

Periodieke SFDR informatie



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

Productnaam : BI Lazard Credit Opportunities

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) : 549300J5UIRMVZOJBV45

**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.

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?



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 duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 36,19 % 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 promootte E/S-kenmerken, maar heeft **niet duurzaam belegd**.

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.



## In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

In het kader van de toepassing van de beleggingsstrategie, de analyse van de effecten en het hierna beschreven ESG-integratieproces promoot de portefeuille de volgende ecologische kenmerken:

### Milieubeleid:

- Integratie door de ondernemingen van milieufactoren die aangepast zijn aan de sector, aan de geografische ligging en aan eender welke andere relevante materiële factor
- Uitwerking van een strategie en een systeem voor milieubeheer
- Uitwerking van een klimaatstrategie

### Beheersing van de milieueffecten:

- Beperking van en aanpassing aan de klimaatopwarming
- Verantwoord water- en afvalbeheer
- Bescherming van de biodiversiteit

### Beheer van de milieu-impact van producten en diensten:

- Ecologisch ontwerp van de producten en diensten
- Ecologische innovatie

Bovendien promoot de portefeuille de volgende sociale kenmerken:

### Eerbied voor de mensenrechten:

- Preventie van situaties van schendingen van de mensenrechten
- Eerbied voor het recht op beveiliging en veiligheid van personen
- Eerbied voor de persoonlijke levenssfeer en gegevensbescherming

### Human Resources Management:

- Constructieve sociale dialoog
- Opleiding en beheer van loopbanen die bevorderlijk zijn voor de menselijke ontwikkeling
- Promotie van de diversiteit
- Gezondheid, veiligheid en welzijn op het werk

### Beheer van de waardeketen:

- Verantwoord beheer van de toeleveringsketen
- Kwaliteit, veiligheid en traceerbaarheid van de producten

Dit product gebruikt geen specifieke index om zijn overeenstemming met de ecologische en sociale kenmerken die het promoot te bepalen.

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

### ● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

*De verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken die dit product promoot, wordt gemeten door duurzaamheidsindicatoren op meerdere niveaus:*

#### Op het niveau van de valorisatie in het interne analysemodel:

*De ESG-analyse van de rechtstreeks aangehouden effecten is gebaseerd op een eigendomsmodel dat steunt op een interne ESG-tabel. Op basis van de verschillende gegevens die onze ESG-partners verstrekken (agentschappen voor extra-financiële analyse, externe dienstverleners ...), de jaarverslagen van de ondernemingen en de rechtstreekse*

uitwisselingen met die ondernemingen stellen de analisten die belast zijn met de opvolging van elk aandeel een interne ESG-score vast.

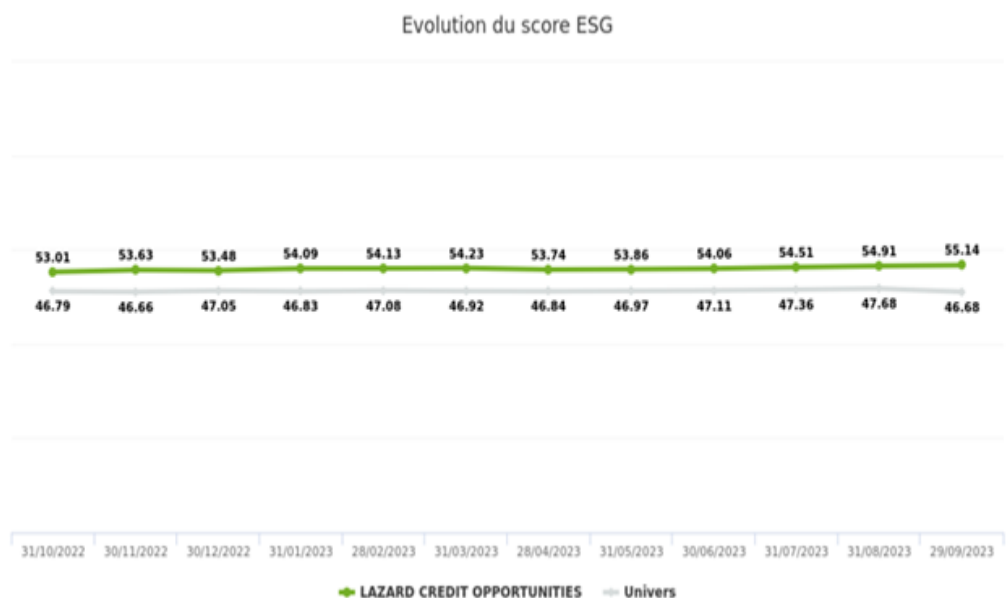
Deze score is het resultaat van een benadering die zowel kwantitatief is (energie-intensiteit, personeelsverloop, onafhankelijkheid van de raad ...) als kwalitatief (soliditeit van het milieubeleid, strategie op het vlak van tewerkstelling, bekwaamheid van de bestuurders ...).

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

Deze interne ESG-scores worden opgenomen in de waarderingsmodellen via de bèta die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten (WACC) te bepalen voor het aandelenbeheer alsook in het proces voor selectie van de emittenten en bij de vaststelling van hun gewicht in portefeuille voor het obligatiebeheer.

Op het niveau van de controle van de elementen van de beleggingsstrategie met een externe gegevensverstrekker:

Om de stevigheid van het interne model te bevestigen vergelijken de analisten-beheerders die belast zijn met het beheer de gemiddelde ESG-score van de portefeuille met de score van zijn ESG-referte-universum door gebruik te maken van de noteringen van Moody's ESG Solutions.

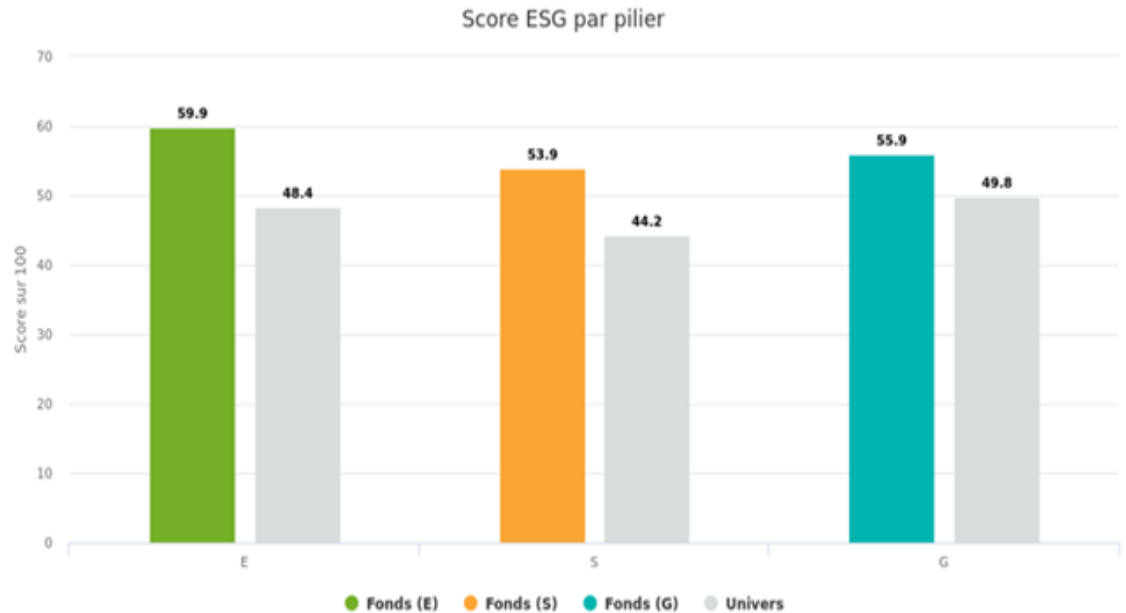


Het ESG-referte-universum van de portefeuille is:

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

50% index ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High

Yield Constrained Index.



● **...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 belegging in de zin van de SFDR-verordening steunt op de selectie van indicatoren die een substantiële bijdrage leveren tot een of meerdere milieu- of sociale doelstellingen, die geen afbreuk doen aan de indicatoren van ongunstige effecten en principes van goed bestuur in acht nemen.

De in aanmerking genomen ecologische indicatoren zijn de volgende:

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

De in aanmerking genomen sociale indicatoren zijn de volgende:

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

Een doelstelling van duurzame belegging wordt bereikt wanneer er sprake is van validatie van de substantiële bijdrage van de overeenstemmende indicator, er geen afbreuk wordt gedaan aan de andere indicatoren en de principes van goed bestuur in acht worden genomen. De substantiële bijdrage wordt gemeten door de toepassing van drempels voor elke hierboven genoemde indicator.

