



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 : *Essential for Life Plus Invest 60*

Identificatiecode juridische entiteit (LEI) : AXA Belgium SA

Editie 04.2026

1. Onze oplossing “Essential for Life Plus”

"Essential for Life Plus" is een product van de 2e pijler dat op de markt wordt gebracht als onderdeel van groepsverzekeringen en bonusplannen met vaste bijdragen. Dit product is bedoeld voor bedrijven die op zoek zijn naar een innovatieve oplossing in tak 23 via het fondsgamma "Essential for Life Plus Invest" of "Essential for Life Plus Index", maar ook de mogelijkheid bieden om op een hybride manier te beleggen, in tak 21 via de component "Essential for Life Plus Secure". Dit product maakt het dus mogelijk om een deel of het geheel van de werkgeversvergoedingen te beleggen in een van de interne beleggingsfondsen van het gamma "Essential for Life Plus Invest" of "Essential for Life Plus Index" die hieronder worden voorgesteld en beschreven (deel 2. Lijst van interne beleggingsfondsen "Essential for Life Plus").

Dit product is ontwikkeld om flexibiliteit en een diversiteit aan fondsen te bieden op het gebied van activaklassen en risicoprofielen, zodat de werkgever de financiering van zijn pensioenplan gedurende zijn hele looptijd kan laten evolueren in functie van de evolutie van zijn behoeften en de financiële markten.

2. Lijst van interne beleggingsfondsen “Essential for Life Plus”

Ons product "Essential for Life Plus" bestaat uit fondsen die rendement en maatschappelijke betrokkenheid combineren. Naast het belang van traditionele financiële criteria, promoten deze fondsen ecologische en/of sociale kenmerken en kunnen ze duurzame beleggingen doen (artikel 8 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation, hierna "SFDR").

2.1 Aanbod “Essential for Life Plus Invest”

Het “Essential for Life Plus Invest” aanbod bestaat uit zes actief beheerde fondsen die rekening houden met ecologische en/of sociale kenmerken. Deze fondsen combineren twee onderliggende beleggingsfondsen die door BNP Paribas Asset Management in verschillende verhoudingen worden beheerd, met uitzondering van het *Essential for Life Plus Invest Equity* fonds, dat volledig belegt in een onderliggend aandelenfonds (deel 3. Lijst van onderliggende fondsen)

- *Essential for Life Plus Invest 30* → 70% in een obligatiefonds en 30% in aandelenfonds
- *Essential for Life Plus Invest 40* → 60% in een obligatiefonds en 40% in aandelenfonds
- *Essential for Life Plus Invest 50* → 50% in een obligatiefonds en 50% in aandelenfonds
- *Essential for Life Plus Invest 60* → 40% in een obligatiefonds en 60% in aandelenfonds
- *Essential for Life Plus Invest 70* → 30% in een obligatiefonds en 70% in aandelenfonds
- *Essential for Life Plus Invest Equity* → 100% in een aandelenfonds

2.2. Aanbod "Essential for Life Plus Index"

Het "Essential for Life Plus Index" aanbod bestaat uit vier passief beheerde fondsen die rekening houden met ecologische en/of sociale kenmerken. Deze fondsen combineren drie onderliggende beleggingsfondsen die in verschillende verhoudingen worden beheerd door externe vermogensbeheerders, met uitzondering van het *Essential for Life Plus Index Equity* fonds, dat volledig belegt in een onderliggend aandelenfonds (deel 3. Lijst van onderliggende fondsen):

- *Essential for Life Plus Index 30* → 70% in twee obligatiefondsen en 30% in één aandelenfonds
- *Essential for Life Plus Index 50* → 50% in twee obligatiefondsen en 50% in één aandelenfonds
- *Essential for Life Plus Index 70* → 30% in twee obligatiefondsen en 70% in één aandelenfonds
- *Essential for Life Plus Index Equity* → 100% in een aandelenfonds

3. Lijst van onderliggende fondsen

3.1 Onderliggende fondsen van het aanbod "Essential for Life Plus Invest"

Met uitzondering van het *Essential for Life Plus Invest Equity* fonds, dat gekoppeld is aan slechts één onderliggend beleggingsfonds, is elk "Essential for Life Plus Invest" fonds samengesteld uit dezelfde 2 onderliggende fondsen die ecologische en/of sociale kenmerken promoten (artikel 8 SFDR):

- *Een wereldwijd obligatiefonds* → *AWF Euro Strategic Bonds* (ISIN code : LU0227128450)
- *Een wereldwijd aandelenfonds* → *AWF Sustainable Equity QI* (ISIN code : LU0943665348)

Het "AXA WF Euro Strategic Bonds" fonds is een obligatiefonds beheerd door BNP Paribas Asset Management dat tot doel heeft zowel een inkomen als een vermogensgroei te halen uit een actief beheerde obligatieportefeuille.

Dit fonds voldoet aan de ESG-beheercriteria in overeenstemming met artikel 8 SFDR en promoot ecologische en/of sociale kenmerken door voornamelijk te beleggen in effecten die goede praktijken hebben geïmplementeerd op het gebied van het beheer van hun praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG).

Het "AXA WF Sustainable Equity" fonds is een kwantitatief beheerd wereldwijd aandelenfonds dat streeft naar het rendement van de MSCI World Index, maar met een defensieve aanpak (Smart Beta) om te grote schokken te vermijden in het geval van een neergang van de aandelenmarkt. Dit fonds heeft een sterke sector- en geografische diversificatie om het systeemrisico te minimaliseren. De volatiliteit van het fonds is dus veel lager dan die van zijn referentie-index, dankzij de keuze voor een "value"-benadering. Daarnaast wil dit fonds een duurzaam beheer ontwikkelen met zowel een zeer hoge ESG-voetafdruk als een "lage koolstof"-voetafdruk (artikel 8 SFDR).

3.2 Onderliggende fondsen van het aanbod "Essential for Life Plus Index"

Met uitzondering van het *Essential for Life Plus Index Equity* fonds, dat gekoppeld is aan slechts één onderliggend beleggingsfonds, is elk "Essential for Life Plus Index" fonds samengesteld uit dezelfde 3 onderliggende fondsen die ecologische en/of sociale kenmerken promoten (artikel 8 SFDR) :

- *Een overheidsobligatiefonds* → *BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Gvt. Bond* (ISIN : LU1291093273)
- *Een bedrijfsobligatiefonds* → *iShares ESG Screened Euro Corporate Bond Index Fund* (ISIN : IE000KDUZ506)
- *Een wereldwijd aandelenfonds* → *Amundi MSCI World Climate Transition CTB* (ISIN : LU1437020909)

Het fonds "BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Gvt. Bond" is een passief beheerd indextrackerfonds met focus op overheidsobligaties. Het fonds streeft ernaar het rendement van de J.P. Morgan ESG EMU Government Bond IG (TR) Index te volgen, en de tracking error te minimaliseren tussen de evolutie van de

netto inventariswaarde van het fonds en de evolutie van de Index. De Index streeft ernaar het rendement te volgen van in aanmerking komende vastrentende, in euro uitgegeven binnenlandse overheidsschuld die is uitgegeven door landen in de eurozone met uitgegeven schulden van minimaal € 80 miljard. Om in aanmerking te komen, moeten effecten een investment grade rating van beleggingskwaliteit hebben. De index past een Environmental, Social and Governance (ESG)-scorings- en screeningmethodologie toe om te neigen naar emittenten die hoger scoren op ESG-criteria, en om emittenten die lager scoren te onderwegen of te verwijderen (artikel 8 SFDR).

Het fonds "iShares ESG Screened Euro Corporate Bond Index Fund" is een passief beheerd fonds van Blackrock dat belegt in bedrijfsobligaties. Het fonds streeft ernaar het rendement van de iBoxx MSCI ESG EUR Corporates Index te volgen, en de tracking error te minimaliseren tussen de evolutie van de netto inventariswaarde van het fonds en de evolutie van de Index.

De Index meet de prestaties van in euro genoteerde vastrentende investment grade effecten die zijn uitgegeven door bedrijfsemissanten, die inkomsten betalen op basis van een vaste rente en die aan de SRI (Socially Responsible Investment)/ESG (Environmental, Social and Governance)-vereisten van de indexleverancier en aan andere toelatingscriteria voldoen (artikel 8 SFDR).

Het fonds "Amundi MSCI World Climate Transition CTB" is een passief beheerd aandelenfonds met wereldwijde spreiding dat ernaar streeft het rendement te behalen van de MSCI World Climate Change CTB Select Index, en de tracking error te minimaliseren tussen de evolutie van de netto inventariswaarde van het fonds en de evolutie van de Index. De Index is een total net return index: de dividenden van de participaties binnen de index, netto mbt betaalde taksen, worden meegenomen in de berekening van het rendement. Het fonds ondersteunt karakteristieken met betrekking tot Environment en/of Social in lijn met SFDR artikel 8 door het repliceren van de Index die ESG-criteria opneemt in de wegingen van opgenomen aandelen.

4. Classificatie van interne beleggingsfondsen "Essential for Life Plus"

4.1 Onderliggende fondsen van het aanbod "Essential for Life Plus Invest"

De verschillende fondsen die worden aangeboden in het kader van de "Essential for Life Plus Invest" oplossing zijn geïnclassificeerd onder artikel 8 van de SFDR omdat ze ecologische en/of sociale kenmerken promoten.

Om ervoor te zorgen dat het product voor de verzekeringnemer wordt geïnclassificeerd onder artikel 8 SFDR, moet het financiële product zijn belegd in ten minste één van de beleggingsopties die zijn geïnclassificeerd als "artikel 8" uit de bovenstaande lijst (deel 3. Lijst van onderliggende fondsen) en ten minste één van deze beleggingsopties moet worden aangehouden gedurende de periode dat het product wordt aangehouden.

4.2 Onderliggende fondsen van het aanbod "Essential for Life Plus Index"

De verschillende fondsen die in het kader van de "Essential for Life Plus Index" oplossing worden aangeboden, zijn geïnclassificeerd onder artikel 8 van de SFDR omdat ze ecologische en/of sociale kenmerken promoten.

Om ervoor te zorgen dat het product voor de verzekeringnemer wordt geïnclassificeerd onder artikel 8 SFDR, moet het financiële product zijn belegd in ten minste één van de beleggingsopties die zijn geïnclassificeerd als "artikel 8" uit de bovenstaande lijst (deel 3. Lijst van onderliggende fondsen) en ten minste één van deze beleggingsopties moet worden aangehouden gedurende de periode dat het product wordt aangehouden.

5. Interne beleggingsfondsen : “Essential for Life Plus Invest 60”

Deze beleggingsoptie belegt in de onderstaande onderliggende fondsen :

- *40% in het onderliggend fonds : AWF Euro Strategic Bonds*
- *60% in het onderliggend fonds : AWF Sustainable Equity QI*



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

Productnaam: Essential for Life Plus Invest 60 – AXA WF Euro Strategic Bonds

Identificatie juridische entiteit: AXA Belgium

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. 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

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**.



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

De milieu en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd, bestaan uit het beleggen in:

- emittenten die rekening houden met de hierna beschreven **ESG-rating**.

Het Financiële Product bevordert milieu en/of sociale kenmerken door te beleggen in emittenten die het beheer van hun milieu, sociale en governancepraktijken ("ESG") verbeteren.

