

Precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van ecologisch duurzame economische activiteiten. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Productnaam:
Infrastructure Fund

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300T9LVWWHU63HW52

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/ S-kenmerken)

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☐ Ja

☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __%;

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: __%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

☐ met een sociale doelstelling

☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De ecologische en sociale kenmerken van het Fonds zijn:

1. Ervoor zorgen dat ten minste 90% van de totale beleggingen van het Fonds in bedrijven wordt gedaan met een ESG-risicorating van niet hoger dan 40 (een score van 40 en hoger vormt een 'ernstige ESG-risicorating'). De ESG-risicoratingmethodologie is gebaseerd op de beoordeling door de externe aanbieder van ESG-ratings van de blootstelling van bedrijven aan, en het beheer van, materiële ESG-kwesties.
2. Vermijden dat u belegt in bedrijven die de wereldwijde milieu- en sociale normen schenden. De beleggingsbeheerder beoordeelt bedrijven aan de hand van een intern gegenereerde watchlist, die gebruik maakt van informatie van derden. Bovendien hanteert het Fonds een uitsluitingsbeleid dat het verbiedt om te beleggen in of blootstelling te verkrijgen aan bedrijven die volgens de Beleggingsbeheerder de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties (UNGC) schenden. Dit helpt investeringen te voorkomen die op zijn minst niet voldoen aan de sociale en milieunormen met betrekking tot mensenrechten, arbeid en corruptiebestrijding, evenals aantasting van het milieu.
3. Het bevorderen van bepaalde minimale ecologische en sociale waarborgen door specifieke uitsluitingsdrempels toe te passen op bedrijven die betrokken zijn bij controversiële wapenproductie, militaire wapenproductie, thermische kolenwinning of -productie, of tabaksproductie.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot worden verwezenlijkt.

• **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

1. Minimaal 90% van de totale investering van het Fonds in bedrijven is belegd in bedrijven die een ESG-risicobeoordeling voorleggen die beter is dan de 'Severe ESG Risk Rating'.
2. Het Fonds heeft geen blootstelling aan bedrijven die volgens de beleggingsbeheerder de UNGC-principes schenden.
3. Het Fonds heeft geen blootstelling aan bedrijven die zijn uitgesloten onder de uitsluitingscriteria met betrekking tot controversiële wapenproductie, productie van militaire wapens, thermische kolenwinning of -productie, of tabaksproductie.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander 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.

Andere duurzame beleggingen mogen evenim ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja, Door middel van pre-investeringsnormen en op activiteit-gebaseerde uitsluitingen worden de volgende PAI's in aanmerking genomen:

- Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector fossiele brandstoffen (PAI 4, tabel 1)
- Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen (PAI 10, tabel 1)
- Blootstelling aan controversiële wapens (PAI 14, tabel 1)

Door middel van ESG-integratie en due diligence-processen voor investeringen worden de volgende PAI's in aanmerking genomen:

- Indicatoren met betrekking tot broeikasgasemissies en blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 1-4, tabel 1)
- Genderdiversiteit in het bestuur (PAI 13, tabel 1)

Door middel van post-investeringsbeheeractiviteiten, zoals engagement of stemmen, worden de volgende PAI's in aanmerking genomen:

- Indicatoren met betrekking tot broeikasgasemissies en blootstelling aan fossiele brandstoffen (PAI 1-4, tabel 1)
- Schendingen van de beginselen van het Global Compact van de VN en de richtlijnen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen (PAI 10, tabel 1)
- Genderdiversiteit in het bestuur (PAI 13, tabel 1)

Materiële milieu- en sociale kwesties, zoals die vermeld in de PAI's, worden regelmatig geïdentificeerd door beleggingsprofessionals en worden besproken als onderdeel van de eigen onderzoeksprocessen van de Beleggingsbeheerder. De Beleggingsbeheerder verwijst ook naar ESG-onderzoek en -gegevens van derden voor aanvullende informatie en relatieve positionering in de sector. Gezien de beperkte beschikbaarheid van bepaalde datapunten kan de Beleggingsbeheerder gebruik maken van kwalitatieve beoordelingen en tegelijkertijd verdere relevante datapunten toevoegen met betrekking tot de PAI's naarmate de openbaarmaking van de onderneming en de gegevenskwaliteit in de loop van de tijd verbeteren.

