



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

Productnaam: Pension Plan Pro Global Mixed Dynamic

Identificatiecode juridische entiteit (LEI): 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.

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 20% duurzame beleggingen hebben



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



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



met een sociale doelstelling



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

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



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

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

- emittenten die rekening houden met hun koolstofintensiteit en
- emittenten die rekening houden met hun waterintensiteit.

Het Financieel Product promoot ook andere ecologische en sociale kenmerken, waaronder:

- Klimaatbescherming door uitsluitingsbeleid voor steenkool en fossiele brandstoffen;
- Bescherming van ecosystemen en voorkoming van ontbossing;
- Gezondheid door het beleid ter uitsluiting van tabak en
- Mensenrechten, arbeidsrechten, samenleving, bedrijfsethiek, corruptiebestrijding door de uitsluiting van bedrijven die op significante wijze schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, eraan bijdragen of daarmee in verband worden gebracht, met bijzondere aandacht voor de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties; Verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie ("IAO"), OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

Er is geen benchmark aangewezen met het oog op het behalen van de ecologische of sociale kenmerken die door dit Financiële Product worden gepromoot. Een brede marktindex, 62,5% MSCI AC World Index Daily Net TR EUR + 37,5% ICE BofA US High Yield Master II Hedged EUR (de "Benchmarkindex"), is aangewezen als het Financiële Product.

Het initiële beleggingsuniversum van het Financieel Product zal worden gedefinieerd als bestaande uit een brede lijst van internationale aandelen, emittenten van obligaties uit opkomende markten en/of speculatieve hoogrentende obligaties (het "Beleggingsuniversum").

Het Financiële Product bevordert de bescherming van de mensenrechten door te vermijden dat wordt belegd in schuldbewijzen die zijn uitgegeven door landen waar de ergste vormen van mensenrechtenschendingen worden waargenomen.

De indicatoren van Duurzaamheid wordt gebruikt om na te gaan of het Financiële Product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden

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

De promotie 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 duurzaamheidsindicatoren:

- Het gewogen gemiddelde van de koolstofintensiteit in relatie tot de omzet van het Financieel Product en het Beleggingsuniversum ervan. Deze milieu-indicator is verkregen van een externe gegevensleverancier en geeft de hoeveelheid equivalente broeikasgassen weer die in de atmosfeer vrijkomt. Deze koolstofintensiteit wordt uitgedrukt in tonnen CO₂-equivalent per miljoen dollar omzet.
- Het gewogen gemiddelde van de waterintensiteit van het Financiële Product en het beleggingsuniversum ervan. Deze indicator geeft de hoeveelheid water weer uit alle bronnen die wordt omgeleid voor de bedrijfsvoering, inclusief maar niet beperkt tot oppervlakte-, grond-, zout- en gemeentewater. Dit is inclusief koelwater. Waterintensiteit wordt uitgedrukt in kubieke meter per miljoen dollar omzet en wordt geleverd door een externe gegevensprovider.

Het Financieel Product presteert beter dan zijn Beleggingsuniversum op deze duurzaamheidsindicatoren om de hierboven beschreven ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

- ***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 Financieel Product is bedoeld om gedeeltelijk te beleggen in instrumenten die als duurzaam worden gekwalificeerd, met verschillende sociale en ecologische doelstellingen (zonder enige beperking) door de positieve bijdrage van de portefeuillebedrijven te beoordelen aan de hand van ten minste een van de volgende dimensies:

1. **De afstemming van portefeuillebedrijven op de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties** als referentiekader, waardoor bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan ten minste één SDG in aanmerking kunnen worden genomen, hetzij via de "Producten en Diensten" die ze aanbieden, hetzij op basis van de manier waarop ze hun activiteiten uitvoeren ("Operaties"). Om als een duurzaam actief te worden beschouwd, moet een bedrijf aan ten minste een van de volgende criteria voldoen:
 - a. De SDG-score voor de "Producten en Diensten" die door het bedrijf worden aangeboden, is gelijk aan of groter dan 2, wat overeenkomt met ten minste 20% van de omzet die afkomstig is van duurzame activiteiten;

- b. Op basis van een selectieve "Best-In-Universe"-benadering, die erin bestaat de emittenten met de beste rating te selecteren vanuit een niet-financieel oogpunt, ongeacht hun activiteitensector, behoort de SDG-score voor de activiteiten van de emittent tot de best beoordeelde 2,5%, met uitzondering van SDG 5 (gendergelijkheid), SDG 8 (bevordering van inclusieve economische groei en waardig werk voor iedereen), SDG 10 (vermindering van sociale ongelijkheid), SDG 12 (duurzame consumptie- en productiepatronen verzekeren) en SDG 16 (bevordering van vrede en rechtvaardigheid en de bestrijding van alle vormen van georganiseerde misdaad). Voor deze vijf SDG's is het criterium voor een emittent om als duurzaam te kwalificeren de SDG Transactions-score waarvoor de emittent tot de top 5% behoort. Voor deze vijf SDG's is het selectiviteitscriterium voor de transacties van de emittent minder beperkend, omdat deze SDG's adequater worden beoordeeld aan de hand van operationele uitmuntendheid dan aan de hand van de economische activiteiten van de emittent. Het selectiviteitscriterium met betrekking tot Operaties is ook minder beperkend voor SDG 12, die net zo goed op een relevante manier kan worden beoordeeld door de Producten & Diensten of door de Operaties van de Emittent.

Kwantitatieve resultaten met betrekking tot de SDG's worden verkregen van externe gegevensverstrekkers en kunnen worden aangepast op basis van kwalitatieve analyses die door de Fondsbeheerder worden uitgevoerd.

2. **Integratie van uitstoters die zich inzetten voor een robuuste overgang naar koolstofneutraliteit** en in overeenstemming zijn met de ambitie van de Europese Commissie om de overgang naar een wereld waarin de opwarming van de aarde beperkt blijft tot 1,5°C te helpen financieren – op basis van het kader dat is ontwikkeld door het Science Based Targets Initiative (SBTI) – door rekening te houden met bedrijven waarvan de doelstellingen door de SBTI zijn gevalideerd.
3. **Beleggingen in groene, sociale en duurzame obligaties (Green, Social and Sustainable Bonds) en aan duurzaamheid gekoppelde obligaties (Sustainability Linked Bonds):**
- a. Groene, sociale en duurzaamheidsobligaties zijn instrumenten die tot doel hebben bij te dragen aan verschillende doelstellingen die duurzaam van aard zijn. Beleggingen in obligaties uitgegeven door bedrijven en overheden die in de database van Bloomberg zijn geïdentificeerd als groene, sociale of duurzame obligaties, worden dus beschouwd als "duurzame beleggingen" volgens het SFDR-raamwerk van AXA IM.
- b. Voor aan duurzaamheid gekoppelde obligaties is een intern kader ontwikkeld om de sterkte te beoordelen van obligaties die worden gebruikt om een overkoepelende duurzame ontwikkelingsdoelstelling te financieren. Aangezien deze instrumenten recenter zijn, zijn de praktijken van de emittenten heterogeen. Daarom worden alleen aan duurzaamheid gekoppelde obligaties die aan het einde van het interne analyseproces van AXA IM een positief of neutraal advies krijgen, beschouwd als "duurzame beleggingen". Het analytisch kader is gebaseerd op de richtlijnen van de International Capital Market Association (ICMA) die zijn geïntegreerd in de door AXA IM ontwikkelde aanpak en gebaseerd zijn op de volgende criteria: (i) de duurzaamheidsstrategie van de emittent en de relevantie en materialiteit van de belangrijkste prestatie-indicatoren, (ii) de ambitie van de duurzaamheidsprestatiedoelstelling, (iii) de kenmerken van de obligaties en (iv) de monitoring en rapportage van de

duurzaamheidsprestatiedoelstelling.

Deze methodologieën kunnen evolueren om eventuele verbeteringen weer te geven, bijvoorbeeld in de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens, of wijzigingen in regelgeving of andere externe kaders of initiatieven, maar zijn niet beperkt tot.

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

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te realiseren geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?

De toepassing van het "Do not cause significant harm"-beginsel voor duurzame beleggingen die het Financieel Product gedeeltelijk beoogt te doen, betekent dat een uitgevende onderneming niet als duurzaam kan worden beschouwd als zij voldoet aan ten minste één van de onderstaande criteria:

- De emittent veroorzaakt aanzienlijke schade aan een van de SDG's als een SDG een score van minder dan -5 heeft, berekend op basis van de database van een externe aanbieder en op een schaal van +10 die overeenkomt met een "significante bijdrage" tot -10 die overeenkomt met een "significante obstructie", tenzij de kwantitatieve score is aangepast na een kwalitatieve analyse.
- De emittent is opgenomen in de uitsluitingslijsten zoals gedefinieerd in het sectoruitsluitingsbeleid en de ESG-normen van AXA IM (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.
- De emittent heeft een ESG-rating gelijk aan of lager dan CCC (of 1,43) volgens de ESG-beoordelingsmethodologie van AXA IM. De ESG-rating is gebaseerd op de ESG-score die is verkregen van een externe gegevensprovider, waarbij de criteria op het gebied van ecologisch, sociaal en bestuur (ESG) worden geëvalueerd. In het geval van geen dekking of onenigheid over de ESG-rating, kunnen de analisten van AXA IM deze rating aanvullen met een fundamentele en gedocumenteerde ESG-analyse, op voorwaarde dat deze wordt goedgekeurd door een intern bestuursorgaan bij AXA IM.

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

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

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

Dit Financiële Product houdt rekening met de Belangrijkste Ongunstige Effecten (Principal Adverse Impact, hierna "PAI's") om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen significante schade toebrengen aan de andere Sustainable Development Goals die zijn gedefinieerd in het kader van SFDR.

PAI's worden beperkt door de strikte toepassing van uitsluitingslijsten zoals gedefinieerd in het sectoruitsluitingsbeleid en de ESG-normen van AXA IM (hieronder beschreven), evenals door de toepassing van een selectiefilter op basis van indicatoren die verband houden met de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling.

Waar nodig helpt het engagementbeleid ook om de risico's van PAI's te beperken door middel van een directe dialoog met bedrijven over duurzaamheids- en governancekwesties. Door middel van engagementbeleid zal het Financieel Product zijn invloed als belegger aanwenden om bedrijven aan te moedigen de milieu- en sociale risico's van 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 duurzaamheidseffecten te beperken.

Uitsluitingsbeleid:

- Milieu:

Verwante AXA IM-beleidsregels	PAI-indicator
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 1: Uitstoot van broeikasgassen (Scope 1, 2 en 3 vanaf januari 2023)
Beleid voor de bescherming van ecosystemen en de strijd tegen ontbossing	PAI 2: Ecologische voetafdruk
	PAI 3: BKG-intensiteit van de bedrijven die profiteren van de investeringen
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
Beleid inzake klimaatrisico's (alleen verbintenis)	PAI 5: Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
Klimaatrisicobeleid (gegeven een verwachte correlatie tussen broeikasgasemissies en	PAI 6: Energie-intensiteit per sector met een hoge klimaatimpact

energieverbruik) ¹	
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

- Sociaal en bestuur:

Verwante AXA IM-beleidsregels	PAI-indicator
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 Multinationals
ESG-beleid: schending van internationale normen en standaarden (terwijl er een correlatie bestaat tussen bedrijven die niet voldoen aan internationale normen en het gebrek aan implementatie door bedrijven van nalevingsprocessen en mechanismen om de naleving van deze normen te controleren) normen) ²	PAI 11: Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
Stem- en engagementbeleid met een systematische toepassing van stemcriteria met betrekking tot genderdiversiteit in raden van bestuur	PAI 13: Genderdiversiteit in bestuursorganen
Controversieel wapenbeleid	PAI 14: Aandeel in de investeringen in bedrijven die betrokken zijn bij de productie of verkoop van controversiële wapens

Filter op SDG-indicatoren van de VN:

AXA IM vertrouwt ook op de SDG-pijler van haar beleid voor verantwoord beleggen om de negatieve impact op deze duurzaamheidsfactoren te traceren en in aanmerking te nemen door portefeuillebedrijven uit te sluiten die een SDG-score van minder dan -5 hebben voor een SDG (op een schaal van +10 die overeenkomt met "een aanzienlijke bijdrage" tot -10 die overeenkomt met "een aanzienlijke obstructie"), tenzij de kwantitatieve score is aangepast na een goed gedocumenteerde kwalitatieve analyse door het ESG & Impact Research-team van AXA IM. Met deze aanpak kunnen we ervoor zorgen dat portefeuillebedrijven met de grootste negatieve effecten op een SDG niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

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

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

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

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

Het Financieel Product belegt niet in bedrijven die schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, eraan bijdragen of er aanzienlijk mee verbonden zijn. Deze normen hebben betrekking op mensenrechten, de samenleving, arbeid en het milieu en bieden als zodanig een methodologie voor de beoordeling van de praktijken van goed bestuur van een uitgevende instelling, met name met betrekking tot solide managementstructuren, werknemersrelaties, beloning van werknemers en naleving van belastingen. AXA IM maakt gebruik van een extern selectiekader en sluit bedrijven uit die "niet-conform" zijn bevonden aan de principes van het UN Global Compact, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGPs).

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

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,
☐ Neen

Negatieve effecten worden aangepakt door de toepassing van i) kwalitatieve en ii) kwantitatieve benaderingen:

- (i) De kwalitatieve benadering van het aanpakken van ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren is gebaseerd op uitsluitings- en, in voorkomend geval, engagementbeleid. De uitsluitingsprincipes die in het ESG-beleid van AXA IM zijn uiteengezet, hebben betrekking op risico's die verband houden met de belangrijkste duurzaamheidsfactoren en worden strikt en voortdurend toegepast. Waar nodig voorziet het engagementbeleid in een verdere beperking van risico's die gepaard gaan met een ongunstige impact op duurzaamheidsfactoren door middel van een directe dialoog met bedrijven over duurzaamheids- en governancekwesties. Door middel van zijn engagementactiviteiten zal het Financieel Product zijn invloed als belegger aanwenden om bedrijven aan te moedigen de milieu- en sociale risico's die relevant zijn voor hun sector te beperken. Stemmen op algemene vergaderingen is een belangrijk onderdeel van de dialoog met portefeuillebedrijven om de langetermijnwaarde van deze bedrijven duurzaam te bevorderen en de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren te verzachten.

Dankzij dit uitsluitings- en engagementbeleid houdt dit Financieel Product rekening met de mogelijke negatieve impact op deze specifieke PAI-indicatoren:

- Van toepassing op beleggingen in bedrijven:

	Verwante AXA IM-beleidsregels	PAI-indicator
Klimaat en andere milieukwesties	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 1: Uitstoot van broeikasgassen (Scope 1, 2 en 3 vanaf januari 2023)
	Beleid voor de bescherming van ecosystemen en de strijd tegen ontbossing	
	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 2: Ecologische voetafdruk
	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
	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 sector van de fossiele brandstoffen

	Beleid inzake klimaatrisico's (alleen verbintenis)	PAI 5: Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
	Beleid inzake klimaatrisico's (gegeven een verwachte correlatie tussen broeikasgasemissies en consumptie energiek) ³	PAI 6: Energie-intensiteit per sector met een hoge klimaatimpact
	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
Samenleving en respect voor mensenrechten, arbeidsrechten, anticorruptie	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
	Beleid inzake ESG-normen: Schending van internationale normen en standaarden (aangezien er een verband bestaat tussen bedrijven die niet voldoen aan internationale normen en het gebrek aan implementatie door bedrijven van nalevingsprocessen en mechanismen om de naleving van deze normen te controleren)	PAI 11: Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
	Stem- en betrokkenheidsbeleid met een systematische toepassing van stemcriteria met betrekking tot genderdiversiteit binnen de Raden van Bestuur	PAI 13: Genderdiversiteit in bestuursorganen
	Controversieel wapenbeleid	PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens

- Van toepassing op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten:

	Verwante AXA IM-beleidsregels	PAI-indicator
Sociaal	De ESG-normen van AXA IM, inclusief uitsluiting van landen waar ernstige sociale schendingen worden waargenomen	PAI 16: Investeringslanden met schendingen van sociale normen
	Landen op de zwarte lijst van AXA IM op basis van EU- en internationale sancties	

³ De aanpak die wordt gebruikt om de risico's van de IAP te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid, zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen de IAP effectiever te gebruiken. Op dit moment zijn niet alle klimaatsectoren met een grote impact het doelwit van het uitsluitingsbeleid.

- (ii) De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren worden ook kwantitatief in aanmerking genomen bij de meting van de PAI-indicatoren en worden jaarlijks gerapporteerd in de bijlage bij het SFDR-periodiek verslag. Het doel is om beleggers transparantie te bieden over materiële ongunstige effecten op andere duurzaamheidsfactoren. AXA IM meet alle verplichte PAI's, evenals een extra optionele milieu-indicator en een extra optionele sociale indicator.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

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

De Beheerder selecteert beleggingen op basis van een niet-financiële benadering op basis van uitsluitingsscreens, zoals beschreven in het Beleid inzake sectorale uitsluitingen en het ESG-beleid van AXA IM.

Het Financiële Product wordt ook beheerd als onderdeel van een maatschappelijk verantwoorde beleggingsaanpak (SRI).

- ***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 product Financieel past te allen tijde de hieronder beschreven elementen toe.

1. De Fondsbeheerder past te allen tijde een eerste uitsluitingsfilter toe, ook op gebieden als controversiële wapens, klimaatrisico's, landbouwgrondstoffen en bescherming van ecosystemen en ontbossing en tabak. Het Financieel Product integreert ook het beleid van AXA IM inzake ESG-normen in het beleggingsproces door sectorspecifieke uitsluitingen toe te passen, zoals wapens met witte fosfor, en door beleggingen in effecten uitgegeven door bedrijven uit te sluiten die in strijd zijn met internationale normen en standaarden, zoals de Global Compact Principles van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen; evenals beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-gerelateerde incidenten of met een ESG-rating van lage ESG-kwaliteit (die op deze datum lager is dan 1,43 (op een schaal van 0 tot 10) – dit aantal wordt regelmatig herzien en aangepast). Instrumenten die zijn uitgevaardigd door landen waar specifieke categorieën van ernstige mensenrechtenschendingen worden waargenomen, zijn ook verboden.
2. Het Financieel Product past een "Best-In-Universe" benadering van maatschappelijk verantwoorde beleggingsselectiviteit toe op zijn Beleggingsuniversum, op een bindende en continue basis. Deze ESG-

selectiebenadering bestaat erin de voorkeur te geven aan emittenten met de beste ratings vanuit niet-financieel oogpunt, ongeacht hun activiteitensector, en uit te gaan van sectorale vooroordelen, aangezien sectoren die over het algemeen als deugdzamer worden beschouwd, meer vertegenwoordigd zullen zijn. De selectiviteitsbenadering vermindert het beleggingsuniversum met ten minste 20% door het uitsluitingsbeleid van de sector te combineren met het beleid van AXA IM inzake ESG-normen en hun E-scores, met uitzondering van obligaties en andere schuldbewijzen uitgegeven door openbare emittenten, contanten die op nevenbasis worden aangehouden en solidariteitsactiva.

AXA IM heeft ratingmethodologieën geïmplementeerd om emittenten (bedrijfsobligaties, staatsobligaties, groene, sociale en duurzame obligaties) te beoordelen op ESG-criteria. Deze methodologieën worden gebruikt om emittenten van bedrijfs- en overheidsobligaties te beoordelen en zijn gebaseerd op kwantitatieve gegevens van verschillende externe gegevensverstrekkers 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 ecologisch (E), sociaal (S) en governance (G). Het kader is gebaseerd op fundamentele beginselen, zoals het Global Compact van de VN, de OESO-richtlijnen, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie en andere internationale verdragen en beginselen die als leidraad dienen voor de activiteiten van bedrijven en overheden op het gebied van duurzame ontwikkeling en maatschappelijke 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-rating houdt ook rekening met het begrip sectorspecifieke factoren en maakt bewust onderscheid tussen sectoren om de belangrijkste factoren in elke sector overwogen te worden. Materialiteit is niet beperkt tot de impact die verband houdt met de activiteiten van een bedrijf, het heeft ook betrekking op de impact op externe belanghebbenden en het onderliggende reputatierisico als gevolg van het wanbeheer van belangrijke ESG-kwesties. In de methodologie die voor bedrijven wordt toegepast, wordt de ernst van de controverses voortdurend beoordeeld en gemonitord om ervoor te zorgen dat de belangrijkste risico's worden weerspiegeld in de uiteindelijke ESG-rating. Ernstige controverses zullen leiden tot aanzienlijke dalingen van de subfactorescores en, uiteindelijk, van ESG-ratings.

Deze ESG-ratings 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.

Het Financieel Product mag tot 10% van zijn nettoactiva (met uitzondering van obligaties en andere schuldbewijzen van openbare emittenten, contanten die op nevenbasis worden aangehouden en Solidariteitsactiva) beleggen in effecten die niet behoren tot zijn beleggingsuniversum, zoals hierboven gedefinieerd, en op voorwaarde dat de emittent in aanmerking komt op basis van de selectiecriteria.

3. Bovendien presteert het Financiële Product te allen tijde beter dan zijn beleggingsuniversum op ten minste twee belangrijke ESG-prestatie-indicatoren, namelijk koolstofintensiteit en waterintensiteit.
4. De volgende minimale dekkingsgraad is van toepassing op de portefeuille van het Financieel Product (uitgedrukt als een minimum % van de nettoactiva exclusief obligaties en andere schuldbewijzen van openbare emittenten, contanten aangehouden op nevenbasis en Solidariteitsactiva):
 - i) 90% voor de ESG-analyse, ii) 90% voor de koolstofintensiteitsindicator en iii) 70% voor de waterintensiteitsindicator.

De reikwijdte van de in aanmerking komende effecten wordt ten minste om de 6 maanden herzien, zoals beschreven in de Financial Product Transparency Code.

De ESG-gegevens die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methodologieën, deels gebaseerd op gegevens die door derden zijn verstrekt, en in sommige gevallen zijn ze intern ontwikkeld. Ze zijn subjectief en kunnen in de loop van de tijd veranderen. Ondanks verschillende initiatieven kan het gebrek aan geharmoniseerde definities ESG-criteria heterogeen maken. Hierdoor zijn de verschillende beleggingsstrategieën die gebruik maken van ESG-criteria en ESG-rapportage moeilijk met elkaar te vergelijken. Strategieën die ESG-criteria integreren en strategieën die duurzaamheidscriteria integreren, kunnen gebruikmaken van ESG-gegevens die op elkaar lijken, maar die moeten worden onderscheiden omdat hun berekeningsmethode kan verschillen. De verschillende AXA IM ESG-methodologieën die in dit document worden beschreven, zullen in de toekomst waarschijnlijk evolueren om onder meer rekening te houden met verbeteringen in de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens, of wijzigingen in regelgeving of andere externe kaders of initiatieven.

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

Het initiële beleggingsuniversum wordt met minimaal 20% verminderd door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie.

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

Het Financieel Product belegt niet in bedrijven die op een wezenlijke manier schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, eraan bijdragen of er verband mee houden. Deze normen omvatten mensenrechten, samenleving, arbeid en milieu. AXA IM vertrouwt op het screeningsstelsel van een

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

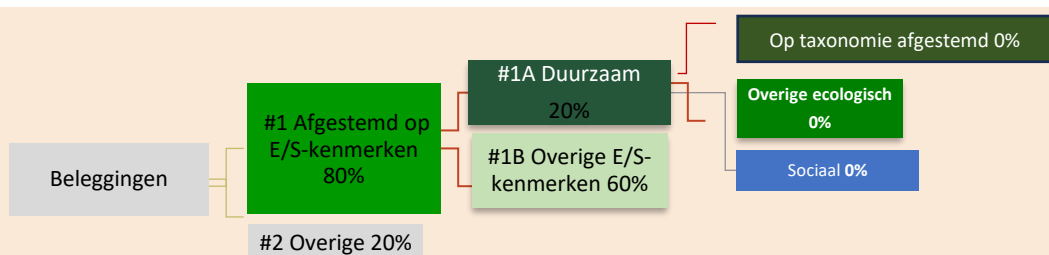
externe aanbieder en sluit alle bedrijven uit die "niet-conform" zijn bevonden met de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie ("IAO"), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights ("UNGP's") van de Verenigde Naties.

Bovendien is het waarborgen van goede governancepraktijken ingebouwd in het engagementbeleid. AXA IM heeft een uitgebreide strategie voor actieve aandeelhoudersbetrokkenheid geïmplementeerd – engagement en stemmen – waarbij AXA IM optreedt als beheerder van beleggingen namens klanten. AXA IM beschouwt engagement als een manier voor beleggers om het beleid en de praktijken van portfoliobedrijven te beïnvloeden, vorm te geven en te veranderen om risico's te beperken en de duurzame waarde van bedrijven te waarborgen. Corporate governance-praktijken worden op het eerste niveau toegepast door toegewijde portefeuillebeheerders en ESG-analisten wanneer ze het managementteam van deze bedrijven ontmoeten. Het is dankzij haar status van langetermijninvesteerder en haar grondige kennis van de beleggingsdoelstellingen dat AXA IM zich gerechtvaardigd voelt om een constructieve maar veeleisende dialoog met deze bedrijven aan te gaan.

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



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



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

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

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

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

De assetallocatie binnen de financiële inkomsten wordt verwacht zoals weergegeven in de bovenstaande grafiek. De assetallocatie zou tijdelijk kunnen afwijken van de geplande allocatie.

Het minimaal verwachte aandeel van de beleggingen dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het Financieel Product worden gepromoot, is 80% van de intrinsieke waarde van het Financieel Product. Het minimumaandeel duurzame beleggingen is 20% van de intrinsieke waarde van het financieel product. Andere beleggingen vertegenwoordigen maximaal 20% van de intrinsieke waarde van het Financiële Product.

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

Derivaten worden niet gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door dit Financieel Product worden gepromoot, met uitzondering van derivaten die betrekking hebben op één enkele emittent waarop een uitsluitingsbeleid van toepassing is.



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

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

● ***Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁴?***

☐ Ja

☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

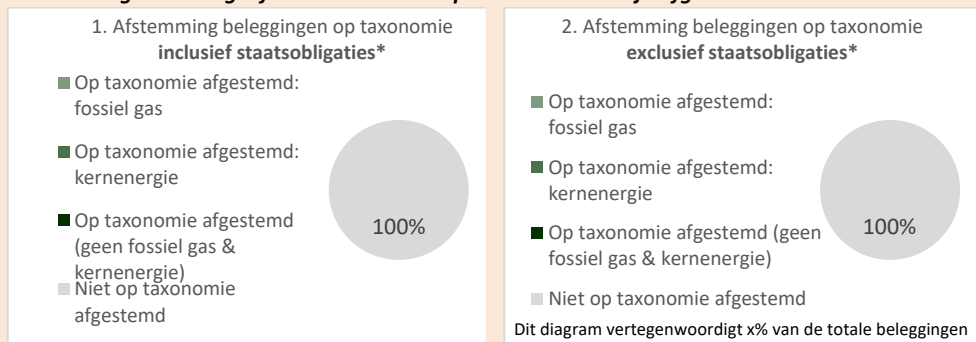
☒ Nee

⁴ 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.

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?

Het minimumaandeel van investeringen in overgangs- en faciliterende activiteiten is 0% van de intrinsieke waarde van het Financiële Product.

zijn 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 overeenstemming is met de taxonomie van de Europese Unie is 0% van de intrinsieke waarde van het Financiële Product.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van maatschappelijk duurzame beleggingen is 0% van het nettovermogen van het Financieel Product.



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

"Andere" beleggingen vertegenwoordigen maximaal 20% van de intrinsieke waarde van het financieel product. "Andere" activa kunnen bestaan uit:

- Investerings in contanten; en
- Andere instrumenten die in aanmerking komen voor het Financieel Product en die niet voldoen aan de in deze bijlage beschreven milieu- en/of sociale criteria. Deze activa kunnen overdraagbare effecten zijn, beleggingen in derivaten en instellingen voor collectieve belegging die geen ecologische of sociale kenmerken promoten en die worden gebruikt om de financiële doelstelling van het Financiële Product te verwezenlijken en/of voor diversificatie- en/of afdekkingsdoeleinden.

Milieu- of sociale garanties worden toegepast en beoordeeld op alle "andere" activa, met uitzondering van (i) andere derivaten dan die welke betrekking hebben op één enkele emittent, (ii) icbe's en/of ICB's die door andere beheermaatschappijen worden beheerd en (iii) geldmiddelen en kasequivalenten zoals hierboven beschreven.



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

Referentiebenchmarks

zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

De aangewezen benchmark is een brede marktindex die niet is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die door het Financieel Product worden gepromoot.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.



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

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