

**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 implementatie van zijn beleggingsstrategie, effectenanalyse en ESG-integratieproces door de beheerder van het onderliggende fonds Lazard, zoals hieronder beschreven, bevordert het onderliggende fonds de kenmerken van de volgende omgevingsomstandigheden:

Milieu beleid :

- 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
- Verantwoord beheer van water en afval

- Behoud van biodiversiteit

Beheer van de milieu-impact van producten en diensten:

- Eco-ontwerp van producten en diensten
- Milieu-innovatie en 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

Personeelszaken :

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

Waardeketenbeheer:

- Verantwoord ketenbeheer
- Kwaliteit, veiligheid en traceerbaarheid van producten

Dit product maakt geen gebruik van een specifieke index om te bepalen of het aansluit bij de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

**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 ecologische en sociale kenmerken die door dit product worden bevorderd, wordt gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicatoren. Hun beschrijving vindt u hieronder.

Op waarderingsniveau in het analysemodel van de onderliggende fondsbeheerder:

De ESG-analyse van rechtstreeks aangehouden effecten is gebaseerd op een eigen model dat is gebaseerd op een ESG-raster dat intern is voor de beheerder van het onderliggende fonds. Op basis van de verschillende gegevens die zijn verstrekt door hun ESG-partners (bureaus voor extra financiële analyse, externe dienstverleners, enz.), jaarverslagen van bedrijven en directe uitwisselingen met hen, hebben de analisten van de onderliggende fondsbeheerder die verantwoordelijk is voor het monitoren van elk aandeel, stelt een interne ESG-rating op.

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

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

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

definiëren en bij het selecteren van emittenten en bij het bepalen van hun gewicht in onderliggende fondsen 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 analisten-beheerders van het onderliggende fonds die verantwoordelijk zijn voor het beheer bovendien de gemiddelde ESG-rating van het onderliggende fonds met die van zijn referentie-ESG-universum.

- **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 definitie van duurzame investeringen in de zin van de SFDR 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 investeringen geen significante schade mogen toebrengen aan geen van deze doelstellingen en dat de bedrijven waarin wordt belegd passen goede governancepraktijken toe.

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
- Dekking van sociale uitkeringen. - Diversiteitsbeleid door het management

De substantiële bijdrage wordt gemeten door het hanteren van drempels per indicator. Zo moet een bedrijf bijvoorbeeld voor de drempel met betrekking tot temperatuur bijdragen aan een temperatuurstijging van maximaal 2 graden.

Het gebruik van deze criteria is onderworpen aan onafhankelijke controle door de afdeling Risk en Compliance, binnen het kader van het 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 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. In geval van onvoldoende dekking van het beleggingsuniversum voor bepaalde indicatoren kunnen bij wijze van uitzondering gebruik worden gemaakt van vervangingscriteria (zoals voor PAI 12, gebruik van een indicator gerelateerd aan aandacht voor diversiteit door het management). Deze vervanging is onderworpen aan onafhankelijke controle door de afdeling Risk

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.

en Compliance van de onderliggende fondsbeheerder, binnen het kader van het ESG-risicocomité.

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

De belangrijkste indicatoren voor de negatieve duurzaamheidsimpact (PAI) worden op twee niveaus bekeken door de beheerder van het onderliggende fonds:

- 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 evalueren.

- ***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 minimumgaranties op het gebied van arbeidsrechten en mensenrechten (OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en VN-richtlijnen voor bedrijven en mensenrechten) en de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie vormen een essentieel criterium om te verifiëren dat de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd, van toepassing zijn 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 onderliggende fondsbeheerder zorgt er ook voor dat de betrokken bedrijven goede governancepraktijken toepassen door een minimale externe rating op de Governance-pijler te definiëren.

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 voor bedrijven in het onderliggende fonds 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 gewicht in onderliggende fondsen voor obligatiebeheer.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie wordt beschreven in het prospectus.

