



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

Benaming van het product: SFL AXA IM Europe High Yield  
Identificatie juridische entiteit: AXA BELGIUM NV

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

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

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

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: \_\_\_\_\_%

- in economische activiteiten die volgens de EU-Taxonomie als ecologisch duurzaam gelden
- in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: \_\_\_\_%

Dit product **promootte ecologische en/of sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van **17%** duurzame beleggingen

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

Dit product promootte (E/S) kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd



## In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

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

- ESG-score

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

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

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

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

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

Tijdens de verslagperiode presteerde het Financiële Product beter dan de ESG-score in vergelijking met de parallelle vergelijkingsportefeuille tijdens de verslagperiode.

Duurzaamheidsindicatoren	Waarde	Benchmark	Dekking
ESG-score	6.12 / 10	6.09 / 10	98.82 %

*Toelichting: Hoewel Duurzaamheidsindicatoren (met inbegrip van duurzame beleggingen) worden gepresenteerd op basis van een gemiddelde van de gegevens die aan het einde van elk kwartaal beschikbaar zijn, worden benchmarks om technische redenen alleen gepresenteerd op basis van gegevens aan het einde van het jaar. Daarom mag de vergelijking niet als zodanig worden beschouwd tegen de nominale waarde ervan en mag deze niet worden geïnterpreteerd als een schending van de bindende elementen die in de juridische documentatie van het Financiële Product worden vermeld, aangezien de cijfers die voor de benchmark worden vermeld, niet gebaseerd zijn op dezelfde boekhoudkundige benadering als die welke voor het Financiële Product worden vermeld.*

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

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.

● ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Naam KPI duurzaamheid	Jaar	Waarde	Benchmark	Dekking
ESG-score	2022	6.08 / 10	5.73 / 10	98.21 %

● **Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

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

1. **De Sustainable Development Goals (SDG's)** van de Verenigde Naties als referentiekader op elkaar afstemmen, waarbij rekening wordt gehouden met bedrijven die een positieve bijdrage leveren aan ten minste één SDG, hetzij door de producten en diensten die ze aanbieden, hetzij door de manier waarop ze zaken doen ('operaties'). Om als een duurzaam actief te worden beschouwd, moet een bedrijf aan de volgende criteria voldoen:
  - a) de SDG-rating met betrekking tot de "producten en diensten" die door de emittent worden aangeboden, gelijk is aan of groter is dan 2, wat overeenkomt met ten minste 20% van hun inkomsten uit duurzame activiteiten, of
  - b) door gebruik te maken van een best-in-universe-benadering die erin bestaat voorrang te geven aan de emittenten met de hoogste rating vanuit een niet-financieel oogpunt, ongeacht hun activiteitssector, staat de SDG-rating van de activiteiten van de emittent in de top 2,5%, behalve in aanmerking genomen voor SDG-5 (gendergelijkheid), SDG 8 (waardig werk), SDG 10 (vermindering van ongelijkheden), SDG 12 (Verantwoorde productie en consumptie) en SDG 16 (Vrede en Recht), waarvoor de SDG-rating van de Emittent Operatie in de top 5% staat. Voor de SDG's 5, 8, 10 en 16 zijn de criteria voor selectiviteit op de "Transacties" van de emittent minder beperkend, omdat deze SDG's beter in aanmerking worden genomen in termen van de manier waarop de emittent haar activiteiten uitvoert dan de producten en diensten die worden aangeboden door de onderneming waarin zij belegt. Het is ook minder beperkend voor SDG 12, die kan worden aangepakt door middel van producten en diensten of de manier waarop het bedrijf waarin het belegt zaken doet.

De kwantitatieve resultaten van de SDG's zijn afkomstig van externe dataverstrekkingen en kunnen worden vervangen door een goed onderbouwde kwalitatieve analyse die door de fondsbeheerder wordt uitgevoerd.

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.

2. **Integratie van emittenten die zich inzetten voor een solide transitietraject**, in lijn met de ambitie van de Europese Commissie om bij te dragen aan de financiering van de overgang naar een wereld van 1,5°C - op basis van het kader dat is ontwikkeld door het Science Based Targets Initiative, rekening houdend met bedrijven die gevalideerde Science-Based Targets hebben.
3. **Beleggingen in groene, sociale of duurzame obligaties (GSSB's), aan duurzaamheid gekoppelde obligaties:**
  - a) GSSB's zijn instrumenten die tot doel hebben om via de natuur bij te dragen aan verschillende duurzame doelen. Beleggingen in obligaties uitgegeven door bedrijven en overheden die in de Bloomberg-database zijn geïdentificeerd als groene obligaties, sociale obligaties of duurzame obligaties, worden dus beschouwd als "duurzame beleggingen" in het SFDR-kader van AXA IM.
  - b) Voor aan duurzaamheid gekoppelde obligaties is een intern kader ontwikkeld om de robuustheid te beoordelen van obligaties die worden gebruikt om obligaties voor algemene duurzame doeleinden te financieren. Aangezien deze instrumenten nieuwer zijn, wat leidt tot heterogene praktijken van de kant van emittenten, worden alleen Sustainability Linked Bonds die een positief of neutraal advies krijgen van het interne analyseproces van AXA IM beschouwd als "duurzame beleggingen". Dit analytisch kader is gebaseerd op de richtlijnen van de International Capital Market Association (ICMA) met een strikte eigen benadering op basis van de volgende criteria: (i) de relevantie en materialiteit van de duurzaamheidsstrategie en de belangrijkste prestatie-indicatoren van de emittent, (ii) de ambitie van de duurzaamheidsprestatiedoelstelling, (iii) de kenmerken van de obligaties en (iv) de monitoring en rapportage van de duurzaamheidsprestatiedoelstelling. duurzaamheid.

Het Financiële Product hield geen rekening met de criteria voor milieudoelstellingen van de EU-taxonomie.

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

Tijdens de verslagperiode werd het beginsel dat het Financiële Product geen ernstige afbreuk doet aan duurzame beleggingen bereikt door niet te beleggen in een bedrijf dat voldoet aan een van de onderstaande criteria:

- De emittent heeft aanzienlijke schade berokkend langs een van de SDG's wanneer een van zijn SDG-scores lager is dan -5 op basis van een kwantitatieve database van een externe aanbieder op een schaal van +10 die overeenkomt met "significante bijdrage" tot -10 die overeenkomt met "significante obstructie", tenzij de kwantitatieve score kwalitatief is vervangen.
- De emittent is niet opgenomen in de sector- en ESG-verbodlijsten van AXA IM, die onder meer rekening houden met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties.
- De emittent heeft een ESG-rating CCC (of 1.43) of lager behaald volgens de AXA IM ESG-ratingmethodologie (zoals gedefinieerd in de precontractuele bijlage SFDR).

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.

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

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

Bij het Financiële Product is rekening gehouden met de indicatoren voor de belangrijkste negatieve effecten ("PAI") om ervoor te zorgen dat duurzame beleggingen andere duurzaamheidsdoelstellingen in het kader van de SFDR niet aanzienlijk hebben geschaad.

De belangrijkste negatieve effecten werden verzacht door het beleid van AXA IM inzake sectoruitsluiting en de ESG-normen van AXA IM (zoals beschreven in de precontractuele bijlage van de SFDR, die te allen tijde op bindende wijze zijn toegepast door het Financieel Product), alsook door de filters op basis van de rating van de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling.

Waar nodig heeft het stewardshipbeleid geholpen om extra risico's op de belangrijkste ongunstige effecten te beperken door middel van een directe dialoog met bedrijven over duurzaamheids- en governancekwesties. Als onderdeel van zijn engagementactiviteiten heeft het Financieel Product zijn invloed als belegger aangewend om bedrijven aan te moedigen om milieu- en sociale risico's met betrekking tot hun sector te beperken, zoals hieronder beschreven.

Stemmen op algemene vergaderingen is ook een belangrijk onderdeel geweest van de dialoog met de bedrijven waarin het Financieel Product belegt om de duurzame waardecreatie op lange termijn te bevorderen van de bedrijven waarin het Financieel Product belegt en om de hieronder beschreven negatieve effecten te beperken.

AXA IM vertrouwt ook op de SDG-pijler van haar kader voor duurzaam beleggen om de negatieve impact op deze duurzaamheidsfactoren te monitoren en in overweging te nemen door bedrijven waarin het belegt en waarvan de SDG-score lager is dan -5 voor een SDG (op een schaal van +10 die overeenkomt met een "significante bijdragende impact" tot -10 die overeenkomt met een "aanzienlijke impact"). tenzij de kwantitatieve score kwalitatief is overschreden als gevolg van een naar behoren gedocumenteerde analyse door AXA IM Core ESG & Impact Research. Met deze aanpak kunnen we ervoor zorgen dat de bedrijven waarin we beleggen en die de grootste negatieve impact hebben op de SDG's, niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

**Milieu :**

Relevant AXA IM-beleid	Indicator PAI	Eenheden	Meting
Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en ontbossing	PAI 1: Uitstoot van broeikasgassen (scope 1, 2 en 3 vanaf 01/2023)	Ton	Toepassingsgebied 1: 163529.25 Toepassingsgebied 2: 24566.949 Toepassingsgebied 3: 519759.438 Toepassingsgebied 1+2: 188096.188 Toepassingsgebied 1+2+3: 701454.125
	PAI 2: Ecologische voetafdruk	Metrische ton kooldioxide-equivalenten per miljoen euro of geïnvesteerde dollar (tCO <sub>2</sub> e/M€ of	Toepassingsgebied 1+2: 136.95 Toepassingsgebied 1+2+3: 542.942

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.

		tCO <sub>2</sub> e/M\$)	
	PAI 3: Broeikasgasemissie-intensiteit van de bedrijven waarin we beleggen	Ton per miljoen euro omzet	Toepassingsgebied 1+2+3: 1755.352
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen	% van de investeringen	4.55
Beleid inzake klimaatrisico's (alleen verbintenis)	PAI 5: Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	% van de totale energiebronnen	Stroomverbruik: 65,94 Uitgangsvermogen: 60,89
Klimaatrisicobeleid (rekening houden met een verwachte correlatie tussen broeikasgasemissies en energieverbruik) <sup>1</sup>	PAI 6: Energie-intensiteit per klimaatsector met een grote impact	GWh per miljoen euro omzet van de bedrijven waarin we investeren, per high-impact klimaatsector	NACE C-sector : 1.737 NACE-sector D: 12.824 NACE sector F : 0,004 NACE sector G : 0,078 NACE sector H : 1,171 NACE sector L : 0,207
Bescherming van ecosystemen en Beleid inzake ontbossing	PAI 7: Activiteiten die de biodiversiteit van kwetsbare gebieden aantasten	% van de investeringen	1.57
SDG's: geen significante negatieve score	PAI 8: Emissies naar water	Ton per miljoen geïnvesteerde euro, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.003
SDG's: geen significante negatieve score	PAI 9: Verhouding tussen gevaarlijk afval en radioactief afval	Ton per miljoen geïnvesteerde euro, uitgedrukt als gewogen gemiddelde	0.361

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.

**Sociaal en bestuur :**

Relevant AXA IM-beleid	Indicator PAI	Eenheden	Meting
ESG-normenbeleid: schending van internationale normen en standaarden	PAI 10: Schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationals Ondernemingen	% van de investeringen	N.V.T
ESG-normenbeleid: schending van internationale normen en standaarden (gezien een verwachte correlatie tussen bedrijven die niet voldoen aan internationale normen en standaarden en het gebrek aan implementatie door bedrijven van processen en nalevingsmechanismen om de naleving van deze normen te controleren, normen) <sup>Arabisch cijfer</sup>	PAI 11: Gebrek aan nalevingsprocessen en -mechanismen om toezicht te houden op de naleving van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen	% van de investeringen	26.47 %
SDG's: geen significante negatieve score	PAI 12: Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen	Gemiddelde niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen in de bedrijven waarin we beleggen	13.6%
Stem- en betrokkenheidsbeleid met systematische stemcriteria met betrekking tot genderdiversiteit in het bestuur	PAI 13: Genderdiversiteit in raden van bestuur	Uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden.	33.71
Controversieel wapenbeleid	PAI 14: Blootstelling aan Controversiële wapens	% van de investeringen	N.V.T

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

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.

De methodologieën voor het berekenen van PAI's zijn zo consistent mogelijk gedefinieerd in overeenstemming met de huidige regelgevende richtsnoeren. Bovendien kan de rapportage over PAI's beperkt zijn of perioden vóór de rapportageperiode weerspiegelen, voornamelijk als gevolg van problemen in verband met de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens. De definities en methodologieën voor de berekening van PAI's kunnen in de toekomst nog evolueren op basis van aanvullende regelgevingsrichtsnoeren, of als gevolg van wijzigingen in de gegevens, bijvoorbeeld een wijziging in de methodologie van de gegevensverstrekker of een wijziging in de datasets die worden gebruikt om de verschillende rapportagekaders waar mogelijk op elkaar af te stemmen.

---

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.

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

Tijdens de verslagperiode is het Financieel Product niet belegd in bedrijven die op een wezenlijke manier schendingen van internationale normen en standaarden veroorzaken, eraan bijdragen of er verband mee houden. Deze normen richten zich op mensenrechten, samenleving, arbeid en milieu. AXA IM heeft alle bedrijven uitgesloten die werden beoordeeld als "niet-conform" met de Global Compact Principles van de Verenigde Naties, de verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP's) van de Verenigde Naties.

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

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

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



**Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren?**

Bij de financiële baten is rekening gehouden met de volgende belangrijke indicatoren voor negatieve effecten, waarbij het volgende uitsluitingsbeleid en rentmeesterschapsbeleid zijn toegepast:

Relevant AXA IM-beleid	Indicator PAI	Eenheden	Meting
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 1: Uitstoot van broeikasgassen (scope 1, 2 en 3 vanaf 01/2023)	Ton	Toepassingsgebied 1: 163529.25
Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en ontbossing			Toepassingsgebied 2: 24566.949
			Toepassingsgebied 3: 519759.438
			Toepassingsgebied 1+2: 188096.188
			Toepassingsgebied 1+2+3: 701454.125
Beleid inzake	PAI 2: Ecologische	Metrische ton	Toepassingsgebied 1+2:

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.

klimaatrisico's	voetafdruk	kooldioxide-equivalenten per miljoen euro of geïnvesteerde dollar (tCO <sub>2</sub> e/M€ of tCO <sub>2</sub> e/M\$)	136.95
Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en ontbossing			Toepassingsgebied 1+2+3: 542.942
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 3: Broeikasgasemissie-intensiteit van de bedrijven waarin we beleggen	Ton per miljoen euro omzet	Toepassingsgebied 1+2+3: 1755.352
Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en ontbossing			
Beleid inzake klimaatrisico's	PAI 4: Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen	% van de investeringen	4.55
Beleid inzake klimaatrisico's (alleen verbintenis)	PAI 5: Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie	% van de totale energiebronnen	Stroomverbruik: 65,94 Uitgangsvermogen: 60,89
Beleid inzake de bescherming van ecosystemen en ontbossing	PAI 7: Activiteiten die de biodiversiteit van kwetsbare gebieden aantasten	% van de investeringen	1.57
ESG-normenbeleid: schending van internationale normen en standaarden	PAI 10: Schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de OESO-richtlijnen voor multinationals Ondernemingen	% van de investeringen	N.V.T
Stem- en betrokkenheidsbeleid met systematische stemcriteria met betrekking tot genderdiversiteit in het bestuur	PAI 13: Genderdiversiteit in raden van bestuur	Uitgedrukt als percentage van alle bestuursleden.	33.71
Controversieel wapenbeleid	PAI 14: Blootstelling aan Controversiële wapens	% van de investeringen	N.V.T

De methodologieën voor het berekenen van PAI's zijn zo consistent mogelijk gedefinieerd in overeenstemming met de huidige regelgevende richtsnoeren. Bovendien kan de rapportage over PAI's beperkt zijn of perioden vóór de rapportageperiode weerspiegelen, voornamelijk als gevolg van problemen in verband met de beschikbaarheid en betrouwbaarheid van gegevens. De definities en methodologieën voor de berekening van PAI's kunnen in de toekomst nog evolueren op basis van aanvullende regelgevingsrichtsnoeren, of als gevolg van wijzigingen in de gegevens, bijvoorbeeld een wijziging in de methodologie van de gegevensverstrekker of een wijziging in de datasets die worden gebruikt om de verschillende rapportagekaders waar mogelijk op elkaar af te stemmen.

*N.B.: De PAI's worden gerapporteerd op basis van een gemiddelde van de effecten aan het einde van elk kwartaal voor welke gegevens beschikbaar zijn.*

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De belangrijkste investeringen van het Financieel Product worden hieronder beschreven:

Belangrijkste investeringen	Sector	Proportie	Land
AXA IM EURO LIQUIDITEIT SRI Kapitalisatie EUR pf	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	3.22%	FR
PINEFI 3,25% - 30/09/2025 Bellen	Film-, video- en televisieproducties, geluidsopnamen en muziekkuitgeverijen	1.33%	GB
MRI 3,875% - 15/11/2025 Roepen	Vastgoed activiteiten	1.32%	GB
CONGLO 2,75% - 01/01/2026 Bellen	Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1.22%	LU
TITIM 4% - 11/04/2024 Roepen	Telecommunicatie	1.2%	IT
DAR 3,625% - 15/05/2026 Roepen	Productie van voedingsmiddelen	1.18%	NL
ROSINI 6,75% - 30/10/2025 Bellen	Vervaardiging van farmaceutische basisproducten en farmaceutische preparaten	1.17%	LU
OI 2,875% - 15/02/2025 Roepen	Vervaardiging van papier en papierwaren	1.16%	NL
PPCGA 4,375% - 30/03/2026 Bellen	Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1.16%	GR
ILDFP 1,875% - 25/04/2025 Bellen	Telecommunicatie	1.14%	FR
ADEBNO 2,625% - 15/11/2025 Bellen	Activiteiten van de Informatiedienst	1.14%	NO

De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten : 1/01/2023-31/12/2023.

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.

MANTEN 7,25% - 01/02/2026 Bellen	Bouw- en landschapsdiensten	1.13%	IT
EIRCOM 3,5% - 15/05/2026 Bellen	Telecommunicatie	1.09%	IE
CLNXSM 2,25% - 12/04/2026 Bellen	Burgerlijke bouwkunde	1.08%	ES
IGT 3,5% - 15/06/2026 Roepen	Gokken	1.08%	VS

Het gemiddelde van de hierboven gepresenteerde portefeuilleaandelen van de beleggingen is berekend over de referentieperiode.



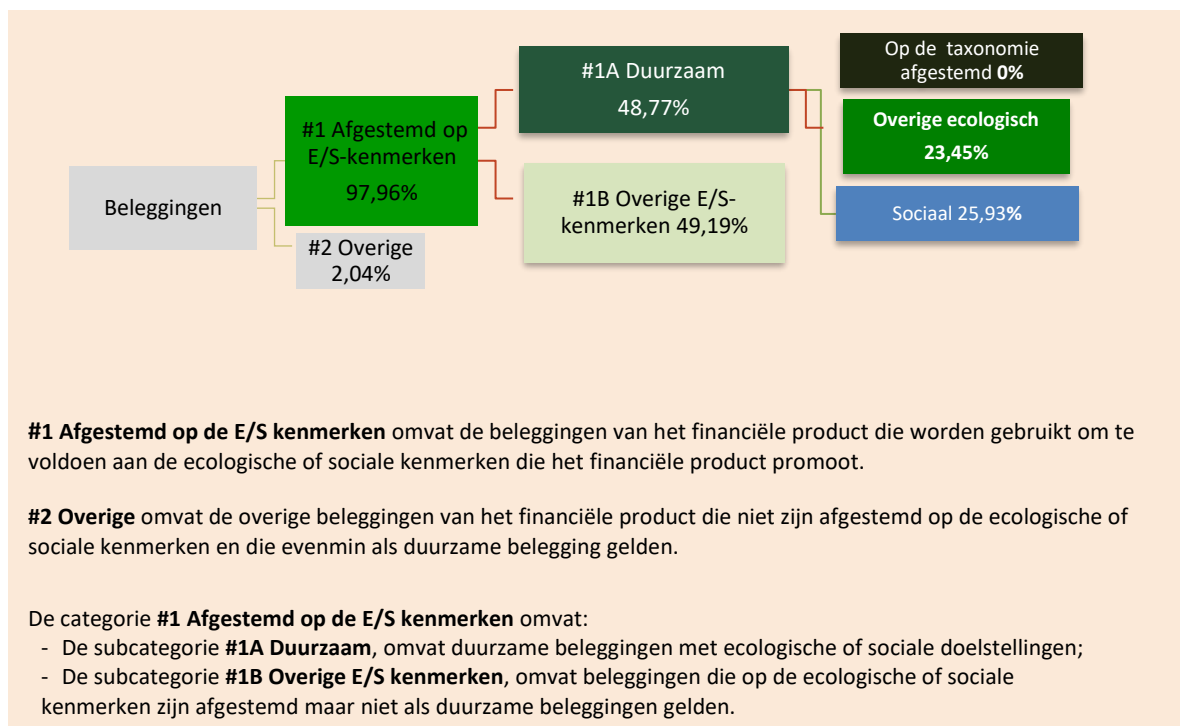
### Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

De werkelijke assetallocatie is gepresenteerd op basis van het gewogen gemiddelde van de activa aan het einde van de referentieperiode. Afhankelijk van het potentiële gebruik van derivaten als onderdeel van de beleggingsstrategie van dit product, kan de verwachte blootstelling die hieronder wordt beschreven, onderhevig zijn aan variabiliteit, aangezien de intrinsieke waarde van de portefeuille kan worden beïnvloed door de mark-to-market van derivaten. Voor meer informatie over het mogelijke gebruik van derivaten door dit product verwijzen wij u naar de precontractuele documenten en de beleggingsstrategie die daarin worden beschreven.

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.

- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**



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

De beleggingen van financiële producten werden gedaan in de economische sectoren die hieronder worden beschreven:

Belangrijkste sectoren	Proportie
Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	17.37%
Telecommunicatie	11.62%
Productie van motorvoertuigen, aanhangwagens en opleggers	6.13%
Detailhandel, met uitzondering van auto's en motorfietsen	4.92%
Gokken	4.46%
Vervaardiging van papier en papierwaren	3.95%
Chemische en chemische productie	3.33%
Levering van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	3.19%
Vastgoed activiteiten	3.12%

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.

Verhuur en leasing	2.81%
Vervaardiging van farmaceutische basisproducten en farmaceutische preparaten	2.66%
Film-, video- en televisieproducties, geluidsopnamen en muziekuitgeverijen	2.08%
Fabricage van gefabriceerde metaalproducten, met uitzondering van machines en apparaten	1.94%
Ondersteunende activiteiten op het gebied van opslag en transport	1.89%
Uitgeverijen	1.59%
Productie van elektrische apparatuur	1.55%
Activiteiten van de Informatiedienst	1.41%
Productie van rubber- en kunststofproducten	1.36%
Ondersteunende activiteiten in verband met financiële diensten en verzekeringen	1.3%
Productie van voedingsmiddelen	1.18%
Activiteiten op het gebied van inzameling, verwerking en verwijdering van afval; Terugwinning van materialen	1.17%
Bouw- en landschapsdiensten	1.13%
Productie van computer-, elektronische en optische producten	1.13%
Restauratie werkzaamheden	1.12%
Vervaardiging van andere transportmiddelen	1.11%
Activiteiten op het gebied van menselijke gezondheid	1.11%
Burgerlijke bouwkunde	1.08%
Productie van andere niet-metaalhoudende minerale producten	1.07%
Wetenschappelijk onderzoek en ontwikkeling	1.03%
Reparatie en installatie van machines en apparatuur	1.02%
Mijnbouw van metaalerts	1.01%
Groot- en detailhandel en reparatie van auto's en motorfietsen	0.94%
Productie van kleding	0.86%
Huisvesting	0.82%
Administratieve, administratieve, kantoorondersteunende en andere bedrijfsondersteunende activiteiten	0.82%

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.

Vervoer over water	0.82%
Computerprogrammering, advies en aanverwante activiteiten	0.81%
Groothandel, exclusief auto's en motorfietsen	0.79%
Andere	0.77%
Gewas- en dierlijke productie, jacht en aanverwante diensten	0.62%
Juridische en boekhoudkundige activiteiten	0.6%
Beveiliging en onderzoeksactiviteiten	0.57%
Verzekeringen, herverzekeringen en pensioenfinanciering, met uitzondering van de verplichte sociale verzekeringen	0.55%
Andere verwerkende industrieën	0.53%
Architecturale en ingenieursactiviteiten; Technische tests en analyses	0.46%
Sport, plezier en vrijetijdsbesteding	0.2%

Het gemiddelde van de hierboven gepresenteerde portefeuilleaandelen van de beleggingen is berekend over de referentieperiode.



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

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

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup>?**

Ja

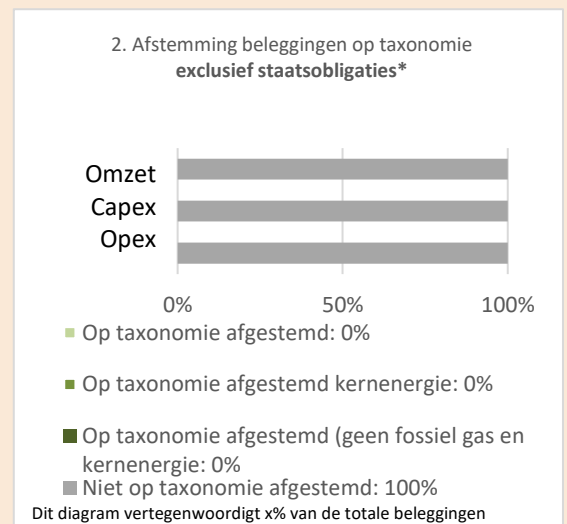
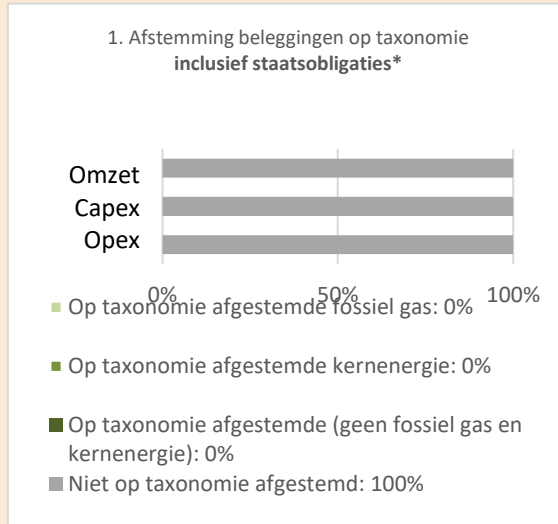
In fossiel gas       In kernenergie

Nee

<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.

De onderstaande grafieken tonen in groen het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie\*, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie van alle beleggingen van het Financiële Product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het Financiële Product anders dan in overheidsobligaties.



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

#### Faciliterende activiteiten

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

#### Transitieactiviteiten

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

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

Het Financiële Product hield geen rekening met de criteria voor milieudoelstellingen van de EU-taxonomie.

#### • Hoe verhield het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Het Financiële Product is niet afgestemd op de EU-taxonomie voor de referentieperiode, noch voor de periode van het voorgaande jaar.

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.



### Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

Het aandeel duurzame beleggingen waarvan de milieudoelstelling niet is afgestemd op de EU-taxonomie bedroeg 23,45% voor dit Financiële Product tijdens de verslagperiode. Bedrijven waarin zij in het kader van de SFDR een duurzame milieudoelstelling beleggen, dragen bij aan de ondersteuning van de SDG's van de VN of de overgang naar decarbonisatie op basis van gedefinieerde criteria zoals hierboven beschreven. Deze criteria voor emittenten verschillen van de technische screeningcriteria die zijn vastgelegd in de EU-taxonomie die van toepassing zijn op economische activiteiten.



Zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.



### Wat was het aandeel sociale duurzame beleggingen?

Tijdens de verslagperiode belegde het Financieel Product in 25,93% van de duurzame beleggingen met een maatschappelijke doelstelling.



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

Andere "overige" beleggingen vertegenwoordigen 2,04% van de intrinsieke waarde van het Financieel Product.

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

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

Er zijn ecologische of sociale waarborgen toegepast en gewaardeerd op alle "andere" activa, met uitzondering van (i) niet-mononomische derivaten, (ii) icbe's en/of ICB's die door andere beheermaatschappijen worden beheerd en (iii) investeringen in liquide en quasi-liquide middelen zoals hierboven beschreven.

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.



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

In 2023 heeft het Financieel Product het uitsluitingsbeleid versterkt met nieuwe uitsluitingen met betrekking tot onconventionele olie en gas, voornamelijk (i) de teerzanden die leiden tot de uitsluiting van bedrijven waarvoor de teerzanden meer dan 5% van de wereldwijde productie van teerzanden vertegenwoordigen, (ii) schalie/fracking, met uitzondering van spelers die minder dan 100 kboepd produceren en meer dan 30% van hun totale productie uit fracking halen, en (iii) het Noordpoolgebied, met desinvestering van bedrijven die goed zijn voor meer dan 10% van hun productie uit de regio van het Arctic Monitoring and Assessment Program (AMAP) of die goed zijn voor meer dan 5% van de totale wereldwijde Arctische productie. Meer details over deze verbeteringen zijn beschikbaar via de volgende link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>.



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

Niet van toepassing.

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***  
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***  
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***  
N.v.t.
- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***  
N.v.t.

<sup>2</sup> De aanpak die wordt gebruikt om de PAI-indicatoren te beperken door middel van dit uitsluitingsbeleid zal evolueren naarmate de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens verbeteren en ons in staat stelt het PAI-beleid effectiever te gebruiken.