

Precontractuele SFDR informatie



Productnaam : BI Lazard Credit Opportunities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) : 549300J5UIRMVZOJBV45

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

### Duurzame

**belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits de ze 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 de 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.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

Ja

Nee

Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen**: \_\_\_%

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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: \_\_\_%

Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 20 % duurzame beleggingen hebben

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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**.



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

Bij de uitvoering van haar beleggingsstrategie, aandelenanalyse en het hieronder beschreven ESG-integratieproces worden de volgende milieukenmerken in aanmerking genomen :

### Milieubeleid :

- Integratie door ondernemingen van milieufactoren die aansluiten 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 impact op het milieu :

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

### Beheer van het milieueffect van producten en diensten :

- Ecologisch ontwerp van producten en diensten.
- Milieu-innovatie

Daarnaast bevordert de portefeuille de volgende sociale kenmerken:

### Respect voor mensenrechten

- Preventie van situaties waarin de mensenrechten worden geschonden.
- Respect voor het recht op persoonlijke veiligheid en beveiliging.
- Respect voor privacy en gegevensbescherming.

### Personeelsbeheer :

- Constructieve maatschappelijk dialoog.
- Opleiding en loopbaanbeheer voor menselijke ontwikkeling.
- Bevordering van diversiteit.
- Gezondheid, veiligheid en welzijn op het werk.

### Beheer van de productieketen :

- Verantwoord ketenbeheer.
- Productkwaliteit, veiligheid en traceerbaarheid.

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

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

*De SFDR-definitie van duurzame investeringen is gebaseerd op de selectie van indicatoren die een aanzienlijke bijdrage aan een of meer milieu- of sociale doelstellingen aantonen, met dien verstande dat deze investeringen geen significante schade toebrengen aan een van deze doelstellingen en dat de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd goede bestuurspraktijken toepassen.*

*De gebruikte milieu-indicatoren zijn de volgende :*

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

### Duurzaamheidsindicatoren

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

De gebruikte sociale indicatoren zijn

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

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

Het gebruik van deze criteria is onderworpen aan de onafhankelijke controle van de afdeling Risk and Compliance, in het kader van het ESG Risk Committee. Een gedetailleerde beschrijving van de gebruikte methode om een duurzame investering te kwalificeren is te vinden op de website van Lazard Frères Gestion onder de rubriek "duurzame investeringsmethodologie".

[www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche\\_147.html#section05](http://www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche_147.html#section05)

● **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 verwezenlijking van de door dit product bevorderde milieu- en sociale kenmerken wordt gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicatoren. Hun beschrijving staat hieronder.

Op waarderingsniveau in het interne analysemodel :

De ESG-analyse van rechtstreeks aangehouden effecten is gebaseerd op een eigen model dat steunt op een interne ESG-grid. Op basis van de verschillende gegevens van onze ESG-partners (extra financiële analysebureaus, externe dienstverleners, enz.), de jaarverslagen van de ondernemingen en rechtstreekse uitwisselingen met hen, stellen de analisten die belast zijn met de opvolging van elk aandeel een interne ESG-rating op.

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

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

Deze interne ESG-ratings worden geïntegreerd in de waarderingsmodellen via de Beta die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten te bepalen voor het aandelenbeheer en in het selectieproces van emittenten en bij het bepalen van hun portefeuillengewicht voor het obligatiebeheer.

Betreffende de controle van de elementen van de beleggingsstrategie met een externe gegevensleverancier:

Om de degelijkheid van het interne model te bevestigen, vergelijken de analisten-beheerders die verantwoordelijk zijn voor het beheer bovendien de gemiddelde ESG- rating van de portefeuille met die van zijn ESG-referentie-universum.

● **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 PAI- indicatoren die zijn opgenomen 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 vervangingscriteria worden gebruikt (zoals voor PAI 12, gebruik van een indicator over managementaandacht voor diversiteit). Deze vervanging is onderworpen aan de onafhankelijke controle van de afdeling Risico en Naleving, binnen het kader van het ESG-risicocomité. De substitutie-indicatoren worden ook voorgesteld op de website van Lazard Frères Gestion onder de rubriek "methodologie voor duurzaam beleggen":

[www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche\\_147.html#section05](http://www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche_147.html#section05).

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

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 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 over managementaandacht voor diversiteit). Deze vervanging is onderworpen aan de onafhankelijke controle van de afdeling Risico en Naleving, binnen het kader van het ESG-risicocomité. De substitutie-indicatoren worden ook voorgesteld op de website van Lazard Frères Gestion onder de rubriek "methodologie voor duurzaam beleggen":

[www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche\\_147.html#section05](http://www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche_147.html#section05).

● **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?**

Naleving van minimale arbeids- en mensenrechtenwaarborgen (OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en VN-richtlijnen voor bedrijfsleven en mensenrechten) en de acht kernconventies van de Internationale Arbeidsorganisatie is een belangrijk criterium om na te gaan of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd goede bestuurspraktijken toepassen.

