

BIJLAGE II - Model voor de precontractuele informatieverstopping voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgesteld. In de verordening is geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Productbenaming: **Athora Lazard Credit Opportunities**

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

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S- kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ___ %

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU- taxonomie

Er zal een minimaal aandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ___ %

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 20 % behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Als onderdeel van de uitvoering van de beleggingsstrategie, de effectenanalyse en het ESG-integratieproces door de onderliggende fondsbeheerder Lazard, bevordert het onderliggende fonds de volgende milieukekenmerken:

Milieubeleid :

- Integratie door de ondernemingen van milieufactoren die passen bij de sector, de geografische ligging en andere relevante materiële factoren
- Ontwikkeling van een strategie en een systeem voor milieubeheer
- Ontwikkeling van een klimaatstrategie

Beheersing van de milieueffecten :

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

Beheer van het milieueffect van producten en diensten :

- Ecologisch ontwerp van producten en diensten

- Milieu-innovatie

Bovendien bevordert het onderliggende fonds de volgende sociale kenmerken:

Eerbiediging van de mensenrechten :

- Preventie van schendingen van de mensenrechten
- Eerbiediging van het recht op veiligheid en beveiliging van personen
- Privacy en gegevensbescherming

Human Resources Management :

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

Beheer van de waardeketen :

- Verantwoordelijk ketenbeheer
- Productkwaliteit, veiligheid en traceerbaarheid

Het onderliggende fonds gebruikt geen specifieke index om zijn afstemming op de milieu- en sociale kenmerken die het voorstaat te bepalen.

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

- ***Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?***

De verwezenlijking van de milieu- en sociale kenmerken die door het onderliggende fonds worden bevorderd, wordt gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicatoren. Deze worden hieronder beschreven.

Op het waarderingsniveau in het analysemodel van de onderliggende fondsbeheerder: De ESG-analyse van rechtstreeks aangehouden effecten is gebaseerd op een eigen model dat steunt op de interne ESG-grid van de beheerder. Op basis van de verschillende gegevens van de ESG-partners van de fondsbeheerder (extrafinanciële analysebureaus, externe dienstverleners, enz.), de jaarverslagen van de ondernemingen en de rechtstreekse contacten met hen, stellen de analisten van de onderliggende fondsbeheerder die belast zijn met het toezicht op elk effect, een ESG-rating vast voor elk effect.

Deze beoordeling is het resultaat van zowel een kwantitatieve benadering (energie-intensiteit, personeelsverloop, mate van onafhankelijkheid van de raad van bestuur, enz.

Elke E-, S- en G-pijler krijgt een score tussen 1 en 5 op basis van minimaal vijf relevante sleutelindicatoren per dimensie.

Deze interne ESG-ratings van de onderliggende fondsbeheerder worden geïntegreerd in de waarderingsmodellen via de Beta die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten te bepalen voor het aandelenbeheer en in het proces voor de selectie van emittenten en de bepaling van hun portefeuillegewicht voor het obligatiebeheer. Op het niveau van het toezicht op de elementen van de beleggingsstrategie met een externe gegevensverstrekker:

Om de robuustheid van het interne model te bevestigen, vergelijken de beheersanalisten van het onderliggende fonds bovendien de gemiddelde ESG-rating van het onderliggende fonds met zijn ESG-benchmarkuniversum aan de hand van de ESG Solutions-ratings van Moody's.

- ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De SFDR-definitie van duurzaam beleggen is gebaseerd op de selectie van indicatoren die een substantiële bijdrage aan een of meer milieu- of sociale doelstellingen aantonen, met dien verstande dat deze beleggingen geen significante schade toebrengen aan een van deze doelstellingen en dat de ondernemingen waarin wordt belegd goede bestuurspraktijken toepassen.

De gebruikte milieu-indicatoren zijn de volgende :

- Koolstofvoetafdruk (KNSI 2)
- Koolstofintensiteit (KNSI 3)
- Impliciete temperatuurstijging (ITR)
- Aantal « koolstofarme » octrooien in bezit

De geselecteerde sociale indicatoren zijn de volgende:

- % vrouwen in het uitvoerend management
- Aantal uren opleiding voor werknemers
- Dekking van sociale uitkeringen
- Diversiteitsbeleid door het management

De substantiële bijdrage wordt gemeten door per indicator drempelwaarden toe te passen. Voor de temperatuurdrempel bijvoorbeeld moet een bedrijf bijdragen tot een maximale temperatuurstijging van 2 graden.

Het gebruik van deze criteria wordt onafhankelijk beoordeeld door de afdeling Risico en Compliance van de onderliggende fondsbeheerder, als onderdeel van hun ESG-risicocomité.

- ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De afwezigheid van materiële schade wordt beoordeeld op basis van alle KNSI-indicatoren die zijn opgenomen in tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022. Indien het beleggingsuniversum voor bepaalde indicatoren onvoldoende wordt bestreken, kunnen bij wijze van uitzondering vervangingscriteria worden gebruikt (zoals voor KNSI 12, het gebruik van een indicator over managementaandacht voor diversiteit). Deze substitutie wordt onafhankelijk beoordeeld door de afdeling Risk en Compliance van de onderliggende fondsbeheerder, in het kader van hun ESG-risicocomité.

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

De KNSI-indicatoren (Key Negative Sustainability Impact) worden door de onderliggende fondsbeheerder op twee niveaus bekeken:

- enerzijds worden ze opgenomen in hun interne analyse van elk gevolgd aandeel, uitgevoerd door de analistenbeheerders van het onderliggende fonds in de interne ESG-analyseroosters.
- daarnaast worden ze gebruikt om het aandeel van duurzame investeringen te beoordelen.

- ***Hoe zijn 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 inzake bedrijfsleven en mensenrechten) en de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie is een belangrijk criterium om na te gaan of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, goede bestuurspraktijken toepassen.

De onderliggende fondsbeheerder gaat daarom na of de onderneming in het kader van zijn DNSH-proces een "labour rights due diligence"-beleid toepast volgens de acht kernconventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (KNSI 10). De onderliggende fondsbeheerder ziet er ook op toe dat de betrokken ondernemingen goede bestuurspraktijken toepassen door een minimale externe rating voor de pijler Bestuur vast te stellen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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 geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Het eigen ESG-analysemodel van de ondernemingen in het onderliggende fonds houdt rekening met alle indicatoren die verband houden met de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten van ondernemingen (KNSI).

Deze indicatoren zijn geïntegreerd in de interne rasters van de onderliggende fondsbeheerder, waardoor de ESG-rating van het effect in aanmerking kan worden genomen in de waarderingsmodellen via de Beta die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten te bepalen voor het aandelenbeheer en in het proces van selectie van emittenten en bepaling van hun portefeuillengewicht voor het obligatiebeheer.

Nee

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.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

- ***Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?***

De bindende elementen die in de beleggingsstrategie worden gebruikt om de door het onderliggende fonds bevorderde milieu- en sociale doelstellingen te bereiken, dekken voor de directe effecten in de portefeuille :

- Het niveau van de extrafinanciële analyse

Het niveau van de extrafinanciële analyse van de beleggingen van het onderliggende fonds is, volgens de beleggingscategorieën van het onderliggende fonds, hoger dan :

- 90% voor aandelen uitgegeven door ondernemingen met een grote kapitalisatie die hun hoofdkwartier in "ontwikkelde" landen hebben, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten met een kredietbeoordeling "investeringswaardig", en overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen;

- 75% voor aandelen uitgegeven door grote ondernemingen met hoofdkantoor in "opkomende" landen, aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote ondernemingen, obligaties en geldmarktinstrumenten met een hoge kredietrating en overheidsschuld uitgegeven door "opkomende" landen.

Deze niveaus worden uitgedrukt als een percentage van de totale activa.

- De gemiddelde ESG-rating van het onderliggende fonds

De beheeranalisten van het onderliggende fonds zorgen ervoor dat de gewogen gemiddelde ESG-rating van het onderliggende fonds hoger is dan het gemiddelde van het benchmarkuniversum door gebruik te maken van het niet-financiële ratingkader van Moody's ESG Solutions.

