

Informationen im Bereich Nachhaltigkeit - Zusammenfassung

Name des Produkts: Lazard Patrimoine SRI

Ohne nachhaltiges Anlageziel

Das Portfolio bewirbt ökologische/soziale (E/S) Merkmale, ohne das Ziel nachhaltiger Investitionen zu verfolgen. Der Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen im Sinne von Artikel 2(17) SFDR beläuft sich auf 40% des Nettovermögens.

Merkmale Umwelt und Soziales

Das Portfolio fördert im Rahmen der Umsetzung seiner Anlagestrategie, der Wertpapieranalyse und des unten beschriebenen ESG-Integrationsprozesses sowohl ökologische (Umweltpolitik, Kontrolle der Umweltauswirkungen, Management der Umweltauswirkungen von Produkten und Dienstleistungen) als auch soziale (Achtung der Menschenrechte, Management der Humanressourcen, Management der Wertschöpfungskette) Merkmale.

Anlagestrategie

Die verpflichtenden Elemente im Rahmen der Anlagestrategie, um die Umweltziele und die sozialen Ziele, die von diesem Produkt gefördert werden, zu erreichen, umfassen :

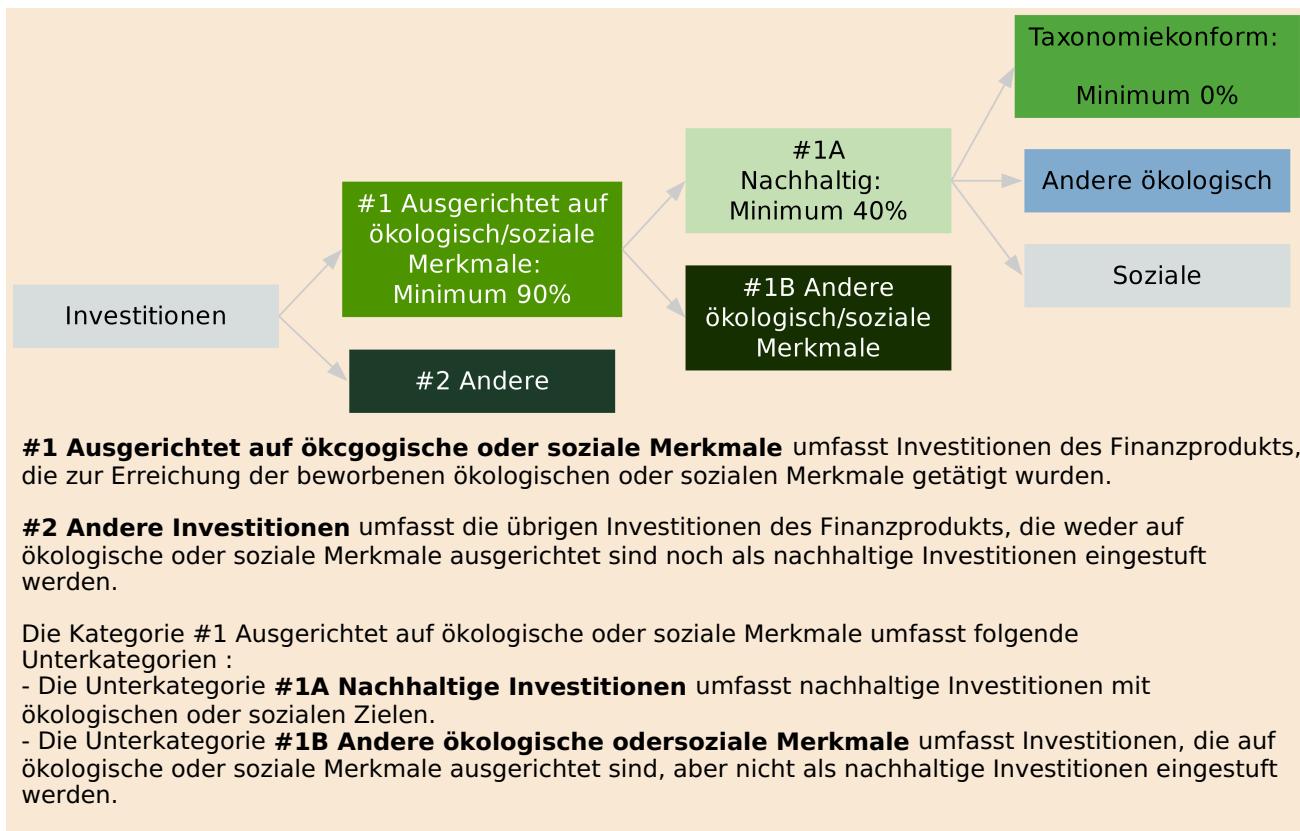
- Quote der extra finanziellen Analyse
- durchschnittliches ESG-Rating des Portfolios

Außerdem nimmt die Verwaltungsgesellschaft vor dem Investieren Ausschlüsse vor:

- Normative Ausschlüsse in Bezug auf kontroverse Waffen (Streumunition, Anti-Personenminen, biologische und chemische Waffen) und in Bezug auf Verstöße gegen den UN Global Compact.
- Ausschlüsse nach Sektoren (Tabak und Thermalkohle).
- Geografische Ausschlüsse (Steuerparadiese der GAFI-Liste).

