



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

Productnaam: AXA Invest4P AXA IM US Equity

Identificatiecode juridische entiteit (LEI): AXA BELGIUM NV

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

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

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

Heeft dit Financieel 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 10,0% duurzame beleggingen hebben



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



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



met een sociale doelstelling



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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit Financieel Product?

Het financiële Product promoot koolstof- en waterintensiteit als ecologische en sociale kenmerken door te beleggen in bedrijven die rekening houden met koolstof- en/of

waterintensiteit.

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

Duurzaamheids-indicatoren

meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het Financieel Product promoot worden verwezenlijkt.

- Klimaatbescherming door uitsluitingsbeleid voor activiteiten in de steenkool- en teerzandsector
- Bescherming van het ecosysteem en voorkoming van ontbossing
- Betere gezondheid door uitsluiting van tabak
- Arbeidsrechten, samenleving en mensenrechten, bedrijfsethiek, anticorruptie met uitsluiting van bedrijven die internationale normen en standaarden overtreden, zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen

Er is geen benchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door dit Financieel Product worden gepromoot.

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

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

- Koolstofintensiteit :

De gewogen gemiddelde koolstofintensiteit (Weighted average carbon intensity, "WACI") van het Financieel Product en de S&P 500-index (de "Benchmark") wordt gebruikt om de blootstelling van het Financieel Product of de Benchmark aan koolstofintensieve bedrijven weer te geven, en bestaat uit het berekenen van de som van de koolstofemissies van elke belegging (gemeten in ton koolstofdioxide-emissies die in de atmosfeer vrijkomen per miljoen USD omzet) gewogen naar zijn gewicht in de portefeuille.

De WACI-analyse binnen het financieel Product biedt een minimale dekkinggraad van 90% op het aandelengedeelte van het Financieel Product.

- Waterintensiteit :

De gewogen gemiddelde waterintensiteit (Weighted average water intensity, "WAWI") van het Financieel Product of de benchmark vertegenwoordigt de hoeveelheid water (gemeten in kubieke meter per miljoen USD omzet) afkomstig van alle bronnen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, oppervlaktewater, grondwater, zout water, gemeentelijk en koelwater, en bedoeld voor gebruik door de organisatie. WAWI wordt bepaald door de door ons geselecteerde externe gegevensverstrekker.

De WAWI-analyse binnen het Financieel Product biedt een minimale dekkinggraad van 70% op het aandelengedeelte van het Financieel Product.

Het Financieel Product streeft ernaar om beter te presteren dan zijn benchmark op deze twee duurzaamheidsindicatoren om de hierboven beschreven ecologische en sociale kenmerken te promoten.

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

Het financieel Product is bedoeld om gedeeltelijk te beleggen in instrumenten die worden beschouwd als duurzame beleggingen met verschillende sociale en ecologische doelstellingen in overeenstemming met de bovengenoemde kenmerken (zonder het aandeel duurzame beleggingen waartoe het financieel Product zich verbindt, te beperken), waarbij de positieve bijdrage van de bedrijven die van de beleggingen profiteren, wordt beoordeeld aan de hand van ten minste een van de volgende dimensies:

1. Door rekening te houden met de afstemming van de ondernemingen waarin wordt belegd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties, d.w.z. de positieve bijdrage van deze ondernemingen aan ten minste één van de SDG's via de producten en diensten die zij aanbieden of via de manier waarop zij hun activiteiten uitvoeren ("**Activiteiten**") Om als een duurzaam actief te worden beschouwd, een onderneming waarin wordt belegd, moet aan de volgende criteria voldoen:
 - a. De SDG-score voor de "producten en diensten" die door de emittent worden aangeboden, is gelijk aan of groter dan 2, wat overeenkomt met minimaal 20% van de omzet afkomstig van duurzame activiteiten (naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder), of
 - b. Op basis van een "best in universe"-selectiebenadering, waarbij de voorkeur wordt gegeven aan emittenten met de hoogste niet-financiële ratings, ongeacht de sector waarin zij actief zijn, ligt de SDG-score voor de activiteiten van de emittent in de bovengrens van 2,5%, met uitzondering van SDG 5 (Gendergelijkheid) en SDG 8 (Waardig werk en economische groei). SDG 10 (Ongelijkheid verminderen), SDG 12 (Verantwoorde consumptie en productie) en SDG 16 (Vrede, justitie en sterke publieke diensten), waarvoor de SDG-score van de activiteiten van de emittent in de bovengrens van SDG 5, 8, 10 en 16 ligt, is het criterium van selectiviteit voor de activiteiten van de emittent minder beperkend, aangezien deze SDG's het best kunnen worden aangepakt door rekening te houden met de activiteiten van de emittent in plaats van met de producten en diensten die worden aangeboden door de onderneming waarin wordt belegd. Dit criterium van selectiviteit is ook minder beperkend voor SDG 12, die kan worden aangepakt op basis van de producten en diensten of op basis van de manier waarop de onderneming waarin is belegd, haar activiteiten uitvoert.

