



Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Benaming van het product: Piazza AXA IM Talents
Identificatie juridische entiteit: AXA BELGIUM NV

Duurzamebeleggingsdoelstelling

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. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: **21,49%**

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-Taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

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

Dit product **promootte ecologische en/of sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, had het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van ___%

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-Taxonomie

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

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



In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Het Financieel Product heeft zijn duurzame beleggingsdoelstelling voor de referentieperiode bereikt door te beleggen in bedrijven en daarbij rekening te houden met de volgende indicatoren:

- Sociale score van producten en diensten

Het Financieel Product heeft zijn duurzame beleggingsdoelstellingen bereikt door te beleggen in bedrijven die als duurzaam worden beschouwd via de volgende dimensie:

1. **Afstemming van portefeuillebedrijven op de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties**, die als referentiekader dient, door bedrijven te selecteren die een positieve bijdrage leveren aan ten minste één SDG, hetzij door de producten en diensten die ze aanbieden, hetzij door de manier waarop ze hun activiteiten uitvoeren ('activiteiten'). Om als een duurzaam actief te worden beschouwd, moet een bedrijf aan de volgende criteria voldoen:

a) de SDG-score voor de "producten en diensten" die door de emittent worden aangeboden, is groter dan of gelijk aan 2, d.w.z. de emittent haalt ten minste 20% van zijn omzet uit duurzame activiteiten, of

b) Door een "*best-in-universe*"-benadering te hanteren, die erin bestaat de emittenten met de hoogste niet-financiële ratings te bevoordelen, ongeacht hun activiteitssector, staat de SDG-score van de activiteiten van de emittent in de top 2,5%, met uitzondering van SDG 5 (gendergelijkheid), SDG 8 (waardig werk), SDG 10 (vermindering van ongelijkheid), SDG 12 (verantwoorde consumptie en productie) en SDG 16 (vrede en rechtvaardigheid) waarvoor de SDG-score van de emittent behoort tot de top 5%. Voor SDG's 5, 8, 10 en 16 is het criterium van selectiviteit op de "operaties" van de emittent minder beperkend, aangezien deze SDG's beter worden begrepen als we kijken naar de manier waarop de emittent haar activiteiten uitvoert in plaats van naar de producten en diensten die door de portefeuilleonderneming worden geleverd. Het is ook minder beperkend voor SDG 12, die kan worden aangepakt via de producten en diensten van het portfoliobedrijf of de manier waarop het zaken doet.

Kwantitatieve resultaten over de bijdrage aan de SDG's zijn afkomstig van externe gegevensverstrekkers en kunnen worden aangevuld met een goed gedocumenteerde kwalitatieve analyse die wordt uitgevoerd door de financieel manager.

2. **Integratie van emittenten die betrokken zijn bij een robuust transitieproces**, in overeenstemming met de ambitie van de Europese Commissie om bij te dragen aan de financiering van de overgang naar een wereldwijde beperking van de temperatuurstijging tot 1,5°C, op basis van het kader dat is ontwikkeld door het Science Based Targets-initiatief, door bedrijven te selecteren met gevalideerde wetenschappelijke doelstellingen.

Het financiële product hield geen rekening met het criterium milieudoelstellingen van de EU-taxonomie.

¹ De aanpak die wordt gebruikt om de risico's van het PAI te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens verbetert en ons in staat stelt het PAI effectiever te gebruiken. Op dit moment zijn niet alle klimaatsectoren met een grote impact het doelwit van het uitsluitingsbeleid.

