

Periodiek rapport 2024 inzake duurzaamheid

Periodiek rapport 2024 voor het referentiejaar 2023 met betrekking tot financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 (“**SFDR**”), en in overeenstemming met artikel 11 SFDR en artikel 65 van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1299.

Versie: 2024

De hieronder vermelde producten bestaan uit een of meer onderliggende beleggingsfondsen, waarvan sommige milieu- en/of sociale kenmerken bevorderen, of een duurzaam beleggingsdoel nastreven zoals bedoeld in artikel 8 of 9 van de SFDR-verordening.

- [Alto Bonus](#)
- [Alto Cash Balance](#)
- [Alto Defined Contribution](#)
- [MultiPlan en MultiPlan+](#)
- [NN Scala Executive](#)
- [NN Scala Free Pension \(VAPZ\)](#)
- [NN Scala Invest \(Vrij beleggen in TAK 23\)](#)
- [NN Scala Privilege \(IPT\)](#)
- [NN Scala Professional Pension \(POZ\)](#)
- [NN Strategy niet-fiscaal](#)

De duurzaamheidsinformatie in dit periodieke rapport over de producten is naar beste vermogen opgesteld door NN Insurance Belgium NV op basis van de door de vermogensbeheerders verstrekte informatie.

1. Classificatie van fondsen (beleggingsopties)

Deze producten bestonden in het referentiejaar uit interne beleggingsfondsen waarvan sommige milieu- en/of sociale kenmerken bevorderden of een duurzaam beleggingsdoel nastreefden gedurende dezelfde periode. Elk intern beleggingsfonds investeerde 100% in het overeenkomstige onderliggende beleggingsfonds, zoals vermeld in de tabel onder punt 2. Het doel en het beleggingsbeleid van het interne fonds kwamen dus 100% overeen met het doel en het beleggingsbeleid van het onderliggende beleggingsfonds.

Op basis van de door de vermogensbeheerders van de onderliggende beleggingsfondsen verstrekte informatie, zijn deze onderliggende beleggingsfondsen voor het referentiejaar geclassificeerd als artikel 6¹, 8² of 9³ SFDR.

2. Classificatie van het product

Voor het referentiejaar heeft NN Insurance Belgium NV deze producten geclassificeerd als artikel 8 SFDR omdat ze gedurende dezelfde periode milieu- en/of sociale kenmerken bevorderden. De verwezenlijking van deze kenmerken was echter afhankelijk van de investering door de verzekeringnemer gedurende deze referentieperiode in ten minste een van de als artikel 8 of 9 SFDR geclassificeerde beleggingsopties hieronder vermeld en/of in het bezit van ten minste een van deze beleggingsopties gedurende de referentieperiode.

3. Lijst van beleggingsfondsen:

Naam van het interne beleggingsfonds	Naam van het onderliggende beleggingsfonds	ISIN-code	SFDR-classificatie
NN BlackRock iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF Fund	iShares II plc iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	IE00B52VJ196	8
NN Carmignac Emergents Fund	Carmignac Emergents A EUR Acc	FR0010149302	9
NN Carmignac Patrimoine Fund	Carmignac Patrimoine A EUR Acc	FR0010135103	8
NN DNCA Invest Eurose Fund	DNCA Invest Eurose	LU0284394235	8
NN Ethenea Ethna-AKTIV Fund	Ethna-AKTIV -T-	LU0431139764	8
NN FFG European Equities Sustainable Moderate Fund	FFG European Equities Sustainable Moderate	LU0945616984	8
NN FFG Global Flexible Sustainable Fund	FFG Global Flexible Sustainable	LU1697917083	8
NN Fidelity America Fund	Fidelity Funds - America Fund	LU0251127410	8
NN Fidelity Pacific Fund	Fidelity Funds - Pacific Fund	LU0368678339	8
NN Fidelity World Fund	Fidelity Funds - World Fund	LU1261432659	8
NN Flossbach von Storch - Bond Opportunities Fund	Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	LU1481583711	8
NN Flossbach von Storch Multiple Opportunities II RT Fund	Flossbach von Storch Multiple Opportunities II RT	LU1038809395	8
NN GS Emerging Markets Debt Fund	Goldman Sachs Emerging Markets Debt (Hard Currency)	LU0546915058	8

¹ Artikel 6 SFDR: het fonds bevordert geen milieu- en/of sociale kenmerken en streeft geen duurzaam beleggingsdoel na.

² Artikel 8 SFDR: het fonds bevordert milieu- en/of sociale kenmerken.

³ Artikel 9 SFDR: het fonds streeft een duurzaam beleggingsdoel na.

Naam van het interne beleggingsfonds	Naam van het onderliggende beleggingsfonds	ISIN-code	SFDR-classificatie
NN GS Euro Bond Fund	Goldman Sachs Euro Bond	LU0546917773	8
NN GS Europe Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs Europe Sustainable Equity	LU0991964320	8
NN GS Eurozone Equity Income Fund	Goldman Sachs Eurozone Equity Income	LU0127786431	8
NN GS Global Social Impact Equity Fund	Goldman Sachs Global Social Impact Equity	LU0332192961	9
NN GS Global Sustainable Equity Fund	Goldman Sachs Global Sustainable Equity P Cap EUR	LU0119216553	8
NN GS Patrimonial Aggressive Fund	Goldman Sachs Patrimonial Aggressive P Cap EUR	LU0119195450	8
NN GS Patrimonial Balanced Europe Sustainable Fund	Goldman Sachs Patrimonial Balanced Europe Sustainable	LU1444115874	8
NN GS Patrimonial Balanced Fund	Goldman Sachs Patrimonial Balanced P Cap EUR	LU0119195963	8
NN GS Patrimonial Defensive Fund	Goldman Sachs Patrimonial Defensive P Cap EUR	LU0119196938	8
NN JP Morgan Euro Liquidity Fund	JPMorgan Liquidity Funds EUR Standard Money Market VNAV Fund C (acc.)	LU2095450479	8
NN JPM US Technology Fund	JPM US Technology Fund	LU0159052710	8
NN JPMorgan Global Focus fund	JPMorgan Global Focus A(Acc)	LU0210534227	8
NN Lazard Patrimoine Opportunities SRI Fund	Lazard Patrimoine Opportunities SRI RC EUR	FR0007028543	8
NN M&G Dynamic Allocation Fund	M&G (Lux) Dynamic Allocation Fund	LU1582988058	8
NN M&G Global Listed Infrastructure Fund	M&G (Lux) Global Listed Infrastructure Fund	LU1665237704	8
NN M&G Optimal Income Fund	M&G (Lux) Optimal Income Fund	LU1670724373	8
NN Nordea Global Climate and Environment Fund	Nordea Global Climate and Environment Fund	LU0348926287	9
NN Nordea Global Real Estate Fund	Nordea Global Real Estate Fund	LU0705259769	8
NN Pictet-Global Megatrend Selection Fund	Pictet-Global Megatrend Selection	LU0386882277	8
NN R-co Valor Balanced Fund	R-co Valor Balanced	FR0013367281	8
NN R-co Valor Fund	R-co Valor	FR0011261197	8
NN Schroder ISF Global Energy Transition Fund	Schroder ISF Global Energy Transition	LU2390151400	9
NN Threadneedle Global Smaller Companies Fund	Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies	LU0570870567	8
NN Triodos Euro Bond Impact Fund	Triodos Euro Bond Impact Fund	LU0278272504	9
NN Triodos Global Equities Impact Fund	Triodos Global Equities Impact Fund	LU0278271951	9

In de bijlage vindt u meer informatie over de milieu- en/of sociale kenmerken of het duurzame beleggingsdoel van het product in het periodieke rapport met betrekking tot elk van de als artikel 8 of 9 SFDR geclassificeerde beleggingsopties waarin u hebt geïnvesteerd of die u hebt aangehouden gedurende het referentiejaar.

De als artikel 6 SFDR geclassificeerde beleggingsopties zijn niet onderworpen aan een periodiek rapport.

Periodiek bericht voor financiële producten zoals bedoeld in artikel 8, lid 1, 2 en 2 bis van verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, lid 1 van verordening (EU) 2020/852

Productnaam: LAZARD PATRIMOINE OPPORTUNITIES SRI

Identificatiecode juridische entiteit: 96950014X56THWFAPP09

Ecologische en/of sociale kenmerken

Een duurzame belegging is een belegging in een economische activiteit die bijdraagt tot een ecologische of sociale doelstelling, mits die belegging geen belangrijke schade berokkent aan een van de doelstellingen en de ondernemingen in de portefeuille goede governancepraktijken hanteren

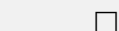
De EU-taxonomie is een classificatiesysteem voor **ecologisch duurzame economische activiteiten** dat is ingesteld door verordening (EU) 2020/852.

Momenteel omvat de verordening nog geen lijst van sociale economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling zijn niet noodzakelijk afgestemd op de taxonomie.

Heeft dit financiële product een duurzamebeleggingsdoelstelling?



Ja



☐ Er werd een **minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** gedaan:

☐ in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☐ Er werd een **minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan



Nee



☒ Het promoot **ecologische en sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, bevat het een aandeel duurzame beleggingen van **77,77%**

☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal **geen duurzame beleggingen** doen



De duurzaamheidsindicatoren gaan na in welke mate de ecologische of sociale kenmerken die het product bevordert, worden behaald.

In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Bij de implementatie van de hieronder toegelichte beleggingsstrategie, effectenanalyse en ESG-integratie bevordert de portefeuille de volgende ecologische kenmerken:

Milieubeleid:

- Implementatie van ecologische factoren die verband houden met de sector en de geografische locatie en van alle andere relevante factoren door de ondernemingen
- Uitwerking van een ecologische strategie en een milieubeheersysteem
- Uitwerking van een klimaatstrategie

Controle van de ecologische impact:

- Beperking van en aanpassing aan de klimaatopwarming
- Verantwoord water- en afvalbeheer
- Bescherming van de biodiversiteit

Beheer van de ecologische impact van de producten en diensten:

- Ecodesign van de producten en diensten
- Ecologische innovatie

Bovendien promoot de portefeuille de volgende sociale kenmerken:

Eerbiediging van de mensenrechten:

- Situaties voorkomen waarin mensenrechten worden geschaad
- Respecteren dat personen recht hebben op zekerheid en veiligheid
- Respect voor het privé-leven en de bescherming van de persoonsgegevens

Personeelsbeheer:

- Constructieve sociale dialoog
- Opleidingen en carrièrekansen die gunstig zijn voor de menselijke ontwikkeling
- Promotie van de diversiteit
- Gezondheid, veiligheid en welzijn op het werk

Beheer van de waardeketen:

- Verantwoord beheer van de toeleveringsketen
- Kwaliteit, veiligheid en opspoorbaarheid van de producten

Dit product wordt niet vergeleken met een bepaalde referentie-index aangaande de ecologische of sociale kenmerken die het bevordert.

● ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De mate waarin het product de gepromote ecologische en sociale kenmerken verwezenlijkt, wordt op verschillende vlakken afgemeten tegen de duurzaamheidsindicatoren:

Betreffende de waardering in het interne analysemodel:

De ESG-analyse van de effecten die rechtstreeks worden aangehouden, is gebaseerd op een eigen model, dat stoelt op een intern ESG-schema. Op basis van verschillende gegevens die worden aangeleverd door onze ESG-partners (instellingen voor niet-financiële analyse, externe leveranciers enzovoort), de jaarverslagen van de ondernemingen en rechtstreeks contact met hen, bepalen de analisten die verantwoordelijk zijn voor de opvolging van elke waarde interne ESG-ratings.

Die rating ontstaat uit een aanpak die rekening houdt met zowel kwantitatieve (energie-intensiteit, personeelsverloop, onafhankelijkheid van de raad van bestuur enzovoort) als kwalitatieve factoren (soliditeit van het milieubeleid, arbeidsstrategie, competentie van het bestuur enzovoort).

Op het vlak van E, S en G wordt een score van 1 tot en met 5 toegekend op basis van minstens tien kernindicatoren per facet.

Die interne ESG-ratings worden geïntegreerd in waarderingsmodellen via de bèta, die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten (WACC) voor het aandelenbeheer te bepalen, en in het emittentenselectieproces en om hun weging in de portefeuille te bepalen voor het obligatiebeheer.

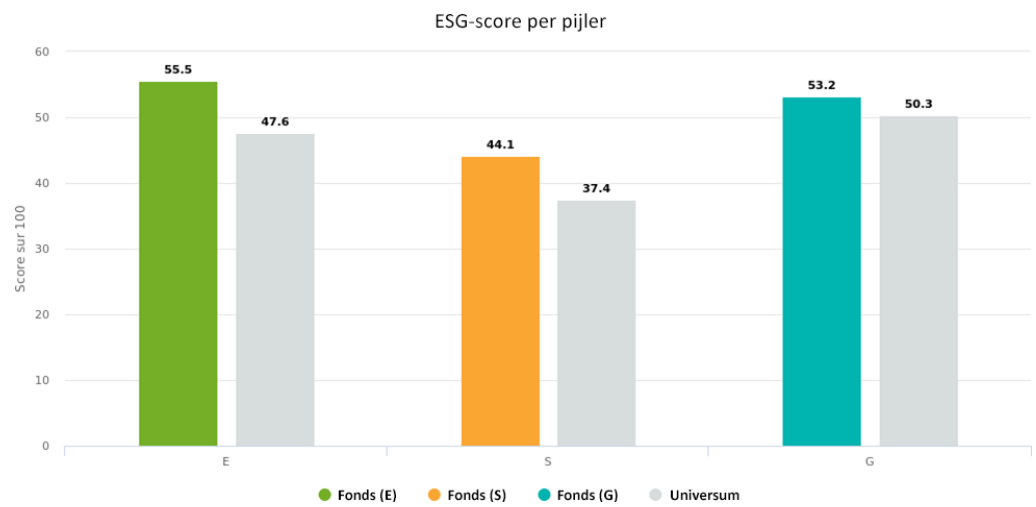
Betreffende de controle van de elementen van de beleggingsstrategie met een externe gegevensleverancier:

Om de degelijkheid van het interne model te controleren, vergelijken de analisten-beheerders die verantwoordelijk zijn voor het beheer de gemiddelde ESG-rating van elke korf met die van zijn respectieve ESG-referentie-universum op basis van de ratings van Moody's ESG Solutions (ratings tussen 0 en 100).

Het ESG-referentie-universum van de portefeuille is:

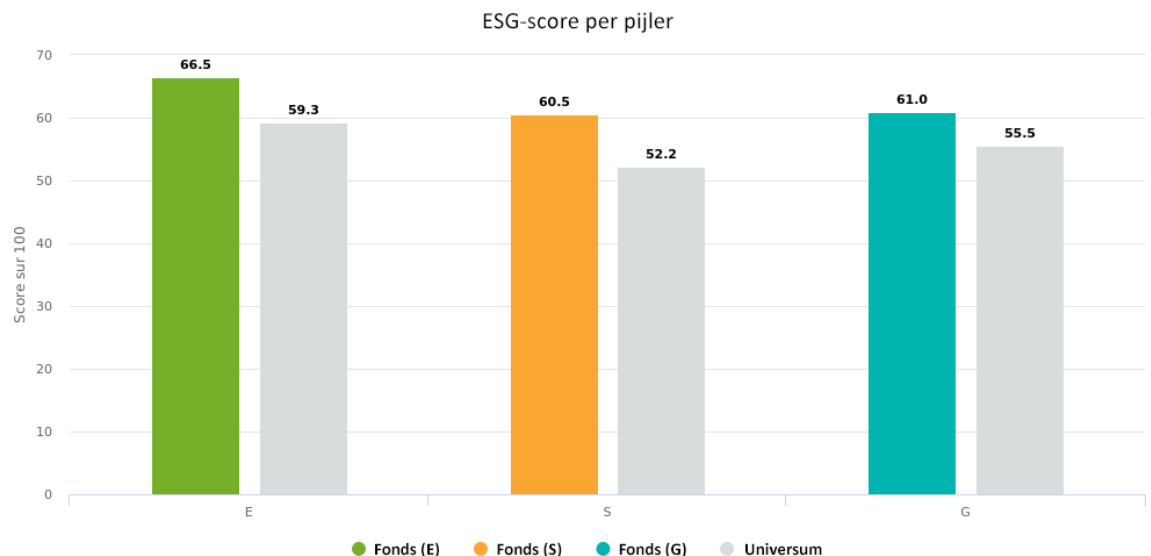
- Aandelenkorf: MSCI World
Bloomberg-code: MSDEWIN Index;
- Rentekorf: 90% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR
Bloomberg-code: ER00 Index;
10% index ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield
Constrained Index
Bloomberg-code: HEAE Index

Ontwikkeling van de ESG-score van de aandelenkorf:



Ontwikkeling van de ESG-score van de rentekorf:





... en ten opzichte van de voorgaande periodes?

Niet van toepassing

Welke duurzame beleggingsdoelstellingen wou het financiële product deels realiseren en hoe droeg duurzaam beleggen bij tot die doelstellingen?

Volgens de SFDR-verordening is duurzaam beleggen gebaseerd op de selectie van indicatoren die een wezenlijke bijdrage leveren aan een of meer ecologische of sociale doelstellingen, die geen ernstige afbreuk doen aan andere indicatoren en die goede beleidsprincipes waarborgen.

De volgende ecologische indicatoren werden geselecteerd:

- CO₂-voetafdruk (PAI 2)
- Koolstofintensiteit (PAI 3)
- Impliciete temperatuurstijging (ITR)
- Aantal 'koolstofarme' octrooien in portefeuille

De volgende sociale indicatoren werden geselecteerd:

- % vrouwen in het uitvoerende bestuur
- Aantal uren opleiding voor de werknemers
- Aangeboden sociale voordelen
- Diversiteitsbeleid van het management

Een duurzame beleggingsdoelstelling wordt gehaald wanneer er een wezenlijke bijdrage aan de bijhorende indicator wordt geleverd, als er geen afbreuk wordt gedaan aan de andere indicatoren en als er goede beleidsprincipes worden nageleefd. Wezenlijke bijdragen worden bepaald door elke indicator af te meten tegen de hierboven vermelde drempelwaarden.

De onderstaande tabel toont de regels (doelstellingen) die voor elke indicator werden bepaald en het behaalde resultaat in de voorbije periode. Het resultaat wordt berekend op kwartaalbasis en is het gemiddelde van de portefeuille die werd geïnvesteerd in ondernemingen die de criteria naleven.

Het gemiddelde wordt berekend volgens de gemiddelde posities tijdens de voorbije periode, in combinatie met de niet-financiële gegevens op de valutadatum dat de periode afloopt.

	Regel	Gemiddelde van de portefeuille
CO₂-voetafdruk in M euro	Bij de 20% laagste resultaten in de sector	26,27%
Koolstofintensiteit	Bij de 20% laagste resultaten in de sector	9,16%
Impliciete temperatuurstijging in 2100	≤ 2 °C	19,24%
Aantal 'koolstofarme' octrooien	Bij de 20% hoogste resultaten van het universum	9,87%
% vrouwen in het uitvoerende bestuur	Bij de 20% hoogste resultaten van het universum	6,47%
Aantal uren opleiding voor de werknemers	Bij de 20% hoogste resultaten van het universum	2,82%
Aangeboden sociale voordelen	Bekijk de presentatie over duurzaam beleggen op www.lazardfreresgestion.fr	15,62%
Diversiteitsbeleid van het management	Bekijk de presentatie op www.lazardfreresgestion.fr	5,58%

- ***Op welke wijze hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan het behalen van ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Het gebrek aan wezenlijke schade wordt geëvalueerd op basis van alle PAI-indicatoren in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van 6 april 2022. Als het beleggingsuniversum onvoldoende scoort op bepaalde indicatoren, kunnen er uitzonderlijk vervangingscriteria worden toegepast (PAI 12 kan bijvoorbeeld worden vervangen door een indicator betreffende de aandacht die het bestuur besteedt aan diversiteit). Die vervanging is onderworpen aan een onafhankelijke controle door de afdeling die instaat voor risico en compliance. De vervangingsindicatoren zijn ook te vinden op de website van Lazard Frères Gestion, onder de rubriek 'Methodologie van het duurzaam beleggen'.

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

Met de belangrijkste ongunstige effecten bedoelen we de significantste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping.

De indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten inzake duurzaamheid (PAI) worden op twee vlakken in aanmerking genomen. Enerzijds worden ze verwerkt in de interne analyse van elk opgevolgd effect, wanneer onze analisten-beheerders ze opnemen in de interne ESG-analyseschema's.

Daarnaast worden ze gebruikt om het aandeel duurzame beleggingen te berekenen.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

De naleving van bepaalde minimumvereisten betreffende arbeidsrecht en de mensenrechten (OESO-richtlijnen voor multinationals en VN-richtlijnen met betrekking tot ondernemingen en mensenrechten) en van de acht fundamentele conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie, is een cruciale indicator om na te gaan of de ondernemingen waarin wordt belegd, goed beleid voeren.

In het kader van ons DNSH-proces controleren we dus of de onderneming haar due diligence rond arbeidsrechten verzorgt, zoals wordt beschreven in de acht fundamentele conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (PAI 10). Om te controleren of de ondernemingen waarin we beleggen goed beleid voeren, controleren we ook de externe rating van een gegevensleverancier en de interne rating voor governance.

Met de belangrijkste ongunstige effecten bedoelen we de significantste ongunstige effecten van investeringsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgesteld, dat inhoudt dat op de taxonomie afgestelde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Alle andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu- of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Onze eigen ESG-analyse van de ondernemingen in de portefeuille neemt alle indicatoren in aanmerking die verband houden met de belangrijkste ongunstige effecten van de ondernemingen inzake duurzaamheid (PAI).

Die indicatoren worden opgenomen in interne schema's die het mogelijk maken het aandeel een ESG-rating toe te kennen, die wordt opgenomen in waarderingsmodellen via de bèta, die wordt gebruikt om de gewogen gemiddelde kapitaalkosten voor het aandelenbeheer te bepalen, en in het emittentenselectieproces en om hun weging in de portefeuille te bepalen voor het obligatiebeheer.

Zoals hierboven wordt toegelicht, zijn alle PAI-indicatoren in tabel 1 van de bijlage van de Regulatory Technical Standards van de SFDR-verordening bovendien relevant voor de definitie van duurzaam beleggen.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

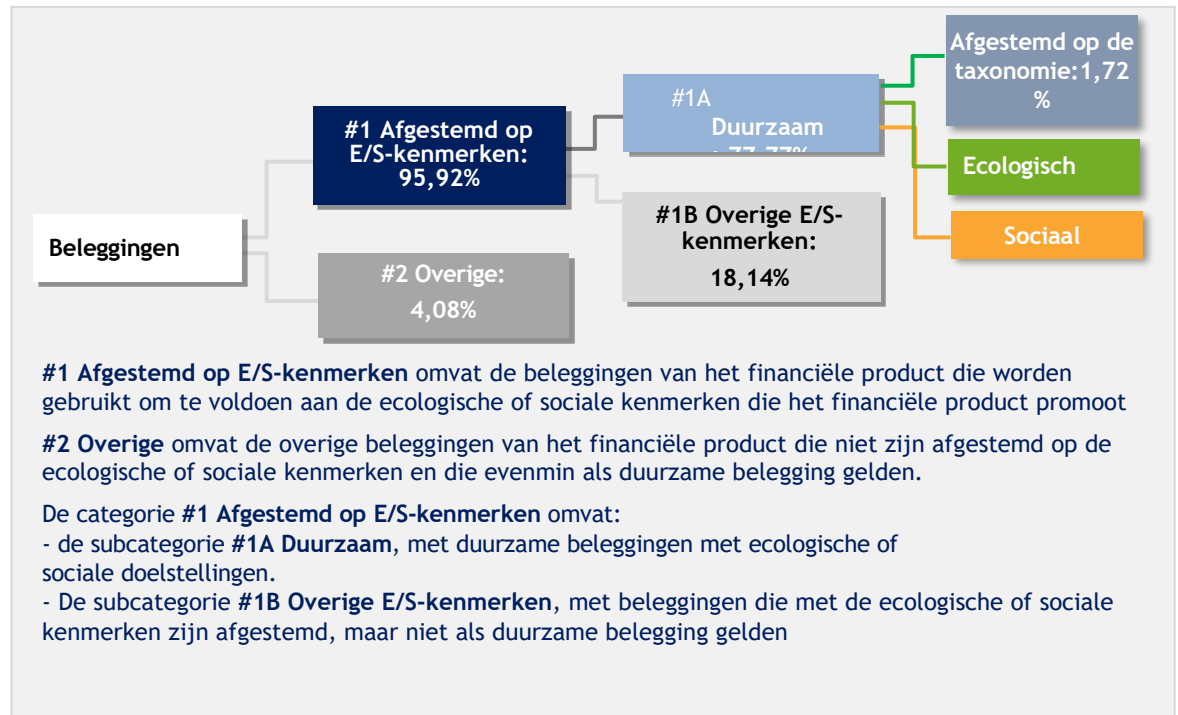
De lijst omvat de grootste beleggingsposities van het financiële product tijdens de referentieperiode, namelijk:
01/01/2023 tot en met
31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	Percentage activa	Land
1. FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.75% 25-06-39	Overheid	11,95%	Frankrijk
2. FRANCE, OAT GREEN BOND 0.5% 25JUN2044, EUR	Overheid	9,24%	Frankrijk
3. GERMANY, BUND 0% 15AUG2030, EUR (3709D)	Overheid	6,46%	Duitsland
4. FRANCE, GREEN OAT^I 0.1% 25JUL2038, EUR	Overheid	5,47%	Frankrijk
5. GERMANY, BUND 0% 15AUG2031, EUR (3710D)	Overheid	4,16%	Duitsland
6. LAZARD EQUITY INFATION SRI PART A	icb	3,65%	Frankrijk
7. BUNDSOBLIGATION 0.0% 10-10-25	Overheid	2,77%	Duitsland
8. LAZARD IMPACT HUMAN CAPITAL EC EUR	icb	2,53%	Frankrijk
9. ITALY, BTP GREEN 4% 30APR2035, EUR	Overheid	1,23%	Italië
10. SPAIN GOVERNMENT BOND 1.0% 30-07-42	Overheid	1,17%	Spanje
11. LAZARD EURO CREDIT SRI PART PC	icb	1,08%	Frankrijk
12. LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR	icb	0,96%	Frankrijk
13. LAZARD EURO CORP HIGH YIELD PVC EUR	icb	0,96%	Frankrijk



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

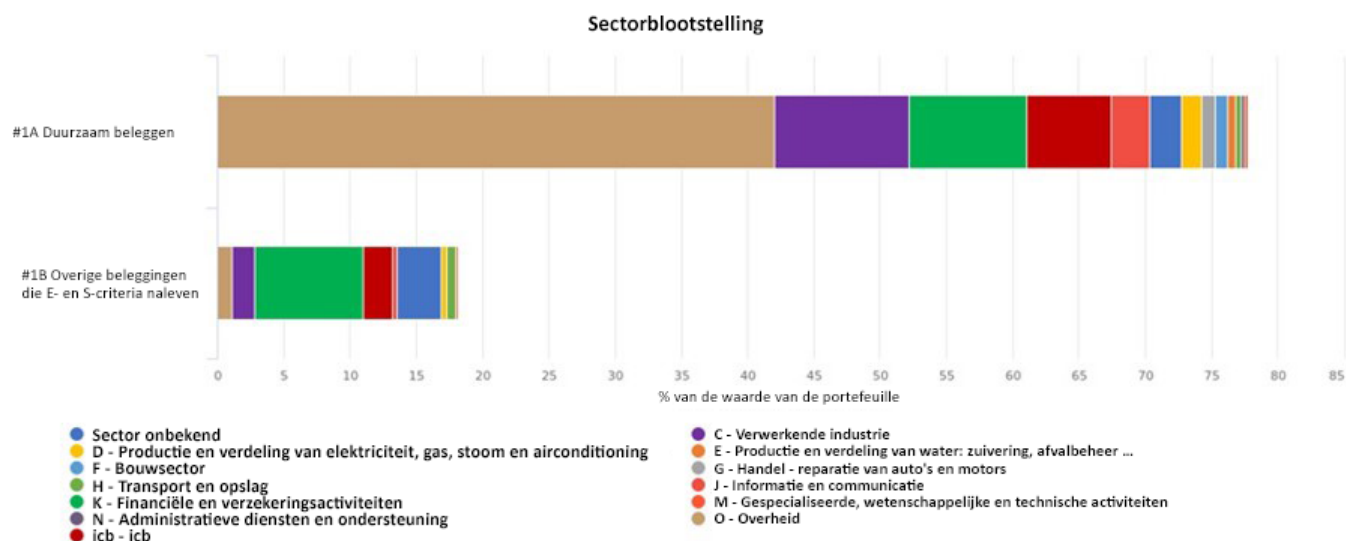
Hoe zag de activa-allocatie eruit?



Detail van de duurzame beleggingen	
Aandeel duurzame beleggingen in de portefeuille	77,77%
Waaronder duurzame beleggingen van het type 'E'	75,47%
Waaronder duurzame beleggingen van het type 'S'	25,22%

Een belegging wordt als duurzaam beschouwd als ze minstens een van de bovenstaande regels naleeft, en daarbij geen ernstige afbreuk doet aan andere indicatoren en goede beleidsprincipes waarborgt. Een onderneming kan zowel op ecologisch als op sociaal vlak worden beschouwd als duurzaam.

● In welke economische sectoren werd belegd?



Over de periode bedroeg de blootstelling aan de sector van de fossiele brandstoffen gemiddeld 3,90%.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als percentage:

- van de **omzet** voor het deel van de inkomsten dat voortvloeit uit groene activiteiten van de ondernemingen waarin wordt belegd;
- van de **investeringsuitgaven** (CapEx) om aan te geven welke groene investeringen de ondernemingen waarin we beleggen hebben gedaan, bijvoorbeeld met het oog op de transitie naar een groene economie;
- van de **exploitatiekosten** (OpEx) ter weerspiegeling van de groene bedrijfsactiviteiten van de ondernemingen waarin we beleggen.

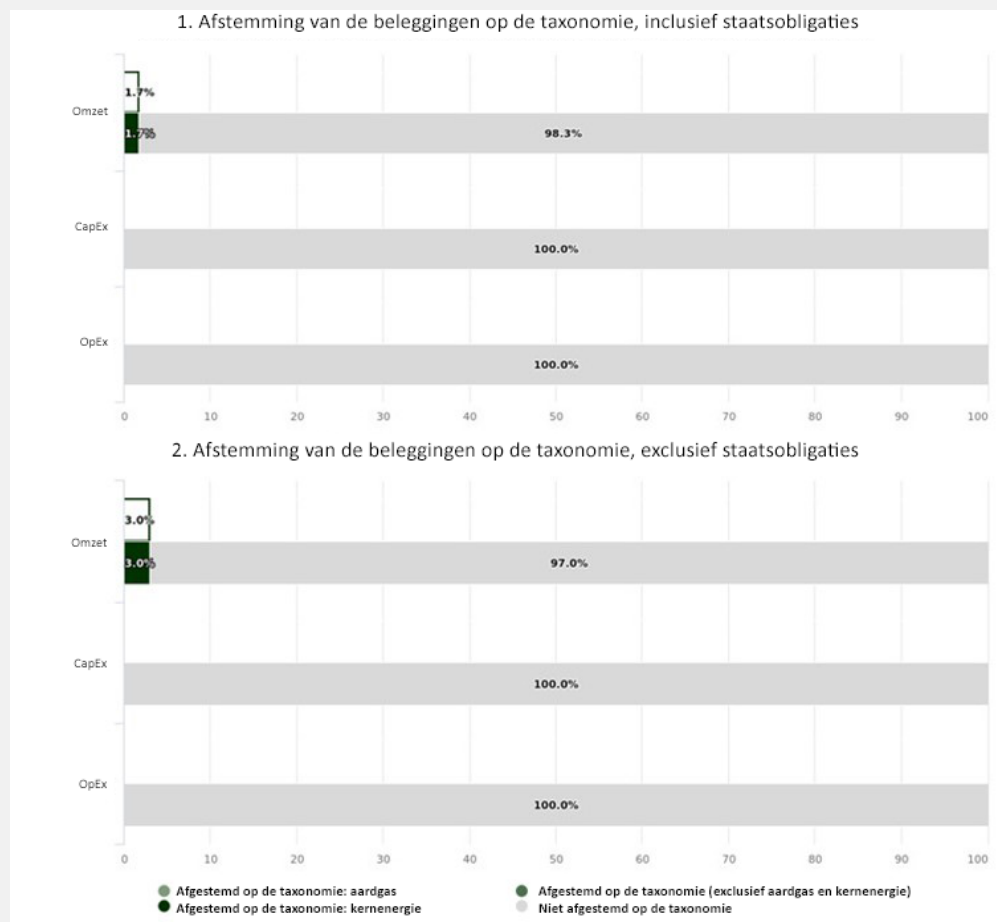
In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

● *Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiele brandstoffen en/of kernenergie die aan de taxonomie voldoen?*

Op de publicatiedatum van dit document beschikt Lazard Frères Gestion niet over de nodige gegevens om te berekenen welk aandeel van de activiteiten die verband houden met de sectoren fossiele brandstoffen en/of kernenergie voldoet aan de taxonomie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen.

Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



Faciliterende activiteiten zijn activiteiten waardoor andere activiteiten rechtstreeks een wezenlijke bijdrage kunnen leveren aan een milieudoelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en, onder meer, waarvoor de uitstoot van broeikasgassen de best mogelijke resultaten haalt.

De berekening van het percentage van de beleggingen dat voldoet aan de EU-taxonomie is gebaseerd op ramingen.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Op de publicatiedatum van dit document beschikt Lazard Frères Gestion niet over de nodige gegevens om het aandeel transitie- en faciliterende activiteiten te berekenen.

Hoe verhiel het percentage beleggingen dat was afgestemd op de EU-taxonomie zich tot het percentage tijdens eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing.



Het symbool staat voor duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling waarin geen rekening wordt gehouden met de criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten krachtens de verordening (EU) 2020/852.



Wat was het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet waren afgestemd op de EU-taxonomie?

Het aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie van het fonds bedraagt 74,16%.

Dat cijfer heeft betrekking op alle activiteiten die niet zijn afgestemd op de taxonomie, maar wel de hierboven vermelde milieudoelstellingen van duurzame beleggingen respecteren.



Wat was het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen bedraagt 25,22%.

Dat cijfer heeft betrekking op alle activiteiten die een of meer van de hierboven vermelde sociale doelstellingen van duurzame beleggingen respecteren.



Welke beleggingen vielen er onder 'Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

De categorie 'overige' bestaat hoofdzakelijk uit monetaire icb's en liquiditeiten. Tijdens de voorbije periode bedroeg het aandeel 'overige' gemiddeld 4,08%.



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

De volgende elementen werden gerespecteerd ter bevordering van de ecologische en sociale kenmerken:

- Het percentage niet-financiële analyse

Het percentage van de niet-financiële analyse van de beleggingen is groter dan 90%.

Dat cijfer is uitgedrukt als percentage van de totale activa.

Tijdens de voorbije periode bedroeg het percentage niet-financiële analyse gemiddeld 95,92%.

- De gemiddelde ESG-rating van de portefeuille

De analisten-beheerders vergewissen zich ervan dat de gewogen gemiddelde ESG-rating van de portefeuille hoger is dan het gemiddelde van het referentie-universum door gebruik te maken van de niet-financiële rating van Moody's ESG Solutions (ratings tussen 0 en 100), na eliminatie van de 20% laagst scorende waarden.

Bovendien hanteert de beheermaatschappij uitsluitingen vóór er wordt belegd:

- Normatieve uitsluitingen met betrekking tot controversiële wapens (clustermunitie, antipersoonsmijnen, biologische en chemische wapens) en tot schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- Sectorale uitsluitingen (tabak en thermische kolen).
- Geografische uitsluitingen (belastingparadijzen die op de FATF-lijst staan).

Meer informatie over ons betrokkenheidsbeleid en stemgedrag vindt u in de desbetreffende rapporten die beschikbaar zijn op <https://www.lazardfreresgestion.fr>.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark voor duurzaamheid?

Niet van toepassing.

De benchmarks zijn indexen die kunnen worden gebruikt om na te gaan of het financiële product de ecologische en sociale kenmerken die het bevordert, ook waarmaakt.

- ***In welk opzicht verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzame beleggingsdoelstelling?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?***

Niet van toepassing.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet van toepassing.