Het financiële product bevordert ook andere milieu en sociale aspecten, waaronder:

- Klimaatbescherming door middel van uitsluitingsbeleid ten aanzien van steenkool en onconventionele olie- en gasactiviteiten
- De bescherming van ecosystemen en het voorkomen van ontbossing
- Gezondheid door middel van een uitsluitingsbeleid ten aanzien van tabak
- Mensenrechten, arbeidsrechten, maatschappij, bedrijfsethiek en corruptiebestrijding door middel van uitsluiting van ondernemingen die op significante wijze schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, daaraan bijdragen of daarmee verband houden, met bijzondere aandacht voor de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties ("UNGC"), de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie ("IAO") de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
- De bescherming van de mensenrechten, door te vermijden te beleggen in schuldinstrumenten die zijn uitgegeven door landen waar de ergste vormen van mensenrechtenschendingen plaatsvinden

Er is geen specifieke index aangewezen als referentie-index om te bepalen of het Financiële Product in overeenstemming is met de milieu en/of sociale kenmerken die het bevordert.

Het oorspronkelijke beleggingsuniversum van het Financiële Product wordt gedefinieerd als de Vergelijkingsportefeuille (het "Beleggingsuniversum").

De Beheerder heeft intern een parallelle vergelijkingsportefeuille gedefinieerd voor ESG-doeleinden, die voor 90% bestaat uit de FTSE EMEA Euro Broad Investment Grade Bond-index en voor 10% uit de ICE BofA Euro High Yield-index (de "Vergelijkingsportefeuille").

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De bevordering van de hierboven beschreven milieu en sociale kenmerken van het financiële product wordt gemeten aan de hand van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- De gewogen gemiddelde ESG-rating van het financiële product en de parallelle vergelijkingsportefeuille, die wordt berekend op basis van een ESG-rating verkregen van een externe gegevensleverancier, en die emittenten beoordeelt op basis van het milieu, sociale en governance-aspecten (ESG). Bij gebrek aan dekking of bij onenigheid over de ESG-rating kunnen de analisten van fondsbeheerder deze rating aanvullen met een fundamentele en gedocumenteerde ESG-analyse, op voorwaarde dat deze wordt goedgekeurd door een intern bestuursorgaan van fondsbeheerder.

Duurzaamheids- indicatoren

meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te realiseren en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het financiële product is van plan om gedeeltelijk te beleggen in instrumenten die als duurzaam worden aangemerkt, met diverse sociale en milieudoelstellingen (zonder enige beperking), waarbij de positieve bijdrage van de ondernemingen in de portefeuille wordt beoordeeld aan de hand van ten minste één van de volgende aspecten:

1. Afstemming van de ondernemingen in de portefeuille op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties als referentiekader, waarbij rekening wordt gehouden met ondernemingen die een positieve bijdrage leveren aan ten minste één SDG, hetzij via de producten en diensten die zij aanbieden, hetzij via de wijze waarop zij hun activiteiten uitvoeren ("Operaties"). Om als een duurzaam actief te worden beschouwd, moet een onderneming aan ten minste één van de volgende criteria voldoen:

- a. de SDG-score met betrekking tot de door de onderneming aangeboden "producten en diensten" is gelijk aan of hoger dan 2, dat wil zeggen dat de onderneming ten minste 20% van haar omzet haalt uit een duurzame activiteit; of
- b. Op basis van een "Best-In-Universe"-selectiviteitsbenadering, waarbij de voorkeur wordt gegeven aan emittenten met de beste scores op extra-financieel gebied, ongeacht hun sector, behoort de SDG-score met betrekking tot de activiteiten van de emittent tot de 2.5% met de hoogste scores, met uitzondering van SDG 5 (Gendergelijkheid), SDG 8 (Fatsoenlijk werk), SDG 10 (Vermindering van ongelijkheid), SDG 12 (Duurzame consumptie en productie) en SDG 16 (Vrede en rechtvaardigheid), waarvoor de SDG-score met betrekking tot de activiteiten van de emittent tot de 5% best beoordeelde behoort. Voor SDG 5, 8, 10 en 16 is het selectiviteitscriterium met betrekking tot de "activiteiten" van de emittent minder restrictief, aangezien deze SDG's beter kunnen worden beoordeeld aan de hand van operationele uitmuntendheid dan aan de hand van de economische activiteiten van de emittent. Het selectiviteitscriterium met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten is eveneens minder restrictief voor SDG 12, dat evenzeer op relevante wijze kan worden beoordeeld aan de hand van de producten en diensten of de bedrijfsactiviteiten van de emittent.

De kwantitatieve resultaten met betrekking tot de SDG's worden verkregen van externe gegevensleveranciers en kunnen worden aangepast op basis van een kwalitatieve analyse door de financieel beheerder.

De beoordeling vindt plaats op entiteitsniveau en een portefeuilleonderneming die voldoet aan de hierboven beschreven SDG-criteria van de Verenigde Naties, wordt als duurzaam beschouwd.

2. Opname van emittenten die zich inzetten voor een solide transitie naar koolstofneutraliteit en in overeenstemming met de ambitie van de Europese Commissie om bij te dragen aan de financiering van de transitie naar een wereld waarin de opwarming van de aarde beperkt blijft tot 1.5 °C – op basis van het door het Science Based Targets Initiative (SBTI) ontwikkelde kader, waarbij rekening wordt gehouden met ondernemingen waarvan de doelstellingen door het SBTI zijn gevalideerd.

3. Beleggingen in groene, sociale of duurzame obligaties (Green, Social and Sustainable Bonds) en in obligaties die gekoppeld zijn aan duurzame ontwikkeling (Sustainability Linked Bonds):

- a. Groene, sociale en duurzame obligaties zijn instrumenten die bedoeld zijn om bij te dragen aan diverse doelstellingen die van nature duurzaam zijn. Beleggingen in obligaties die zijn uitgegeven door bedrijven en overheden en die in de database van Bloomberg zijn aangemerkt

als groene, sociale of duurzame obligaties, worden derhalve beschouwd als "duurzame beleggingen" volgens het SFDR-kader van fondsbeheerder.

b. Wat betreft obligaties die gekoppeld zijn aan duurzame ontwikkeling, is er een intern kader ontwikkeld om de degelijkheid te beoordelen van de obligaties die worden gebruikt om een algemene doelstelling op het gebied van duurzame ontwikkeling te financieren. Aangezien deze instrumenten van recentere datum zijn, lopen de praktijken van de emittenten uiteen. Daarom worden alleen duurzaamheidsgerelateerde obligaties waaraan na afloop van het interne analyseproces van fondsbeheerder een positief of neutraal oordeel is toegekend, beschouwd als "duurzame beleggingen". Het analysekader is gebaseerd op de richtlijnen van de International Capital Market Association (ICMA), geïntegreerd in de door fondsbeheerder ontwikkelde aanpak en gebaseerd op de volgende criteria: (i) de duurzaamheidsstrategie van de emittent en de relevantie en materialiteit van de belangrijkste prestatie-indicatoren, (ii) de ambitie van de prestatiedoelstelling op het gebied van duurzaamheid, (iii) de kenmerken van de obligaties en (iv) de monitoring en rapportage van de prestatiedoelstelling op het gebied van duurzaamheid.

Beleggingen in groene, sociale of duurzame obligaties (VSD) en in obligaties die verband houden met duurzame ontwikkeling zijn in overeenstemming met het beoordelingskader voor VSD-obligaties van fondsbeheerder. Ons kader is zo ontworpen dat het voldoet aan de Principes voor groene obligaties en de Principes voor sociale obligaties, waarbij in bepaalde opzichten strengere criteria worden toegevoegd.

Deze methodologieën kunnen worden aangepast om rekening te houden met eventuele verbeteringen, bijvoorbeeld in de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens, of met wijzigingen in de regelgeving of andere externe kaders of initiatieven, zonder daartoe echter beperkt te zijn.

Het financiële product houdt geen rekening met de milieudoelstellingen van de taxonomie van de Europese Unie.

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 principe van "geen aanzienlijke schade veroorzaken" voor de duurzame beleggingen die het Financiële Product gedeeltelijk beoogt te realiseren, houdt in dat een uitgevende instelling niet als duurzaam kan worden beschouwd indien zij aan ten minste één van de hieronder genoemde criteria voldoet:

- De emittent brengt aanzienlijke schade toe aan een van de SDG's wanneer een SDG een score lager dan -5 heeft, berekend op basis van de database van een externe leverancier en op een schaal van +10, wat overeenkomt met een "significante bijdrage", tot -10, wat overeenkomt met een "significante belemmering", tenzij de kwantitatieve score is aangepast na een kwalitatieve analyse. Dit criterium wordt toegepast op portefeuillebedrijven die als duurzaam worden beschouwd.
- De emittent staat vermeld op de uitsluitingslijsten zoals gedefinieerd in het sectorale uitsluitingsbeleid en de ESG-normen van fondsbeheerder (hieronder beschreven), die onder meer rekening houden met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijven en mensenrechten. Dit criterium wordt toegepast op de gehele portefeuille.

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

- De emittent heeft een ESG-rating van CCC of lager (of 1,43) volgens de ESG-ratingmethodologie van fondsbeheerder. De ESG-rating wordt berekend op basis van een ESG-score die is verkregen van een externe gegevensleverancier, die de emittenten ert op basis van de dimensies milieu, maatschappij en governance (ESG). Bij gebrek aan dekking of bij onenigheid over de ESG-rating kunnen de analisten van fondsbeheerder deze rating aanvullen met een fundamentele en gedocumenteerde ESG-analyse, op voorwaarde dat deze wordt goedgekeurd door een intern bestuursorgaan van fondsbeheerder. Dit criterium wordt toegepast op de gehele portefeuille.
- Er wordt rekening gehouden met indicatoren met betrekking tot negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, met name door de toepassing van het uitsluitings- en engagementbeleid van fondsbeheerder.

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

Dit financiële product houdt rekening met indicatoren inzake negatieve effecten op het gebied van duurzaamheid (Principal Adverse Impacts of “PAI” hierna) om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen aanzienlijke schade toebrengen aan de andere duurzame ontwikkelingsdoelstellingen die in het kader van de SFDR zijn vastgesteld.

De PAI’s worden beperkt door de strikte toepassing van de uitsluitingslijsten zoals vastgelegd in het beleid van fondsbeheerder inzake sectorale uitsluitingen en ESG-normen (hieronder beschreven), alsook door de toepassing van een selectiefilter op basis van indicatoren die betrekking hebben op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. In het kader van de benadering waarbij geen aanzienlijke schade wordt veroorzaakt, zijn er geen specifieke drempels of vergelijkingen met referentiewaarden vastgesteld.

Waar nodig maken de engagementbeleidsregels het ook mogelijk om de risico’s in verband met de PAI’s te beperken door middel van een directe dialoog met de ondernemingen over duurzaamheids- en governancekwesties. Via engagementactiviteiten zal het Financiële Product zijn invloed als belegger aanwenden om ondernemingen aan te moedigen de milieu en sociale risico’s die aan hun sectoren verbonden zijn, te beperken.

Het stemmen tijdens algemene vergaderingen is eveneens een belangrijk onderdeel van de dialoog met de ondernemingen in de portefeuille, teneinde de langetermijnwaarde van de ondernemingen waarin het Financiële Product belegt duurzaam te ondersteunen en de negatieve effecten op het gebied van duurzaamheid te beperken.

