

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 Credit Opportunities**

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 36.19% 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, veiligheidsanalyse en ESG-integratieproces, promoot de portefeuille de volgende milieukenmerken:

Milieubeleid:

- Integratie door bedrijven van milieufactoren die zijn aangepast aan de sector, de geografische locatie en alle andere relevante materiële factoren
- Ontwikkeling van een milieumanagementstrategie en -systeem
- Ontwikkeling van een klimaatstrategie

Beheersing van de milieueffecten:

- Beperking van en aanpassing aan de opwarming van de aarde
- Verantwoord water- en afvalbeheer
- Behoud van biodiversiteit

Beheer van de milieu-impact van producten en diensten:

- Eco-design van producten en diensten
- Innovatie op milieugebied

Daarnaast promoot de portefeuille de volgende sociale kenmerken:

Respect voor de mensenrechten:

- Preventie van situaties van mensenrechtenschendingen
- Eerbiediging van het recht op veiligheid en beveiliging van personen
- Privacy en gegevensbescherming

Personeelsbeheer:

- Constructieve sociale dialoog
- Training en loopbaanmanagement voor menselijke ontwikkeling
- Bevordering van diversiteit
- Gezondheid, veiligheid en welzijn op het werk

Beheer van de waardeketen:

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

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

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

Het bereiken van de ecologische en sociale kenmerken die door dit product worden gepromoot, wordt gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicatoren op verschillende niveaus:

Op waarderingsniveau in het interne analysemodel:

De ESG-analyse van rechtstreeks aangehouden effecten is gebaseerd op een eigen model dat is gebaseerd op een intern ESG-raster. Op basis van de verschillende gegevens die door hun ESG-partners (bureaus voor niet-financiële analyse, externe dienstverleners, enz.) worden verstrekt, de jaarverslagen van de bedrijven en de directe uitwisselingen met hen, stellen de analisten die verantwoordelijk zijn voor de monitoring van elk aandeel een interne ESG-score op.

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

Elke pijler E, S en G krijgt een score tussen 1 en 5 op basis van minstens tien relevante kengetallen per dimensie.

Deze interne ESG-ratings worden geïntegreerd in waarderingsmodellen via de bèta die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten (WACC) voor aandelenbeheer te definiëren en in het selectieproces van emittenten en bij de bepaling van hun portefeuillegewicht voor vastrentende waarden.

Wat betreft de controle van de elementen van de beleggingsstrategie met een externe gegevensverstrekker:

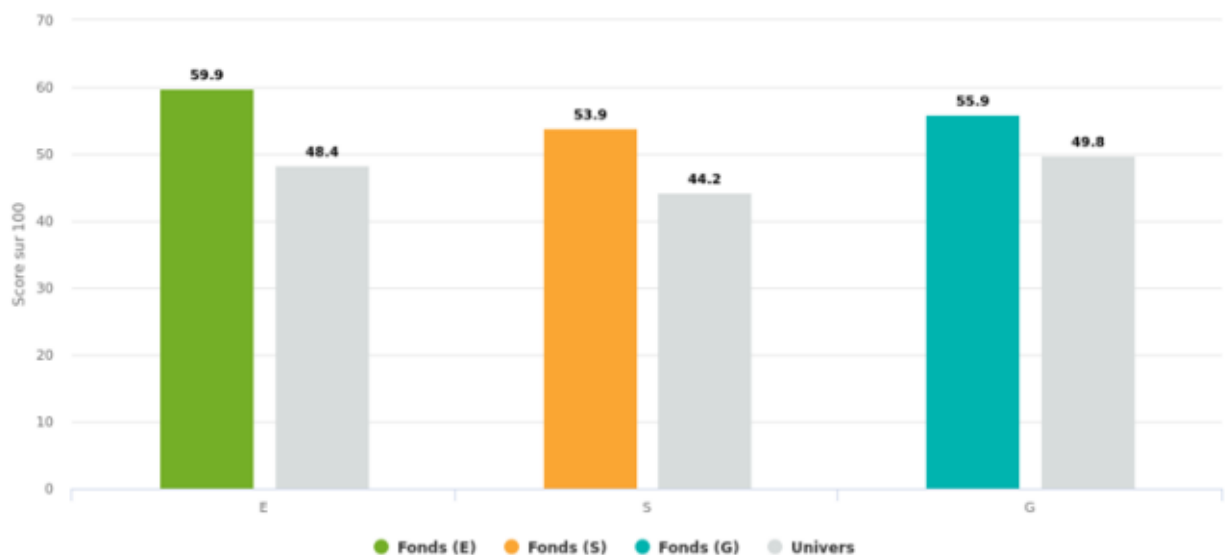
Om de robuustheid van het interne model te bevestigen, vergelijken de beheeranalisten die verantwoordelijk zijn voor de portefeuille bovendien de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille met die van het ESG-referentie-universum met behulp van de ESG Solutions-ratings van Moody's.

