

# Model voor de precontractuele informatieverschaffing 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

Productbenaming : Lazard Patrimoine SRI

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 969500BJU67GO5AQ1711

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

**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.

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

Ja    Nee

Er zal een minimumaandeel 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 minimumaandeel 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 minimumaandeel duurzame beleggingen van 40% 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 ?

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 milieu- en sociale kenmerken die het uitdraagt.

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

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 (extrafinanciële 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 portefeuillegewicht 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.

### ● **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

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

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggings-beslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

## Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal 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/EN/ESG-ISR/Notre-approche\\_147.html#section05](http://www.lazardfreresgestion.fr/EN/ESG-ISR/Notre-approche_147.html#section05).

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

Belangrijke negatieve duurzaamheidseffectindicatoren (PAI) worden op twee niveaus in aanmerking genomen :

- enerzijds worden ze geïntegreerd in de interne analyse van elk gevolgd effect, uitgevoerd door onze analisten/managers in de interne ESG-analyseroosters.
- Anderzijds worden ze gebruikt om het aandeel duurzame beleggingen 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 ?*

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#\_fnd\_cnd\_opc\_opc[4]\_## 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.

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

De beleggingsstrategie wordt beschreven in het prospectus.

### ● 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 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 van de niet-financiële analyse van de beleggingen in individuele effecten is groter dan 90%. Dat cijfer is 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 ISS ESG, na eliminatie van de 25% laagst scorende waarden.

Het ESG-referentie-universum van de portefeuille is:

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).

Voor meer informatie verwijzen we naar de 'transparantiecodel':  
[www.lazardfreresgestion.fr/EN/ESG-ISR/Notre-approche\\_147.html#section05](http://www.lazardfreresgestion.fr/EN/ESG-ISR/Notre-approche_147.html#section05).

### ● Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen voor de toepassing van die beleggingsstrategie ?

10%

### ● 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 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.

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



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

De portefeuille bevordert milieu/sociale (E/S) kenmerken zonder duurzaam beleggen als doelstelling te hebben.

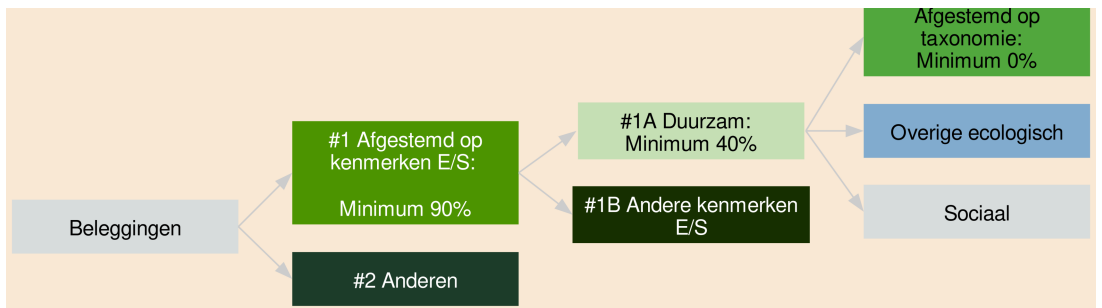
Het minimumaandeel duurzame beleggingen in de zin van artikel 2, lid 17, van de FRR bedraagt 40% van het nettovermogen.

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 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 groene energie ;
- - **de operationele uitgaven** (OpEx) die de groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen.



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

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

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

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

● **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.



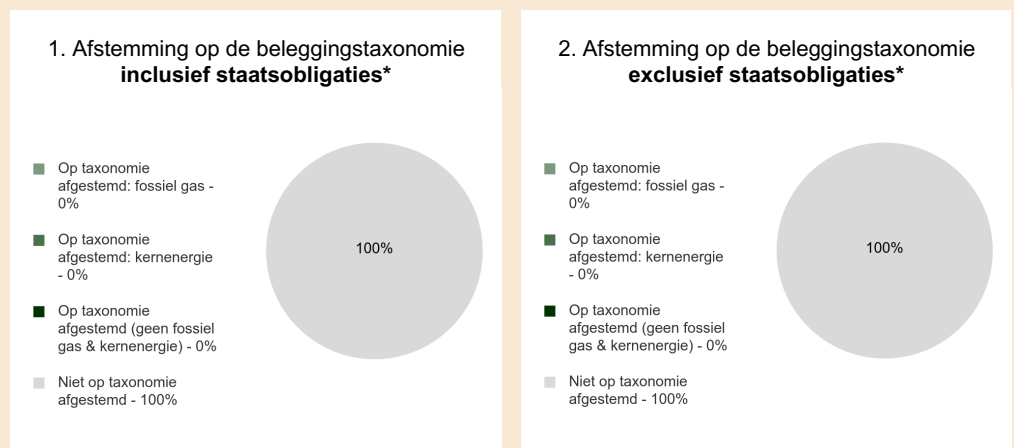
● **In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie ?**

● **Belegt het financiële product in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie die voldoen aan de EU-taxonomie ?**

- Ja:
- fossiele gassen                       kernenergie
- Nee

**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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande grafieken tonen in groen het minimum percentage 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 ontsluitingsactiviteiten bedraagt volgens de EU-taxonomie 0%;



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



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.

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



### Wat is het minimaal aandeel van sociaal duurzame beleggingen ?

Dit product heeft geen minimaal aandeel 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 alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**
- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd ?**
- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**
- **Waar is de voor de berekeningen van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden ?**

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



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

Meer informatie over dit product kunt u vinden op de website van LAZARD FRERES GESTION SAS. Op aanvraag wordt gratis een exemplaar op papier ter beschikking gesteld. Informatie over de vroegere prestaties van het product in de voorbije jaren en de berekeningen van de prestatiescenario's vindt u op het volgende adres