

Periodieke mededeling voor financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, van Verordening (EU) 2020/852

Naam van het product: LAZARD PATRIMOINE SRI

Identificatiecode van juridische entiteit: 969500BJU67GO5AQ1711

Ecologische en/of sociale kenmerken

Onder **duurzaam beleggen** wordt een belegging in een economische activiteit verstaan die bijdraagt aan een ecologische of sociale doelstelling, voor zover deze geen belangrijke schade berokkent aan een van deze doelstellingen en voor zover de begunstigde bedrijven op het gebied van governance goede

De **taxonomie van de EU** is een classificatiesysteem dat werd ingevoerd door Verordening (EU) 2020/852, die een lijst bevat met **ecologisch duurzame economische activiteiten**.

Deze verordening bevat geen lijst met economische activiteiten die op sociaal vlak duurzaam zijn. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling zijn niet noodzakelijk afgestemd op de taxonomie.

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☐ **Ja**

☐ Het heeft **duurzame beleggingen gerealiseerd met een milieudoelstelling**:

- ☐ in economische activiteiten die volgens de taxonomie van de EU als ecologisch duurzaam worden beschouwd
- ☐ in economische activiteiten die in het kader van de taxonomie van de EU niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd

☐ Het heeft een minimum aan **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gerealiseerd

☒ ☐ **Nee**

☒ Het promootte **ecologische en/of sociale kenmerken (E/S)** en hoewel het niet gericht is op duurzaam beleggen, bestond het voor 70,54% uit duurzame beleggingen

- ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de taxonomie van de EU als ecologisch duurzaam worden beschouwd
- ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam worden beschouwd
- ☒ met een sociale doelstelling

☐ Het promootte E/S-kenmerken, maar het zal geen duurzame beleggingen realiseren



Aan de hand van de **duurzaamheidsindicatoren** kan worden gemeten in welke mate ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, zijn bereikt.

In welke mate werden de ecologische en/of sociale kenmerken van dit financieel product bereikt?

In het kader van de uitvoering van zijn beleggingsstrategie, de effectenanalyse en het hierna beschreven ESG-integratieproces promoot de portefeuille de volgende milieukenmerken:

Milieubeleid:

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

Beheersing van de milieu-impact:

- Beperking van en aanpassing aan de klimaatopwarming
- Verantwoord beheer van water en afval
- Behoud van de biodiversiteit

Beheer van de milieu-impact van producten en diensten:

- Ecologisch ontwerp van producten en diensten
- Milieu-innovatie

Daarnaast promoot de portefeuille de volgende sociale kenmerken: Respect

voor de mensenrechten:

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

Human Resources Management:

- Constructieve sociale dialoog
- Opleiding en loopbaanbeheer die bevorderlijk zijn voor de menselijke ontwikkeling
- Bevordering van 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 te bepalen of het afgestemd is op de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

● **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

De verwezenlijking van de ecologische en sociale kenmerken van dit product wordt gemeten aan de hand van duurzaamheidsindicatoren op volgende niveaus.

Op het niveau van de waardering in het interne analysemodel:

De ESG-analyse van rechtstreeks aangehouden effecten is gebaseerd op een eigen model dat gebaseerd is op een intern ESG-rooster. Op basis van de verschillende gegevens die onze ESG-partners aanleveren (bureaus voor extra-financiële analyse, externe dienstverleners ...), de jaarverslagen van de ondernemingen en de rechtstreekse uitwisseling met deze bedrijven stellen de analisten die verantwoordelijk zijn voor het opvolgen van elk effect, een interne ESG-score op.

Deze score vloeit zowel voort uit een kwantitatieve benadering (energie-intensiteit, personeelsverloop, mate van onafhankelijkheid van de Raad ...) als uit een kwalitatieve benadering (soliditeit van het milieubeleid, werkgelegenheidsstrategie, bekwaamheid van de bestuurders ...).

Elke pijler, nl. E, S en G, krijgt op basis van minstens tien relevante sleutelindicatoren per dimensie een score van 1 tot 5.