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

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

- ***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 worden gebruikt als onderdeel van de beleggingsstrategie om de milieu- en sociale doelstellingen te bereiken die door dit product worden gepromoot, zijn voor directe effecten in het onderliggende fonds:

- Het extra-financiële analysetarief

Het percentage extra-financiële analyses van beleggingen in effecten van het product is, afhankelijk van de beleggingscategorieën van het product, groter dan:

- 90% voor obligaties uitgegeven door bedrijven met een grote kapitalisatie waarvan het hoofdkantoor in 'ontwikkelde' landen is gevestigd, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten die een kredietrating van beleggingskwaliteit genieten, en staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;
- 75% voor obligaties uitgegeven door grote kapitalisaties waarvan het hoofdkantoor in "opkomende" landen is gevestigd, aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote kapitalisaties, schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten die profiteren van een evaluatie van hoogrentende kredieten en staatsobligaties uitgegeven door "opkomende" landen .

Deze tarieven worden uitgedrukt als een percentage van het totale vermogen.

- De gemiddelde ESG-rating van het onderliggende fonds

De analisten-beheerders van het onderliggende fonds zorgen ervoor dat de gewogen gemiddelde ESG-rating van het onderliggende fonds hoger is dan dat van het gemiddelde van het referentie-universum op basis van het extra-financiële ratingraamwerk van Moody's ESG Solutions.

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

50% universum van de eurozone, aangeboden door hun ESG-partners, gelijk gewogen, beperkt tot de volgende sectoren: gediversifieerde banken, verzekeringen, algemene financiële diensten, retail en gespecialiseerde banken; 50% ICE BofA Euro Non-

Financial Fixed & Variable Rate High Yield Constrained Index Bloomberg-code: HEAE Index

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.

Bovendien maakt de beheermaatschappij upstream van beleggingen uitsluitingen:

- 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).

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

N.v.t

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

De kwaliteit van het bestuur is altijd een bepalend criterium geweest in hun beleggingsbeleid. Als zodanig is de rating van pijler G binnen de interne ESG-roosters licht overwogen: 40% van de totale ESG-rating van bedrijven, vergeleken met 30% voor de pijlers E en S.

Als onderdeel van de ESG-analyse van bedrijven houden de analisten-beheerders van het onderliggende fonds rekening met de volgende aspecten:

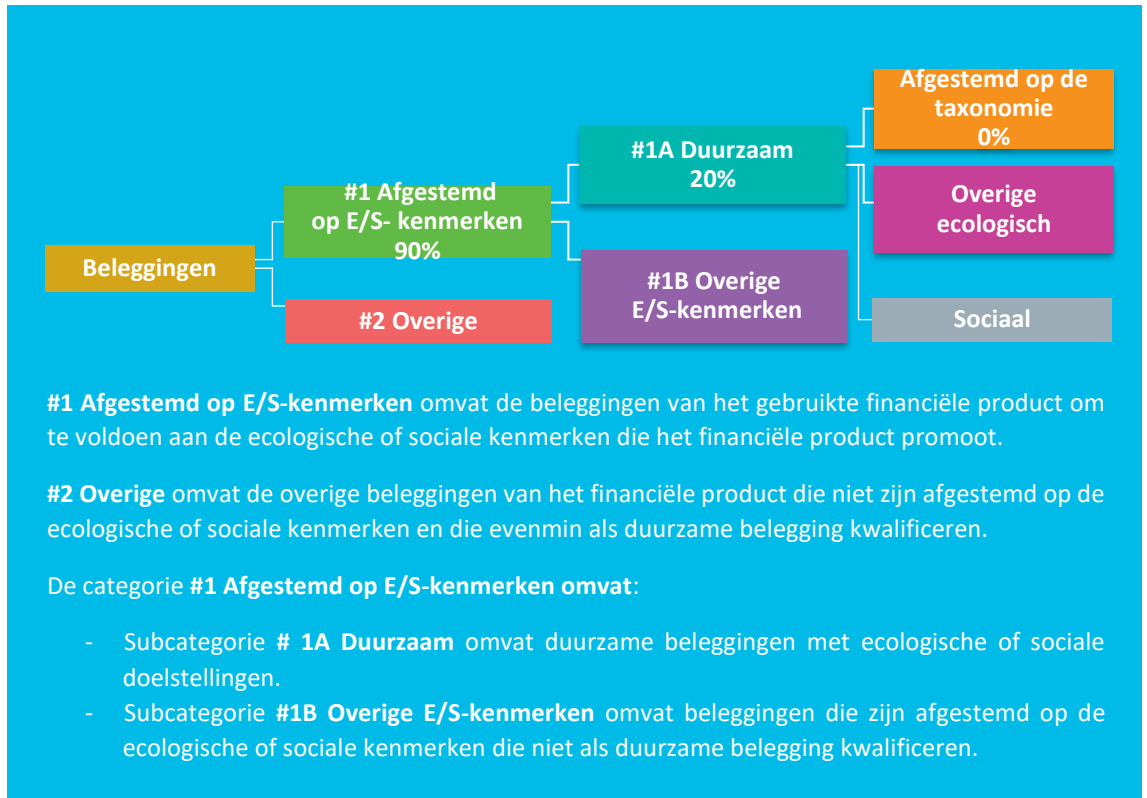
- de onafhankelijkheid, competentie en diversiteit van de Raad van Bestuur of de Raad van Commissarissen
- de kwaliteit van het management
- de kwaliteit van de financiële en extra-financiële communicatie
- transparantie en consistentie van de beloning van bestuurders.

Bovendien integreren hun stem- en betrokkenheidsbeleid systematisch de overweging van criteria voor goed bestuur.



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

Het onderliggende fonds bevordert ecologische/sociale (E/S) kenmerken zonder een duurzame beleggingsdoelstelling te hebben. Het minimumaandeel duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, lid 17 van de SFDR bedraagt 20% van het nettovermogen. Dit minimum omvat alle investeringen met een milieudoelstelling die al dan niet in lijn is met de taxonomie van de Europese Unie of met een sociale doelstelling. Sommige activiteiten kunnen bijdragen aan meerdere doelstellingen. Het onderliggende fonds zal minimaal 90% van zijn vermogen beleggen in beleggingen die aansluiten bij de I/O-kenmerken.



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

Het product maakt geen gebruik van derivaten om milieu- of sociale kenmerken te bereiken.

Om te bepalen of aan de EU-Taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk



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?

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldien<sup>1</sup>?**

Ja

In fossiel gas

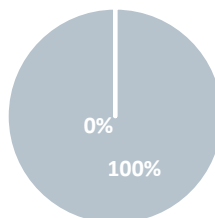
In kernenergie

Nee

*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.*

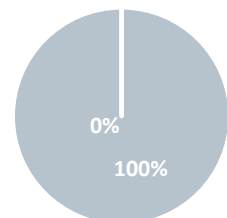
1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\*

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



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

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

Het minimumpercentage investeringen in transitionele en faciliterende activiteiten in de zin van de taxonomie van de Europese Unie bedraagt 0%.

<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.





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

Dit product definieert geen minimumaandeel van ecologisch duurzame investeringen zonder afstemming op de Europese taxonomie.



### **Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

Dit product definieert geen minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen.



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

De beleggingen opgenomen in de categorie "#2 Overige" betreffen uitsluitend bepaalde beleggingen in ICB's en contanten.

Het merendeel van de ICB's die naast directe effecten worden geselecteerd, is onderworpen aan een ESG-proces dat minstens gelijkwaardig is aan dat beschreven voor directe effecten.

Voor ICB's die door externe beheermaatschappijen worden beheerd, neemt Lazard Frères Gestion nota van hun ESG-integratieprocessen en selecteert voornamelijk fondsen met een ESG-integratie die minstens gelijkwaardig is aan die beschreven voor effecten die rechtstreekse effecten hebben of die sociale kenmerken bevorderen in de zin van artikel 8 van de SFDR regulatie.

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



### **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?**

Dit product maakt geen gebruik van een specifieke index om te bepalen of het aansluit bij de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.



### **Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?**

**U vindt meer productspecifieke informatie op de website:**

[https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fonds\\_71.html](https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fonds_71.html)