



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 Top Europe Equity Opportunities
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. Die verordening bevat is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische milieudoelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

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 volgens de EU-Taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

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

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

Dit product **promootte ecologische en/of sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 42% duurzame beleggingen

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 als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte (E/S) kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd



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

ELEVA European Selection Fund (het "Fonds") promootte een combinatie van ecologische, sociale en governancekenmerken ("ESG") door te beleggen in bedrijven met goede ESG-praktijken (d.w.z. de beste in het universum) of bedrijven die op weg waren om ESG-praktijken te verbeteren (d.w.z. best effort), terwijl bedrijven werden uitgesloten die geen minimale ESG-rating hadden (40/100).

Het Fonds heeft het uitsluitingsbeleid van de Beheermaatschappij toegepast, namelijk:

- Op normen gebaseerde uitsluitingen: bedrijven die de ILO-verdragen (Internationale Arbeidsorganisatie), een van de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, of een van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, of een van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, hebben geschonden.
- Sectorale uitsluitingen: ondernemingen die actief zijn in de sector (met inbegrip van de productie of distributie) van controversiële wapens (0% van de verkoopdrempel), tabak (5% van de verkoopdrempel) en kernwapens (5% van de verkoopdrempel). Het Fonds heeft ook het kolenbeleid van ELEVA Capital toegepast, dat beschikbaar is op de website van ELEVA Capital.
- Per 29/12/2023 had het Fonds geen posities meer in uitgesloten bedrijven zoals hierboven gedefinieerd.
- De gewogen gemiddelde ESG-score van ELEVA European Selection Fund moest aanzienlijk hoger (d.w.z. beter) zijn dan de gemiddelde ESG-score van het initiële beleggingsuniversum. Dit houdt in dat de gewogen gemiddelde ESG-score van het Fonds niet lager mag zijn dan de gemiddelde ESG-score van het initiële beleggingsuniversum, na eliminatie van de onderste 20% van de bedrijven.
- Een minimale ESG-score van 40/100 was vereist voor elk bedrijf om in de portefeuille te stappen.
- Het gewicht van de emittenten die met de ELEVA-methodologie werden geanalyseerd en beoordeeld op ESG-criteria, moest meer dan 90% van de geïnvesteerde portefeuille bedragen (d.w.z. exclusief contanten).

Vanaf 29/12/2023:

- Het Fonds had een betere algemene ESG-score dan zijn beperkte universum: 65/100 voor het Fonds vergeleken met 63/100 voor het beperkte universum;
- Geen enkel bedrijf waarin wordt belegd heeft een ESG-score van minder dan 40/100 behaald;
- Alle bedrijven die in het fonds hebben belegd, zijn geanalyseerd en beoordeeld volgens de ESG-methodologie van ELEVA.
-

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Verwacht werd dat het Fonds, volgens bindende ESG-criteria, beter zou presteren dan zijn initiële beleggingsuniversum op de volgende twee ESG-KPI's: koolstofvoetafdruk (in ton CO₂-equivalent/miljoen euro belegd) en blootstelling aan ondertekenaars van het Global Compact van de VN (som van de gewichten van de ondertekenaars van het Global Compact van de VN). Bovendien moest de gewogen gemiddelde ESG-score van het Fonds aanzienlijk hoger (d.w.z. beter) zijn dan de gemiddelde ESG-score van het oorspronkelijke beleggingsuniversum.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het Financiële Product promoot, worden verwezenlijkt.

Vanaf 29/12/2023 heeft het Fonds:

- Beter presteren dan zijn initiële beleggingsuniversum op het gebied van zijn koolstofvoetafdruk (in ton CO₂-equivalent/miljoen euro belegd): 94 voor het Fonds vergeleken met 200 voor het universum;
- Presentatie van een betere blootstelling aan de ondertekenaars van het UN Global Compact dan het initiële beleggingsuniversum: 82% voor het Fonds vergeleken met 63% voor het universum;
- Had een betere algemene ESG-score dan zijn beperkte universum: 65/100 voor het Fonds vergeleken met 63/100 voor het kleine universum.

