

Bijlage IV - Model voor de periodieke informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

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

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

Productnaam: **Athora Comgest Growth Europe**

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

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

Had dit financiële product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

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/sociale (E/S) kenmerken**.

Hoewel duurzame beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 33,05% 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 niet 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?

De ecologische en/of sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden bevorderd, zijn gerespecteerd door te focussen op en te beleggen in bedrijven waarvan de algemene ESG-kwaliteit positief is.

Om de selectie van bedrijven met een positieve algemene ESG-kwaliteit te vergemakkelijken, voerde de onderliggende fondsbeheerder een ESG-marktanalyse uit om bedrijven met de slechtste ESG-kenmerken te identificeren en uit te sluiten van de belegbare markt van het onderliggende fonds. Dit resulteerde in een vermindering van de belegbare markt met ten minste 20%. De ESG-analyse werd toegepast op ten minste 90% van de bedrijven in het onderliggende fonds.

Daarnaast heeft de onderliggende fondsbeheerder gedurende de gehele periode ook een uitsluitingsbeleid toegepast om beleggingen uit te sluiten in: (i) bedrijven met negatieve sociale kenmerken, waaronder bedrijven (a) die landmijnen, clusterbommen,

biologische/chemische wapens, verarmd uranium, kernwapens, witte fosfor, niet-detecteerbare fragmenten en verblindende lasers produceren (>0% van de omzet), (b) conventionele wapens produceren en/of distribueren (>10% van de omzet), (c) rechtstreeks tabak produceren en/of distribueren (>5% van de omzet), en (d) het UN Global Compact ernstig schenden zonder uitzicht op verbetering; en (ii) bedrijven met negatieve ecologische kenmerken, waaronder thermische kolenmijnen (>0% van de omzet) en elektriciteitsproducenten met een energiemix die blootstaat aan kolen boven bepaalde relatieve of absolute drempels (kolengebaseerde productie of inkomsten gelijk aan of groter dan 20% of elektriciteitsproducenten met een geïnstalleerde capaciteit op basis van kolen gelijk aan of groter dan 5 GW), zonder een exitstrategie voor kolen.

Met betrekking tot de duurzame beleggingen die worden aangehouden door het onderliggende fonds, vindt u hieronder de lijst met ecologische doelstellingen (uiteengezet in artikel 9 van Verordening (EU) 202/852) en de lijst met sociale doelstellingen waaraan de duurzame beleggingen van het onderliggende fonds hebben bijgedragen:

1. Ecologische doelstellingen :

Het onderliggende fonds heeft geïnvesteerd in duurzame beleggingen met ecologische doelstellingen die hebben bijgedragen aan de volgende doelstellingen:

- (i) beperking van de klimaatverandering, en
- (ii) de overgang naar een circulaire economie.

2. Sociale doelstellingen :

Het onderliggende fonds heeft geïnvesteerd in duurzame beleggingen met sociale doelstellingen die hebben bijgedragen aan de volgende doelstellingen:

- (i) het bevorderen van een adequate levensstandaard en het welzijn van de eindgebruikers, en
- (ii) inclusieve en duurzame gemeenschappen en samenlevingen.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

Eind december 2022 had het onderliggende fonds de bevorderde ecologische en sociale kenmerken bereikt, waaronder:

- (i) ten minste 90% van de bedrijven die worden aangehouden door het onderliggende fonds hebben een ESG-rating in de top 80% van bedrijven die zijn beoordeeld door de beheerder van het onderliggende fonds;
- (ii) geen van de bedrijven waarin werd geïnvesteerd door het onderliggende fonds hield zich bezig met uitgesloten activiteiten; en
- (iii) 33,05% van de activa kwalificeerde als duurzame beleggingen.

- ***...en in vergelijking met voorafgaande perioden?***

Niet van toepassing.

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

Het onderliggende fonds heeft 33,05% van zijn vermogen belegd in duurzame beleggingen die hebben bijgedragen aan de hierboven genoemde ecologische en sociale doelstellingen.

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

Beschrijving van hoe duurzame beleggingen hebben bijgedragen aan de duurzame beleggingsdoelstelling:

De bijdrage van duurzame beleggingen aan de hierboven genoemde ecologische en/of sociale doelstellingen wordt door de onderliggende fondsbeheerder gemeten aan de hand van een eigen analyse.

