

**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 Lazard Patrimoine Opportunities SRI**  
 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 68,74% 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?

Als onderdeel van de implementatie van de beleggingsstrategie, de analyse van effecten en het ESG-integratieproces dat hieronder wordt beschreven, bevordert de portefeuille de volgende **ecologische kenmerken**:

Integratie door bedrijven van milieufactoren die passen bij de sector, geografische locatie en andere relevante materiële factoren

- Een strategie en systeem voor milieubeheer ontwikkelen
- Een klimaatstrategie ontwikkelen

Beheersing van de milieu-impact:

- Beperking van en aanpassing aan de opwarming van de aarde
- Verantwoord water- en afvalbeheer
- Biodiversiteit behouden

De milieueffecten van producten en diensten beheren:

- Ecologisch ontwerp van producten en diensten
- Milieu-innovatie

Daarnaast bevordert de portefeuille de volgende **sociale kenmerken**:

Eerbiediging van de mensenrechten:

- Mensenrechtenschendingen voorkomen
- Respect voor het recht op persoonlijke veiligheid
- Privacy en gegevensbescherming

Personeelsbeheer:

- Constructieve sociale dialoog
- Training en loopbaanmanagement voor menselijke ontwikkeling
- Diversiteit bevorderen
- Gezondheid, veiligheid en welzijn op het werk

Waardeketenbeheer:

- Verantwoord beheer van de toeleveringsketen
- Productkwaliteit, veiligheid en traceerbaarheid

Dit product gebruikt geen specifieke index om te bepalen of het in overeenstemming is met de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

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

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

Het bereiken van de ecologische en sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden gestimuleerd, wordt gemeten door duurzaamheidsindicatoren op verschillende niveaus:

**Waardering in het analysemodel van de onderliggende fondsbeheerder:**

De ESG-analyse van direct aangehouden effecten is gebaseerd op een model dat eigendom is van de beheerder van het onderliggende fonds en dat is gebaseerd op een ESG-grid. Aan de hand van gegevens van zijn ESG-partners (extrafinanciële analysebureaus, externe dienstverleners, enz.), jaarverslagen van bedrijven en rechtstreekse gesprekken met hen, stellen de analisten van het onderliggende fonds die elk aandeel volgen, een ESG-rating op.

Deze rating is het resultaat van zowel een kwantitatieve benadering (energie-intensiteit, personeelsverloop, onafhankelijkheidsgraad van het bestuur, enz.) als een kwalitatieve benadering (degelijkheid van het milieubeleid, werkgelegenheidsstrategie, vaardigheden van de bestuurders, enz.)

Elke E-, S- en G-pijler krijgt een score tussen 1 en 5 op basis van ten minste tien relevante kernindicatoren per dimensie.

Deze ESG-ratings worden opgenomen in waarderingsmodellen via de Beta die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten (WACC) voor aandelenbeheer te bepalen, en in het proces van het selecteren van emittenten en het bepalen van de weging van hun portefeuille voor obligatiebeheer.

**De elementen van de beleggingsstrategie controleren met een externe gegevensleverancier:**

Om de robuustheid van het interne model te bevestigen, vergelijken de met het beheer belaste analisten van het onderliggende fonds bovendien de gemiddelde ESG-

rating van de portefeuille met die van zijn ESG-referentieuniversum aan de hand van de ESG Solutions-ratings van Moody's (ratings tussen 0 en 100).

### Evolutie van de ESG-score



### Het ESG-referentieuniversum voor de portefeuille is:

Aandelen: MSCI Wereld

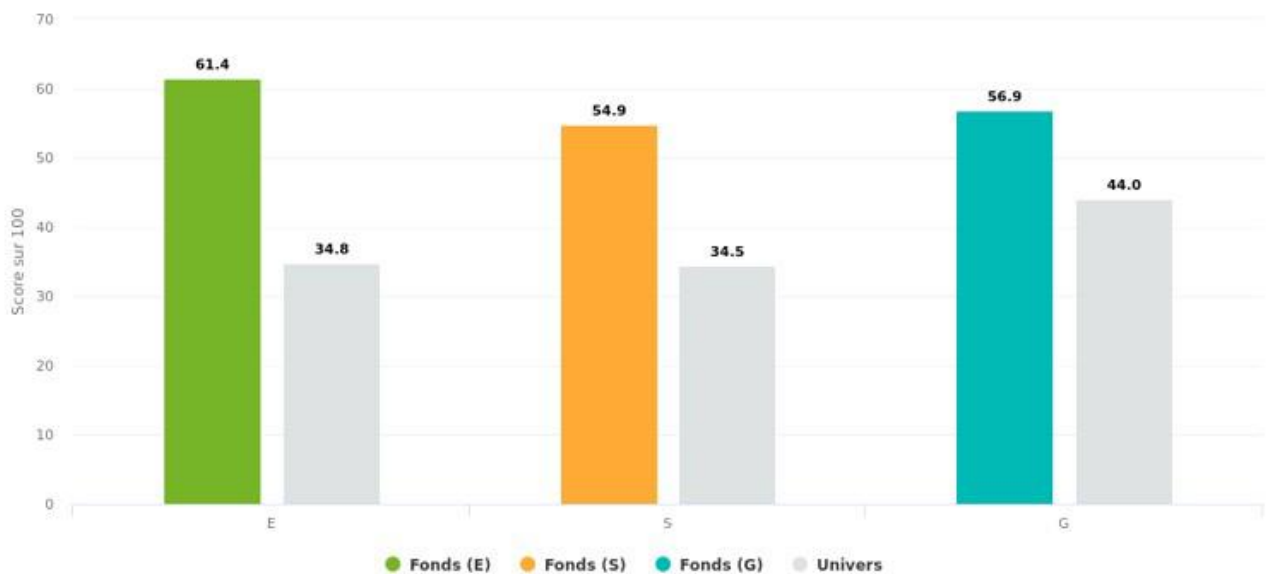
Bloomberg-code: MSDEWIN Index

Vastrentende portefeuille: 90% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR

Bloomberg-code: ER00 Index

10% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index

### ESG-score per pijler



- *...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?***

De definitie van duurzame investering in de zin van de SFDR-verordening is gebaseerd op de selectie van indicatoren die een substantiële bijdrage aan een of meer ecologische en sociale doelstellingen aantonen, die geen negatieve invloed hebben op een van de negatieve impactindicatoren en die de principes van goed bestuur waarborgen.

**De ecologische indicatoren die door de beheerder van het onderliggende fonds worden gebruikt, zijn als volgt:**

- Koolstofvoetafdruk (PAI 2)
- Koolstofintensiteit (PAI 3)
- Impliciete temperatuurstijging (ITR)
- Aantal koolstofarme patenten

**De sociale indicatoren die door de beheerder van het onderliggende fonds worden gebruikt, zijn de volgende:**

- % vrouwen in leidinggevend management
- Aantal uren training voor werknemers
- Dekking personeelsbeloningen
- Diversiteitsbeleid door management

Een duurzame beleggingsdoelstelling is bereikt als de substantiële bijdrage van de overeenkomstige indicator wordt gevalideerd, er geen nadelige invloed is op de andere indicatoren en de principes van goed bestuur worden gerespecteerd. Een substantiële bijdrage wordt gemeten door drempelwaarden toe te passen voor elk van de bovenstaande indicatoren.

De tabel hieronder toont de regels (doelen) die zijn gesteld voor elke indicator en het resultaat dat is behaald over de afgelopen periode. Het resultaat is het gemiddelde aandeel van de portefeuille dat belegd is in bedrijven die aan deze criteria voldoen, berekend op kwartaalbasis. Het gemiddelde aandeel wordt berekend op basis van de gemiddelde posities over de afgelopen periode, gecombineerd met extrafinanciële gegevens op de valutadatum aan het einde van de periode.

	<b>Regel</b>	<b>Gemiddeld aandeel in portefeuille</b>
Koolstofvoetafdruk in M euro	In de onderste 20% van de sector	10,90%
Koolstofintensiteit	In de onderste 20% van de sector	12,70%
Verwachte temperatuurstijging in 2100	≤2°C	25,56%
Aantal koolstofarme octrooien	In de top 20% van het universum	20,67%
% vrouwen in leidinggevend management	In de top 20% van het universum	3,50%
Aantal uren training voor werknemers	In de top 20% van het universum	0,57%
Dekking van sociale voordelen	/	5,81%
Management diversiteitsbeleid	/	23,92%

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

De afwezigheid van aanzienlijke schade wordt beoordeeld op basis van alle PAI-indicatoren die zijn opgenomen in tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022 van de onderliggende fondsbeheerder. In geval van onvoldoende dekking van het beleggingsuniversum voor bepaalde indicatoren, kunnen bij wijze van uitzondering vervangingscriteria worden gebruikt (zoals voor PAI 12, gebruik van een indicator met betrekking tot aandacht van het management voor diversiteit). Deze substitutie is onderworpen aan een onafhankelijke controle door de afdeling Risk and Compliance van de onderliggende fondsbeheerder.