• **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Indicatoren voor duurzaamheid	Waarde	Benchmark	Dekking
Sociale score van producten en diensten	3,49 / 10 (SDG-scores variëren van -10 (significante negatieve impact) tot +10 (significante positieve impact))		

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

Indicatoren voor duurzaamheid	Jaar	Waarde	Benchmark	Dekking
Sociale score van producten en diensten	2022	3,51 / 10 (SDG-scores variëren van -10 (significante negatieve impact) tot +10 (significante positieve impact))	0,96 / 10 (SDG-scores variëren van -10 (significante negatieve impact) tot +10 (significante positieve impact))	89,76%

● **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?**

De toepassing van het "Do Not Cause Significant Harm"-principe op de duurzame beleggingen die het Financieel Product heeft gedaan, impliceert dat de volgende bedrijven niet als duurzaam kunnen worden beschouwd als ze aan een van de onderstaande criteria voldoen:

- De emittent schaadt een van de SDG's als een van zijn SDG-scores lager is dan -5 op basis van een externe kwantitatieve database op een schaal van +10, wat overeenkomt met "significante bijdrage", tot -10, voor "significante belemmering", tenzij de kwantitatieve score is gewijzigd door een kwalitatieve beoordeling
- De emittent is opgenomen in de sector- en ESG-uitsluitingslijsten van AXA IM (zoals hieronder beschreven), die onder meer rekening houden met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties.
- De emittent heeft een ESG-rating van CCC (of 1,43) of lager volgens de AXA IM ESG-ratingmethodologie. De ESG-score is gebaseerd op de ESG-rating van een externe

¹ De aanpak die wordt gebruikt om de risico's van het PAI te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens verbetert en ons in staat stelt het PAI effectiever te gebruiken. Op dit moment zijn niet alle klimaatsectoren met een grote impact het doelwit van het uitsluitingsbeleid.

gegevensprovider, die datapunten evalueert op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG). De analisten van AXA IM kunnen dit aanvullen met een fundamentele en gedocumenteerde ESG-analyse als er onvoldoende dekking is of in geval van onenigheid over de ESG-rating, onder voorbehoud van goedkeuring door het specifieke interne bestuursorgaan van AXA IM.

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

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

In het financiële product is rekening gehouden met de indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten ("PAI's") om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen materiële schade hebben toegebracht aan andere duurzaamheidsdoelstellingen in het kader van de SFDR.

De belangrijkste negatieve effecten werden verzacht door het sectoruitsluitingsbeleid en de ESG-normen van AXA IM (beschreven in de precontractuele bijlage van de SFDR en op bindende en continue basis toegepast door het Financieel Product), en door de toepassing van filters op basis van de score met betrekking tot de bijdrage aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

AXA IM gebruikt ook de SDG-pijler van haar kader voor duurzaam beleggen om ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren te monitoren en er rekening mee te houden door portefeuillebedrijven uit te sluiten die een SDG-score van minder dan -5 hebben (op een schaal van +10, wat staat voor "significante bijdrage", tot -10, voor "significante belemmering"), tenzij de kwantitatieve score is gewijzigd door een kwalitatieve analyse die naar behoren is gedocumenteerd door het ESG- en impactonderzoek van AXA IM Core. Met deze aanpak kunnen we ervoor zorgen dat portefeuillebedrijven met de grootste negatieve impact op een SDG niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

Milieu:

Verwante AXA IM-beleidsregels	PAI-beheerder	Eenheid	Meten
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 1 : Gasemissies bij broeikasgas (BKG) (niveaus 1, 2 en 3 van van januari 2023)	Ton	Scope 1 broeikasgasemissies: 381.328 Scope 2 broeikasgasemissies: 683.994 Scope 3 broeikasgasemissies: 13283.893 Scope 1+2 broeikasgasemissies: 1065.321 Totale uitstoot Percentage broeikasgassen: 14300.947
Beleid voor de bescherming van ecosystemen en de	PAI 2 : Ecologische voetafdruk	Metrische ton kooldioxide-equivalent per miljoen euro of	Niveau 1+2 Koolstofvoetafdruk: 8.605 Niveau 1+2+3

¹ De aanpak die wordt gebruikt om de risico's van het PAI te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens verbetert en ons in staat stelt het PAI effectiever te gebruiken. Op dit moment zijn niet alle klimaatsectoren met een grote impact het doelwit van het uitsluitingsbeleid.