De kwantitatieve resultaten van de SDG's worden verstrekt door externe gegevensverstrekkers en kunnen worden vervangen door een gedetailleerde kwalitatieve analyse die wordt uitgevoerd door de Beleggingsbeheerder.
2. Door emittenten te integreren die zich inzetten voor een sterk transitiepad, in overeenstemming 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" door bedrijven te onderzoeken die

wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen hebben gevalideerd.

De bovenstaande methodologieën kunnen in de loop van de tijd worden gewijzigd om eventuele verbeteringen weer te geven (bijv. in de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens, of wijzigingen in regelgeving of andere externe kaders of initiatieven, onder andere).

Het financieel Product houdt geen rekening met de criteria die van toepassing zijn op de milieudoelstellingen van de EU-taxonomie.

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

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

Duurzame beleggingen die het Financieel Product gedeeltelijk wil doen, mogen niet in strijd zijn met het beginsel "geen ernstige afbreuk doen". Dit betekent dat een onderneming die profiteert van de investeringen niet als duurzaam kan worden beschouwd wanneer zij voldoet aan een van de onderstaande criteria:

- de emittent berokkent schade aan een van de SDG's wanneer één van van zijn SDG-scores minder dan -5 bedraagt, volgens de kwantitatieve databases van een externe aanbieder op een schaal van +10 (zeer positieve bijdrage) tot -10 (zeer negatieve bijdrage), op voorwaarde dat de kwantitatieve score is overschaduwed door de kwalitatieve resultaten.
- de emittent staat op de sector- en ESG-verboden lijsten van AXA IM (hieronder beschreven), die rekening houden met verschillende factoren, waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten.
- de ESG-score van de emittent is CCC (of 1,43) of lager, volgens de ESG-ratingmethodologie van AXA IM; De ESG-score is gebaseerd op de ESG-ratings van een externe gegevensverstrekker als primaire input voor de beoordeling van datapunten, in alle ESG-dimensies, De analisten van AXA IM kunnen deze aanvullen met een fundamentele en gedocumenteerde ESG-analyse in geval van onvoldoende dekking of onenigheid over de ESC-rating, onder voorbehoud van goedkeuring door het specifieke interne bestuursorgaan van AXA IM.

Er wordt ook rekening gehouden met indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, onder meer door de toepassing van het uitsluitingsbeleid en het beheer van AXA IM, zoals hieronder uiteengezet.

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

Het Financieel Product houdt rekening met de Belangrijkste ongunstige effecten ("PAI"-indicatoren) om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen materiële schade toebrengen aan een van de duurzaamheidsdoelstellingen onder de SFDR.

De belangrijkste ongunstige effecten worden geminimaliseerd door het bindende en consequent toegepaste sectoruitsluitingsbeleid en het ESG-normenbeleid van AXA IM (beschreven in de onderstaande tabel) dat wordt toegepast door het Financieel product, evenals door de op ratings gebaseerde filters van de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Uitsluitingsbeleid

Houd er rekening mee dat het relevante AXA IM-beleid dat hieronder wordt vermeld, kan worden gewijzigd en dat de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens die worden gebruikt om de relevante PAI-indicator te beoordelen, kan worden verbeterd.

- Milieu:

Relevante beleidslijnen van AXA IM	PAI-indicatoren
Beleid inzake klimaatrisico's Beleid inzake de bescherming van het ecosysteem en ontbossing	PAI 1: uitstoot van broeikasgassen (BKG) (scope 1, 2 en 3, vanaf 01/2023)
	PAI 2 : ecologische voetafdruk
	PAI 3: broeikasgasintensiteit van bedrijven die profiteren van investeringen
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
Beleid inzake klimaatrisico's (alleen engagement)	PAI 5 : aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
Beleid inzake klimaatrisico's (gegeven een verwachte correlatie tussen broeikasgasemissies en energieverbruik)	PAI 6 : energie-intensiteit per sector met een hoge impact op het klimaat
Beleid inzake de bescherming van het ecosysteem en ontbossing	PAI 7 : activiteiten die een negatieve invloed hebben op hotspots voor biodiversiteit

- Sociaal en Governance:

Relevante beleidslijnen van AXA IM	PAI-indicatoren
Beleid inzake stemmen en aandeelhoudersbetrokkenheid, met systematische stemcriteria gekoppeld aan genderdiversiteit binnen de raad van bestuur	PAI 13 : genderdiversiteit binnen bestuursorganen
Beleid inzake ESG-normen: schending van internationale normen en beginselen	PAI 10 : schending van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
Beleid inzake ESG-normen: schending van internationale normen en beginselen (gezien de verwachte correlatie tussen bedrijven die niet voldoen aan internationale normen en beginselen en het ontbreken van implementatie van processen voor het toezicht op de naleving van deze normen binnen bedrijven)	PAI 11 : gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
Controversieel wapenbeleid	PAI 14 : Blootstelling aan controversiële wapens

In voorkomend geval is een beleid inzake actief aandeelhouderschap een aanvullend element om het risico van de belangrijkste ongunstige effecten te beperken door ervoor te zorgen dat er een rechtstreekse dialoog met ondernemingen plaatsvindt over duurzaamheids- en governancekwesties. Aandeelhoudersactivisme zal het Financieel Product in staat stellen zijn invloed als belegger aan te wenden om bedrijven aan te moedigen de milieu- en sociale risico's die overeenkomen met hun sectoren te beperken.

De uitoefening van stemrechten op algemene vergaderingen is ook een belangrijk element van de dialoog met de ondernemingen waarin wordt belegd om de duurzame waarde op lange termijn van de ondernemingen waarin het financieel Product belegt, te bevorderen en de negatieve effecten te verminderen.

Filter op basis van de SDG's van de Verenigde Naties:

AXA IM vertrouwt ook op de SDG-pijler van haar kader voor duurzaam beleggen om de negatieve effecten op deze duurzaamheidsfactoren te monitoren en in aanmerking te nemen, met uitzondering van ondernemingen waarin wordt belegd met een SDG-score van minder dan -5 op een schaal van +10 (zeer positieve bijdrage) tot -10 (zeer negatieve bijdrage), op voorwaarde dat de kwantitatieve score werd overschaduwd door de kwalitatieve resultaten van een naar behoren gedetailleerde analyse door de divisie AXA IM's ESG & Impact Fundamenteel Onderzoek. Met deze aanpak kunnen we ervoor zorgen dat bedrijven die profiteren van investeringen met de ergste negatieve impact op een SDG, niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

De beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zijn momenteel lager voor onder meer sommige biodiversiteitsgerelateerde duurzaamheidsfactoren en kunnen van invloed zijn op de dekking van de volgende PAI-indicatoren: lozingen in water (PAI 8), verhouding tussen gevaarlijk afval en radioactief afval (PAI 9) en niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12). Deze duurzaamheidsfactoren maken deel uit van de 17 doelstellingen van de SDG's van de VN (met name worden ze gedekt door SDG 5 "Gendergelijkheid", SDG 6 "Schoon water en sanitaire voorzieningen", SDG8 "Waardig werk en economische groei", SDG 10 "Ongelijkheid verminderen", SDG 12 "Verantwoorde consumptie en productie" en SDG 14 "Leven onder water") en het bestaande kader van AXA IM helpt de ergste gevolgen te verzachten in afwachting van verbeteringen in Beschikbaarheid en kwaliteit van data.

→ *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 financieel Product belegt niet in bedrijven die schendingen van internationale normen en beginselen veroorzaken, bijdragen aan of in aanzienlijke mate verband houden met schendingen van internationale normen en beginselen. Deze normen hebben betrekking op mensenrechten, de samenleving, arbeid en het milieu. AXA IM vertrouwt op het selectiekader voor externe leveranciers en sluit alle bedrijven uit die "niet-conform" zijn bevonden aan de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP) 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 Financieel Product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit Financieel 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 Financieel Product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

