals weergegeven in de bovenstaande grafiek. Deze geplande assetallocatie kan tijdelijk afwijken.

Het minimumaandeel van de beleggingen van het Financiële Product dat wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die door het Financiële Product worden gepromoot, bedraagt 80% van de intrinsieke waarde van het Financiële Product.

Het minimumaandeel duurzame beleggingen in het Financiële Product waarbij het Financiële Product zich tot duurzame beleggingen verbindt, bedraagt 20 % van de intrinsieke waarde van het Financiële Product.

Andere beleggingen vertegenwoordigen maximaal 20% van de intrinsieke waarde van het Financiële Product. De overige beleggingen worden gebruikt voor hedging, liquiditeit en portefeuillebeheer van het Financiële Product. Minimale ecologische 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 verband houden met een bedrijf, (ii) ICBE's en/of ICB's die worden beheerd door andere beheermaatschappijen en (iii) geldmiddelen en kasequivalenten zoals hierboven beschreven.



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

Derivaten met unieke namen 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 geen rekening met de criteria voor milieudoelstellingen van de EU-taxonomie. Het Financiële Product houdt geen rekening met het criterium "geen ernstige afbreuk doen" van de EU-taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁵?**

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

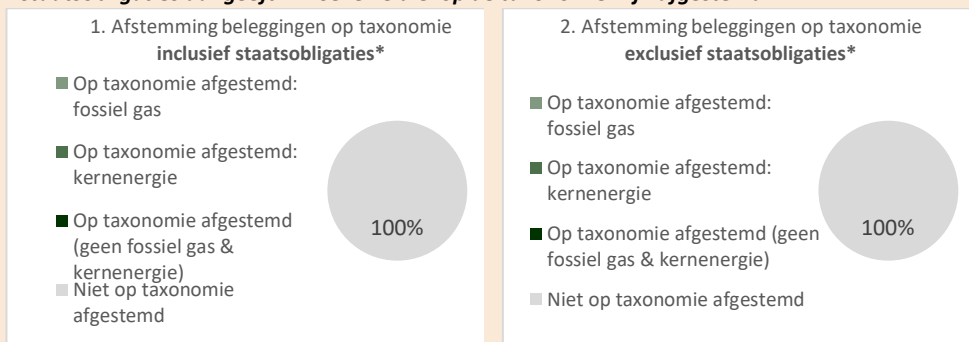
Faciliterende

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 omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

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

Niet van toepassing.

⁵ 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 overeenstemming zijn met de EU-taxonomie bedraagt 1% van de intrinsieke waarde van het Financiële Product. Het aandeel beleggingen tussen duurzame milieuactiva die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie en sociale activa. Duurzame activa worden vrij toegewezen en zijn goed voor ten minste de totale investeringen Duurzaam.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een maatschappelijk doel is 1% van de intrinsieke waarde van het Financiële Product.

Het aandeel van de beleggingen in duurzame milieuactiva die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie en duurzame sociale activa wordt vrij toegewezen en vertegenwoordigt ten minste de totale duurzame beleggingen.



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

Andere beleggingen vertegenwoordigen maximaal 20% van de intrinsieke waarde van het Financiële Product. "Andere" activa kunnen bestaan uit:

- Geldmiddelen en investeringen in kasequivalenten;
- Andere instrumenten die in aanmerking komen voor het Financieel Product en die niet voldoen aan de in deze Bijlage beschreven milieu- en/of sociale criteria. Deze activa kunnen effecten, afgeleide beleggingen en instellingen voor collectieve belegging zijn die geen ecologische of sociale kenmerken promoten en die worden gebruikt om de financiële doelstelling van het Financiële Product te bereiken en/of voor diversificatie- en/of afdekkingsdoeleinden.

Milieu- of sociale beschermingsmaatregelen worden toegepast en beoordeeld op alle "andere" activa, met uitzondering van (i) niet-gespecificeerde activaderivaten, (ii) icbe's en/of icb's die door een andere beheermaatschappij worden beheerd en (iii) de hierboven beschreven geldmiddelen en kasequivalenten.



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 er geen specifieke index is aangewezen als ESG-benchmark.

- **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 .