Evolution du score ESG



Het ESG-universum van de benchmark van de portefeuille is: 50% van het universum in de eurozone, verzorgd door hun ESG-partners, gelijk gewogen, beperkt tot de volgende sectoren: gediversifieerde banken, verzekeringen, financiële diensten algemeen, retailbanken en gespecialiseerde banken; 50% ICE BofA Euro Niet-Financiële Vaste en Variabele Rente High Yield Constrained Index Index.

Score ESG par pilier



- **...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 beleggingen in het kader van de SFDR is gebaseerd op de selectie van indicatoren die een substantiële bijdrage leveren aan een of meer ecologische en sociale doelstellingen, die geen afbreuk doen aan een van de indicatoren van negatieve impact en die de beginselen van goed bestuur waarborgen.

De gebruikte milieu-indicatoren zijn de volgende:

- Ecologische voetafdruk (PAI 2)
- Koolstofintensiteit (PAI 3)
- Impliciete temperatuurstijging (ITR)
- Aantal "koolstofarme" patenten in bezit

De gebruikte sociale indicatoren zijn de volgende:

- % vrouwen in het uitvoerend management
- Aantal uren training voor medewerkers
- Dekking van secundaire arbeidsvoorwaarden
- Diversiteitsbeleid door het management

Een duurzame beleggingsdoelstelling wordt bereikt als de substantiële bijdrage van de overeenkomstige indicator wordt gevalideerd, de andere indicatoren niet worden aangetast en de beginselen van goed bestuur worden nageleefd. De substantiële bijdrage wordt gemeten door drempelwaarden toe te passen voor elke hierboven genoemde indicator.

De onderstaande tabel geeft de regels (targets) weer die voor elke indicator zijn vastgesteld, evenals het resultaat dat in de afgelopen periode is behaald. Het resultaat is het gemiddelde aandeel van de portefeuille dat wordt belegd in bedrijven die aan deze criteria voldoen, berekend op kwartaalbasis. Het gemiddelde aandeel wordt berekend op basis van de gemiddelde posities die in de afgelopen periode zijn waargenomen, gekoppeld aan niet-financiële gegevens op de valutatatum van de periode.

	Regel	Gemiddeld aandeel van de portefeuille
Koolstofvoetafdruk in miljoen euro	Gerangschikt in de laagste 20% van de branche	27.11%
Koolstofintensiteit	Gerangschikt in de laagste 20% van de branche	4.15%
Impliciete temperatuurstijging in 2100	≤ 2°C	14.58%

Aantal koolstofarme octrooien	Opgenomen in de top 20% van het universum	6.25%
% vrouwen in het uitvoerend management	Opgenomen in de top 20% van het universum	4.51%
Aantal uren training voor medewerkers	Opgenomen in de top 20% van het universum	5.85%
Dekking van secundaire arbeidsvoorwaarden	Bekijk het overzicht van duurzaam beleggen	3.60%
Diversiteitsbeleid door het management	Bekijk het overzicht van duurzaam beleggen	4.65%

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 materiële 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. In het geval dat het beleggingsuniversum voor bepaalde indicatoren onvoldoende wordt gedekt, kunnen in uitzonderlijke gevallen vervangende criteria worden gebruikt (zoals voor IAP 12, het gebruik van een indicator over de aandacht van het management voor diversiteit). Deze vervanging is onderworpen aan de onafhankelijke controle van de afdeling Risk en Compliance. De surrogaatindicatoren worden ook gepresenteerd op de website van de beheerder van het onderliggende fonds onder de noemer "duurzame beleggingsmethodologie".

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met milieu-, sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de bestrijding van corruptie en omkoping.

De indicatoren van de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten (PAI's) worden op twee niveaus bekeken.

Eenzijds zijn ze geïntegreerd in de interne analyse van elk gemonitord effect, uitgevoerd door hun analist-managers 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 minimale waarborgen voor arbeid en mensenrechten (OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten) en de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie is een belangrijke indicator om na te gaan of de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, goede bestuurspraktijken toepassen.

Daarom controleren ze of het bedrijf een due diligence-beleid voor arbeidsrechten toepast volgens de acht fundamentele conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (PAI 10) als onderdeel van hun DNSH-proces. Zij zorgen er ook voor dat bij de gedane investeringen goede governancepraktijken worden toegepast, door een governance-nota van een gegevensverstrekker en de interne nota over de governancepijler 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 ESG-analysemodel van de bedrijven in de portefeuille houdt rekening met alle indicatoren die verband houden met de belangrijkste ongunstige duurzaamheidseffecten van bedrijven (PAI).

Deze indicatoren zijn geïntegreerd in de interne rasters die de ESG-rating van het effect mogelijk maken, waarmee rekening wordt gehouden in waarderingsmodellen via de bèta die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten voor aandelenbeheer te bepalen en bij het proces van selectie van emittenten en het bepalen van hun gewicht in de portefeuille voor vastrentend beheer.

Bovendien wordt, zoals hierboven vermeld, rekening gehouden met alle PAI-indicatoren die zijn opgenomen in tabel 1 van bijlage I bij de technische reguleringsnormen van de SFDR-verordening bij de definitie van duurzame beleggingen.



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: 01/10/2022 – 30/09/2023

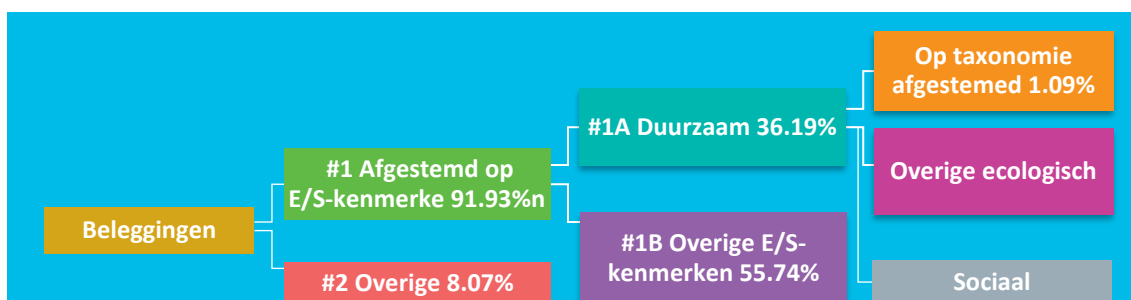
Investissement les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
1. LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-C	OPC	1.81%	Frankrijk
2. LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR	Overheidsadministratie	1.53%	Frankrijk
3. 0473820FRENCH R ZCP 230823	Overheidsadministratie	1.42%	Frankrijk
4. FRANCE TREASURY BILL ZCP 210224	Overheidsadministratie	1.33%	Frankrijk
5. US TSY INFL IX N/B 0.125% 20-15/04/2025	Overheidsadministratie	1.19%	Verenigde Staten van Amerika
6. ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033	Overheidsadministratie	1.18%	Italië
7. LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD PART EVC EUR	OPC	0.96%	Frankrijk
8. BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 4.625% 22-01-25	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0.95%	Italië
9. FRANCE TREASURY BILL ZCP 070623	Overheidsadministratie	0.86%	Frankrijk
10. AIR FR KLM 1.875% 16- 01-25	Transport en opslag	0.79%	Frankrijk
11. ACCOR SA 2.625% PERP	Accommodatie en horeca	0.76%	Frankrijk
12. ERSTE GR BK 5.125% PERP EMTN	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0.76%	Oostenrijk
13. BANCO SANTANDER SA 5.25% PERP	Financiële en verzekeringsactiviteiten	0.72%	Spanje
14. ZF EUROPE FINANCE BV 1.25% 23-10-23	Onbekende sector	0.71%	Nederland
15. EDF 4.0% PERP	Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning	0.71%	Frankrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

- *Hoe zag de activa-allocatie eruit?*

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



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

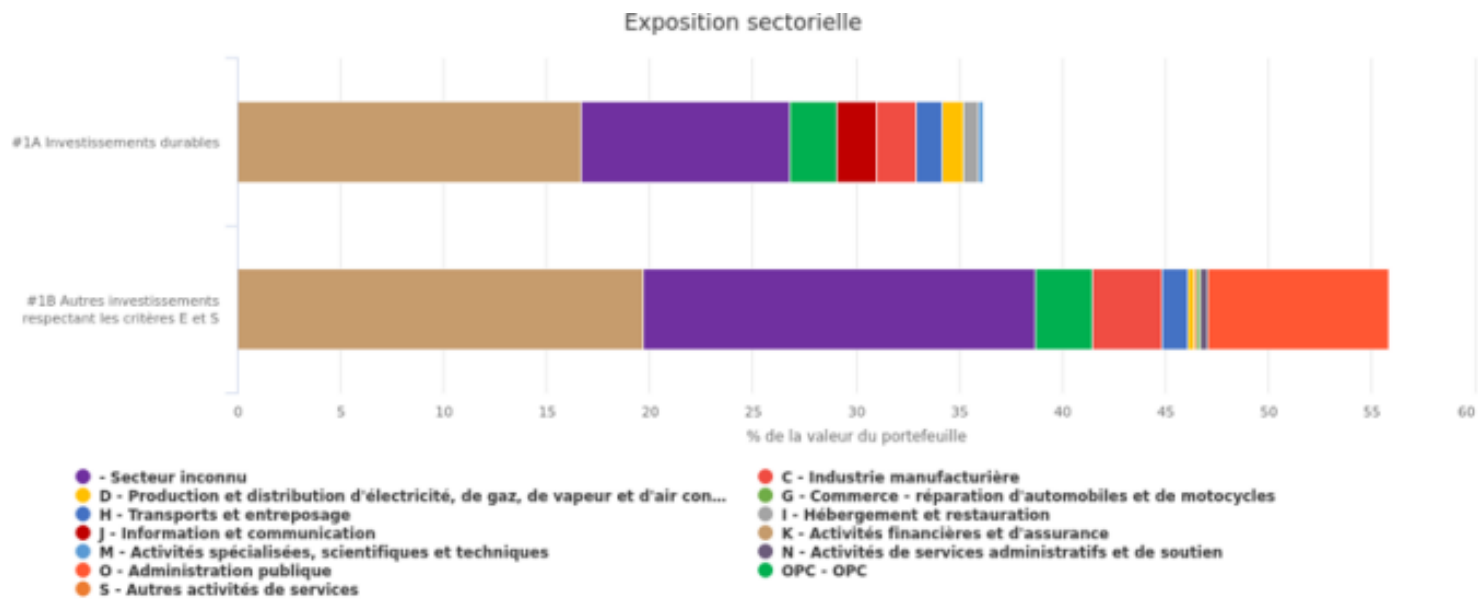
- Subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- Subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

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.

Details van duurzame beleggingen	
Herinnering aan het belang van duurzame beleggingen in de portefeuille	36.19%
Waarvan duurzame beleggingen E	34.09%
Waarvan duurzame beleggingen	22.93%

Een belegging wordt als duurzaam beschouwd als deze voldoet aan ten minste één van de hierboven uiteengezette regels, zonder afbreuk te doen aan de indicatoren van negatieve impact en het waarborgen van criteria voor goed bestuur. Een bedrijf kan dus zowel als ecologisch als sociaal duurzaam worden beschouwd.

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



De blootstelling aan de fossiele brandstofsector bedroeg in die periode gemiddeld 3,49%.

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.



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

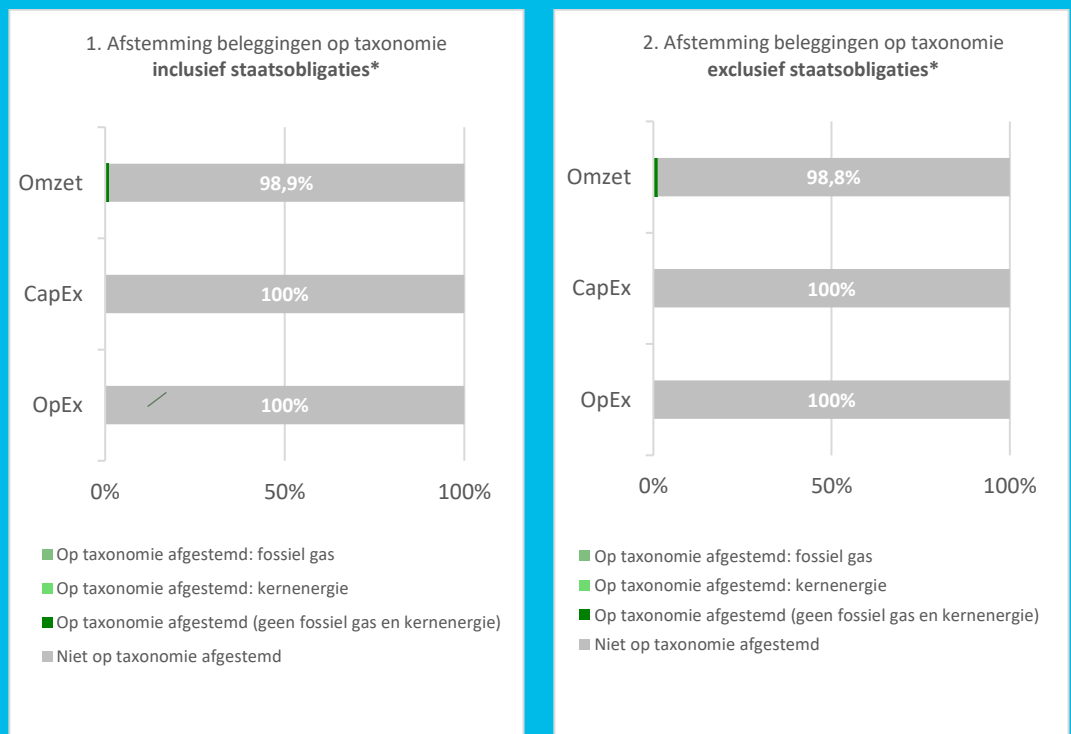
De beheerder van het onderliggende fonds beschikt niet over de gegevens die nodig zijn om het aandeel activiteiten te bepalen dat verband houdt met de op de taxonomie afgestemde sectoren fossiele brandstoffen en/of kernenergie op de datum van productie van dit document.

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.

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.*

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

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

De beheerder van het onderliggende fonds beschikt op de datum van opstelling van dit document niet over de gegevens die nodig zijn om het deel van de overgangs- of faciliterende activiteiten te identificeren.

- ***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 zijn met de EU-taxonomie bedraagt 33,63%. Het komt overeen met alle activiteiten die niet in overeenstemming zijn met de taxonomie, maar wel voldoen aan de hierboven genoemde milieudoelstellingen van duurzame beleggingen.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het aandeel maatschappelijk duurzame beleggingen is 22,93%

Het komt overeen met alle activiteiten die een of meer van de hierboven genoemde 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 geldmarkt- en contante beleggingsfondsen. In de afgelopen periode vertegenwoordigde de "overige" zak een gemiddelde van 8,07%.



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

Het bevorderen van ecologische en sociale kenmerken,
Aan de volgende elementen is voldaan:

- Het percentage van de niet-financiële analyse

De mate van niet-financiële analyse van de beleggingen van het product is, afhankelijk van de beleggingscategorieën van het product, hoger:

- o 90% voor large-cap aandelen met hoofdkantoor in "ontwikkelde" landen, schuld- en geldmarktinstrumenten met kredietbeoordeling van beleggingskwaliteit, staatsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen;
- o 75% voor aandelen uitgegeven door largecaps met hoofdkantoor in "opkomende" landen, aandelen uitgegeven door small- en midcaps, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door "opkomende" landen.

Deze tarieven worden gedefinieerd als een percentage van het totale vermogen. Over de afgelopen periode bedroeg het percentage niet-financiële analyses gemiddeld 91,93%.

- De gemiddelde ESG-rating van de portefeuille

De analisten-managers zorgen ervoor dat de ESG-gewogen gemiddelde rating van de portefeuille hoger is dan die van het gemiddelde van het referentie-universum door gebruik te maken van het extra-financiële ratingkader van Moody's Solutions.

Bovendien maakt de beheermaatschappij uitsluitingen stroomopwaarts 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 kolen).
- Geografische uitsluitingen (belastingparadijzen op de FATF-lijst)



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

Niet van toepassing.

- ***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.

Referentiebenchmarks

zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.