



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: AXA Invest4P AXA IM Emerging Markets Equity

Identificatiecode juridische entiteit: AXA BELGIUM NV

Duurzame belegging:

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

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

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

Heeft dit 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 10% 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 gepromoot, bestaan uit het beleggen in emittenten waarbij rekening wordt gehouden met hun koolstof- en waterintensiteit.

Het financiële product promoot ook andere ecologische en sociale kenmerken, voornamelijk:

- Klimaatbescherming door uitsluitingsbeleid voor activiteiten in de steenkool- en teerzandsector
- Bescherming van het ecosysteem en voorkoming van ontbossing
- Betere gezondheid door uitsluiting van tabak
- Werknemersrechten, mensen- en sociale rechten, arbeidsethos, bestrijding van corruptie door de uitsluiting van bedrijven die niet voldoen aan internationale normen en standaarden zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

Er is geen benchmark aangewezen met het oog op het bereiken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit financiële product worden gepromoot.

Duurzaamheids-indicatoren

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

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

De naleving van de ecologische en sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot en hierboven zijn beschreven, wordt gemeten aan de hand van de volgende duurzaamheidsindicator:

De gewogen gemiddelde koolstofintensiteit van het financiële product en zijn benchmark, de MSCI Emerging Markets Total Return Netto-index, gedefinieerd als de hoeveelheid broeikasgasemissies die in de atmosfeer vrijkomt per miljoen USD omzet, uitgedrukt in teqCO² per miljoen USD omzet.

Het financiële product maakt gebruik van een benadering die bekend staat als de "verbetering van niet-financiële indicatoren" op basis van de niet-financiële koolstofintensiteitsindicator, die het met ten minste 30% beter presteert dan zijn benchmark.

De gewogen gemiddelde dekkingsgraad van de koolstofintensiteitsanalyse bedraagt ten minste 90% van de netto activa van het Financieel Product, exclusief liquide middelen die op aanvullende basis worden aangehouden en solidariteitsactiva.

De gewogen gemiddelde waterintensiteit van het Financieel Product en de Benchmark vertegenwoordigt de hoeveelheid water die wordt omgeleid voor het gebruik van alle

bronnen door de organisatie, inclusief maar niet beperkt tot oppervlaktewater, grondwater, zout water en gemeentelijke systemen, inclusief koelwater. Het wordt uitgedrukt in kubieke meters en wordt geleverd door een externe gegevensprovider.

De gewogen gemiddelde dekkingsgraad van de waterintensiteitsanalyse bedraagt ten minste 70% van de netto activa van het Financieel Product, exclusief liquide middelen die op aanvullende basis worden aangehouden en solidariteitsactiva.

Het financiële product presteert beter dan de gewogen gemiddelde intensiteit van de waterintensiteit in vergelijking met de referentie-index.

- ***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 heeft de intentie om gedeeltelijk te beleggen in instrumenten die worden beschouwd als duurzame beleggingen met verschillende sociale en ecologische doelstellingen (zonder beperking) door de positieve bijdrage van de bedrijven in de portefeuille te beoordelen aan de hand van ten minste een van de volgende dimensies:

1. **De afstemming op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's)** van de Verenigde Naties van de bedrijven die de investeringen ontvangen, 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 bedrijf runnen (de "Activiteiten"). Om als 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, groter is dan of gelijk is aan 2, d.w.z. dat de emittent ten minste 20% van zijn inkomsten haalt uit duurzame activiteiten, of
 - b. door te kiezen voor een "best-in-universe"-benadering, die erin bestaat de emittenten met de hoogste ratings te beoordelen vanuit een niet-financieel oogpunt, ongeacht de sector waarin zij actief zijn, behoort de SDG-score van de activiteiten van de emittent tot de hoogste 2,5%, met uitzondering van SDG 5 (gendergelijkheid), SDG 8 (fatsoenlijk werk), SDG 10 (ongelijkheid verminderen), SDG 12 (verantwoorde consumptie en productie) en SDG 16 (vrede en rechtvaardigheid) waarvoor de Operations SDG-score van de emittent tot de top 5% behoort. Voor SDG's 5, 8, 10 en 16 is het criterium van selectiviteit voor de "activiteiten" van de emittent minder beperkend, aangezien deze SDG's beter worden begrepen als we kijken naar de manier waarop de emittent haar activiteiten uitoefent in plaats van naar de producten en diensten die door de portefeuilleonderneming worden aangeboden. Het is ook minder beperkend voor SDG 12, die kan worden aangepakt via de producten en diensten van het portefeuillebedrijf 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. De beoordeling wordt uitgevoerd op entiteitsniveau en een onderneming die de investeringen ontvangt en die voldoet aan de hierboven beschreven bijdrage aan de SDG-criteria van de VN, wordt als duurzaam beschouwd.

2. **Integratie van uitstoters 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 wereld die de temperatuurstijging beperkt 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.

Deze methodologieën kunnen in de toekomst worden gewijzigd om rekening te houden met verbeteringen, bijvoorbeeld in de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens, of met ontwikkelingen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, regelgeving of andere externe benchmarks of initiatieven.

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

● ***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 beginsel "geen ernstige afbreuk doen" op de duurzame beleggingen die het Financieel Product beoogt te doen, impliceert dat een portefeuilleonderneming niet als duurzaam kan worden beschouwd als zij aan de volgende criteria voldoet:

- De emittent berokkent schade aan 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. Dit criterium wordt toegepast op bedrijven die de begunstigden zijn van investeringen die als duurzaam worden beschouwd.

- De emittent is opgenomen in de uitsluitingslijsten van AXA IM (zoals hieronder beschreven), die onder meer rekening houden met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten. Dit criterium wordt toegepast op de gehele portefeuille.

- De emittent heeft een ESG-rating van CCC (of 1,43) of lager volgens de ESG-ratingmethodologie van AXA IM. De ESG-score is gebaseerd op de ESG-rating van een externe gegevensverstrekker, die datapunten beoordeelt op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG). 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 de goedkeuring van het specifieke interne bestuursorgaan van AXA IM. Dit criterium wordt toegepast op de gehele portefeuille.

Er wordt rekening gehouden met indicatoren met betrekking tot de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren, onder meer door de toepassing van het uitsluitings- en actief aandeelhoudersbeleid van AXA IM.

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

Het financiële product houdt rekening met de indicatoren met betrekking tot

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

de belangrijkste ongunstige effecten (" PAI's ") om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen materiële schade toebrengen aan andere duurzaamheidsdoelstellingen in het kader van de SFDR.

De belangrijkste ongunstige effecten worden beperkt door het sectoruitsluitingsbeleid en de ESG-normen van AXA IM (hieronder beschreven) die te allen tijde op bindende wijze worden toegepast door het financiële product, en door de filters op basis van de score van de Verenigde Naties voor duurzame ontwikkelingsdoelstellingen. Er is geen specifieke drempelwaarde of vergelijking met de uitgangswaarde gedefinieerd in de "geen ernstige afbreuk doen"-benadering.

Uitsluitingsbeleid

- Milieu:

Relevante beleidslijnen van AXA	PAI-indicatoren
Goed beleid inzake klimaatrisico's Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en ontbossing	Indicator 1: uitstoot van broeikasgassen (GES)(scope 1, 2 & 3, vanaf 01/2023)
	Indicator 2: koolstofvoetafdruk
	Indicator 3: broeikasgasintensiteit van ondernemingen
Beleid inzake klimaatrisico's	Indicator 4: blootstelling aan ondernemingen die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen
Beleid inzake klimaatrisico's (gezien een waarschijnlijke correlatie tussen broeikasgasemissies en energieverbruik ¹)	Indicator 6: energie-intensiteit per sector met een hoge klimaatimpact
Beleid inzake bescherming van ecosystemen en ontbossing	Indicator 7: activiteiten die een negatieve impact hebben op biodiversiteitgevoelige gebieden

- Sociaal en governance:

Relevante beleidslijnen van AXA	PAI-indicatoren
ESG-beleid: schending van internationale normen en waarden	Indicator 10: schendingen van de Global Compact Principles van de VN en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen
ESG-beleid: schending van de internationale normen en waarden (gezien een waarschijnlijke correlatie tussen het niet naleven van internationale normen en standaarden door bedrijven en het falen van deze zelfde entiteiten om processen en nalevingsmechanismen te implementeren om de naleving van deze normen te	Indicator 11: gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de Global Compact Principles van de VN en OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te controleren

¹ De aanpak die wordt gebruikt om IAP-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen IAP effectiever te gebruiken. Tot op heden zijn niet alle sectoren met een hoge klimaatimpact het doelwit van het uitsluitingsbeleid.

controleren) ²	
Beleid inzake controversiële wapens	Indicator 14: Blootstelling aan controversiële wapens

Filter op basis van de SDG's van de VN:

AXA IM gebruikt ook de SDG-pijler van haar kader voor duurzaam beleggen om negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te monitoren en in overweging te nemen door portefeuillebedrijven met een SDG-score van minder dan -5 uit te sluiten (op een schaal variërend 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. Deze aanpak stelt ons in staat ervoor te zorgen dat portefeuillebedrijven met de belangrijkste ongunstige effecten op een SDG niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

De beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens is momenteel lager voor sommige duurzaamheidsfactoren die verband houden met bijvoorbeeld biodiversiteit, wat van invloed kan zijn op de dekking van de volgende IAP-indicatoren: emissies naar water (IAP 8), verhouding gevaarlijk en radioactief afval (IAP 9), aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie (IAP 5), niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (IAP 12) en genderdiversiteit in de raad van bestuur (IAP 13). Deze duurzaamheidsfactoren maken deel uit van de 17 doelstellingen van de SDG's van de VN (ze vallen met name onder SDG 5 "Gendergelijkheid", SDG 6 "Schoon water en sanitaire voorzieningen", SDG 8 "Economische groei", SDG 10 "Ongelijkheid verminderen", SDG 12 "Verantwoorde consumptie en productie" en SDG 14 "Leven onder water") en het AXA IM-kader helpt de belangrijkste ongunstige effecten te verzachten in afwachting van verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens.

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

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

² De gekozen aanpak om de PAI-indicatoren te verzachten door deze uitsluitingspolitiek zal evolueren naarmate dat de verbetering van de beschikbaarheid en van de kwaliteit van de gegevens ons toelaat om op een efficiënte manier de PAI te gebruiken.

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?

X Ja

De belangrijkste negatieve effecten worden in aanmerking genomen aan de hand van (i) een kwalitatieve benadering en (ii) een kwantitatieve benadering:

(i)

De kwalitatieve aanpak om de belangrijkste negatieve effecten aan te pakken is gebaseerd op uitsluitingsbeleid en, in voorkomend geval, beleid inzake actief aandeelhouderschap. Het ESG-uitsluitingsbeleid van AXA IM dekt risico's in verband met duurzaamheidsfactoren en worden op bindende en continue basis toegepast.

Door middel van dit uitsluitingsbeleid houdt het financiële product rekening met de mogelijke negatieve impact op deze specifieke PAI-indicatoren:

	Relevante beleidslijnen van AXA	PAI-indicatoren
Klimaat- en andere milieu-indicatoren	Beleid inzake klimaatrisico's	Indicator 1: Uitstoot van broeikasgassen broeikas (BKG) (scopes 1, 2 en 3 van van januari 2023)
	Beleid, bescherming van ecosystemen en ontbossing	
	Beleid inzake klimaatrisico's	Indicator 2: Ecologische voetafdruk
	Beleid, bescherming van ecosystemen en ontbossing	
	Beleid inzake klimaatrisico's	Indicator 3: Broeikasgasintensiteit van bedrijven die profiteren van

	Beleid, bescherming van ecosystemen en ontbossing	investeringen
	Beleid inzake klimaatrisico's	Indicator 4: Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
	Beleid, bescherming van ecosystemen en ontbossing	Indicator 7: Activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden
Sociale en personeelskwesties, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en corruptiedaden	ESG-beleid/schending van internationale normen en standaarden	Indicator 10: Schending van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
	Controversieel wapenbeleid	Indicator 14: Blootstelling aan controversiële wapens

(ii)

Er wordt ook rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten volgens een kwantitatieve benadering door de meting van IAP-indicatoren en worden jaarlijks gerapporteerd in de SFDR-bijlage bij de periodieke rapportage van het fonds. Het doel is om beleggers transparantie te bieden over belangrijkste ongunstige effecten op andere duurzaamheidsfactoren. AXA IM meet alle verplichte PAI-indicatoren en aanvullende optionele milieu- en sociale indicatoren.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

De Financieel Manager selecteert beleggingen aan de hand van een niet-financiële benadering die gebruikmaakt van uitsluitingsscreenings, zoals beschreven in het Uitsluitingsbeleid op sectorvlak en het ESG-normenbeleid van AXA IM. Deze sectorale uitsluitingen hebben betrekking op gebieden als controversiële wapens, klimaatrisico's, de bescherming van landbouwgrondstoffen en ecosystemen, alsook ontbossing. ESG-normen voorzien in sectorspecifieke uitsluitingen zoals tabaks- en witfosforwapens, en sluiten beleggingen uit in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die internationale normen en standaarden schenden, zoals de beginselen van het Global Compact van de VN of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen; evenals beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-incidenten en in emittenten met slechte ESG-prestaties (d.w.z. op de datum van document, minder dan 1,43 (op een schaal van 0 tot 10) — deze cijfers worden regelmatig herzien en aangepast). Uitgesloten zijn ook instrumenten die zijn uitgegeven door landen waar specifieke ernstige categorieën van mensenrechtenschendingen worden waargenomen. Meer informatie over dit beleid is te vinden via de volgende link: <https://private-investors.axa-im.be/nl/verantwoord-beleggen/beleid-en-rapporten>.

Het Financieel Product maakt gebruik van een "verbetering van niet-financiële indicatoren"-benadering, de niet-financiële koolstofintensiteitsindicator en presteert ten minste 30% beter dan deze indicator in vergelijking met de referentie-indicator.

Bovendien presteert het financiële product beter dan de waterintensiteit en de ESG-score in vergelijking met de benchmark.

- ***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 Financieel Product past de hieronder beschreven elementen bindend en doorlopend toe.

1. De Financieel Directeur past op bindende en continue basis een eerste uitsluitingsfilter toe, die betrekking heeft op gebieden zoals controversiële wapens, klimaatrisico's, landbouwgrondstoffen, de bescherming van ecosystemen en ontbossing. Het Financiële Product past ook het Environmental, Social and Governance ("ESG")-beleid toe, dat voorziet in de integratie van ESG-normen in het beleggingsproces door specifieke sectoruitsluitingen toe te passen, zoals tabaks- en witfosforwapens, en door beleggingen in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die internationale normen en standaarden schenden, zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, uit te sluiten of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen; evenals beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-incidenten en in emittenten met een lage ESG-prestatie (d.w.z. minder dan 1,43 (op een schaal van 0 tot 10) op de datum van dit Prospectus – deze cijfers worden regelmatig herzien en aangepast). Uitgesloten zijn ook instrumenten die zijn uitgegeven door landen waar specifieke ernstige categorieën van mensenrechtenschendingen worden waargenomen. Meer informatie over dit beleid is te vinden via de volgende link: <https://private-investors.axa-im.be/nl/verantwoord-beleggen/beleid-en-rapporten>.
2. Het Financieel Product maakt gebruik van een benadering van "verbetering van niet-financiële indicatoren", de niet-financiële koolstofintensiteitsindicator, en het presteert ten minste 30% beter dan deze indicator in vergelijking met de referentie-indicator.

Het financiële product presteert ook beter wat betreft de waterintensiteit in vergelijking met de referentie-index.

3. Bovendien presteert het financiële product systematisch beter dan de ESG-score van de benchmarkindex, waarbij de ESG-score van het financiële product en die van de benchmarkindex worden berekend op basis van een gewogen gemiddelde. De ESG-score is gebaseerd op de ESG-rating van een externe gegevensverstrekker, die datapunten evalueert op milieu-, sociale en governance dimensies (ESG), waaronder de milieu- en sociale kenmerken die hierboven zijn beschreven en worden gepromoot door het financiële product. De ESG-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 de goedkeuring van het specifieke interne bestuursorgaan van AXA IM.

AXA IM heeft ratingmethodologieën geïmplementeerd om emittenten (bedrijfsobligaties, staatsobligaties, groene, sociale en duurzame obligaties) te beoordelen op basis van ESG-criteria. Deze methodologieën worden gebruikt om emittenten van bedrijfsobligaties en staatsobligaties te beoordelen en zijn gebaseerd op kwantitatieve gegevens van verschillende aanbieders en kwalitatieve analyse van intern en extern onderzoek. De gegevens die in deze methodologieën worden gebruikt, omvatten koolstofemissies, waterstress, gezondheid en veiligheid op het werk, arbeidsnormen in de toeleveringsketen, bedrijfsethiek, corruptie en instabiliteit.

De ratingmethodologieën voor bedrijfsobligaties en staatsobligaties zijn gebaseerd op drie pijlers en verschillende subfactoren die de belangrijkste risicofactoren dekken waarmee emittenten worden geconfronteerd op het gebied van milieu (E), sociaal (S) en governance (G). Het kader is gebaseerd op fundamentele principes, zoals het Global Compact van de Verenigde Naties, de OESO-leidende beginselen, de conventies 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 sociale verantwoordelijkheid. De analyse is gebaseerd op de belangrijkste ESG-risico's en -kansen die eerder voor elke sector en elk bedrijf zijn geïdentificeerd, rekening houdend met 10 factoren: klimaatverandering, natuurlijk kapitaal, vervuiling en afval, milieukansen, menselijk kapitaal, productaansprakelijkheid, oppositie van belanghebbenden, sociale kansen, corporate governance en bedrijfsgedrag. De uiteindelijke ESG-score omvat ook het begrip sectorgerelateerde factoren en maakt bewust een onderscheid tussen sectoren, om de belangrijkste factoren in elke sector te overwogen. Materialiteit is niet beperkt tot de effecten die verband houden met de activiteiten van een bedrijf, maar omvat ook de gevolgen voor externe belanghebbenden en het onderliggende reputatierisico als gevolg van wanbeheer van belangrijke ESG-kwesties. In de methodologie die voor bedrijven wordt toegepast, wordt de ernst van de controverses beoordeeld en continu gemonitord om ervoor te zorgen dat de belangrijkste risico's worden weerspiegeld in de uiteindelijke ESG-score. Zeer ernstige controverses zullen leiden tot aanzienlijke dalingen van subfactorescores en, uiteindelijk, ESG-scores.

Deze ESG-scores bieden een gestandaardiseerd en holistisch beeld van de prestaties van emittenten op het gebied van ESG-factoren en promoten de ecologische en/of sociale kenmerken van het financiële product.

4. De volgende minimale dekkingsratio's zijn van toepassing op de portefeuille financiële producten (uitgedrukt als percentage van het netto vermogen exclusief liquide middelen die op ondersteunende basis worden aangehouden en solidariteitsactiva): i) 90% voor de ESG-analyse, ii) 90% voor de koolstofintensiteitsindicator en iii) 70% voor de waterintensiteitsindicator.

De ESG-gegevens (met inbegrip van de ESG-score of de SDG-score, indien van toepassing) die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methoden die deels

gebaseerd zijn op gegevens van derden en op gegevens die in sommige gevallen intern zijn ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het gebrek aan harmonisatie van definities ESG-criteria heterogeen maken. Als gevolg hiervan zijn de verschillende beleggingsstrategieën die gebruik maken van ESG-criteria en ESG-rapportage moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG integreren en strategieën die duurzaamheidscriteria bevatten, kunnen ESG-gegevens gebruiken die vergelijkbaar lijken, maar moeten worden onderscheiden omdat hun berekeningsmethode waarschijnlijk anders is. De verschillende AXA IM ESG-methodologieën die in dit document worden beschreven, zullen in de toekomst waarschijnlijk evolueren om rekening te houden met verbeteringen in de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens, of wijzigingen in regelgeving of andere externe kaders of initiatieven, onder andere.

De reikwijdte van in aanmerking komende effecten wordt ten minste elke 6 maanden herzien, zoals beschreven in de transparantiecodel voor financiële producten die beschikbaar is op <https://www.axa-im.com/fund-centre>.

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

Er is geen minimumafnamepercentage van het beschouwde beleggingsuniversum.

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

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

Het Financiële Product heeft niet belegd in bedrijven die schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, bijdragen aan of op enigerlei wijze betrokken zijn. Deze normen hebben betrekking op de mensenrechten, de samenleving, arbeid en het milieu en bieden als zodanig een methodologie voor de beoordeling van de praktijken van een uitgevende instelling op het gebied van goed bestuur, met name met betrekking tot solide managementstructuren, werknemersrelaties, werknemersbeloning en belastingnaleving. AXA IM maakt gebruik van een extern selectiekader en sluit bedrijven uit die "niet-conform" zijn bevonden aan de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's) van de Verenigde Naties.

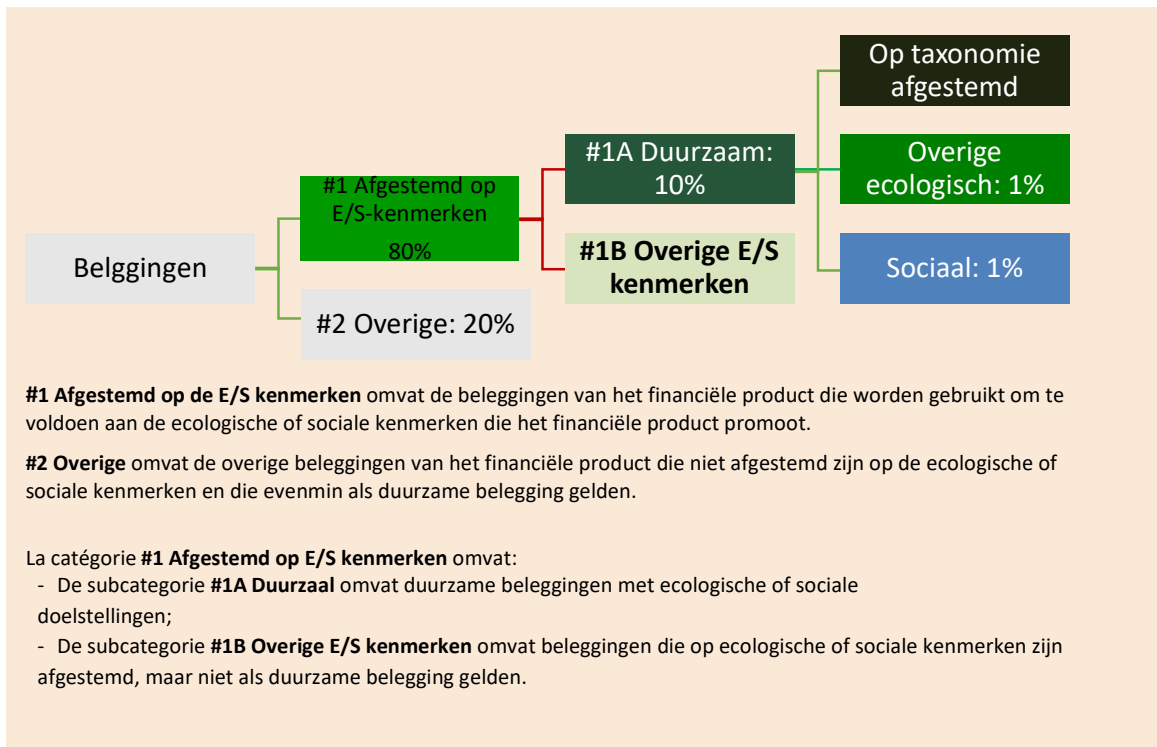
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.



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

Het Financieel Product is gericht op het plannen van zijn activaspreiding zoals weergegeven in de onderstaande grafiek.

De activa-allocatie kan tijdelijk afwijken van dit plan.



Het minimale verwachte aandeel van de beleggingen van het Financieel Product dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het Financieel Product worden gepromoot, is 80,0% van de netto activa van het Financieel Product.

Het minimale aandeel duurzame beleggingen van het Financieel Product wanneer het Financieel Product zich inzet voor duurzame beleggingen is 10,0% van het netto vermogen van het Financieel Product.

De rest van de "Overige" beleggingen zal maximaal 20% van de netto activa van het Financieel Product vertegenwoordigen. De rest van de "Overige" beleggingen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, het beheer van de liquiditeitsportefeuille van het Financieel Product. Minimale milieu- of sociale waarborgen op basis van het uitsluitingsbeleid van AXA IM worden geëvalueerd en gehandhaafd op alle "Overige" activa, met uitzondering van i) derivaten die niet door één emittent zijn geveerd, (ii) icbe's en/of ICB's die door een andere beheersmaatschappij worden beheerd en (iii) beleggingen in liquiditeit en kasequivalenten zoals hierboven beschreven.

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

Niet van toepassing.



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

Het financiële product houdt geen rekening met het criterium milieudoelstellingen van de EU-taxonomie. Het financiële product houdt geen rekening met het criterium "geen ernstige afbreuk doen" van de EU-taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen³?**

Ja

In fossiel gas

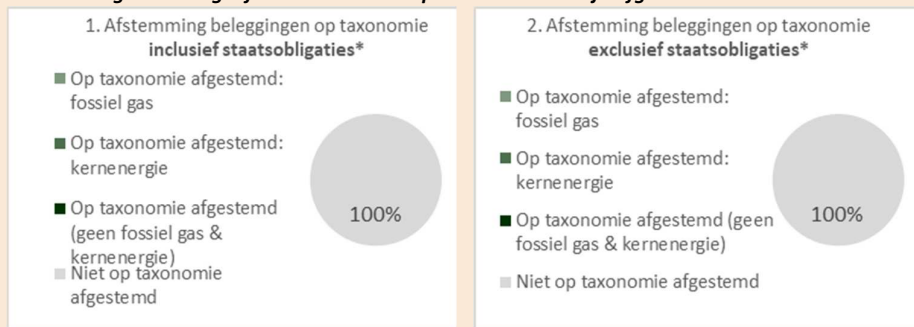
In kernenergie

Nee

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.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methodologie om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*



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

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

Niet van toepassing.

³ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



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

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in lijn zijn met de EU-taxonomie is 1,0% van het netto vermogen van het Financieel Product.

Het aandeel beleggingen tussen ecologisch duurzame activa die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie en sociaal duurzame activa wordt vrij toegewezen en vertegenwoordigt ten minste de totale duurzame beleggingen.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel duurzame beleggingen met een maatschappelijke doelstelling is 1,0% van het netto vermogen van het Financieel Product.

Het aandeel beleggingen tussen ecologisch duurzame activa die niet in overeenstemming zijn met de EU-taxonomie en sociaal duurzame activa wordt vrij toegewezen en vertegenwoordigt ten minste de totale duurzame beleggingen.



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

De rest van de "Overige" beleggingen zal maximaal 20% van de netto activa van het Financieel Product vertegenwoordigen. "Overige" activa kunnen zijn:

- beleggingen in contanten en quasi-contanten, zoals bankdeposito's, geldmarktinstrumenten en geldmarktfondsen, die worden gebruikt voor het beheer van de liquiditeit van het Financieel Product, en
- andere instrumenten die in aanmerking komen voor het Financiële Product en die niet voldoen aan de in deze bijlage beschreven milieu- en/of sociale criteria. Deze activa kunnen aandeleninstrumenten, derivatenbeleggingen en instellingen voor collectieve belegging zijn die geen ecologische of sociale kenmerken benadrukken en die worden gebruikt om de financiële doelstelling van het Financieel Product te bereiken en/of voor diversificatie- en/of afdekkingsdoeleinden.

Milieu- of sociale garanties worden toegepast en gewaardeerd op alle "Overige" activa, met uitzondering van (i) andere derivaten dan derivaten van één emittente, (ii) ICBE's en/of ICB's beheerd door een andere beheermaatschappij en (iii) contante en quasi-contante beleggingen 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 benchmark 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 toepasselijk.

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

Niet toepasselijk.

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

Niet toepasselijk.

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

Niet toepasselijk.



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

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:
www.axa.be/duurzaamheid.