

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 FFG Global Flexible Sustainable**

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

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

Heeft 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 62.2% 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?

In overeenstemming met de doelstellingen uiteengezet in het prospectus heeft het onderliggende fonds de volgende ecologische en sociale kenmerken bevorderd: - Vermindering van de CO2-uitstoot - Naleving van internationale normen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten - Uitsluiting van controversiële activiteiten vanuit maatschappelijk oogpunt - Prioriteit geven aan de selectie van deugdzame bedrijven op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur. - Indirect via de beheerder van het onderliggende fonds, de strijd tegen armoede via het scheppen van banen.

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

- De gewogen gemiddelde CO2-uitstootintensiteit (scope 1 + scope 2) van de portefeuille is met 78% verlaagd ten opzichte van de referentie-index. Volgens het

beleggingsbeleid moet de gewogen gemiddelde CO2-uitstootintensiteit (scope 1 + scope 2) van de portefeuille minimaal 50% lager zijn dan de gewogen gemiddelde CO2-uitstoot van de referentie-index die representatief is voor het startbeleggingsuniversum van het onderliggende fonds. Bovendien had gemiddeld 85% van de bedrijven binnen de aandelensector een CO2-uitstootprofiel dat in lijn was met de Klimaatakkoorden van Parijs.

- Internationale normen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten werden door de portefeuillebedrijven gerespecteerd: uitgevende bedrijven moesten op zijn minst voldoen aan het United Nations Global Compact, de United Nations Guiding Principles on Business and Rights Human Rights, de normen van de Internationale Arbeidsorganisatie en de OESO-richtlijnen voor Multinationale ondernemingen.

- Uitsluitingen met betrekking tot activiteiten die vanuit maatschappelijk oogpunt controversieel zijn, werden gerespecteerd;

- Elke uitgevende onderneming moest ook een minimale ESG-score van BBB hebben voor ontwikkelde markten en een minimale ESG-score van BB voor opkomende markten. De gemiddelde Labour Management Score van de portefeuille was 50%. Elke uitgevende onderneming die deel uitmaakte van de 5% bedrijven met de laagste score in het beleggingsuniversum in termen van Labour Management Score moest worden uitgesloten van het beleggingsuniversum van dit Onderliggende Fonds. Deze criteria werden gerespecteerd.

- De investering in het Onderliggende fonds heeft het, indirect via de beheerder van het onderliggende fonds, mogelijk gemaakt om de armoede te bestrijden door het creëren van ongeveer honderd banen in Europa (99 banen gecreëerd eind november 2023).

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

- De reductie van de gemiddelde CO2-emissie-intensiteit ten opzichte van de benchmark was iets beter dan vorig jaar (85% versus 80%). Bovendien is het aandeel bedrijven binnen de aandelensector met een CO2-uitstootprofiel dat in lijn is met de Klimaatovereenkomsten van Parijs aanzienlijk toegenomen, tot 85%, vergeleken met 67% in de voorgaande periode.

- Internationale normen op het gebied van mensen- en arbeidsrechten werden ook gerespecteerd door de portefeuillebedrijven;

- Uitsluitingen met betrekking tot activiteiten die vanuit maatschappelijk oogpunt controversieel zijn, werden eveneens gerespecteerd; - De criteria gekoppeld aan de ESG-score en de Labour Management Score werden gerespecteerd.

- De onderliggende fondsbeheerder financierde minder projecten dan in 2022 (circa honderd tegenover 154). Ongunstige marktomstandigheden voor de onderliggende fondsbeheerder hebben de inkomsten van de onderliggende fondsbeheerder verminderd en daarmee zijn vermogen om ondernemingsprojecten te financieren.

- ***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 minimaal 30% van zijn nettovermogen belegd in 'duurzame activa', d.w.z. financiële effecten (aandelen en/of obligaties) uitgegeven door bedrijven die bijdragen aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Er wordt verwacht dat het Onderliggende Fonds, onder normale marktomstandigheden, tussen 50% en 60% van zijn nettovermogen in duurzame activa zal beleggen.

