

**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 FFG Global Flexible Sustainable**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): **549300P6DGTWSW7T4VE49**

## 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 56% 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?

Het onderliggende fonds heeft de volgende ecologische en sociale kenmerken bevorderd:

- Koolstofuitstoot verminderen
- Naleving van internationale mensenrechten en arbeidsnormen
- Sociaal controversiële activiteiten uitsluiten
- Prioriteit geven aan de selectie van bedrijven met goede referenties op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur

Het onderliggende fonds heeft meerdere ecologische en sociale kenmerken bevorderd, zoals hieronder beschreven.

**Koolstofuitstoot verminderen**

Met de vermindering van koolstofemissies is rekening gehouden in de analyse van de onderliggende fondsbeheerder van de emitterende bedrijven die deel uitmaken of kunnen uitmaken van de portefeuille.

**Naleving van internationale mensenrechten en arbeidsnormen**

Het onderliggende fonds heeft alleen belegd in effecten van bedrijven die voldoen aan internationale principes, normen of kaders op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding. Elk bedrijf dat deze normen schendt, is uitgesloten van het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds.

**Sociaal controversiële activiteiten uitsluiten**

Het onderliggende fonds heeft alleen belegd in effecten uitgegeven door bedrijven die niet materieel betrokken zijn bij economische activiteiten die als schadelijk worden beschouwd, zoals (maar niet beperkt tot) de productie van en handel in wapens, tabak of steenkool. De schadelijke activiteiten die in overweging worden genomen en de materialiteitsdrempels die worden toegepast, worden gedetailleerd beschreven in de volgende vraag.

**Prioriteit geven aan de selectie van bedrijven met goede referenties op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur**

Uitgevende bedrijven moesten een minimale ESG-score hebben zoals berekend door MSCI. Deze score omvat alle drie dimensies van ESG en geeft een indicatie van hoe een bepaalde uitgevende instelling zich verhoudt tot andere uitgevende instellingen in termen van ESG-risico. Door een minimale ESG-score op te leggen, wordt voorkomen dat er wordt belegd in bedrijven die een aanzienlijk ESG-risico voor het onderliggende fonds met zich mee kunnen brengen. Daarnaast zijn bedrijven met de slechtste staat van dienst op het gebied van arbeidsmanagement uitgesloten van het onderliggende fonds.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of het onderliggende fonds in overeenstemming is met de ecologische en sociale kenmerken die het uitdraagt.

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

De volgende duurzaamheidsindicatoren zijn gebruikt om het behalen van elk van de ecologische of sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden bevorderd, te beoordelen:

**Koolstofemissies:**

De gewogen gemiddelde koolstofuitstoot (scope 1 en scope 2) van de portefeuille moet ten minste 50% lager zijn dan de gewogen gemiddelde koolstofuitstoot van de benchmarkindex, de MSCI Europe.

**Naleving van internationale mensenrechten en arbeidsnormen:**

Uitgevende bedrijven moesten ten minste voldoen aan het United Nations Global Compact, de VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten, de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie en de OESO-richtlijnen voor Multinationale Ondernemingen. Bedrijven die deze principes schenden of waarvan via controversiële screening is aangetoond dat ze verantwoordelijk zijn voor ongewenst gedrag op het gebied van mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, zijn uitgesloten van het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds.

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

**Sociaal controversiële activiteiten uitsluiten:**

Betrokkenheid werd gemeten op basis van het aandeel van de schadelijke activiteit in de omzet van het bedrijf. Betrokkenheid boven een bepaalde materialiteitsdrempel betekent dat het bedrijf wordt uitgesloten van het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds.

-Er is nultolerantie voor elke betrokkenheid bij controversiële wapens of speculatie met landbouwgrondstoffen.

-Er is een drempel van 5% voor elke economische activiteit die verband houdt met tabak, kolen en niet-conventionele olie en gas.