Die Qualität der Unternehmensführung war schon immer ein entscheidendes Kriterium unserer Anlagepolitik. In diesem Zusammenhang ist die Bewertung der Säule G im internen ESG-Raster mit 40% des gesamten ESG-Ratings der Unternehmen im Vergleich zu jeweils 30% für die Säulen E und S leicht übergewichtet.

Anteil der Anlagen



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien :

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Prüfung der Merkmale Umwelt und Soziales

Genau wie alle Fonds, die von LAZARD FRERES GESTION SAS verwaltet werden, unterliegt dieses Portfolio vor dem Handel einer Kontrolle, um sicherzustellen, dass die normativen und sektoriellen Ausschlussregeln, die in unserer ESG-Richtlinie (Kontrollen auf erster Ebene) festgelegt wurden, eingehalten werden. Die Teams Risiko und Compliance führen auch auf zweiter Ebene Kontrollen in Hinblick auf die bindenden Elemente der Anlagestrategie durch.

Methodik

Inwieweit die von diesem Produkt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erreicht werden, wird anhand von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Ihre Beschreibung ist nachstehend aufgeführt.

Auf Ebene der Bewertung im internen Analysemodell :

Die ESG-Analyse der direkt im Portfolios gehaltenen Wertpapiere basiert auf einem internen Modell, das auf einem internen ESG-Kriterienkatalog beruht. Anhand der von unseren ESG-Partnern (Agenturen für nicht-finanzielle Analysen, externen Dienstleistern usw.), durch die Jahresberichte der Unternehmen und den direkten Kontakt mit den Unternehmen erhaltenen Daten erstellen die für die Überwachung jedes Wertpapiers zuständigen Analysten ein internes ESG-Rating.

Dieses Rating ergibt sich aus einem quantitativen (Energieintensität, Personalfliktuition, Grad der Unabhängigkeit des Verwaltungsrats usw.) und qualitativen Ansatz (Solidität der Umweltpolitik, Beschäftigungsstrategie, Kompetenz der Verwaltungsratsmitglieder usw.).

Jede E-, S- und G-Säule erhält ausgehend von mindestens fünf relevanten Schlüsselindikatoren pro Kriterium ein Rating zwischen 1 und 5.

Diese internen ESG-Ratings werden in die Bewertungsmodelle anhand des Beta eingegeben, das zur Bestimmung der durchschnittlichen gewichteten Kapitalkosten für das Aktienmanagement sowie zur Auswahl der Emittenten und zur Bestimmung ihrer Gewichtung im Portfolio für das Anleihenmanagement verwendet wird.

Auf der Ebene der Überprüfung der Elemente der Anlagestrategie mit einem externen Datenanbieter : Um die Robustheit des internen Modells zu bestätigen, vergleichen die für die Verwaltung zuständigen Analysten-Manager zudem das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios mit dem seines ESG-Referenzuniversums.

Quellen und Verarbeitung von Daten

Wir haben Zugriff auf verschiedene Datenanbieter, um unsere Analysen durchzuführen (Moody's ESG Solutions, MSCI, Trucost, ISS Ethix, Proxinvest). Wir sind sehr wachsam und die Angebote unserer Datenlieferanten werden regelmäßig überprüft, damit sichergestellt ist, dass wir von den passendsten Dienstleistungen profitieren.

Wir wissen, dass sektorinterne Vergleiche und ein gutes Verständnis des operativen, geografischen und regulatorischen Umfelds, in dem sich die Unternehmen entwickeln, wichtig sind. Daher achten wir bei unserer Analysemethode besonders auf die Wesentlichkeit der ESG-Risiken und ESG-Chancen. Eine differenzierte Erfassung der Daten je nach Sektoren, Ländern, sogar nach besonderen Merkmalen erscheint notwendig, um auf angemessene Weise die ESG-Performance jedes Unternehmens zu berücksichtigen.

Begrenzungen der Methoden und Daten

LAZARD FRERES GESTION SAS ist sich der Begrenzungen bewusst, die sich bei der Beschaffung der ESG-Daten für unsere ESG-Strategien ergeben und insbesondere ihres möglichen Einflusses auf das Maß, in dem die Umweltmerkmale und sozialen Merkmalen, die von unseren Finanzprodukten gefördert werden, erreicht werden.

In diesem Rahmen setzen wir einen laufenden Verbesserungsansatz um, insbesondere für Strategien der Ausrichtung am Übereinkommen von Paris und an den langfristigen Zielen der Biodiversität.

Sorgfaltspflicht

Über 90% der Fondsvermögen ohne Barmittel unterliegen einer ESG-Bewertung. Die intern durchgeführte Analyse wird mit verbindlichen Managementkriterien kombiniert, die sich auf die Analysen externer Anbieter stützen. Außerdem wird der Fonds jährlich im Rahmen eines unabhängigen Auditprozesses durch eine dritte Partei gemäß den Anforderungen des ISR-Labels auditiert.