In werkelijkheid had gemiddeld 85% van de bedrijven binnen de aandelensector een CO₂-uitstootprofiel dat in lijn was met de Klimaatakkoorden van Parijs. Dit komt overeen met 62,2% van het nettovermogen van het Onderliggende fonds.

De duurzame beleggingsdoelstelling die door de beleggingen van het Onderliggende Fonds wordt gepromoot, was om bij te dragen aan de langetermijntemperatuurdoelstelling van de Overeenkomst van Parijs, namelijk om de stijging van de mondiale gemiddelde temperatuur ruim onder de 2°C te houden vergeleken met pre-industriële niveaus, en bij voorkeur om de stijging beperken tot 1,5°C tegen het einde van de 21e eeuw. Elk bedrijf dat aan ten minste één van de volgende drie criteria voldeed, werd geacht bij te dragen aan de duurzame beleggingsdoelstelling:

- 1) De huidige CO₂-intensiteit van het bedrijf komt overeen met een mondiale temperatuurstijging die tegen het einde van de eeuw onder de 2°C is gehouden.
- 2) het bedrijf heeft doelstellingen voor emissiereductie vastgesteld die zijn goedgekeurd door het Science Based Initiative Doelstellingen (SBTi), wat betekent dat deze doelstellingen in overeenstemming worden geacht met de doelstelling van 2°C of minder uit de Overeenkomst van Parijs. Deze emissiereductiedoelstellingen die in het kader van dit initiatief zijn vastgesteld, worden onafhankelijk geverifieerd.
- 3) De huidige CO₂-intensiteit van het bedrijf is nog niet consistent met een stijging van de mondiale temperatuur die tegen het einde van de eeuw onder de 2°C is gehouden, maar de jaarlijkse emissiereducties (scope 1 en 2) van het bedrijf waren in lijn met de vereisten voor het lopende jaar om tegen het midden van de eeuw een netto nuluitstoot te bereiken en de stijging van de mondiale temperatuur tegen het einde van de eeuw te beperken tot minder dan 2°C.

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.

- ***Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***
 - ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

In zijn analyse van de veertien verplichte pincodes die van toepassing zijn op particuliere emittenten, heeft de beheerder negen numerieke indicatoren en vijf binaire indicatoren onderscheiden. Bovendien selecteerde de beheerder een aanvullende numerieke indicator en een binaire indicator, die op dezelfde manier werden behandeld als de verplichte indicatoren.

Voor elk van de verplichte en aanvullende numerieke indicatoren heeft de beheerder drempelwaarden gedefinieerd waarboven wordt aangenomen dat er "aanzienlijke schade" is aan een duurzaamheidsdoelstelling. Om alle bedrijven eerlijk te behandelen, werd elk bedrijf vergeleken met zijn collega's in dezelfde GICS-sector en geografische regio. De manager heeft de drempel ingesteld op

‘Doe niet significant Harm ’ (DNSH) voor elke indicator gekwantificeerd op de grens van het 5e kwintiel van de waarden van alle bedrijven in dezelfde sector en dezelfde geografische regio. Een emittent heeft dus de DNSH-test van een pincode doorstaan als hij tot de 80% van de beste emittenten in zijn sector en geografische regio behoort.

De vijf verplichte binaire indicatoren worden afzonderlijk onderzocht. De informatie die wordt gerapporteerd door binaire pincodes weerspiegelt basisconcepten die elk bedrijf moet respecteren om geen significante schade te claimen aan een andere duurzaamheidsdoelstelling.

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

De beheerder heeft bedrijven uitgesloten die niet voldoen aan de internationale normen op het gebied van de mensenrechten en de arbeidsrechten, zoals gedefinieerd door het Global Compact van de Verenigde Naties. In de praktijk waren bedrijven die niet in overeenstemming waren met het UN Global Compact, die niet in overeenstemming waren met de UN Guiding Principles on Business and Human Rights, die niet in overeenstemming waren met de principes en rechten die worden aangehaald in de verklaring van de International Labor Organisatie en de International Bill of Human Rights, of die zeer ernstige controverses opleverden, werden uitgesloten.