strijd tegen ontbossing		geïnvesteerde dollar (tCO ₂ e/M€ of tCO ₂ e/M\$)	Koolstofvoetafdruk: 91.059
	PAI 3: BKG-intensiteit van bedrijven die profiteren van de Investerings	Metrische ton per miljoen euro omzet	Intensiteitsniveaus van broeikasgassen 1+2+3: 30.421
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen	% van de investeringen	N.V.T
Ontbreken van een significant negatieve SDG-score	PAI 5: Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	% van de totale energiebronnen	Aandeel in het verbruik van niet-hernieuwbare energie: 68,79
Beleid inzake klimaatrisico's (gezien een verwachte correlatie tussen broeikasgasemissies en energieverbruik) ¹	PAI 6 : Energie-intensiteit per sector met een hoge klimaatimpact	GWh per miljoen euro bedrijfsomzet begunstigen, per sector met een grote klimaatimpact	NACE-sector C: 0,138 NACE-sector F: 0,015 NACE-sector G: 0,072 NACE-sector L: 0.101
Beleid voor de bescherming van ecosystemen en de strijd tegen ontbossing	PAI 7: Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit	% van de investeringen	1.67
Ontbreken van een significant negatieve SDG-score	PAI 8: Lozingen in het water	Ton per miljoen geïnvesteerde euro, uitgedrukt als gemiddelde Gewogen	0.001
Ontbreken van een significant negatieve SDG-score	PAI 9: Verhouding tussen gevaarlijk afval en radioactief afval	Ton per miljoen geïnvesteerde euro, uitgedrukt als gemiddelde Gewogen	0.201

Sociaal en bestuur:

² De aanpak die wordt gebruikt om de risico's van PAI's te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen de PAI effectiever te gebruiken.

Sociaal en bestuur :

Verwante AXA IM-beleidsregels	PAI-indicator	Eenheid	Meting
ESG-beleid : schending van internationale normen en standaarden	PAI 10: Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor het bedrijfsleven Multinationals	% van de investeringen	N.V.T
ESG-beleid: Schending van internationale normen en standaarden (terwijl er een verband bestaat tussen bedrijven die niet voldoen aan internationale normen en het gebrek aan implementatie van processen door bedrijven en nalevingsmechanismen om de naleving ervan te controleren normen) ^{Arabisch cijfer}	PAI 11: Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties te controleren en de OESO-richtsnoeren om Bedoeld voor multinationale ondernemingen	% van de investeringen	61.64 %
Ontbreken van een significant negatieve SDG-score	PAI 12: Loonkloof tussen mannen en vrouwen Gecorrigeerd	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen van begunstigde bedrijven	13.24%
Ontbreken van een significant negatieve SDG-score	PAI 13: Genderdiversiteit in bestuursorganen	Uitgedrukt als een % van alle bestuursleden	33.32
Wapenbeleid Controversieel	PAI 14: Blootstelling aan Controversiële wapens	% van Investeringen	N.V.T

Waar nodig biedt het beleid inzake actief aandeelhouderschap een aanvullend middel om risico's in verband met de belangrijkste ongunstige effecten te beperken, door middel van een directe dialoog met ondernemingen over duurzaamheid en governancekwesties. Door middel van engagementactiviteiten heeft het Financieel Product zijn invloed als belegger aangewend om bedrijven aan te moedigen de milieu- en sociale risico's die inherent zijn aan hun sector te beperken.

Stemmen op algemene vergaderingen is een belangrijk onderdeel van de dialoog met portefeuillebedrijven, om de langetermijnwaarde van de bedrijven waarin het Financieel Product belegt duurzaam te bevorderen en negatieve effecten te beperken.

Het Financieel Product houdt ook rekening met de optionele milieu-indicator PAI 6 "Gebruik en recycling van water" en de optionele sociale indicator PAI 15 "Afwezigheid van anticorruptiebeleid".

