

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 Lazard Patrimoine Opportunities SRI**
 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 77.77% 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 hieronder beschreven beleggingsstrategie, effectenanalyse en ESG-integratieproces bevordert de portefeuille de volgende milieukenmerken:

Milieubeleid:

- Integratie door bedrijven van omgevingsfactoren aangepast aan de sector, geografische locatie en elke andere relevante materiële factor
- Ontwikkeling van een strategie en een milieumanagementsysteem
- Ontwikkeling van een klimaatstrategie

Beheersing van de milieueffecten:

- Beperking van en aanpassing aan de opwarming van de aarde

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

- Verantwoord beheer van water en afval
- Behoud van biodiversiteit

Beheer van de milieu-impact van onderliggende fondsen en diensten:

- Eco-ontwerp van onderliggende fondsen en diensten
- Milieu-innovatie

Bovendien bevordert de portemonnee de volgende sociale kenmerken:

Respect voor de mensenrechten:

- Preventie van situaties van mensenrechtenschendingen
- Respect voor het recht op veiligheid en zekerheid van mensen
- Respect voor privacy en gegevensbescherming

Personeelsbeheer:

- Constructieve sociale dialoog
- Opleiding en loopbaanbeheer dat gunstig is voor de menselijke ontwikkeling
- Bevordering van diversiteit
- Gezondheid, veiligheid en welzijn op het werk

Waardeketenbeheer:

- Verantwoord ketenbeheer
- Kwaliteit, veiligheid en traceerbaarheid van de onderliggende fondsen

Dit onderliggende fonds maakt geen gebruik van een specifieke index om de afstemming ervan op de ecologische en sociale kenmerken die het bevordert te bepalen.

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

De verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken die door dit onderliggende fonds worden bevorderd, wordt gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicatoren op verschillende niveaus:

Op waarderingsniveau in het interne analysemodel:

De ESG-analyse van direct aangehouden effecten is gebaseerd op een eigen model gebaseerd op een intern ESG-raster. Op basis van de verschillende gegevens die worden aangeleverd door hun ESG-partners (extra-financiële analysebureaus, externe dienstverleners, enz.), jaarverslagen van bedrijven en directe uitwisselingen met hen, stellen de analisten die verantwoordelijk zijn voor het monitoren van elk aandeel een interne ESG-rating op.

Deze beoordeling is het resultaat van een aanpak die zowel kwantitatief is (energie-intensiteit, personeelsverloop, onafhankelijkheidsgraad van het bestuur, enz.) als kwalitatief (soliditeit van het milieubeleid, werkgelegenheidsstrategie, competentie van bestuurders, enz.).

Elke ES- en G-pijler krijgt een score tussen 1 en 5 op basis van minimaal tien relevante kernindicatoren per dimensie.

Deze interne ESG-ratings zijn geïntegreerd in de waarderingsmodellen via de bèta die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten (WACC) voor

aandelenbeheer te definiëren en bij het selecteren van emittenten en bij het bepalen van hun gewicht in de portefeuille voor het obligatiebeheer.

Wat betreft het beheersen van de elementen van de investeringsstrategie met een externe dataprovider:

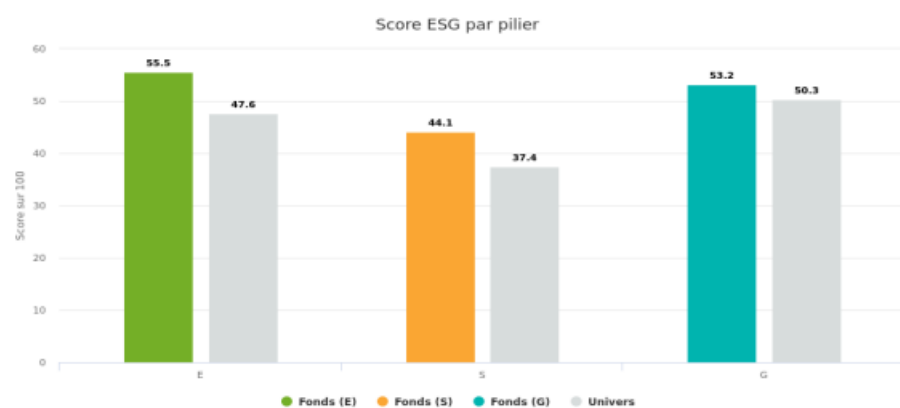
Om de robuustheid van het interne model te bevestigen, vergelijken de managementanalisten van het onderliggende fonds die verantwoordelijk zijn voor het beheer bovendien de gemiddelde ESG-rating van elke portefeuille met die van het respectieve ESG-referentieuniversum, waarbij gebruik wordt gemaakt van de ESG Solutions-ratings van Moody's (ratings tussen 0 en 100).).

Het ESG-referentieuniversum van de portefeuille is:

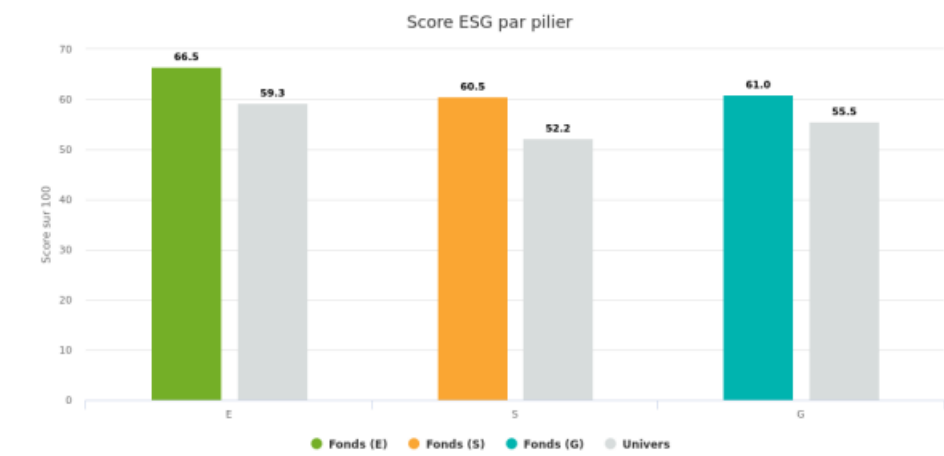
- Aandelenpocket: MSCI World
Bloomberg-code: MSDEWIN-index;

- Rentezak: 90% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR Bloomberg-code: EROO Index;
10% ICE BofEen Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index Bloomberg-code: HEAE-index

Evolutie van de ESG-score van de aandelenpocket:



Evolutie van de ESG-score van de rentezak:



- **...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 duurzaam beleggen in de zin van de SFDR-verordening is gebaseerd op de selectie van indicatoren die een substantiële bijdrage aan een of meer milieu- en sociale doelstellingen aantonen, die geen van de impactindicatoren negatief schaden en de principes van goed bestuur waarborgen. .

De geselecteerde milieu-indicatoren zijn als volgt:

- Koolstofvoetafdruk (PAI 2)
- Koolstofintensiteit (PAI 3)
- Impliciete temperatuurstijging (ITR)
- Aantal "low carbon" patenten in bezit

De geselecteerde sociale indicatoren zijn als volgt:

- % vrouwen in het uitvoerend management
- Aantal opleidingsuren voor medewerkers
- Voordelendekking
- Diversiteitsbeleid door het management

Een duurzame beleggingsdoelstelling wordt bereikt als er sprake is van validatie van de substantiële bijdrage van de overeenkomstige indicator, van afwezigheid van schade aan andere indicatoren en van respect voor de beginselen van goed bestuur.

De substantiële bijdrage wordt gemeten door de toepassing van drempels voor elke bovengenoemde indicator .

De onderstaande tabel geeft de regels (doelstellingen) weer die voor elke indicator zijn vastgesteld, evenals het resultaat dat over de afgelopen periode is behaald. Het resultaat is het gemiddelde deel 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 waargenomen over de afgelopen periode, gekoppeld aan extra-financiële gegevens per de valutadatum einde periode.

	Règle	Part moyenne du portefeuille
Empreinte carbone en M euros	Comprise dans les 20% les plus faibles du secteur	26,27%
Intensité carbone	Comprise dans les 20% les plus faibles du secteur	9,16%
Augmentation température implicite en 2100	≤2°C	19,24%
Nombre de brevets bas carbone	Compris dans les 20% les meilleurs de l'univers	9,87%
% femmes dans le management exécutif	Compris dans les 20% les meilleurs de l'univers	6,47%
Nombre heures de formation pour les salariés	Compris dans les 20% les meilleurs de l'univers	2,82%
Couverture des avantages sociaux	Voir présentation investissement durable www.lazardfreresgestion.fr	15,62%
Politiques de diversité par le management	Voir présentation www.lazardfreresgestion.fr	5,58%

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?***

De afwezigheid van significante schade wordt beoordeeld op basis van alle PAI-indicatoren vermeld in tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022 van de beheerder van het onderliggende fonds. Bij onvoldoende dekking van het beleggingsuniversum voor bepaalde indicatoren kan bij wijze van uitzondering gebruik worden gemaakt van substitutiecriteria (zoals voor PAI 12, gebruik van een indicator die betrekking heeft op aandacht voor diversiteit door het management). Deze vervanging is onderworpen aan onafhankelijk toezicht door de afdeling Risk en Compliance. van de beheerder van het onderliggende fonds.