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

- i) De kwalitatieve benadering voor het aanpakken van de belangrijkste ongunstige effecten is gebaseerd op uitsluitings- en, in voorkomend geval, het beheer ervan. Het uitsluitingsbeleid is in overeenstemming met de ESG-normen van AXA IM, dekt de meest materiële risico's voor duurzaamheidsfactoren, is bindend en wordt consequent gehandhaafd. In voorkomend geval is een beleid inzake actief aandeelhouderschap een aanvullend element om het risico in verband met de belangrijkste ongunstige effecten te beperken door te zorgen voor een directe dialoog met ondernemingen over duurzaamheids- en governancekwesties. Door zijn benadering van aandeelhoudersactivisme zal het Financieel Product zijn invloed als belegger gebruiken om bedrijven aan te moedigen milieu- en sociale risico's die relevant zijn voor hun sectoren te beperken. De uitoefening van stemrechten op algemene vergaderingen is een belangrijk onderdeel van de dialoog met de ondernemingen waarin wordt belegd om de duurzame waarde op lange termijn van de ondernemingen waarin het Financieel Product belegt, te bevorderen en de negatieve effecten te verminderen.

De toepassing van het uitsluitingsbeleid en het beheer stelt het Financieel Product in staat om rekening te houden met de mogelijke negatieve effecten op de volgende specifieke PAI-indicatoren:

	Relevante beleidslijnen van AXA IM	PAI-indicatoren
	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 1: uitstoot van broeikasgassen (BKG) (scope 1, 2 en 3, vanaf 01/2023)
	Beleid inzake de bescherming van het ecosysteem en ontbossing	

Klimaat- en andere milieugerelateerde indicatoren	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 2 : ecologische voetafdruk
	Beleid inzake de bescherming van het ecosysteem en ontbossing	
	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 3: broeikasgasintensiteit van bedrijven die profiteren van investeringen
	Beleid inzake de bescherming van het ecosysteem en ontbossing	
	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
	Beleid inzake klimaatrisico's (alleen toezegging)	PAI 5 : aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
	Beleid inzake de bescherming van het ecosysteem en ontbossing	PAI 7 : activiteiten die een negatieve invloed hebben op hotspots voor biodiversiteit
Sociale en personele aangelegenheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en acties van corruptie:	ESG-beleid/schending van internationale normen en principes	PAI 10 : schending van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
	Beleid inzake stemmen en aandeelhoudersbetrokkenheid, met systematische stemcriteria gekoppeld aan genderdiversiteit binnen de raad van bestuur	PAI 13 : genderdiversiteit binnen bestuursorganen
	Controversieel wapenbeleid	PAI 14 : Blootstelling aan controversiële wapens

- ii) De belangrijkste ongunstige effecten worden ook kwantitatief in aanmerking genomen via de monitoring van de PAI-indicatoren en jaarlijks gecommuniceerd in het kader van de SFDR-bijlage bij het periodiek verslag over het Financieel Product. Het doel is om beleggers transparantie te bieden over materiële negatieve effecten op andere duurzaamheidsfactoren. AXA IM meet alle verplichte PAI-indicatoren, naast optionele aanvullende milieu- en sociale indicatoren.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit Financieel Product?

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

De Beleggingsbeheerder selecteert beleggingen door een niet-financiële benadering toe te passen op basis van de uitsluitingsschermen die worden beschreven in het beleid van AXA IM inzake sectoruitsluiting en ESG-beleid, waarbij hij onder meer rekening houdt met de ESG-score van het Financieel Product.

ESG-factoren dragen bij aan het besluitvormingsproces van de Beleggingsbeheerder, maar zijn geen bepalende factor.

- **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 Financieel Product promoot?**

Het Financieel Product past systematisch de volgende bindende elementen toe die hieronder worden beschreven.

1. De Beleggingsbeheerder past systematisch een bindend eerste uitsluitingsscherm toe, dat betrekking heeft op segmenten zoals controversiële wapens, klimaatrisico's, grondstoffen die geen metalen zijn, maar ook op de bescherming van ecosystemen en ontbossing. De Beleggingsbeheerder past ook het ESG-normenbeleid van AXA IM toe, dat ESG-criteria integreert in het beleggingsproces door middel van sectorspecifieke uitsluitingen, zoals tabaks en witte fosformunitie, en uitsluitingen van beleggingen 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 beleggers, multinationale ondernemingen, evenals beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde incidenten en beleggingen in emittenten van lage ESG-kwaliteit (d.w.z., op de datum van dit Prospectus, minder dan 1,43 (op een schaal van 0 tot 10) – dit cijfer wordt regelmatig herzien en aangepast). Instrumenten die zijn uitgevaardigd door landen waar specifieke categorieën van ernstige mensenrechtenschendingen worden waargenomen, zijn ook verboden.
2. Daarnaast streeft het Financieel Product ernaar om beter te presteren dan de ESG-score van de Index, waarbij de ESG-scores van het Financieel Product en de Index worden berekend op basis van een gewogen gemiddelde. De ESG-score is gebaseerd op de ESG-beoordelingen van een externe gegevensverstrekker als primaire input voor het beoordelen van gegevenspunten, in alle ESG-dimensies, en met inbegrip van de milieu- en sociale kenmerken die hierboven zijn beschreven en door het Financieel Product worden gepromoot. De ESG-analisten van AXA IM kunnen aanvullen met een fundamentele en gedocumenteerde ESG-analyse in geval van onvoldoende dekking of onenigheid over de ESG-rating, op voorwaarde dat een dergelijke analyse wordt goedgekeurd door het specifieke interne bestuursorgaan van AXA IM.

AXA IM heeft methodologieën opgesteld voor het beoordelen van emittenten (particuliere entiteiten, overheden, groene, sociale en duurzaamheidsobligaties) op basis van ESG-criteria. Deze methodologieën stellen de Beleggingsbeheerder in staat om zowel particuliere als soevereine emittenten te beoordelen en zijn gebaseerd op kwantitatieve input van meerdere gegevensverstrekkers, evenals kwalitatieve analyses uit intern en extern onderzoek. De gegevens die bij deze methoden worden gebruikt, omvatten koolstofemissies, waterstress, gezondheid en veiligheid op het werk, arbeidsnormen in de toeleveringsketen, bedrijfsethiek, corruptie en instabiliteit.

De ratingmethodologieën van particuliere en soevereine emittenten zijn gebaseerd op drie pijlers en verschillende subfactoren die de belangrijkste risicofactoren bestrijken waarmee emittenten in de domeinen E, S en G worden geconfronteerd. Het kader bouwt voort op fundamentele beginselen, zoals het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en andere internationale beginselen en verdragen die richting geven aan de activiteiten van bedrijven en overheden op het gebied van

duurzame ontwikkeling en sociale verantwoordelijkheid. De analyse is gebaseerd op de belangrijkste ESG-risico's en -kansen die eerder voor elke sector en elk bedrijf zijn geïdentificeerd, met 10 factoren: klimaatverandering, natuurlijk kapitaal, vervuiling en afval, milieukansen, menselijk kapitaal, productaansprakelijkheid, tegenstand van belanghebbenden, sociale kansen, corporate governance en bedrijfsgedrag. De uiteindelijke ESG-score omvat ook het concept van industrieafhankelijke factoren en maakt bewust een onderscheid tussen sectoren, om aldusdanig de meest significante factoren voor elke activiteitssector te laten doorwegen. Materialiteit is niet beperkt tot effecten die verband houden met de activiteiten van een bedrijf, maar omvat ook effecten op externe belanghebbenden, evenals het onderliggende reputatierisico als gevolg van een gebrek aan inzicht in belangrijke ESG-kwesties. Wat de methodologie voor particuliere emittenten betreft, wordt de ernst van de controverses voortdurend beoordeeld en gemonitord om ervoor te zorgen dat de belangrijkste risico's worden weerspiegeld in de uiteindelijke ESG-score. Controverses met een hoge ernst zullen resulteren in forse straffen op subfactorscores en uiteindelijk ESG-scores.

Deze ESG-scores bieden een gestandaardiseerd en holistisch perspectief op de ESG-prestaties van emittenten en stellen het Financieel Product in staat om ecologische en sociale kenmerken te promoten.

3. ESG-analyse binnen het Financieel Product biedt een minimale dekkinggraad van 90% op het aandelengedeelte van de portefeuille van het Financieel Product.

De ESG-gegevens die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methodologieën die deels gebaseerd zijn op gegevens van derden en in sommige gevallen intern worden ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het gebrek aan geharmoniseerde definities leiden tot een heterogeniteit van ESG-criteria. De verschillende beleggingsstrategieën die gebruik maken van ESG-criteria en ESG-rapportage zijn dan ook moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG- en duurzaamheidsstrategieën integreren, kunnen gebruikmaken van ESG-gegevens die vergelijkbaar lijken, maar die moeten worden onderscheiden omdat de berekeningsmethode anders kan zijn. De verschillende ESG-methodologieën van AXA IM die hierin worden beschreven, kunnen in de loop van de tijd veranderen om verbeteringen in de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens weer te geven, of wijzigingen in regelgeving of andere externe kaders of initiatieven, onder andere.

