

**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 Orcadia Global Sustainable Balanced**  
 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 \_\_\_% 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 sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden bevorderd, zijn gerespecteerd door alleen te beleggen in bedrijven die lid zijn van de toonaangevende MSCI ESG-index voor large caps. Voor small- en mid-caps besluit de onderliggende fondsbeheerder om bedrijven op te nemen op basis van gegevens van ESG-gegevensleveranciers of, als dergelijke gegevens niet beschikbaar zijn, op basis van een interne analyse door de onderliggende fondsbeheerder, alleen als het bedrijf bovengemiddelde ESG-scores heeft ten opzichte van zijn sector.

Door alleen te beleggen in bedrijven die lid zijn van de MSCI ESG Leaders Index of een bovengemiddelde ESG-score hebben, bevordert de onderliggende fondsbeheerder een breed scala aan ecologische en sociale kenmerken.

Hier volgen enkele voorbeelden van de ecologische en sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden gepromoot:

- **Ecologisch:**
  - een bovengemiddelde bijdrage leveren aan de vermindering van koolstofemissies in haar productieprocessen of bijdragen aan deze doelstelling via de producten of oplossingen die zij aanbiedt;
  - minder waterstress, efficiënte levering van grondstoffen;
  - een bovengemiddelde bijdrage leveren aan de vermindering van (giftig) afval, verpakkingsmaterialen en dergelijke, of producten aanbieden die aan deze doelstelling bijdragen; en
  - kansen in schone technologieën, hernieuwbare energie, groene bouw, enz.
- **Sociaal:**
  - naleving van het arbeidsrecht;
  - klanten betaalbare toegang bieden tot financiering, gezondheidszorg en communicatie; en
  - respect voor diversiteit en gendergelijkheid.

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

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

Het onderliggende fonds heeft niet belegd in bedrijven die meer dan 5% van hun inkomsten halen uit:

- tabak;
- wapens;
- olie en gas, zowel 'traditioneel' als onconventioneel ;
- steenkool, ongeacht of het "traditioneel" of onconventioneel is;
- nucleair;
- alcohol;
- gokspellen.

Het onderliggende fonds heeft ook niet belegd in bedrijven die zich schuldig hebben gemaakt aan ernstige schendingen van het UN Global Compact, de ILO-verdragen, de UN Guiding Principles en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. De beheerder van het onderliggende fonds verkocht de ETF "Cash Lyxor 6m IG short bonds" in de portefeuille omdat deze ETF de UNGP schond, al was het maar voor een zeer beperkt percentage van de portefeuille.

In termen van ESG-scores werd belegd in bedrijven waarvan de ESG-scores boven het gemiddelde van hun sector lagen. Sommige bedrijven, zoals BASF, Philips, Embecta, Haleon en Munich RE, zijn echter in de loop van het jaar verkocht omdat ze, hoewel hun scores in absolute termen nog steeds goed waren, ten opzichte van hun sector waren verslechterd en daarom niet langer werden beschouwd als goed presterende ESG-bedrijven.

Op basis van gegevens van Morningstar scoort het onderliggende fonds ruim boven het gemiddelde (maximale score van 5 wereldbollen).

Op basis van MSCI-gegevens heeft het onderliggende fonds de rating AA (leader), zijn er geen ESG-achterblijvers in de portefeuille en is de gewogen gemiddelde koolstofintensiteit matig.

- **...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.

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?**

Niet van toepassing.



## 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
<i>iShares MSCI USA SRI</i>	<i>Aandelenindex</i>	<b>13.7%</b>	<b>VERENIGDE STATEN</b>
<i>iShares MSCI Europe SRI</i>	<i>Aandelenindex</i>	<b>8.4%</b>	<i>Europa</i>
<i>iShares MSCI EM SRI</i>	<i>Aandelenindex</i>	<b>7.4%</b>	<i>Opkomende markten</i>
<i>European Union 2031 0.75%</i>	<i>Overheidsobligaties</i>	<b>3.1%</b>	<i>Europese Unie</i>
<i>Germany I/L 2030 0.5%</i>	<i>Overheidsobligaties</i>	<b>2.9%</b>	<i>Duitsland</i>
<i>Italy I/L 2028 1.3%</i>	<i>Overheidsobligaties</i>	<b>2.8%</b>	<i>Italië</i>
<i>Future US Treasury 10Y</i>	<i>Overheidsobligaties</i>	<b>2.5%</b>	<b>VERENIGDE STATEN</b>
<i>France I/L 2027 1.85%</i>	<i>Overheidsobligaties</i>	<b>2.5%</b>	<i>Frankrijk</i>
<i>iShares MSCI Japan SRI</i>	<i>Aandelenindex</i>	<b>2.2%</b>	<i>Japan</i>
<i>Spain 2029 0.6%</i>	<i>Overheidsobligaties</i>	<b>2.2%</b>	<i>Spanje</i>



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

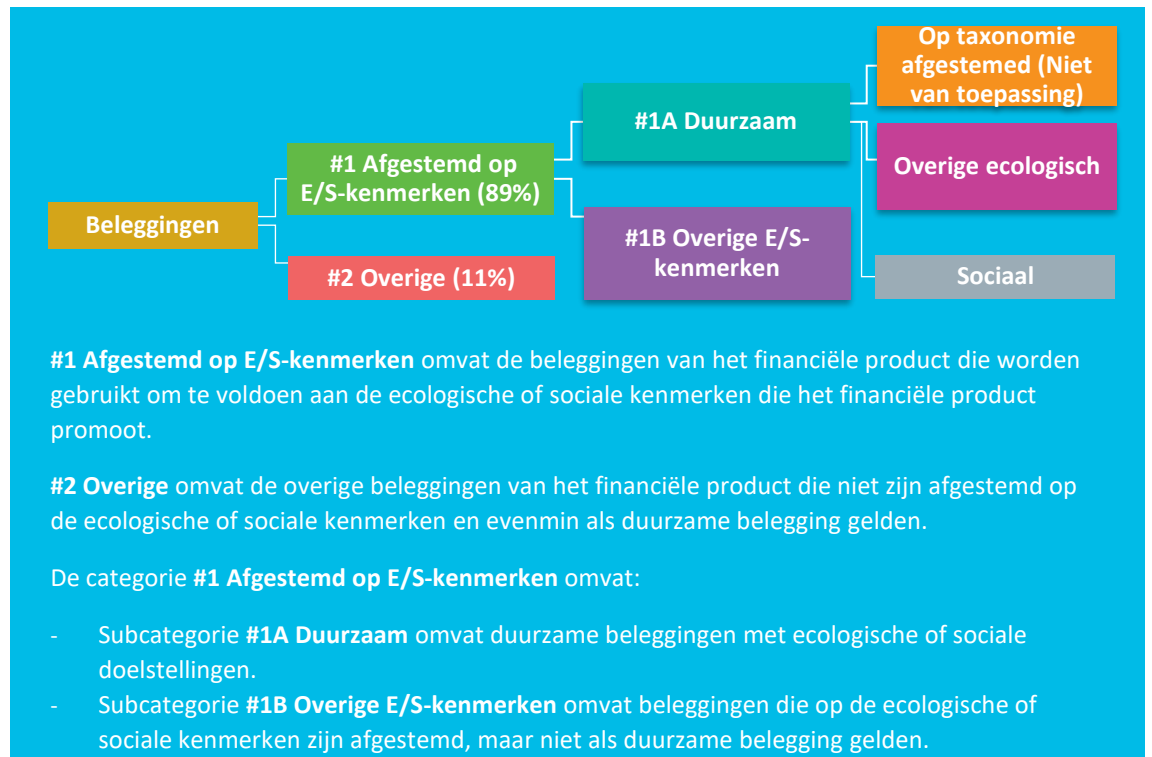
## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Het onderliggende fonds heeft gemiddeld 100% van zijn portefeuille (exclusief geldmiddelen en kasequivalenten) belegd in beleggingen die verband houden met duurzame ontwikkeling.

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

De beheerder van het onderliggende fonds heeft 89% (inclusief geldmiddelen en kasequivalenten, 100% exclusief geldmiddelen en kasequivalenten) van het nettovermogen van het onderliggende fonds belegd in beleggingen die in lijn zijn met de ecologische of sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden bevorderd.

De beheerder van het onderliggende fonds belegde 11% van het nettovermogen van het onderliggende fonds in beleggingen die niet overeenkwamen met de ecologische of sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden gepromoot. Deze 11% bestond uitsluitend uit contanten en kasequivalenten.



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

<i>Communicatiediensten</i>	4%
<i>Consument discretionair</i>	7%
<i>Consumentengoederen</i>	6%
<i>Energie</i>	1%
<i>Financiële waarden</i>	12%
<i>Gezondheidszorg</i>	8%
<i>Industrieën</i>	7%
<i>Informatietechnologie</i>	7%
<i>Materialen</i>	4%
<i>Vastgoed</i>	3%
<i>Nutsbedrijven</i>	1%
<i>Anderen</i>	1%
<i>Overheidsobligaties</i>	29%
<i>Cash</i>	11%



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

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.

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

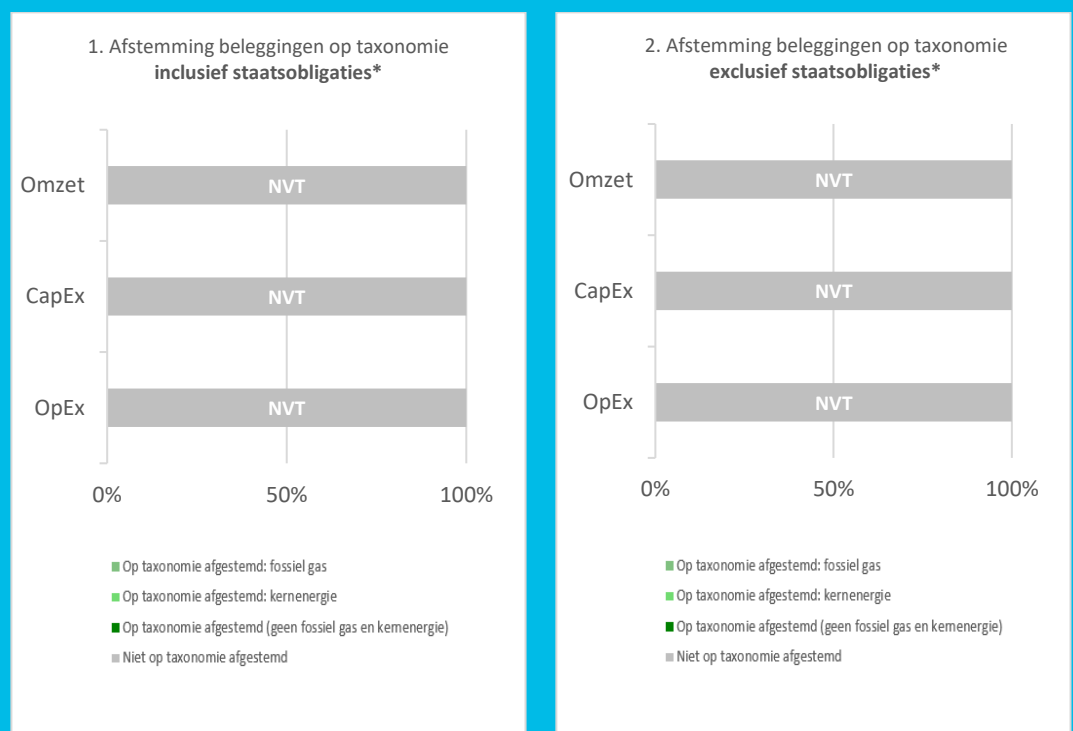
In kernenergie

Nee

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.

<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.

#### 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?**

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?**

Overige" bestaat voornamelijk uit geldmiddelen en kasequivalenten. Gezien de ongunstige omstandigheden voor andere potentiële investeringen, is het percentage geldmiddelen en kasequivalenten hoger dan gemiddeld. De beschikbare liquide middelen staan op de balans van een gerenommeerde bank (Pictet & Cie). Voor gelijkwaardige beleggingen zorgt de beheerder van het onderliggende fonds ervoor dat op het moment van beleggen aan de minimumwaarborgen wordt voldaan. Als op enig moment niet meer aan deze eisen wordt voldaan, verkoopt de beheerder van het onderliggende fonds het product binnen een redelijke termijn. De overige beleggingen zijn beleggingen die momenteel worden beoordeeld op ESG-gebied en beleggingen die niet langer voldoen aan de huidige ESG-criteria en die naar verwachting binnen de komende drie maanden zullen worden verkocht op basis van 'best effort'.



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

Alle beleggingen in het onderliggende fonds zijn gescreend op basis van de selectie die is gemaakt door de beheerder van het onderliggende fonds. Deze negatieve screening van de bestaande portefeuille is door de onderliggende fondsbeheerder in 2022 twee keer uitgevoerd voor beleggingen in large cap obligaties en aandelen en één keer voor beleggingen in small cap obligaties en aandelen, voor staatsobligaties en voor beleggingen in fondsen van derden en ETF's.

Deze negatieve selectie leidde tot de verkoop van bedrijven zoals BASF, Philips, Embecta, Haleon en Munich RE, omdat hoewel hun scores in absolute termen nog steeds goed waren, in verhouding tot hun sector, hun scores verslechterd waren en ze daarom niet langer als goed

presterende ESG-bedrijven werden beschouwd. De onderliggende fondsbeheerder verkocht ook de ETF "Cash Lyxor 6m IG short bonds" omdat deze ETF de UNGP schond, zij het slechts voor een zeer beperkt percentage van zijn portefeuille.

Nieuwe beleggingen moeten de uitsluitingsfase van de beheerder van een onderliggend fonds en de "best in class"-benadering hebben doorstaan om te worden opgenomen in het onderliggende fonds.

Daarnaast heeft het onderliggende fonds een engagementbeleid en stemt de beheerder van het onderliggende fonds op alle resoluties op elke AVA voor alle aandelen in de portefeuille via de stemdienstverlener ISS (Institutional Shareholder Services), met behulp van hun stemvolmacht. Voor alle individuele lijnen geeft ISS een stemadvies voor elke resolutie die op de AVA wordt gepresenteerd op basis van haar beleid voor maatschappelijk verantwoord beleggen (Socially Responsible Investment, SRI). Bij het formuleren van deze stemadviezen houdt ISS rekening met nationale goede bestuurspraktijken, maar analyseert ook de ecologische en sociale effecten van bedrijven. Dit duurzaam beleggingsbeleid maakt gebruik van erkende internationale initiatieven met betrekking tot duurzame ontwikkeling en respect voor rechten, zoals het United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), de United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), het United Nations Global Compact en de nieuwste Europese richtlijnen over ecologische en sociale kwesties.



## 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.