

Bijlage IV - Model voor de periodieke informatieverstrekking 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 Fundsmith Equity Fund**

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

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 ____% 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?

Dit onderliggende fonds bevorderde ecologische en sociale kenmerken door te beleggen in hoogwaardige bedrijven met goede bestuurspraktijken. Deze activiteiten vertoonden vanwege hun hoge kwaliteit een lage blootstelling aan duurzaamheidsrisico's en het Onderliggende fonds presteerde aanzienlijk beter dan verwacht. De Beleggingsbeheerder maakt gebruik van uitsluitingen, ESG-integratie en actief aandeelhouderschap als onderdeel van het beleggingsproces van het Onderliggende fonds om deze kenmerken te helpen bereiken en behouden.

Uitsluitingen worden gebruikt om beleggingen te voorkomen in bedrijven die zijn blootgesteld aan controversiële wapens of controversiële jurisdicties, substantiële blootstelling aan de winning, raffinage en/of verbranding van fossiele brandstoffen, en bedrijven met substantiële

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

blootstelling aan 'mijnbouw'. Er wordt gekwantificeerd dat de substantiële blootstelling meer dan 5% van de omzet uit beursgenoteerde activiteiten genereert.

De onderliggende beleggingen van het onderliggende Fonds hebben geresulteerd in een portefeuille met een aanzienlijk lagere ecologische voetafdruk (gemeten aan de hand van het totale geproduceerde afval, geproduceerd gevaarlijk afval, waterverbruik, energieverbruik en gasemissies bij broeikaseffect) vergeleken met het gemiddelde bedrijf, dat door de Beleggingsbeheerder wordt vertegenwoordigd door gebruikmakend van het gewogen gemiddelde van de MSCI World Index voor de gekozen maatstaven. Deze index houdt geen rekening met de ecologische en sociale kenmerken die door het Onderliggende fonds worden gepromoot en is gekozen voor vergelijkingsdoeleinden.

De onderliggende beleggingen van het onderliggende Fonds hebben ook de negatieve I/O-effecten van beleggingen verminderd en positieve effecten gegenereerd door de toewijzing van kapitaal aan onderzoek en ontwikkeling om innovatie te stimuleren in de producten/diensten die worden aangeboden door de bedrijven waarin we beleggen. De beleggingsbeheerder heeft de impact van deze innovatie op de I/O-kenmerken gemeten door de verbetering van de hierboven genoemde milieuparameters en andere kwalitatieve maatregelen, zoals de verbetering van de gezondheid en het welzijn van mensen.

- **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

	Totaal afval (metrische ton/£ miljoen vrije cashflow)	Gevaarlijk afval (metrische ton/£ miljoen vrije cashflow)	Waterverbruik (m ³ / £m vrije kasstroom)	Energieverbruik (MWh/£ miljoen vrije cashflow)	Broeikasgasemissies (metrische ton/£ miljoen vrije kasstroom)
Fundsmith Equity-onderliggende fonds	83	1	4.189	772	210
MSCI Wereldindex	470	16	26.064	1.873	287

Het Onderliggende fonds presteerde aanzienlijk beter op alle vijf de gebruikte duurzaamheidsindicatoren dan het gemiddelde bedrijf, zoals weergegeven door de gewogen gemiddelde MSCI World Index-scores.

Het Onderliggende fonds heeft ook rekening gehouden met de belangrijkste negatieve gevolgen van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren. Het resultaat van deze beoordeling wordt gedetailleerd beschreven in de paragraaf "Hoe heeft dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren?" » sectie hieronder.

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

De prestaties van het Onderliggende fonds ten opzichte van de gepromote kenmerken voor de vorige rapportageperiode (01/01/2022 – 31/12/2022) worden weergegeven in de onderstaande tabel.