Politik der Verpflichtung

Im Rahmen der aktiven Managementphilosophie fördert LAZARD FRERES GESTION SAS die Analysten/Manager, Aktionen für Dialog und Engagement durchzuführen, um die Umsetzung guter ESG-Praktiken zu fördern.

Wir möchten in erster Linie den Dialog mit den Unternehmen mittels Engagement fördern. Dieser Prozess findet im Rahmen einer großen Integration der ESG-Kriterien in das Management von Lazard Frères Gestion statt.

Benannter Referenzindex

Dieses Produkt verwendet keinen spezifischen Index zur Ermittlung seiner Ausrichtung an den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen.

Informationen im Bereich Nachhaltigkeit

Name des Produkts: Lazard Patrimoine SRI

Ohne nachhaltiges Anlageziel

Das Portfolio bewirbt ökologische/soziale (E/S) Merkmale, ohne das Ziel nachhaltiger Investitionen zu verfolgen..

Der Mindestanteil an nachhaltigen Anlagen im Sinne von Artikel 2(17) SFDR beläuft sich auf 40% des Nettovermögens.

Dieses Minimum umfasst alle Investitionen mit einem Umweltziel, das mit der EU-Taxonomie konform ist oder nicht, oder mit einem sozialen Ziel. Einige Aktivitäten können zu mehreren Zielen beitragen.

Die Definition von nachhaltigen Investitionen im Sinne der Offenlegungsverordnung (SFDR) beruht auf der Auswahl von Indikatoren, die einen wesentlichen Beitrag zu einem oder mehreren ökologischen oder sozialen Zielen leisten, vorausgesetzt, dass diese Investitionen keines dieser Ziele erheblich beeinträchtigt und dass die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die gewählten ökologischen Indikatoren sind folgende:

- CO2-Fußabdruck (PAI 2)
- Kohlenstoffintensität (PAI 3)
- Impliziter Temperaturanstieg (ITR)
- Anzahl der gehaltenen „kohlenstoffarmen“ Patente

Die berücksichtigten Indikatoren für die sozialen Merkmale sind folgende:

- Frauenanteil in Führungspositionen
- Anzahl der Schulungsstunden für Angestellte
- Umfang der Sozialleistungen
- Fördermaßnahmen der Unternehmensleitung

Zur Messung des wesentlichen Beitrags werden für jeden Indikator Schwellenwerte verwendet. Beispiel: Ein Unternehmen muss bei einem Schwellenwert für die Temperatur demnach einen Beitrag zu einem Temperaturanstieg um höchstens 2 Grad leisten.

Die Verwendung dieser Kriterien unterliegt der unabhängigen Kontrolle durch die Risiko- und Compliance-Abteilung im Rahmen des ESG-Risikoausschusses.

Eine ausführliche Beschreibung der Methode, die für die Einstufung einer Investition als nachhaltig verwendet wird, ist auf der Internetseite von Lazard Frères Gestion in der Rubrik „Méthodologie de l'investissement durable“ (Methode für nachhaltiges Investieren) verfügbar
www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche_147.html#section05

Auf Grundlage aller PAI-Indikatoren, die in Tabelle 1 des Anhangs I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 aufgelistet sind, wird bewertet, dass es keine bedeutenden Schäden (DNSH-Prinzip - Do No Significant Harm) gibt. Im Fall von ungenügender Deckung des Anlageuniversums für bestimmte Indikatoren können ausnahmsweise Substitutionskriterien (wie PAI 12, Verwendung eines Indikators für die Berücksichtigung von Vielfalt durch das Management) genutzt werden. Diese Substitution unterliegt der unabhängigen Kontrolle der Abteilung für Risiken und Compliance im Rahmen des ESG-Risikokomitees. Die Substitutionsindikatoren finden Sie auch auf der Website der Lazard Frères Gestion in der Rubrik «Methodik für nachhaltiges Anlegen». www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche_147.html#section05

Die Einhaltung der Mindestgarantien im Bereich Arbeitsrecht, Menschenrechte (OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte) und der acht Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation stellen ein wesentliches Kriterium dar, um zu überprüfen, ob die Unternehmen, in die investiert wird, die Praktiken guter Unternehmensführung anwenden.

Wir überprüfen also, ob das Unternehmen im Bereich Arbeitsrecht eine Due-Diligence-Politik nach den acht Kernübereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (PAI 10) im Rahmen unseres DNSH-Prozesses anwendet. Wir stellen ebenfalls sicher, dass die beteiligten Firmen die Praktiken guter Unternehmensführung anwenden, indem wir ein Mindestmaß an externen Ratings für die Säule Unternehmensführung festlegen.