Deze interne ESG-ratings worden via de Bèta die wordt gebruikt voor het bepalen van de gewogen gemiddelde kapitaalkost voor het aandelenbeheer geïntegreerd in de waarderingsmodellen alsook in het selectieproces van de emittenten en om hun gewicht in de portefeuille te bepalen voor het obligatiebeheer.

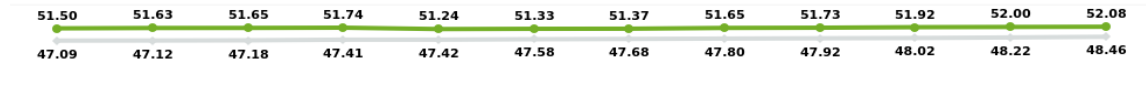
Met betrekking tot de controle van de elementen van de beleggingsstrategie met een externe gegevensverstrekker:

Om de stabiliteit van het interne model te bekrachtigen, vergelijken de analisten-beheerders die verantwoordelijk zijn voor het beheer de gemiddelde ESG-rating van de portefeuille ook met die van het referentie-universum voor ESG. Hiervoor gebruiken ze de ratings van Moody's ESG Solutions (ratings van 0 tot 100).

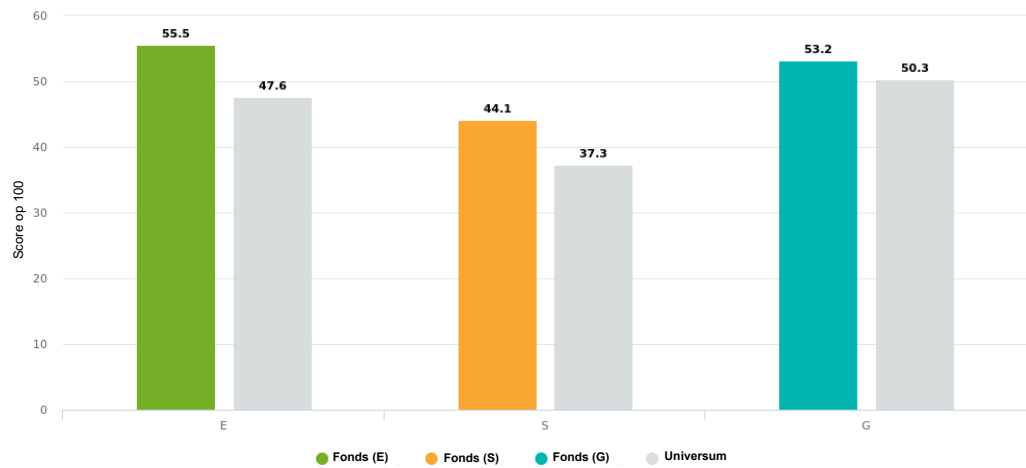
Het ESG-referentie-universum van de portefeuille is:

- Aandelenluik: MSCI World
Code Bloomberg MSDEWIN Index;
- Obligatieluik: 90% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return
EUR Bloomberg-code: ER00/N Index)
10% index ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield
Constrained Index
Code Bloomberg HEAE Index

Evolutie van de ESG-score van het aandelenluik:

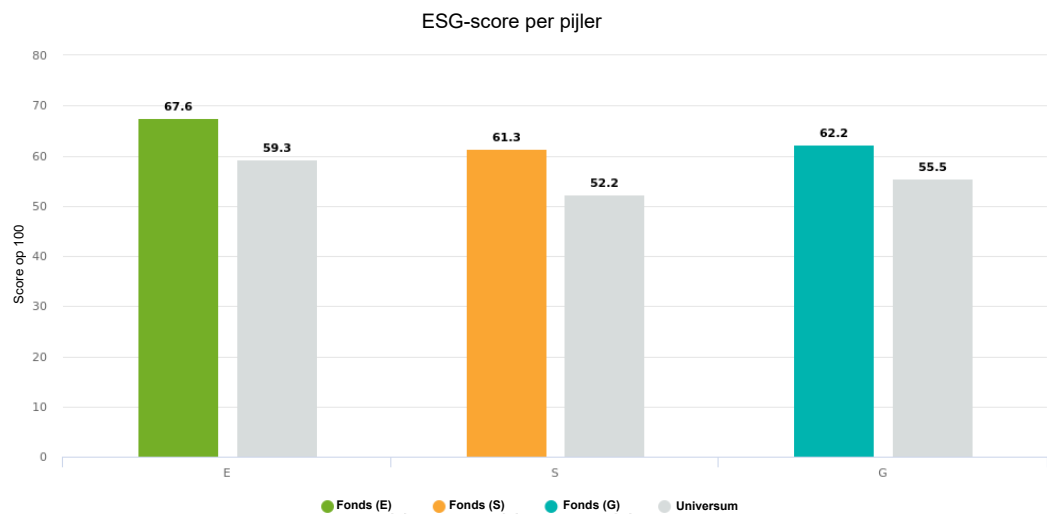


ESG-score per pijler



Evolutie van de ESG-score van het obligatieluik:





● **...en in vergelijking met vorige periodes?**

Niet van toepassing

● **Welke doelstellingen die eigen zijn aan duurzame beleggingen, wilde het financiële product deels realiseren en hoe heeft duurzaam beleggen bijgedragen aan deze doelstellingen?**

De definitie van duurzaam beleggen in de zin van de SFDR is gebaseerd op de selectie van indicatoren die blijk geven van een substantiële bijdrage aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, met dien verstande dat deze beleggingen geen belangrijke schade mogen berokkenen aan geen van deze doelstellingen en dat de ondernemingen waarin wordt belegd op het gebied van governance goede praktijken hanteren.

De gekozen milieu-indicatoren zijn de volgende:

- Koolstofvoetafdruk (PAI 2)
- Koolstofintensiteit (PAI 3)
- Impliciete temperatuurstijging (ITR)
- Aantal octrooien voor koolstofarme technologie die in bezit zijn

De indicatoren op sociaal vlak zijn de volgende :

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

Een duurzame beleggingsdoelstelling is bereikt als er sprake is van validatie van de substantiële bijdrage van de overeenkomstige indicator, als er geen afbreuk wordt gedaan aan de andere indicatoren en als de principes van goed bestuur worden nageleefd. De substantiële bijdrage wordt gemeten aan de hand van drempelwaarden per indicator.

Onderstaande tabel toont de voor elke indicator bepaalde regels (doelstellingen) en het resultaat dat is behaald over de afgelopen periode. Het resultaat is het gemiddelde aandeel van de portefeuille dat op kwartaalbasis belegd is in

ondernemingen die aan deze criteria voldoen. Dit gemiddelde aandeel wordt berekend op basis van de gemiddelde posities die zijn vastgesteld over de afgelopen periode, gekoppeld aan de niet-financiële gegevens op de valutadatum aan het einde van de periode.

	Regel	Gemiddeld aandeel van de portefeuille
Koolstofvoetafdruk in miljoen euro	Behoort tot de laagste 20% van de sector	19,89%
Koolstofintensiteit	Behoort tot de laagste 20% van de sector	5,87%
Impliciete temperatuurstijging in 2100	≤2°C	13,13%
Aantal octrooien voor koolstofarme technologie	Behoort tot de top 20% van het universum	7,35%
% vrouwen in het uitvoerend management	Behoort tot de top 20% van het universum	5,34%
Aantal uren opleiding voor werknemers	Behoort tot de top 20% van het universum	1,19%
Dekking van sociale voordelen	Zie presentatie duurzaam beleggen www.lazardfreresgestion.fr	7,25%
Diversiteitsbeleid door het management	Zie presentatie www.lazardfreresgestion.fr	5,37%

- ***In welke mate hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gerealiseerd, geen aanzienlijke schade toegebracht aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling?***

Het ontbreken van aanzienlijke schade wordt beoordeeld op basis van alle PAI-indicatoren die zijn vermeld in tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022. Bij onvoldoende dekking van het beleggingsuniversum kan voor bepaalde indicatoren uitzonderlijk gebruik worden gemaakt van alternatieve criteria (zoals voor PAI 12, gebruik van een indicator die aandacht besteedt aan diversiteit door het management). Deze vervanging is onderworpen aan de onafhankelijke controle van de afdeling Risico's en Compliance. De alternatieve indicatoren worden bovendien voorgesteld op de website van Lazard Frères Gestion in de rubriek "methodologie voor duurzaam beleggen"

Hoe werd rekening gehouden met de indicatoren voor de negatieve effecten?

De belangrijkste negatieve effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met sociale en personeelskwesties, de eerbiediging van de mensenrechten en de bestrijding van corruptie en corruptie.

Met de indicatoren voor de belangrijkste negatieve effecten op het vlak van duurzaamheid (PAI) wordt op twee niveaus rekening gehouden. Enerzijds worden ze opgenomen in de interne analyse van elk effect dat onze analisten-beheerders opvolgen in de interne ESG-analysemodellen. Bovendien worden ze gebruikt om het aandeel duurzame beleggingen te evalueren.

Voldeden de duurzame beleggingen aan de richtsnoeren van de OESO voor multinationale ondernemingen en aan de richtsnoeren van de VN voor ondernemingen en mensenrechten?

Het naleven van de minimumgaranties op het gebied van arbeidsrecht en mensenrechten (richtsnoeren van de OESO voor multinationale ondernemingen en richtsnoeren van de VN voor ondernemingen en mensenrechten) alsook van de acht fundamentele verdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie vormt een belangrijke indicator om na te gaan of de ondernemingen waarin wordt belegd, op het gebied van governance goede praktijken hanteren.

In het kader van ons DNSH-proces gaan we daarom na of de onderneming op het gebied van arbeidsrechten een due diligence-beleid hanteert dat strookt met de acht fundamentele conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (PAI 10). We zorgen er ook voor dat de gerealiseerde beleggingen goede praktijken op het gebied van governance hanteren door een governance score van een gegevensverstrekker en de interne nota over de pijler Governance op te volgen.

De **belangrijkste negatieve effecten** zijn de meest significante negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met milieu, maatschappij en personeel, het naleven van de mensenrechten en de strijd tegen corruptie en omkoping.

De taxonomie van de EU hanteert het DNSH-beginsel "geen aanzienlijke schade berokkenen". De beleggingen die op de taxonomie zijn afgestemd, mogen hierdoor geen aanzienlijke schade betrekken aan doelstellingen uit de taxonomie van de EU en gaan gepaard met specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen aanzienlijke schade berokkenen" is enkel van toepassing op de beleggingen die deel uitmaken van het financiële product en die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De beleggingen die deel uitmaken van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Een andere duurzame belegging mag evenmin aanzienlijke schade berokkenen aan de ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe heeft dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren?

Het intern ontwikkelde model voor de ESG-analyse van de bedrijven in portefeuille houdt rekening met alle indicatoren die betrekking hebben op de grootste negatieve effecten van de bedrijven op het gebied van duurzaamheid (PAI).

Deze indicatoren zijn geïntegreerd in de interne matrixen voor het bepalen van de ESG-rating van het effect die in de waarderingsmodellen wordt meegenomen via de bèta die wordt gebruikt bij het bepalen van de gewogen gemiddelde kapitaalkost voor het aandelenbeheer, in het selectieproces van de emittenten en bij het bepalen van hun gewicht in de portefeuille met het oog op het obligatiebeheer.

Zoals hierboven reeds vermeld, wordt bij het definiëren van duurzaam beleggen tevens rekening gehouden met alle PAI-indicatoren uit tabel 1 van bijlage I van de Regulatory Technical Standards van de SFDR-verordening.



Wat waren de belangrijkste beleggingen van dit financiële product?

De lijst omvat de beleggingen die in de referentieperiode **het grootste deel van de beleggingen** van het financiële product vormden, namelijk:

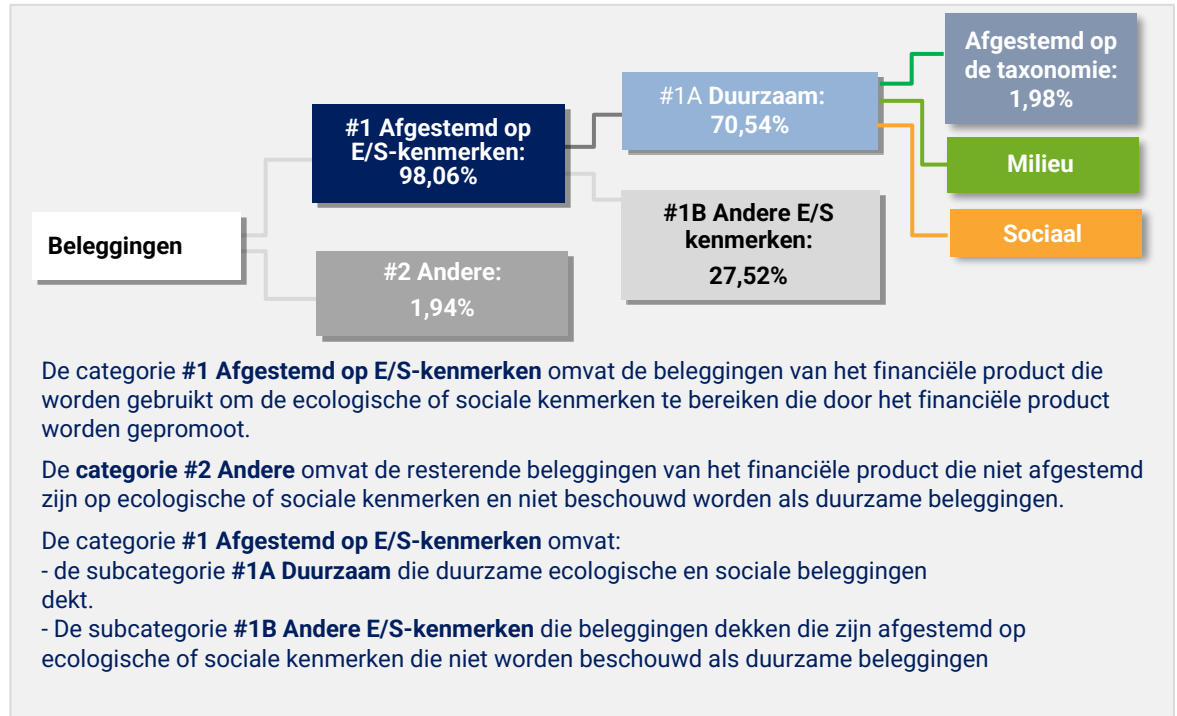
01/01/2023 tot
31/12/2023

Belangrijkste beleggingen	Sector	Percentage activa	Land
1. FRANKRIJK OVERHEIDSOBLIGATIE OAT 1,75% 25-06-39	Openbaar bestuur	11,58%	Frankrijk
2. FRANKRIJK, OAT GREEN BOND 0,5% 25JUN2044, EUR	Openbaar bestuur	9,19%	Frankrijk
3. FRANKRIJK, GREEN OATA 0,1% 25JUL2038, EUR	Openbaar bestuur	6,20%	Frankrijk
4. DUITSLAND, BUND 0% 15AUG2030, EUR (3709D)	Openbaar bestuur	5,88%	Duitsland
5. DUITSLAND, BUND 0% 15AUG2031, EUR (3710D)	Openbaar bestuur	5,00%	Duitsland
6. BUNDSOBLIGATIE 0,0% 10-10-25	Openbaar bestuur	3,13%	Duitsland
7. LAZARD EURO MONEY MARKET	ICB	2,78%	Frankrijk
8. BELGIË, OLO 1,25% 22APR2033, EUR	Openbaar bestuur	1,88%	België
9. ITALIË BU 1,5 04-45	Openbaar bestuur	1,75%	Italië
10. LAZARD ALPHA EURO SRI I	ICB	1,56%	Frankrijk
11. SPANJE OVERHEIDSOBLIGATIE 1,0% 30-07-42	Openbaar bestuur	1,37%	Spanje



Wat was het aandeel van de beleggingen die gekoppeld waren aan duurzaamheid?

● Wat was de activa-allocatie?

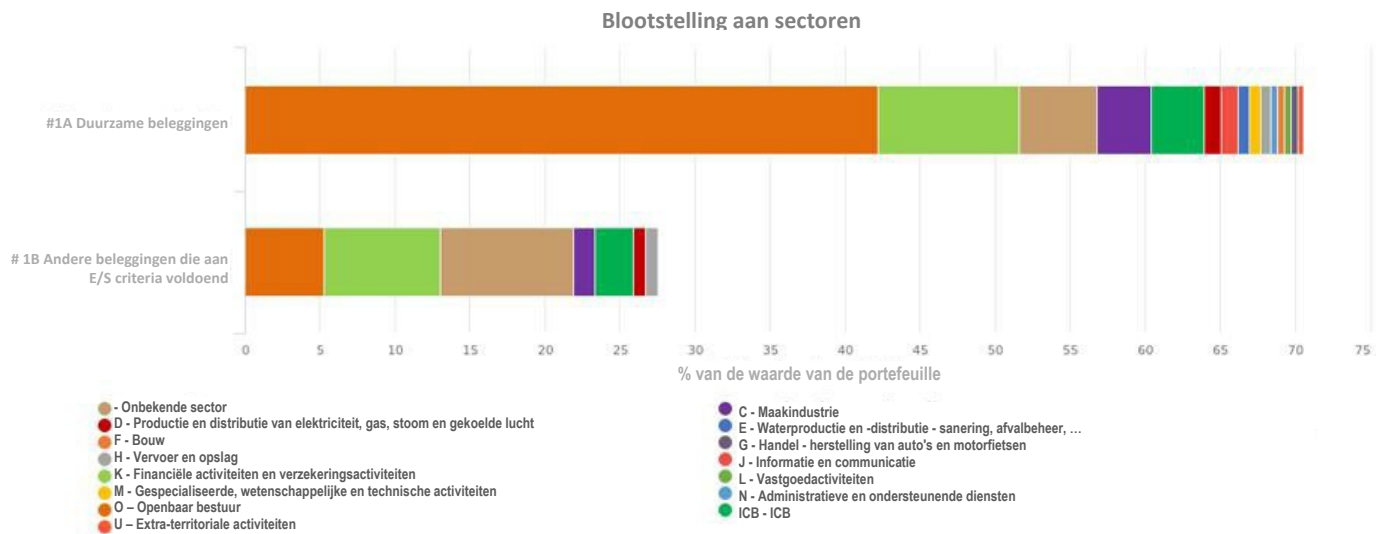


De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel van de beleggingen in specifieke activa.

Detail van de duurzame beleggingen	
Herinnering aan het gewicht van de duurzame beleggingen in de portefeuille	70,54%
Waarvan duurzame beleggingen E	67,06%
Waarvan duurzame beleggingen S	18,60%

Een belegging wordt als duurzaam beschouwd indien zij voldoet aan ten minste één van de hierboven vermelde regels, zonder dat er afbreuk wordt gedaan aan een van de indicatoren voor negatieve effecten en aan de criteria voor goed bestuur. Zo kan een onderneming zowel ecologisch als sociaal duurzaam worden beschouwd.

In welke economische sectoren werden er beleggingen gerealiseerd?



De blootstelling aan de sector van de fossiele brandstoffen bedroeg over de periode gemiddeld 3,99%.

De activiteiten die afgestemd zijn op de taxonomie worden uitgedrukt in percentages van:

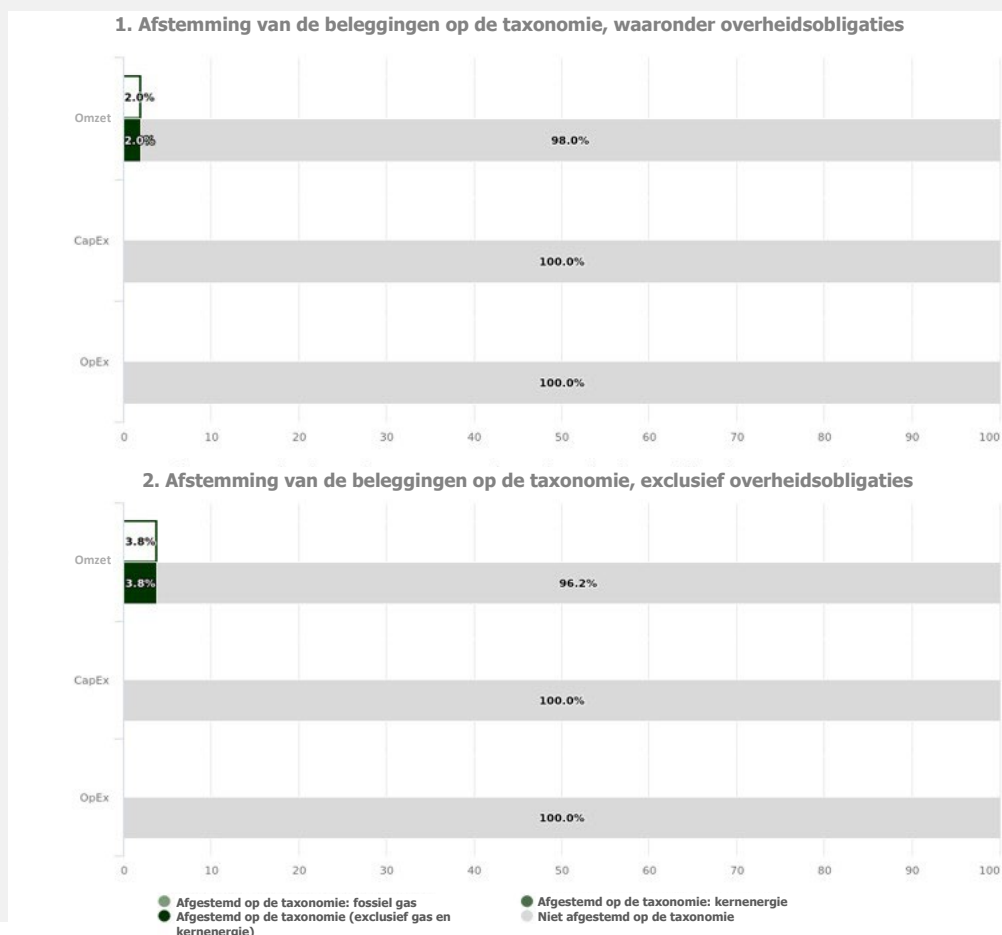
- de **omzet** om te tonen welk deel van de inkomsten afkomstig is uit de groene activiteiten van de bedrijven waarin het financiële product belegt;
- de **kapitaalinvestering en** (CapEx) om te tonen welke groene investeringen van de bedrijven waarin het financiële product belegt, doen, bijvoorbeeld voor de overgang naar een groene economie;
- van de **operationele uitgaven** (OpEx) om te tonen welke groene operationele activiteiten de bedrijven waarin het financiële product belegt, ontwikkelt

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de taxonomie in de EU?

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten die op basis van de taxonomie van de EU verband houden met fossiel gas en/of kernenergie?**

Lazard Frères Gestion beschikt op de datum waarop dit document ter beschikking wordt gesteld, niet over de gegevens die nodig zijn om het aandeel te identificeren van de activiteiten die verband houden met de sectoren fossiele brandstoffen en/of kernenergie die afgestemd zijn op de taxonomie.

De twee onderstaande grafieken tonen in het groen het percentage beleggingen dat in overeenstemming was met de taxonomie van de EU. Aangezien er geen methodologie bestaat die geschikt is om de afstemming van overheidsobligaties* op de taxonomie te bepalen, toont de eerste grafiek de afstemming van alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, op de taxonomie terwijl de tweede grafiek alleen de afstemming van de andere beleggingen van het financiële product dan de overheidsobligaties op de taxonomie toont.



Faciliterende activiteiten zorgen er rechtstreeks voor dat andere activiteiten een substantiële bijdrage aan een milieudoelstelling kunnen leveren.

Transitionele activiteiten zijn activiteiten waarvoor er nog geen koolstofarme alternatieven bestaan en waarbij onder andere de uitstoot van broeikasgassen overeenstemt met de meest haalbare prestaties.

De berekening van de percentages van de beleggingen die afgestemd zijn op de taxonomie van de EU is gebaseerd op geraamde gegevens.

Wat was het aandeel van de beleggingen in transitionele en faciliterende activiteiten?

Lazard Frères Gestion beschikt op de datum waarop dit document ter beschikking wordt gesteld, niet over de gegevens die nodig zijn om het aandeel van de transitionele of faciliterende activiteiten te identificeren.

Hoe is het percentage beleggingen dat is afgestemd op de taxonomie van de EU geëvolueerd in vergelijking met vorige referentieperiodes?

Niet van toepassing.



Het symbool staat voor de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **niet beantwoorden aan de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten uit hoofde van Verordening (EU) 2020/852.



Wat was het aandeel van de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in overeenstemming zijn met de taxonomie van de EU?

Het aandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomie van de EU bedraagt 65,57%.

Het gaat hierbij om alle activiteiten die niet zijn afgestemd op de taxonomie, maar die voldoen aan de al vermelde ecologische doelstellingen van duurzaam beleggen.



Wat was het aandeel van de maatschappelijk duurzame beleggingen?

Het aandeel van de sociaal duurzame beleggingen bedraagt 18,60%.

Het gaat hierbij om alle activiteiten die een of meer van de hierboven vermelde sociale doelstellingen van duurzame beleggingen realiseren.



Welke beleggingen vielen onder de categorie "andere", wat was hun doel en golden voor die beleggingen minima<le ecologische of sociale waarborgen?

De categorie "overige" bestaat voornamelijk uit ICB's met geldmarktfondsen en liquiditeiten. Over de afgelopen periode vertegenwoordigde het luik "overige" gemiddeld 1,94%.



Welke maatregelen zijn er genomen om de ecologische en/of sociale kenmerken tijdens de referentieperiode te bereiken?

Om de ecologische en sociale kenmerken te bevorderen, werden de volgende elementen in acht genomen:

- Het percentage van de niet-financiële analyse

Het percentage van de niet-financiële analyse van de beleggingen van het product bedraagt meer dan 90%.

Dit percentage wordt uitgedrukt als percentage van het totale actief.

In de afgelopen periode bedroeg het percentage van de niet-financiële analyses gemiddeld 98,06%.

- 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 die van het gemiddelde van het referentie-universum en maken hierbij gebruik van een referentiesysteem voor niet-financiële ratings, Moody's ESG Solutions (noteringen van 0 tot 100), nadat de 20% laagst genoteerde waarden werden geëlimineerd.

Bovendien sluit de beheermaatschappij voorafgaand aan de beleggingen uit:

- Uitsluitingen op basis van de wet- en regelgeving omtrent controversiële wapens (clustermunitie, antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens) en schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- Uitsluitingen van sectoren (tabak, thermische steenkool).
- Uitsluitingen van geografische gebieden (fiscale paradijzen van de FATF-lijst).

Voor meer informatie over het beleid rond engagement en stemmen verwijzen we naar de stem- en engagementsverslagen die beschikbaar zijn op <https://www.lazardfreresgestion.fr>.



Hoe presteerde dit financiële product in vergelijking met de duurzame referentie-index?

Niet van toepassing.

Referentie-indexen zijn indexen waarmee kan worden gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

- ***Waarin verschilde de referentie-index van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe presteerde dit financiële product in het licht van de duurzaamheidsindicatoren die dienen om te bepalen of de referentie-index afgestemd is op de vooropgestelde ecologische of sociale kenmerken?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe presteerde dit financiële product in vergelijking met de referentie-index?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe presteerde dit financiële product in vergelijking met de brede marktindex?***

Niet van toepassing.