De hierboven gepresenteerde duurzaamheidsindicatoren zijn niet gecontroleerd door een onafhankelijke derde partij.

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

Vanaf 30/12/2022 heeft het Fonds:

- Betere prestaties dan het initiële beleggingsuniversum op het gebied van zijn koolstofvoetafdruk (in ton CO₂-equivalent/miljoen euro belegd): 91 voor het Fonds vergeleken met 246 voor het universum;
- Presentatie van een betere blootstelling aan de ondertekenaars van het Global Compact van de Verenigde Naties dan het initiële beleggingsuniversum: 92% voor het Fonds vergeleken met 64% voor het universum;
- Had een betere algemene ESG-score dan zijn beperkte universum: 65/100 voor het Fonds vergeleken met 63/100 voor het kleine universum.

Het jaar 2022 was het startpunt voor de vergelijking van de prestaties van de duurzaamheidsindicatoren, aangezien de verordening in voorgaande perioden nog niet van kracht was.

● ***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?***

In 2023 heeft ELEVA European Selection Fund zich niet gecommitteerd aan een minimumaandeel duurzame beleggingen (ex-ante), maar heeft het in zijn portefeuille beleggingen opgenomen die als duurzaam zijn gekwalificeerd volgens de definitie van duurzame belegging van ELEVA Capital (ex-post). Duurzame investeringen met milieudoelstellingen kunnen bestaan uit energie-efficiëntie, hernieuwbare energie, duurzame mobiliteit, verbonden gebouwen, duurzame infrastructuur en meer. En duurzame beleggingen met sociale doelen kunnen gezondheid en welzijn, enz. omvatten.

Raadpleeg de volgende vraag voor meer informatie.

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

Er zijn verschillende criteria toegepast om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen aanzienlijke schade toebrengen aan een ecologische of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling:

- Uitsluiting (zie de vraag "In welke mate zijn de ecologische en/of sociale kenmerken die door dit Financiële Product worden gepromoot, gerespecteerd?")
- Een minimale ESG-score van 60/100 en een minimale governancescore van 50/100, waardoor bedrijven met slechte ESG-praktijken, slecht bestuur en/of aanzienlijke controverses worden uitgesloten. Zoals uitgelegd in de vraag "Hoe heeft dit Financiële Product de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren verantwoord?", legt de ESG-score veel indicatoren van negatieve effecten vast.
- Positieve bijdrage in verhouding tot de omzet: De positieve bijdrage van elk bedrijf wordt gemeten door het aandeel van de omzet te berekenen dat wordt gegenereerd door producten of diensten die een positieve bijdrage leveren aan een of meer SDG's van de VN. Om als een duurzame belegging te worden beschouwd, moet een bedrijf, naast de 2 voorgaande criteria, ten minste 20% van zijn omzet uit dit soort producten of diensten halen. Dit is een netto-omzetrempel; Van dit percentage trekken we dus het deel van de omzet af dat kan worden gegenereerd met producten met mogelijk resterende negatieve effecten (d.w.z. als ze nog niet zijn uitgesloten door de uitsluitingscriteria). Deze indicator wordt uitgedrukt als een percentage en komt rechtstreeks overeen met het percentage van de omzet, berekend zoals hierboven vermeld.

Per 29/12/2023 voldeed 42% van de beleggingen van het Fonds aan deze criteria en werd het geclassificeerd als duurzame beleggingen die achteraf werden gewaardeerd.

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

Er is rekening gehouden met indicatoren van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, op productniveau, ook voor duurzame beleggingen, door middel van alle uitsluitingen, criteria die in de ESG-analyse zijn geanalyseerd en bindende ESG-KPI's (zie de vraag "Hoe is bij dit Financiële Product rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren?").

