



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

Benaming van het product: AXA Invest4P Lazard Flexible Balance
Identificatie juridische entiteit: AXA BELGIUM NV

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

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

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Nee



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

_____ %



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



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



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



Dit product **promootte ecologische en/of sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 77,77% duurzame beleggingen



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



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



met een sociale doelstelling



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



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

Bij de uitvoering van haar beleggingsstrategie, effectenanalyse en ESG-integratieproces zoals hieronder beschreven, promoot de Portefeuille de volgende omgevingskenmerken:

Milieubeleid:

- Integratie door bedrijven van milieufactoren die geschikt zijn voor de sector, geografische locatie en andere relevante materiële factoren
- Ontwikkeling van een strategie en systeem voor milieubeheer
- Ontwikkeling van een klimaatstrategie

Beheersing van de milieueffecten:

- Beperking van en aanpassing aan de opwarming van de aarde
- Verantwoord water- en afvalbeheer
- Behoud van biodiversiteit

Beheer van de milieu-impact van producten en diensten:

- Eco-design van producten en diensten
- Innovatie op milieugebied

Daarnaast promoot de portefeuille de volgende sociale kenmerken:

Respect voor de mensenrechten:

- Preventie van situaties van mensenrechtenschendingen
- Respect voor het recht op veiligheid en beveiliging van personen
- Privacy en gegevensbescherming

Personeelsbeleid:

- Constructieve sociale dialoog
- Opleiding en loopbaanbeheer die bevorderlijk zijn voor de menselijke ontwikkeling
- Bevordering van diversiteit
- Gezondheid, veiligheid en welzijn op het werk

Beheer van de waardeketen:

- Verantwoord beheer van de toeleveringsketen
- Productkwaliteit, veiligheid en traceerbaarheid

Dit product gebruikt geen specifieke index om te bepalen of het in overeenstemming is met de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

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

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Het bereiken van de ecologische en sociale kenmerken die door dit product worden gepromoot, wordt gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicatoren op verschillende niveaus:

In termen van waardering in het interne analysemodel:

De ESG-analyse (Ecologisch, Sociaal, Governance) van effecten die rechtstreeks worden aangehouden, is gebaseerd op een eigen model dat is gebaseerd op een intern ESG-raster. Op basis van de verschillende gegevens die door onze ESG-partners (bureaus voor extrafinanciële analyse, externe dienstverleners, enz.) worden verstrekt, de jaarverslagen van de bedrijven en de directe uitwisselingen met hen, stellen de analisten die verantwoordelijk zijn voor het toezicht op elk aandeel een interne ESG-rating op.

Deze beoordeling is zowel gebaseerd op een kwantitatieve benadering (energie-intensiteit, omloopsnelheid, mate van onafhankelijkheid van de raad van bestuur, enz.) als op een kwalitatieve benadering (soliditeit van het milieubeleid, werkgelegenheidsstrategie, competentie van de bestuurders, enz.).

Elke Pijler E, S en G wordt gescoord van 1 tot en met 5 op basis van minimaal tien relevante kengetallen per dimensie.

Deze interne ESG-ratings worden geïntegreerd in waarderingsmodellen via de bèta die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten (WACC) voor aandelenbeheer te bepalen, evenals in het selectieproces van emittenten en de bepaling van de weging van emittenten in de portefeuille voor vastrentende waarden.

Wat betreft het beheersen van de elementen van de beleggingsstrategie met een externe gegevensverstrekker:

Om de robuustheid van het interne model te bevestigen, vergelijken de vermogensbeheeranalisten bovendien de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille met die van het ESG-benchmarkuniversum aan de hand van Moody's ESG Solutions-ratings (scores variërend van 0 tot 100).

Het ESG-referentie-universum van de portefeuille ziet er als volgt uit:

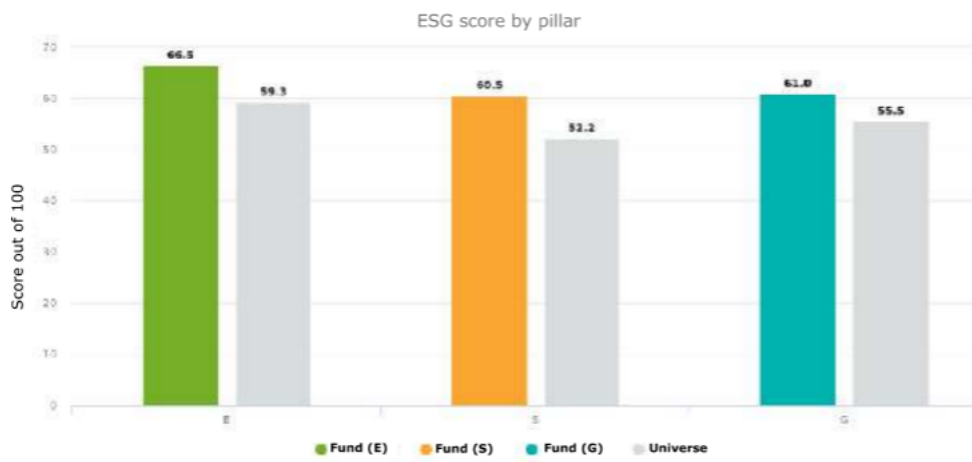
- Aandelencompartiment: MSCI World
Bloomberg-code: MSDEWIN-index;
- Rente subfonds: 90% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR
Bloomberg-code: ER00-index;
10% ICE BofA Euro niet-financiële vaste en variabele rente High Yield Constrained Index
Bloomberg-code: HEAE-index.

Evolutie van de ESG-score van het aandelencompartiment:



Evolutie van de ESG-score van het obligatiecompartiment:





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

Niet van toepassing.

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

De definitie van duurzame belegging in het kader van de SFDR is gebaseerd op de selectie van indicatoren die een substantiële bijdrage aan een of meer ecologische en sociale doelstellingen aantonen, die geen van de indicatoren van negatieve effecten ondermijnen en die de beginselen van goed bestuur waarborgen.

De gebruikte milieu-indicatoren zijn de volgende:

- Koolstofvoetafdruk (Principal Adverse Impacts of « PAI » 2)
- Koolstofintensiteit (PAI 3)
- Impliciete temperatuurstijging (Implied Temperature Rise of « ITR »)
- Aantal "koolstofarme" octrooien in het bezit

De gebruikte sociale indicatoren zijn de volgende:

- % vrouwen in leidinggevende posities
- Aantal uren training voor medewerkers
- Dekking van voordelen
- Diversiteitsbeleid voor leidinggevend

Een duurzame beleggingsdoelstelling wordt bereikt als de substantiële bijdrage van de overeenkomstige indicator wordt gevalideerd, als de andere indicatoren niet negatief worden beïnvloed en als de beginselen van goed bestuur worden gerespecteerd. De substantiële bijdrage wordt gemeten door drempels toe te passen voor elk van de bovenstaande indicatoren.

De onderstaande tabel geeft een overzicht van de regels (targets) die voor elke indicator zijn vastgesteld, evenals het resultaat dat in de afgelopen periode is behaald. Dit resulteert in het gemiddelde aandeel van de portefeuille dat is belegd in bedrijven die aan deze criteria voldoen, berekend op kwartaalbasis. Het gemiddelde aandeel wordt berekend op basis van de gemiddelde posities die in de afgelopen periode zijn waargenomen, in combinatie met niet-financiële gegevens aan het einde van de periode.

	Regel	Gemiddeld aandeel van de portefeuille
Ecologische voetafdruk in cm	Inbegrepen in de laagste 20% van de sector	26,27%
Intensiteit van broeikasgassen	Inbegrepen in de laagste 20% in de branche	9,16%
Impliciete temperatuurstijging in 2100	<2°C	19,24%
Aantal koolstofarme octrooien	Opgenomen in de top 20% van het universum	9,87%
% vrouwen in leidinggevende posities	Opgenomen in de top 20% van het universum	6,47%
Aantal uren training voor medewerkers	Opgenomen in de top 20% van het universum	2,82%
Dekking van voordelen	Bekijk het overzicht van de www.lazardfreresgestion.fr voor duurzaam beleggen	15,62%
Diversiteitsbeleid voor leidinggevend	Bekijk de presentatie www.lazardfreresgestion.fr	5,58%

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

Of er geen sprake is van ernstige schade wordt beoordeeld op basis van alle PAI-indicatoren die zijn opgenomen in tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022. In het geval dat het beleggingsuniversum voor bepaalde indicatoren onvoldoende gedekt is, kunnen bij wijze van uitzondering andere criteria worden gebruikt (zoals voor PAI 12, het gebruik van een indicator over de aandacht van het management voor diversiteit). Het gebruik van alternatieve criteria is onderworpen aan onafhankelijke controle door de afdeling Risk en Compliance. Alternatieve indicatoren worden ook voorgesteld op de website van Lazard Frères Gestion in de rubriek "Methodologie voor duurzaam beleggen".

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

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met milieu-, sociale en personeelskwesties, eerbiediging van de mensenrechten, corruptiebestrijding en corruptiebestrijding.

De indicatoren van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten (PAI's) worden op twee niveaus beschouwd.

Ten eerste worden ze geïntegreerd in de interne analyse van elk gecontroleerd effect, uitgevoerd door onze analisten-managers in de interne ESG-analyserasters.

Daarnaast worden ze gebruikt om het aandeel duurzame beleggingen te beoordelen.

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

Naleving van de minimumgaranties voor arbeids- en mensenrechten (OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten) en de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie is een belangrijke indicator om na te gaan of de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd goede bestuurspraktijken toepassen.

Daarom controleren we of het bedrijf een due diligence-beleid op het gebied van arbeidsrechten toepast in overeenstemming met de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (PAI 10) als onderdeel van ons DNSH-proces. We zorgen er ook voor dat beleggingen in overeenstemming zijn met goede governancepraktijken, door een governance-rating van een dataprovider en de interne rating op de governance-pijler te monitoren

In de EU-taxonomie is het beginsel « geen ernstige afbreuk doen » vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel « geen ernstige afbreuk doen » is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het Financiële Product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologische duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit Financiële Product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Het eigen ESG-analysemodel van portefeuillebedrijven houdt rekening met alle indicatoren die verband houden met de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten (PAI's) van bedrijven.

Deze indicatoren zijn geïntegreerd in de interne schema's die worden gebruikt om de ESG-rating van een effect vast te stellen, waarmee rekening wordt gehouden in waarderingsmodellen via de bèta die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten voor aandelenbeheer te bepalen en bij het selecteren van emittenten en het bepalen van hun portefeuilleweging voor vastrentende waarden.

Zoals hierboven aangegeven, worden bovendien alle PAI-indicatoren die zijn opgenomen in tabel 1 van bijlage I bij de technische reguleringsnormen van de SFDR in aanmerking genomen bij de definitie van duurzame belegging.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Belangrijkste investeringen	Sector	Percentage activa	Land
1. FRANSE STAATSOBLIGATIE OAT 1,75% 25-06-39	Overheidsadministratie	11,95%	Frankrijk
2. FRANKRIJK, OAT GREEN BOND 0,5% 25JUN2044, EUR	Overheidsadministratie	9,24%	Frankrijk
3. DUITSLAND, BLIND 0% 15AUG2030, EUR (3709D)	Overheidsadministratie	6,46%	Duitsland
4. FRANKRIJK, OAT GREEN BOND AI 0.1% 25JUL2038, EUR	Overheidsadministratie	5,47%	Frankrijk
5. DUITSLAND, BLIND 0% 15AUG2031, EUR (3710D)	Overheidsadministratie	4,16%	Duitsland
6. LAZARD EQUITY INFLATION SRI A-AANDELEN	UCI	3,65%	Frankrijk
7. BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	Overheidsadministratie	2,77%	Frankrijk
8. LAZARD IMPACT HUMAN CAPITAL EC EUR	UCI	2,53%	Frankrijk
9. ITALIË BTP GREEN 4% 30APR2035, EUR	Overheidsadministratie	1,23%	Italië
10. SPAANSE GOVERNMENT BOND 1,0% 30-07-42	Overheidsadministratie	0,96%	Spanje

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

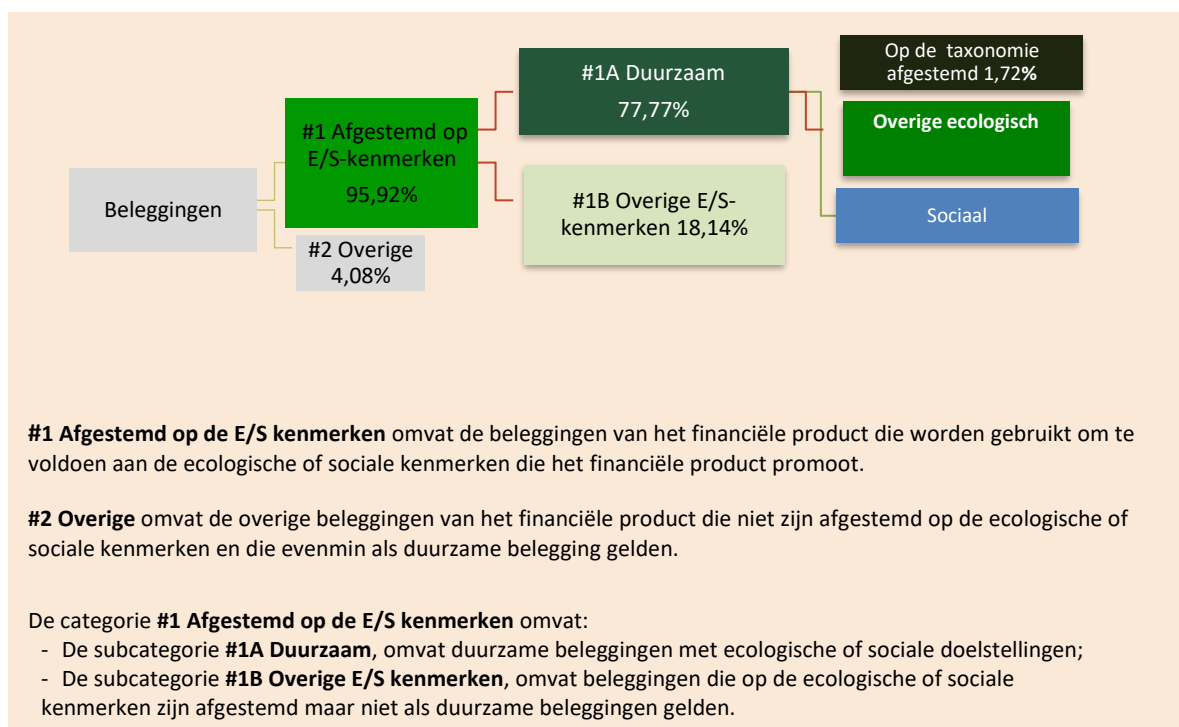
11. LAZARD EURO CREDIT SRI PC SHARES	UCI	1,08%	Frankrijk
12. LAZARD EURO CORP HIGH YIELD, PVC EUR	UCI	0,96%	Frankrijk



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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

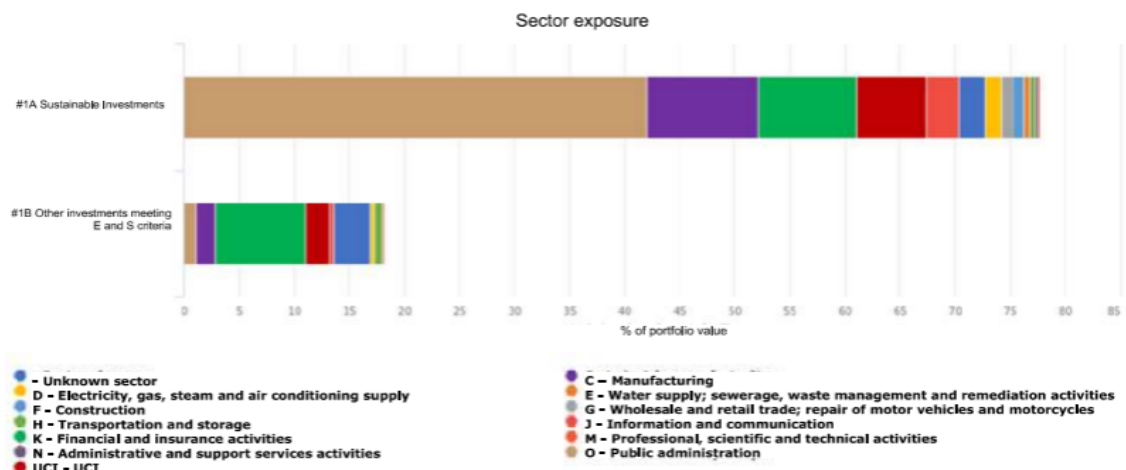
- *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



Details van duurzame investeringen	
Aandeel duurzame beleggingen in portefeuille	77,77%
Waarvan – duurzame investeringen E	75,47%
Waarvan – duurzame beleggingen S	25,22%

Een belegging wordt als duurzaam beschouwd als deze voldoet aan ten minste één van de hierboven gepresenteerde regels, zonder vooruit te lopen op een van de negatieve impactindicatoren en met inachtneming van de criteria voor goed bestuur. Een bedrijf kan dus als ecologisch en sociaal duurzaam worden beschouwd.

- *In welke economische sectoren werd belegd?*



De blootstelling aan de fossiele brandstofsector bedroeg in die periode gemiddeld 3,90%.



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

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

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

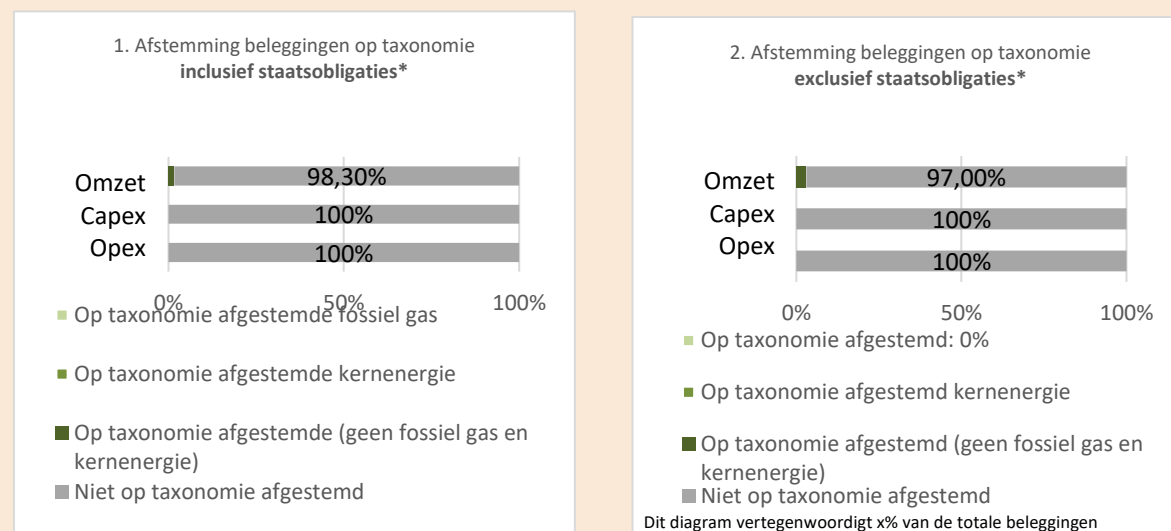
Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

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

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

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



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

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

Op de datum van vervaardiging van dit document beschikt Lazard Frères Gestion niet over de gegevens die nodig zijn om het aandeel van overgangs- of faciliterende activiteiten te bepalen.

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

Niet van toepassing.



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

Het aandeel duurzame beleggingen waarvan de milieudoelstelling niet in overeenstemming is met de EU-taxonomie bedraagt 74,16%.

Dit komt overeen met alle activiteiten die niet in overeenstemming zijn met de taxonomie, maar wel voldoen aan de hierboven genoemde milieudoelstellingen van

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.



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

duurzaam beleggen.



Wat was het aandeel sociale duurzame beleggingen?

Het aandeel maatschappelijk duurzame beleggingen is 25,22%.

Dit komt overeen met het geheel van activiteiten die het mogelijk maken om een of meer van de hierboven genoemde maatschappelijke doelstellingen van duurzaam beleggen te bereiken.



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

De categorie "overige" bestaat voornamelijk uit geldmarkt- en kasequivalenten. In de afgelopen periode vertegenwoordigde het segment "overige" een gemiddelde van 4,08%.



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

Om ecologische en sociale kenmerken te promoten, zijn de volgende elementen in acht genomen:

- De snelheid van extra-financiële analyse

Het percentage extra-financiële analyse van de investeringen van het product is meer dan 90%. Dit percentage wordt uitgedrukt als een percentage van het totale vermogen. In de afgelopen periode bedroeg het percentage extrafinanciële analyses gemiddeld 95,92%.

- De gemiddelde ESG-score van de portefeuille

Analisten-beheerders zorgen ervoor dat de gewogen gemiddelde ESG-rating van de portefeuille boven het gemiddelde van het referentie-universum ligt door gebruik te maken van het extra-financiële ratingkader van Moody's ESG Solutions (ratings tussen 0 en 100), na eliminatie van de onderste 20% van de aandelen.

Daarnaast maakt de beheermaatschappij uitsluitingen voorafgaand aan investeringen:

- Normatieve uitsluitingen met betrekking tot controversiële wapens (clustermunitie, antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens) en schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- Sectoriële uitsluitingen (tabak en thermische kolen).
- Geografische uitsluitingen (belastingparadijzen op de FATF-lijst).

Voor meer informatie over het Engagement- en Stembeleid, zie de Stem- en

Betrokkenheidsrapporten die beschikbaar zijn op: <https://www.lazardfreresgestion.fr>.



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

N.v.t.

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

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.

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

N.v.t.