



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 Liquidity

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 40% 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 Financiële Product worden gepromoot, liggen in de belegging in:

- emittenten die rekening houden met de ESG-score die hieronder in meer detail wordt beschreven.

Het Financiële Product promoot ecologische en/of sociale kenmerken door te beleggen in effecten die goede praktijken hebben geïmplementeerd in het beheer van hun praktijken op het gebied van ecologie, sociaal en governance ("ESG").

Het Financiële Product promoot ook andere ecologische en sociale kenmerken, voornamelijk:

- klimaatbescherming door uitsluitingsbeleid voor kolen- en teerzandactiviteiten;
- bescherming van het ecosysteem en voorkoming van ontbossing;
- betere gezondheid door uitsluiting van tabak en
- rechten van werknemers, 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.

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 uitgebreide marktindex, 100% ICE BofA 1-3 Yr EMU Corporates ("de "Benchmark Index"), is aangewezen door het Financial Product.

Het initiële beleggingsuniversum van het Financiële Product wordt gedefinieerd als de Referentie-index (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.

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

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

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

- De gewogen gemiddelde ESG-rating van het Financiële Product en de Benchmark, die voornamelijk is gebaseerd op de ESG-rating van een externe gegevensprovider, die datapunten evalueert aan de hand van ecologische, sociale en governance dimensies

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

- ***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 is bedoeld om gedeeltelijk te beleggen in instrumenten die worden beschouwd als duurzame beleggingen met verschillende sociale en milieudoelstellingen (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. **Afstemming van portefeuillebedrijven op de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties**, die als referentiekader dient, door bedrijven te selecteren die een positieve bijdrage leveren aan ten minste één SDG, via de producten en diensten die ze aanbieden of de manier waarop ze hun activiteiten uitvoeren ('activiteiten'). Om als een duurzaam actief te worden beschouwd, moet een bedrijf aan de volgende criteria voldoen:

- a. De SDG-score voor de "producten en diensten" die door de emittent worden aangeboden, is groter dan of gelijk aan 2, d.w.z. dat de emittent ten minste 20% van zijn omzet behaalt uit duurzame activiteiten, of
- b. Door een "best-in-universe"-benadering te hanteren, die erin bestaat de emittenten met de hoogste niet-financiële ratings te bevoordelen, ongeacht hun activiteitssector, staat de SDG-score van de activiteiten van de emittent in de top 2,5%, met uitzondering van SDG 5 (gendergelijkheid), SDG 8 (waardig werk), SDG 10 (vermindering van ongelijkheid), SDG 12 (verantwoorde consumptie en productie) en SDG 16 (vrede en rechtvaardigheid) waarvoor de SDG-score van de emittent is opgenomen bij de top 5%. Voor SDG's 5, 8, 10 en 16 is het selectiviteitscriterium op basis van de "operaties" van de emittent minder beperkend, aangezien deze SDG's beter worden begrepen als we kijken naar de manier waarop de emittent haar activiteiten uitvoert in plaats van naar de producten en diensten die door de portefeuilleonderneming worden geleverd. Het is ook minder beperkend voor SDG 12, die kan worden aangepakt via de producten en diensten van het portfoliobedrijf of de manier waarop het zaken doet.

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

De beoordeling wordt uitgevoerd op entiteitsniveau en een bedrijf dat de investeringen ontvangt en voldoet aan de hierboven beschreven bijdrage aan de SDG-criteria van de VN, wordt als duurzaam beschouwd.

2. **Integratie van emittenten die betrokken zijn bij een robuust transitieproces**, in overeenstemming met de ambitie van de Europese Commissie om bij te dragen aan de financiering van de overgang naar een wereldwijde beperking van de temperatuurstijging

tot 1,5°C, op basis van het kader dat is ontwikkeld door het Science Based Targets-initiatief, door bedrijven te selecteren met gevalideerde wetenschappelijke doelstellingen.

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

- 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 Bloomberg-database zijn opgenomen als groene, sociale of duurzaamheidsobligaties, 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 algemene duurzaamheidsdoelstelling te financieren. Omdat deze instrumenten nieuw zijn, zijn de praktijken van emittenten heterogeen en worden alleen aan duurzaamheid gekoppelde obligaties 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 van AXA IM voor groene, sociale en duurzaamheidsobligaties. We hebben ons kader ontworpen om de naleving van de Green Bond Principles en de Social Bond Principles te waarborgen, door op bepaalde gebieden strengere criteria toe te voegen.

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 "Do no significant harm"-principe voor de duurzame beleggingen die het Financiële Product beoogt te doen, impliceert dat een portefeuillebedrijf niet als duurzaam kan worden beschouwd als het aan de

volgende criteria voldoet:

- De emittent brengt schade toe aan een van de SDG's als een van zijn SDG-scores lager is dan -5 volgens een externe kwantitatieve database op een schaal van +10 ("significante bijdrage") tot -10 ("significante belemmering"), tenzij de kwantitatieve score is gewijzigd door een kwalitatieve beoordeling. Dit criterium wordt toegepast op bedrijven die begunstigden zijn van investeringen die als duurzaam worden beschouwd.
- De emittent is opgenomen in de sector- en ESG-uitsluitingslijsten van AXA IM (zoals hieronder beschreven), die onder meer rekening houden met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties. Dit criterium wordt toegepast op de gehele portefeuille.
- De emittent heeft een ESG-rating van CCC (of 1,43) of lager volgens de AXA IM ESG-ratingmethodologie. De ESG-score is gebaseerd op de ESG-rating van een externe gegevensprovider, die datapunten evalueert op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG). De analisten van AXA IM kunnen dit aanvullen met een fundamentele en gedocumenteerde ESG-analyse als er onvoldoende dekking is of in geval van onenigheid over de ESG-rating, onder voorbehoud van goedkeuring door het specifieke interne bestuursorgaan van AXA IM. 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 uitsluitingsbeleid en het beleid inzake actief aandeelhouderschap 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") om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen geen materiële schade toebrengen aan andere duurzaamheidsdoelstellingen in het kader van de SFDR.

De belangrijkste negatieve effecten worden verzacht door het beleid van AXA IM inzake sectoruitsluiting en de ESG-normen (hieronder beschreven) die op bindende en continue basis worden toegepast door het Financiële 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 drempel of vergelijking met de basislijn gedefinieerd in de "geen ernstige afbreuk doen"-benadering.

Waar nodig biedt het beleid inzake actief aandeelhouderschap een aanvullend middel om risico's in verband met de belangrijkste ongunstige effecten te beperken, door middel van een directe dialoog met ondernemingen over duurzaamheid en governancekwesties. Door middel van engagementactiviteiten

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 portefeuillebedrijven, om de langetermijnwaarde van de bedrijven waarin het Financiële Product belegt duurzaam te bevorderen en negatieve effecten te beperken.

Uitsluitingsbeleid:

- **Milieu:**

Verwante AXA IM-beleidsregels	PAI-indicator
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 1: Uitstoot van broeikasgassen (Scope 1, 2, & 3 vanaf januari 2023)
Beleid voor de bescherming van ecosystemen en de strijd tegen ontbossing	PAI 2: Ecologische voetafdruk
	PAI 3: Broeikasgasintensiteit van de bedrijven die profiteren van de investeringen
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector 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 (gezien een verwachte correlatie tussen broeikasgasemissies en energieverbruik) ²⁵	PAI 6: Intensiteit van het energieverbruik per sector tot Hoge impact op het klimaat
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-normenbeleid: 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) ²⁶	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	PAI 13: Genderdiversiteit in bestuursorganen

²⁵ De aanpak die wordt gebruikt om de risico's in verband met het IAP te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid, zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen het IAP effectiever te gebruiken. Op dit moment zijn niet alle klimaatsectoren met een grote impact het doelwit van het uitsluitingsbeleid.

²⁶ De aanpak die wordt gebruikt om de risico's in verband met IAP's 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.

met betrekking tot genderdiversiteit binnen Raden van Bestuur	
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 verantwoord beleggingsbeleid om de negatieve impact op deze duurzaamheidsfactoren te monitoren en er rekening mee te houden 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.

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 Financiële 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 (iao), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de UN Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's).

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

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

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



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

☒ X

Ja,

☐ Nee

Er wordt rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten aan de hand van (i) een kwalitatieve benadering en (ii) een kwantitatieve benadering:

- (i) De kwalitatieve benadering 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, dekken de risico's die verband houden met de belangrijkste duurzaamheidsfactoren en worden op bindende en continue basis toegepast.

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

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

Door middel van dit uitsluitings- en actief aandeelhoudersbeleid houdt het Financiële 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 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 (gezien een verwachte correlatie tussen broeikasgasemissies en energieverbruik) ²⁷	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 engagementbeleid met een systematische toepassing van stemcriteria met betrekking tot genderdiversiteit in raden van bestuur	PAI 13: Genderdiversiteit in bestuursorganen

²⁷ De aanpak die wordt gebruikt om de risico's in verband met de PAI te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen de PAI effectiever te gebruiken. Op dit moment zijn niet alle klimaatsectoren met een grote impact het doelwit van het uitsluitingsbeleid.

	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	

- (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 Fondsbeheerder selecteert beleggingen op basis van een niet-financiële benadering die gebruikmaakt van uitsluitingsschermen, zoals beschreven in het Beleid inzake sectoruitsluitingen en het ESG-beleid van AXA IM.

Deze sectorale uitsluitingen hebben betrekking op gebieden als controversiële wapens, klimaatrisico's, landbouwgrondstoffen, bescherming van ecosystemen en ontbossing, en tabak. ESG-normen voorzien in sectorspecifieke uitsluitingen, zoals wapens met witte fosfor, en sluiten beleggingen uit in effecten die zijn uitgegeven door bedrijven die internationale normen en standaarden schenden, zoals de UN Global Compact Principles 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 Prospectus – deze cijfers worden regelmatig herzien en aangepast). Ook uitgesloten zijn instrumenten die zijn uitgevaardigd door landen waar specifieke ernstige categorieën van mensenrechtenschendingen worden waargenomen.

²⁷ De aanpak die wordt gebruikt om de risico's in verband met de PAI te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate verbeteringen in de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens ons in staat stellen de PAI effectiever te gebruiken. Op dit moment zijn niet alle klimaatsectoren met een grote impact het doelwit van het uitsluitingsbeleid.

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

Het Financiële Product promoot ook ecologische en/of sociale kenmerken door te beleggen in emittenten die als duurzame beleggingen worden beschouwd op basis van de methodologie die is gebaseerd op de bijdrage aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties of op het feit dat de onderneming die de beleggingen ontvangt, wetenschappelijk onderbouwde doelstellingen heeft gedefinieerd die door de organisatie zijn gecertificeerd.

Bovendien presteert het Financiële Product systematisch beter dan de ESG-score van het beleggingsuniversum, waarbij de ESG-score van het Financiële Product en die van het beleggingsuniversum wordt berekend op basis van een gewogen gemiddelde. De ESG-score is gebaseerd op de ESG-rating van een externe gegevensprovider, die gegevenspunten evalueert op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG), waaronder de hierboven beschreven ecologische en sociale kenmerken die 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-rating, onder voorbehoud van goedkeuring door het specifieke interne bestuursorgaan van AXA IM.

- ***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 Financiële Product moet te allen tijde de hieronder beschreven beleggingsstrategie toepassen.

1. De Beheerder is verplicht om te allen tijde zijn sectoruitsluitingsbeleid en zijn ESG-beleid toe te passen als de eerste uitsluitingsfilter, die (i) betrekking hebben op gebieden zoals controversiële wapens, klimaatrisico's, landbouwgrondstoffen (op basis van voedsel en basislandbouwgrondstoffen of zeevruchten); de bescherming van ecosystemen, ontbossing en tabak, en (ii) het Financiële Product past ook het beleid van AXA IM inzake ecologische, sociale en governancenormen ("ESG-normen") toe, dat voorziet in de integratie van ESG-normen in het beleggingsproces door specifieke sectoruitsluitingen toe te passen, zoals wapens met witte fosfor, en door beleggingen in effecten uitgegeven door bedrijven die de normen en standaarden schenden, uit te sluiten internationale beginselen zoals de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen; evenals beleggingen in bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-incidenten en in emittenten met een lage ESG-prestatie (d.w.z. minder dan 1,43 (op een schaal van 0 tot 10) op de datum van dit Prospectus – deze cijfers worden regelmatig herzien en aangepast). Ook uitgesloten zijn instrumenten die zijn uitgevaardigd door landen waar specifieke ernstige categorieën van mensenrechtenschendingen worden waargenomen.
2. Het Financiële Product belegt ten minste 40% in duurzame activa zoals gedefinieerd door de toepassing van de duurzame beleggingskaders van AXA IM.

3. Bovendien presteert het Financiële Product systematisch beter dan de ESG-score van het beleggingsuniversum, waarbij de ESG-score van het Financiële Product en die van het beleggingsuniversum wordt berekend op basis van een gewogen gemiddelde. De ESG-score is gebaseerd op de ESG-rating van een externe gegevensprovider, die gegevenspunten evalueert op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur (ESG), waaronder de hierboven beschreven ecologische en sociale kenmerken die 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-rating, onder voorbehoud van goedkeuring door het specifieke interne bestuursorgaan van AXA IM.

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 staatsobligaties te beoordelen en zijn gebaseerd op kwantitatieve gegevens van verschillende aanbieders en een 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 ecologie (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-score houdt ook rekening met het begrip sectorgerelateerde factoren en maakt bewust een onderscheid tussen sectoren, om de belangrijkste factoren in elke sector te overwegen. Materialiteit is niet beperkt tot de impact van de activiteiten van een bedrijf, maar omvat ook de impact op 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 voortdurend gemonitord om ervoor te zorgen dat de belangrijkste risico's worden weerspiegeld in de uiteindelijke ESG-score. Controverses van grote ernst zullen leiden tot aanzienlijke dalingen van de subfactorescores en, uiteindelijk, van de ESG-scores.

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

4. De dekkingsgraad van de ESG-analyse van de nettoactiva van het Financiële Product is ten minste 90%.

De ESG-gegevens (inclusief de ESG-score of de SDG-score, indien van toepassing) die in het beleggingsproces worden gebruikt, zijn gebaseerd op ESG-methoden die deels zijn gebaseerd op gegevens van derden en 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 omvatten en strategieën die duurzaamheidscriteria bevatten, kunnen gebruikmaken van ESG-gegevens die op elkaar lijken, maar die 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 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 die beleggingsstrategie?***

Er is geen minimumpercentage van vermindering van het beleggingsuniversum in kwestie 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 Financiële 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 (UNGP's).

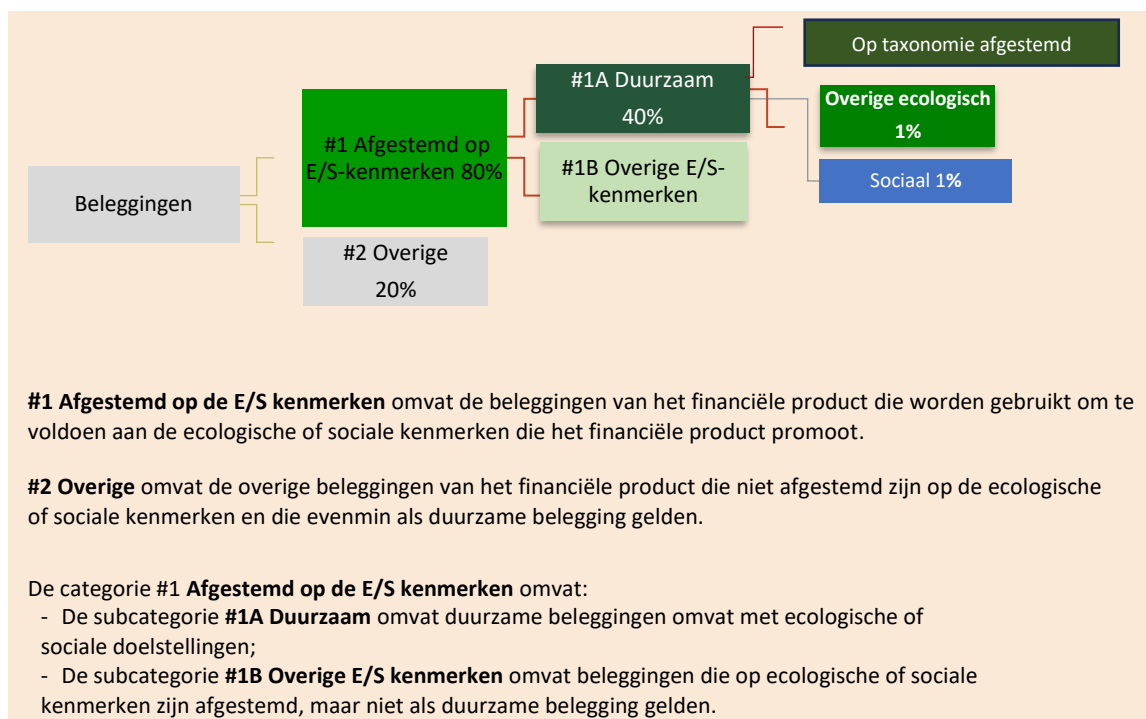
Daarnaast bevordert het engagementbeleid ook praktijken op het gebied van goed bestuur. AXA IM heeft een uitgebreide strategie voor actief aandeelhouderschap geïmplementeerd – engagement en voting – waarbij AXA IM optreedt als beheerder van beleggingen die namens klanten worden gedaan. AXA IM ziet engagement als een manier voor beleggers om het beleid van de bedrijven 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 bedrijven waarin wordt

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

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?



Het Financieel Product heeft tot doel de assetallocatie te plannen zoals weergegeven in de bovenstaande grafiek. Het kan zijn dat de assetallocatie tijdelijk afwijkt van dit plan. Het minimum verwachte aandeel van de beleggingen in het Financieel Product dat wordt gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken gepromoot door het Financieel Product is 80% van de nettoactiva van het Financieel Product. Het minimumaandeel duurzame beleggingen waarin het Financieel Product voorziet wanneer het Financieel Product zich ertoe verbindt duurzame beleggingen te doen, is 40% van de nettoactiva van het Financieel Product. De rest van de "Andere" beleggingen zal maximaal 20% van de nettoactiva van het Financieel Product vertegenwoordigen. De rest van de beleggingen ("Overige") wordt gebruikt voor hedging, vermogensbeheer en liquiditeitsbeheer van het Financieel product. Minimale ecologische of sociale waarborgen op basis van het uitsluitingsbeleid van AXA IM worden gewaardeerd en toegepast op alle "Overige" activa, met uitzondering van (i) derivaten die niet door één emittent worden geëlimineerd, (ii) ICBE's en/of ICB's die door een andere fondsbeheerder worden beheerd en (iii) de beschreven geld- en quasi-kasbeleggingen zoals hierboven beschreven.

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

Derivaten met 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.

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

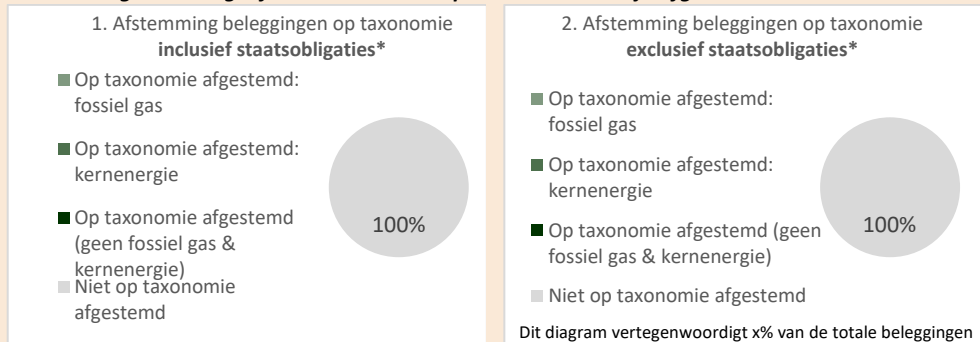
☐ Ja

☐ 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.

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

Niet van toepassing.

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.

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 de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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 is afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 1% van de nettoactiva van het Financiële Product.

Het aandeel van de beleggingen tussen ecologisch duurzame activa die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie en sociaal duurzame activa wordt vrij toegewezen en vertegenwoordigt ten minste het totaal van de duurzame beleggingen.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het minimumaandeel van maatschappelijk duurzame beleggingen is 1% van de nettoactiva van het Financiële Product.

Het aandeel van de beleggingen tussen ecologisch duurzame activa die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie en sociaal duurzame activa wordt vrij toegewezen en vertegenwoordigt ten minste het totaal van de duurzame beleggingen.



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

De rest van de "Andere" beleggingen zal maximaal 20% van de nettoactiva van het Financiële Product vertegenwoordigen. "Andere" activa kunnen zijn:

- geldmiddelen en kasequivalenten, 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 verhandelbare schuldbewijzen, afgeleide beleggingen en instellingen voor collectieve belegging zijn 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.

Ecologische of sociale garanties worden toegepast en gewaardeerd op alle "Andere" 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) de hierboven beschreven geldmiddelen en quasi-kasbeleggingen.



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 voor zover 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 van toepassing.
- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**
Niet van toepassing.
- **Waarin 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 .