De methoden voor de berekening van de PAI's zijn gedefinieerd op basis van onze interpretaties

² De aanpak die wordt gebruikt om de risico's van PAI's te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen de PAI effectiever te gebruiken.

van de wettelijke bepalingen en de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van de gegevens. Daarnaast is de rapportage van PAI's gebaseerd op de rapportagereferentieperiode, maar kan ook gegevens ervoor of erna bevatten als de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van de gegevens over deze periode dit vereisen. De definitie van PAI's en berekeningsmethoden kunnen in de toekomst evolueren afhankelijk van verschillende elementen, zoals nieuwe regelgevende specificaties, wijzigingen in de gegevens en hun beschikbaarheid, wijzigingen in de methoden die door onze gegevensverstrekkers worden toegepast, wijzigingen in de reikwijdte van de gegevens, met name om onze verschillende rapporten indien mogelijk op elkaar af te stemmen.

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

Het Financieel Product heeft niet belegd in bedrijven die schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, eraan bijdragen of er op enigerlei wijze mee verbonden zijn. Deze normen hebben betrekking op mensenrechten, samenleving, arbeid en milieu. AXA IM maakt gebruik van een extern selectiekader en sluit bedrijven uit die "niet-conform" zijn bevonden met de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's) van de Verenigde Naties.



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

In de financiële baten is rekening gehouden met de volgende indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten, zoals hieronder weergegeven:

AXA IM-beleidsregels	PAI-beheerder	Eenheid	Meten
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 1 : Gasemissies bij broeikasgas (BKG) (niveaus 1, 2 en 3 van van januari 2023)	Ton	Scope 1 broeikasgasemissies: 381.328 Scope 2 broeikasgasemissies: 683.994 Scope 3 broeikasgasemissies: 13283.893 Scope 1+2 broeikasgasemissies: 1065.321 Totale uitstoot Percentage broeikasgassen: 14300.947

² De aanpak die wordt gebruikt om de risico's van PAI's te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen de PAI effectiever te gebruiken.

Beleid voor de bescherming van ecosystemen en de strijd tegen ontbossing	PAI 2 : Ecologische voetafdruk	Metrische ton kooldioxide-equivalent per miljoen euro of geïnvesteerde dollar (tCO2e/M€ of tCO2e/M\$)	Niveau 1+2 Koolstofvoetafdruk: 8.605 Niveau 1+2+3 Koolstofvoetafdruk: 91.059
	PAI 3: BKG-intensiteit van bedrijven die profiteren van de Investerings	Metrische ton per miljoen euro omzet	Intensiteitsniveaus van broeikasgassen 1+2+3: 30.421
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen	% van de investeringen	N.V.T
Ontbreken van een significant negatieve SDG-score	PAI 5: Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	% van de totale energiebronnen	Aandeel in het verbruik van niet-hernieuwbare energie: 68,79
Beleid voor de bescherming van ecosystemen en de strijd tegen ontbossing	PAI 7: Activiteiten die een negatieve invloed hebben op gebieden die gevoelig zijn voor biodiversiteit	% van de investeringen	1.67
ESG-beleid : schending van internationale normen en standaarden	PAI 10: Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor het bedrijfsleven Multinationals	% van de investeringen	N.V.T
Ontbreken van een significant negatieve SDG-score	PAI 13: Genderdiversiteit in bestuursorganen	Uitgedrukt als een % van alle bestuursleden	33.32
Wapenbeleid Controversieel	PAI 14: Blootstelling aan Controversiële wapens	% van Investerings	N.V.T

De methoden voor de berekening van de PAI's zijn gedefinieerd op basis van onze interpretaties van de wettelijke bepalingen en de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van de gegevens. Daarnaast is de rapportage van PAI's gebaseerd op de rapportagereferentieperiode, maar kan ook gegevens ervoor of erna bevatten als de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van de gegevens over deze periode dit vereisen. De definitie van PAI's en berekeningsmethoden kunnen in de toekomst evolueren afhankelijk van verschillende elementen, zoals nieuwe regelgevende specificaties, wijzigingen in de gegevens en hun beschikbaarheid, wijzigingen in de methoden die door onze gegevensverstrekkers worden toegepast, wijzigingen in de reikwijdte van de gegevens, met name om onze verschillende rapporten indien mogelijk op elkaar af te stemmen.