Uitsluitingsbeleid:

- **Milieu:**

Relevante beleidslijnen van fondsbeheerder	PAI-indicatoren
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 1: Broeikasgasemissies (BKG) (niveaus 1, 2 en 3 vanaf januari 2023)
Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en de bestrijding van ontbossing	PAI 2: Koolstofvoetafdruk
	PAI 3: GHG-intensiteit van de bedrijven die investeringen
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen

Beleid inzake klimaatrisico's (alleen toezegging)	PAI 5: Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
Beleid inzake klimaatrisico's (rekening houdend met een verwachte correlatie tussen broeikasgasemissies en energieverbruik) ¹	PAI 6: Energieverbruiksintensiteit per sector met grote klimaatimpact
Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en de bestrijding van ontbossing	PAI 7: Activiteiten met een negatieve impact op gebieden die kwetsbaar zijn op het vlak van biodiversiteit

- **Maatschappelijk verantwoord ondernemen en governance:**

Relevante beleidslijnen fondsbeheerder	PAI-indicatoren
Beleid inzake ESG-normen: Schending van internationale normen en standaarden	PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
Beleid inzake ESG-normen: Schending van internationale normen en standaarden (aangezien er een verband bestaat tussen ondernemingen die niet aan internationale normen voldoen en het gebrek aan implementatie door ondernemingen van nalevingsprocessen en mechanismen waarmee de naleving van deze normen) ²	PAI 11: Ontbreken van nalevingsprocessen en mechanismen waarmee de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen kan worden gecontroleerd
Stem en engagementbeleid met een systematische toepassing van stemcriteria met betrekking tot de genderdiversiteit binnen raden van bestuur	PAI 13: Gendergelijkheid binnen bestuursorganen
Beleid inzake controversiële wapens	PAI 14: Aandeel van de beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens

Filter op basis van indicatoren met betrekking tot de VN-duurzameontwikkelingsdoelstellingen:

Fondsbeheerder baseert zich tevens op de SDG-pijler van haar beleid voor verantwoord beleggen om de negatieve effecten op deze duurzaamheidsfactoren te monitoren en in aanmerking te nemen, door bedrijven uit de portefeuille uit te sluiten die voor een SDG een score lager dan -5 hebben (op een schaal van +10, wat overeenkomt met "een significante bijdrage", tot -10, wat overeenkomt met "een significante belemmering"), tenzij de kwantitatieve score is aangepast naar aanleiding van een kwalitatieve analyse die naar behoren is gedocumenteerd door het ESG & Impact Research-team van fondsbeheerder. Deze aanpak stelt ons in staat ervoor te zorgen dat ondernemingen in de portefeuille die de meest significante negatieve effecten op een SDG hebben, niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

¹ De aanpak die wordt gehanteerd om de aan de PAI verbonden risico's via dit uitsluitingsbeleid te beperken, zal evolueren naar mate de verbetering van de beschikbaarheid en de kwaliteit van de gegevens ons in staat stelt de PAI doeltreffender te gebruiken. Op dit moment vallen niet alle klimaatsectoren met een grote impact onder het uitsluitingsbeleid.

² De aanpak die wordt gehanteerd om de risico's in verband met de PAI's via dit uitsluitingsbeleid te beperken, zal evolueren naarmate de verbetering van de beschikbaarheid en de kwaliteit van de gegevens ons in staat stelt de PAI's doeltreffender te gebruiken.

De beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zijn momenteel beperkter voor bepaalde duurzaamheidsfactoren, zoals die welke verband houden met biodiversiteit, wat van invloed kan zijn op de dekking van de volgende PAI-indicatoren: lozingen in het water (PAI 8), verhouding tussen gevaarlijk afval en radioactief afval (PAI 9) en de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12). Deze duurzaamheidsfactoren maken deel uit van de 17 doelstellingen van de SDG's van de Verenigde Naties (meer bepaald vallen ze onder SDG 5 "Gendergelijkheid", SDG 6 "Toegang tot schoon water en sanitaire voorzieningen", SDG 8 "Toegang tot fatsoenlijke banen", SDG 10 'Vermindering van ongelijkheid', SDG 12 'Verantwoorde consumptie' en SDG 14 'Bescherming van het leven in het water'). In afwachting van een betere beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens maakt het kader van *fondsbeheerder* het mogelijk de ergste effecten op deze SDG's te beperken.

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 ondernemingen die op significante wijze schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, daaraan bijdragen of daarmee verband houden. Deze normen hebben betrekking op mensenrechten, maatschappij, arbeid en milieu. Ze bieden daarmee een methodologie om de praktijken van goed bestuur van een emittent te beoordelen, met name wat betreft de soliditeit van de bestuursstructuren, de relaties met de werknemers, de beloning van het personeel en de naleving van de belastingwetgeving. Fondsbeheerder maakt gebruik van het filtersysteem van een externe dienstverlener en sluit alle ondernemingen uit die als "niet-conform" zijn beoordeeld ten opzichte van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP).

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

Nee

Er wordt rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten door gebruik te maken van (i) een kwalitatieve benadering en (ii) een kwantitatieve benadering:

(i) De kwalitatieve benadering van het in aanmerking nemen van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op uitsluiting en, indien van toepassing, op engagementbeleid. De uitsluitingen die worden toegepast in het kader van de sectorale beleidslijnen van fondsbeheerder en de ESG-normen van fondsbeheerder hebben betrekking op de risico's die verband houden met de belangrijkste duurzaamheidsfactoren en worden op bindende en continue basis toegepast.

Waar nodig vormen engagementbeleidsmaatregelen een aanvullende risicobeperking van de negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren door middel van een directe dialoog met ondernemingen over duurzaamheids- en governancekwesties. Via zijn engagementactiviteiten zal het Financiële Product zijn invloed als belegger aanwenden om ondernemingen aan te moedigen de milieu en sociale risico's die aan hun sectoren verbonden zijn, te beperken.

Het stemmen tijdens algemene vergaderingen is een belangrijk onderdeel van de dialoog met de ondernemingen in de portefeuille om de langetermijnwaarde van deze ondernemingen duurzaam te bevorderen en de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te beperken. Via dit uitsluitings- en engagementbeleid houdt dit Financiële Product rekening met de potentiële negatieve impact op deze specifieke PAI-indicatoren:

Van toepassing op beleggingen in ondernemingen:

	Beleid en wettelijke vereisten van fondsbeheerder	PAI-indicatoren
Klimaat en andere milieuthema's	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 1: Broeikasgasemissies (BKG) (niveaus 1, 2 en 3 vanaf januari 2023)
	Klimaatrisicobeleid Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en de bestrijding van ontbossing	
	Beleid inzake klimaatrisico's Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en de bestrijding van ontbossing	PAI 2: Koolstofvoetafdruk
	Beleid inzake klimaatrisico's Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en de bestrijding van ontbossing	PAI 3: Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen in de portefeuille
	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de fossiele brandstoffensector
	Beleid inzake klimaatrisico's (uitsluitend engagement)	PAI 5: Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
	Beleid inzake klimaatrisico's (rekening houdend met een verwachte correlatie tussen broeikasgasemissies en energieverbruik) ³	PAI 6: Energieverbruiksintensiteit per sector met grote klimaatimpact
	Beleid ter bescherming van ecosystemen en ter bestrijding van ontbossing	PAI 7: Activiteiten met een negatieve impact op gebieden die kwetsbaar zijn op het vlak van biodiversiteit
	Maatschappij en eerbiediging van mensenrechten, arbeidsrechten, bestrijding van corruptie	Beleid inzake ESG-normen: Schending van internationale normen en standaarden
Beleid van fondsbeheerder inzake ESG-normen / schending van internationale normen en standaarden (rekening houdend met een verwachte correlatie tussen bedrijven die de internationale normen en standaarden niet		PAI 11: Het ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen om de naleving van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren

³ De aanpak die wordt gehanteerd om de aan de PAI verbonden risico's via dit uitsluitingsbeleid te beperken, zal evolueren naar mate de verbetering van de beschikbaarheid en de kwaliteit van de gegevens ons in staat stelt de PAI doeltreffender te gebruiken. Op dit moment vallen niet alle klimaatsectoren met een grote impact onder het uitsluitingsbeleid.

	naleven en het ontbreken van de implementatie door bedrijven van nalevingsprocessen en -mechanismen om de naleving van deze normen te controleren) ⁴	
	Stem en engagementbeleid met een systematische toepassing van stemcriteria met betrekking tot gendergelijkheid binnen raden van bestuur	PAI 13: Gendergelijkheid binnen bestuursorganen
	Beleid inzake controversiële wapens	PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens

Van toepassing op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten:

	Relevante beleidsregels en wettelijke vereisten van fondsbeheerder	PAI-indicator
Sociaal	ESG-normen van fondsbeheerder, waaronder de uitsluiting van landen waar ernstige sociale schendingen worden waargenomen Landen op de zwarte lijst van fondsbeheerder op basis van EU- en internationale sancties	PAI 16: Beleggingslanden waar schendingen van sociale normen plaatsvinden

(ii) De belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren worden eveneens kwantitatief in kaart gebracht door middel van de meting van PAI-indicatoren en worden jaarlijks vermeld in de bijlage bij het periodieke SFDR-verslag. Het doel is om beleggers transparantie te bieden over de significante negatieve effecten op andere duurzaamheidsfactoren. Fondsbeheerder meet alle verplichte PAI's, evenals een aanvullende facultatieve milieuindicator en een aanvullende facultatieve sociale indicator.



Welke beleggingsstrategie volgt dit financiële product?

De Vermogensbeheerder selecteert de beleggingen door een niet-financiële benadering toe te passen op basis van uitsluitingscriteria zoals beschreven in het beleid van fondsbeheerder met betrekking tot sectorale uitsluitingen en ESG-normen. Deze sectorale uitsluitingen hebben betrekking op gebieden zoals controversiële wapens, klimaatrisico's, agrarische grondstoffen, de bescherming van ecosystemen en ontbossing, evenals tabak. De ESG-normen omvatten specifieke uitsluitingen met betrekking tot witte fosforwapens en sluiten beleggingen uit in effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen die in strijd handelen met internationale normen en standaarden, zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen; evenals beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde incidenten of in emittenten met een lage ESG-kwaliteit (d.w.z. die op de datum van dit Prospectus een score van minder dan 1.43 hebben (op een schaal van 0 tot 10) – dit cijfer kan worden aangepast). Instrumenten die zijn uitgegeven door landen waar specifieke categorieën van ernstige schendingen van de mensenrechten worden waargenomen, zijn eveneens verboden.

De ESG-criteria dragen bij aan de besluitvorming van de Vermogensbeheerder, zonder echter een doorslaggevende factor te zijn bij deze besluitvorming.

Bovendien presteert het financiële product voortdurend beter dan de ESG-rating van het

⁴ De aanpak die wordt gehanteerd om de PAI-indicatoren via dit uitsluitingsbeleid te matigen, zal evolueren naarmate de verbetering van de beschikbaarheid en de kwaliteit van de gegevens van de fondsbeheerder in staat stelt om de PAI's doeltreffender te gebruiken.

beleggingsuniversum. De ESG-rating van het financiële product en die van het beleggingsuniversum worden berekend op basis van een gewogen gemiddelde. De ESG-rating wordt berekend op basis van de ESG-score die is verkregen van een externe gegevensleverancier, waarbij de criteria worden beoordeeld aan de hand van de milieu, sociale en governance-aspecten (ESG), waaronder de hierboven beschreven milieu en sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd. Bij gebrek aan dekking of bij onenigheid over de ESG-rating kunnen de analisten van fondsbeheerder deze rating aanvullen met een fundamentele en gedocumenteerde ESG-analyse, op voorwaarde dat deze wordt goedgekeurd door een intern bestuursorgaan van fondsbeheerder.