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

Bedrijven die de ILO-verdragen (Internationale Arbeidsorganisatie), een van de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, een van de principes van het UN Global Compact of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen hadden geschonden, werden uitgesloten van dit fonds.

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

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?

Het Fonds hield rekening met de 14 belangrijkste indicatoren van negatieve impact en 2 optionele indicatoren (beleggingen in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofemissiereductie en investeringen in bedrijven zonder beleid om arbeidsongevallen te voorkomen).

- PAI's 2, 10 en 14 werden kwantitatief beschouwd, met maximale blootstelling of drempels (door middel van strikte uitsluitingen of door de hierboven beschreven bindende ESG-KPI's)
- PAI's 1, 3, 4, 5, 6, 11, 13 en de 2 optioneel werden kwalitatief in aanmerking genomen, voornamelijk via de criteria die in de ESG-analyse werden geanalyseerd.
- PAI's 7, 8, 9 en 12 werden alleen in aanmerking genomen wanneer er gegevens beschikbaar waren (de beschikbare gegevens voor deze PAI's zijn schaars).

De onderstaande verklaring geeft een overzicht van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ELEVA European Selection, die de referentieperiode van 1 januari tot 31 december 2023 bestrijkt en berekend als kwartaalgemiddelde.

Indicatoren die van toepassing zijn op beleggingen in de bedrijven waarin we beleggen						
Ongunstige duurzaamheidsindicator		Metriek	Gevolgen 2023	Gevolgen 2022	Dekkingsgraad en uitleg	Ondernomen acties, geplande acties en doelstellingen vastgesteld voor de volgende verslagperiode
KLIMAAT EN ANDERE MILIEUGERELATEERDE INDICATOREN						
Uitstoot van broeikasgassen	1.	Scope 1 broeikasgasemissies	243,913	200,665	2023: 99.6%	Deze maatstaf wordt geanalyseerd in de planet-pijler van onze ESG-

						scoremethodologie
		Scope 2 broeikasgasemissies	62,830	52,543	2023: 99.6%	Deze maatstaf wordt geanalyseerd in de planet-pijler van onze ESG-scoremethodologie
		Scope 3 broeikasgasemissies	2,267,781	2,226,751	2023: 99.6%	Deze maatstaf wordt geanalyseerd in de planet-pijler van onze ESG-scoremethodologie
		Totale uitstoot van broeikasgassen	2,574,524	2,479,959	2023: 99.6%	Deze maatstaf wordt geanalyseerd in de planet-pijler van onze ESG-scoremethodologie
2. Ecologische voetafdruk	Ecologische voetafdruk	506	615	2023: 99.6%	Bindende indicator voor het ELEVA Europees selectiefonds (niveau 1&2 kwesties)	
3. Broeikasgasintensiteit van Bedrijven waarin het fonds belegt	Broeikasgasemissie-intensiteit van de bedrijven waarin we beleggen	980	1,130	2023: 100.0%		
4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen sector	Aandeel beleggingen in bedrijven die actief zijn in de fossiele sector	12.6%	9.7%	2023: 99.6%	Deze maatstaf wordt geanalyseerd in de planet-pijler van onze ESG-scoremethodologie	
5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	Aandeel van het verbruik van niet-hernieuwbare energie en de productie van niet-hernieuwbare energie van de deelneming van niet-hernieuwbare energiebronnen in vergelijking met hernieuwbare energiebronnen, uitgedrukt als percentage van de totale energiebronnen	62.8%	74.0%	2023: 85.7%		
6. Intensiteit van het energieverbruik per klimaatsector met een grote impact	Energieverbruik in GWh per miljoen euro omzet van de bedrijven waarin we investeren, per high-impact klimaatsector	NACE Code A: NA NACE Code B:	NACE Code A: NA NACE Code B:	2023: 96.4%	Deze maatstaf wordt geanalyseerd in de planeetpijler van onze ESG-scoremethodologie	

			1.18 NACE C-code: 0,35 NACE D code: 1.71 NACE Code E: 1.09 NACE F-code: 0.19 NACE G-code: 0,47 NACE H-code: 5.42 NACE L-code: 0.03	1.72 NACE C-code: 0,44 NACE Code D: 3.14 NACE E-code: 1.97 NACE Code F: 0.18 NACE G-code: 0,42 NACE H-code: 0,04 NACE L-code: 0.22		voor alle sectoren behalve de financiële sector
Biodiversiteit	7. Activiteiten die een negatieve invloed hebben op voor de biodiversiteit kwetsbare gebieden	Aandeel beleggingen in bedrijven waarin we beleggen en waarvan de locaties/activiteiten zich bevinden in of in de buurt van biodiversiteitsgevoelige gebieden waar de activiteiten een negatieve invloed hebben op deze gebieden	-	-	We kiezen ervoor om deze indicator niet te rapporteren vanwege problemen met de kwaliteit en/of beschikbaarheid van gegevens.	
Water	8. Emissies naar water	Ton emissies naar water gegenereerd door begunstigde bedrijven per miljoen geïnvesteerde euro, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	-	2023: 3.3%	Aangezien de dekkingsgraad onder de 50% lag, hebben we besloten de statistiek in 2022 en 2023 niet te publiceren.
Afval	9. Verband tussen gevaarlijke afvalstoffen en radioactieve afvalstoffen	Ton gevaarlijk en radioactief afval geproduceerd door begunstigde bedrijven per miljoen EUR belegd, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	-	0.38	2023: 49.8%	Aangezien het bereikpercentage minder dan 50% was, hebben we besloten de statistiek in 2023 niet te publiceren.

INDICATOREN VOOR SOCIALE EN SOCIALE KWESTIES, EERBIEDIGING VAN DE MENSENRECHTEN, DE STRIJD TEGEN CORRUPTIE EN DE STRIJD TEGEN OMKOPING

Sociale en werknemerskwes- ties	10. Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)	Aandeel investeringen in ontvangende ondernemingen die betrokken zijn geweest bij schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	0.0%	0.0%	2023: 100.0%	
	11. Gebrek aan processen en mechanismen om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtsnoeren voor OESO-multinationals	Aandeel beleggingen in ondernemingen die worden aangehouden zonder een beleid om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen of grieven /klachtenmechanismen om schendingen van de beginselen van het Verdrag van de Verenigde Naties of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen aan te pakken	11.1%	14.3%	2023: 99.6%	Het aandeel van de beleggingen in bedrijven die de UNGG hebben ondertekend, is een bindende indicator voor het ELEVA European Selection Fund
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen in de bedrijven waarin we beleggen	-	-	2023: 38.1%	Aangezien de dekkinggraad onder de 50% lag, hebben we besloten de statistiek in 2022 en 2023 niet te publiceren.
	13. Genderdiversiteit in raden van bestuur	Gemiddeld aandeel vrouwen ten opzichte van mannen in de raden van bestuur van de bedrijven waarin u belegt, uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden	41.5%	41.9%	2023: 100.0%	Deze maatstaf wordt geanalyseerd in de planet-pijler van onze ESG-scoremethodologie
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelmijnen, clustermunities,	Aandeel van investeringen in eigen bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop	0.0%	0.0%	2023: 100.0%	Bindende indicator op ELEVA Capital-niveau omdat het onderdeel is van het algemene

	chemische wapens en wapens)	van controversiële wapens				uitsluitingsbeleid
Andere indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren						
Emissies	4. Investerings in bedrijven zonder initiatieven voor koolstofreductie	Aandeel van de beleggingen in bedrijven waarin we beleggen zonder initiatieven voor koolstofreductie om in overeenstemming te zijn met het Akkoord van Parijs	24.2%	27.5%	2023: 99.0%	
Sociale en werknemerskwesties	1. Investerings in bedrijven zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen	Aandeel beleggingen in bedrijven waarin wordt belegd zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen	2.3%	15.2%	2023: 99.6% Methodologische wijziging aangebracht door de gegevensverstrekker tussen 2022 en 2023.	