Merkmale Umwelt und Soziales

Im Rahmen der Umsetzung seiner nachstehend beschriebenen Anlagestrategie, Wertpapieranalyse und seines ESG-Integrationsprozesses weist das Portfolio bewirbt die folgenden ökologischen Merkmale auf:

Umweltpolitik:

- Berücksichtigung von Umweltfaktoren durch die Unternehmen, die für den Sektor, den geografischen Standort und alle anderen relevanten und wesentlichen Faktoren spezifisch sind
- Entwicklung einer Umweltstrategie und eines Umweltmanagementsystems
- Entwicklung einer Klimastrategie

Beherrschung der ökologischen Auswirkungen:

- Begrenzung und Anpassung an die globale Erwärmung
- Verantwortungsvolle Wasser- und Abfallwirtschaft
- Erhalt der Biodiversität

Steuerung der ökologische Auswirkungen von Produkten und Dienstleistungen:

- Ökodesign von Produkten und Dienstleistungen
- Umweltinnovation

sowie folgende soziale Merkmale:

Achtung der Menschenrechte:

- Verhinderung von Verletzungen der Menschenrechte
- Achtung des Rechts auf persönliche Sicherheit und Schutz
- Achtung der Privatsphäre und Datenschutz

Personalmanagement:

- Konstruktiver sozialer Dialog
- Ausbildung und Karriereplanung zur Förderung der menschlichen Entwicklung
- Förderung der Vielfalt
- Gesundheit, Sicherheit und Wohlbefinden am Arbeitsplatz

Steuerung der Wertschöpfungskette:

- Verantwortungsvolles Lieferkettenmanagement
- Qualität, Sicherheit und Rückverfolgbarkeit der Produkte

Dieses Produkt verwendet keinen spezifischen Index zur Ermittlung seiner Ausrichtung an den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen.

Anlagestrategie

Die im Rahmen der Anlagestrategie zur Erreichung der mit diesem Produkt beworbenen ökologischen und sozialen Ziele eingesetzten verbindlichen Elemente umfassen bei direkt gehaltenen Wertpapieren im Portfolio Folgendes:

- Die Quote der nichtfinanziellen Analyse

Die Quote der nichtfinanziellen Analyse der Direktanlagen des Produkts in Wertpapieren ist höher als 90 %. Dieser Satz ist als Prozentsatz des Gesamtvermögens zu verstehen.

- Das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios

Die Analysten und Fondsmanager stellen sicher, dass das gewichtete durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios höher ist als der Durchschnitt des Referenzuniversums, indem sie die Benchmark für nichtfinanzielle Ratings von Moody's ESG Solutions, nach Eliminierung 20% der Wertpapiere mit dem schlechtesten Rating verwenden.

Das ESG-Referenzuniversum des Portfolios ist:

Aktien: MSCI World Bloomberg-Kennung: MSDEWIN Index; Festverzinslich: 90% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR Bloomberg-Kennung: ER00 Index ; 10% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index Bloomberg-Kennung: HEAE Index.

Darüber hinaus nimmt die Verwaltungsgesellschaft im Vorfeld von Investitionen Ausschlüsse vor:

- Normative Ausschlüsse in Bezug auf umstrittene Waffen (Streumunition, Antipersonenminen, biologische und chemische Waffen) und Verstöße gegen den Globalen Pakt der Vereinten Nationen.
- Sektorale Ausschlüsse (Tabak und Kraftwerkskohle).
- Geografische Ausschlüsse (Steuerparadiese auf der FATF-Liste).

Weitere Informationen finden Sie im „Transparenzkodex“:

www.lazardfreresgestion.fr/FR/ESG-ISR/Notre-approche_147.html#section05.

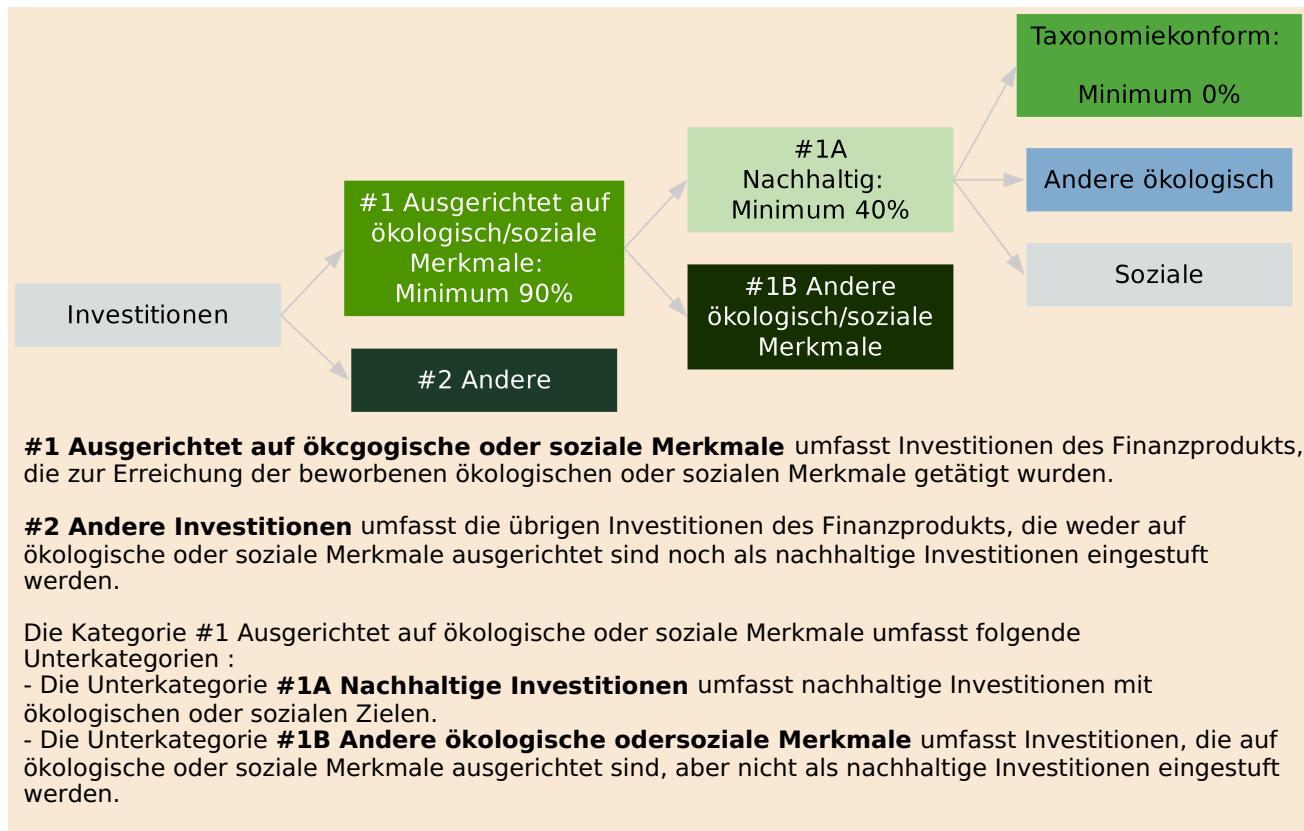
Grundsätzlich ist die Qualität der Unternehmensführung ein ausschlaggebendes Kriterium unserer Anlagepolitik. Daher ist das Rating der G-Säule in den internen ESG-Kriterienkatalogen mit 40% der ESG-Gesamtnote eines Unternehmens leicht übergewichtet, während die E- und S-Säulen nur mit 30% gewichtet sind.