	Totaal afval (metrische ton/£ miljoen vrije cashflow)	Gevaarlijk afval (metrische ton/£ miljoen vrije cashflow)	Waterverbruik (m3 / £m vrije cashflow)	Energieverbruik (MWh/£ miljoen vrije cashflow)	Broeikasgasemissies (metrische ton/£ miljoen vrije kasstroom)
Fundsmith Equity-fonds	23	0	878	558	68
MSCI Wereldindex	791.17	18.27	31.562,03	3.405,65	343,96

Tijdens de meest recente rapportageperiode zag het Onderliggende fonds een toename in de intensiteit van elk van de milieu-indicatoren vergeleken met de voorgaande rapportageperiode. Dit komt door het verkopen van onderliggende belangen in bedrijven met een zeer lage ecologische voetafdruk en het kopen van bedrijven met een relatief hogere ecologische voetafdruk. Gedurende de twee referentieperioden presteerde het onderliggende fonds aanzienlijk beter dan de MSCI World-index.

- ***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?***

N.v.t

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

N.v.t

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

N.v.t

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

N.v.t

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?

Er werd tijdens de referentieperiode (01/01/2023 – 31/12/2023) rekening gehouden met de belangrijkste negatieve gevolgen van de beleggingsbeslissingen van de beleggingsbeheerder op duurzaamheidsfactoren door de beoordeling van alle onderliggende beleggingen van het onderliggende fonds aan de hand van de PAI-indicatoren, weergegeven in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie, tabel 1, waar de beschikbaarheid en kwaliteit van de gegevens zijn geverifieerd. De PAI-indicatoren die in aanmerking werden genomen, waren onder meer:

- Broeikasgasemissies
- Biodiversiteit
- Water
- Afval
- Sociale en sociale kwesties

Daarnaast zijn de volgende drie indicatoren uit Tabel 2 van deze regeling, waar de beschikbaarheid en kwaliteit van gegevens konden worden geverifieerd, gebruikt en geëvalueerd:

- Plannen voor het terugdringen van de CO₂-uitstoot
- Verbruik van niet-hernieuwbare energie
- Water beheersing

De beoordeling van een negatieve impact is gebaseerd op het relatieve belang van de indicator in relatie tot de activiteiten van het bedrijf en de prestaties van dit bedrijf in vergelijking met die van vergelijkbare bedrijven binnen het beleggingsuniversum van het Compartiment. De prestaties van het Onderliggende fonds met betrekking tot elk van de belangrijkste genoemde negatieve impactindicatoren zijn beschikbaar in Bijlage VIII van dit document.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De belangrijkste beleggingen van het onderliggende Fonds tijdens de periode worden hieronder vermeld. Grote investeringen werden berekend door het portefeuillegewicht van elk effect (inclusief contant geld) aan het einde van elk kalenderkwartaal voor de referentieperiode (01/01/2023 – 12/31/2023) te nemen en het gemiddelde voor het jaar te maken.

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

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Microsoft Corp	Technology	9%	United States
Novo Nordisk A/S	Health Care	9%	Denmark
L'Oreal SA	Consumer Staples	6%	France
Stryker Corp	Health Care	5%	United States
IDEXX Laboratories Inc	Health Care	5%	United States
Meta Platforms Inc	Communications	5%	United States
Philip Morris International Inc	Consumer Staples	5%	United States
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Consumer Discretionary	4%	France
Visa Inc	Technology	4%	United States