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Belangrijkste investeringen	Sector	% van de activa	Land
Novo Nordisk A/S	Medicijn	4.99%	Denemarken
ASML Holding NV	Halfgeleider	3.92%	Nederland
Novartis AG	Medicijn	3.38%	Zwitserland
Nestlé SA	Voedsel	3,25%	Zwitserland
TotalEnergies SE	Benzine, gas en verbruiksartikelen	2.89%	Frankrijk
Siemens AG	Industrieel	2.85%	Duitsland
AXA SA	Verzekering	2.68%	Frankrijk
ING Groep NV	Bank	2.68%	Nederland
Schneider Electric SE	Elektrische apparatuur	2.51%	Frankrijk
Ryanair Holdings PLC	Luchtvaartmaatschappij	2.36%	Ierland
L Oréal SA	Persoonlijke producten	2.30%	Frankrijk
Rio Tinto PLC	Metalen en mineralen	2.24%	Verenigd Koninkrijk
Alcon Inc	Medische apparatuur	2.01%	Zwitserland
Iberdrola SA	Elektriciteitsvoorzieningen	1.98%	Spanje
Infineon-technologieën	Halfgeleider	1.90%	Duitsland

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten : 1/01/2023-31/12/2023.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

In 2023 had het Fonds zich niet gecommitteerd aan een minimaal aandeel duurzame beleggingen (ex-ante), maar wel beleggingen opgenomen die als duurzaam zijn gekwalificeerd volgens de definitie van duurzame belegging van ELEVA Capital (ex-post).

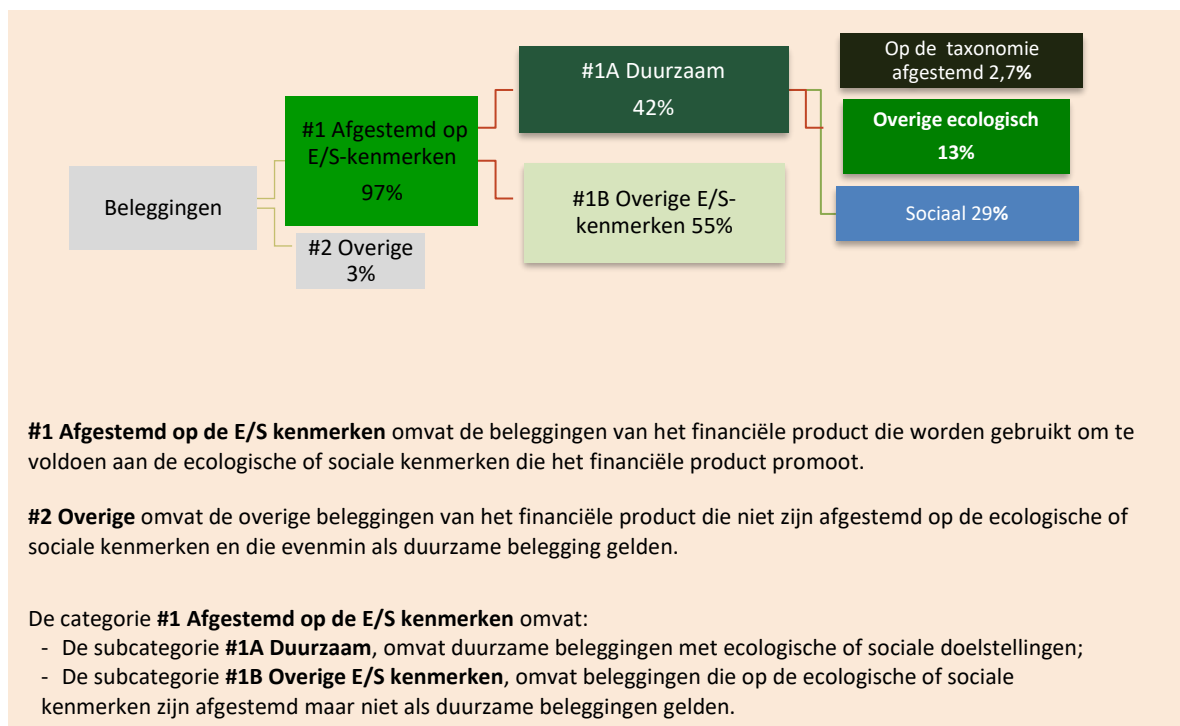
Om als duurzame belegging te kwalificeren (geslaagd of niet), moet een bedrijf ten minste 20% van zijn omzet genereren met producten en diensten die bijdragen aan een of meer Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (SDG's), zonder aanzienlijke schade toe te brengen aan een ecologische of sociale doelstelling en volgens goede bestuurspraktijken (inclusief met betrekking tot degelijke beheerstructuren, werknemersrelaties, werknemersvergoedingen en belastingnaleving).

