

Essentiële beleggersinformatie:

dit document bevat essentiële informatie voor beleggers in dit Compartiment. Het is geen promotiedocument. De informatie in dit document wordt u verstrekt overeenkomstig een wettelijke verplichting, om u te helpen begrijpen waaruit een belegging in dit Compartiment bestaat en welke risico's eraan verbonden zijn. We raden u aan om het te lezen om met kennis van zaken te beslissen of u al dan niet zult beleggen.

LAZARD PATRIMOINE SRI

Compartiment van de SICAV LAZARD MULTI ASSETS

Dit compartiment van de ICBE wordt beheerd door LAZARD FRERES GESTION SAS
FR0012355139 - RC EUR

Beleggingsdoelstelling en -beleid

Beheersdoelstelling: De beheersdoelstelling bestaat erin om over de aanbevolen beleggingshorizon van 3 jaar en na aftrek van beheerkosten beter te doen dan de samengestelde referentie-indicator: 20% MSCI World All Countries + 80% ICE BofAML Euro Broad Market Index netto coupons herbelegd. De index wordt maandelijks herwogen en de elementen ervan worden uitgedrukt in euro, met netto dividenden of coupons herbelegd.

Beleggingsbeleid: de allocatie van activa van het compartiment is discretionair en streeft naar een optimale verhouding rendement/risico van de portefeuille via de implementatie van 2 strategieën: (1) een dynamisch beheer van de allocatie, in het kader van tactische bewegingen op middellange termijn (enkele maanden) of korte termijn (enkele weken). De tactische bewegingen op middellange termijn zijn gebaseerd op onze fundamentele analyse van de globale economische cyclus, van de groei in de belangrijkste geografische zones en van de waardering van de verschillende activacategorieën en markten. Ze zijn bedoeld om performance te genereren door te profiteren van de relatieve bewegingen van de verschillende activacategorieën (aandelen, rente, krediet, wisselkoers). Tactische bewegingen op korte termijn zijn gebaseerd op de analyse van de verschillende risico's die van invloed kunnen zijn op het gedrag van de activa op korte termijn. Deze twee benaderingen van tactisch beheer, op korte en middellange termijn, willen complementair en gedecorreleerd zijn; (2) gebruik van een risicoverminderend mechanisme: om het risico van een daling van de liquidatiewaarde te beperken, kan het nodig zijn de verschillende blootstellingen (aandelen, krediet, gevoeligheid, valuta) te verminderen ten opzichte van het niveau dat door de fundamentals in specifieke marktomstandigheden wordt gerechtvaardigd. De dekking wordt systematisch geïnitieerd door het risiconiveau, zonder te steunen op enige anticipatie. Dit niveau wordt gemeten aan de hand van de dagelijkse opvolging van de glijdende prestaties van de bestaande allocatie over vier tijdshorizonten. Als de glijdende historische prestatie voor elk van de horizons een vooraf bepaalde drempel overschrijdt, wordt er een signaal gegeven dat een dekking activeert. Elk van de signalen genereert een dekking ten belope van 25% van de doelallocatie van de blootstellingen aandelen, krediet, gevoeligheid en deviezen. Wanneer de 4 dekkingssignalen zijn geactiveerd, zijn deze blootstellingen volledig afgedekt. De intrekking van de dekking hangt voor elke horizon af van het feit of de glijdende historische prestatie een vooraf bepaalde drempel gedurende een kortere tijdshorizon heeft overschreden. De afdekkingsstrategie, die geen garantie of kapitaalbescherming is, heeft niet als doel om op middellange termijn een extra rendement te genereren, maar om de volatiliteit van de portefeuille onder een jaarlijks niveau van 7% te houden en bijgevolg het risico op minderwaarde te beperken. De tactische dekking wordt geactiveerd door het risiconiveau, is niet op enige anticipatie gebaseerd en beoogt de portefeuille te beschermen tegen sterke marktdalingen. Door de dekking kunnen de houders niet profiteren van de mogelijke koersstijging van de onderliggende activa. Indien het beschermingsmechanisme is geactiveerd, kan het compartiment niet onmiddellijk opnieuw worden blootgesteld. De strategische allocatie bestaat voornamelijk uit obligaties en monetaire instrumenten en wordt dynamisch gemaakt door een blootstelling aan de aandelenmarkten. De portefeuille kan belegd zijn in investment grade overheids- en privé-obligaties, of in gelijkwaardige obligaties volgens de analyse van de beheervennootschap, in speculatieve/high yield obligaties, of gelijkwaardige obligatie volgens de analyse van de beheervennootschap, of in niet-genoteerde, in converteerbare obligaties, in aandelen van ondernemingen van elke kapitalisatie van de Eurozone en/of internationale zone, in schuldefecten en geldmarktinstrumenten, in ICB's die belegd zijn in activacategorieën, binnen de volgende limieten: belegging van 0 tot maximaal 100% van het nettovermogen in schuldbeelden en monetaire instrumenten; belegging van 0 tot maximaal 100% van het nettovermogen in staatsschulden; belegging van 0 tot maximaal 100% van het nettovermogen in privéschuld; belegging ten belope van maximaal 50% van het nettovermogen in speculatieve/high yield-obligaties of gelijkwaardige obligaties volgens de analyse van de beheervennootschap of in niet-genoteerde obligaties; belegging van maximaal 25% van het nettovermogen in converteerbare obligaties (behalve Cocos Bonds); belegging van maximaal 20% van het nettovermogen in voorwaardelijk converteerbare obligaties (Cocos Bonds); belegging ten belope van maximaal 10% in ICB's die zelf niet meer dan 10% van hun activa beleggen in andere ICB's; deze ICB's kunnen beheerd worden door de beheervennootschap. Het compartiment promoot ecologische en/of sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088, die gekend is als "SFDR". In het kader van SRI-beheer voeren de analisten-beheerders van aandelen en obligaties een analyse uit van de bedrijven in portefeuille op basis van extra-financiële criteria. Deze studie wordt uitgevoerd rekening houdend met ecologische, sociale en governance-elementen (ESG) op basis van een intern ontwikkeld model dat gedeeld wordt door de aandelen- en obligatieteams. De sectoraal verantwoordelijke analisten-beheerders stellen zo een interne

ESG-rating op tussen 1 en 5 (waarbij 5 de beste score is) voor elk bedrijf, gebaseerd op een zowel kwalitatieve als kwantitatieve benadering. De methodologie voor de dekking van de emittenten door middel van een ESG-analyse wordt gedetailleerd beschreven in het prospectus. Electieprocedure SRI-aandelen: de analist-beheerder verantwoordelijk voor het gedeelte aandelen zorgt ervoor dat de ESG-rating van het gedeelte aandelen hoger blijft dan het gemiddelde van de 80 % beste scores van de MSCI World Developed index. Om het grootste deel van de bedrijven in het universum te bestrijken, gebruikt hij een externe ESG-score van 0 tot 100 die overeenstemt met een gewogen gemiddelde (50 % voor Leefmilieu, 25 % voor Sociaal en 25 % voor Governance) van de absolute scores milieu, sociaal en governance van onze partner ESG. Selectieprocedure SRI-obligaties: voor de "corporate" emissies (inclusief financiële) zorgt de analist-beheerder verantwoordelijk voor het obligatiegedeelte ervoor altijd een ESG-rating te handhaven die hoger is dan het gemiddelde van de 80 % beste scores van een samengestelde index die voor 90 % bestaat uit de ICE ER00 en voor 10 % uit de ICE HEAE. Om het grootste deel van de bedrijven in het universum te bestrijken, gebruikt hij een externe ESG-score van 0 tot 100 die overeenstemt met een gewogen gemiddelde (50 % voor Leefmilieu, 25 % voor Sociaal en 25 % voor Governance) van de absolute scores milieu, sociaal en governance van onze partner ESG. Bovendien zien de analisten-beheerders erop toe dat minimaal 10 % van het initiële universum wordt uitgesloten. Bovendien zien de analisten-beheerders erop toe dat minimaal 10 % van het initiële universum wordt uitgesloten. Op het vlak van overheids- en quasi-overheidsobligaties geeft het obligatiebeheerteam de voorkeur aan obligaties die sterk aanleunen bij door het label aangegeven SRI-activa (met name "groene obligaties"). De globale blootstelling van het compartiment aan het aandelenrisico wordt beheerd binnen een marge tussen 0 en maximaal 40 % van het nettovermogen (met inbegrip via afgeleide instrumenten). De blootstellingen aan aandelen van opkomende landen en aan aandelen van bedrijven met kleine kapitalisatie zijn respectievelijk beperkt tot 10 %. De globale blootstelling van het compartiment aan het renterisico wordt gestuurd binnen een gevoeligheidsvork tussen 5 en +10. De blootstelling van het compartiment aan het wisselkoersrisico is beperkt tot 50 % van de activa. Het compartiment kan futures, opties van swaps en valutatermijncontracten gebruiken die verhandeld worden op gereguleerde en/of georganiseerde en/of over-the-counter markten, om de blootstelling van het compartiment te dekken en/of bloot te stellen en zo de blootstelling van het compartiment tot boven het nettovermogen te tillen. De portefeuille is blootgesteld aan aandelen-, rente-, krediet- of wisselkoersrisico's in een risico-enveloppe die door een absolute VaR is vastgesteld. De VaR komt in 99% van de gevallen overeen met het potentiële verlies over een horizon van 20 werkdagen in normale marktomstandigheden. Het niveau van de VaR moet lager zijn dan 15% en de hefboom mag niet hoger zijn dan 400% bruto. Het actief van het compartiment kan tot 100 % belegd worden in effecten waarin derivaten zijn opgenomen.

Informatie Benchmark: De ICB wordt actief beheerd. De beheerstrategie houdt geen beperkingen in ten opzichte van de effecten die deel uitmaken van de referentie-indicator.

Bestemming van de uitkeerbare bedragen:

Bestemming van het nettoresultaat: Gekapitaliseerd
Bestemming van de verworvenlijke nettomeerwaarden: Gekapitaliseerd

Periodo de inversión recomendado: Deze Compartiment is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun geld binnen een termijn van 3 jaar terug op te nemen.

Terugkoopmogelijkheid: De orders worden uitgevoerd volgens de onderstaande tabel

Werkdag	Dag van vaststelling van de vw (D)	D+1 werkdag	D+2 werkdagen
Dagelijkse ontvangst van de orders en centralisering voor 12.00 uur (lokale tijd in Parijs) van de orders voor wederinkoop	Uitvoering van de order ten laatste op D	Publicatie van de vereffeningsswaarde	Regeling van de terugkopen

Risico- en rendementsprofiel



Andere belangrijke risicofactoren waarmee geen rekening wordt gehouden in de indicator:

- Kredietrisico:** Mogelijk risico van verslechtering van de rating van de emittent of van wanbetaling door de emittent, wat zal leiden tot een daling van de koers van het aandeel.

Kosten

De betaalde kosten en commissies dienen ter dekking van de kosten voor het beheer van de Compartiment, met inbegrip van de kosten voor het commercialiseren en verdelen van de aandelen; deze kosten verminderen de potentiële aanwas van de beleggingen.

Occasionele kosten ingehouden vóór of na de belegging

Instapkosten	2,5%
Uitstapkosten	0%

Het vermelde percentage is het maximum dat kan worden ingehouden op uw kapitaal voordat het belegd wordt of voordat de opbrengst van uw belegging u wordt uitgekeerd. In sommige gevallen zal de belegger minder betalen. De belegger kan bij zijn adviseur of verdeler informeren naar het daadwerkelijke bedrag van de in- en uitstapkosten.

Door de Compartiment op jaarbasis ingehouden kosten

Courante kosten	1,29%*
-----------------	--------

Door de Compartiment in bepaalde omstandigheden ingehouden kosten

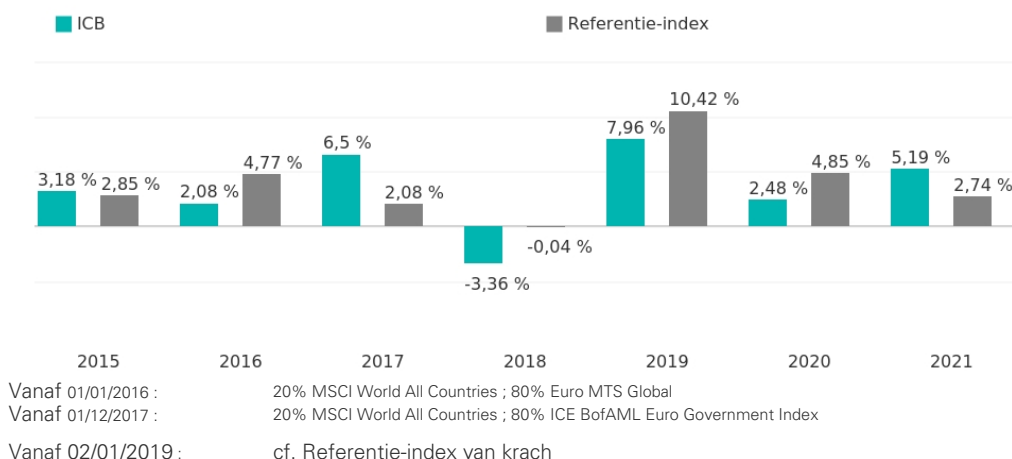
Rendementsprovisie	Nihil
--------------------	-------

*Dit percentage is gebaseerd op de kosten van het boekjaar dat werd afgesloten op 31/12/2021. Het kan variëren van boekjaar tot boekjaar. De beschrijving omvat de directe en indirecte kosten.

Meer informatie over de kosten vindt u in de rubriek 'Kosten en provisies' in het prospectus van dit Compartiment, verkrijgbaar op de website www.lazardfreresgestion.fr.

De courante kosten omvatten niet: de outperformanceprovisies en de bemiddelingskosten, behalve in geval van in- en/of uitstapkosten betaald door de Compartiment wanneer de Compartiment deelbewijzen van een ander collectief beleggingsvehikel koopt of verkoopt.

In het verleden behaalde prestaties



In verleden behaalde resultaten vormen geen betrouwbare indicatie voor toekomstige prestaties en zijn niet constant.

De prestaties worden berekend na aftrek van de door het Compartiment aangerekende kosten.

Oprichtingsdatum van de Compartiment: 13/11/2019

Het compartiment is het resultaat van de fusie-overname van het in 2014 opgerichte FCP Lazard Patrimoine.

Het in 2014 gecreëerde RC-deelbewijs wordt de aandelen categorie RC EUR.

Munt: EUR

Referentie-index:

80% ICE BofAML Euro Broad Market Index ; 20% MSCI World All Countries
 De referentie-indicator wordt geherbalanceerd maandelijks en zijn bestanddelen zijn uitgedrukt in EUR, ze zijn netto herbelegde dividenden of coupons.

Praktische informatie

Naam van de bewaarder: CACEIS BANK.

Plaats en modaliteiten van de mededeling van de vereffeningsswaarde: De liquidatiewaarde wordt dagelijks meegedeeld door middel van ophanging in de lokalen van LAZARD FRERES GESTION SAS en op internet.

Plaats en modaliteiten voor het verkrijgen van informatie over dit Compartiment : Het prospectus en de recentste jaar- en periodieke verslagen zijn na schriftelijk verzoek binnen zeven dagen verkrijgbaar bij LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

Fiscaliteit: Afhankelijk van uw belastingstelsel kunnen de meerwaarden en eventuele opbrengsten gekoppeld aan het aanhouden van deelbewijzen of aandelen onderworpen zijn aan belastingen. Het is raadzaam om u als belegger hierover te informeren bij uw adviseur of verdeler.

LAZARD FRERES GESTION SAS kan enkel aansprakelijk worden gehouden indien de verklaringen in dit document misleidend, onjuist of incoherent zouden zijn ten opzichte van de overeenkomstige delen in het prospectus van de Compartiment.

Het compartiment biedt andere categorieën aandelen aan die in zijn prospectus zijn gedefinieerd.

Dit Compartiment is erkend door de Franse overheid en is gereguleerd door de Autorité des Marchés Financiers. LAZARD FRERES GESTION SAS is erkend door de Franse overheid en is gereguleerd door de Autorité des Marchés Financiers.

De hierin meegedeelde essentiële beleggersinformatie is nauwkeurig en actueel op **06/09/2022**.

Het beloningsbeleid is beschikbaar op de website van LAZARD FRERES GESTION SAS www.lazardfreresgestion.fr. Een papieren exemplaar is gratis op vraag te verkrijgen. Elk verzoek om extra informatie moet worden gericht aan de juridische afdeling van de ICB van LAZARD FRERES GESTION SAS.