-Voor conventionele olie- en gasactiviteiten wordt op portefeuilleniveau een drempelwaarde van 5% vastgesteld.

-Wat elektriciteitsopwekking betreft, zijn elektriciteitsbedrijven toegestaan in de portefeuille op voorwaarde dat ze meer dan 50% van hun inkomsten uit hernieuwbare energie halen en dat ze niet meer dan 5% van hun inkomsten uit kolengestookte elektriciteitsopwekking halen.

-Het onderliggende fonds zal geen financiële instrumenten aanhouden die zijn uitgegeven door overheden of overheidsbedrijven in landen die het Global Compact van de Verenigde Naties schenden, of die onderworpen zijn aan internationale sancties, of in landen die onder embargo staan van de Europese Unie.

-Als de uitgevende onderneming wordt vermeld op de uitsluitingenlijst van de beheerder van het onderliggende fonds, worden alle effecten uitgegeven door die onderneming uitgesloten van het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds.

**Prioriteit geven aan de selectie van bedrijven met goede referenties op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (minimale ESG-score):**

Alle emittenten moeten een minimale ESG-score hebben van BBB voor ontwikkelde markten en een minimale ESG-score van BB voor opkomende markten. Een emittent die qua Arbeidsmanagementscore ("Labor Management Score") binnen de onderste 5% van het beleggingsuniversum valt, wordt uitgesloten van het beleggingsuniversum van het onderliggende fonds.

Aangezien sommige emittenten die door de beleggingsbeheerders worden gevolgd niet worden gedekt door ESG-gegevensverstreckers, mag de beheerder van het onderliggende fonds beleggen in effecten van niet-gedekte emittenten, op voorwaarde dat hun totale gewicht in de portefeuille niet meer bedraagt dan 10% van de activa van het onderliggende fonds en op voorwaarde dat deze effecten voldoen aan alle andere economische en sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden bevorderd.

- ***...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?***

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

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

Niet van toepassing.

*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?

In het beleggingsproces van het onderliggende fonds is rekening gehouden met de volgende indicatoren van negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren:

- Broeikasgasemissies - De gewogen gemiddelde koolstofemissies (scope 1 en scope 2) van de portefeuille waren ten minste 50% lager dan de gewogen gemiddelde koolstofemissies van de benchmarkindex, de MSCI Europe.
- Intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen: De gewogen gemiddelde koolstofuitstootintensiteit (scope 1 en scope 2) van de bedrijven in de portefeuille was minstens 50% lager dan de gewogen gemiddelde koolstofuitstootintensiteit van een referentiebenchmarkindex die representatief is voor het beleggingsuniversum van het aandelengedeelte van de portefeuille (MSCI All Countries World Index).

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.

- Blootstelling aan fossiele brandstoffen: het onderliggende fonds heeft niet belegd in aandelen of obligaties van bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten uit aan fossiele brandstoffen gerelateerde activiteiten halen.
- Schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO): schendingen werden niet getolereerd.
- Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens): er wordt een nultolerantie gehanteerd voor blootstelling aan controversiële wapens. Het onderliggende fonds heeft niet belegd in aandelen of obligaties van bedrijven die blootgesteld zijn aan controversiële wapens.
- Voor overheidseffecten - Landen waarin wordt belegd die onderhevig zijn aan sociale schendingen: het verantwoord beleggingsbeleid van de onderliggende fondsbeheerder sluit bepaalde landen uit van zijn beleggingsuniversum, via zijn uitsluitingslijst. Uitsluitingscriteria met betrekking tot sociale schendingen die van toepassing zijn op staten zijn onder andere de ratificatie van internationale verdragen met betrekking tot mensenrechten en arbeidsrechten en het "vrije" of "onvrije" karakter van de staat, zoals beoordeeld door Freedom House. De uitsluiting van landen die niet aan deze criteria voldoen, heeft het risico verkleind om te investeren in landen die een risico op sociale schendingen vormen.