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren met betrekking tot ecologische, sociale en arbeidskwesties, respect voor mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping.

De belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffectindicatoren (PAI's) worden door de onderliggende fondsbeheerder op twee niveaus bekeken.

Eenzijds zijn ze geïntegreerd in de interne analyse van elk gevolgd effect, uitgevoerd door de analisten/managers van het onderliggende fonds in de interne ESG-analyseroosters.

Ze worden ook gebruikt om het aandeel duurzame investeringen te beoordelen.

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

Naleving van minimale arbeids- en mensenrechtenwaarborgen (OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en VN-richtlijnen voor bedrijfsleven en mensenrechten) en van de acht kernconventies van de Internationale Arbeidsorganisatie is een belangrijke indicator om te controleren of de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd goede bestuurspraktijken toepassen. De beheerder van het onderliggende fonds controleert daarom of het bedrijf een due diligence beleid toepast op het gebied van arbeidsrechten in overeenstemming met de acht fundamentele conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (PAI 10) als onderdeel van het DNSH-proces. De beheerder van het onderliggende fonds zorgt er ook voor dat de beleggingen goede bestuurspraktijken toepassen, door een governance rating van een dataprovider en de rating op de pijler Governance 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?

Het eigen model van het onderliggende fonds voor ESG-analyse van portefeuillebedrijven houdt rekening met alle indicatoren die betrekking hebben op de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten van bedrijven (PAI).

Deze indicatoren worden opgenomen in de rasters die worden gebruikt om de ESG-rating van het effect te bepalen, waarmee rekening wordt gehouden in de waardingsmodellen via de bèta die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten te bepalen voor aandelenbeheer, en in het selectieproces voor emittenten en bij het bepalen van het gewicht van emittenten in de portefeuille voor obligatiebeheer.

Daarnaast wordt, zoals hierboven gespecificeerd, in de definitie van duurzaam beleggen rekening gehouden met alle PAI-indicatoren die zijn opgenomen in tabel 1 van appendix I van de Regulatory Technical Standards van de SFDR-verordening van het onderliggende fonds.



## 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	Percentage van activa	Land
1. FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1,75% 25-06-39	Openbaar bestuur	5,95%	Frankrijk
2. BUNDSOBLIGATION 0,0% 10-10-25	Openbaar bestuur	4,03%	Duitsland
3. DBR 0 08/15/30	Openbaar bestuur	3,78%	Duitsland
4. LAZARD EQUITY INFATION SRI PART A	OPC	3,22%	Frankrijk
5. FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,5% 25-06-44	Openbaar bestuur	2,90%	Frankrijk
6. FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0,1% 25-07-38	Openbaar bestuur	2,69%	Frankrijk
7. SPAIN GOVERNMENT BOND 1,0% 30-07-42	Openbaar bestuur	2,29%	Spanje
8. FREN REP PRES ZCP 04- 01-23	Openbaar bestuur	2,02%	Frankrijk