Voor sociale doelstellingen :

- ten minste 25% van de omzet van de uitgevende onderneming werd gegenereerd door bedrijfsactiviteiten die bijdragen aan een of meer van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties (SDG's 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 en 16) .

Voor milieudoelstellingen :

- ten minste 25% van de inkomsten van het bedrijf werd gegenereerd door economische activiteiten die in aanmerking komen voor de taxonomie; of

- ten minste 5% van de inkomsten van het bedrijf werd gegenereerd door economische activiteiten die mogelijk aansluiten bij de taxonomie.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De beheerder van het onderliggende fonds heeft een beoordeling uitgevoerd om ervoor te zorgen dat beleggingen waarvan is vastgesteld dat ze bijdragen aan een of meer van de bovenstaande ecologische en/of sociale doelstellingen, deze doelstellingen niet significant ondermijnen. Dit is gedaan door het beoordelen en monitoren van de 14 belangrijkste verplichte negatieve effecten en, waar relevant, de relevante optionele indicatoren die zijn opgenomen in bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU 2022/1288) van de SFDR en door ervoor te zorgen dat deze beleggingen in overeenstemming zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten.

Het onderliggende fonds heeft zich ertoe verbonden om vanaf 2 november 2022 te beleggen in duurzame beleggingen. De beheerder van het onderliggende fonds zal andere relevante optionele indicatoren blijven beoordelen om negatieve effecten te beoordelen en zal zijn beoordelingsmethode nader toelichten in de jaarrekening van het onderliggende fonds over het jaar 2023.

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

De 14 verplichte belangrijkste ongunstige effecten ("PAI") waren beoordeeld door de onderliggende fondsbeheerder als onderdeel van zijn ESG-beoordeling voor duurzame beleggingen. De onderliggende fondsbeheerder gebruikte externe gegevens waar beschikbaar en vertrouwde ook op een kwalitatieve beoordeling op basis van informatie rechtstreeks van het bedrijf of eigen onderzoek waar geen kwantitatieve gegevens beschikbaar waren.

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

Om na te gaan of bedrijven in overeenstemming waren met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten ("Richtlijnen"), heeft de beheerder van het onderliggende fonds de resultaten onder de prestatie-indicatoren 10 (Schendingen van de Richtlijnen) en 11 (Ontbreken van processen en mechanismen om naleving van de Richtlijnen te controleren) bekeken en beoordeeld om er zeker van te zijn dat de duurzame beleggingen van het onderliggende fonds de VN-richtlijnen tijdens de verslagperiode niet hebben geschonden en dat ze beschikken over processen en mechanismen om naleving van de richtlijnen te controleren. Bij gebrek aan gegevens hebben de beleggingsteams van het onderliggende fonds hun eigen kwalitatieve beoordeling gemaakt door aanvullende informatie te onderzoeken, zoals het beleid en de procedures van de bedrijven waarin wordt belegd, controverses die zijn gemeld door externe leveranciers, de naleving van de VN Global Compact door de bedrijven waarin wordt belegd of rapporten van NGO's.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. 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 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 evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

Sinds 2 november 2022 pakt het onderliggende fonds de belangrijkste ongunstige effecten ("PAI's") op duurzaamheidsfactoren aan door de 14 verplichte belangrijkste ongunstige effecten (PAI's) waarnaar wordt verwezen in bijlage 1 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 te beoordelen en te controleren. De beheerder van het onderliggende fonds heeft waar beschikbaar gebruik gemaakt van externe gegevens en heeft zich gebaseerd op informatie die rechtstreeks van het bedrijf afkomstig is of op zijn eigen onderzoek en kennis van de relevante bedrijfstak of sector om de 14 verplichte belangrijkste ongunstige effecten te beoordelen.