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen aan" en goede governancepraktijken werden vastgelegd door middel van een reeks uitsluitingen, een minimale ESG-score van 60/100 en een minimale governance score van 50/100. De methodologie voor ESG-analyse en details over uitsluitingen worden bekendgemaakt in onze Transparantiecodel, die beschikbaar is in de sectie Verantwoorde aanpak van onze website.

Per 29/12/2023 werd het aandeel duurzame beleggingen van 42% in het ELEVA European Selection Fund ex post gemeten.

Het Fonds heeft zich er niet toe verbonden een minimaal aandeel duurzame beleggingen te beleggen met een milieudoelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie, maar we maken vrijwillig de ex-post gewogen gemiddelde omzet bekend die is afgestemd op de taxonomie van het Fonds: 2,7% (exclusief staatsobligaties, indien van toepassing). De categorie "op de taxonomie afgestemd" is echter niet gekoppeld aan alle "duurzame" beleggingen (d.w.z. #1A) in de onderstaande grafiek en wordt om twee redenen afzonderlijk van de andere twee subcategorieën van duurzame beleggingen bekendgemaakt: (1) op basis van ons begrip van de SFDR-verordening moet de som van de subcategorieën van duurzame beleggingen gelijk zijn aan alle "duurzame" beleggingen (d.w.z. #1A); en (2) in overeenstemming met de SFDR-verordening is de definitie van duurzaam beleggen van ELEVA Capital binair, d.w.z. "slagen of falen"-beleggingen (zoals hierboven en in onze Transparantiecodel beschreven) en duurzame beleggingen kunnen ecologisch of sociaal zijn, maar niet beide, terwijl de SFDR-verordening voorschrijft dat op de taxonomie afgestemde beleggingen moeten worden berekend als een gewogen gemiddelde. We zullen deze aanpak in het volgende periodieke verslag opnieuw bekijken op basis van toekomstige ontwikkelingen en verduidelijkingen op het gebied van regelgeving. Hieronder vindt u nadere statistieken over het aandeel van op de taxonomie afgestemde beleggingen (zie de vraag "In hoeverre waren duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?").

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**



Historische vergelijking: op 30/12/2022 was 98% van de beleggingen van het ELEVA European Selection Fund afgestemd op E/S-kenmerken, een percentage van 36% duurzame beleggingen, waarvan 20% met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming was met de EU-taxonomie, en 16% met een sociale doelstelling.

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

De onderstaande tabel toont de sectorblootstelling van de beleggingen van ELEVA European Selection, die de referentieperiode van 1 januari tot 31 december 2023 bestrijkt en berekend op kwartaalgemiddelde.