## 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
<b>Roche Holding Ltd Pref</b>	Farmaceutica	4.93%	Zwitserland
<b>US 1,25% T-notes 20/15.05.50</b>	Overheidsobligaties	2.62%	Verenigde Staten
<b>US 2% Ser Bonds 21/15.08.51</b>	Overheidsobligaties	2.47%	Verenigde Staten
<b>US ILB Sen 20/15.02.50</b>	Overheidsobligaties	2.45%	Verenigde Staten
<b>US 2,25% Ser 2049 19/15.08.49</b>	Overheidsobligaties	2.32%	Verenigde Staten
<b>Reckitt Benckiser Group Plc</b>	Persoonlijke producten	2.18%	Verenigd Koninkrijk
<b>Royal Gold Inc</b>	Goud	2.17%	Verenigde Staten
<b>Unilever Plc Reg</b>	Persoonlijke producten	2.14%	Verenigd Koninkrijk
<b>Secom Co Ltd</b>	Zakelijke ondersteuning	2.12%	Japan
<b>Wheaton Precious Metals Corp</b>	Goud	2.11%	Canada
<b>SAP SE</b>	Software	2.08%	Duitsland
<b>Alibaba Group Holding Ltd Reg</b>	Online diensten	1.96%	China
<b>Franco Nevada Corporation</b>	Goud	1.91%	Canada
<b>Kone Oyj B</b>	Elektriciteit	1.84%	Finland
<b>Nabtesco Corp</b>	Industriële machines	1.83%	Japan



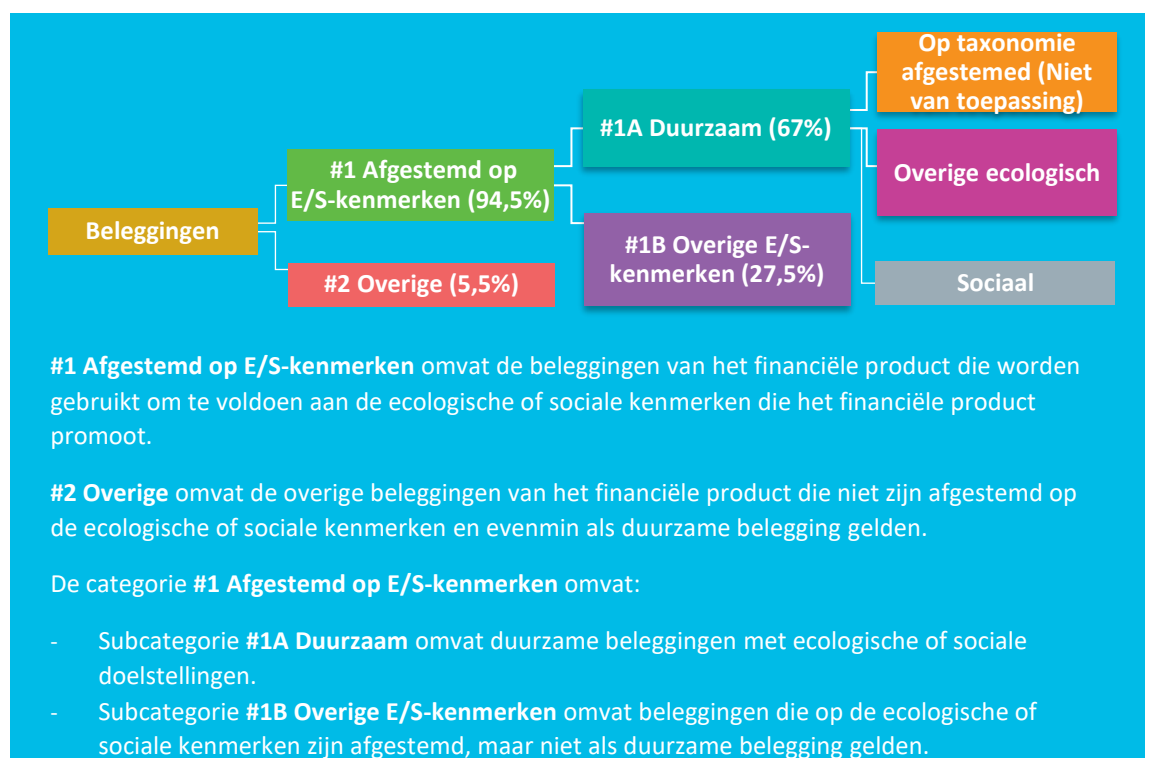
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

Het onderliggende fonds bevorderde ecologische en sociale kenmerken en had een minimaal aandeel van 30% duurzame beleggingen met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd volgens de EU taxonomie ("#1A Duurzaam" hieronder). Alle bedrijfs- en overheidsbeleggingen door het onderliggende fonds waren afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken die door het onderliggende fonds werden gepromoot. Als een of meer aandelen in het beleggingsuniversum dat door de beheerder van het onderliggende fonds wordt gecontroleerd, niet werden gedekt door de ESG-gegevensverstrekker, mocht de beheerder van het onderliggende fonds in deze aandelen beleggen op voorwaarde dat het totale gewicht van de ongedekte aandelen in de portefeuille niet meer bedroeg dan 10% van de activa van het onderliggende fonds, en op voorwaarde dat deze activa voldeden aan alle andere economische en sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden gepromoot. Bijgevolg bevatte het onderliggende fonds maximaal 70% beleggingen die in overeenstemming waren met de ecologische of sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden gepromoot en die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd ("#1B Overige E/S-kenmerken").

Liquiditeits- en afdekkingsinvesteringen waren niet afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken die door het onderliggende fonds werden gestimuleerd. Het gewicht van deze beleggingen in de portefeuille werd niet beperkt door het beleggingsbeleid.



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

Sector	Subsector	Gewicht
<b>Consumptiegoederen</b>	Auto's en onderdelen	0.10%
	Consumentenproducten	5.44%
	Diensten voor consumenten	0.49%
	Vrije tijd	0.00%
	Media	0.00%
	Detailhandel	1.75%
<b>Basisconsumptiegoederen</b>	Eten, drinken en tabak	5.10%
	Persoonlijke verzorging, medicijnen en boodschappen	12.43%
<b>Energie</b>	Alternatieve energie	0.00%
	Energieapparatuur en -diensten	0.00%
	Niet-hernieuwbare energie	0.00%
<b>Financiële diensten</b>	Banken	0.00%
	Krediet- en consumentenfinancieringsdiensten	1.59%
	Verzekeringen	0.00%
	Investeringsbankieren en makelaardij	1.30%
	Onroerend goed	0.00%
	Beleggingstrusts in onroerend goed (REIT's)	0.00%
	<b>Gezondheidszorg</b>	Gezondheidszorgdiensten
	Medische apparatuur en diensten	4.84%
	Farmaceutische en biotechnologische producten	17.14%
<b>Materialen en verwerking</b>	Bouwmaterialen	1.60%
	Chemische en synthetische producten	2.94%
<b>Materialen en behandeling</b>	Materialen en industriële processen	1.17%
	Metalen en mineralen	11.85%
<b>Producten van duurzame goederen</b>	Commerciële diensten	5.47%
	Machines	6.23%
	Vervaardiging en productie	0.00%
	Wetenschappelijke instrumenten en diensten	2.58%
	Transport en vracht	0.11%
<b>Technologie</b>	Elektronica	4.09%
	Informatietechnologie	13.75%
	Telecommunicatie	0.00%
<b>Openbare diensten</b>	Openbare diensten	0.00%