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

● ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

Het financiële product past te allen tijde de hieronder beschreven elementen toe.

1. De financieel beheerder past te allen tijde een eerste uitsluitingsfilter toe aan de hand van het beleid inzake sectorale uitsluitingen en ESG-normen.

Het beleid inzake sectorale uitsluiting sluit bedrijven uit die verband houden met controversiële wapens, klimaatrisico's, agrarische grondstoffen (op basis van voedingsmiddelen en agrarische of mariene basisgrondstoffen), niet-duurzame praktijken in verband met de bescherming van het ecosysteem en ontbossing, evenals tabak.

Het beleid inzake ESG-normen (de "ESG-normen") omvat specifieke uitsluitingen, zoals wapens met witte fosfor, en sluit beleggingen uit in effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen die in strijd handelen met internationale normen en standaarden, zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen; evenals beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde incidenten of in emittenten met een lage ESG-kwaliteit (d.w.z. die op de datum van dit Prospectus een score van minder dan 1,43 hebben (op een schaal van 0 tot 10) – dit cijfer kan worden aangepast). Instrumenten uitgegeven door landen waar specifieke categorieën van ernstige schendingen van de mensenrechten worden waargenomen, zijn eveneens verboden.

2. Bovendien presteert het financiële product voortdurend beter dan de ESG-rating van het beleggingsuniversum. Zowel de ESG-rating van het financiële product als die van het beleggingsuniversum worden berekend op basis van een gewogen gemiddelde. De ESG-rating wordt berekend op basis van de ESG-score die is verkregen van een externe gegevensleverancier, waarbij de criteria worden beoordeeld aan de hand van de milieu, sociale en governance-aspecten (ESG), waaronder de hierboven beschreven milieu en sociale kenmerken die door het Financiële Product worden bevorderd. Bij gebrek aan dekking of bij onenigheid over de ESG-rating kunnen de analisten van fondsbeheerder deze rating aanvullen met een fundamentele en gedocumenteerde ESG-analyse, op voorwaarde dat deze wordt goedgekeurd door een intern bestuursorgaan van fondsbeheerder.

Fondsbeheerder heeft ratingmethodologieën geïmplementeerd om emittenten (bedrijfsobligaties, overheidsobligaties, groene, sociale en duurzame obligaties) te beoordelen op basis van ESG-criteria. Deze methodologieën maken het mogelijk om emittenten van bedrijfs- en overheidsobligaties te beoordelen en zijn gebaseerd op kwantitatieve gegevens afkomstig van verschillende externe gegevensleveranciers en op de kwalitatieve analyse van intern en extern onderzoek. De gegevens die in deze methodologieën worden gebruikt, omvatten CO2-uitstoot, 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 bestrijken waarmee emittenten te maken hebben op het gebied van milieu (E), maatschappij (S) en governance (G). Het referentiekader is gebaseerd op fundamentele principes, zoals het Global Compact van de Verenigde Naties, de richtlijnen van de OESO, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en andere internationale verdragen en principes die richting geven aan de activiteiten van bedrijven en overheden op het gebied van duurzame ontwikkeling en maatschappelijk verantwoord ondernemen. De analyse is gebaseerd op de belangrijkste ESG-risico's en -kansen die eerder voor elke sector en elk bedrijf zijn geïdentificeerd, waarbij rekening wordt gehouden met tien factoren: klimaatverandering, natuurlijk kapitaal, vervuiling en afval, milieukansen, menselijk kapitaal, productaansprakelijkheid, verzet van belanghebbenden, sociale kansen, corporate governance en bedrijfsgedrag. De uiteindelijke ESG-rating houdt ook rekening met factoren die specifiek zijn voor de betreffende sector en maakt bewust onderscheid tussen sectoren, zodat de belangrijkste factoren binnen elke sector extra zwaar worden gewogen. De materialiteit beperkt zich niet tot de effecten die verband houden met de bedrijfsactiviteiten, maar heeft ook betrekking op de effecten op externe belanghebbenden en op het onderliggende reputatierisico dat voortvloeit uit een slecht beheer van de belangrijkste ESG-kwesties. In de methodologie die voor bedrijven wordt toegepast, wordt de ernst van controverses voortdurend beoordeeld en gevolgd om ervoor te zorgen dat de meest significante risico's tot uiting komen in de uiteindelijke ESG-rating. Controverses van grote ernst zullen leiden tot aanzienlijke dalingen van de scores voor de subfactoren en, uiteindelijk, van de ESG-ratings.

Deze ESG-ratings bieden een gestandaardiseerd en holistisch beeld van de prestaties van emittenten op het gebied van ESG-factoren en maken het mogelijk om de milieu en/of sociale kenmerken van het financiële product onder de aandacht te brengen.

3. De minimale dekkinggraad van de ESG-analyse van het nettovermogen van het Financiële Product bedraagt minimaal 90%.

De ESG-gegevens (waaronder de ESG-rating of de ODD-score, indien van toepassing) die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methodologieën die deels steunen op door derden verstrekte gegevens en in sommige gevallen intern zijn ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het ontbreken van geharmoniseerde definities ertoe leiden dat de ESG-criteria onderling verschillen. Daardoor zijn de verschillende beleggingsstrategieën die gebruikmaken van ESG-criteria en ESG-rapportage moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG-criteria integreren en strategieën die criteria

voor duurzame ontwikkeling integreren, kunnen gebruikmaken van ESG-gegevens die op het eerste gezicht vergelijkbaar lijken, maar die moeten worden onderscheiden omdat de berekeningsmethode ervan kan verschillen. De verschillende ESG-methodologieën van fondsbeheerder die in dit document worden beschreven, kunnen in de toekomst veranderen om onder meer rekening te houden met de verbetering van de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens, of met de ontwikkeling van regelgeving of andere externe referentiekaders of initiatieven.

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

Er wordt geen toezegging gedaan om het beleggingsuniversum te verkleinen.

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

Het financiële product belegt niet in ondernemingen die op significante wijze schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, daaraan bijdragen of daarmee in verband staan. Deze normen hebben betrekking op mensenrechten, maatschappij, arbeid en milieu. Zij bieden daarmee een methodologie om de praktijken op het gebied van goed bestuur van een emittent te beoordelen, met name wat betreft de soliditeit van de bestuursstructuren, de relaties met de werknemers, de beloning van het personeel en de naleving van de belastingwetgeving. Fondsbeheerder maakt gebruik van het screeningssysteem van een externe dienstverlener en sluit alle ondernemingen uit die als "niet-conform" zijn beoordeeld ten opzichte van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP).

Bovendien is het waarborgen van goede bestuurspraktijken geïntegreerd in het engagementbeleid. Fondsbeheerder heeft een alomvattende strategie voor actief aandeelhoudersengagement – engagement en stemgedrag – ingevoerd, waarbij fondsbeheerder optreedt als beheerder van de beleggingen die namens klanten worden gedaan. Fondsbeheerder beschouwt engagement als een middel voor beleggers om het beleid en de praktijken van de ondernemingen in de portefeuille te beïnvloeden, vorm te geven en te wijzigen, teneinde risico's te beperken en de duurzame waarde van de ondernemingen te waarborgen. De corporate governance-praktijken worden in eerste instantie aangekaart door de portefeuillebeheerders en de gespecialiseerde ESG-analisten wanneer zij het managementteam van deze ondernemingen ontmoeten. Dankzij haar status als langetermijnbelegger en haar grondige kennis van de beleggingsdoelstellingen voelt fondsbeheerder zich gerechtigd om een constructieve maar veeleisende dialoog met deze ondernemingen aan te gaan.

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

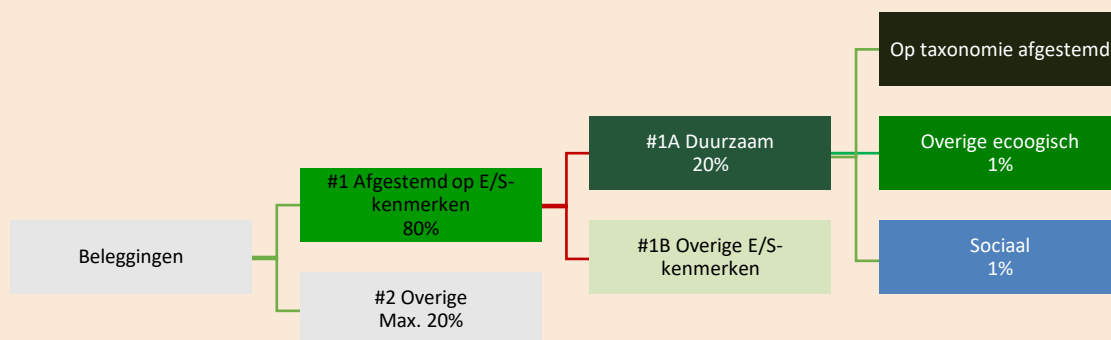


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

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

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.



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

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet afgestemd zijn op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

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

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

Het financiële product streeft ernaar de spreiding van zijn activa te plannen zoals weergegeven in bovenstaande grafiek. Deze beoogde spreiding van de activa kan tijdelijk afwijken.

Het beoogde minimumpercentage van de beleggingen van het financiële product dat wordt gebruikt om te voldoen aan de door het financiële product nagestreefde milieu of sociale kenmerken, bedraagt 80% van de netto-inventariswaarde van het financiële product.

Het geplande minimumpercentage van de duurzame beleggingen van het financiële product, waarbij dat financiële product zich ertoe verbindt duurzame beleggingen te doen, bedraagt 20% van de intrinsieke waarde van het financiële product.

De resterende "Overige" beleggingen vertegenwoordigen maximaal 20% van de intrinsieke waarde van het financiële product. De resterende "Overige" beleggingen worden gebruikt voor afdekking, liquiditeit en portefeuillebeheer van het financiële product. Minimale milieu of sociale waarborgen op basis van het uitsluitingsbeleid van fondsbeheerder worden beoordeeld en toegepast op alle "Overige" activa, met uitzondering van (i) niet-single-name derivaten, (ii) ICBE's en/of ICB's die worden beheerd door een andere beheermaatschappij en (iii) beleggingen in contanten en kasequivalenten zoals hierboven beschreven.

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

Derivaten die betrekking hebben op één enkele emittent en die voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt, vallen onder het uitsluitingsbeleid en dragen zo bij aan het bereiken van de milieu of sociale kenmerken die door het financiële product worden bevorderd.

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.



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

Het Financiële Product houdt geen rekening met de criteria van de milieudoelstellingen van de taxonomie van de Europese Unie. Het Financiële Product houdt geen rekening met de criteria met betrekking tot het beginsel van "geen aanzienlijke schade toebrengen aan duurzaamheidsfactoren" van de taxonomie van de Europese Unie.