Om de PAI-gegevens en -informatie efficiënter te verzamelen en te delen, heeft de beheerder van het onderliggende fonds een intern instrument ontwikkeld, het "PAI Dashboard", dat als belangrijkste doel heeft beleggingsteams directe toegang te geven tot alle PAI-gegevens en -

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.



informatie over de bedrijven waarin wordt belegd, evenals informatie over de top 5 contribuanten voor elke PAI (samengevoegd op het niveau van het onderliggende fonds), zodat de beleggingsteams van het onderliggende fonds gemakkelijk bedrijven kunnen identificeren die in aanmerking zouden moeten komen voor engagement. Kwantitatieve en kwalitatieve gegevens die zijn samengevoegd op het niveau van het onderliggende fonds vormen een leidraad voor de beoordeling door de onderliggende fondsbeheerder van de belangrijkste ongunstige effecten die zijn geïdentificeerd en stellen hem in staat om engagement en andere mitigatie-inspanningen zoals stemmen en belangenbehartiging te meten en te prioriteren.

Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:

01/2022 – 12/2022

Belangrijkste investeringen	Sector	% van activa	Land
Novo Nordisk A/S Klasse B	Gezondheidszorg	7.60%	Denemarken
ASML Holding NV	Informatietechnologie	7.10%	Nederland
EssilorLuxottica SA	Consumptiegoederen	5.53%	Frankrijk
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consumptiegoederen	5.04%	Frankrijk
Linde plc	Materialen	4.50%	Verenigd Koninkrijk
Accenture Plc Klasse A	Informatietechnologie	4.41%	Ierland
Alcon AG	Gezondheidszorg	3.54%	Zwitserland
Experian PLC	Industrie	3.54%	Verenigd Koninkrijk
Jeronimo Martins, SGPS S.A.	Basisconsumptie	3.19%	Portugal
ICON Plc	Gezondheidszorg	2.93%	Ierland
Heineken NV	Basisconsumptiegoederen	2.91%	Nederland

De grootste investeringen vertegenwoordigen het grootste deel van de investeringen over de periode die wordt gedekt, berekend met intervallen die geschikt zijn om representatief te zijn voor die periode.



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

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het aandeel duurzame beleggingen bedroeg 33,05% en omvatte 18,44% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling en 14,61% duurzame beleggingen met een milieudoelstelling. Zie hieronder voor de uitsplitsing:

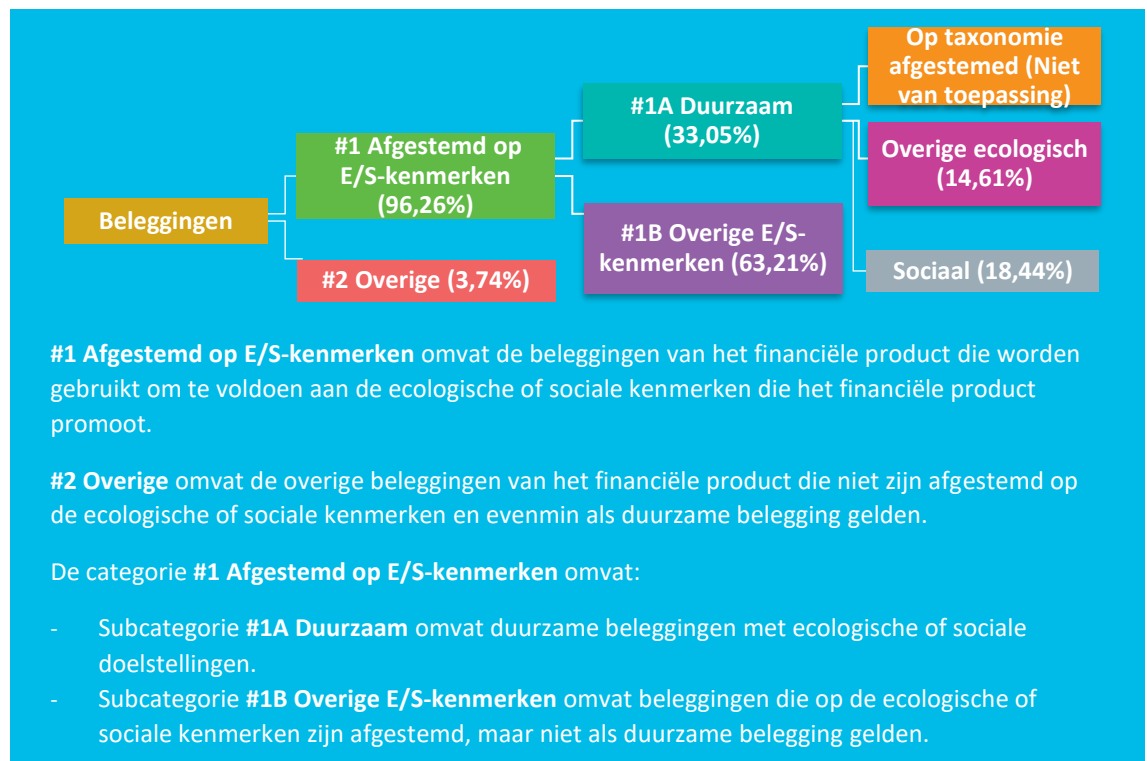
Uitsplitsing van het aandeel duurzame investeringen per milieudoelstelling, zoals vastgesteld in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852, waartoe deze investeringen hebben bijgedragen	
Milieudoelstelling	% van activa
Mitigatie van klimaatverandering	4.39%
Mitigatie van klimaatverandering en de overgang naar een circulaire economie	10.22%