4. Het Financieel Product streeft ernaar beter te presteren dan zijn benchmark op de volgende twee duurzaamheidsindicatoren om de hierboven beschreven ecologische en sociale kenmerken te promoten.

De WACI-analyse binnen het Financieel Product biedt een minimale dekkinggraad van 90% op het aandelengedeelte van de portefeuille van het Financieel Product (zoals hierboven bepaald).

De WAWI-analyse binnen het Financieel Product biedt een minimale dekkinggraad van 70% op het aandelengedeelte van de portefeuille van het Financieel Product (zoals hierboven

bepaald).

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

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

Er is geen minimumtoezeggingspercentage om de reikwijdte van de geplande investeringen te beperken.

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

Het Financieel Product belegt niet in bedrijven die schendingen van internationale normen en beginselen veroorzaken, bijdragen aan of in aanzienlijke mate verband houden met schendingen van internationale normen en beginselen. Deze normen hebben betrekking op mensenrechten, de samenleving, arbeid en het milieu. AXA IM vertrouwt op het selectiekader voor externe leveranciers en sluit bedrijven uit die "niet-nalevend" zijn bevonden met de principes van het Global Compact van de VN, de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

Daarnaast wordt het waarborgen van goede governancepraktijken (zoals solide managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving) ook beheerd door engagementbeleid. AXA IM heeft een uitgebreide strategie voor actief aandeelhouderschap geïmplementeerd - aandeelhoudersbetrokkenheid en stemmen - waarbij AXA IM verantwoordelijk is voor het beheer van investeringen die namens klanten worden gedaan. AXA IM ziet engagement als een manier voor beleggers om het beleid en de praktijken van de ondernemingen waarin wordt belegd te beïnvloeden, vorm te geven en te beïnvloeden om risico's te beperken en waarde op lange termijn veilig te stellen. Corporate governance-praktijken worden op het eerste niveau besproken door portefeuillebeheerders en gespecialiseerde ESG-analisten wanneer ze vergaderen met managementteams van bedrijven. Dankzij haar status van langetermijninvesteerder en haar grondige kennis van de beleggingsdoelstellingen, meent AXA IM alle legitimiteit te hebben om met hen een constructieve, maar niettemin veeleisende dialoog aan te gaan.



Welke activa-allocatie is er voor dit Financieel Product gepland?

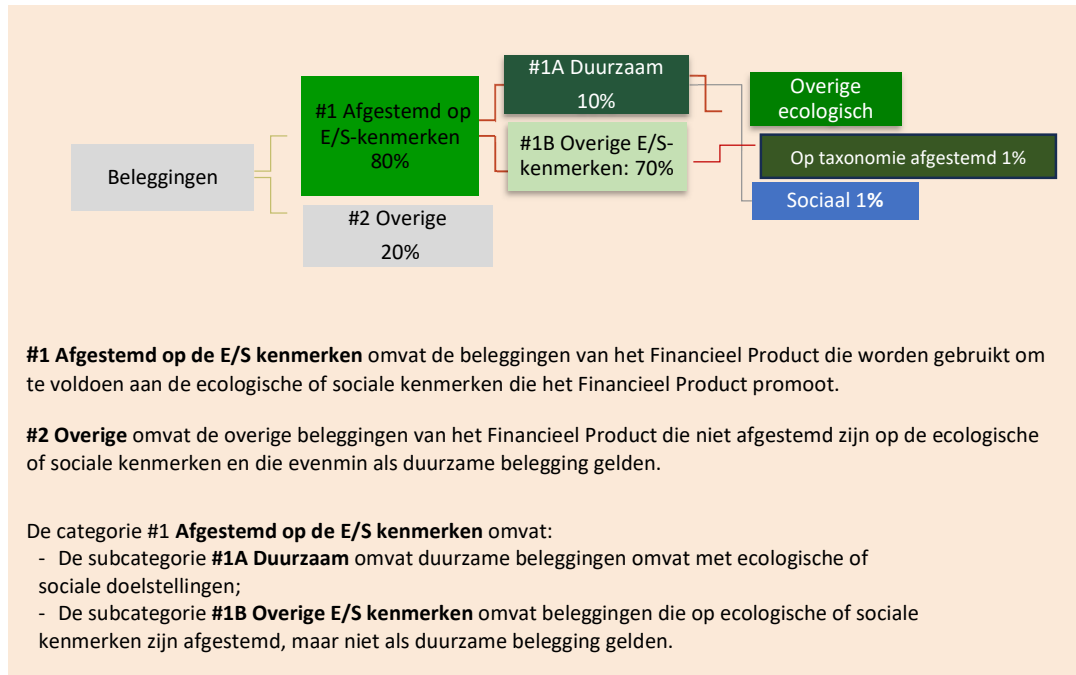
Het Financieel Product is gericht op het plannen van de allocatie van zijn activa, zoals weergegeven in de onderstaande grafiek, deze geplande activa-allocatie kan tijdelijk variëren.