Sector	% van de activa
Medicijn	11.47%
Bank	9.36%
Halfgeleider	5.90%
Chemicaliën	5.40%
Textiel, kleding en luxegoederen	5.27%
Olie, gas en verbruiksbrandstoffen*	4.44%
Verzekering	4.28%
Elektrische apparatuur	4.17%
Dranken	3.74%
Elektriciteitsvoorzieningen	3.48%
Voedsel	3.25%
Software	2.86%
Industriële conglomeraten	2.85%
Metalen en mijnbouw	2.58%
Gediversifieerde telecommunicatie	2.54%
Hotels, restaurants en vrije tijd	2.53%
Kapitaalmarkten	2.51%

Auto	2.46%
Passagiers luchtvaartmaatschappijen	2.35%
Lucht- en ruimtevaart en defensie	2.33%
Persoonlijke producten	2.26%
Apparatuur en benodigdheden voor de gezondheidszorg	2.20%
Bouwmaterialen	2.16%
Luchtvracht en logistiek	1.98%
IT-diensten	1.97%
Multi-hulpprogramma's	1.95%
Machinerie	1.82%
Overig en contant geld	1.70%
Handelsondernemingen & Distributo	1.54%
Media	1.50%
Producten voor persoonlijke verzorging	1.46%
Energie-apparatuur en -diensten	1.23%
Bouw en techniek	1.10%
Bouwproducten	1.10%
Artikel 9 Ten gronde	1.09%
Papier en bosproducten	1.05%
Duurzame goederen	0.85%
Containers en verpakkingen	0.71%
Tools en diensten voor biowetenschappen	0.53%
Afdeling 8 Ten gronde	0.29%

(*) De beleggingen in olie, gas en verbruiksbrandstoffen waren in lijn met de blootstelling van het fonds aan de fossiele brandstoffensector.



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

Het Fonds heeft zich er niet toe verbonden een minimaal aandeel duurzame beleggingen te besteden met een milieudoelstelling die (vooraf) is afgestemd op de EU-taxonomie. Het aandeel van op de taxonomie afgestemde duurzame beleggingen kan echter achteraf worden gemeten.

- **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

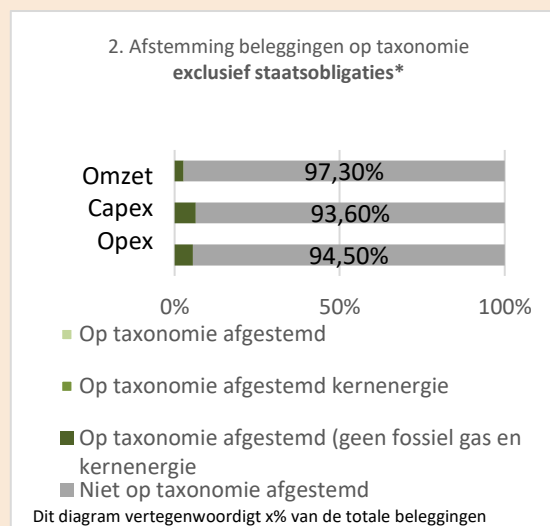
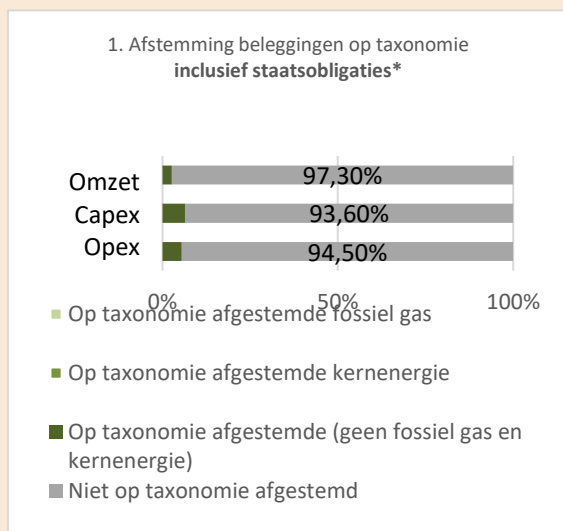
Op de taxonomie afgestemde beleggingen hebben een positieve bijdrage geleverd aan de mitigatie van en/of aanpassing aan klimaatverandering. De hierboven gepresenteerde

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.