Het ESG-universum ter referentie van het onderliggende fonds is :

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

50% Eurozone universum geleverd door ESG partners, equi-gewogen, beperkt tot de volgende sectoren : Diversified Banks, Insurance, Financial Services General, Retail and Specialized Banks ;

50% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index.

Bloomberg-code: HEAE-index

Bovendien maakt de onderliggende fondsbeheerder uitsluitingen voorafgaand aan investeringen:

- Normatieve uitsluitingen met betrekking tot controversiële wapens (clustermunitie, antipersoneelmijnen, biologische en chemische wapens) en schendingen van het UN Global Compact.

- Sectorale uitsluitingen (tabak en thermische kolen).

- ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Niet van toepassing.

Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

De kwaliteit van het bestuur is een bepalend criterium voor het beleggingsbeleid van de onderliggende fondsbeheerder. Binnen de interne ESG-roosters van de beheerder is de rating van de G-pijler dan ook licht overwogen, namelijk 40% van de totale ESG-rating van de bedrijven, tegenover 30% voor de E- en S-pijlers.

Bij de analyse van bedrijven op ESG-gebied houden de analisten/beheerders van het onderliggende fonds rekening met de volgende aspecten

-de onafhankelijkheid, bekwaamheid en diversiteit van de raad van bestuur of de raad van toezicht

-de kwaliteit van het management

-de kwaliteit van de financiële en niet-financiële communicatie

-transparantie en consistentie van de beloning van bestuurders.

Bovendien wordt in het stem- en engagementbeleid van de onderliggende

fondsbeheerder systematisch rekening gehouden met criteria van goed bestuur.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede management-structur en, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

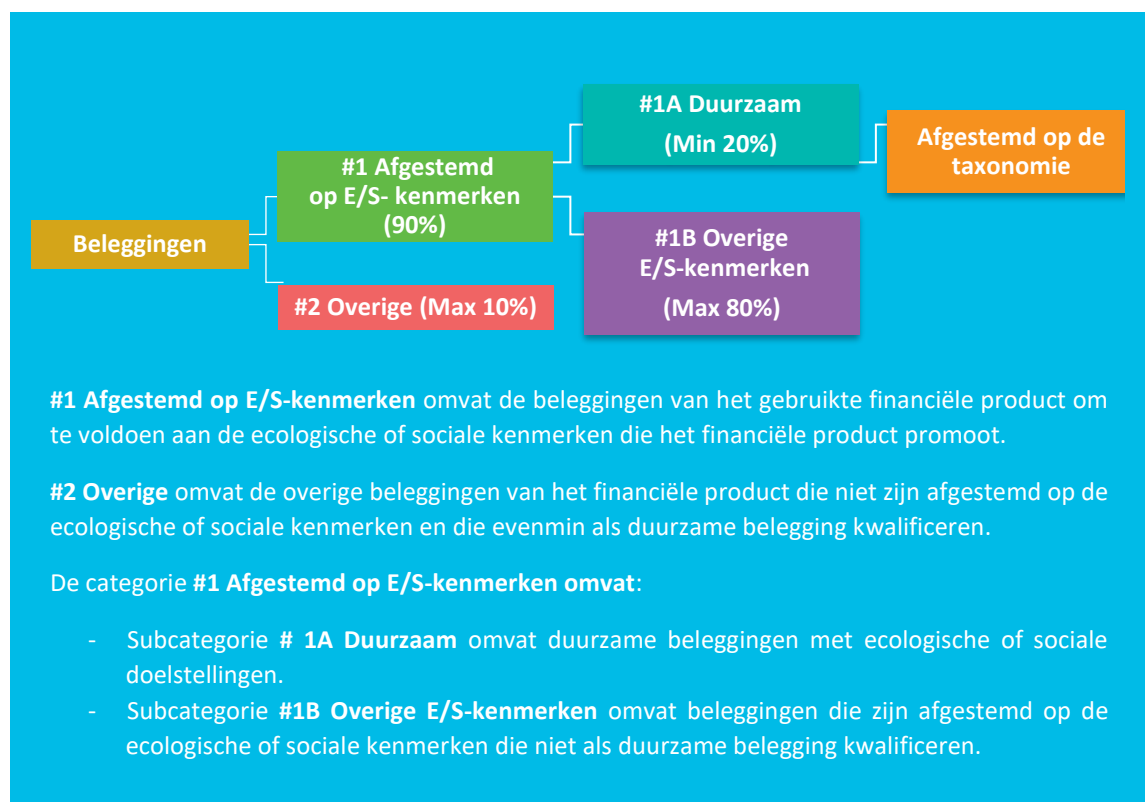
- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;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

Het onderliggende fonds bevordert milieu/sociale (E/S) kenmerken zonder duurzaam beleggen als doelstelling te hebben.

Het minimumaandeel van duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, lid 17, van de FRR bedraagt 20% van het nettovermogen.

Dit minimum omvat alle investeringen met een al dan niet met de EU-taxonomie overeenstemmende milieudoelstelling of met een sociale doelstelling. Sommige activiteiten kunnen aan meer dan één doelstelling bijdragen.

Het onderliggende fonds belegt ten minste 90% van zijn activa in beleggingen die in overeenstemming zijn met de I/O-kenmerken.



- **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

Faciliterende

activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten

zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



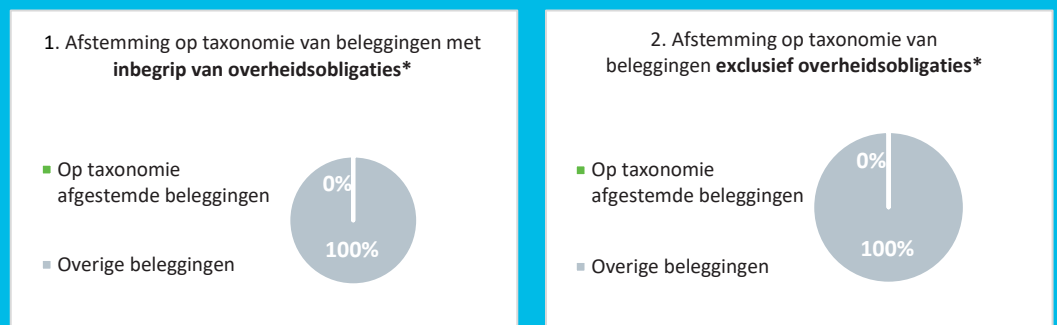
zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Het minimale percentage van afstemming met de taxonomie van de Europese Unie bedraagt 0%.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimumpercentage beleggingen dat is afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of staatsobligaties zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van staatsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in staatsobligaties.*



* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het minimumpercentage investeringen in overgangs- en faciliterende activiteiten bedraagt volgens de EU-taxonomie is 0%.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het onderliggende fonds bepaalt geen minimumaandeel van ecologisch duurzame investeringen zonder afstemming op de Europese taxonomie.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het onderliggende fonds stelt geen minimumaandeel sociaal duurzame investeringen vast.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De beleggingen in de categorie “#2 Overige” zijn uitsluitend beleggingen in ICB's. Het merendeel van de fondsen die naast directe deelnemingen zijn geselecteerd, zijn onderworpen aan een ESG-proces dat ten minste gelijkwaardig is aan het proces dat voor directe deelnemingen is beschreven.

Voor fondsen die door externe beheermaatschappijen worden beheerd, is de onderliggende fondsbeheerder op de hoogte van hun ESG-integratieprocessen en selecteert hij hoofdzakelijk fondsen met een ESG-integratie die ten minste gelijkwaardig is aan die welke is beschreven voor directe deelnemingen of die milieu- of sociale kenmerken bevorderen zoals gedefinieerd in artikel 8 van de FRR.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing.

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing.

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing.

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

Niet van toepassing.



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

http://be.lazardfreresgestion.com/EN/Fonds_71.html