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

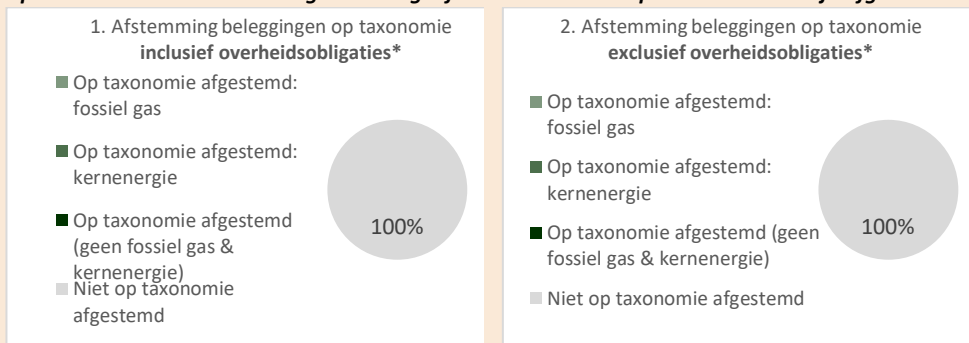
Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

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 overheidsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate voor alle beleggingen van het financiële product inclusief overheidsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan overheidsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



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

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

Niet van toepassing.



Het symbool vertegenwoordigt zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden**



gebied van gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als zij bijdragen aan het beperken van de ("klimaatmitigatie") en geen ernstige schade toebrengen aan enige doelstelling van de EU-taxonomie. Alle criteria die van economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie, zijn gereguleerd door de Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die op de EU-taxonomie niet zijn afgestemd?

Het minimale aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie bedraagt 1% van de netto-inventariswaarde van het financiële product

Het aandeel van de beleggingen tussen duurzame milieuactiva die niet in overeenstemming zijn met de taxonomie van de Europese Unie en duurzame sociale activa wordt vrij verdeeld en bedraagt ten minste het totaal van de duurzame beleggingen.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimale aandeel van duurzame beleggingen op sociaal vlak bedraagt 1% van de netto-inventariswaarde van het financiële product.

De verhouding tussen de beleggingen in duurzame milieuactiva die niet in overeenstemming zijn met de taxonomie van de Europese Unie en duurzame sociale activa wordt vrij verdeeld en bedraagt ten minste het totaal van de duurzame beleggingen.



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

De “Overige” beleggingen zullen maximaal 20 % van de netto-inventariswaarde van het financiële product uitmaken. De “Overige” activa kunnen bestaan uit:

- Beleggingen in liquide middelen; en
- Andere instrumenten die in aanmerking komen voor het Financiële Product en die niet voldoen aan de milieu en/of sociale criteria zoals beschreven in deze bijlage. Deze activa kunnen bestaan uit effecten, beleggingen in derivaten en instellingen voor collectieve belegging die geen milieu of sociale kenmerken bevorderen en die worden gebruikt om de financiële doelstelling van het Financiële Product te verwezenlijken en/of voor diversificatie en/of afdekkingsdoeleinden.

Er worden milieu of sociale waarborgen toegepast en beoordeeld op alle "overige" activa, met uitzondering van (i) derivaten anders dan die welke betrekking hebben op één enkele emittent, (ii) ICBE's en/of ICB's die worden beheerd door andere beheermaatschappijen en (iii) beleggingen in contanten en kasequivalenten zoals hierboven beschreven



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

Niet van toepassing, aangezien er geen specifieke index is aangewezen als ESG-referentie-index.

- ***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 productspecifieke informatie vinden?

Meer informatie over het financiële product vindt u op de website van fondsbeheerder via deze link: www.axa.be/duurzaamheid.



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

Productnaam: Essential for Life Plus Invest 60 – AXA WF Sustainable Equity QI

Identificatie juridische entiteit: AXA Belgium

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. 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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _____%

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

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

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: _____%

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van **50%** duurzame beleggingen hebben

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

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

met een sociale doelstelling

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



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

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

- emittenten die rekening houden met hun **koolstofintensiteit**.
- emittenten die rekening houden met de **genderdiversiteit binnen de raden van bestuur**.

Het financiële product bevordert ook andere ecologische en sociale kenmerken, waaronder:

- Klimaatbescherming door middel van uitsluitingsbeleid ten aanzien van steenkool en olie- en gasactiviteiten
- De bescherming van ecosystemen en het voorkomen van ontbossing
- Gezondheid door middel van een uitsluitingsbeleid ten aanzien van tabak
- Mensenrechten, arbeidsrechten, maatschappij, bedrijfsethiek en corruptiebestrijding door middel van uitsluiting van bedrijven die op significante wijze schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, daaraan bijdragen of daarmee in verband staan, met bijzondere aandacht voor de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (United Nations Global Compact of UNGC), de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie ("IAO"), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
- De bescherming van de mensenrechten, door te vermijden te beleggen in schuldinstrumenten uitgegeven door landen waar de ergste vormen van mensenrechtenschendingen worden waargenomen

Er is geen specifieke index aangewezen als referentie-index om te bepalen of het Financiële Product in overeenstemming is met de ecologische en/of sociale kenmerken die het bevordert. Het Financiële Product heeft een brede marktindex aangewezen, namelijk de MSCI World Total Return Net (de "Referentie-index").

Het oorspronkelijke beleggingsuniversum van het Financiële Product wordt gedefinieerd als een verzameling van effecten die al dan niet deel uitmaken van de referentie-index en bestaat uit effecten met een grote, middelgrote en kleine marktkapitalisatie die genoteerd staan in de landen van de referentie-index (die de ontwikkelde markten bestrijkt) (het "beleggingsuniversum").

• **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De bevordering van de hierboven beschreven ecologische en sociale kenmerken van het Financiële Product wordt gemeten aan de hand van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- Het gewogen gemiddelde van de koolstofintensiteit van het Financiële Producten zijn referentie-index, wat overeenkomt met de hoeveelheid broeikasgasemissies (BKG, die minimaal scope 1 en 2 omvatten) die in de atmosfeer worden uitgestoten. Deze koolstofintensiteit wordt uitgedrukt in ton CO₂-equivalent per miljoen USD omzet.
- Het gewogen gemiddelde van de indicator 'Aandeel vrouwen in de raad van bestuur' wordt gedefinieerd als het aandeel vrouwelijke leden van de raad van bestuur van de ondernemingen waarin het Financiële Product belegt, vergeleken met dat van zijn Referentie-index. Deze indicator wordt verstrekt door een externe gegevensleverancier.

Het financiële product presteert beter dan zijn referentie-index op deze duurzaamheidsindicatoren om de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken te bevorderen.

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

Het financiële product is van plan gedeeltelijk te beleggen in instrumenten die als duurzaam worden aangemerkt, met diverse sociale en ecologisch doelstellingen (zonder enige beperking), door de positieve bijdrage van de ondernemingen in de portefeuille te beoordelen aan de hand van ten minste één van de volgende dimensies:

1. **Afstemming van de ondernemingen in de portefeuille op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of SDG's) van de Verenigde Naties** als referentiekader, waarbij rekening wordt gehouden met ondernemingen die een positieve bijdrage leveren aan ten minste één SDG, hetzij via de producten en diensten die zij aanbieden, hetzij via de wijze waarop zij hun activiteiten uitvoeren ("Operaties"). Om als een duurzaam actief te worden beschouwd, moet een onderneming aan ten minste één van de volgende criteria voldoen:
 - a. de SDG-score met betrekking tot de door de onderneming aangeboden "producten en diensten" is gelijk aan of hoger dan 2, dat wil zeggen dat de onderneming ten minste 20 % van haar omzet haalt uit een duurzame activiteit; of
 - b. Op basis van een "Best-In-Universe"-selectiviteitsbenadering, waarbij de voorkeur wordt gegeven aan emittenten met de beste scores op extra-financieel gebied, ongeacht hun sector, behoort de SDG-score met betrekking tot de activiteiten van de emittent tot de 2.5% met de hoogste scores, met uitzondering van SDG 5 (Gendergelijkheid), SDG 8 (Fatsoenlijk werk), SDG 10 (Vermindering van ongelijkheid), SDG 12 (Duurzame consumptie en productie) en SDG 16 (Vrede en rechtvaardigheid), waarvoor de SDG-score met betrekking tot de activiteiten van de emittent tot de 5% best beoordeelde behoort. Voor SDG 5, 8, 10 en 16 is het selectiviteitscriterium met betrekking tot de "activiteiten" van de emittent minder restrictief, aangezien deze SDG's beter kunnen worden beoordeeld op basis van operationele uitmuntendheid dan op basis van de economische activiteiten van de emittent. Het selectiviteitscriterium met betrekking tot de bedrijfsactiviteiten is eveneens minder restrictief voor SDG 12, dat evenzeer op relevante wijze kan worden beoordeeld aan de hand van de producten en diensten of de bedrijfsactiviteiten van de emittent.

De kwantitatieve resultaten met betrekking tot de SDG's worden verkregen van externe gegevensleveranciers en kunnen worden aangepast op basis van een kwalitatieve analyse door de financieel beheerder.

De beoordeling vindt plaats op entiteitsniveau en een portefeuilleonderneming die voldoet aan de hierboven beschreven SDG-criteria van de Verenigde Naties wordt als duurzaam beschouwd.

2. **Integratie van emittenten die zich inzetten voor een solide transitie naar koolstofneutraliteit** en in overeenstemming met de ambitie van de Europese Commissie om bij te dragen aan de financiering van de transitie naar een wereld waarin de opwarming van de aarde beperkt blijft tot 1.5 °C – op basis van het door het Science Based Targets Initiative (SBTI) ontwikkelde kader –, waarbij rekening wordt gehouden met ondernemingen waarvan de doelstellingen door het SBTI zijn gevalideerd.

Deze methodologieën kunnen worden aangepast om rekening te houden met eventuele verbeteringen, bijvoorbeeld in de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens, of

met wijzigingen in de regelgeving of andere externe kaders of initiatieven, zonder daartoe echter beperkt te zijn.

Het Financiële Product houdt geen rekening met de ecologischedoelstellingen van de taxonomie van de Europese Unie.

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 principe van " geen ernstige afbreuk doen " voor de duurzame beleggingen die het Financiële Product gedeeltelijk beoogt te realiseren, houdt in dat een uitgevende instelling niet als duurzaam kan worden beschouwd indien zij aan ten minste één van de hieronder genoemde criteria voldoet:

- De emittent brengt aanzienlijke schade toe aan een van de SDG's wanneer een SDG een score lager dan -5 heeft, berekend op basis van de database van een externe leverancier en op een schaal van +10, wat overeenkomt met een "significante bijdrage", tot -10, wat overeenkomt met een "significante belemmering", tenzij de kwantitatieve score is aangepast na een kwalitatieve analyse. Dit criterium wordt toegepast op portefeuillebedrijven die als duurzaam worden beschouwd.
- De emittent staat vermeld op de uitsluitingslijsten zoals gedefinieerd in het sectorale uitsluitingsbeleid en de ESG-normen van fondsbeheerder (hieronder beschreven), die onder meer rekening houden met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijven en mensenrechten. Dit criterium wordt toegepast op de gehele portefeuille.
- De emittent heeft een ESG-rating van CCC of lager (of 1.43) volgens de ESG-ratingmethodologie van fondsbeheerder. De ESG-rating wordt berekend op basis van een ESG-score die is verkregen van een externe gegevensleverancier, die emittenten beoordeelt op ecologische, sociale en governance-aspecten (ESG). Bij gebrek aan dekking of bij onenigheid over de ESG-rating kunnen de analisten van fondsbeheerder deze rating aanvullen met een fundamentele en gedocumenteerde ESG-analyse, op voorwaarde dat deze wordt goedgekeurd door een intern bestuursorgaan van fondsbeheerder. Dit criterium wordt toegepast op de gehele portefeuille.

Er wordt rekening gehouden met indicatoren met betrekking tot negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, met name door de toepassing van het uitsluitings- en engagementbeleid van fondsbeheerder.

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

Dit financiële product houdt rekening met indicatoren inzake negatieve effecten op het gebied van duurzaamheid (Principal Adverse Impacts of "PAI" hierna) om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen aanzienlijke schade toebrengen aan de andere duurzame ontwikkelingsdoelstellingen die zijn vastgelegd in het kader van de SFDR.

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

De PAI's worden beperkt door de strikte toepassing van uitsluitingslijsten zoals gedefinieerd in het beleid van fondsbeheerder met betrekking tot sectorale uitsluitingen en ESG-normen (hieronder beschreven), evenals door de toepassing van een selectiefilter op basis van indicatoren die betrekking hebben op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. In het kader van de benadering om geen aanzienlijke schade te veroorzaken, zijn er geen specifieke drempels of vergelijkingen met referentiewaarden vastgesteld.

Waar nodig maken de engagementbeleidsregels het ook mogelijk om de risico's in verband met de PAI's te beperken door middel van een directe dialoog met de ondernemingen over duurzaamheids- en governancekwesties. Via engagementactiviteiten zal het Financiële Product zijn invloed als belegger aanwenden om ondernemingen aan te moedigen de ecologische en sociale risico's die aan hun sectoren verbonden zijn, te beperken.

Het stemmen tijdens algemene vergaderingen is eveneens een belangrijk onderdeel van de dialoog met de ondernemingen in de portefeuille, teneinde de langetermijnwaarde van de ondernemingen waarin het Financiële Product belegt duurzaam te ondersteunen en de negatieve effecten op het gebied van duurzaamheid te beperken.

Uitsluitingsbeleid:

- Milieu:

Gerelateerd beleid van fondsbeheerder	PAI-indicator
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 1: Broeikasgasemissies (BKG) (niveaus 1, 2 en 3 vanaf januari 2023)
Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en de bestrijding van ontbossing	PAI 2: Koolstofvoetafdruk PAI 3: GHG-intensiteit van de bedrijven die investeringen
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de fossiele brandstoffen
Beleid inzake klimaatrisico's (alleen toezegging)	PAI 5: Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
Beleid inzake klimaatrisico's (rekening houdend met een verwachte correlatie tussen broeikasgasemissies en energieverbruik) ¹	PAI 6: Energieverbruiksintensiteit per sector met grote klimaatimpact
Beleid ter bescherming van ecosystemen en ter bestrijding van ontbossing	PAI 7: Activiteiten met een negatieve impact op gebieden die kwetsbaar zijn op het vlak van biodiversiteit

- Sociaal en governance:

Gerelateerd beleid van fondsbeheerder	PAI-indicator
Beleid inzake ESG-normen: Schending van internationale normen en standaarden	PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen

¹ De aanpak die wordt gehanteerd om de aan de PAI verbonden risico's via dit uitsluitingsbeleid te beperken, zal evolueren naar mate de verbetering van de beschikbaarheid en de kwaliteit van de gegevens ons in staat stelt de PAI doeltreffender te gebruiken. Op dit moment vallen niet alle klimaatsectoren met een grote impact onder het uitsluitingsbeleid.

Beleid inzake ESG-normen: Schending van internationale normen en standaarden (aangezien er een verband bestaat tussen ondernemingen die niet aan de internationale normen voldoen en het gebrek aan implementatie door ondernemingen van nalevingsprocessen en -mechanismen waarmee de naleving van deze normen) ²	PAI 11: Ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen waarmee de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen kan worden gecontroleerd
Stem- en engagementbeleid met een systematische toepassing van stemcriteria met betrekking tot de genderdiversiteit binnen raden van bestuur	PAI 13: Gendergelijkheid binnen bestuursorganen
Beleid inzake controversiële wapens	PAI 14: Aandeel van beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij de productie of de verkoop van controversiële wapens

Filter met betrekking tot de indicatoren voor de VN-duurzameontwikkelingsdoelstellingen:

fondsbeheerder baseert zich tevens op de SDG-pijler van haar beleid voor verantwoord beleggen om de negatieve effecten op deze duurzaamheidsfactoren te monitoren en in aanmerking te nemen, door bedrijven uit de portefeuille uit te sluiten die voor een SDG een score lager dan -5 hebben (op een schaal van +10, wat overeenkomt met “een significante bijdrage”, tot -10, wat overeenkomt met “een significante belemmering”), tenzij de kwantitatieve score is aangepast naar aanleiding van een kwalitatieve analyse die naar behoren is gedocumenteerd door het ESG & Impact Research-team van fondsbeheerder. Deze aanpak stelt ons in staat ervoor te zorgen dat ondernemingen in de portefeuille die de meest significante negatieve effecten op een SDG hebben, niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

De beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zijn momenteel beperkter voor bepaalde duurzaamheidsfactoren, zoals die welke verband houden met biodiversiteit, wat van invloed kan zijn op de dekking van de volgende PAI-indicatoren: lozingen in het water (PAI 8), verhouding tussen gevaarlijk afval en radioactief afval (PAI 9) en de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (PAI 12). Deze duurzaamheidsfactoren maken deel uit van de 17 doelstellingen van de SDG's van de Verenigde Naties (meer bepaald vallen ze onder SDG 5 "Gendergelijkheid", SDG 6 "Toegang tot schoon water en sanitaire voorzieningen", SDG 8 "Toegang tot fatsoenlijke banen", SDG 10 'Vermindering van ongelijkheid', SDG 12 'Verantwoorde consumptie' en SDG 14 'Bescherming van het leven in het water'). In afwachting van een betere beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens maakt het kader van fondsbeheerder het mogelijk de ergste effecten op deze SDG's te beperken.

² De aanpak die wordt gehanteerd om de risico's in verband met PAI's via dit uitsluitingsbeleid te beperken, zal evolueren naar mate de verbetering van de beschikbaarheid en de kwaliteit van de gegevens ons in staat stelt om de PAI efficiënter te gebruiken.

I
L - **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 ondernemingen die op significante wijze schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, daaraan bijdragen of daarmee verband houden. Deze normen hebben betrekking op mensenrechten, maatschappij, arbeid en ecologische. Ze bieden daarmee een methodologie om de praktijken van goed bestuur van een emittent te beoordelen, met name wat betreft de soliditeit van de bestuursstructuren, de relaties met de werknemers, de beloning van het personeel en de naleving van de belastingwetgeving. fondsbeheerder maakt gebruik van het filtersysteem van een externe dienstverlener en sluit alle ondernemingen uit die als "niet-conform" zijn beoordeeld ten opzichte van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP).

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 negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

 Nee

Er wordt rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten door gebruik te maken van (i) een kwalitatieve benadering en (ii) een kwantitatieve benadering:

(i) De kwalitatieve benadering van het in aanmerking nemen van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op uitsluiting en, indien van toepassing, op engagementbeleid.

De uitsluitingen die worden toegepast in het kader van (i) het sectorale beleid en de ESG-normen van fondsbeheerder en (ii) de uitsluitingscriteria van de op het Paris-aligned Benchmarks (PAB hierna) afgestemde referentie-indexen, zoals gedefinieerd in artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 betreffende referentie-indexen, hebben betrekking op de risico's die verband houden met de meest significante duurzaamheidsfactoren en worden op bindende en continue basis toegepast.

De uitsluitingen met betrekking tot de referentie-indexen die zijn afgestemd op het Paris-aligned Benchmarks zijn niet van toepassing op groene obligaties die zijn uitgegeven krachtens de verordening tot vaststelling van normen voor Europese groene obligaties (Verordening (EU) 2023/2631). Wat andere soorten inkomsten genererende instrumenten betreft, worden deze uitsluitingen toegepast na beoordeling van de projecten die zij financieren, op basis van het beoordelingskader voor groene obligaties van fondsbeheerder.

Waar van toepassing vormen engagementbeleidsmaatregelen een aanvullende risicobeperking met betrekking tot de negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren, dankzij een directe dialoog met ondernemingen over duurzaamheids- en governancekwesties. Via zijn engagementactiviteiten zal het Financiële Product zijn invloed als belegger aanwenden om ondernemingen aan te moedigen de ecologische en sociale risico's die aan hun sectoren verbonden zijn, te beperken.

Het stemmen tijdens algemene vergaderingen is een belangrijk onderdeel van de dialoog met de ondernemingen in de portefeuille om de langetermijnwaarde van deze ondernemingen duurzaam te bevorderen en de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te beperken.

Via dit uitsluitings- en engagementbeleid houdt dit Financiële Product rekening met de potentiële negatieve impact op deze specifieke PAI-indicatoren:

Van toepassing op beleggingen in ondernemingen:

	Beleid en wettelijke vereisten van fondsbeheerder	PAI-indicator
Klimaat en andere ecologischethema's	Klimaatrisicobeleid Uitsluitingen die van toepassing zijn op de referentie-indexen van het PAB (gedelegeerde verordening (EU) 2020/1818) artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) Beleid ter bescherming van ecosystemen en ter bestrijding van ontbossing	PAI 1: Broeikasgasemissies (BKG) (niveaus 1, 2 en 3 vanaf januari 2023)
	Beleid inzake klimaatrisico's Uitsluitingen die van toepassing zijn op de referentie-indexen van het PAB (gedelegeerde verordening (EU) 2020/1818) artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g) Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en de bestrijding van ontbossing	PAI 2: CO2-voetafdruk
	Beleid inzake klimaatrisico's Uitsluitingen die van toepassing zijn op de referentie-indexen van het PAB (gedelegeerde verordening (EU) 2020/1818) artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g)	PAI 3: Broeikasgasintensiteit van de ondernemingen in de portefeuille
	Beleid ter bescherming van ecosystemen en ter	

	bestrijding van ontbossing	
	Beleid inzake klimaatrisico's Uitsluitingen die van toepassing zijn op de referentie-indexen van het PAB (gedelegeerde verordening (EU) 2020/1818) artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g)	PAI 4: Blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen
	Klimaatrisicobeleid (uitsluitend verbintenis) Uitsluitingen die van toepassing zijn op de referentie-indexen van het PAB (gedelegeerde verordening (EU) 2020/1818) artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g)	PAI 5: Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
	Beleid inzake klimaatrisico's (rekening houdend met een verwachte correlatie tussen broeikasgasemissies en energieverbruik) ³ Uitsluitingen die van toepassing zijn op de referentie-indexen van het PAB (gedelegeerde verordening (EU) 2020/1818) artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g)	PAI 6: Energie-intensiteit per sector met een grote impact op het klimaat
	Beleid ter bescherming van ecosystemen en ter bestrijding van ontbossing	PAI 7: Activiteiten met een negatieve impact op gebieden die kwetsbaar zijn op het vlak van biodiversiteit
Maatschappij en eerbiediging van mensenrechten, arbeidsrechten, bestrijding van corruptie	Beleid inzake ESG-normen: Schending van internationale normen en standaarden Uitsluitingen die van toepassing zijn op de referentie-indexen van het PAB (gedelegeerde verordening (EU) 2020/1818) artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g))	PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
	Beleid van fondsbeheerder inzake ESG-normen / schending van internationale normen en standaarden (rekening houdend met een verwachte correlatie tussen ondernemingen die zich niet aan internationale normen en standaarden houden en het ontbreken van door ondernemingen geïmplementeerde nalevingsprocessen en -mechanismen om de naleving van deze standaarden te controleren) ⁴ Uitsluitingen die van toepassing zijn op de referentie-indexen van het PAB (gedelegeerde verordening (EU) 2020/1818) artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g)	PAI 11: Het ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te controleren
	Stembeleid en beleid inzake betrokkenheid, waarbij stembepalingen met betrekking tot de genderdiversiteit binnen de raden van bestuur systematisch worden toegepast bestuursraden	PAI 13: Gendergelijkheid binnen bestuursorganen
	Beleid inzake controversiële wapens Uitsluitingen die van toepassing zijn op de referentie-indexen van het PAB van de gedelegeerde verordening (EU) 2020/1818) artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g))	PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens

³ De aanpak die wordt gehanteerd om de aan de PAI verbonden risico's via dit uitsluitingsbeleid te beperken, zal evolueren naar mate de verbetering van de beschikbaarheid en de kwaliteit van de gegevens ons in staat stelt de PAI doeltreffender te gebruiken. Op dit moment vallen niet alle klimaatsectoren met een grote impact onder het uitsluitingsbeleid.

⁴ De aanpak die wordt gehanteerd om de PAI-indicatoren via dit uitsluitingsbeleid te beperken, zal evolueren naarmate de verbetering van de beschikbaarheid en de kwaliteit van de gegevens fondsbeheerder in staat stelt om de PAI's efficiënter te gebruiken.

Van toepassing op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten:

	Relevante beleidsregels en wettelijke vereisten van fondsbeheerder	PAI-indicator
Sociaal	ESG-normen van fondsbeheerder, waaronder de uitsluiting van landen waar ernstige sociale schendingen worden waargenomen	PAI 16: Beleggingslanden waar schendingen van sociale normen plaatsvinden
	Landen op de zwarte lijst van fondsbeheerder op basis van EU- en internationale sancties	

(ii) De belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren worden eveneens kwantitatief in kaart gebracht door middel van de PAI-indicatoren en worden jaarlijks vermeld in de bijlage bij het periodieke SFDR-verslag. Het doel is om beleggers transparantie te bieden over de significante negatieve effecten op andere duurzaamheidsfactoren. fondsbeheerder meet alle verplichte PAI's, evenals een aanvullende facultatieve ecologische indicator en een aanvullende facultatieve sociale indicator.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

De financieel beheerder selecteert de beleggingen aan de hand van een niet-financiële benadering op basis van uitsluitingscriteria (i) zoals beschreven in het beleid van fondsbeheerder inzake sectorale uitsluitingen en ESG-normen en (ii) die welke van toepassing zijn op de referentie-indexen die zijn afgestemd op het PAB, zoals gedefinieerd in artikel 12, punt (1), onder (a) tot en met (g), van Gedelegeerde Verordening (EU) 2020/1818 betreffende referentie-indexen.

De uitsluitingen met betrekking tot de referentie-indexen die zijn afgestemd op het PAB zijn niet van toepassing op groene obligaties die worden uitgegeven krachtens de verordening tot vaststelling van normen voor Europese groene obligaties (Verordening (EU) 2023/2631). Wat andere soorten inkomsten genererende instrumenten betreft, worden deze uitsluitingen toegepast na beoordeling van de projecten die zij financieren, op basis van het beoordelingskader voor groene obligaties van fondsbeheerder.

Deze sectorale uitsluitingen hebben betrekking op gebieden zoals controversiële wapens, klimaatrisico's, agrarische grondstoffen, de bescherming van ecosystemen en ontbossing, evenals tabak. De ESG-normen van fondsbeheerder omvatten specifieke uitsluitingen met betrekking tot witte fosforwapens en sluiten beleggingen uit in effecten die zijn uitgegeven door ondernemingen die in strijd handelen met internationale normen en standaarden, zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen; evenals beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde incidenten of in emittenten met een lage ESG-kwaliteit (d.w.z. die op de datum van dit document een score van minder dan 1.43 hebben (op een schaal van 0 tot 10) – dit cijfer kan worden aangepast). Instrumenten uitgegeven door landen waar specifieke categorieën van ernstige schendingen van de mensenrechten worden waargenomen, zijn eveneens verboden.

De uitsluitingen, die in overeenstemming zijn met het PAB, hebben betrekking op controversiële wapens, tabak, het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, olie en gas, alsmede de elektriciteitsproductie.

Het Financiële Product past verplicht een benadering toe gericht op verbetering van de ESG-rating binnen zijn beleggingsuniversum, zoals hierboven gedefinieerd, waarbij de ESG-rating van het Financiële Product hoger is dan die van zijn beleggingsuniversum na eliminatie van ten minste de 25% slechtst presterende waarden, door de voor het Financiële Product geldende uitsluitingen op het gebied van duurzaamheid te combineren met hun ESG-rating, op basis van een gewogen gemiddelde, met uitzondering van obligaties en andere schuldbewijzen van overheidsemissanten, liquide middelen die bij wijze van aanvulling worden aangehouden en solidaire activa. De drempel wordt met ingang van 1 januari 2026 verhoogd tot 30 %.

Het Financiële Product wordt tevens beheerd in het kader van een benadering van maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB).

- ***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 belegt verplicht ten minste 50% in duurzame activa zoals gedefinieerd door de toepassing van het duurzame beleggingskader van fondsbeheerder, dat is gebaseerd op een methodologie die ofwel uitgaat van de bijdrage aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, ofwel van het feit dat de begunstigde onderneming op wetenschap gebaseerde doelstellingen heeft vastgesteld die zijn gecertificeerd door de organisatie SBTi. Bovendien past het Financiële Productte allen tijde de hieronder beschreven elementen strikt toe.

1. De Beheerder past te allen tijde een eerste uitsluitingsfilter toe via het beleid inzake sectorale uitsluitingen en ESG-normen.

Het beleid inzake sectorale uitsluitingen sluit bedrijven uit die verband houden met controversiële wapens, klimaatrisico's, agrarische grondstoffen (op basis van voedingsmiddelen en agrarische of mariene basisgrondstoffen), niet-duurzame praktijken op het gebied van ecosysteembescherming en ontbossing, alsmede tabak.

Het beleid inzake ESG-normen (de "ESG-normen") omvat specifieke uitsluitingen, zoals wapens met witte fosfor, en sluit beleggingen uit in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die in strijd handelen met internationale normen en standaarden, zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen; evenals beleggingen in ondernemingen die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde incidenten of in emittenten met een lage ESG-kwaliteit (d.w.z. die op de datum van dit document een score van minder dan 1,43 hebben (op een schaal van 0 tot 10) – dit cijfer kan worden aangepast). Instrumenten die zijn uitgegeven door landen waar specifieke categorieën van ernstige schendingen van de mensenrechten worden waargenomen, zijn eveneens verboden.

Het financiële product past de uitsluitingen toe die gelden voor de referentie-indexen die zijn afgestemd op het PAB, zoals omschreven in artikel 12, lid 1, onder a) tot en met g), van de verordening betreffende referentie-indexen (Verordening [EU] 2020/1818), met uitzondering van groene obligaties die zijn uitgegeven krachtens de Verordening tot vaststelling van normen voor Europese groene obligaties (Verordening [EU] 2023/2631). Wat betreft andere soorten inkomsten genererende instrumenten worden deze uitsluitingen toegepast na beoordeling van de projecten die zij financieren, op basis van het beoordelingskader voor groene obligaties van fondsbeheerder. Deze uitsluitingen hebben betrekking op controversiële wapens, tabak, het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen, olie en gas, en elektriciteitsproductie. De uitsluitingen met betrekking tot controversiële wapens, tabak, het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen vallen reeds onder het beleid van fondsbeheerder inzake sectorale uitsluitingen en ESG-normen.

2. Het financiële product hanteert te allen tijde verplicht een benadering van “verbetering van de ESG-rating”, waarbij de ESG-rating van het Financiële Product hoger is dan die van het beleggingsuniversum, zoals hierboven gedefinieerd, na eliminatie van ten minste 25 % van de slechtst presterende waarden, door de uitsluitingen op grond van duurzaamheid die van toepassing zijn op het Financiële Product, zoals hierboven nader beschreven, te combineren met hun ESG-rating, op basis van een gewogen gemiddelde, met uitzondering van obligaties en andere schuldbewijzen van overheidsemissanten, liquide middelen die bij wijze van bijzaak worden aangehouden en solidaire activa. De drempel wordt met ingang van 1 januari 2026 verhoogd naar 30%.

fondsbeheerder heeft ratingmethodologieën ingevoerd om emittenten (bedrijfsobligaties, overheidsobligaties, groene, sociale en duurzame obligaties) te beoordelen op basis van ESG-criteria. Deze methodologieën maken het mogelijk om emittenten van bedrijfs- en overheidsobligaties te beoordelen en zijn gebaseerd op kwantitatieve gegevens afkomstig van verschillende externe gegevensleveranciers en op de kwalitatieve analyse van intern en extern onderzoek. De gegevens die in deze methodologieën worden gebruikt, omvatten CO₂-uitstoot, 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 bestrijken waarmee emittenten te maken hebben op het gebied van ecologische (E), maatschappij (S) en governance (G). Het referentiekader is gebaseerd op fundamentele principes, zoals het Global Compact van de Verenigde Naties, de richtlijnen van de OESO, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie, evenals andere internationale verdragen en principes die richting geven aan de activiteiten van bedrijven en overheden op het gebied van duurzame ontwikkeling en maatschappelijk verantwoord ondernemen. De analyse is gebaseerd op de belangrijkste ESG-risico's en -kansen die eerder voor elke sector en elk bedrijf zijn geïdentificeerd, waarbij rekening wordt gehouden met tien factoren: klimaatverandering, natuurlijk kapitaal, vervuiling en afval, ecologische kansen, menselijk kapitaal, productaansprakelijkheid, verzet van belanghebbenden, sociale kansen, corporate governance en bedrijfsgedrag. De uiteindelijke ESG-rating houdt ook rekening met factoren die specifiek zijn voor de betreffende sector en maakt bewust onderscheid tussen sectoren, zodat de belangrijkste factoren binnen elke sector extra zwaar worden

gewogen. De materialiteit beperkt zich niet tot de effecten die verband houden met de bedrijfsactiviteiten, maar heeft ook betrekking op de effecten op externe belanghebbenden en op het onderliggende reputatierisico dat voortvloeit uit een slecht beheer van de belangrijkste ESG-kwesties. In de methodologie die voor bedrijven wordt toegepast, wordt de ernst van controverses voortdurend beoordeeld en gevolgd om ervoor te zorgen dat de meest significante risico's tot uiting komen in de uiteindelijke ESG-rating. Controverses van grote ernst zullen leiden tot aanzienlijke dalingen van de scores voor de subfactoren en, uiteindelijk, van de ESG-ratings.

Deze ESG-ratings bieden een gestandaardiseerd en holistisch beeld van de prestaties van emittenten op het gebied van ESG-factoren en maken het mogelijk om de ecologische en/of sociale kenmerken van het Financiële Product onder de aandacht te brengen.

3. Bovendien presteert de beleggingsstrategie voortdurend beter dan haar referentie-index op het gebied van ten minste twee belangrijke ESG-prestatie-indicatoren, namelijk de koolstofintensiteit en het aandeel van vrouwen in de raad van bestuur.
4. De volgende minimale dekkingsgraad is van toepassing op de portefeuille van het Financiële Product (uitgedrukt als een minimumpercentage van het nettovermogen, exclusief obligaties en andere schuldbewijzen van overheidsemissanten, liquide middelen die bij wijze van aanvulling worden aangehouden en solidaire activa): i) 90 % voor de ESG-analyse, ii) 80 % voor de indicator Koolstofintensiteit en iii) 55 % voor de indicator Aandeel van vrouwen in de raad van bestuur. De drempel wordt op 31 december 2026 verhoogd tot 90 % voor ICP 1 en tot 60 % voor ICP 2.

De ESG-gegevens (waaronder de ESG-rating of de ODD-score, indien van toepassing) die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methodologieën die deels steunen op door derden verstrekte gegevens en in sommige gevallen intern zijn ontwikkeld. Deze gegevens zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks diverse initiatieven kan het ontbreken van geharmoniseerde definities ertoe leiden dat ESG-criteria onderling verschillen. Daardoor zijn de verschillende beleggingsstrategieën die gebruikmaken van ESG-criteria en ESG-rapportage moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG-criteria integreren en strategieën die criteria voor duurzame ontwikkeling integreren, kunnen gebruikmaken van ESG-gegevens die op het eerste gezicht vergelijkbaar lijken, maar die moeten worden onderscheiden omdat de berekeningsmethode ervan kan verschillen. De verschillende ESG-methodologieën van fondsbeheerder die in dit document worden beschreven, kunnen in de toekomst veranderen om onder meer rekening te houden met de verbetering van de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens, of met de ontwikkeling van regelgeving of andere externe referentiekaders of initiatieven.

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

Er wordt geen beleid toegepast om het beleggingsuniversum te beperken.

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

Het financiële product belegt niet in ondernemingen die op significante wijze schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, daaraan bijdragen of daarmee in verband staan. Deze normen hebben betrekking op mensenrechten, maatschappij, arbeid en ecologische. Ze bieden daarmee een methodologie om de praktijken op het gebied van goed bestuur van een emittent te beoordelen, met name wat betreft de soliditeit van de bestuursstructuren, de relaties met de werknemers, de beloning van het personeel en de naleving van de belastingwetgeving. fondsbeheerder maakt gebruik van het filtersysteem van een externe dienstverlener en sluit alle ondernemingen uit die als "niet-conform" zijn beoordeeld ten opzichte van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (IAO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijfsleven en mensenrechten (UNGP).

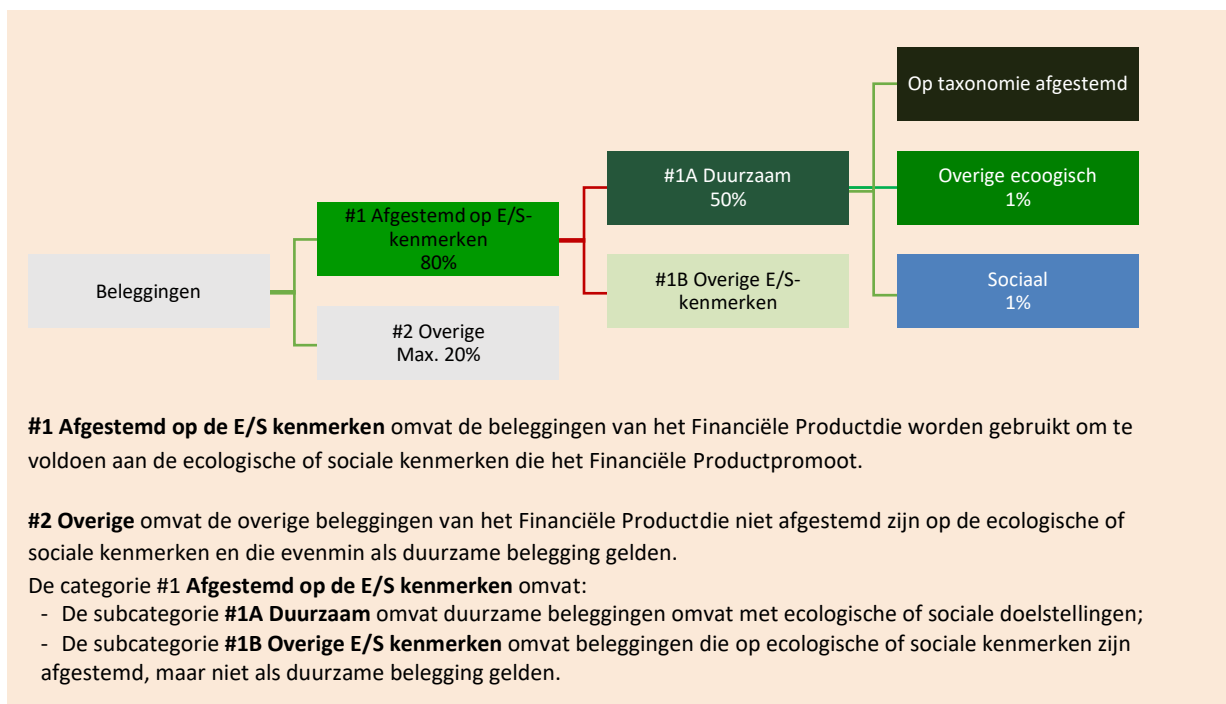
Bovendien is het waarborgen van goede bestuurspraktijken verankerd in het engagementbeleid. fondsbeheerder heeft een alomvattende strategie voor actief aandeelhoudersengagement ontwikkeld - engagement en stemrecht - waarbij fondsbeheerder optreedt als beheerder van de beleggingen die namens de klanten worden gedaan. fondsbeheerder beschouwt engagement als een middel waarmee beleggers het beleid en de praktijken van de ondernemingen in de portefeuille kunnen beïnvloeden, vormgeven en aanpassen om risico's te beperken en de duurzame waarde van de ondernemingen te waarborgen. De corporate governance-praktijken worden in eerste instantie aangekaart door de portefeuillebeheerders en de gespecialiseerde ESG-analisten wanneer zij het managementteam van deze ondernemingen ontmoeten. Dankzij haar status als langetermijnbelegger en haar grondige kennis van de beleggingsdoelstellingen voelt fondsbeheerder zich gerechtigd om een constructieve maar veeleisende dialoog met deze ondernemingen aan te gaan.

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



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

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



De activa-allocatie binnen het Financiële Product is zoals weergegeven in de bovenstaande grafiek. De assetallocatie kan tijdelijk afwijken van de verwachte allocatie.

Het beoogde minimumpercentage van de beleggingen dat wordt gebruikt om de door het Financiële Product bevorderde ecologische of sociale kenmerken te realiseren, bedraagt 80% van de netto-inventariswaarde van het Financiële Product.

Het verwachte minimumpercentage aan duurzame beleggingen waartoe het Financiële Product zich verbindt, bedraagt 50% van de netto-inventariswaarde van het Financiële Product.

De "Overige" beleggingen zullen maximaal 20% van de netto-inventariswaarde van het Financiële Product vertegenwoordigen. De "Overige" beleggingen worden gebruikt voor afdekkings-, liquiditeits- en portefeuillebeheersdoeleinden van het Financiële Product. Minimale ecologische of sociale garanties op basis van het uitsluitingsbeleid van fondsbeheerder worden beoordeeld en toegepast op alle "Overige" activa, met uitzondering van (i) derivaten anders dan die welke betrekking hebben op één enkele emittent, (ii) ICBE's en/of ICB's die door andere beheermaatschappijen worden beheerd en (iii) beleggingen in liquide middelen en quasi-liquide middelen zoals hierboven beschreven.

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

Niet van toepassing.

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.



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

Het Financiële Product houdt geen rekening met de criteria van de ecologischedoelstellingen van de taxonomie van de Europese Unie. Het Financiële Product houdt geen rekening met de criteria met betrekking tot het beginsel van "geen aanzienlijke schade toebrengen aan duurzaamheidsfactoren" van de taxonomie van de Europese Unie.

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

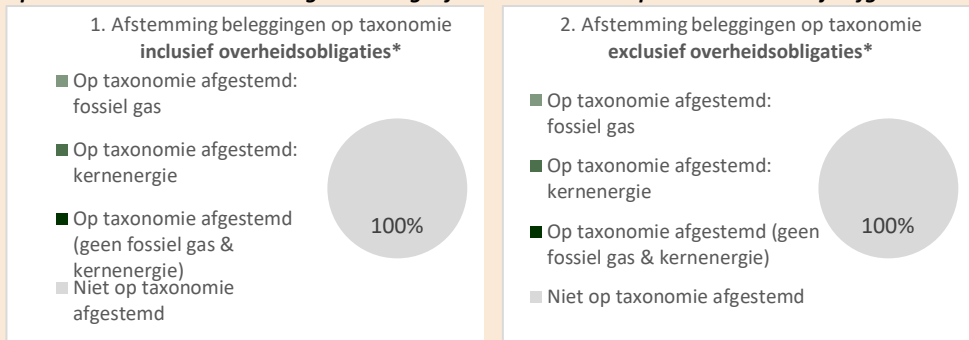
Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

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 overheidsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate voor alle beleggingen van het Financiële Product inclusief overheidsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het Financiële Product in andere producten dan overheidsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



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

- **Wat is het minimaal aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing.

⁵ Activiteiten op het gebied van gas en/of kernenergie voldoen alleen aan de EU-taxonomie als zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige schade toebrengen aan enige doelstelling van de EU-taxonomie. Alle criteria die van toepassing zijn op economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie, zijn vastgelegd in 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 Verordening (EU)



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die op de EU-taxonomie niet zijn afgestemd?

Het minimale aandeel van duurzame beleggingen met een ecologisch doelstelling die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie bedraagt 1% van de netto-inventariswaarde van het financiële product. De verdeling van de beleggingen tussen duurzame ecologische activa die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie en duurzame sociale activa is vrij en bedraagt ten minste het totaal van de duurzame beleggingen.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimale aandeel van sociaal duurzame beleggingen bedraagt 1% van de netto-inventariswaarde van het financiële product. De verdeling van de beleggingen tussen ecologisch duurzame activa die niet in overeenstemming zijn met de taxonomie van de Europese Unie en sociaal duurzame activa is vrij en bedraagt ten minste het totale bedrag aan duurzame beleggingen.



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

De "Overige" beleggingen vertegenwoordigen maximaal 20% van de netto-inventariswaarde van het financiële product. De "Overige" activa kunnen bestaan uit:

- Beleggingen in liquide middelen; en
- Andere instrumenten die in aanmerking komen voor het financiële product. Deze activa kunnen bestaan uit effecten, beleggingen in derivaten en instellingen voor collectieve belegging die geen ecologische of sociale kenmerken promoten en die worden gebruikt om de financiële doelstelling van het Financiële Product te verwezenlijken en/of ter diversificatie. Wanneer zij blootstelling aan een onderneming bieden, met uitzondering van shortposities, voldoen deze andere instrumenten aan de uitsluitingen die gelden voor de referentie-indexen die zijn afgestemd op het PAB. Wanneer derivaten worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, bevorderen deze geen ecologische of sociale kenmerken van het Financiële Product en voldoen zij evenmin aan de uitsluitingen die gelden voor de Referentie-indexen die zijn afgestemd op het PAB.

Milieu of sociale waarborgen worden toegepast en beoordeeld op alle "overige" activa, met uitzondering van (i) derivaten anders dan die welke betrekking hebben op één enkele emittent, (ii) ICBE's en/of ICB's die worden beheerd door andere beheermaatschappijen en (iii) beleggingen in contanten en kasequivalenten zoals hierboven beschreven.



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

Niet van toepassing, aangezien de aangewezen referentie-index een brede marktindex is die niet is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door het Financiële Product worden gepromoot.

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

Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt de 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 informatie over het Financiële Product vindt u op de website van fondsbeheerder via deze link: www.axa.be/duurzaamheid.