

Bijlage IV - Model voor de periodieke informatieverschaffing 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 Echiquier World Next Leaders**

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 10% 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 verantwoorde beleggingsstrategie van het onderliggende fonds is gebaseerd op ESG-criteria die de ecologische- en/of sociale kenmerken benadrukken die door dit financiële product worden bevorderd, zoals het verminderen van de ecologische impact van bedrijven op het gebied van luchtvervuiling, het beschermen van de biodiversiteit, ervoor zorgen dat bedrijven rekening houden met ecologische risico's, het verbeteren van de arbeidsomstandigheden, het beschermen van werknemers en het bestrijden van discriminatie. Op alle posities in de portefeuille werd een extra-financiële analyse uitgevoerd.

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

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Indicatoren	31/03/2023
ESG-rating	
ESG-rating (bron: onderliggende fondsbeheerder)	6,3/10
Milieu rating (bron: onderliggende fondsbeheerder)	6,1/10
Sociale rating (bron: onderliggende fondsbeheerder)	4,9/10
Governance rating (bron: onderliggende fondsbeheerder)	6,9/10
Andere indicatoren*	
Koolstofintensiteit van geïnduceerde emissies (bron Carbon4 Finance)	33,9

*De berekening van deze indicatoren kan gebaseerd zijn op geschatte gegevens.

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

Indicatoren	31/03/2022	31/03/2023	Minimale verwachtingen
ESG-rating			
ESG-rating (bron: onderliggende fondsbeheerder)	6,0/10	6,3/10	4,0/10
Milieu rating (bron: onderliggende fondsbeheerder)	4,5/10	6,1/10	/
Sociale rating (bron: onderliggende fondsbeheerder)	5,1/10	4,9/10	/
Governance rating (bron: onderliggende fondsbeheerder)	6,7/10	6,9/10	/
Andere indicatoren*			
Koolstofintensiteit van geïnduceerde emissies (bron Carbon4 Finance)	30,0	33,9	/

- **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?**

De doelstellingen op het gebied van duurzaam beleggen die het onderliggende fonds mede beoogde te verwezenlijken, waren bijdragen aan het behalen van de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties (onder meer de strijd tegen klimaatverandering, de bescherming van de biodiversiteit en de verbetering van de toegang tot gezondheidszorg wereldwijd). Om de positieve bijdrage van bedrijven aan de samenleving en het milieu te beoordelen, gebruikt het onderliggende fonds drie impactscores die zijn ontwikkeld door de beheerder van het onderliggende fonds (de SDG Score (gericht op 9 SDG's), de Climate & Biodiversity Maturity Score (MCB) en de AAAA Score (gericht op toegang tot gezondheidszorg)) en een externe score genaamd de MSCI SDG Score, gebaseerd op gegevens van MSCI ESG Research. Als de emittent voldoende goed scoort op een van deze vier scores, zal de beheerder van het onderliggende fonds ervan uitgaan dat zijn economische activiteit bijdraagt aan een ecologische- of sociale doelstelling. Ten slotte, in het geval dat geen van de vier bovengenoemde impactscores beschikbaar is voor een bedrijf (met name in het geval van een bedrijf dat niet wordt gedekt door MSCI), zal de beheerder van het onderliggende fonds een analyse uitvoeren van de bijdrage van het bedrijf aan de SDG's met behulp van de "SDG ID Score" (breder dan de SDG Score omdat deze zich richt op 17 SDG's in plaats van 9).

In de praktijk deed het onderliggende fonds 44% duurzame beleggingen.

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

Om ervoor te zorgen dat de duurzame beleggingen van het onderliggende fonds geen significante nadelige invloed hebben op een ecologische- of sociale doelstelling (DNSH), heeft de beheerder van het onderliggende fonds een "DNSH"-procedure toegepast voor duurzame beleggingsdoelstellingen, waaronder:

- Sectorale en normatieve uitsluitingen (hieronder opgesomd) om blootstelling aan sociale en ecologische schade te beperken: tabak, steenkool, recreatieve cannabis, controversiële wapens.

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

Met betrekking tot ongunstige effecten heeft het onderliggende fonds rekening gehouden met 14 verplichte indicatoren uit tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Europese Commissie, en ook met 2 aanvullende indicatoren (beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de koolstofuitstoot te verminderen en beleggingen in uitgevende instellingen zonder beleid om arbeidsongevallen te voorkomen). Met deze indicatoren wordt rekening gehouden in de verschillende aspecten van de verantwoorde beleggingsaanpak van de onderliggende fondsbeheerder: via het uitsluitingsbeleid (sectoraal en normatief), de ESG-analysemethodologie, de verschillende Impact-scores en de meting en monitoring van ESG-prestatie-indicatoren (koolstofintensiteit, ESG-controversiescore), zoals hieronder weergegeven:

PIJLER KLIMAAT & MILIEU

- Scope 1-, 2- en 3-broeikasgasemissies door het meten en beheren van CO₂-emissies en -equivalenten in alle scopes (1, 2, 3),
- De koolstofvoetafdruk, gemeten en beheerd met behulp van de Carbon Impact Ratio-methodologie (verhouding tussen bespaarde emissies en veroorzaakte emissies),
- De koolstofintensiteit van bedrijven waarin wordt belegd (in teqCO₂) berekend op basis van de intensiteit van geïnduceerde emissies (WACI),
- In de ESG-analyse wordt rekening gehouden met de blootstelling van bedrijven waarin wordt belegd aan fossiele brandstoffen,
- Het aandeel van niet-hernieuwbare energieconsumptie en -productie waarmee rekening is gehouden in de ESG-analyse,
- De impact op biodiversiteit door middel van ESG-analyse, de Climate and Biodiversity Maturity Score en het meten van de biodiversiteitsvoetafdruk,
- De impact op biodiversiteit door ESG-analyse en meting van de biodiversiteitsvoetafdruk,
- Tonnen in water geloosde prioritare stoffen waarmee rekening is gehouden in de ESG-analyse
- De tonnen gevaarlijk afval waarmee rekening is gehouden in de ESG-analyse,
- Investerings in bedrijven zonder koolstofreductie-initiatieven in de ESG-analyse (aanvullende indicator).

SOCIALE PIJLER, MENSELIJK POTENTIEEL EN RESPECT VOOR RECHTEN, WAARONDER MENSENRECHTEN

- Het percentage uitgevende instellingen dat betrokken is bij schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen, via het normatieve uitsluitingsbeleid en controversemonitoring van MSCI ESG Research,
- Het aandeel beleggingen in uitgevende instellingen zonder nalevingsproces en mechanisme om de naleving van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen te controleren, via het normatieve uitsluitingsbeleid van MSCI ESG Research en controle op controverses,
- De loonkloof tussen mannen en vrouwen waarmee rekening is gehouden in de ESG-analyse,
- Diversiteit in raden van bestuur van bedrijven in termen van % vrouwen, afhankelijk van de verschillende wetgeving in verschillende landen en de mate van betrokkenheid en proactiviteit van bedrijven op dit gebied, waarmee rekening wordt gehouden in de ESG-analyse,
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, enz.) waarmee rekening wordt gehouden in het sectorale uitsluitingsbeleid,
- Beleggingen in emittenten zonder beleid voor preventie van arbeidsongevallen meegenomen in de ESG-analyse (aanvullende indicator).

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

Dankzij het normatieve uitsluitingsbeleid en de controversiële monitoring van MSCI ESG Research, waaronder de uitsluiting van de meest controversiële bedrijven (waaronder bedrijven die zich schuldig hebben gemaakt aan schending van het Global Compact van de Verenigde Naties), heeft de beheerder van het onderliggende fonds ervoor gezorgd dat de volgende twee PAI's in aanmerking worden genomen:

- Het percentage uitgevende instellingen dat betrokken is bij schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen,
- Het aandeel beleggingen in emittenten zonder nalevingsproces en mechanisme om de naleving van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties of de OESO-richtlijnen te controleren.

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.

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?

Met betrekking tot ongunstige effecten heeft het onderliggende fonds rekening gehouden met 14 verplichte indicatoren uit tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Europese Commissie, en ook met de volgende 2 aanvullende indicatoren: beleggingen in bedrijven zonder initiatieven om de koolstofuitstoot te verminderen en beleggingen in uitgevende instellingen zonder beleid om arbeidsongevallen te voorkomen. Met deze indicatoren wordt rekening gehouden in de verschillende aspecten van de verantwoorde beleggingsaanpak van de onderliggende fondsbeheerder: via het uitsluitingsbeleid (sectoraal en normatief), de ESG-analysemethodologie, de verschillende Impact-scores en de meting en het beheer van ESG-prestatie-indicatoren (koolstofintensiteit, ESG-controversiescore). Details over de indicatoren waarmee rekening wordt gehouden, staan hierboven.



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:

31 maart 2023

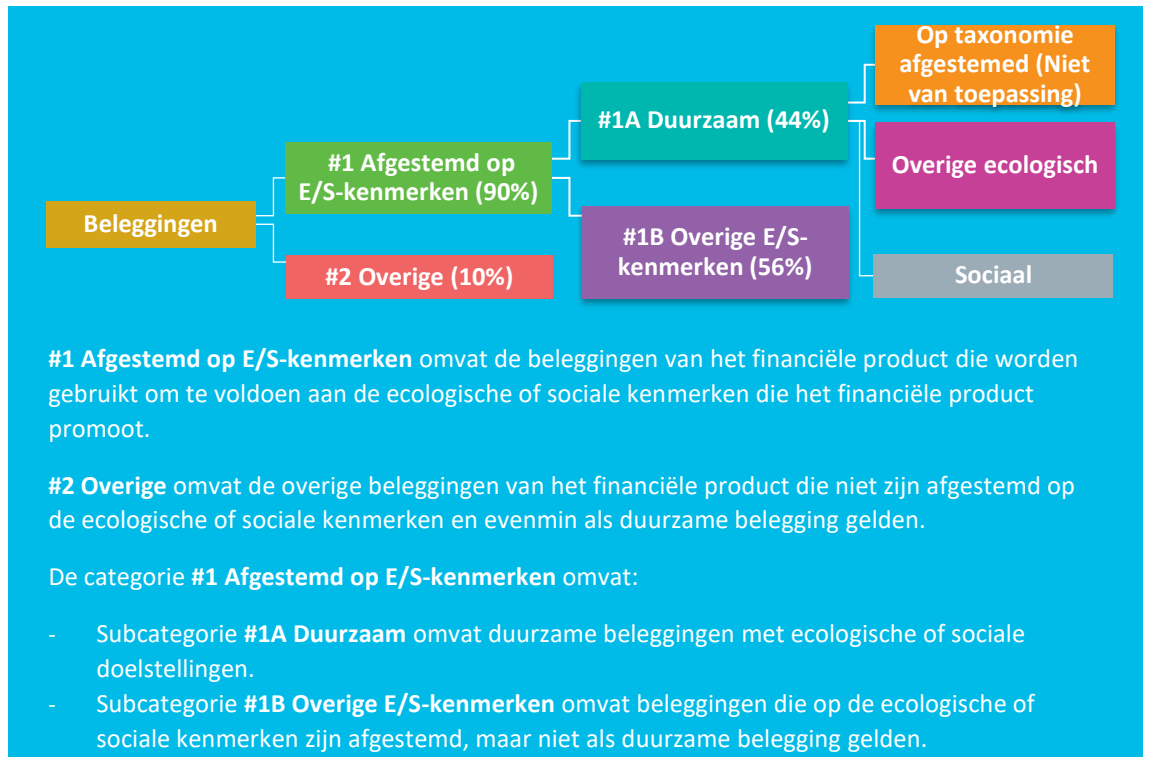
Belangrijke investeringen op 31/03/2023	Economische sectoren	% van activa	Land
YUM! BRANDS	Consumptiegoederen	5,7%	Verenigde Staten
CBOE GLOBAL MARKETS	Financiële inkomsten	5,3%	Verenigde Staten
CONTANT GELD IN EURO	-	5,1%	-
STERIS	Gezondheidszorg	4,7%	Verenigde Staten
EDENRED	Financiële inkomsten	4,5%	Frankrijk
COOPER COS	Gezondheidszorg	4,4%	Verenigde Staten
BRUKER	Gezondheidszorg	4,1%	Verenigde Staten
FACTSET RESEARCH SYSTEMS	Financiële inkomsten	3,8%	Verenigde Staten
SYSTEMEX	Gezondheidszorg	3,8%	Japan
MONCLER	Consumptiegoederen	3,6%	Italië
FRANCO-NEVADA	Materialen	3,6%	Canada



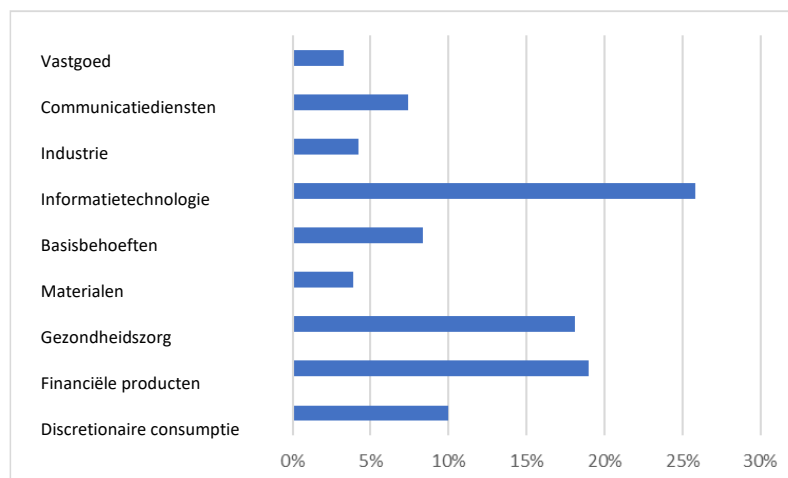
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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



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



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.



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

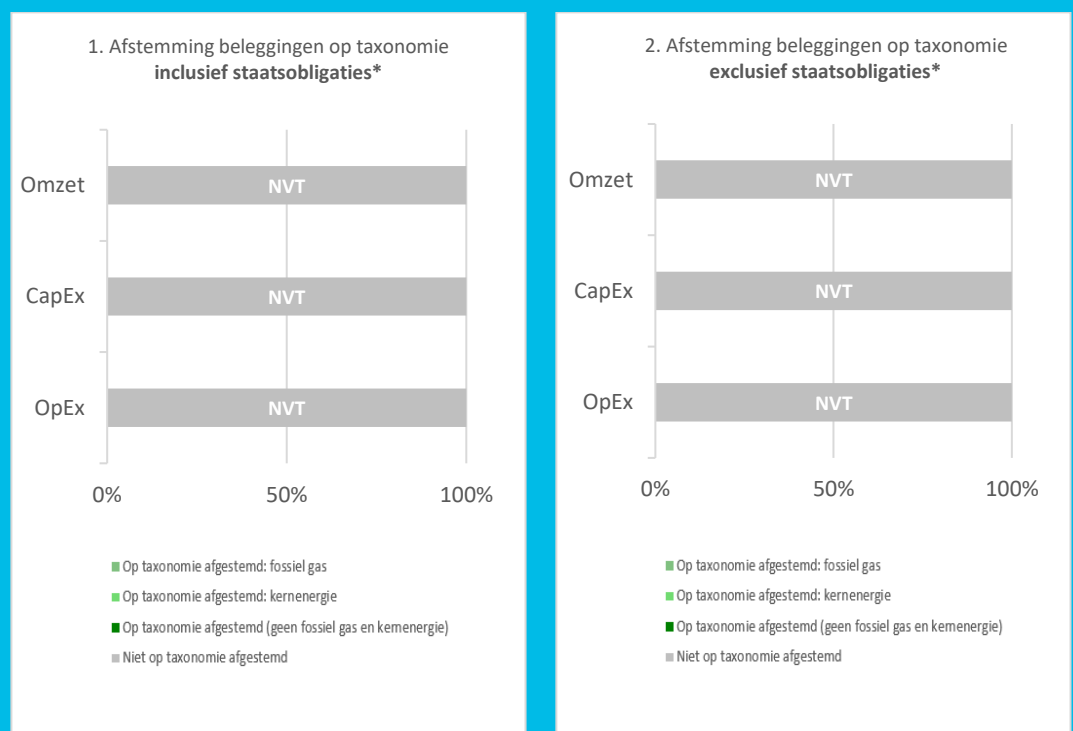
In kernenergie

Nee

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.

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.*



*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

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.

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).

- **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?

Tot op heden is het met de methodologie voor het berekenen van duurzame investeringen niet mogelijk om precies die duurzame beleggingen te identificeren die alleen aan ecologische doelstellingen voldoen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Tot op heden maakt de methodologie voor het berekenen van duurzame beleggingen het niet mogelijk om precies duurzame investeringen te identificeren die alleen aan sociale doelstellingen voldoen.



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

De categorie 'niet-duurzaam' bestond uit aandelen van bedrijven die niet voldoen aan de duurzame beleggingscriteria van het onderliggende fonds, en uit contanten. Hetzelfde beleid van sectorale en normatieve uitsluiting geldt voor alle activa in de portefeuille.



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

De categorie 'niet-duurzaam' bestond uit aandelen in bedrijven die niet voldeden aan de duurzame beleggingscriteria van het onderliggende fonds, en uit contanten. Hetzelfde beleid van sectorale en normatieve uitsluiting geldt voor alle activa in de portefeuille.



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.