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 voldoen<sup>1</sup> ?**

Ja

In fossiel gas

In kernenergie

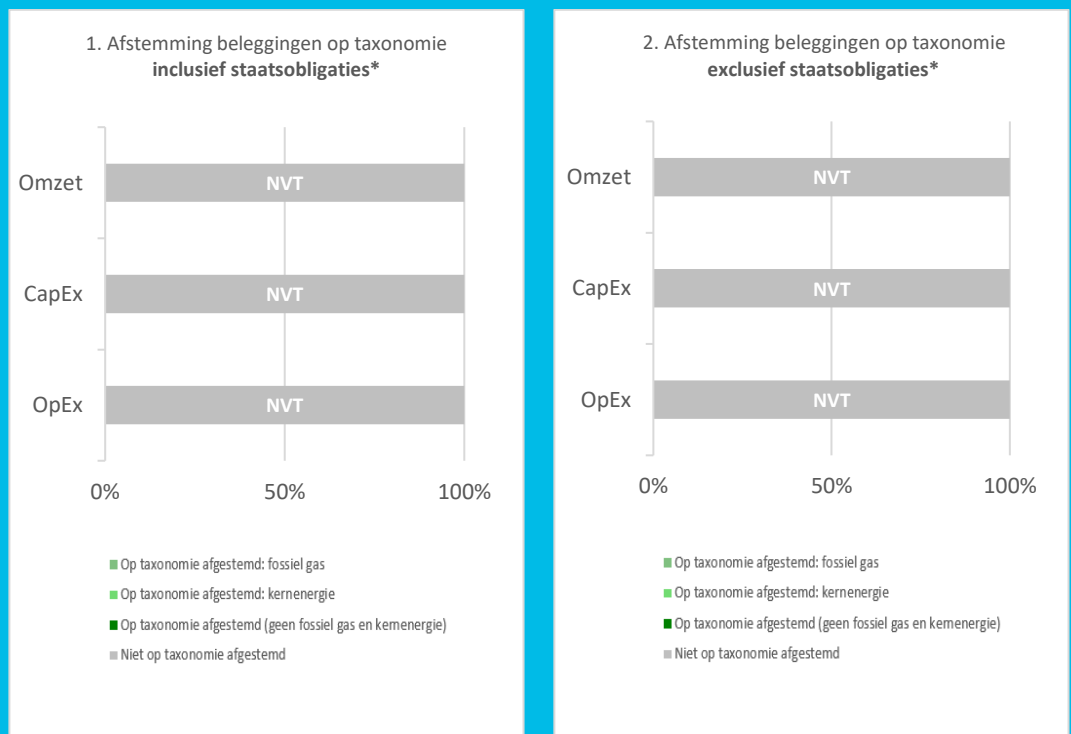
Nee

<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 – 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.

*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.*



**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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

- **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.





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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Niet van toepassing.



### **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing.



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

De investeringen opgenomen onder "#2 Overige" waren kasinvesteringen of investeringen voor afdekkingsdoeleinden. Er waren geen minimale ecologische of sociale garanties voor deze investeringen.



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

De ecologische en sociale kenmerken werden door de beheerder van het onderliggende fonds gecontroleerd vóór elke investering en op regelmatige basis na de investering, ten minste maandelijks. Het was in deze context dat Franco-Nevada werd verkocht. Door de stijging van de grondstoffenprijzen haalde Franco-Nevada meer dan 5% van zijn inkomsten uit niet-conventionele olie en gas.

In overeenstemming met zijn engagementbeleid heeft de beheerder van het onderliggende fonds contact opgenomen met bepaalde bedrijven in zijn portefeuilles. Voor aandelen en obligaties wordt engagement uitgelokt in het geval van een gebrek aan transparantie over bepaalde informatie, in het geval van twijfelachtig gedrag met betrekking tot bepaalde duurzaamheidskwesties, of wanneer een engagementcampagne wordt gelanceerd over een specifieke kwestie. Engagement werd individueel (direct contact met het betreffende bedrijf en stemmen/resoluties op algemene vergaderingen) of gezamenlijk (via engagementplatforms) uitgevoerd.



## 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.