Daarom gaan wij als onderdeel van ons DNSH-proces na of de onderneming een due diligence-beleid inzake arbeidsrechten toepast volgens de acht kernconventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (PAI 10). Wij zorgen er ook voor dat de betrokken ondernemingen goede bestuurspraktijken toepassen door een minimale externe rating voor de pijler Governance vast te stellen.

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 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 evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja

Het eigen model voor ESG-analyse van ondernemingen in portefeuille houdt rekening met alle indicatoren betreffende de belangrijkste negatieve duurzaamheidseffecten van ondernemingen (PAI).

Deze indicatoren worden geïntegreerd in de interne rasters die de ESG-rating van het aandeel mogelijk maken, waarmee rekening wordt gehouden in de waarderingsmodellen via de Beta die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten voor het aandelenbeheer te bepalen en bij de selectie van emittenten en de bepaling van hun portefeuillengewicht voor het obligatiebeheer.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie wordt beschreven in het prospectus

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

*De verplichte elementen die worden gebruikt in het kader van de beleggingsstrategie om de milieu- en sociale doelstellingen die dit product bevordert, te behalen, omvatten voor de directe lijnen in de portefeuille:*

*- Het percentage niet-financiële analyse*

*Het percentage niet-financiële analyse van de beleggingen van het product in individuele effecten is, naargelang de beleggingscategorieën van het product, groter dan:*

- *90% voor obligaties uitgegeven door large caps met hoofdzetel in 'ontwikkelde' landen, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogwaardige kredietrating, staatsobligaties uitgegeven door ontwikkelde landen;*
- *75% voor obligaties uitgegeven door large caps met hoofdzetel in 'opkomende' landen, aandelen uitgegeven door small- en midcaps, schuldeffecten en geldmarktinstrumenten met een hoogrentende kredietrating en staatsobligaties uitgegeven door 'opkomende' landen'.*

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

Deze cijfers zijn uitgedrukt als percentage van de totale activa.

- De gemiddelde ESG-rating van de portefeuille

De analisten-beheerders vergewissen zich ervan dat de gewogen gemiddelde ESG- rating van de portefeuille hoger is dan het gemiddelde van het referentie-universum door gebruik te maken van de niet-financiële rating van Moody's ESG Solutions

Het ESG-referentie-universum van de portefeuille is:

50% universum van de eurozone geleverd door onze ESG-partners, met hetzelfde gewicht, beperkt op volgende sectoren: Gediversifieerde banken, Verzekeringen, Financiële diensten Algemeen, Retail en Gespecialiseerde banken ; 50% index ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index Code Bloomberg : HEAE Index.

Bovendien hanteert de beheermaatschappij uitsluitingen vóór er wordt belegd:

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

● **Met welke toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd ?**

De kwaliteit van het bestuur is altijd een bepalend criterium geweest in ons beleggingsbeleid. Daarom is de rating van de G-pijler binnen de interne ESG-roosters licht overwogen: 40% van de totale ESG-rating van ondernemingen, tegenover 30% voor de E- en S-pijlers.

Bij de analyse van de ESG-prestaties van ondernemingen houden de analisten/managers 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 niet-financiële communicatie
- de transparantie en consistentie van de beloning van bestuurders.

Daarnaast wordt in ons stem- en engagementbeleid systematisch rekening gehouden met criteria van goed bestuur.

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



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

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

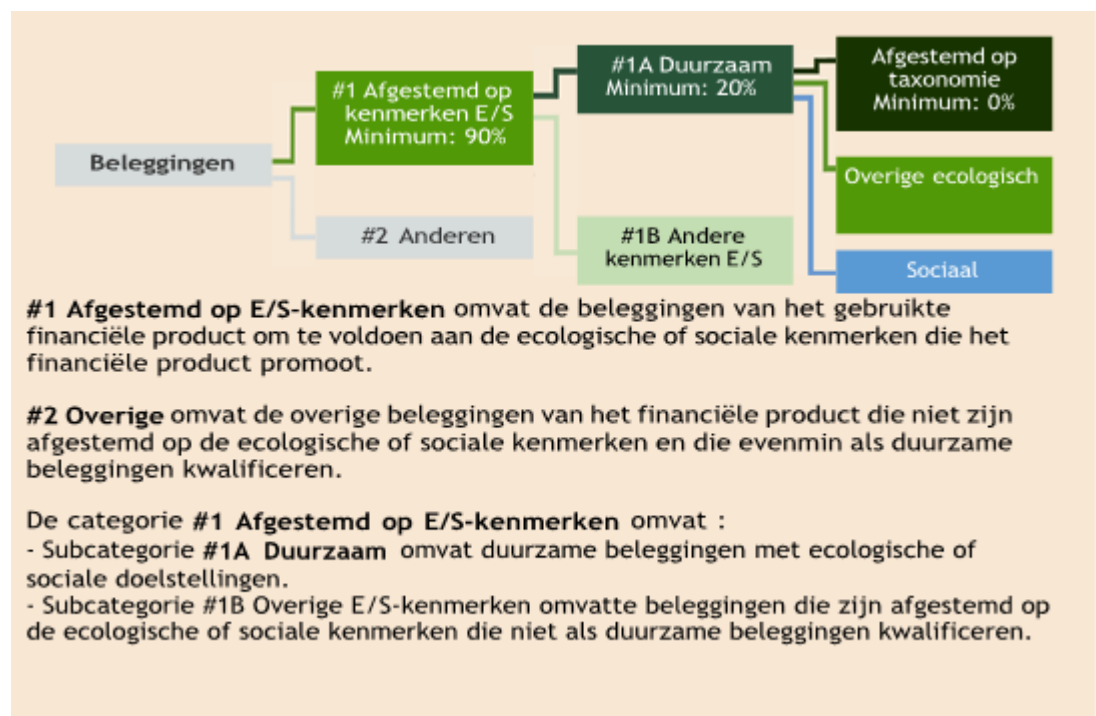
De portefeuille bevordert milieu/sociale (E/S) kenmerken zonder duurzaam beleggen als doelstelling te hebben. Het minimaal aandeel duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, lid 17, van de FRR bedraagt 20% van het netto vermogen.

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

De portefeuille zal ten minste % van zijn activa beleggen in investeringen die afgestemd zijn op E/S-kenmerken.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin wordt belegd
- 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 de ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



- **Hoe worden met het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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





## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

- **Belegt het financiële product 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

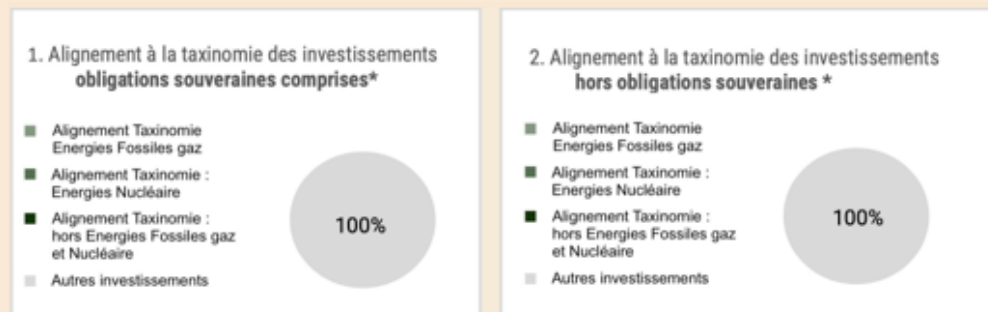
### Faciliterende activiteiten

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

### Transitieactiviteiten

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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemd 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 de taxonomie zijn afgestemd.



\* In deze diagrammen omvat « staatsobligaties » alle blootstellingen aan overheden.

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

Het minimumpercentage investeringen in overgangs- en ontsluitingsactiviteiten bedraagt volgens de EU-taxonomie %.

<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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



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



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

Dit product heeft geen minimumaandeel duurzame beleggingen met ecologische doelstelling zonder afstemming op de Europese taxonomie.



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

Dit product heeft geen minimumaandeel duurzame beleggingen met sociale doelstelling.



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

De beleggingen in categorie "#2 Overige" hebben uitsluitend betrekking op enkele beleggingen in ICB's en liquide middelen.

De meeste ICB's die naast directe participaties worden geselecteerd, zijn onderworpen aan een ESG-proces dat ten minste gelijkwaardig is aan dat beschreven voor directe participaties.

Voor ICB's die door externe beheersvennootschappen worden beheerd, neemt Lazard Frères Gestion kennis van hun ESG-integratieprocessen en selecteert voornamelijk fondsen met een ESG-integratie die ten minste gelijkwaardig is aan die beschreven voor directe effecten of die milieu- of sociale kenmerken bevorderen in de zin van artikel 8 van de FRR-verordening.



### **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 het promoot?**

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

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

*Niet van toepassing*

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

*Niet van toepassing*

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

*Niet van toepassing*

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

*Niet van toepassing*

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



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

**Meer specifieke informatie over dit product vindt u op de website:**

Meer informatie over dit product kunt u vinden op de website van **LAZARD FRERES GESTION SAS**.

U investeert via een KITE:

<https://www.belfius.be/retail/nl/producten/sparen-beleggen/beleggen/beleggingsverzekeringen/kite/index.aspx>

U investeert via een Belfius Funds Plan:

<https://www.belfius.be/retail/nl/producten/sparen-beleggen/pensioensparen/belfius-funds-plan-langetermijnsparen/index.aspx>