Uitsplitsing van het aandeel duurzame investeringen per sociale doelstelling waaraan deze investeringen hebben bijgedragen	
Sociale doelstelling	% van activa
Het bevorderen van een adequate levensstandaard en het welzijn van eindgebruikers	14.78%
Inclusieve en duurzame gemeenschappen en samenlevingen	3.66%

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

Eind december 2022 werd 96,26% van de activa van het onderliggende fonds gebruikt om te voldoen aan de bevorderde ecologische en sociale kenmerken. Dit was inclusief 33,05% duurzame beleggingen. 3,74% van de activa was niet afgestemd op ecologische of sociale kenmerken.

Het onderliggende fonds was voornamelijk belegd in directe participaties in beursgenoteerde aandelen. 96,26% van de beleggingen in beursgenoteerde aandelen was afgestemd op ecologische en/of sociale kenmerken.



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

Sector	% van activa
Gezondheidszorg	31.36%
Informatietechnologie	21.33%
Consumptiegoederen	13.92%
Basisconsumptiegoederen	12.07%
Industrie	11.54%
Materialen	6.05%
Contant geld	3.74%
Valutatermijncontracten	-0.01%

Gegevens eind december. Cijfers tellen mogelijk niet op tot 100% door afronding.

Opsplitsing per subsector

Subsector	% van activa
Benodigdheden voor de gezondheidszorg	11.96%
Kleding, accessoires en luxeproducten	9.37%
Farmaceutische producten	8.27%
Halfgeleiderapparatuur	7.27%
Tools en diensten voor biowetenschappen	6.01%
Gegevensverwerking en uitbestede diensten	4.40%
Industriële gassen	4.30%
Toepassingssoftware	4.26%
IT-consulting en andere diensten	4.13%
Bouwproducten	4.08%
Contant geld	3.74%
Apparatuur voor de gezondheidszorg	3.72%
Onderzoeks- en adviesdiensten	3.66%
Detailhandel in voedingsmiddelen	3.24%
Persoonlijke producten	2.88%
Brouwers	2.58%
Detailhandel in kleding	2.39%
Luchtvaartmaatschappijen	2.18%
Autofabrikanten	2.15%
Distilleerders en wijnmakers	1.81%
Chemische specialiteiten	1.75%
Ruimtevaart en defensie	1.63%
Verpakt voedsel en vlees	1.55%
Distributeurs in de gezondheidszorg	1.38%
Elektronische apparatuur en instrumenten	1.26%
Valutatermijncontracten	-0.01%

Gegevens eind december. Cijfers tellen mogelijk niet op tot 100% door afronding.



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

Niet van toepassing.

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

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

Nee

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

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.

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, weergeeft;
- de **kapitaal-uitgaven** (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 weergeven.

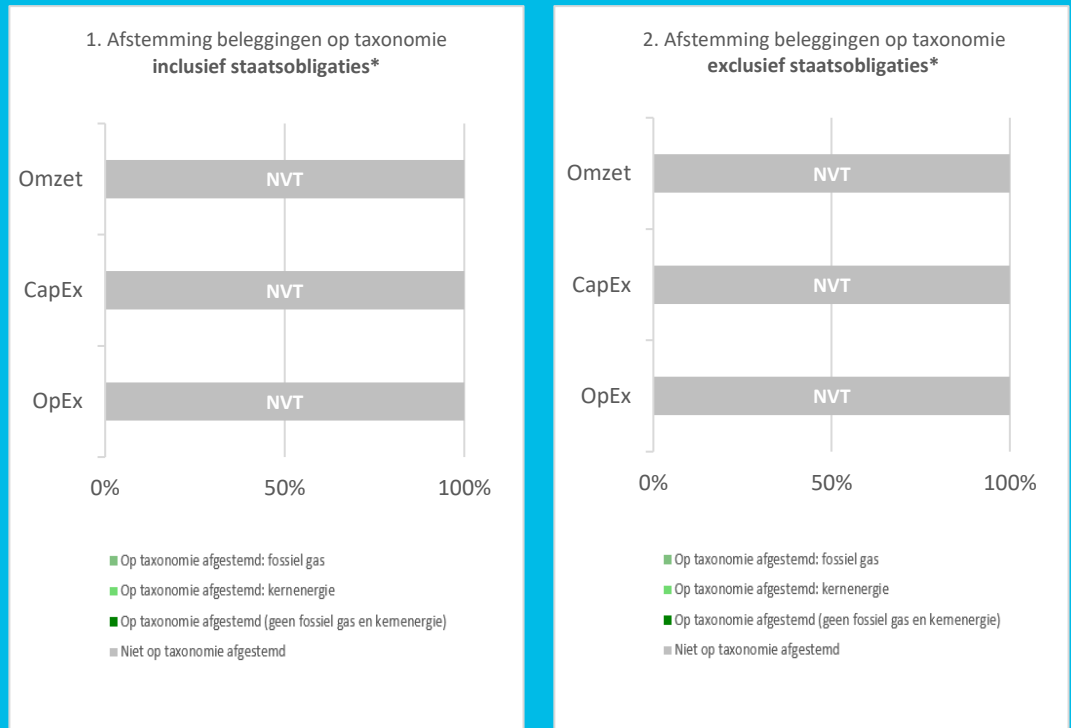
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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



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).

De onderstaande diagrammen geven in groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming 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.*



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

Niet van toepassing.

- **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing.



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

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet is afgestemd op de EU Taxonomie bedraagt 14,61%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen bedraagt 18,44%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Eind december 2022 hield het onderliggende fonds liquide middelen aan om te voldoen aan kortetermijnverplichtingen in contanten. Het onderliggende fonds hield ook derivaten aan voor valuta-afdekkingsdoeleinden.



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

Tijdens de referentieperiode is een aantal acties ondernomen om ecologische en/of sociale kwesties aan te pakken.

Betrokkenheidsactiviteiten:

Het onderhouden van een actieve relatie met bedrijven waarin geïnvesteerd wordt, is een belangrijk onderdeel van het beleggingsproces van de onderliggende fondsbeheerder.

In 2022 werden 15 betrokkenheidsactiviteiten uitgevoerd met 14 bedrijven in het onderliggende fonds om ESG best practices aan te moedigen, inclusief het beperken van geïdentificeerde negatieve effecten. 42,9% van de betrokkenheidsactiviteiten had betrekking op ecologische onderwerpen, 42,9% op governanceonderwerpen en 14,3% op gecombineerde ESG-onderwerpen.

Stemactiviteiten:

De beheerder van het onderliggende fonds oefent zijn stemrecht uit op aandeelhoudersvergaderingen in overeenstemming met de corporate governance-waarden en stembeginselen die hij heeft vastgesteld op basis van regelgeving, industriestandaarden en best practices. De onderliggende fondsbeheerder streeft ernaar systematisch te stemmen op alle aandeelhoudersvergaderingen waar dit technisch mogelijk is.

In 2022 oefende de beheerder van het onderliggende fonds zijn stemrecht uit op 100% van de algemene vergaderingen van de ondernemingen die door het onderliggende fonds worden aangehouden.

VERDELING VAN STEMMEN	%
Voor	86.61 %
Tegen	13.23%
Onthoudingen	0.16 %
In lijn met het management	86.77 %
Tegen management	13.23 %



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

Niet van toepassing.

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

- ***Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.