N.B.: De PAI's worden gepresenteerd op basis van een kwartaalgemiddelde van de beschikbare gegevens.

² De aanpak die wordt gebruikt om de risico's van PAI's te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen de PAI effectiever te gebruiken.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De belangrijkste investeringen van het Financieel Product worden hieronder beschreven:

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.

Belangrijkste investeringen	Sector	% van de activa	Land
Portefeuille USD SET SSX	Ander	3.16%	N.V.T
STRYKER CORP XNYS USD	Overige be- en verwerkende industrie	2.94%	US
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Vervaardiging van farmaceutische basisproducten en farmaceutische preparaten	2.85%	GB
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Vervaardiging van farmaceutische basisproducten en farmaceutische preparaten	2.8%	DK
INTUIT INC XNGS USD	Uitgeverijen	2.76%	US
HDFC BANK LIMITED XNSE INR	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	2.68%	IN
MSA SAFETY INC XNYS USD	Vervaardiging van producten van metaal, met uitzondering van machines en apparaten	2.58%	US
INTUITIVE SURGICALINC XNGS USD	Overige be- en verwerkende industrie	2.52%	US
CSL LTD XASX AUD	Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	2.46%	AU
DEXCOM INC XNGS USD	Overige be- en verwerkende industrie	2.43%	US
GENTEX CORP XNGS USD	Vervaardiging van auto's, aanhangwagens en opleggers	2.41%	US
TERADYNE INC XNGS USD	Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	2.41%	US
RENTOKIL INITIAL PLC XLON GBP	Diensten aan gebouwen en landschapsactiviteiten	2.31%	GB
UNICHARM CORP XTKS JPY	Vervaardiging van papier en papierwaren	2.28%	JP
INFRASTRUTTURA WIRELESSITAL MTAA EUR	Burgerlijke bouwkunde	2.27%	IT

² De aanpak die wordt gebruikt om de risico's van PAI's te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen de PAI effectiever te gebruiken.

De portefeuilleaandelen van de hierboven gepresenteerde beleggingen zijn een gemiddelde over de referentieperiode.



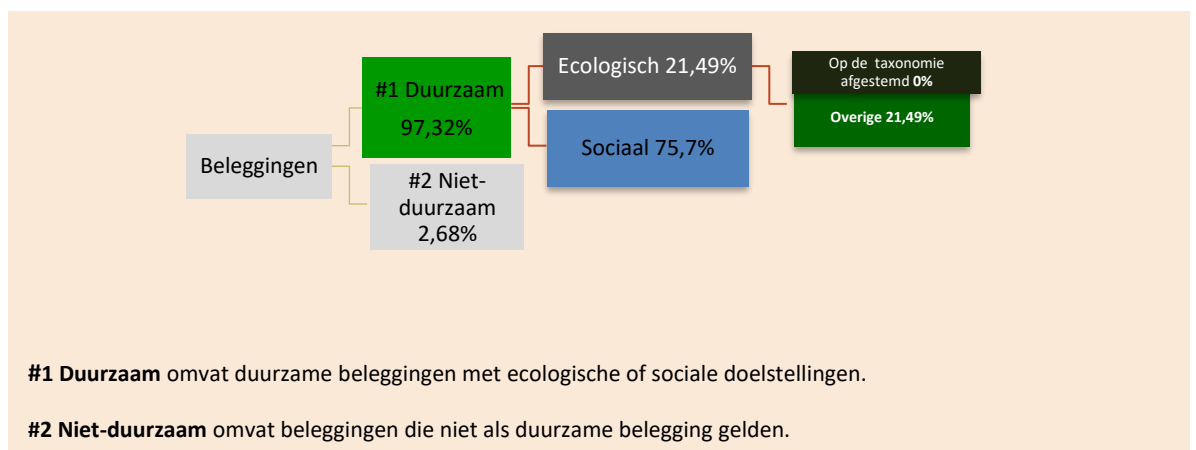
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

De werkelijke assetallocatie werd gerapporteerd op basis van het gewogen gemiddelde van de activa aan het einde van de verslagperiode.

Afhankelijk van het potentiële gebruik van derivaten dat wordt toegepast door de beleggingsstrategie van het Financieel Product, kan de verwachte blootstelling die hieronder wordt beschreven, onderhevig zijn aan variaties, aangezien de intrinsieke waarde van de portefeuille kan worden beïnvloed door de mark-to-market van derivaten. Voor meer informatie over het mogelijke gebruik van derivaten door dit financiële product, verwijzen wij u naar de precontractuele documentatie en de beschrijving van de beleggingsstrategie in deze documentatie.

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



² De aanpak die wordt gebruikt om de risico's van PAI's te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen de PAI effectiever te gebruiken.

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

De beleggingen van het Financieel Product werden gedaan in de hieronder aangegeven economische sectoren:

Sector	Proportie
Uitgeverijen	9.79%
Overige be- en verwerkende industrie	7.89%
Vervaardiging van farmaceutische basisproducten en farmaceutische preparaten	7.27%
Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	6.16%
Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	5.51%
Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfondsen, met uitzondering van verplichte sociale verzekeringen	4.77%
Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g.	4.63%
Vervaardiging van computer-, elektronische en optische producten	4.47%
Vervaardiging van auto's, aanhangwagens en opleggers	4.2%
Detailhandel, met uitzondering van auto's en motorfietsen	3.96%
Onderwijs	3.79%
Vervaardiging van chemicaliën en chemische producten	3.69%
Burgerlijke bouwkunde	3.62%
Architecturale en ingenieursactiviteiten; technische testen en analyse	3.54%
Ander	3.21%
Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	2.88%
Vervaardiging van producten van metaal, met uitzondering van machines en apparaten	2.58%
Vastgoed activiteiten	2.53%
Diensten aan gebouwen en landschapsactiviteiten	2.31%
Vervaardiging van papier en papierwaren	2.28%
Vervaardiging van voedingsmiddelen	1.86%

² De aanpak die wordt gebruikt om de risico's van PAI's te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen de PAI effectiever te gebruiken.

Sportactiviteiten en amusements- en recreatieactiviteiten	1.86%
Activiteiten van de informatiedienst	1.82%
Veiligheids- en opsporingsactiviteiten	1.64%
Activiteiten op het gebied van de menselijke gezondheid	1.37%
Bouw van gebouwen	1.33%
Vervaardiging van elektrische apparatuur	1.04%

De portefeuilleaandelen van de hierboven gepresenteerde beleggingen zijn een gemiddelde over de referentieperiode.



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

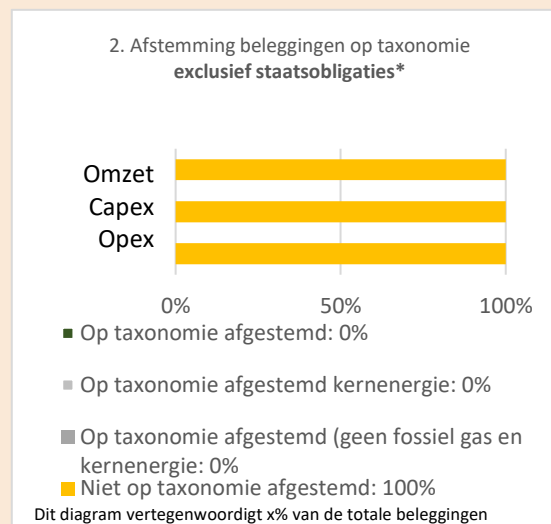
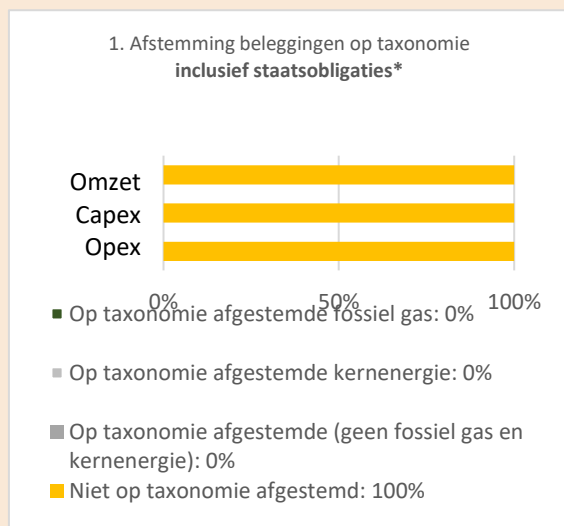
In kernenergie

Nee

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.

