



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

Benaming van het product: Piazza AXA IM Emerging Markets
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 48,83% 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?

Het Financieel Product heeft voldaan aan de ecologische en sociale kenmerken die voor de referentieperiode werden gepromoot door te beleggen in bedrijven die rekening houden met:

- Koolstofintensiteit
- Waterintensiteit

Het Financiële Product heeft ook andere specifieke ecologische en sociale kenmerken gepromoot, voornamelijk:

- Klimaatbescherming door uitsluitingsbeleid voor kolen- en teerzandactiviteiten
- Bescherming van het ecosysteem en voorkoming van ontbossing
- Verbetering van de gezondheid door uitsluiting van tabak
- Arbeidsrecht, mensenrechten en sociale rechten, bedrijfsethiek, de strijd tegen corruptie door de uitsluiting van bedrijven die niet voldoen aan internationale normen en standaarden zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De uitsluitingen en ESG-normen van AXA IM werden tijdens de verslagperiode te allen tijde op bindende wijze toegepast.

Het Financieel Product heeft geen ESG-benchmark aangewezen om ecologische of sociale kenmerken te promoten.

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Tijdens de verslagperiode werd de verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken die door het Financieel Product worden gepromoot, gemeten aan de hand van de bovengenoemde duurzaamheidsindicatoren:

Het Financieel Product implementeert een aanpak om niet-financiële indicatoren te verbeteren en heeft tijdens de referentieperiode ten minste 20% beter gepresteerd op de "koolstofintensiteit" in vergelijking met de referentie-index.

| Duurzaamheidsindicatoren | Waarde | Benchmark | Dekking |
|--------------------------|---|---|---------|
| Koolstof intensiteit | 211,4 ton CO2 per miljoen dollar omzet voor bedrijven en in kg CO2 per KKP\$ van het bbp voor soevereine landen | 479,81 ton CO2 per miljoen dollar omzet voor en in kg CO2 per PPP \$ van het bbp voor overheden | 99.72% |
| Waterintensiteit | 4279,82 duizend kubieke meter per miljoen dollar aan bedrijfsinkomsten | 10005,91 duizend kubieke meter per miljoen dollar omzet voor bedrijven | 99.72 % |

Toelichting: Hoewel duurzaamheidsindicatoren (met inbegrip van die met betrekking tot duurzame beleggingen) worden gepresenteerd op basis van een kwartaalgemiddelde van de beschikbare gegevens, worden benchmarks om technische redenen alleen gepresenteerd op basis van gegevens aan het einde van het jaar. De vergelijking mag derhalve niet als zodanig worden gemaakt en mag niet worden geïnterpreteerd als een schending van de bindende elementen in de juridische documentatie van het Financiële Product, aangezien de voor de benchmark gerapporteerde gegevens niet gebaseerd zijn op dezelfde boekhoudkundige benadering als die welke voor het Financiële Product is bekendgemaakt.

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

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

| Duurzaamheidsindicatoren | Jaar | Waarde | Benchmark | Dekking |
|--------------------------|------|---------|-----------|---------|
| Scoor ESG | 2022 | 6,35/10 | 5,36/10 | 97,02% |

● **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?**

Tijdens de verslagperiode heeft het Financieel Product gedeeltelijk belegd in instrumenten die worden beschouwd als duurzame beleggingen met verschillende sociale en milieudoelstellingen (zonder beperking) door de positieve bijdrage van de bedrijven die van de beleggingen profiteren te beoordelen aan de hand van ten minste een van de volgende dimensies:

- 1. De afstemming van de ondernemingen waarin wordt belegd op de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties**, die als kader dienen door ondernemingen te identificeren die een positieve bijdrage leveren aan ten minste één SDG, hetzij door de producten en diensten die zij aanbieden, hetzij door de manier waarop zij hun activiteiten uitvoeren ('activiteiten'). Om als een duurzaam actief te worden beschouwd, moet een bedrijf aan de volgende criteria voldoen:
 - a. De SDG-score met betrekking tot de "producten en diensten" die door de emittent worden aangeboden, moet gelijk zijn aan of groter zijn dan 2, wat betekent dat ten minste 20% van hun inkomsten afkomstig is van duurzame activiteiten, of
 - b. Door een "best-in-universe"-benadering te hanteren, die erin bestaat de emittenten met de hoogste ratings te beoordelen vanuit een niet-financieel oogpunt, ongeacht hun activiteitensector, 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 ongelijkheden). SDG 12 (duurzame consumptie en productie) en SDG 16 (vrede en rechtvaardigheid) waarvoor de SDG-score van de emittent tot de top 5% behoort. Voor de SDG's 5, 8, 10 en 16 is het criterium van selectiviteit voor de "operaties" van de emittent minder beperkend, omdat 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 worden geleverd door de onderneming waarin wordt belegd. Het is ook minder beperkend voor SDG 12, die kan worden aangepakt via de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd of de manier waarop zij haar activiteiten uitvoert.

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

- 2. De integratie van emittenten die zich bezighouden met 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 geldige wetenschappelijke doelstellingen.

Het Financiële Product hield geen rekening met het criterium milieudoelstellingen van de EU-taxonomie.

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

Tijdens de verslagperiode werd het "Do Not Cause Significant Harm"-principe voor duurzame beleggingen in het kader van het Financiële Product bereikt door niet te beleggen in bedrijven die aan ten minste één van de onderstaande criteria voldoen:

- De emittent heeft materiële schade toegebracht 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 gaande van +10, wat overeenkomt met "significante bijdrage" tot -10 voor "significante belemmering", tenzij de kwantitatieve score is gewijzigd door een kwalitatieve beoordeling.
- De emittent stond op de sector- en ESG-uitsluitingslijsten van AXA IM, 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 had een ESG-rating van CCC (of 1,43) of lager volgens de ESG-ratingmethodologie van AXA IM.

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

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) die op bindende en continue basis werden toegepast door het Financiële Product, en door het toepassen 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

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

duurzaamheidsfactoren te monitoren en in overweging te nemen door bedrijven waarin wordt belegd uit te sluiten met een SDG-score van minder dan -5 (op een schaal van +10, wat overeenkomt met "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 de bedrijven die profiteren van beleggingen met de grootste negatieve impact op een SDG, niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

Het Financieel Product houdt ook rekening met het facultatieve milieu-PAI nr. 6 "Gebruik en recycling van water" en het optionele sociale PAI nr. 15 "Afwezigheid van anticorruptie- en anticorruptiebeleid".

Milieu:

| Verwante AXA IM-beleidsregels | PAI-beheerder | Eenheid | Meting |
|--|--|---|---|
| Beleid inzake klimaatrisico's | PAI 1 : Gasemissies bij broeikasgas (BKG) (niveaus 1, 2 en 3 van van januari 2023) | Ton | Scope 1 broeikasgasemissies: 6025.752 Scope 2 broeikasgasemissies: 1868.599 Scope 3 broeikasgasemissies: 38010.109 Scope 1+2 broeikasgasemissies : 7894.351 Totale uitstoot van broeikasgassen: 45226.781 |
| 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 (tCO ₂ e/M€ of tCO ₂ e/M\$) | Niveau 1+2 Koolstofvoetafdruk: 89.495 Koolstofvoetafdruk-niveaus 1+2+3: 494. Nummer 334 |
| | PAI 3 : BKG-intensiteit van bedrijven die profiteren van Investerings | Metrische ton per miljoen euro omzet | Niveaus van broeikasgasintensiteit 1+2+3 : 1442.581 |
| Beleid inzake klimaatrisico's | PAI 4: Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen | % van de investeringen | 5.71 |
| 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 van de productie van niet-hernieuwbare energie: 71.04 Aandeel in het verbruik van niet-hernieuwbare energie : 51.12 |
| Beleid inzake klimaatrisico's (gezien een verwachte correlatie tussen broeikasgasemissies en | PAI 6: Intensiteit energieverbruik per sector met een hoge klimaatimpact | GWh per miljoen euro bedrijfsomzet begunstigen, per sector op hoog niveau Impact op het klimaat | NACE B-sector : 1.159 NACE-sector C: 6.765 NACE-sector D : 1.728 NACE-sector F : 0. Nummer 052 |

| | | | |
|--|--|---|---|
| energieverbruik) ¹ | | | NACE-sector G : 0.126 NACE-sector H: 1.943 NACE-sector L: 0.Nummer 006 |
| Beleid voor de bescherming van ecosystemen en de strijd tegen ontbossing | PAI 7 : Activiteiten die een negatieve invloed hebben op kwetsbare gebieden van biodiversiteit | % van de investeringen | 3.2 |
| Ontbreken van een significant negatieve SDG-score | PAI 8 : Lozingen in het water | Ton per miljoen geïnvesteerde euro, uitgedrukt als gemiddelde Gewogen | 0.006 |
| 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 | Artikel 97.212 |

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 | 41.76 % |
| 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 | 24.41% |
| Ontbreken van een significant negatieve SDG-score | PAI 13: Genderdiversiteit in bestuursorganen | Uitgedrukt als een % van alle bestuursleden | 18.51 |
| Wapenbeleid Controversieel | PAI 14: Blootstelling aan Controversiële wapens | % van Investeringen | N.V.T |

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

De methoden voor de berekening van de PAI's zijn gedefinieerd op basis van onze interpretaties van de regelgevende bepalingen en op basis van de betrouwbaarheid en beschikbaarheid van de gegevens. Bovendien is de rapportage van PAI's gebaseerd op de rapportagereferentieperiode, maar kan het ook eerdere of latere gegevens 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.

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.

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

Tijdens de verslagperiode is het Financieel Product niet belegd in bedrijven die aanzienlijke schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, eraan bijdragen of daarmee verband houden. Deze normen hebben betrekking op mensenrechten, samenleving, arbeid en milieu. AXA IM heeft bedrijven uitgesloten die "niet-conform" bleken te zijn met de beginselen 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.

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?

Via het onderstaande uitsluitingsbeleid heeft het Financieel Product rekening gehouden met de volgende PAI-indicatoren (principal adverse impacts):

| Verwante AXA IM-beleidsregels | PAI-indicator | Eenheid | Meting |
|--|---|---------|-----------------------------------|
| Beleid inzake klimaatrisico's | PAI 1: Uitstoot van broeikasgassen (niveaus 1, 2 en 3 vanaf januari 2023) | Ton | Toepassingsgebied 1: 6025.752 |
| Beleid voor de bescherming van ecosystemen en de strijd tegen ontbossing | | | Toepassingsgebied 2: 1868.599 |
| | | | Toepassingsgebied 3: 38010.109 |
| | | | Toepassingsgebied 1+2: |

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.

| | | | |
|--|---|---|---|
| | | | 7894.351 Toepassingsgebied 1+2+3: 45226.781 |
| Beleid inzake klimaatrisico's | PAI 2: Ecologische voetafdruk | Metrische ton kooldioxide-equivalent per miljoen euro of geïnvesteerde dollar (tCO ₂ e/M€ of tCO ₂ e/M\$) | Toepassingsgebied 1+2: 89.495 Toepassingsgebied 1+2+3: 494.334 |
| Beleid voor de bescherming van ecosystemen en de strijd tegen ontbossing | | | |
| Beleid inzake klimaatrisico's | PAI 3: Broeikasgasintensiteit van de bedrijven die profiteren van de investeringen | Ton per miljoen euro omzet | Toepassingsgebied 1+2+3: 1442.581 |
| Beleid voor de bescherming van ecosystemen en de strijd tegen ontbossing | | | |
| Beleid inzake klimaatrisico's | PAI 4: Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de Fossiele brandstoffen | % van de investeringen | 5.71 |
| 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 | 3.2 |
| ESG-beleid: schending van internationale normen en standaarden | PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen | % van de investeringen | N.V.T |
| Controversieel wapenbeleid | PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens | % van de investeringen | 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.

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.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

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 |
|--------------------------------------|--|-----------------|-------|
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACXTAI TWD | Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.v.t.c. | 7.99% | TW |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD XKRX KRW | Productie van computer-, elektronische en optische producten | 4.43% | KR |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD XHKG HKD | Detailhandel, met uitzondering van auto's en motorfietsen | 2. okt.13% | CN |
| WALMART DE MEXICOCV SAB XMEX MXN | Detailhandel, met uitzondering van auto's en motorfietsen | 1. okt.88% | MX |
| GRUPO FINANCIERO BANORTE-O XMEX MXN | Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen | 1.87% | MX |
| Portfolio USD SET SSD | Andere | 1. okt.82% | N.V.T |
| HDFC BANK LIMITED XNSE INR | Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen | 1.8% | IN |
| NASPERS LTD-N SHS XJSE ZAR | Activiteiten van de Informatiedienst | 1.77% | ZA |
| TATA CONSULTANCY SVCS | Computerprogrammering, | 1.72% | IN |

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.

| | | | |
|-------------------------------------|--|-------|----|
| LTD XNSE INR | advies en aanverwante activiteiten | | |
| DINO POLSKA SA XWAR PLN | Detailhandel, met uitzondering van auto's en motorfietsen | 1.57% | PL |
| CHINA MERCHANTS BANK H XHKG HKD | Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen | 1.44% | CN |
| BANK CENTRAL ASIATBK PT XIDX IDR | Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen | 1.43% | ID |
| DELTA ELECTRONICS INC XTAITWD | Productie van computer-, elektronische en optische producten | 1.42% | TW |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD XNSE INR | Vervaardiging van cokes en geraffineerde aardolieproducten | 1.4% | IN |
| YUM CHINA HOLDINGS INC XNYS USO | Horeca | 1.39% | CN |

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

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.



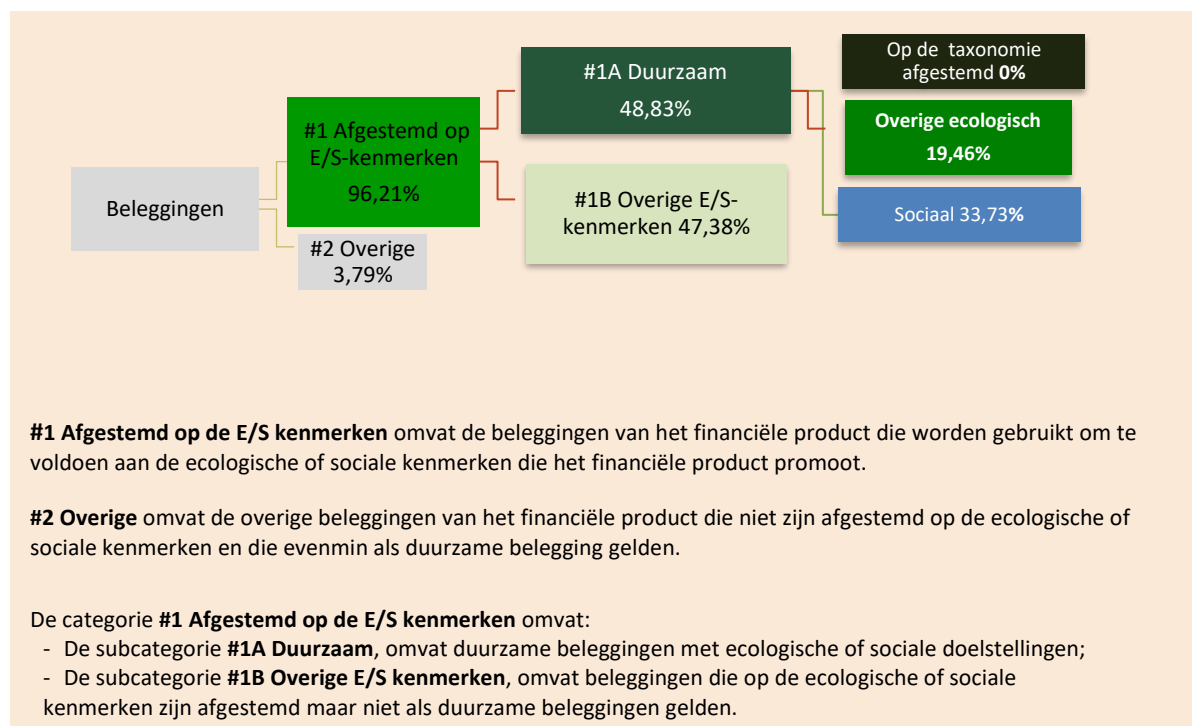
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

De werkelijke assetallocatie wordt gepubliceerd op basis van het gewogen gemiddelde van de activa op het einde van de referentieperiode.

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 schommelingen, aangezien de waarde van de nettoactiva van de portefeuille kan worden beïnvloed door de marktwaardering 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?



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.

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

De investeringen van het Financieel Product werden gedaan in de economische sectoren die hieronder worden beschreven:

| Sector | Proportie |
|---|------------|
| Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen | 15.78% |
| Productie van computer-, elektronische en optische producten | 11.46% |
| Detailhandel, met uitzondering van auto's en motorfietsen | 9.01% |
| Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.v.t.c. | 8.54% |
| Productie van elektrische apparatuur | 4.32% |
| Chemische en chemische productie | 4.06% |
| Telecommunicatie | 3.87% |
| Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfinanciering, met uitzondering van de verplichte sociale verzekeringen | 3.62% |
| Productie van dranken | 3.21% |
| Vervaardiging van farmaceutische basisproducten en farmaceutische preparaten | 3.12% |
| Activiteiten van de Informatiedienst | 2.95% |
| Computerprogrammering, advies en aanverwante activiteiten | 2.87% |
| Ander | 2.38% |
| Groothandel, exclusief auto's en motorfietsen | 2.19% |
| Productie van cokes en geraffineerde aardolieproducten | 2.05% |
| Activiteiten op het gebied van menselijke gezondheid | 1.96% |
| Productie van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers | 1.89% |
| Productie van voedingsmiddelen | 1.67% |
| Mijnbouw van metaalerts | 1.54% |
| Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen | 1.52% |
| Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning | 1. okt.51% |

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.

| | |
|---|------------|
| Restauratie werkzaamheden | 1.39% |
| Uitgeverijen | 1.32% |
| Vervaardiging van papier en papierwaren | 1% |
| Andere verwerkende industrieën | 0. okt.94% |
| Productie van andere niet-metaalhoudende minerale producten | 0.94% |
| Architecturale en ingenieursactiviteiten; Technische tests en analyses | 0.87% |
| Overige persoonlijke dienstverlening | 0.8% |
| Film-, video- en televisieproducties, geluidsopnamen en muziekuitgeverijen | 0.78% |
| Vastgoed activiteiten | 0.31% |
| Vervaardiging van andere transportmiddelen | 0.25% |
| Civiel ingenieur | 0.22% |
| Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling | 0.22% |
| Gokken | 0.19% |
| Bouwconstructie | 0.18% |
| Productie van kleding | 0.15% |
| Administratieve, administratieve, kantoorondersteunende en andere bedrijfsondersteunende activiteiten | 0.15% |
| Vervoer over water | 0.12% |
| Textielproductie | 0.12% |
| Vervoer over land en vervoer via pijpleidingen | 0.11% |
| Productie van basismetalen | 0.1% |
| Ondersteunende activiteiten op het gebied van opslag en transport | 0.06% |
| Post- en koeriersactiviteiten | 0.06% |
| Productie van rubber- en kunststofproducten | 0.05% |
| Riolering | 0.04% |
| Activiteiten van de Mine Support Services | 0.02% |
| Luchtvervoer | 0.02% |
| Huisvesting | 0.02% |

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

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.



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

Het Financiële Product hield geen rekening met het criterium milieudoelstellingen van de EU-taxonomie. In het Financiële Product werd geen rekening gehouden met het criterium "geen ernstige afbreuk doen" van de EU-taxonomie.

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

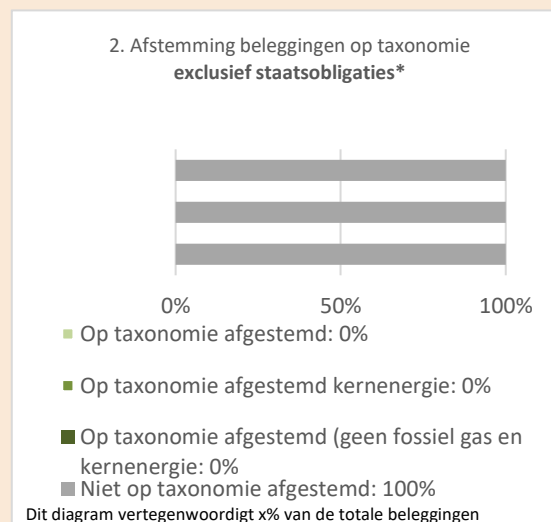
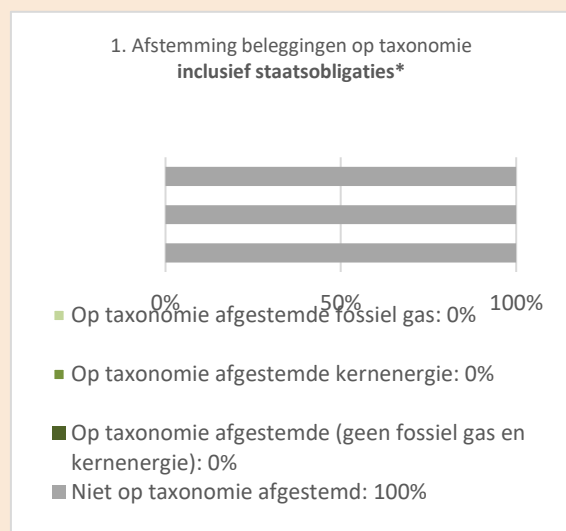
Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

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.



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.

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.

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

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.

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

Het Financiële Product hield geen rekening met het criterium milieudoelstellingen van de EU-taxonomie. In het Financiële Product werd geen rekening gehouden met het criterium "geen ernstige afbreuk doen" van de EU-taxonomie.


- ***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.



- ***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 zijn met de EU-taxonomie bedroeg 19,46% voor dit Financiële Product tijdens de verslagperiode. Bedrijven die profiteren van beleggingen met een ecologische duurzaamheidsdoelstelling volgens de SFDR-verordening dragen bij aan de verwezenlijking van de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling of de overgang naar decarbonisatie op basis van gedefinieerde criteria, zoals hierboven beschreven. Deze criteria, die van toepassing zijn op uitgevende instellingen, verschillen van de technische selectiecriteria die zijn vastgelegd in de EU-taxonomie, die van toepassing zijn op economische activiteiten.

 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.

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.



Wat was het aandeel sociale duurzame beleggingen?

Tijdens de verslagperiode heeft het Financieel Product belegd in 33,73% van de duurzame beleggingen met een maatschappelijke doelstelling.



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

De rest van de "Andere" beleggingen vertegenwoordigden 3,79% van het nettovermogen van de Financiële Inkomsten.

De "overige" activa kunnen, zoals gedefinieerd in de precontractuele bijlage, hebben bestaan uit:

- investeringen in liquide en quasi-liquide middelen; 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 eigenvermogensinstrumenten, derivatenbeleggingen en instellingen voor collectieve belegging zijn die geen ecologische of sociale kenmerken promoten en worden gebruikt om de financiële doelstelling van het Financiële Product te verwezenlijken en/of voor diversificatie- en/of afdekkingsdoeleinden.

Er zijn ecologische of sociale waarborgen toegepast en gewaardeerd op alle "overige" activa, met uitzondering van (i) andere derivaten dan derivaten met één emittent, (ii) icbe's en/of icb's die door een andere beheermaatschappij worden beheerd en (iii) investeringen in liquide en quasi-liquide middelen zoals hierboven beschreven.



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

In 2023 heeft het Financieel Product het uitsluitingsbeleid dat het toepast versterkt met nieuwe uitsluitingen met betrekking tot onconventionele olie en gas, voornamelijk (i) teerzanden, met uitsluiting van bedrijven waarvan de activiteit meer dan 5% van de wereldwijde productie van teerzanden vertegenwoordigt, (ii) schaliegas/hydraulisch breken, met uitsluiting van spelers die 100 kboepd produceren en waarvan meer dan 30% van de totale productie afkomstig is hydraulisch breken, en (ii) het Noordpoolgebied door af te stoten van bedrijven die meer dan 10% van hun productie halen uit de regio Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) of die goed zijn voor meer dan 5% van de totale Arctische productie. Meer details over deze verbeteringen zijn beschikbaar via de volgende link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>

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 heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

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?***

Niet van toepassing

- ***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?***

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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.