Onderstaande tabel bevat de regels (doelstellingen) die zijn vastgesteld voor elke indicator evenals het tijdens de afgelopen periode behaalde resultaat. Het resultaat is het gemiddeld aandeel van de portefeuille belegd in ondernemingen die deze criteria in acht nemen, berekend op kwartaalbasis. Het gemiddeld aandeel wordt berekend volgens de gemiddelde posities die worden vastgesteld voor de afgelopen periode, gecombineerd met de extra-financiële gegevens op de valutadatum op het einde van de periode.

|                                                 | <b>Regel</b>                                                                                                     | <b>Gemiddeld aandeel van de portefeuille</b> |
|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Koolstofvoetafdruk in M euro</b>             | In de zwakste 20% van de sector                                                                                  | 27,11%                                       |
| <b>Koolstofintensiteit</b>                      | In de zwakste 20% van de sector                                                                                  | 4,15%                                        |
| <b>Impliciete temperatuurstijging in 2100</b>   | ≤ 2°C                                                                                                            | 14,58%                                       |
| <b>Aantal patenten "koolstofarm"</b>            | In de beste 20% van het universum                                                                                | 6,25%                                        |
| <b>% vrouwen in het uitvoerend management</b>   | In de beste 20% van het universum                                                                                | 4,51%                                        |
| <b>Aantal uren opleiding voor de werknemers</b> | In de beste 20% van het universum                                                                                | 5,85%                                        |
| <b>Dekking van de sociale voordelen</b>         | Zie presentatie duurzame belegging<br><a href="http://www.lazardfreresgestion.fr">www.lazardfreresgestion.fr</a> | 3,60%                                        |
| <b>Diversiteitsbeleid door het management</b>   | Zie presentatie duurzame belegging<br><a href="http://www.lazardfreresgestion.fr">www.lazardfreresgestion.fr</a> | 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 duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?**

Het ontbreken van ernstige afbreuk wordt beoordeeld op basis van alle PAI-indicatoren die zijn opgenomen in tabel 1 van bijlage I van de gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022. In geval van onvoldoende dekking van het beleggingsuniversum voor sommige indicatoren kan er uitzonderlijk gebruik worden gemaakt van vervangende criteria (zoals voor PAI 12, gebruik van een indicator betreffende de aandacht van het management voor diversiteit). Deze vervanging is onderworpen aan de onafhankelijke controle van het Risk & Compliance-departement. De vervangingsindicatoren worden ook voorgesteld in de rubriek "methodologie voor duurzame beleggingen" op de website van Lazard Frères Gestion.

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

*De belangrijkste ongunstige effecten komen overeen met de meest significante ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en thema's inzake personeel, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.*

*Er wordt op twee niveaus rekening gehouden met de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten inzake duurzaamheid (PAI).*

*Eenzijds worden ze opgenomen in de interne analyse van elk effect dat wordt gevolgd; deze analyse wordt gemaakt door onze analisten-beheerders in de interne ESG-analyseroosters.*

*Bovendien worden ze gebruikt om het aandeel duurzame beleggingen te evalueren.*

— — **Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:**

*De naleving van minimale garanties inzake arbeidsrecht en mensenrechten (OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten) en van de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie is een sleutelindicator om te verifiëren of de vennootschappen waarin wordt belegd praktijken van goed bestuur toepassen.*

*We verifiëren dus of de onderneming een "due diligence"-beleid toepast inzake arbeidsrecht volgens de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie (PAI 10) in het kader van ons DNSH-proces. Tevens vergewissen we ons ervan dat de gedane beleggingen praktijken van goed bestuur toepassen door een nota inzake governance van een dataleverancier en de interne nota over 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 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.*



## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het eigendomsmodel van ESG-analyse van de ondernemingen in portefeuille houdt rekening met alle indicatoren betreffende de belangrijkste ongunstige effecten van de ondernemingen inzake duurzaamheid (PAI).

Deze indicatoren worden opgenomen in de interne tabellen die de ESG-score van het effect mogelijk maken, in aanmerking genomen in de waarderingsmodellen via de bèta die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten te bepalen voor het aandelenbeheer alsook in het proces voor selectie van de emittenten en bij de vaststelling van hun gewicht in portefeuille voor het obligatiebeheer.

Bovendien, zoals hierboven aangegeven, wordt er in de definitie van de duurzame belegging rekening gehouden met alle PAI-indicatoren die worden opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Regulatory Technical Standards van de SFDR-verordening.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product ?

| Voornaamste beleggingen                            | Sector                                                                    | Percentage activa | Land             |
|----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| LAZARD EU SHRT TRM MONEY M-C                       | ICB                                                                       | 1,81%             | Frankrijk        |
| LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR                | ICB                                                                       | 1,53%             | Frankrijk        |
| 0473820FRENCH R ZCP 230823                         | Overheden                                                                 | 1,42%             | Frankrijk        |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 210224                    | Overheden                                                                 | 1,33%             | Frankrijk        |
| US TSY INFL IX N/B 0.125% 20-15/04/2025            | Overheden                                                                 | 1,19%             | Verenigde Staten |
| ITALY BTPS 4.35% 23-01/11/2033                     | Overheden                                                                 | 1,18%             | Italië           |
| LAZARD EURO SHORT DURATION HIGH YIELD PART EVC EUR | ICB                                                                       | 0,96%             | Frankrijk        |
| BANCA POPOLARE DELL EMILIA ROMAGNA 4.625% 22-01-25 | Financiële en verzekeringsactiviteiten                                    | 0,95%             | Italië           |
| FRANCE TREASURY BILL ZCP 070623                    | Overheden                                                                 | 0,86%             | Frankrijk        |
| AIR FR KLM 1.875% 16-01-25                         | Vervoer en opslag                                                         | 0,79%             | Frankrijk        |
| ACCOR SA 2.625% PERP                               | Logies en restaurantwezen                                                 | 0,76%             | Frankrijk        |
| ERSTE GR BK 5.125% PERP EMTN                       | Financiële en verzekeringsactiviteiten                                    | 0,76%             | Oostenrijk       |
| BANCO SANTANDER SA 5.25% PERP                      | Financiële en verzekeringsactiviteiten                                    | 0,72%             | Spanje           |
| ZF EUROPE FINANCE BV 1.25% 23-10-23                | Sector onbekend                                                           | 0,71%             | Spanje           |
| EDF 4.0% PERP                                      | Productie en distributie van elektriciteit, gas, stoom en airconditioning | 0,71%             | Frankrijk        |

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 01 Okt 2022 tot 30 Sep 2023

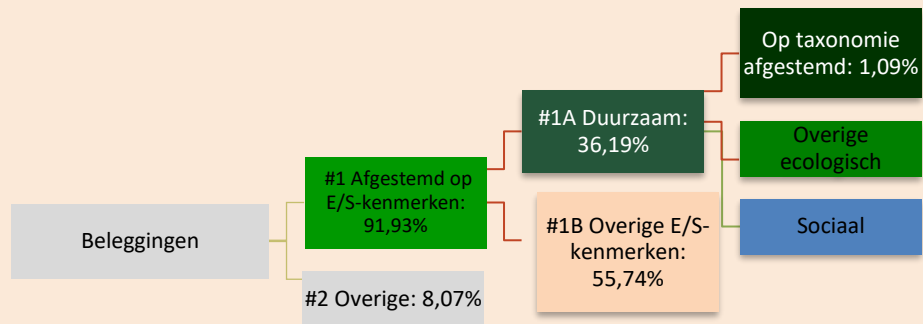


## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen ?

### Hoe zag de activa-allocatie eruit ?

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

Om te voldoen aan de milieu- en/of sociale kenmerken die door de Fonds, belegde het ten minste 99,5% in wereldwijde aandelen (rechtstreeks, hoewel mogelijk ook indirect belegd via in aanmerking komende collectieve beleggingsregelingen) afgestemd op dezelfde kenmerken. Dit omvatte 32,6% investeringen in duurzame investeringen met ecologische of sociale doelstellingen. De overige een deel van de investeringen werd gebruikt voor liquiditeit en/of een efficiënte portefeuille beheersdoeleinden en omvatte geen van de milieu- en/of sociale kenmerken die door het Fonds worden gepromoot. Elke minimale milieu- of sociale waarborgen met betrekking tot het resterende deel van de investeringen is behandeld in een specifiek gedeelte hieronder.



**#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.

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

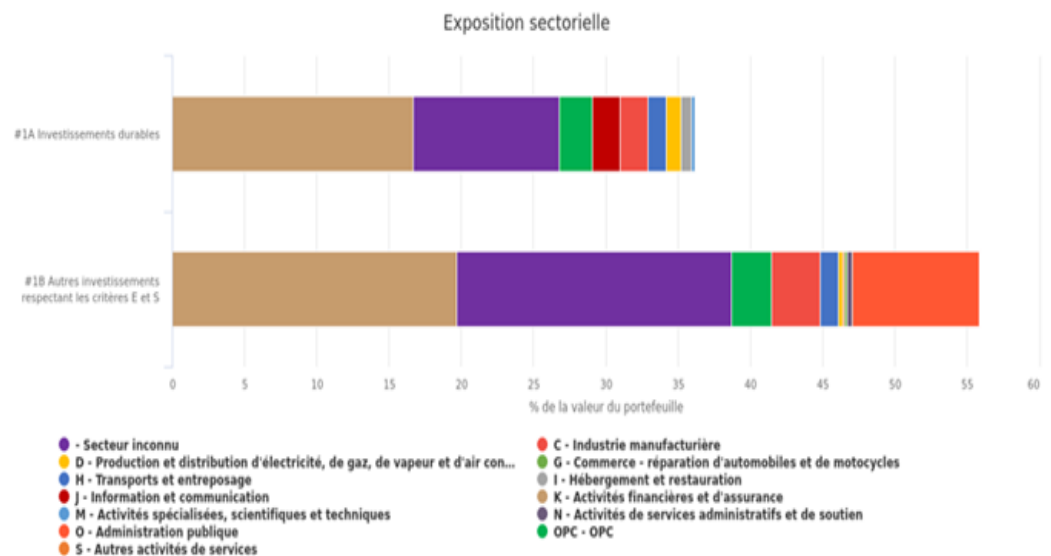
- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

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

| Gedetailleerde beschrijving van duurzame beleggingen                    | %      |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|
| Herinnering aan het gewicht van duurzame beleggingen in de portefeuille | 36,19% |
| Waarvan duurzame beleggingen E                                          | 34,09% |
| Waarvan duurzame beleggingen S                                          | 22,93% |

Een belegging wordt als duurzaam beschouwd indien ze ten minste aan een van bovenstaande regels voldoet, geen afbreuk doet aan een indicator van ongunstig effect en criteria van goed bestuur in acht neemt. Een onderneming kan als duurzaam worden beschouwd op zowel ecologisch als sociaal vlak.

### In welke economische sectoren werd belegd?



De blootstelling aan de sector van de fossiele brandstoffen bedroeg gemiddeld 3,49% tijdens de periode.

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 hoeverre waren duurzame beleggingen met en 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 voldoen<sup>1</sup>?

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

<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.

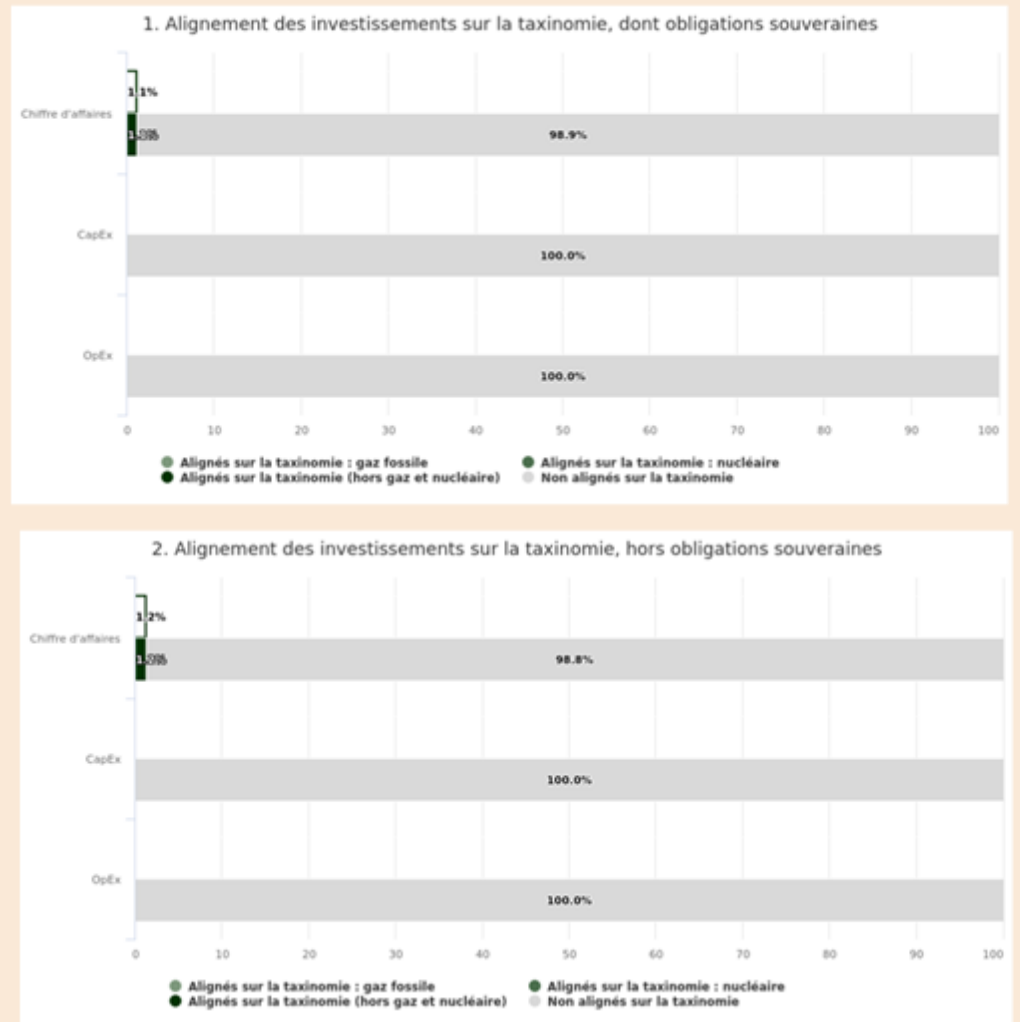
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- 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.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitie-activiteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie niveau 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.

De berekening van de percentages van op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen is dus gebaseerd op geraamde gegevens.

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

Lazard Frères Gestion beschikt op de datum van opmaak van dit document niet over gegevens die nodig zijn om het aandeel transitie- en 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 EU-taxonomie.



### **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die nit op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie bedraagt 33,63%.

Het komt overeen met alle activiteiten die niet op de taxonomie zijn afgestemd, maar de bovenvermelde milieudoelstellingen van de duurzame belegging in acht nemen.



### **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het aandeel duurzame beleggingen op sociaal vlak bedraagt 22,93%

Het komt overeen met alle activiteiten die een of meerdere van de bovenvermelde milieudoelstellingen van de duurzame belegging in acht nemen.



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

De categorie "overige" omvat voornamelijk monetaire ICB's en liquiditeiten. Tijdens de afgelopen periode bedroeg het deel "overige" gemiddeld 8,07%.



### **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om de ecologische en/of sociale kenmerken te verwezenlijken?**

Om de milieu- en sociale kenmerken te promoten werden de volgende elementen in acht genomen:

#### **- Het extra-financiële analysepercentage**

Het extra-financiële analysepercentage van de beleggingen van het product is, in functie van de beleggingscategorieën van het product, hoger dan:

- 90% voor aandelen uitgegeven door grote kapitalisaties waarvan de maatschappelijke zetel is gevestigd in de "ontwikkelde" landen, de effecten van schuldvorderingen en instrumenten van de geldmarkt met een kredietwaardering "investment grade", de overheidsschuld uitgegeven door ontwikkelde landen;

- 75% voor aandelen uitgegeven door grote kapitalisaties waarvan de maatschappelijke zetel is gevestigd in de "opkomende" landen, de aandelen uitgegeven door kleine en middelgrote kapitalisaties, de effecten van schuldvorderingen en instrumenten van de geldmarkt met een kredietwaardering "high yield" en de overheidsschuld uitgegeven door "opkomende" landen.

Deze percentages worden uitgedrukt in percentage van de totale activa.

Tijdens de afgelopen periode bedroeg het extra-financiële analysepercentage gemiddeld 91,93%.

#### **- Gemiddelde ESG-notering van de portefeuille**

De analisten-beheerders vergewissen zich ervan dat de gewogen gemiddelde ESG-notering van de portefeuille hoger is dan die van het gemiddelde van het referte-universum door gebruik te maken van het referentiesysteem van extra-financiële notering van Moody's ESG Solutions.

Bovendien voert de beheervennootschap uitsluitingen door voorafgaand aan de beleggingen:

- Normatieve uitsluitingen in verband met controversiële wapens (wapens met clustermunitie, antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens) en schendingen van het Mondiaal Pact van de Verenigde Naties.
- Uitsluitingen van sectoren (tabak en steenkool voor verwarming).
- Geografische uitsluitingen (belastingparadijzen van de GAFI-lijst).

Voor meer informatie over het engagement- en stembeleid, zie de stem- en engagementverslagen op <https://www.lazardfreresgestion.fr>.



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

Niet van toepassing

### ● **Waarin verschilde 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 duurzamebeleggingsdoelstelling?**

*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 die meten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot