



## BELEGGINGSDOELSTELLING

Het doel is om via een maatschappelijk verantwoord beleggingsbeleid (SRI) een rendement te genereren over de aanbevolen beleggingstermijn van 3 jaar dat hoger is dan dat van de volgende samengestelde referentie-indicator: 20% MSCI World All Countries + 80% ICE BofAML Euro Broad Market Index. De index wordt elke maand herschikt. De bestanddelen luiden in euro en zijn met herbelegging van nettodividenden of -coupons.

In de index zijn niet de sociale of milieukeurmerken opgenomen die door het fonds worden bevorderd.

Lazard Patrimoine SRI is een compartiment van de SICAV Lazard Multi-Assets. Meer informatie over de kenmerken, de risico's en de kosten van het compartiment vindt u in het prospectus, dat kosteloos verkrijgbaar is bij de maatschappij en ook kan worden geraadpleegd op: Lazard Fund Managers, Blue Tower - Louizalaan 326, 1050 Brussel, België of op de website [http://be.lazardfreresgestion.com/FR/Lazard-Patrimoine-SRI-FL\\_103.html](http://be.lazardfreresgestion.com/FR/Lazard-Patrimoine-SRI-FL_103.html). Bovendien moet elke belegger, die wenst te beleggen in de instellingen voor collectieve belegging in effecten die in dit document vermeld worden, het prospectus lezen dat werd goedgekeurd door de Franse toezichthouder AMF ("Autorité des Marchés Financiers"). Het wordt aan elke belegger bezorgd en is op verzoek verkrijgbaar bij Lazard Frères Gestion SAS.

Het SRI-label wordt toegekend door het Franse ministerie van Financiën en Overheidsrekeningen, voor meer details over de methodologie verwijzen wij u naar de website: [www.lelabelisr.fr](http://www.lelabelisr.fr). De verwijzing naar een rangschikking, toekenning of beoordeling van het fonds en/of de beheerder loopt niet vooruit op toekomstige prestaties. Maatschappelijk verantwoord beleggen (MVB): bestaat in de systematische en traceerbare integratie van milieu-, sociale en bestuur criteria (ESG-criteria) in het financieel beheer.

**Lazard Patrimoine SRI** is een internationaal multi-asset SRI-fonds (maatschappelijk verantwoorde belegging) ontworpen om goed te presteren in verschillende marktcycli. Het fonds is vooral bestemd voor beleggers die hun vermogen willen doen groeien dankzij een **actief en flexibel beheer binnen een kader dat beducht is op risico's**. Er wordt belegd in ondernemingen die **de beste praktijken nastreven en uitdragen op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG)**. Het fonds kan beleggen in de belangrijkste beleggingscategorieën zoals aandelen, obligaties, converteerbare obligaties (maximum 20% van het nettoactief van contingent converteerbare obligaties) en geldmarktinstrumenten op wereldschaal. De blootstelling aan aandelen kan schommelen van 0 tot 40% van het nettovermogen.

### Internationaal multi-asset fonds

Een flexibel en defensief fonds dat hoofdzakelijk belegd in obligaties, maar dynamischer wordt door de posities in internationale aandelen.

1



### Analyse van het klimaat

Een beleggingsproces in drie stappen:

**Twee stappen voor de fundamentele analyse** om onze positionering te bepalen.

**Een systematisch mechanisme om het risico te beperken** waardoor we het irrationele risico van de markten<sup>1</sup> kunnen counteren.

2



### Aanzienlijke bewegingsvrijheid

#### Aandelenposities



#### Blootstelling aan het renterisico (gevoeligheid)



3



<sup>1</sup> Systematische gedeeltelijke of volledige risicovermindering om het risico op verlies tot een minimum te beperken. Activering van dit mechanisme kan evenwel de potentiële deelname aan een stijging van de markt beperken.

### Het belang van de negatieve rentegevoeligheid

De rentegevoeligheid meet de prijschommeling van een obligatie die veroorzaakt wordt door een stijging of een daling van de rente. Bij een verwachte rentestijging kan het fonds beheerd worden met een negatieve rentegevoeligheid. Via deze techniek kan het fonds voordeel halen uit de opwaartse trend die meestal ongunstig is voor obligaties. Bij een verwachte rentedaling, daarentegen, kan de rentegevoeligheid nog groter worden.

## Risicoschaal<sup>1</sup>:

Rekening houdend met de samenstelling van het compartiment wordt het product ingedeeld in risicoklasse 4 op een schaal van 1 (lager risico/potentieel lagere opbrengst) tot 7 (hoger risico/potentieel hogere opbrengst).

Lager risico, potentieel lagere opbrengst



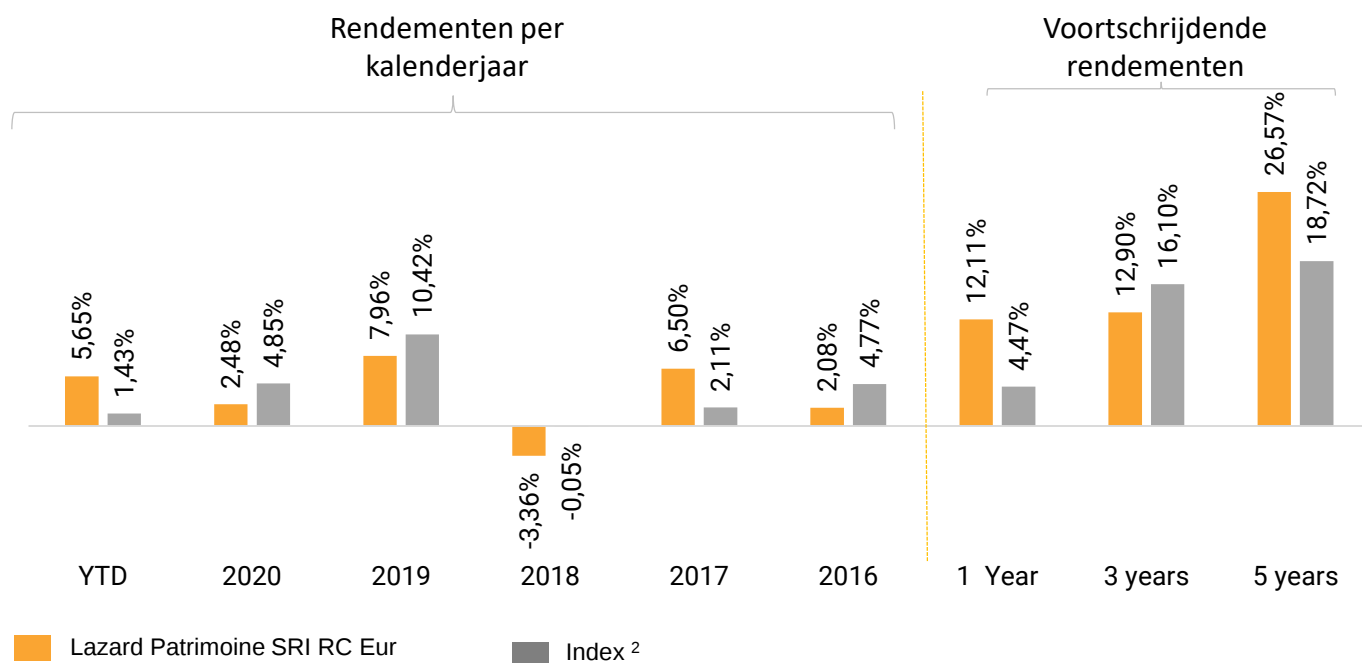
Hoger risico, potentieel hogere opbrengst

### Andere belangrijke risico's waarmee de indicator<sup>1</sup> geen rekening houdt:

Wanneer een van deze risico's zich voordoet, kan de netto-inventariswaarde van het compartiment dalen.

- **Kredietrisico:** eventueel risico i.v.m. de achteruitgang van de kredietwaardigheid van een emittent of wanbetaling door de emittent, waardoor de aandelenkoers kan dalen.
- **Liquiditeitsrisico:** risico gekoppeld aan de zwakke liquiditeit van de onderliggende markten, waardoor ze gevoelig zijn voor aanzienlijke koop- en verkooptendensen.
- **Tegenpartijrisico:** het risico dat een van de tegenpartijen in gebreke blijft en haar betalingsverplichtingen niet nakomt.
- **Derivatenrisico:** het gebruik van dit soort financiële instrumenten kan het verliesrisico vergroten.

## Lazard Patrimoine SRI | part RC EUR – Prestaties op 30/09/2021



Bron: Lazard Frères Gestion, per 30 september 2021. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Deze resultaten worden louter ter informatie gegeven en worden beoordeeld aan het einde van de aanbevolen beleggingsperiode.

1. Alle risico's worden beschreven op pagina 5 en 6. De blootstelling aan de aandelen- en valutamarkten verklaart de indeling van het fonds in deze categorie. De gebruikte historische gegevens geven mogelijk geen betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van het fonds. Er is geen garantie dat de weergegeven categorie ongewijzigd zal blijven, en de classificatie kan in de loop van de tijd veranderen. De laagste categorie is niet synoniem met een risicoloze belegging. **Kapitaal is niet gegarandeerd.**  
 2. Benchmark: geketend sinds 31 december 2015. Voorheen 15% MSCI AC WORLD + 85% FTSE MTS Global nd in euro. Van 20 november 2017 tot 31 december 2018, 20% MSCI World AC in euro netto dividenden herbelegd + 80% BofAML Euro Government Index netto coupons herbelegd. Vanaf 2 januari 2019: 20% MSCI World AC in euro netto dividenden herbelegd + 80% BofA ML Euro Broad Market Index netto coupons herbelegd.

## ESG-analyse en SRI-integratie

In het kader van het DVI-beheer worden effecten geanalyseerd op basis van niet-financiële criteria (ESG). Dit gebeurt aan de hand van een eigen ESG-analysemodel. Elk aandeel krijgt een ESG-score tussen 1 en 5 (5 is de beste) op basis van zowel een kwalitatieve als een kwantitatieve benadering. De algemene ESG-score is het gewogen gemiddelde van de E,S,G-scores die door Vigéo-Eiris<sup>1</sup> worden verstrekt, met de volgende wegingen **50% voor Milieu, 25% voor Sociaal en 25% voor Bestuur**.

### Uitsluitingen van voorraden

De beheermaatschappij sluit investeringen uit in ondernemingen die betrokken zijn bij de vervaardiging van of de handel in wapens: **antipersoonsmijnen, clusterbommen, biologische wapens en chemische wapens**. De tabakssector is eveneens uitgesloten. Tenslotte heeft de beheermaatschappij besloten alle ondernemingen die betrokken zijn bij de **steenkoolproductie** uit te sluiten.

### ESG-selectiecriteria

#### Op het niveau van de aandelenportefeuille

Integratie van ESG-criteria in de financiële evaluatie  
ESG-rating van elk aandeel van 1 tot 5

#### In de obligatieportefeuille

Uitsluiting van de emittenten met de laagste rating ( $\leq 2/5$ )  
Voorkeur voor groene obligatie-emissies voor staatsobligaties

De ESG-analyse dekt meer dan **90%** van de portefeuille

Extern scoresysteem hoger dan het gemiddelde van de **80%** beste scores in het universum<sup>1</sup>

Door toepassing van een strikte discipline in de analyse en selectie van SRI beoogt de beleggingsfilosofie van Lazard Patrimoine SRI een portefeuille samen te stellen die de voorkeur geeft aan **de beste ESG-praktijken en ondernemingen met de beste ratings**.

We willen de **ondernemingen aansporen om toe te zien op de naleving van de 4 pijlers, die elk gemeten worden aan de hand van een impactindicator:**

Het verantwoord  
beheer van het milieu

Koolstofemissies in ton  
CO<sub>2</sub>eq/M€ van de omzet

De ontwikkeling van  
de menselijke  
hulpbronnen

Beheersing van  
controverses op het  
vlak van human  
resources

De eerbiediging van  
de fundamentele  
mensenrechten

% ondertekenende  
ondernemingen van de  
Global Compact van de  
VN

De kwaliteit van hun  
governance

% onafhankelijke  
bestuurders

<sup>1</sup> Deze ratings komen overeen met het gewogen gemiddelde van de absolute ratings E, S en G geleverd door Vigéo-Eiris, toegekend op basis van de volgende wegingen: 50% voor Milieu (E), 25% voor Sociaal (S) en 25% voor Governance (G). Aandelenuniversum: MSCI World | Obligatie-universum: 90% ER00-index + 10% HEAE-index.

## Herhaling van de risico's voor de belegger (1/2)

**Risico op kapitaalverlies:** Het compartiment biedt geen kapitaalgarantie of -bescherming. Het is dus mogelijk dat de belegger het initieel belegde kapitaal niet integraal terugkrijgt.

**Risico verbonden aan discretionair beheer en assetallocatie:** Het rendement van het compartiment hangt zowel af van de effecten en ICB's die de beheerder kiest als van de assetallocatie die hij hanteert. Het risico bestaat dus dat de beheerder niet de best presterende effecten en icb's selecteert en dat de spreiding van de beleggingen over de verschillende markten niet optimaal is.

**Aandelenrisico:** De belegger is blootgesteld aan het aandelenrisico. De schommelingen van de aandelenkoersen kunnen de netto-inventariswaarde van het compartiment immers negatief beïnvloeden. Op dalende aandelenmarkten daalt de netto-inventariswaarde. Bovendien is het volume van beursgenoteerde aandelen op de markten voor small- en midcaps beperkt, waardoor de koersen er sterker en sneller kunnen dalen dan op de markten voor largecaps. Daardoor kan de netto-inventariswaarde van het fonds snel en sterk dalen. De beleggers worden er attent op gemaakt dat de werking van en het toezicht op de opkomende markten waaraan het compartiment kan zijn blootgesteld, kunnen afwijken van de normen die gangbaar zijn op de internationale markten.

**Renterisico:** Het risico bestaat dat de waarde van de obligaties en andere rente-effecten en -instrumenten, en dus van de portefeuille, daalt als gevolg van een wijziging in de rentevoeten. Aangezien de rentegevoeligheid binnen een vooraf bepaalde bandbreedte kan schommelen, kan de waarde van dit deel van de portefeuille dalen als de rentevoeten stijgen (indien de rentegevoeligheid van de portefeuille positief is) of dalen (indien de rentegevoeligheid van de portefeuille negatief is).

**Kredietrisico:** De emittent van een obligatie kan in gebreke blijven. Daardoor kan de netto-inventariswaarde van het compartiment dalen. Zelfs als geen enkele emittent in gebreke blijft, kunnen schommelingen in de kredietspreads tot een negatief rendement leiden. De daling van de netto-inventariswaarde kan nog versterkt worden indien het compartiment belegt in schuldbewijzen zonder rating of uit het speculatieve / hoogrentende segment.

**Tegenpartijrisico:** Dit is het risico dat ontstaat doordat dit compartiment gebruikmaakt van onderhandse financiële termijninstrumenten. Dergelijke transacties worden gesloten met een of meer in aanmerking komende tegenpartijen en kunnen het compartiment blootstellen aan het risico dat een van die tegenpartijen in gebreke blijft en haar betalingsverplichtingen niet nakomt. Als gevolg daarvan kan de netto-inventariswaarde van het compartiment dalen.

**Risico van beleggingen in converteerbare obligaties:** De waarde van converteerbare obligaties is afhankelijk van verschillende factoren: de rente, het koersverloop van de onderliggende aandelen en de ontwikkeling van de koers van het derivaat dat in de converteerbare obligatie vervat zit. Als gevolg daarvan kan de netto-inventariswaarde van het compartiment dalen.

**Wisselkoersrisico:** Het fonds kan beleggen in effecten en ICB's die zelf effecten mogen kopen die in valuta's van buiten de eurozone luiden. De waarde van de activa van die ICB's kan dalen als de wisselkoersen schommelen, waardoor de netto-inventariswaarde van het fonds kan dalen.

**Risico's verbonden aan beleggen op de opkomende markten:** Aandelen die noteren op markten in opkomende landen zijn minder liquide dan aandelen van bedrijven die noteren op de markten van ontwikkelde landen. Sommige effecten uit die landen kunnen dan ook moeilijk of tijdelijk zelfs onmogelijk te verhandelen zijn doordat de handel op de markt stilvalt of als gevolg van reglementaire beperkingen. Bovendien kunnen de koersen op de opkomende markten sterker en sneller dalen dan in de ontwikkelde landen. Bijgevolg kan de netto-inventariswaarde sterker en sneller dalen als het compartiment belegt in effecten van bedrijven op de opkomende markten.

## Herhaling van de risico's voor de belegger (2/2)

**Risico van verhoogde blootstelling:** Het compartiment kan gebruikmaken van financiële termijnsinstrumenten (derivaten) om een verhoogde blootstelling te realiseren en zo de blootstelling van het compartiment optrekken tot boven de waarde van het nettovermogen. Afhankelijk van de richting van de transacties die het compartiment aangaat kan een daling (in geval van een longpositie) of een stijging (in geval van een shortpositie) van de koers van het onderliggende actief van het derivaat worden versterkt en een grotere daling van de netto-inventariswaarde van het compartiment teweegbrengen. Als gevolg van de toegepaste afdekkingsstrategie kan de houder van rechten van deelneming mogelijk niet profiteren van de eventuele stijging van bepaalde markten.

**Duurzaamheidsrisico:** Het risico dat een gebeurtenis of situatie met een maatschappelijk, governance- of milieugerelateerd karakter zich voordoet en aanzienlijke negatieve (reële of potentiële) gevolgen heeft voor de waarde van een belegging.

### Vergoedingen en belastingen : Lazard Patrimoine SRI | RC EUR | FR0012355139

|        |                                                                                                                        |                             |                                                                                                                             |
|--------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| KOSTEN | Lopende kosten <sup>(1)</sup>                                                                                          |                             | 1,34%                                                                                                                       |
|        | Transactiekosten (incl. btw)<br>(tussen 0 en 100% voor de beheermaatschappij en<br>tussen 0 en 100% voor de bewaarder) |                             | Aandelen, valuta's: 0 tot 0,20% incl. btw<br>Termijnsinstrumenten en andere transacties: 0 tot € 450 incl. btw per contract |
|        | Maximale kosten financieel beheer (incl. btw)                                                                          |                             | 1,38% incl. btw van het nettovermogen exclusief door LFG beheerde icb's                                                     |
|        | Administratiekosten buiten de beheermaatschappij<br>(maximum, incl. btw)                                               |                             | 0,035% van het nettoactief                                                                                                  |
|        | Instapvergoeding<br>maximum                                                                                            | Niet betaalbaar aan de icbe | 2,5% incl. btw                                                                                                              |
|        |                                                                                                                        | Betaalbaar aan de icbe      | N.v.t.                                                                                                                      |
|        | Uitstapvergoeding<br>maximum                                                                                           | Niet betaalbaar aan de icbe | N.v.t.                                                                                                                      |
|        |                                                                                                                        | Betaalbaar aan de icbe      | N.v.t.                                                                                                                      |
|        | Prestatievergoeding (incl. btw)                                                                                        |                             | N.v.t.                                                                                                                      |

(1) Lopende kosten zijn exclusief: prestatievergoedingen en bemiddelingskosten uitgezonderd instap- en uitstapvergoedingen die het compartiment betaalt bij de aan- of verkoop van deelnemingsrechten in een ander collectieve beleggingsinstelling. De vermelde cijfers, die de beheer- en werkingskosten omvatten en de aangerekende transactiekosten aan het compartiment, zijn gebaseerd op het vorig boekjaar dat in december is afgesloten. Cijfers kunnen variëren van boekjaar tot boekjaar. De beschrijving omvat zowel directe als indirecte kosten.

Voor meer informatie over de kenmerken, risico's en kosten van het product kunt u het prospectus raadplegen dat beschikbaar is op de website [www.lazardfreresgestion.com](http://www.lazardfreresgestion.com) of op eenvoudig verzoek bij onze diensten.

Voor meer informatie over de kenmerken, risico's en vergoedingen van het product wordt verwezen naar het prospectus dat hierboven beschikbaar is in de rubriek "Dici en Prospectus".

Rendementen zijn onderworpen aan vergoedingen, belastingen en kosten (rendementen zijn bruto van vergoedingen en belastingen die van toepassing zijn op een gemiddelde retailcliënt die een Belgische ingezeten natuurlijke persoon is) en binnen het Fonds en de belegger zal minder dan het brutorendement ontvangen.

Dit is een financiële promotie en is geen beleggingsadvies.

**Lazard Patrimoine SRI** is een compartiment van de sicav naar Frans recht Lazard Multi Assets, een icbe waaraan vergunning is verleend door en die onder het toezicht staat van de Franse Autorité des Marchés Financiers en die wordt beheerd door Lazard Frères Gestion SAS.

Het volledige prospectus, het document met essentiële beleggersinformatie (DEBi), de recentste verslagen en jaarrekeningen zijn verkrijgbaar in het Engels en desgevallend in andere talen op het adres van de maatschappij: Lazard Fund Managers, Blue Tower - Louizalaan 326, 1050 Brussel, België of op de website

[http://be.lazardfreresgestion.com/FR/Lazard-Patrimoine-SRI-FL\\_103.html](http://be.lazardfreresgestion.com/FR/Lazard-Patrimoine-SRI-FL_103.html) Houders van deelnemingsrechten en geïnteresseerde beleggers moeten de waarschuwingen over de risico's in het prospectus en het EBi-document lezen en in aanmerking nemen.

Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst. De waarde van de beleggingen en de inkomsten die ze genereren, kan zowel stijgen als dalen, en het is mogelijk dat u het kapitaal dat u hebt belegd niet volledig terugkrijgt. Elk rendement dat vermeld wordt, is bruto en wordt niet gegarandeerd. Van de rendementen worden door het fonds de vergoedingen, belastingen en kosten afgehouden (de rendementen zijn vóór aftrek van de toepasselijke kosten en belastingen die verschuldigd zijn door een gemiddelde natuurlijke persoon die in België woont en particuliere cliënt is), waardoor de belegger een bedrag ontvangt dat lager is dan het brutorendement. Het kan geenszins gegarandeerd worden dat de beleggings- of rendementsdoelstellingen van het fonds zullen worden gehaald. De in dit document gegeven opinies kunnen veranderen.

Het rendement op uw belegging kan worden beïnvloed door schommelingen in de wisselkoersen tussen de referentievaluta van het fonds, de valuta van de beleggingen van het fonds, uw categorie van deelnemingsrechten en uw basisvaluta.

De informatie in dit document mag niet worden beschouwd als een aanbeveling of een verzoek om een effect te kopen, bij te houden of te verkopen. Er mag ook niet uit worden afgeleid dat een belegging in deze effecten winstgevend is geweest of zal zijn.

De fiscale behandeling kan verschillen van cliënt tot cliënt en wij raden u aan om een professionele belastingconsulent te raadplegen.

Voor eventuele klachten dient u contact op te nemen met de vertegenwoordiger van LFM, LAM of LFG in uw land. Hun contactgegevens vindt u hieronder.

De netto-inventariswaarden (NIW) verschijnen dagelijks in [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) evenals op de website van de beheermaatschappij.

Voor eventuele klachten dient u contact op te nemen met de vertegenwoordiger van LFM, LAM of LFG in uw land.

Bovendien kan u ook een klacht indienen bij of verzoek richten aan de Ombudsman in financiële geschillen (North Gate II, Koning Albert II-laan 8 bus 2, 1000 Brussel, Tel.: +32 2 545 77 70, Fax: +32 2 545 77 79, [Ombudsman@OmbudsFin.be](mailto:Ombudsman@OmbudsFin.be), [www.ombudsfin.be](http://www.ombudsfin.be)). De inhoud van dit document is vertrouwelijk en mag alleen worden meegedeeld aan de personen voor wie het bedoeld is.

Een samenvatting van de rechten van beleggers in het Frans is beschikbaar op de speciale website [http://be.lazardfreresgestion.com/FR/Lazard-Patrimoine-SRI-FL\\_103.html](http://be.lazardfreresgestion.com/FR/Lazard-Patrimoine-SRI-FL_103.html). De beheermaatschappij kan overeenkomstig artikel 93 bis van Richtlijn 2009/65/EG en artikel bis van Richtlijn 2011/61/EU besluiten de verhandeling van haar collectieve beleggingsregelingen stop te zetten.

Raadpleeg het prospectus van het fonds en de speciale ESG-pagina [http://be.lazardfreresgestion.com/FR/Lazard-Patrimoine-SRI-FL\\_103.html](http://be.lazardfreresgestion.com/FR/Lazard-Patrimoine-SRI-FL_103.html) voor meer informatie over het SRI-screeningproces.

**Opkomende en ontwikkelende markten:** de opkomende en ontwikkelende markten kunnen geconfronteerd worden met grote politieke, economische of structurele uitdagingen. De portefeuille kan beleggingen er mogelijk pas met vertraging kopen, verkopen of in bezit nemen en het risico is er groter dat de portefeuille de belegde bedragen niet kan recupereren.

**Obligaties:** de obligatierente weerspiegelt deels de rating van de emittent van de obligatie. Een belegging in obligaties met een lagere rating vergroot het wanbetalingsrisico en het kapitaalrisico voor de portefeuille. Hoogrentende effecten kunnen een groter risico op kapitaalverlies inhouden of beperkte vooruitzichten op kapitaalgroei of -recuperatie bieden. Beleggingen in hoogrentende effecten houden een hoge mate van risico in, zowel voor het kapitaal als voor de inkomsten. De obligatierente weerspiegelt deels de rating van de emittent van de obligatie. Beleggen in obligaties met een lagere rating vergroot het wanbetalingsrisico en het kapitaalrisico voor de portefeuille.

**Derivaten:** de portefeuille belegt in financiële derivaten. Het gebruik van financiële derivaten kan voordeel opleveren, maar zij houden ook andere en in sommige gevallen grotere risico's in dan traditionelere beleggingen. Financiële derivaten kunnen plotselinge, onverwachte en aanzienlijke koersschommelingen vertonen die niet altijd te voorzien zijn. Dat kan de volatiliteit van de netto-inventariswaarde van de portefeuille vergroten. Financiële derivaten repliceren niet altijd 100% de waarde van de effecten, rentevoeten of indices die zij geacht worden te repliceren. Het gebruik van financiële derivaten om een grotere blootstelling aan effecten, rentevoeten of indices te verkrijgen dan via een directe belegging verhoogt de kans op winst, maar ook de kans op verlies. Het fonds is ook blootgesteld aan het insolventie- of wanbetalingsrisico van de tegenpartijen bij beleggingen via financiële derivaten. Wanneer die risico's zich voordoen, heeft het fonds mogelijk slechts beperkte verhaalmiddelen ten aanzien van de tegenpartij en kan het verliezen lijden.

**België en Luxemburg:** deze informatie wordt verstrekt door het Belgische bijkantoor van Lazard Fund Managers Ireland Limited, Blue Tower Louise, Louizalaan 326, 1050 Brussel, België. Het betaalkantoor en de vertegenwoordiger in België voor de registratie en ontvangst van aanvragen voor de uitgifte of terugkoop van deelnemingsrechten of de overstap naar andere compartimenten is RBC Investor Services Bank S.A., 14, porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Groothertogdom Luxemburg.