Om te bepalen of aan de Eu-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer **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.

taxonomie-indicatoren zijn uitsluitend gebaseerd op gegevens die door het bedrijf zijn gerapporteerd, maar niet zijn gecontroleerd door een onafhankelijke derde partij.

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.**

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :

- De **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft ;
- De **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. Voor een transitie naar een groene economie ;
- De operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

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

Vanaf 29/12/2023:

- 0,0% van de beleggingen (exclusief eventuele staatsobligaties) die door het Fonds werden gedaan, bestond uit beleggingen die in lijn waren met de overgangstaxonomie in termen van inkomsten, 0,2% CapEx en 0,1% OpEx.
- 2,3% van de beleggingen (exclusief eventuele staatsobligaties) die door het Fonds werden gedaan, bestond uit beleggingen die in lijn waren met de faciliterende taxonomie in termen van inkomsten, 4,3% CapEx en 4,6% OpEx.

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

We konden geen betrouwbare cijfers verstrekken over de afstemming van de milieutaxonomie in het SFDR Periodic Report 2022.



Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische



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.

doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

In 2023 had het Fonds zich niet gecommitteerd aan een minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie (ex-ante), maar zijn opgenomen in zijn portefeuille van beleggingen die als duurzaam zijn gekwalificeerd volgens de definitie van duurzame belegging van ELEVA Capital met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU-taxonomie (ex-post).

Per 29/12/2023: 13% van de totale beleggingen van het Fonds bestond uit duurzame beleggingen met een vooraf gemeten milieudoelstelling.



Wat was het aandeel sociale duurzame beleggingen?

In 2023 heeft het Fonds zich niet gecommitteerd aan een minimumaandeel maatschappelijk duurzame beleggingen (ex-ante), maar wel beleggingen opgenomen die volgens de definitie van duurzame belegging van ELEVA Capital als maatschappelijk duurzaam zijn gekwalificeerd (ex-post).

Per 29/12/2023: 29% van de totale beleggingen van het Fonds bestond uit duurzame beleggingen met een maatschappelijke doelstelling die achteraf werden gemeten.



Welke beleggingen zijn opgenomen in «Overige»? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Per 29/12/2023 was 3% van de beleggingen van het Fonds niet belegd met de E/S-kenmerken en werd daarom opgenomen in de categorie "overige". Dit waren contanten, instrumenten die niet volgens ESG-criteria waren beoordeeld (bv. IPO's of onder andere en ICBE's). Deze beleggingen worden met name gebruikt voor liquiditeits- en/of technische doeleinden, waarvoor ecologische of sociale garanties niet van toepassing zijn.



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

Er werd een intern proces ingevoerd, evenals systematische monitoring na de handel om ervoor te zorgen dat ten minste 81% van de nettoactiva van het Fonds "beleenbaar" was in overeenstemming met het geldende ESG-proces (en dus beleggingen die in overeenstemming waren met de gepromote ecologische en sociale kenmerken).

Bovendien is de individuele betrokkenheid bij de bedrijven die in het fonds hebben belegd, systematisch geweest om de belangrijkste bevindingen uit de ESG-analyse te delen en gebieden waar deze kunnen verbeteren.

Het ELEVA European Selection Fund heeft in de verslagperiode van 1 januari tot 31 december 2023 contact gehad met 35 portefeuillebedrijven, waarbij in totaal 107 engagementgebieden met hen werden gedeeld en werd deelgenomen aan 54 jaarlijkse algemene vergaderingen.



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

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***
N.v.t.
- ***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?***
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***
N.v.t.