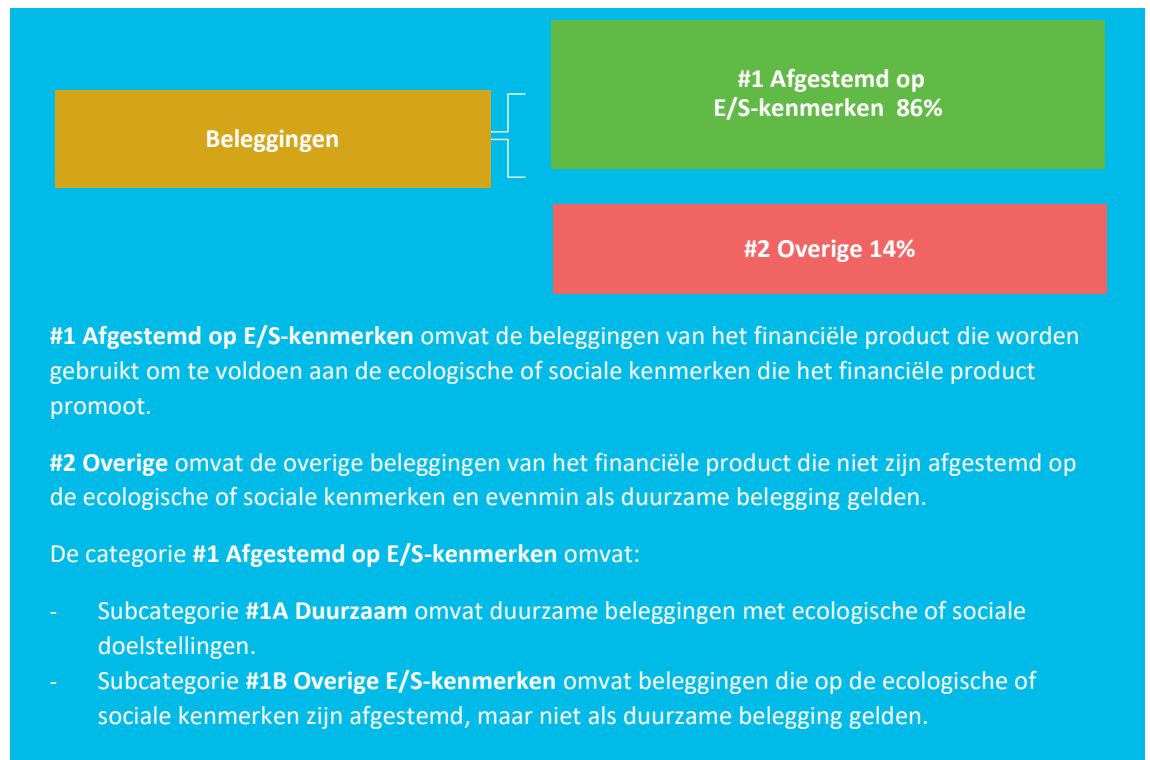
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

N.v.t

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

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

Het onderliggende Fonds streeft ernaar 75% van zijn vermogen toe te wijzen in overeenstemming met de I/O-kenmerken die het promoot, aangeduid als “#1 Afgestemd op I/O-kenmerken” in de bovenstaande grafiek. Tijdens de rapportageperiode voldeed 86% (2022: 89%) van het vermogen van het onderliggende fonds echter aan de gepromote kenmerken, zoals beschreven in de paragraaf 'Hoe werkten de duurzaamheidsindicatoren?' » van deze bijlage. Hierdoor werd het aandeel van de activa van het Onderliggende fonds dat aan "#2 Overige" werd toegewezen, gedurende de periode verlaagd van de doelstelling van 25% van de activa naar 14% (2022: 11%).



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 welke economische sectoren werd belegd?**

Sector (Bloomberg Industrie classificatiesysteem)	Industrie (Bloomberg Industrie classificatiesysteem)	Aandeel van de investeringen
Communicatie	Media	7%
Discretionaire consumptie	Duurzame consumentenproducten	7%
	Discretionaire consumentendiensten	1%
	Detail- en groothandel – discretionair	1%
Basisverbruik	Consumentengoederen	33%
Gezondheidszorg	Gezondheidszorg	27%
Industrieel	Industriële producten	1%
Technologie	Software en technische diensten	19%
	Technologische apparatuur en halfgeleiders	1%
Contant geld		3%

Het Onderliggende fonds had geen blootstelling aan enige economische sector of subsector die inkomsten genereert uit de exploratie, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie, inclusief transport, opslag en handel in fossiele brandstoffen.



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

- **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

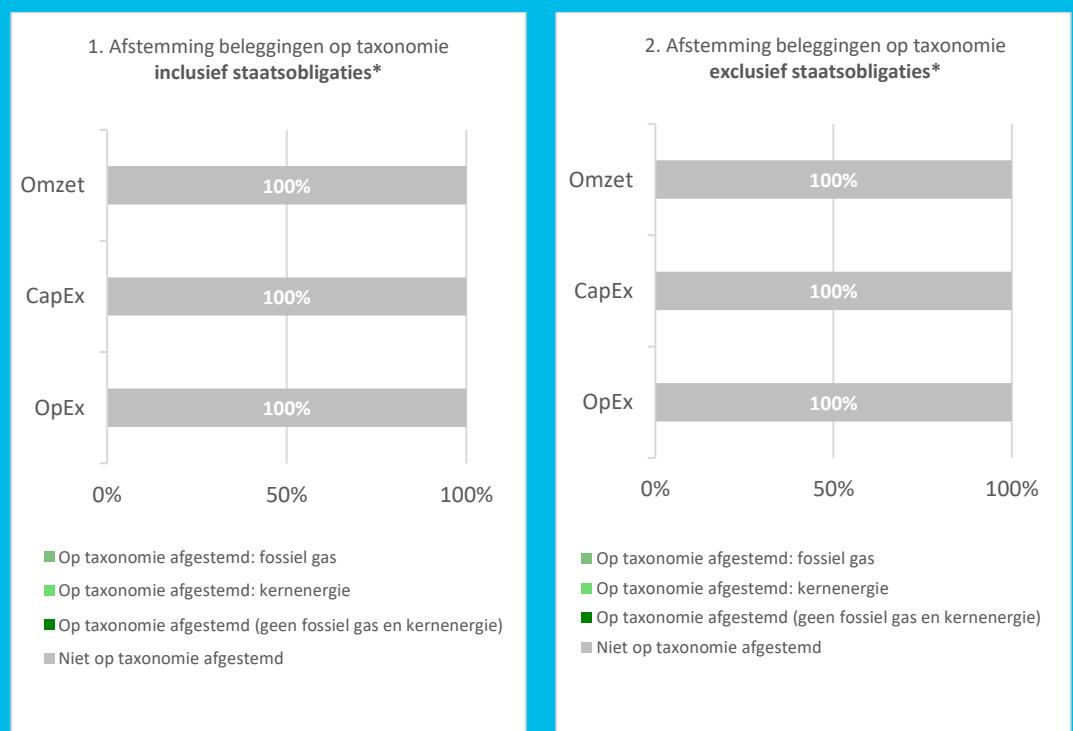
Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

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.

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?**

0%. Het Onderliggende fonds heeft zich er niet toe verbonden een minimumaandeel van de beleggingen te besteden aan overgangs- en faciliterende activiteiten.

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

0 %. Het Onderliggende fonds heeft in 2022 niet geïnvesteerd in overgangs- en faciliterende activiteiten.



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?**

0%



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

0%



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

Beleggingen opgenomen onder ‘overige’ waren bedrijven die niet voldeden aan alle kenmerken die door het onderliggende fonds worden gepromoot. Deze beleggingen zijn opgenomen in de negatieve impactbeoordeling van het Onderliggende fonds om ervoor te zorgen dat ze geen aanzienlijke schade toebrengen aan andere duurzaamheidsindicatoren. Deze beleggingen zijn opgenomen in de portefeuille van het Onderliggende fonds om te profiteren van de financiële prestaties van het Onderliggende fonds en om ervoor te zorgen dat de beleggingen van het Onderliggende fonds voldoende gediversifieerd zijn. Onder ‘Overige’ zijn ook de contanten opgenomen die tijdens de verslagperiode werden aangehouden voor doeleinden van liquiditeitsbeheer. Er is geen rekening gehouden met minimale milieu- of sociale garanties.



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

Door het gebruik van de bovengenoemde duurzaamheidsindicatoren van het onderliggende Fonds heeft het onderliggende Fonds zich aangepast aan de door hem gepromote I/O-kenmerken en hebben de bedrijven waarin het heeft belegd goed gepresteerd. De Beleggingsbeheerder heeft de prestaties van alle bedrijven waarin hij belegt gedurende de gehele verslagperiode voortdurend gevolgd om ervoor te zorgen dat de gepromoveerde kenmerken voortdurend worden nageleefd.

Als een bedrijf waarin we beleggen het risico loopt niet aan de gepromote kenmerken te voldoen, of als de beleggingsbeheerder meer gegevens nodig heeft over de prestaties van

een bedrijf waarin we beleggen, wordt er gebruik gemaakt van engagement. Tijdens de referentieperiode was dit niet nodig.



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

N.v.t. Het Onderliggende fonds heeft geen referentie-index gebruikt .

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?***

N.v.t

- ***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?***

N.v.t

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

N.v.t

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

N.v.t