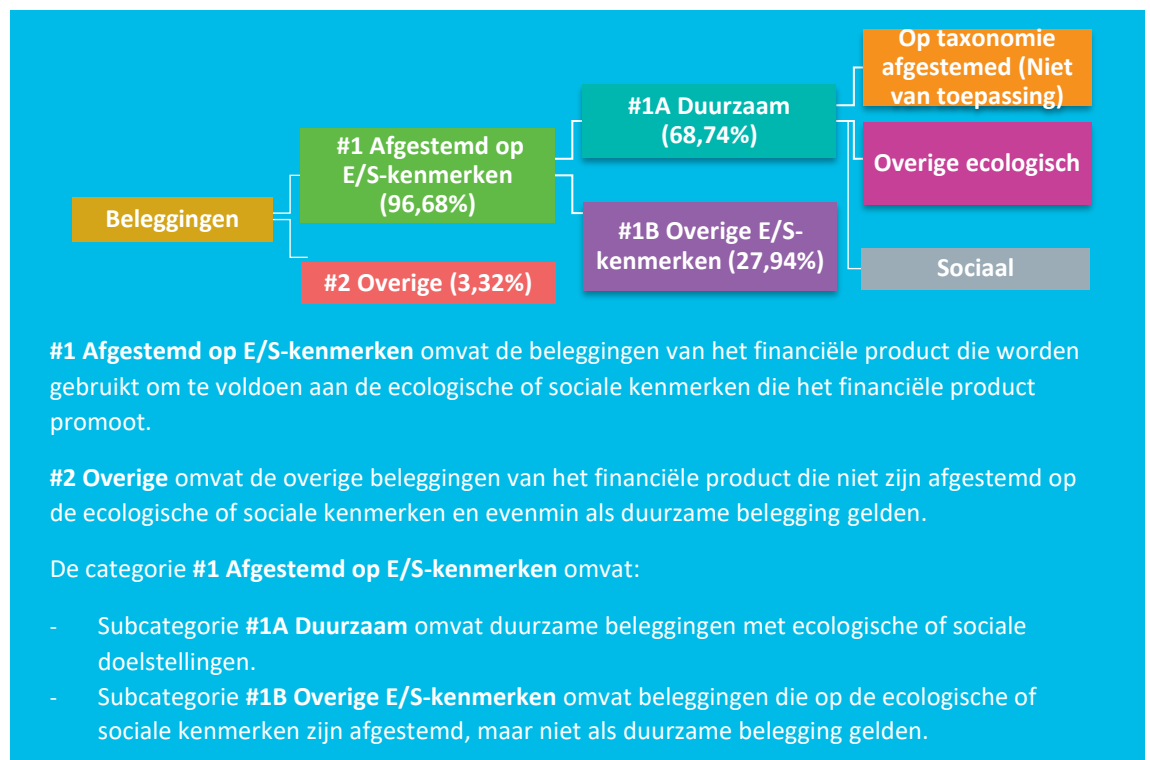
9. LAZARD EURO CREDIT SRI RC EUR	OPC	1,60%	Frankrijk
10. LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PC EUR	OPC	1,47%	Frankrijk
11. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Productie-industrie	1,22%	Frankrijk
12. ASTRAZENECA PLC	Productie-industrie	1,18%	Verenigd Koninkrijk
13. HITACHI JPY50	Informatie en communicatie	1,01%	Japan
14. INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 0,2% 31-01-24	Onbekende sector	1,00%	Spanje



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

## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

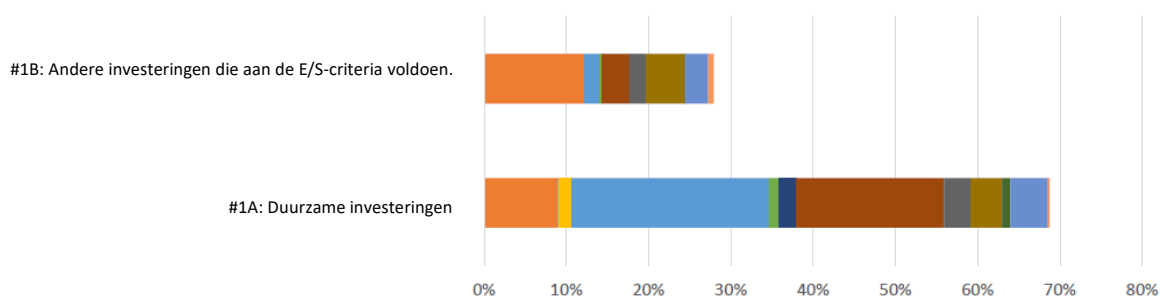
- *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*



Details van duurzame investeringen	
Weging van duurzame investeringen in de portefeuille	68,74%
Waarvan duurzame investeringen E	60,63%
Waarvan duurzame investeringen S	29,73%

Een belegging wordt door de beheerder van het onderliggende fonds als duurzaam beschouwd als het voldoet aan ten minste één van de bovenstaande regels, terwijl het geen van de negatieve impactindicatoren schaadt en voldoet aan de criteria voor goed bestuur. Op deze manier kan een bedrijf zowel als ecologisch als sociaal duurzaam worden beschouwd.

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



	#1A Duurzame investeringen	#1B Overige investeringen die voldoen aan de E/S-kenmerken
Administratieve en ondersteunende diensten	0%	0%
Financiële en verzekeringsactiviteiten	9%	12%
Vastgoedactiviteiten	0%	0%
Specialistische, wetenschappelijke en technische activiteiten	1%	0%
Openbaar bestuur	24%	2%
Verkoop - reparatie van motorvoertuigen en motorfietsen	1%	0%
Bouw	2%	0%
Productie-industrie	18%	3%
Informatie en communicatie	3%	2%
OPC	4%	5%
Waterproductie en -distributie - afvalwaterbehandeling, afvalbeheer en controle op vervuiling	0%	0%
Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	1%	0%
Onbekende sector	5%	3%
Transport en opslag	0%	1%

De blootstelling aan de sector fossiele brandstoffen bedroeg gemiddeld 4,69% over de periode.





## 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

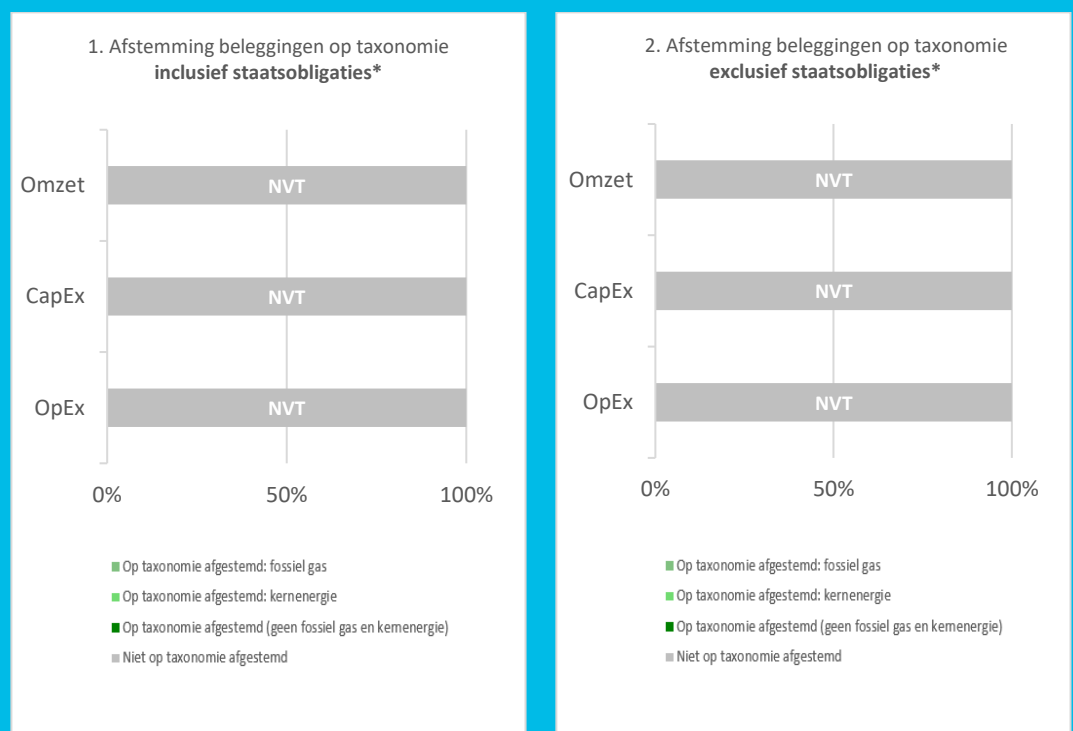
In kernenergie

Nee

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.*



<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?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling dat niet is afgestemd op de EU-taxonomie is 60,61%.

Het komt overeen met alle activiteiten die niet zijn afgestemd op de taxonomie, maar die wel de hierboven genoemde milieudoelstellingen van duurzaam beleggen respecteren.



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

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen is 29,73%.

Het komt overeen met alle activiteiten die een of meer van de bovengenoemde sociale doelstellingen van duurzaam beleggen bereiken.



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

De categorie 'Overige' bestaat voornamelijk uit geldmarktfondsen en contanten. In de afgelopen periode vertegenwoordigde de 'overige' pocket een gemiddelde van 3,32%.



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

Om de ecologische en sociale kenmerken te bevorderen, zijn de volgende elementen in acht genomen:

- Percentage extra-financiële analyse

De extra-financiële analyse van de productinvesteringen is meer dan 90%.

Dit percentage wordt uitgedrukt als een percentage van de totale activa.

Over de periode bedroeg het gemiddelde percentage van de extra-financiële analyse 96,68%.

- De gemiddelde ESG-rating van de portefeuille

De beheeranalisten van het onderliggende fonds zorgen ervoor dat de gewogen gemiddelde ESG-rating van de portefeuille hoger is dan het gemiddelde van het benchmarkuniversum door gebruik te maken van de benchmark voor niet-financiële ratings van Moody's ESG Solutions (ratings tussen 0 en 100), na eliminatie van de 20% aandelen met de laagste rating.

Daarnaast maakt de beheerder van het onderliggende fonds uitsluitingen voordat er wordt geïnvesteerd:

- Normatieve uitsluitingen met betrekking tot controversiële wapens (clustermunitie, antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens) en schendingen van het United Nations Global Compact.
- Sectorale uitsluitingen (tabak en thermische kolen).
- Geografische uitsluitingen (belastingparadijzen op de FATF-lijst).



## 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.