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

De belangrijkste negatieve gevolgen komen overeen met de belangrijkste negatieve gevolgen van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met milieu-, sociale en personeelskwesties, respect voor de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en corrupte daden.

De belangrijkste indicatoren voor negatieve duurzaamheidseffecten (PAI) worden op twee niveaus bekeken. Enerzijds worden ze geïntegreerd in de interne analyse van elk gemonitord effect, uitgevoerd door hun analisten-beheerders van het onderliggende fonds in de interne ESG-analyseroosters. Daarnaast worden ze gebruikt om het aandeel duurzame beleggingen 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 de minimumgaranties op het gebied van arbeid en mensenrechten (OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en VN-richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten) en de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zijn een belangrijke indicator om te controleren of de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, ook daadwerkelijk worden geïnvesteerd. goede bestuurspraktijken.

De onderliggende fondsbeheerder controleert daarom of het bedrijf een due diligence-beleid op het gebied van arbeidsrechten hanteert volgens de acht fundamentele conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (IPA 10) als onderdeel van hun DNSH-proces. De beheerder van het onderliggende fonds zorgt er ook voor dat bij de gedane beleggingen goede governancepraktijken worden toegepast, door een governancerating van een dataprovider en de interne rating op de Governance-pijler te volgen.

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 de bedrijven in de portefeuille houdt rekening met alle indicatoren die verband houden met de belangrijkste negatieve impact van bedrijven op het gebied van duurzaamheid (PAI).

Deze indicatoren zijn geïntegreerd in de interne rasters die de ESG-rating van het effect mogelijk maken, waarmee rekening wordt gehouden in de waarderingsmodellen via de Bèta die worden gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten voor aandelenbeheer te definiëren en bij het bepalen ervan portefeuillegewicht voor obligatiebeheer.

Bovendien wordt, zoals hierboven gespecificeerd, rekening gehouden met alle PAI-indicatoren die zijn vermeld in Tabel 1 van Bijlage I van de Regulatory Technical Standards of the SFDR Regulation van het onderliggende fonds bij de definitie van duurzaam beleggen.



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

Investissements les plus importants	Secteur	Pourcentage d'actifs	Pays
1. FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	Administration publique	11,95%	France
2. FRANCE, OAT GREEN BOND 0.5% 25JUN2044, EUR	Administration publique	9,24%	France
3. GERMANY, BUND 0% 15AUG2030, EUR (3709D)	Administration publique	6,46%	Allemagne
4. FRANCE, GREEN OAT 0.1% 25JUL2038, EUR	Administration publique	5,47%	France
5. GERMANY, BUND 0% 15AUG2031, EUR (3710D)	Administration publique	4,16%	Allemagne
6. LAZARD EQUITY INFATION SRI PART A	OPC	3,65%	France
7. BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	Administration publique	2,77%	Allemagne
8. LAZARD IMPACT HUMAN CAPITAL EC EUR	OPC	2,53%	France
9. ITALY, BTP GREEN 4% 30APR2035, EUR	Administration publique	1,23%	Italie
10. SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	Administration publique	1,17%	Espagne
11. LAZARD EURO CREDIT SRI PART PC	OPC	1,08%	France
12. LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR	OPC	0,96%	France
13. LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR	OPC	0,96%	France



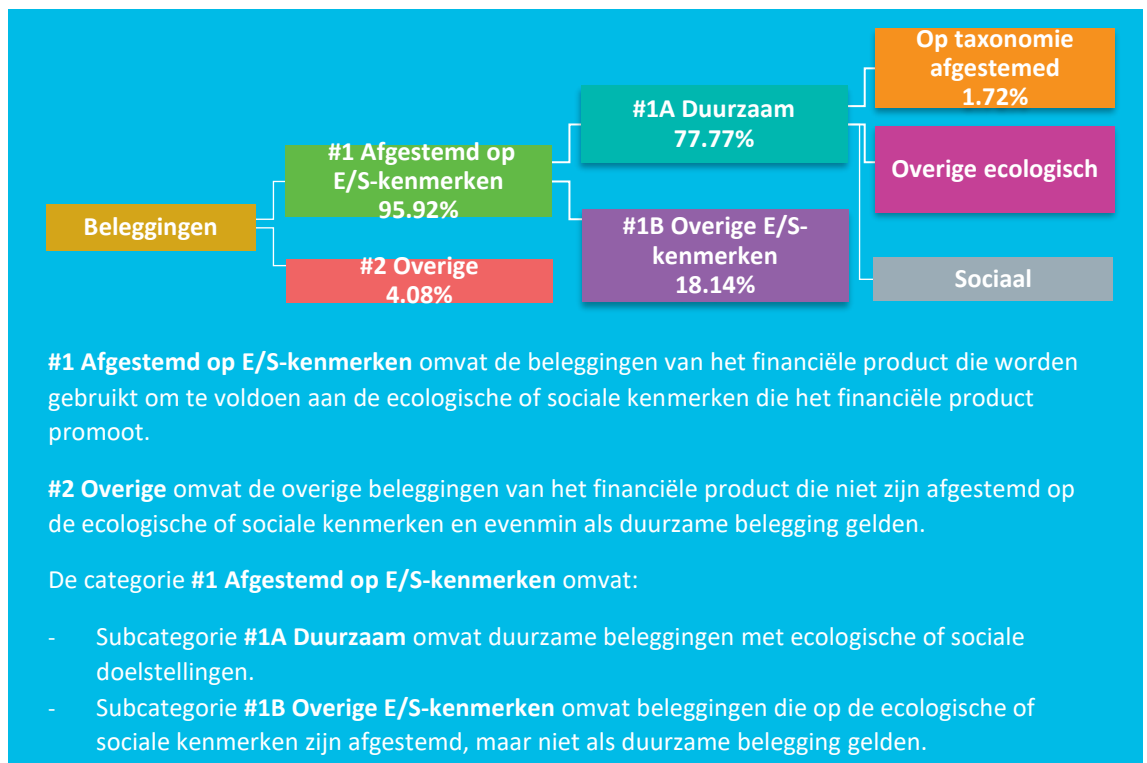
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*

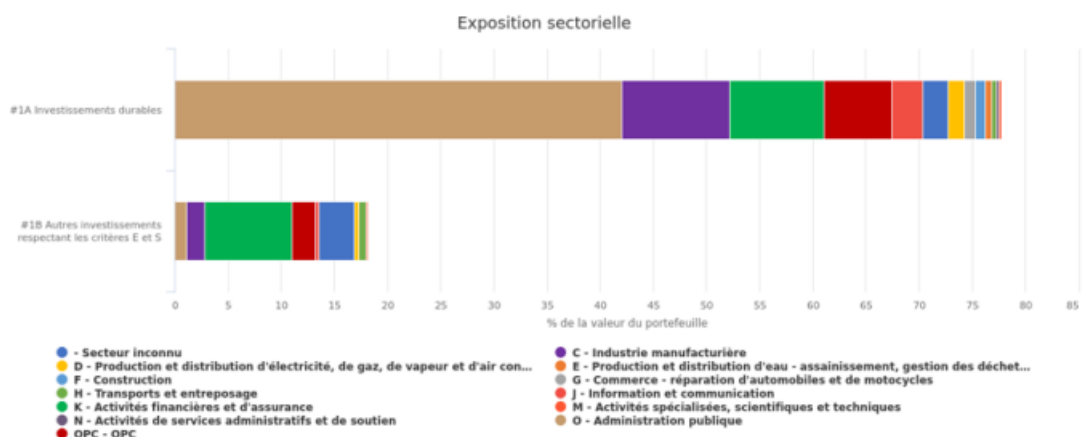
Détail des investissements durables	
Rappel du poids des investissements durables en portefeuille	77,77%
Dont investissements durables E	75,47%
Dont investissements durables S	25,22%

Een belegging wordt door de beheerder van het onderliggende fonds als duurzaam beschouwd als deze voldoet aan ten minste één van de hierboven gepresenteerde regels, terwijl de negatieve impactindicatoren niet worden geschaad en goede kwaliteitscriteria worden gewaarborgd. Een bedrijf kan dus zowel op milieuvlak als op sociaal vlak als duurzaam worden beschouwd.



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?*



De blootstelling aan de fossielebrandstoffensector bedroeg over de periode gemiddeld 3,90%.

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:

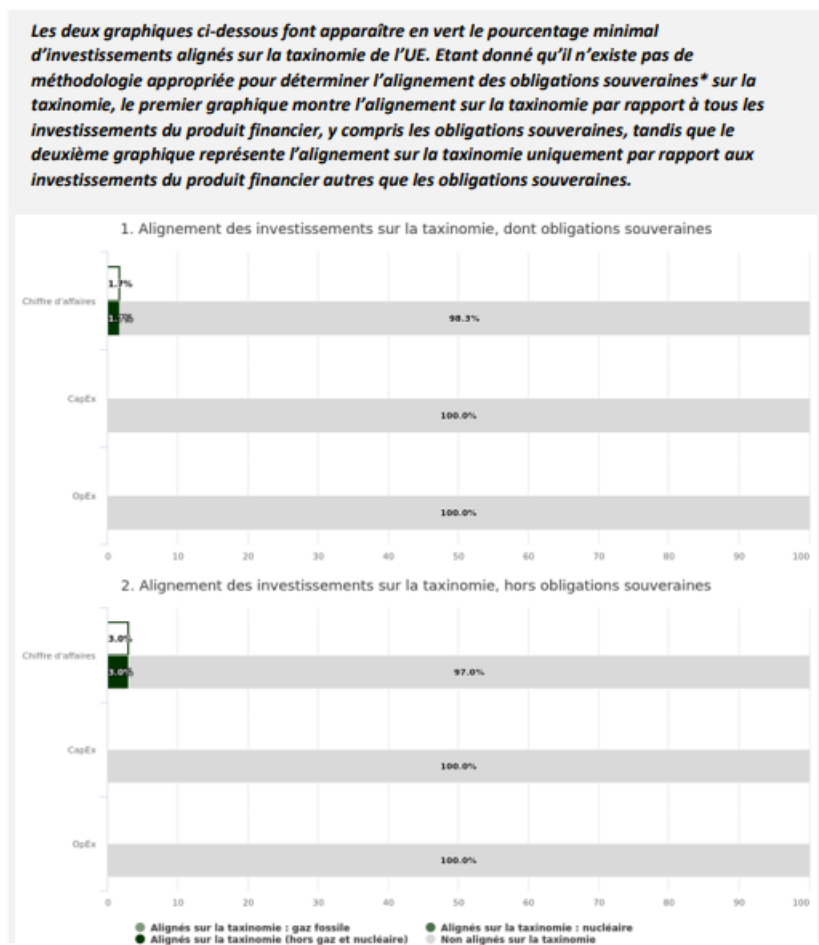
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **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?

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹ ?**

Lazard Frères Gestion beschikt op de datum van productie van dit document niet over de gegevens die nodig zijn om het aandeel van de activiteiten in verband met de sectoren fossiele brandstoffen en/of kernenergie in lijn met de taxonomie te identificeren.



De berekening van de percentages investeringen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie is gebaseerd op geschatte gegevens.

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

Lazard Frères Gestion beschikt op de datum van productie van dit document niet over de gegevens die nodig zijn om het aandeel van overgangs- of faciliterende activiteiten te identificeren.

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.

- **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?

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming is met de EU-taxonomie bedraagt 74,16%. Dit komt overeen met alle activiteiten die niet in overeenstemming zijn met de taxonomie, maar die wel de hierboven genoemde milieudoelstellingen van duurzame beleggingen respecteren.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel sociaal duurzame beleggingen bedraagt 25,22%

Het komt overeen met alle activiteiten die een of meer doelstellingen bereiken de hierboven genoemde sociale aspecten van duurzaam beleggen



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

De categorie ‘overig’ bestaat voornamelijk uit geldmarktfondsen en contanten. De afgelopen periode vertegenwoordigde de ‘andere’ zak gemiddeld 4,08%.



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

Om ecologische en sociale kenmerken te bevorderen, zijn de volgende elementen gerespecteerd:

- Het extra-financiële analysetarief

Het buitenfinanciële analysepercentage van de beleggingen van het onderliggende fonds is groter dan 90%.

Dit tarief wordt uitgedrukt als een percentage van het totale vermogen.

De afgelopen periode bedroeg het buitenfinanciële analysepercentage gemiddeld 95,92%.

- De gemiddelde ESG-rating van de portefeuille

De analisten-beheerders van het onderliggende fonds zorgen ervoor dat de gewogen gemiddelde ESG-rating van de portefeuille hoger is dan die van het gemiddelde van het referentie-universum door gebruik te maken van het extra-financiële ratingraamwerk van Moody's ESG Solutions (ratings tussen 0 en 100), na het elimineren van de 20% van de laagste nominale waarden.

Bovendien maakt de beheerder van het onderliggende fonds uitsluitingen upstream van beleggingen:

- Normatieve uitsluitingen met betrekking tot controversiële wapens (clustermunitie, antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens) en schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- Sectorale uitsluitingen (tabak en thermische steenkool).
- Geografische uitsluitingen (belastingparadijzen uit 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.