Er werd gebruik gemaakt van gegevens van MSCI ESG Research , een externe en onafhankelijke dataleverancier op dit gebied.

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?

- Broeikasgasemissies – De gewogen gemiddelde koolstofemissies (scope 1 en scope 2) van de portefeuille waren minstens 50% lager dan de gewogen gemiddelde koolstofemissies van de benchmark, MSCI Europe.
- Intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen: De gewogen gemiddelde intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen (scope 1 en scope 2) van de effecten van bedrijven in de portefeuille was minstens 50% lager dan de gewogen gemiddelde intensiteit van de uitstoot van broeikasgassen van een referentie-index die representatief is voor de beleggingsuniversum van het aandelengedeelte van de portefeuille.
- Blootstelling aan fossiele brandstoffen: Het Onderliggende Fonds heeft niet belegd in aandelen of obligaties van bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten halen uit activiteiten die verband houden met fossiele brandstoffen.
- Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen: Schendingen werden niet getolereerd.
- Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens): Er wordt nultolerantie toegepast op blootstelling aan controversiële wapens. Het Onderliggende Fonds heeft niet belegd in aandelen of obligaties van bedrijven die zijn blootgesteld aan controversiële wapens.
- Voor staatsobligaties - Belegde landen die onderhevig zijn aan sociale schendingen: het verantwoorde 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 omvatten de ratificatie van internationale verdragen met betrekking tot mensenrechten en arbeidsrechten, en het 'vrije' of 'onvrije' karakter van de staat, zoals beoordeeld door het 'Freedom House'. De uitsluiting van staten die niet aan deze criteria voldoen, heeft het mogelijk gemaakt het risico van investeringen in staten die een risico op sociale schendingen met zich meebrengen, te verkleinen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

	Nom	Région	Secteur	Poids
ACTIONS	Roche Holding AG	Europe - ex Euro	Healthcare	6.47%
	Reckitt Benckiser Group PLC	United Kingdom	Consumer Defensive	3.50%
	SECOM Co Ltd	Japan	Industrials	3.34%
	KONE Oyj Class B	Eurozone	Industrials	3.13%
	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	Asia - Developed	Financial Services	3.09%
	Novartis AG Registered Shares	Europe - ex Euro	Healthcare	2.93%
	Nintendo Co Ltd	Japan	Communication Services	2.81%
	Nabtesco Corp	Japan	Industrials	2.45%
	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Asia - Developed	Technology	2.44%
	Givaudan SA	Europe - ex Euro	Basic Materials	2.38%
	Coway	Asia - Developed	Consumer Cyclical	2.35%
	GSK PLC	United Kingdom	Healthcare	2.32%
	Samsung Electronics Co Ltd	Asia - Developed	Technology	2.31%
	Recruit Holdings Co Ltd	Japan	Industrials	2.26%
	SGS AG	Europe - ex Euro	Industrials	2.24%
OBLIGATIONS	United States Inflation-Linked USD (2020-2050)	North America	Government Bonds	4.90%
	United States 1,25% USD (2020-2050)	North America	Government Bonds	3.81%
	United States 2,25% USD (2019-2049)	North America	Government Bonds	3.77%
	United States 2,00% USD (2021-2051)	North America	Government Bonds	3.63%
	United States 2,75% USD (2022-2032)	North America	Government Bonds	3.41%
	United States 3,88% USD (2023-2043)	North America	Government Bonds	3.30%

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

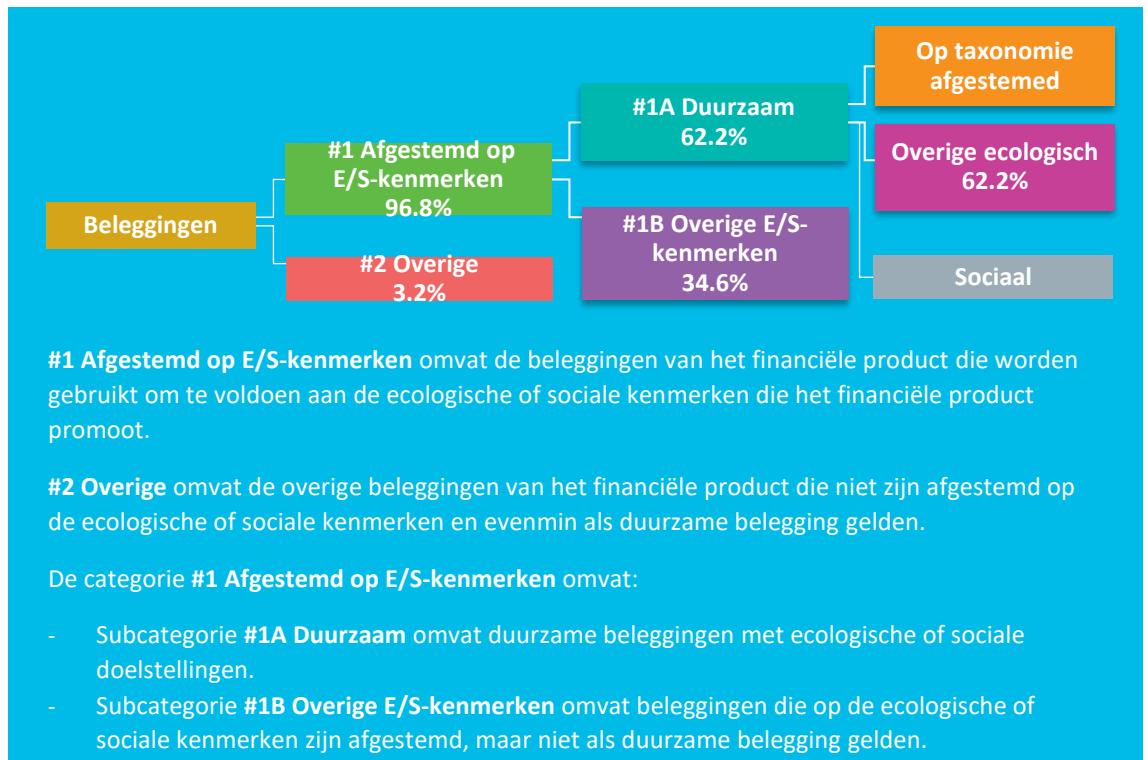


Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

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.

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



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

Industrie	Poids (%)	Secteur	Poids (%)
Basic Materials	6.84	Chemicals	6.84
Communication Services	5.49	Interactive Media	5.49
Consumer Cyclical	2.99	Furnishings, Fixtures & Appliances	1.56
		Retail - Cyclical	1.42
Consumer Defensive	7.31	Consumer Packaged Goods	5.54
		Beverages - Alcoholic	1.77
Financial Services	2.60	Capital Markets	2.60
Healthcare	28.31	Drug Manufacturers	14.40
		Medical Devices & Instruments	8.47
		Medical Diagnostics & Research	3.51
		Biotechnology	1.93
Industrials	25.82	Industrial Products	12.89
		Business Services	9.08
		Transportation	1.96
		Construction	1.90
Technology	19.35	Semiconductors	7.47
		Hardware	5.98
		Software	5.91

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.

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.



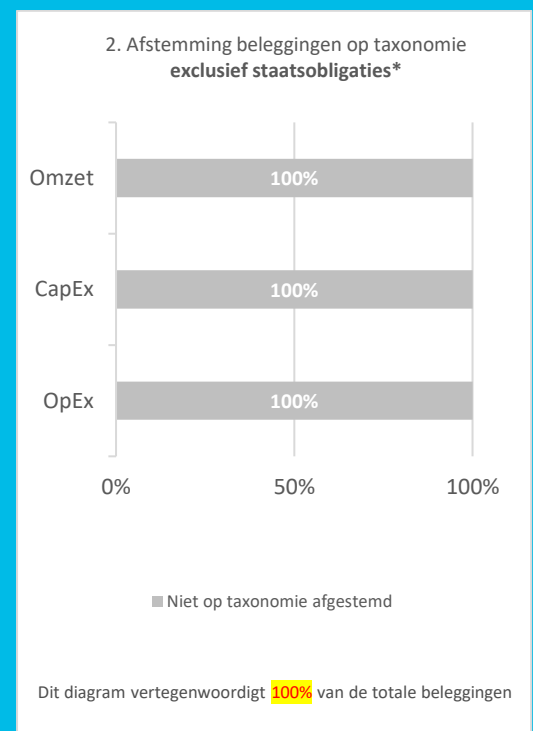
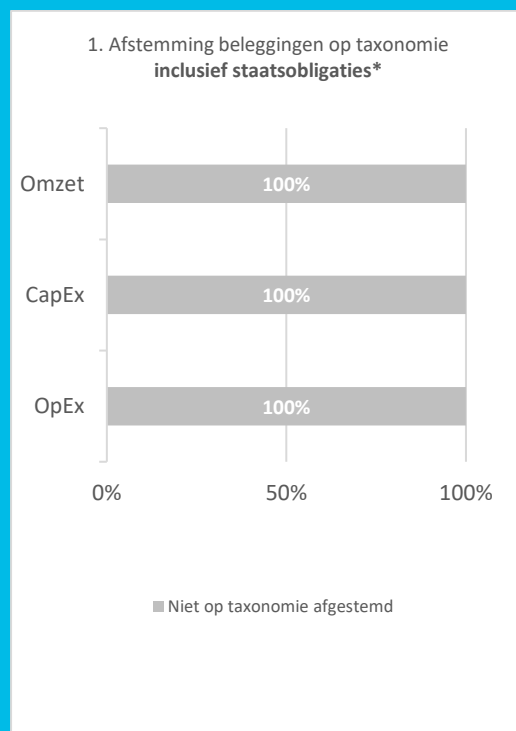
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Dit Onderliggende Fonds heeft zich niet gericht op duurzame beleggingen in de zin van Artikel 17(2) van Verordening 2019/2088 en heeft zich niet gecommitteerd aan minimale afstemming op de EU-taxonomieverordening, aangezien de Beleggingsbeheerder niet op betrouwbare wijze kon bepalen in welke mate het Onderliggende Fonds De investeringen van het Onderliggende Fonds zijn gedaan in activiteiten die aansluiten bij de EU-taxonomie of in faciliterende en transitieactiviteiten. De uitlijning kon niet betrouwbaar worden berekend.

- **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

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.

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

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.



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?

62,2% van het nettovermogen van het Onderliggende fonds, d.w.z. alle duurzame beleggingen van het Onderliggende fonds.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het onderliggende fonds heeft geen sociaal duurzame investeringen gedaan.



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

Beleggingen opgenomen in "#2 Overige" waren beleggingen in contanten, bankdeposito's, geldmarktinstrumenten, geldmarktfondsen of andere in aanmerking komende liquide activa, of beleggingen voor hedgingdoeleinden. Er waren geen minimale milieu- 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 beleggingsbeheerder bewaakte maandelijks vóór elke belegging na de belegging de geschiktheid van de effecten in de portefeuille, waarbij de ecologische en/of sociale kenmerken werden gepromoot.

In overeenstemming met haar engagementbeleid heeft de beleggingsbeheerder (Banque de Luxembourg Investments) contact opgenomen met bepaalde portefeuillebedrijven. Voor aandelen en obligaties wordt engagement geactiveerd bij gebrek aan transparantie over bepaalde informatie, bij twijfelachtig gedrag ten aanzien van bepaalde duurzaamheidsthema's, of wanneer er een engagementcampagne wordt gelanceerd rond een specifieke vraag. Het engagement vond plaats op individuele basis (directe contacten met het betrokken bedrijf en stemmen/besluiten op algemene vergaderingen) of gezamenlijk (via engagementplatforms).



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

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?*

Het onderliggende fonds heeft geen duurzame benchmark.

- *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 toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.