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

Het minimale verwachte aandeel van de beleggingen van het Financieel Product dat wordt gebruikt om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot, is 80,0% van de intrinsieke waarde van het Financieel Product.

Het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Financieel Product, waarbij het Financieel

Product zich verbindt tot het doen van duurzame beleggingen, is 10,0% van de intrinsieke waarde van het Financieel Product.



Beleggingen die "Overig" blijven, vertegenwoordigen maximaal 20% van de intrinsieke waarde van het Financieel Product.

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

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het Financieel Product worden gepromoot, behalve het feit dat we niet beleggen in derivaten die zijn uitgegeven door bedrijven die zijn uitgesloten onder ons uitsluitingsbeleid.



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

Het Financieel Product houdt geen rekening met de criteria die van toepassing zijn op de milieudoelstellingen van de EU-taxonomie. Het Financieel Product houdt geen rekening met het EU-taxonomiecriterium van "geen materiële schade".

● **Belegt het Financieel Product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

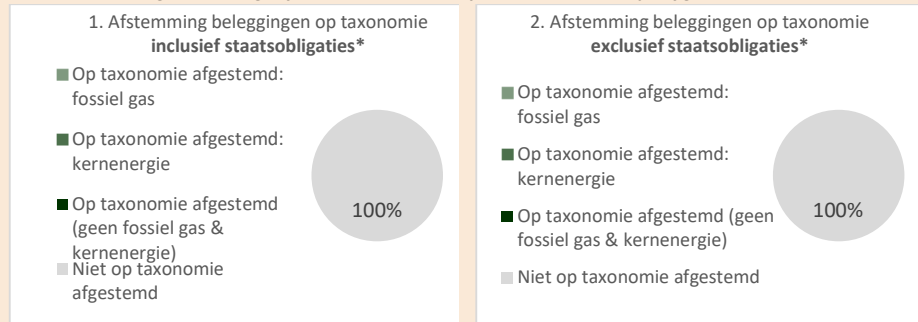
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie. De uitgebreide criteria voor economische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

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

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

✓ Nee

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 Financieel Product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het Financieel Product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



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



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 beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimale aandeel van investeringen in transitie- en faciliterende activiteiten is 0% van de intrinsieke waarde van het Financieel Product.



● **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 is 1,0% van de intrinsieke waarde van het Financieel Product.



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

Het minimale aandeel duurzame beleggingen met een maatschappelijke doelstelling is 1,0% van de intrinsieke waarde van het Financieel Product.



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

"Overige" activa kunnen betrekking hebben op:

- liquide en quasi-liquide beleggingen, d.w.z. bankdeposito's, in aanmerking komende geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen die worden gebruikt om de liquiditeit van het

- Financieel Product te beheren, en andere instrumenten die in aanmerking komen voor het Financieel Product en die niet voldoen aan de in deze bijlage beschreven milieu- en sociale criteria. Deze activa kunnen aandeleninstrumenten, derivatenbeleggingen en instellingen voor collectieve belegging zijn die geen ecologische en sociale kenmerken promoten en die worden gebruikt om de financiële doelstelling te bereiken en/of voor diversificatie- en/of afdekkingsdoeleinden van het Financieel Product.

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



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

Er is geen benchmark aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door dit Financieel Product worden gepromoot.

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

Niet toepasselijk.

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

Niet toepasselijk.

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

Niet toepasselijk.

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

Niet toepasselijk.



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

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

www.axa.be/duurzaamheid .