



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 Euro Long Term Bonds

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.

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 20,0% 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 bedrijven waarbij rekening wordt gehouden met de hieronder beschreven ESG-scores.

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, beroepsethiek, 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 (IAO) of de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen.

Er is geen enkele referentie-index aangewezen om de ecologische of sociale kenmerken te behalen die door het financiële product worden gepromoot.

- ***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 ESG-score van het Financiële Product en de FTSE EMEA Euro Broad Investment Grade Bonds 7-10 Yrs index (de "Benchmark").

De ESG-score is gebaseerd op de ESG-beoordeling van een externe gegevensprovider, die datapunten evalueert 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-score, onder voorbehoud van de goedkeuring van het specifieke interne bestuursorgaan van AXA IM.

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

- ***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 in de portefeuille, die als referentiekader dient, door bedrijven te selecteren die positief bijdragen aan ten minste één SDG, hetzij door de producten en diensten die ze aanbieden, hetzij door de manier waarop ze hun bedrijf runnen (de "Operations"). 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, is groter dan of gelijk aan 2, d.w.z. dat de emittent ten minste 20% van zijn inkomsten haalt uit duurzame activiteiten, of
- b. door een "best-in-universe"-benadering te hanteren, die erin bestaat de emittenten met de hoogste niet-financiële scores te bevoordelen, ongeacht de sector waarin zij actief zijn, behoort de SDG-score van de activiteiten van de emittent tot de top 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 SDG-score van de emittent tot de beste 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 portefeuille van de onderneming worden aangeboden. Het is ook minder beperkend voor SDG 12, die kan worden aangepakt via de producten en diensten van het bedrijf in portefeuille 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.

3. Beleggingen in groene, sociale en duurzaamheidsobligaties en aan duurzaamheid gekoppelde obligaties:

- a. Groene, sociale en duurzame obligaties 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 Bloomberg-database zijn opgenomen als groene obligaties, sociale obligaties of duurzame obligaties, worden volgens het SFDR-kader van AXA IM dus als "duurzame beleggingen" beschouwd.
- b. Voor aan duurzaamheid gekoppelde obligaties is een intern kader ontwikkeld om de sterkte te beoordelen van obligaties die worden gebruikt om een algemene duurzame doelstelling te financieren. Omdat deze instrumenten nieuw zijn, zijn de praktijken van emittenten heterogeen en worden alleen duurzaamheidsobligaties die een positief of neutraal advies krijgen van het interne analyseproces van AXA IM beschouwd als "duurzame beleggingen". Het analytisch kader is gebaseerd op de richtlijnen van de International Capital Market Association (ICMA) met een rigoureuze interne aanpak op basis van de volgende criteria: (i) duurzaamheidsstrategie van de emittent en relevantie en materialiteit van de belangrijkste prestatie-indicatoren, (ii) ambitie van de duurzaamheidsprestatiedoelstelling, (iii) kenmerken van de obligaties en (iv) monitoring en rapportage van de duurzaamheidsprestatiedoelstelling.

Beleggingen in groene, sociale of duurzaamheidsobligaties en aan duurzaamheid gekoppelde obligaties zijn in lijn met het kader voor groene, sociale of duurzaamheidsobligaties van AXA IM. We hebben ons raamwerk zo ontworpen dat het in overeenstemming is met de Green Bond Principles en de Social Bond Principles, waarbij we op bepaalde aspecten strengere criteria hebben toegevoegd.

Deze methodologieën kunnen in de toekomst evolueren om rekening te houden met verbeteringen, bijvoorbeeld in de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens of ontwikkelingen, met inbegrip van, maar niet beperkt tot, regelgeving of andere externe opslagplaatsen 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 constante principe van "geen ernstige afbreuk doen" voor de duurzame beleggingen die het Financieel Product beoogt te doen, impliceert dat een bedrijf in portefeuille niet als duurzaam kan worden beschouwd als het aan de volgende criteria voldoet :

- De emittent berokkent schade aan een van de SDG's als een van de 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 begunstigen 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-score van CCC (of 1,43) of lager volgens de AXA IM ESG-scoringsmethodologie. De ESG-score is gebaseerd op de ESG-beoordeling van een externe gegevensprovider, die datapunten evalueert 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-score, 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.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen 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?*

Het Financiële Product houdt rekening met de indicatoren met betrekking tot 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 gemitigeerd door het sectorale uitsluitingsbeleid van AXA IM en de ESG-normen (hieronder beschreven) die op bindende en continue basis worden toegepast door het Financieel Product, en door filters toe te passen op basis van de score met betrekking tot de bijdrage aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties. Er is geen specifieke drempelwaarde of vergelijking met de uitgangswaarde gedefinieerd in de "geen ernstige afbreuk doen"-benadering.

In voorkomend geval biedt het beleid inzake actief aandeelhouderschap een aanvullend middel om de risico's in verband met de belangrijkste ongunstige effecten te beperken, door middel van een rechtstreekse dialoog met ondernemingen over duurzaamheids- en governancekwesties. Door middel van engagementactiviteiten zal het financiële product zijn invloed als belegger aanwenden om bedrijven aan te moedigen de milieu- en sociale risico's die inherent zijn aan hun sector te beperken.

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

Uitsluitingsbeleid

- Milieu:

Betrokken AXA IM-beleid	PAI-indicatoren
Beleid inzake klimaatrisico's Beleid, bescherming van ecosystemen en ontbossing	PAI 1: Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (scope 1, 2 en 3, vanaf januari 2023)
	PAI 2: Ecologische voetafdruk
	PAI 3: Broeikasgasintensiteit van bedrijven die begunstigde zijn van de investeringen
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
Klimaatrisicobeleid (beperkt tot de verbintenissen)	PAI 5: Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
Beleid inzake klimaatrisico's (rekening houdend met een waarschijnlijke correlatie tussen broeikasgasemissies en energieverbruik) ¹	PAI 6: Energie-intensiteit per sector met een hoge klimaatimpact
Beleid, bescherming van ecosystemen en ontbossing	PAI 7: Activiteiten die een negatieve invloed hebben op kwetsbare gebieden voor biodiversiteit

- Sociaal en governance:

Relevante beleidslijnen van AXA	PAI-indicatoren
Stem- en engagementbeleid met systematische stemcriteria met betrekking tot genderdiversiteit binnen bestuursorganen	PAI 13: Genderdiversiteit in bestuursorganen
ESG-beleid: schending van internationale normen en standaarden	PAI 10: Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen
ESG-beleid: schending van internationale normen en standaarden (rekening houdend met 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 controleren) ²	PAI 11: Gebrek aan processen en nalevingsmechanismen om de naleving van de beginselen van het Global Compact van de VN en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen te monitoren
Controversieel wapenbeleid	PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens

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

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

Filter op basis van de SDG's van de Verenigde Naties :

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 bedrijven in portefeuille met een SDG-score van minder dan -5 uit te sluiten (op een schaal variërend van +10, wat overeenkomt met "significante bijdrage" tot -10 voor "aanzienlijke 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 de bedrijven in portefeuille met de belangrijkste ongunstige effecten op een SDG niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

De beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens zijn momenteel lager voor sommige duurzaamheidsfactoren voor bijvoorbeeld biodiversiteit, wat van invloed kan zijn op de dekking van de volgende PAI-indicatoren: emissies in het water (PAI 8), verhouding gevaarlijk 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 specifiek worden ze gedekt door 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 (IAO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights 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 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

De belangrijkste ongunstige 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 ongunstige effecten aan te pakken is gebaseerd op uitsluitingsbeleid en, in voorkomend geval, beleid inzake actief aandeelhouderschap. Het uitsluitingsbeleid waarin de ESG-normen van AXA IM voorzien, dekt de risico's die verband houden met de belangrijkste duurzaamheidsfactoren en wordt op bindende en continue basis toegepast. In voorkomend geval biedt het beleid inzake actief aandeelhouderschap een aanvullend middel om de risico's in verband met de belangrijkste ongunstige effecten te beperken, door middel van een rechtstreekse dialoog met ondernemingen over duurzaamheids- en governancekwesties. Via zijn engagementactiviteiten zal het Financieel Product zijn invloed als belegger aanwenden om bedrijven aan te moedigen de milieu- en sociale risico's die inherent zijn aan hun sector te beperken. Stemmen op algemene vergaderingen is een belangrijk onderdeel van de dialoog met de bedrijven in de portefeuille, om de langetermijnwaarde van de bedrijven waarin het Financiële Product belegt duurzaam te bevorderen en de negatieve effecten te beperken.

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

	Betrokken AXA IM-beleid	PAI-indicator
Klimaat- en andere milieu-indicatoren	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 1: Uitstoot van broeikasgassen (BKG) (scope 1, 2 en 3 vanaf januari 2023)
	Beleid, bescherming van ecosystemen en ontbossing	
	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 2: Ecologische voetafdruk
	Beleid, bescherming van ecosystemen en ontbossing	
	Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 3: Broeikasgasintensiteit van bedrijven die profiteren van investeringen
	Beleid, bescherming van ecosystemen en ontbossing	
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen	

	Klimaatrisicobeleid (beperkt tot de verbintenis)	PAI 5: Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
	Beleid, bescherming van ecosystemen en ontbossing	PAI 7: Activiteiten die een negatieve invloed hebben op kwetsbare gebieden voor biodiversiteit
Sociale en personele aangelegenheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en corruptie	ESG-beleid/schending van internationale normen en standaarden	PAI 10 : Schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen
	ESG-beleid/schending van internationale normen en standaarden	PAI 13: Genderdiversiteit in bestuursorganen
	Controversieel wapenbeleid	PAI 14: Blootstelling aan controversiële wapens

(ii) De belangrijkste ongunstige effecten worden ook op kwantitatieve basis in aanmerking genomen door de meting van de PAI-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 materiële negatieve 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 uitsluitingscreenings, zoals beschreven in het sectorale uitsluitingsbeleid 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 Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen 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. op de datum van dit prospectus 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 beschikbaar op het Internet site van AXA IM : www.axa-im.com.

ESG-criteria dragen bij aan de besluitvorming van de financieel manager, maar zijn geen bepalende factor.

Bovendien presteert het Financieel Product systematisch beter dan de ESG-score van het beleggingsuniversum zoals gedefinieerd door de benchmark, waarbij de ESG-score van het Financieel Product en die van de benchmarkindex worden berekend op basis van een gewogen gemiddelde. De ESG-score is gebaseerd op de ESG-score van een externe gegevensverstrekker, die datapunten evalueert op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG), waaronder de milieu- en sociale kenmerken die hierboven zijn beschreven en door het financiële product worden gepromoot.

- ***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 Beheerder past op bindende en continue basis een initiële uitsluitingsfilter toe, die betrekking heeft op gebieden als controversiële wapens, klimaatrisico's, landbouwgrondstoffen, de bescherming van ecosystemen en ontbossing. Het financiële product past ook het Environmental, Social and Governance (ESG)-beleid (Environmental, Social and Governance) van AXA IM 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 uit te sluiten in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die internationale normen en standaarden schenden, zoals de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen 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 document – deze cijfers worden regelmatig herzien en aangepast). Zijn ook uitgesloten instrumenten die zijn uitgegeven door landen waar specifieke ernstige categorieën van mensenrechtenschendingen worden waargenomen. Meer informatie over dit beleid is beschikbaar op het Internet site van AXA IM : www.axa-im.com.

2. Bovendien presteert het financiële product systematisch beter dan de ESG-score van het universum zoals gedefinieerd door de benchmark, waarbij de ESG-score van het financiële product en die van de benchmark worden berekend op basis van een gewogen gemiddelde. De ESG-score is gebaseerd op de ESG-score van een externe gegevensverstrekker, die datapunten evalueert op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG), waaronder de milieu- en sociale kenmerken die hierboven zijn beschreven en door het financiële product worden gepromoot. 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-score, onder voorbehoud van de goedkeuring van het specifieke interne bestuursorgaan van AXA IM.

AXA IM heeft scoringsmethodologieën geïmplementeerd om emittenten (ondernemings-, soevereine, groene, sociale en duurzame obligaties) op ESG-criteria. Deze methodologieën worden gebruikt om emittenten van bedrijfsobligaties en staatsobligaties te beoordelen en zijn gebaseerd op kwantitatieve gegevens van verschillende leveranciers 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 scoringsmethodologieën 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. Controverses van hoge ernst 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.

3. De dekkinggraad van de ESG-analyse van de nettoactiva van het Financieel Product is ten minste 90%.

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.

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

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

Er is geen minimumpercentage voor het betreffende beleggingsuniversum waartoe het financiële product zich heeft verbonden.

- ***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 schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, bijdragen aan of er op wezenlijke wijze mee verband houden. 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.

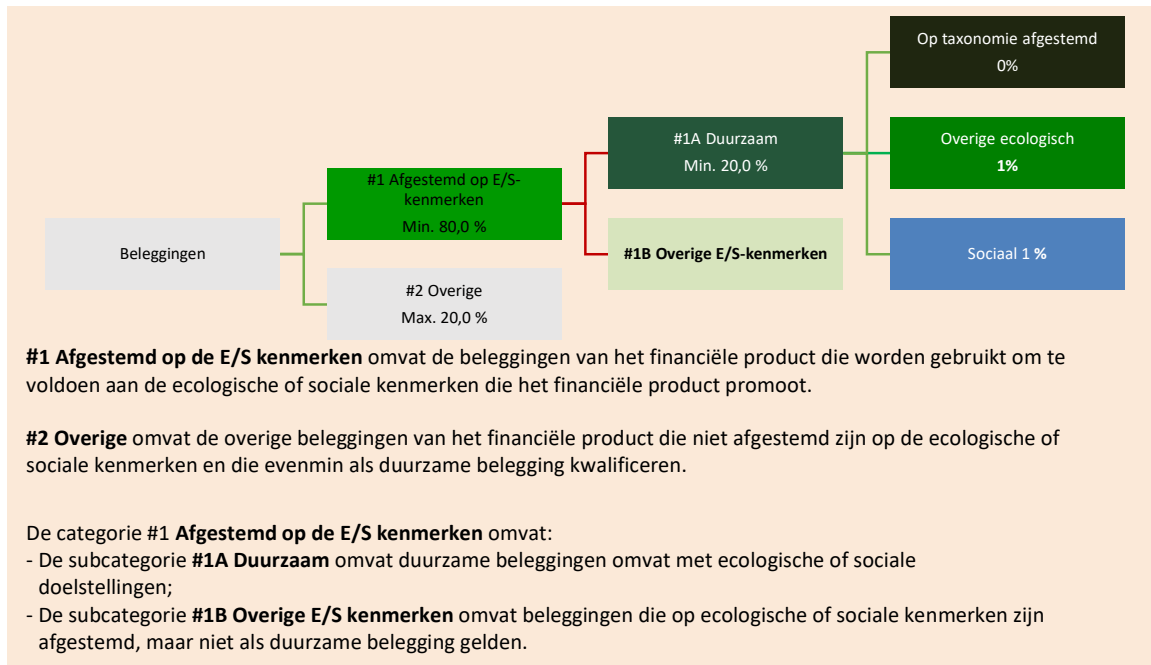
Daarnaast bevordert het betrokkenheidsbeleid ook goede bestuurspraktijken. AXA IM heeft een uitgebreide strategie voor actief aandeelhouderschap geïmplementeerd – engagement en stemmen – waarbij AXA IM optreedt als beheerder van beleggingen die namens klanten worden gedaan. AXA IM ziet engagement als een manier voor beleggers om het beleid van de ondernemingen waarin wordt belegd te beïnvloeden, vorm te geven en te veranderen om risico's te beperken en waardecreatie op lange termijn te waarborgen. Governancepraktijken worden rechtstreeks besproken door portefeuillebeheerders en gespecialiseerde ESG-analisten tijdens vergaderingen met het managementteam van de ondernemingen waarin wordt belegd. De status van AXA IM als langetermijninvesteerder en haar grondige kennis van de beleggingsdoelstellingen rechtvaardigen het aangaan van een constructieve maar veeleisende dialoog met deze bedrijven.



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

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

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

Het minimaal verwachte aandeel duurzame beleggingen van het financiële product wanneer het financiële product zich committeert aan duurzame beleggingen van 20,0% van het nettovermogen van de financier.

De rest van de "Overige" beleggingen zal maximaal 20% van de nettoactiva van het Financieel Product vertegenwoordigen. De rest van de "Overige" beleggingen worden gebruikt voor liquiditeitsdoeleinden en om de portefeuille van het Financieel Product te beheren. Minimale milieu- of sociale waarborgen op basis van het uitsluitingsbeleid van AXA IM worden beoordeeld en toegepast op alle "Overige" activa, met uitzondering van (i) derivaten die niet één emittent zijn, (ii) ICBE's en/of ICB's die worden beheerd door een andere beheermaatschappij en (iii) contante en quasi-contante beleggingen zoals hierboven beschreven.

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

De derivaten uitgegeven door één emittent die voor beleggingsdoeleinden worden gebruikt, passen een uitsluitingsbeleid toe en dragen zo bij tot het bereiken van de ecologische of sociale kenmerken die door het financiële product worden gepromoot.



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.

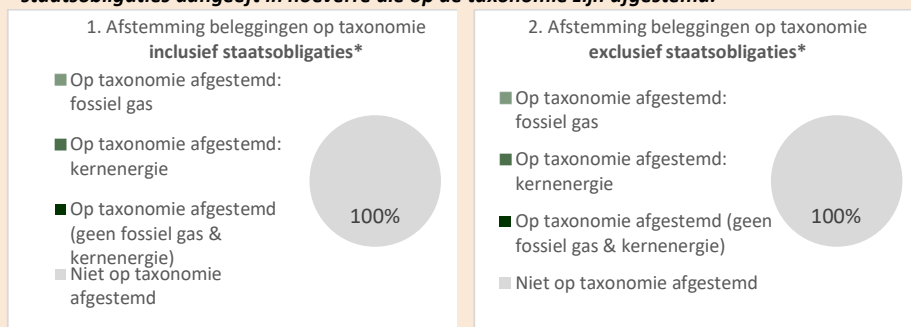
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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

● **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

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.

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.

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

Niet van toepassing.

 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 minimaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die op de EU-taxonomie niet zijn afgestemd ?

Het minimaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in lijn zijn met de EU-taxonomie is 1,0% van de nettoactiva van het financiële product.

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



Wat is het minimaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling is 1,0 % van het nettovermogen van het Financieel product.

Het aandeel van de 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 het totaal 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 nettoactiva 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 schuldbewijzen, 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.

Ecologische of sociale garanties worden toegepast en gewaardeerd op alle "Overige" activa, met uitzondering van (i) andere derivaten dan derivaten van één emittent, (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.**