² De aanpak die wordt gebruikt om de risico's van PAI's te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen de PAI effectiever te gebruiken.

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 diagram de afstemming op de taxonomie van alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede diagram 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.

Faciliterende activiteiten

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

Transitieactiviteiten

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

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

Het financiële product deed duurzame investeringen, maar het aandeel duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming waren met de EU-taxonomie is 0%.

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

Het financiële product was niet afgestemd op de EU-taxonomie voor de referentieperiode, noch voor de periode van het voorgaande jaar.

² De aanpak die wordt gebruikt om de risico's van PAI's te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen de PAI effectiever te gebruiken.



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.



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

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-taxonomie bedroeg 21,49% voor dit financiële product tijdens de verslagperiode.

Portefeuillebedrijven met een duurzame milieudoelstelling in het kader van de SFDR dragen bij aan de ondersteuning van de SDG's van de VN of de overgang naar decarbonisatie op basis van de hierboven uiteengezette criteria. Deze criteria voor uitgevende instellingen verschillen van de technische selectiecriteria die zijn vastgelegd in de EU-taxonomie voor economische activiteiten.



Wat was het aandeel sociale duurzame beleggingen?

Tijdens de verslagperiode heeft het Financieel Product belegd in 75,7% van de duurzame beleggingen met een maatschappelijke doelstelling.



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

De beleggingen in de categorie "niet-duurzaam" vertegenwoordigen 2,68% van de intrinsieke waarde van het product. Onder de "niet-duurzame" activa kunnen zijn voorkomen, zoals gedefinieerd in de precontractuele bijlage:

- derivaten die worden gebruikt voor afdekkings- of liquiditeitsbeheerdoeleinden, en
- beleggingen in en quasi-liquide middelen (zoals bankdeposito's, in aanmerking komende geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen) die worden gebruikt voor het beheer van de liquiditeit van het financiële product.

Ecologische of sociale waarborgen worden toegepast en beoordeeld op alle "niet-duurzame" activa, met uitzondering van

i) andere derivaten dan derivaten van één emittent en ii) de hierboven beschreven beleggingen in contanten en quasi-contanten.

² De aanpak die wordt gebruikt om de risico's van PAI's te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen de PAI effectiever te gebruiken.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de duurzamebeleggingsdoelstelling te verwezenlijken?

In 2023 heeft het Financieel Product het uitsluitingsbeleid dat het toepast versterkt door nieuwe uitsluitingen in te voeren met betrekking tot onconventionele olie en gas, voornamelijk (i) teerzanden die leiden tot de uitsluiting van bedrijven waarvoor teerzand meer dan 5% van de wereldwijde productie van teerzand vertegenwoordigt, (ii) schalie en hydraulisch breken, door spelers uit te sluiten die minder dan 100.000 vaten olie-equivalent per dag produceren en waarvan meer dan 30% van hun totale productie afkomstig is van fracking, en (iii) het Noordpoolgebied, door af te stoten van bedrijven die meer dan 10% van hun productie halen uit de regio van het Arctic Monitoring and Assessment Program (AMAP) of waarvan de productie meer dan 5% van de totale wereldwijde Arctische productie vertegenwoordigt. Meer informatie over deze verbeteringen is te vinden op de volgende website: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



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

Niet van toepassing.

- ***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 duurzamebeleggingsdoelstelling?***

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.

Referentie-benchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

² De aanpak die wordt gebruikt om de risico's van PAI's te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen de PAI effectiever te gebruiken.