Im Rahmen der ESG-Analyse der Unternehmen berücksichtigen die ESG-Analysten/Fondsmanager folgende Aspekte:

- Unabhängigkeit, Kompetenz und Diversität des Verwaltungs- bzw. Aufsichtsrats
- Qualität des Managements
- Qualität der Finanz- und nicht-finanziellen Kommunikation
- Transparenz und Kohärenz der Vergütung der Führungskräfte.

Unsere Abstimmungs- und Engagement-Politik beruht auf der systematischen Berücksichtigung von Kriterien für Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung.

Anteil der Anlagen



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigten wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien :

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Prüfung der Merkmale Umwelt und Soziales

1/ Kontrollen auf erster Ebene

Genau wie alle Fonds, die von LAZARD FRERES GESTION SAS verwaltet werden, unterliegt dieses Portfolio vor dem Handel einer Kontrolle, um sicherzustellen, dass die normativen und sektoriellen Ausschlussregeln, die in unserer ESG-Richtlinie festgelegt wurden, eingehalten werden. Die Liste der ausgeschlossenen Emittenten wird direkt durch das Risiko-Team in unsere Verwaltungssoftware integriert. Von da an verursacht jeder Versuch, einen Wert zu kaufen, der auf der Ausschlussliste steht, eine Warnmeldung.

Es werden außerdem systematische Überprüfungen von den Managementassistenten vorgenommen, wenn es in den ISR-Portfolios Bewegung gibt:

- Kauf von Wertpapieren: Überprüfen, ob der Wert in das Anlageuniversum gehört
- Verkauf von Wertpapieren: im Fall einer Herabstufung des Ratings aufgrund einer Kontroverse oder Aktualisierung des Ratings

2/ Kontrollen auf zweiter Ebene

Im Rahmen der Kontrolle der Kennzahlen stellen die Teams für Risiken und Compliance täglich sicher, dass der Fonds zu mehr als 90 % durch die Analyse unseres externen Datenanbieters abgedeckt ist, Moody's ESG Solutions. Es wurde ein Eskalationsverfahren eingeführt, um mit fehlender Compliance umzugehen.

Außerdem kontrolliert das Risiko-Team täglich, ob die Ausschlussquote der schlechtesten Werte des Index oder des Anlageuniversums deutlich über 20% liegt oder ob das ESG-Rating des Fonds deutlich über den 80% der besten Ratings des Index oder des Anlageuniversums liegt. Die Ergebnisse dieser Prüfung werden regelmäßig vom Compliance-Team überprüft, das auch eine jährliche Prüfung der Fonds mit ISR-Label durchführt.

Compliance führt gemäß jährlichem Prüfplan auch EGS-Kontrollen auf zweiter Ebene für Fonds durch, die nicht das ISR-Label haben.

Bei operativen Abweichungen wird das Thema auf die Tagesordnung des monatlichen ESG-Risikokomitees gesetzt, dessen Mitglieder der Leiter der Verwaltung, der COO, der RCCI, der Risk Manager und die Mitarbeitenden sind, die für die Kontrollen auf erster Ebene zuständig sind.

Für Sicav, für die der Transparenzkodex gilt:

- Der Verwaltungsrat trifft sich mindestens einmal im Jahr und überprüft die Methodik der SRI-Analyse;
- Am Ende eines jeden Jahres überprüft der Rechnungsprüfer, ob die getätigten Investitionen den im Prospekt aufgeführten SRI-Kriterien entsprechen.

Schließlich überprüft EY, Zertifizierungsstelle für das ISR-Label jährlich, dass die Grundsätze und die Umsetzung der Fondsverwaltung den ISR-Kriterien entsprechen, die im Pflichtenheft des Labels genannt

sind.

Methoden

Inwieweit die von diesem Produkt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erreicht werden, wird anhand von Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen. Ihre Beschreibung ist nachstehend aufgeführt.

Auf Ebene der Bewertung im internen Analysemodell :

Die ESG-Analyse der direkt im Portfolios gehaltenen Wertpapiere basiert auf einem internen Modell, das auf einem internen ESG-Kriterienkatalog beruht. Anhand der von unseren ESG-Partnern (Agenturen für nicht-finanzielle Analysen, externen Dienstleistern usw.), durch die Jahresberichte der Unternehmen und den direkten Kontakt mit den Unternehmen erhaltenen Daten erstellen die für die Überwachung jedes Wertpapiers zuständigen Analysten ein internes ESG-Rating.

Dieses Rating ergibt sich aus einem quantitativen (Energieintensität, Personalfluktuation, Grad der Unabhängigkeit des Verwaltungsrats usw.) und qualitativen Ansatz (Solidität der Umweltpolitik, Beschäftigungsstrategie, Kompetenz der Verwaltungsratsmitglieder usw.).

Jede E-, S- und G-Säule erhält ausgehend von mindestens fünf relevanten Schlüsselindikatoren pro Kriterium ein Rating zwischen 1 und 5.

Diese internen ESG-Ratings werden in die Bewertungsmodelle anhand des Beta eingegeben, das zur Bestimmung der durchschnittlichen gewichteten Kapitalkosten für das Aktienmanagement sowie zur Auswahl der Emittenten und zur Bestimmung ihrer Gewichtung im Portfolio für das Anleihenmanagement verwendet wird.

Auf der Ebene der Überprüfung der Elemente der Anlagestrategie mit einem externen Datenanbieter : Um die Robustheit des internen Modells zu bestätigen, vergleichen die für die Verwaltung zuständigen Analysten-Manager zudem das durchschnittliche ESG-Rating des Portfolios mit dem seines ESG-Referenzuniversums.

Quellen und Verarbeitung von Daten

Wir haben Zugriff auf verschiedene Datenanbieter, um unsere Analysen durchzuführen.

Moody's ESG Solutions: Wir haben eine historische Partnerschaft mit Moody's ESG Solutions abgeschlossen. Der erste Vertrag wurde bereits 2001 unterzeichnet. Moody's ESG Solutions liefert uns für den Großteil der Unternehmen in unserem Anlageuniversum Informationen. Die Agentur führt für jedes Unternehmen eine detaillierte Analyse durch und bewertet die Performance in Bezug auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Seit 2019 liefert Moody's ESG Solutions auch ein Tool zur Analyse von Kontroversen für die Unternehmen, die in unseren Portfolios vertreten sind .

MSCI : Unsere Partnerschaft mit MSCI ermöglicht es uns, die physischen und die Übergangsrisiken zu bewerten. Wir sind in der Lage, eine «Temperatur» für das Portfolio zu berechnen. Das heißt, die Fähigkeit des Portfolios, das im Pariser Abkommen festgelegte 2-Grad-Ziel zu erfüllen. Außerdem nutzen wir die PAI-Daten, die MSCI im Rahmen unserer Methodik einer nachhaltigen Anlage im Sinne der SFDR-Regeln bereitstellt.

Trucost: Diese Agentur ist auf die Kohlenstoffdaten von Unternehmen spezialisiert und ermöglicht es uns, unsere internen ESG-Analyse-Raster und nichtfinanzielle Performance-Berichte zu füttern.

ISS Ethix: Dieses Recherche-Tool für umstrittene Waffen hilft uns, Unternehmen zu beobachten und aus unseren Portfolios auszuschließen, die direkt oder indirekt gegen die Ottawa-Konvention von 1997 (Antipersonenminen) und das Oslo-Übereinkommen von 2010 (Streumunition) verstößen.

Proxinvest: Das französische Unternehmen berät Anleger in Bezug auf die Politik ihres Engagements und die Ausübung des Stimmrechts. Es analysiert die Beschlüsse der Hauptversammlung, die in unseren Abstimmungsbereich fallen und spricht Abstimmungsempfehlungen aus, die als Entscheidungshilfe für unsere Analysten/Manager dienen.

Wir sind sehr wachsam und die Angebote unserer Datenlieferanten werden regelmäßig überprüft, damit sichergestellt ist, dass wir von den passendsten Dienstleistungen profitieren. Wir sind in ständigem Dialog mit den Lieferanten, wenn wir eine Unregelmäßigkeit der Daten feststellen. Wir beobachten die Abdeckungsquote der relevanten Indikatoren, um eine angemessene Konsolidierung der Daten auf Ebene der betroffenen Fonds sicherzustellen.

Wir wissen, dass sektorinterne Vergleiche und ein gutes Verständnis des operativen, geografischen und regulatorischen Umfelds, in dem sich die Unternehmen entwickeln, wichtig sind. Daher achten wir bei unserer Analysemethode besonders auf die Wesentlichkeit der ESG-Risiken und ESG-Chancen. Eine differenzierte Erfassung der Daten je nach Sektoren, Ländern, sogar nach besonderen Merkmalen erscheint notwendig, um auf angemessene Weise die ESG-Performance jedes Unternehmens zu berücksichtigen. Lazard Frères Gestion hat im Januar 2021 eine eigene Wesentlichkeitstabelle erstellt, um die Wesentlichkeit besser bewerten zu können und um zu verstehen, wie die Nachhaltigkeitsdaten die finanzielle Performance eines Emittenten beeinflussen können.

Diese Wesentlichkeitstabelle ermöglicht es, auf transparente Art zu formalisieren, wie die Analysten/Manager innerhalb des internen ESG-Analyserasters die Daten, die am relevantesten sind, für

ihrer Analyse auswählen. Diese Tabelle dient auch als Basis für Themen und Aktionen, die Lazard Frères Gestión für Unternehmen durchführt.<

Außerdem werden die von externen Lieferanten gelieferten Daten bei der Berechnung der Scores, bei der Beobachtung von Kontroversen, bei unserer Politik, die auf Indikatoren basiert (Übereinkommen von Paris, Biodiversität), bei unserer Dialogmethode, Abstimmungen und Engagement, bei unserer Ausschlusspolitik integriert. ... Die zur Verfügung gestellten Daten werden als Entscheidungshilfe und Warngrundlage genutzt

Wir nutzen die Plattform Wizzinvest, um die ESG-Daten unserer Fonds zu konsolidieren, transparent zu machen und zu überprüfen.

Wir bevorzugen die Nutzung bereitgestellter Daten für unsere Analysen und Berechnungen. Einige Daten sind jedoch nicht zugänglich und die Datenlieferanten erstellen Modelle, um geschätzte Daten zur Verfügung zu stellen. So werden zu diesem Zeitpunkt die Daten, die in Bezug zur grünen Taxonomie der EU stehen, von MSCI geschätzt, da die Unternehmen noch keine tatsächlichen Zahlen geliefert haben, was ihren Anteil für die Ausrichtung nach der europäischen Taxonomie angeht.

Begrenzungen der Methoden und Daten

LAZARD FRERES GESTION SAS ist sich der Begrenzungen bewusst, die sich bei der Beschaffung der ESG-Daten für unsere ESG-Strategien ergeben und insbesondere ihres möglichen Einflusses auf das Maß, in dem die Umweltmerkmale und sozialen Merkmalen, die von unseren Finanzprodukten gefördert werden, erreicht werden.

Die Methoden der Datenlieferanten können inhärente Verzerrungen darstellen und nur eine Dimension des bewerteten Unternehmens beleuchten und dadurch die Datenqualität verschlechtern. Die Unausgereiftheit einiger Berechnungsmethoden, die geringe Abdeckungsquote oder ungenaue Daten sind weitere Begrenzungen. Diese Begrenzungen beeinträchtigen jedoch nicht die Fähigkeit der Analysten/Manager, die Analyse für Umweltmerkmale und soziale Merkmale durchzuführen, die vom Finanzprodukt gefördert werden.

In diesem Rahmen setzen wir einen laufenden Verbesserungsansatz um, insbesondere für neue Strategien der Ausrichtung am Übereinkommen von Paris und an den langfristigen Zielen der Biodiversität.

So nutzen wir zum Beispiel den Temperaturindikator, um die Einhaltung des Pariser Abkommens zu bewerten, ein neuer Indikator, gestützt auf eine prospektive Analysemethode. Jedoch beschränkt sich unsere Integration der ESG-Prinzipien nicht auf die Berücksichtigung der Temperatur. Es ist wichtig, die Umweltperformance eines Unternehmens nicht nur anhand des ITR des Unternehmens zu bewerten. Ein Unternehmen mit hohen Emissionen kann einen niedrigen ITR haben, wenn es sich ehrgeizige Reduktionsziele gesetzt hat. Aber die Umsetzung ist nicht sicher. Erst nach einigen Jahren wird die Abweichung der Performance von den Zielen sichtbar sein. Deshalb achten unsere Analysten/Manager besonders auf eine Reihe von Kriterien, die dank unserer Wesentlichkeitstabelle als wesentlich angesehen werden können. Diese Kriterien finden sich in unserem eigenen ESG-Raster wieder, das über zwanzig wichtige Indikatoren umfasst und die wichtigsten negativen Indikatoren (PAI) berücksichtigt.

Im Rahmen unserer langfristigen Strategie der Ausrichtung an den Zielen der Biodiversität hat sich Lazard Frères Gestión eine Reihe von kurz-, mittel- und langfristigen Zielen gesetzt, um den Schutz des Ökosystems in die Investitionen zu integrieren und die Unternehmen zu begleiten, die im Kampf gegen den Verlust der Biodiversität aktiv sind. Durch unseren Ansatz der Transparenz und kontinuierlichen Verbesserung ist eines unserer kurzfristigen Ziele, Indikatoren für die Biodiversität und die Begrenzungen dieser Methode zu veröffentlichen.

Sorgfaltspflicht

Über 90% der Fondsvermögen ohne Barmittel unterliegen einer ESG-Bewertung. Die intern durchgeführte Analyse wird mit verbindlichen Managementkriterien kombiniert, die sich auf die Analysen externer Anbieter stützen.

Außerdem wird der Fonds jährlich im Rahmen eines unabhängigen Auditprozesses durch eine dritte Partei gemäß den Anforderungen des ISR-Labels auditiert.

LAZARD FRERES GESTION SAS achtet auf die Berücksichtigung guter Praktiken im Bereich ESG durch alle Akteure am Ort. Im Rahmen von Krediten, deren Verwaltung delegiert wurde, achtet Lazard Frères Gestión darauf, dass seine Partner eine anspruchsvolle ESG-Politik anwenden. Dies wird mithilfe von Fragebögen zur Due Diligence und direkten Kontakten zu externen Firmen beurteilt. Die Analyse der ESG-Kriterien, ihre Integration, die Abstimmungspolitik und das Engagement sowie die Ausschlüsse bis auf normative Ausschlüsse, sind jedoch Teil der Politik der delegierenden Verwaltungsgesellschaften.

Politik der Verpflichtung

Das Engagement ist Teil der Anlagestrategie für die Lazard-Fonds im Portfolio sowie für direkt gehaltene Aktien.

Im Rahmen der aktiven Managementphilosophie fördert LAZARD FRERES GESTION SAS die Analysten/Manager, Aktionen für Dialog und Engagement durchzuführen, um die Umsetzung guter ESG-Praktiken zu fördern .

Wir stellen fest, dass die Unternehmen ihr Umfeld nachhaltig transformieren und manchmal widersprüchliche Interessen erfüllen müssen. Vor diesem Hintergrund können sie mit Kontroversen

unterschiedlichen Schweregrades konfrontiert sein. In diesem Fall wird der Ausschluss nur in extremen Fällen angewandt. Darüber hinaus denken wir, dass wir, wenn wir aufhören, Aktionär zu sein, weniger Einfluss auf die Antworten hätten, die die Unternehmen geben können.

Wir möchten in erster Linie den Dialog mit den Unternehmen mittels Engagement fördern. Dieser Prozess findet im Rahmen einer großen Integration der ESG-Kriterien in das Management von Lazard Frères Gestión statt.

Unser Engagement hat eine doppelte Bedeutung:

- Unsere Analyse verfeinern und die Berücksichtigung von Risiken und Chancen, die Unternehmen mit sich bringen können, durch das ESG-Prisma verstärken.
- Unternehmen bei der fortlaufenden Verbesserung ihrer nachhaltigen Entwicklungspolitik mittels Gesprächen mit Führungsteams zu begleiten.

Die Lazard-Fonds im Portfolio sowie die direkt gehalten Aktien berücksichtigen den Managementprozess von Lazard Frères Gestión bei Kontroversen im Bereich Nachhaltigkeit.

FORTLAUFENDE ÜBERWACHUNG DER KONTROVERSEN

LAZARD FRERES GESTION SAS stellt mittels verschiedener Quellen und externer Daten eine fortlaufende Beobachtung der Kontroversen für die Unternehmen seines Universums sicher. Seit Januar 2020 wird diese Beobachtung durch die Analyse von ESG-Kontroversen bereichert, die von Moody's ESG Solutions durchgeführt werden. Diese Analyse ermöglicht es, jedes Ereignis zu erfassen, das den Ruf eines Unternehmens, seine rechtliche und wirtschaftliche Sicherheit und seinen finanziellen Wert beschmutzen könnte. Sie stellt auch ein wichtiges Analyseelement der ESG-Risiken des Unternehmens und des eigenen ESG-Analyserasters von Lazard Frères Gestión dar und widmet diesem Thema einen Abschnitt, der das interne Rating der Unternehmen beeinflusst. Die Informationen, die von den Medien und Brokern bereit gestellt werden, warnen auch ständig die Analysten/Manager vor eventuellen Kontroversen, die die Unternehmen in ihrem Anlageuniversum betreffen könnten.

SYSTEMATISCHE INTEGRATION IN DIE INTERNE ESG-ANALYSE

Die Kontroversen, die von den Analysten/Managern als relevant und besonders schwerwiegend eingestuft werden, werden einer gründlichen Analyse unterzogen. Wenn er es für notwendig hält, korrigiert der Analyst/Manager die Note E, S oder G des Emittenten je nach seiner Analyse der Kontroverse. Er integriert so direkt die Auswirkungen der Kontroverse auf die interne ESG-Bewertung der Wertpapiere des Unternehmens. Außerdem bewertet Moody's ESG Solutions jede Kontroverse nach ihrem Schweregrad, ihrer Häufigkeit und Reaktion des Unternehmens und informiert die Analysten/Manager über die Fähigkeiten des Emittenten, die Kontroversen zu managen. Die zur Verfügung gestellten Daten werden als Entscheidungshilfe und Warngrundlage genutzt.

Benannter Referenzindex

Dieses Produkt verwendet keinen spezifischen Index zur Ermittlung seiner Ausrichtung an den von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmalen.