

BIJLAGE II - Model voor de precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming: **Athora Keren Patrimoine**

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): **549300P6DGTSW7T4VE49**

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ___ %

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ___ %

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 0,1 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



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

Via een aantal prestatie-indicatoren zorgt de beheerder van het onderliggende 'Keren Finance'-fonds ervoor dat zijn beleggingskeuzes een extrafinanciële analyse omvatten die hem niet alleen in staat stelt een onderscheid te maken tussen ondernemingen die hun ecologische en sociale voetafdruk op verantwoorde wijze beheren, maar ook ondernemingen die zich zorgen maken over de belangrijkste negatieve effecten van hun activiteit.

Zo worden de emittenten in het onderliggende fonds geanalyseerd aan de hand van de volgende criteria:

De 'Ecologische' factor omvat:

- o De totale CO2-uitstoot ten opzichte van de omzet
- o Het waterverbruik ten opzichte van de omzet
- o De aanwezigheid van een beleid inzake klimaatverandering

De 'Sociale' factor omvat:

- o Het personeelsverlooppercentage in de onderneming

- o De aanwezigheid van een non-discriminatiebeleid
- o Het percentage arbeidsongevallen
- o De aanwezigheid van een beleid ter bescherming van de mensenrechten
- o De aanwezigheid van een beleid inzake billijke vergoeding
- o De aanwezigheid van een beleid inzake corruptiebestrijding

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 duurzaamheidsindicatoren die door de beheerder van het onderliggende fonds worden gebruikt om de verwezenlijking van de bovengenoemde ecologische en/of sociale kenmerken door de emittenten te meten, zijn de volgende:

- o De gegenereerde CO₂-uitstoot (CO₂-emissies ten opzichte van de omzet)
- o De aan- of afwezigheid van een klimaatbeleid (J/N)
- o Het verloop (personeelsverloop)
- o De aan- of afwezigheid van een gezondheids- en veiligheidsbeleid (J/N)
- o Percentage onafhankelijke bestuurders
- o Bestaande pariteit (of niet) in het uitvoerend comité van de onderneming.

Indien deze laatste niet worden afgedekt, worden er 3 secundaire criteria en één tertiair criterium gebruikt. Dit zijn:

- o Het energieverbruik ten opzichte van de omzet
- o Het percentage arbeidsongevallen
- o De aanwezigheid van een beleid ter bescherming van de mensenrechten
- o Het waterverbruik ten opzichte van de omzet

- ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Het onderliggende fonds bevordert ecologische en sociale kenmerken (E/S) en hoewel duurzaam beleggen geen doelstelling is, zal het een minimaal aandeel van 0,1% duurzame beleggingen bevatten.

Daarnaast monitort, zoals vereist door het Akkoord van Parijs, de beheerder van het onderliggende fonds de bijdrage van het onderliggende fonds aan de opwarming van de aarde tegen 2100, werkt deze bij en maakt deze maandelijks kenbaar.

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

De mate waarin emittenten schade berokkenen, wordt gemeten door hun mate van controversie te analyseren. Dit gegeven wordt door Sustainalytics aan de beheerder van het onderliggende fonds verstrekt.

Daarnaast worden nog andere indicatoren gebruikt door de beheerder van het onderliggende fonds, zoals het aandeel uitstaande bedragen in ondernemingen die in het verleden de richtsnoeren van het UN Global Compact of de OESO hebben geschonden, ondernemingen met ontoereikende processen om de naleving van deze normen te garanderen, of ondernemingen waarvan de activiteiten gevolgen hebben voor de biodiversiteit in gevoelige gebieden.

Tot slot moeten deze beleggingen plaatsvinden binnen een gemeenschappelijk kader van normatieve en sectorale uitsluitingen, in overeenstemming met de tien beginselen van het UN Global Compact (UNGC) en met het beleid inzake verantwoord beleggen van de beheerder van het onderliggende fonds.

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

Via de verplichte 'Principal Adverse Impact's (PAI's) zoals gedefinieerd in de Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (SFDR), houdt de beheerder van het onderliggende fonds rekening met de 14 verplichte PAI's in de ESG-analyse, het beheer van controverses en het sectorale en normatieve uitsluitingsbeleid.

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

Door toepassing van de 14 verplichte IAP's, waaronder de hieronder genoemde IAP's, voldoen de beleggingen van het onderliggende fonds aan de richtsnoeren van de Verenigde Naties op het vlak van bedrijven en mensenrechten:

- Schending van de beginselen van het United Nations Global Compact (UNGC) en de richtsnoeren van de OESO (Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling) voor multinationale ondernemingen.
- Ontbreken van een controleproces en -mechanisme om toe te zien op de naleving van de VN-beginselen en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen.

De gegevens over deze criteria voor de emittenten in de portefeuille zijn afkomstig van Sustainalytics-databases.

In de EU-taxononomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxononomie en dat 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 ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

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.

De beheerder van het onderliggende fonds gebruikt de volgende methodologie om de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren in aanmerking te nemen: Eerst wordt nagegaan of de emittent in het verleden de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en/of de VN-richtlijnen voor bedrijfsleven en mensenrechten heeft geschonden. Als er sprake is van een schending, gaat de beheerder van het onderliggende fonds vervolgens na of zijn huidige afstemmingsscore op deze beginselen lager is dan 50/100. Als dat het geval is, zal de emittent in kwestie als niet-duurzaam worden beschouwd. In een tweede stap worden er 10 indicatoren gebruikt (zie vraag 2), waaronder 4 PAI's, om het al dan niet duurzaam zijn van elke emittent te staven.

De 4 PAI's in kwestie zijn de volgende:

- de koolstofuitstoot,
- het waterverbruik,
- het energieverbruik,
- de aan- of afwezigheid van een beleid ter bescherming van de mensenrechten

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het beleggingsproces van de beheerder van het onderliggende fonds kan beknopt worden samengevat in 3 opeenvolgende stappen:

- De selectie van het universum door een dubbele financiële en extrafinanciële benadering, via een sectorale/normatieve uitsluiting van emittenten en/of in het geval dat deze laatsten blootgesteld zouden zijn aan grote controverses;
- De toewijzing aan activaklassen op basis van de analyse van de beleggingsomgeving en de risicobereidheid van het beheerteam van het onderliggende fonds;
- De keuze van de effecten na een fundamentele analyse van de emittenten vanuit het perspectief van de minderheidsaandeelhouder en/of obligatiehouder, rekening houdend met ESG-criteria en de waardering van de instrumenten.

Integratie van de ESG-criteria in de beleggingsdossiers

Sinds 2020 hebben de beheerteams van de onderliggende fondsen besloten om de ESG-factoren formeel op te nemen in hun analysefiches over de bestudeerde ondernemingen en dat zowel in de aandelen- als in de obligatiesector.

De emittenten krijgen daarbij een beoordeling op basis van de maatregelen die zij afzonderlijk hebben genomen met betrekking tot ecologische, sociale en governancekwesties, zodat een score kan worden toegekend die door de beheerder van het onderliggende fonds is onderbouwd (toelichting bij de gebruikte methode, brondocumenten, enz.).

De ESG-rating van de beheerder van het onderliggende fonds is gebaseerd op een aantal criteria die binnen elke pijler E, S en G worden gedefinieerd. De score die aan elk criterium

wordt toegekend is een kwalitatieve score van 0 tot 100, gebaseerd op de eigen ratingmethode van de beheerder van het onderliggende fonds.

Het kwantitatieve model van de beheerder van het onderliggende fonds heet KEYS ('Keren ESG Yield System'). Het verzamelt extrafinanciële gegevens uit de ESG/SRI- of duurzaamheidsverslagen van bedrijven en registreert deze.

Deze gegevens worden vervolgens door de beheerder van het onderliggende fonds vergeleken aan de hand van 13 criteria/sleutelprestatie-indicatoren (KPI's), per sector, volgens een 'best-in-class'-logica.

Beheer van de controverses

De beheerder van het onderliggende fonds stelt via Sustainalytics, een externe gegevensleverancier, een strikt controversebeheer in, waarbij emittenten worden ingedeeld op een niveau van 0 tot 5, gaande van geen controverse tot een maximaal controverseniveau. In emittenten met controverses van niveau 5 mag daarbij niet worden belegd en zij zouden worden uitgesloten van het onderliggende fonds indien ze er reeds deel van zouden uitmaken. Bovendien leiden controverses van niveau 4 tot verder onderzoek door het beheerteam van het onderliggende fonds om te bepalen of de achterliggende bedrijven al dan niet in de portefeuille moeten worden gehandhaafd.

Dankzij deze maatregelen kan het onderliggende fonds zoveel mogelijk wegblijven van bedrijven die de beginselen en ethiek van de beheerder van het onderliggende fonds niet respecteren (mensenrechten, milieu, enz.).

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

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

De bindende elementen van de beleggingsstrategie die de beheerder van het onderliggende fonds hanteert om elk van de door het onderliggende fonds bevorderde ecologische of sociale kenmerken te bereiken, hebben betrekking op de hieronder beschreven aspecten:

- De naleving van een gemeenschappelijk kader van normatieve en sectorale uitsluitingen, in overeenstemming met de tien beginselen van het UN Global Compact (UNGC) en met het beleid inzake verantwoord beleggen van de beheerder van het onderliggende fonds.
- Een permanente opvolging van de eventuele controverses van de emittenten in de portefeuille
- Het streven van de beheerder van het onderliggende fonds om een zo hoog mogelijke ESG-dekking van de portefeuille te bereiken en te handhaven.

- ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

De vermindering van het initiële beleggingsuniversum vertaalt zich niet in een vast selectiviteitspercentage dat de beheerder van het onderliggende fonds stroomopwaarts van het beleggingsproces zou hanteren. Het beleggingsuniversum wordt daarentegen wel verkleind door het uitsluiten van emittenten op grond van specifieke criteria.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structuur en, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Naast de 9 sociale en ecologische criteria die in de eerste vraag van deze bijlage worden genoemd, worden 4 governancecriteria toegevoegd aan de ESG-beoordeling van ondernemingen waarin wordt belegd.

Deze criteria zijn de volgende:

- o Het percentage onafhankelijke bestuurders
- o Het aandeel vrouwen in het uitvoerend comité
- o Het percentage onafhankelijke bestuurders in het auditcomité
- o De gemiddelde leeftijd van de raad van bestuur



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

Ten minste 70% van de beleggingen van het onderliggende fonds is gericht op de ecologische of sociale kenmerken die het voorstaat.

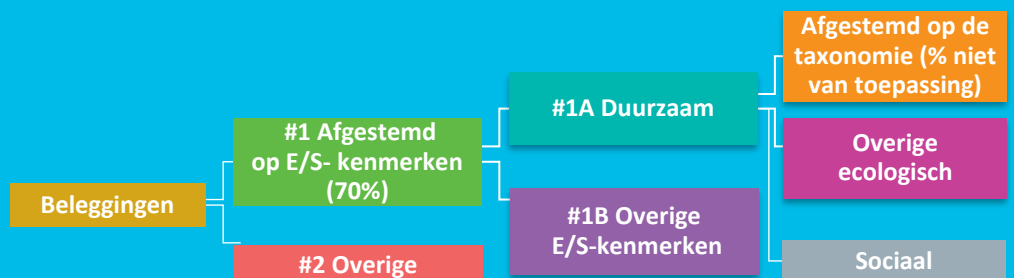
Op 31/12/2022 viel 93,5% van de beleggingen van het onderliggende fonds in categorie #1, waaronder beleggingen die zijn afgestemd op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

De activaspreiding kan in de loop van de tijd veranderen. De berekeningen kunnen gebaseerd zijn op onvolledige of gefragmenteerde gegevens van de onderneming of van derden.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



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

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

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

- Subcategorie **# 1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

- **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Het gebruik van derivaten is zuiver financieel en is niet bedoeld om de door het onderliggende fonds gepromote ecologische of sociale kenmerken te bevorderen.

Om te bepalen of aan de EU-Taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

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



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldien¹?**

Ja

In fossiel gas

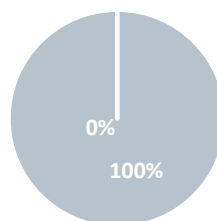
In kernenergie

Nee

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*

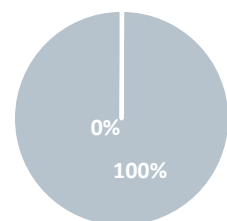
1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

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 – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerd Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

Er is geen minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten vastgelegd.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling 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 milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het onderliggende fonds verbindt zich niet tot een minimumaandeel ecologisch duurzame beleggingen (pijler 'E'), hoewel het aandeel duurzame beleggingen (pijler 'E' en/of 'S') ten minste 0,1% van de directe beleggingen van het onderliggende fonds bedraagt (exclusief derivaten, contanten en gelijkwaardig, met inbegrip van monetaire ICBE's).

Het onderliggende fonds belegt in activa met sociale en ecologische doelstellingen zonder zich te verbinden tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie van de EU.

Ter indicatie: op 31/12/2022 bedroeg het percentage duurzame beleggingen 46,2%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het onderliggende fonds verbindt zich niet tot een minimumaandeel sociale duurzame beleggingen (pijler 'S'), hoewel het aandeel duurzame beleggingen (pijler 'E' en/of 'S') ten minste 0,1% van de directe beleggingen van het onderliggende fonds bedraagt (exclusief derivaten, contanten en gelijkwaardig, met inbegrip van monetaire ICBE's).

Het onderliggende fonds belegt in activa met sociale en ecologische doelstellingen zonder zich te verbinden tot een minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

Ter indicatie: op 31/12/2022 bedroeg het percentage duurzame beleggingen 46,2%.



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

De in categorie "#2 Overige" vermelde beleggingen komen overeen met een aandeel van het nettovermogen van het onderliggende fonds, exclusief contanten/externe ICB's/derivaten, dat kan worden belegd in effecten die niet worden geanalyseerd met het oog op de ecologische of sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden gepromoot.

Dit aandeel respecteert het gemeenschappelijk uitsluitingsbeleid dat door de beheerder van het onderliggende fonds wordt toegepast.



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

Niet van toepassing.

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

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

Niet van toepassing.

- ***Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?***

Niet van toepassing.

- ***In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?***

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

<https://www.kerenfinance.com/nl-be/funds/keren-patrimoine/shares/fr0000980427-c>