Informatie met betrekking tot PAI's zal beschikbaar worden gesteld in de jaarlijkse financiële verslagen van het Fonds.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Lazard's Global Listed Infrastructure Equity Fund is een actief beheerde portefeuille die doorgaans belegt in aandelen van infrastructuurbedrijven. Aandelen worden voor het Fonds geselecteerd aan de hand van een fundamenteel beleggingsproces zoals beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid" in overeenstemming met de hieronder beschreven strategie voor het selecteren van beleggingen om de ecologische en sociale kenmerken van het Fonds te bereiken.

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het Fonds heeft de volgende bindende elementen:

1. Het Fonds beperkt de blootstelling aan bedrijven met een ernstige ESG-risicorating tot maximaal 10% van de totale belegging van het Fonds in bedrijven. Dit is om te voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken van het Fonds, namelijk ervoor zorgen dat ten minste 90% van de totale beleggingen van het Fonds in bedrijven bestaat uit bedrijven met een ESG-risicorating van niet hoger dan 40 (op een schaal waarbij een score onder de 10 staat voor de meest verwaarloosbare/beste ESG-risicoscore en een score van meer dan 40 voor een ernstige ESG-risicoscore).
 2. De Beleggingsbeheerder beoordeelt schendingen van de UNGC-beginselen op basis van gegevens van derden en intern onderzoek. Elk bedrijf dat naar het oordeel van de Beleggingsbeheerder de UNGC-principes schendt, wordt uitgesloten van het beleggingsuniversum van het Fonds en het Fonds heeft 0% blootstelling aan dergelijke bedrijven.
 3. Het Fonds past op activiteiten gebaseerde uitsluitingscriteria toe voor bepaalde producten en diensten en heeft een blootstelling van 0% aan effecten die op grond van dit beleid zijn uitgesloten. De uitsluitingscriteria voor het Fonds omvatten bedrijven die betrokken zijn bij:
 - de vervaardiging of productie van controversiële wapens (alle inkomsten uit controversiële wapens zoals antipersoonsmijnen, clustermunition, kernwapens in landen die geen partij zijn bij het Non-proliferatieverdrag (NPV), biologische wapens, chemische wapens, wapens met verarmd uranium).
 - de productie van militaire wapens, die 10% of meer van de inkomsten vertegenwoordigt.
 - de tabaksproductie, die 5% of meer van de inkomsten vertegenwoordigt.
 - thermische steenkoolwinning of -productie die 30% van de inkomsten of meer vertegenwoordigt.
- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Er is geen vastgelegd minimumpercentage om de reikwijdte van de overwogen investering te beperken.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

• **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De Beleggingsbeheerder heeft Global Governance Principles ontwikkeld waarin de verwachtingen voor corporate governance zijn vastgelegd op het gebied van onder meer de onafhankelijkheid van de raad van bestuur, de verantwoordingsplicht en de samenstelling van de raad van bestuur, maar ook op het gebied van cultuur, beloning en aandeelhoudersrechten. De beginselen bieden een kader voor governance beoordelingen en beheeractiviteiten, waarbij de verwachtingen van de Beleggingsbeheerder ten aanzien van het bedrijfsmanagement en effectief stakeholdermanagement duidelijk worden uiteengezet.

De beoordeling van goede governance praktijken wordt ondersteund door een breed scala aan governance-informatie uit ESG-datasets van derden. Deze gegevensbronnen bieden ook informatie over governance-gerelateerde controverses, die kan worden gebruikt om governance kwesties bij ondernemingen waarin wordt belegd te signaleren. Governance beoordelingen en -informatie worden volledig opgenomen in due diligence-processen voor investeringen, voortdurende monitoring van emittenten in de portefeuille en beheeractiviteiten.



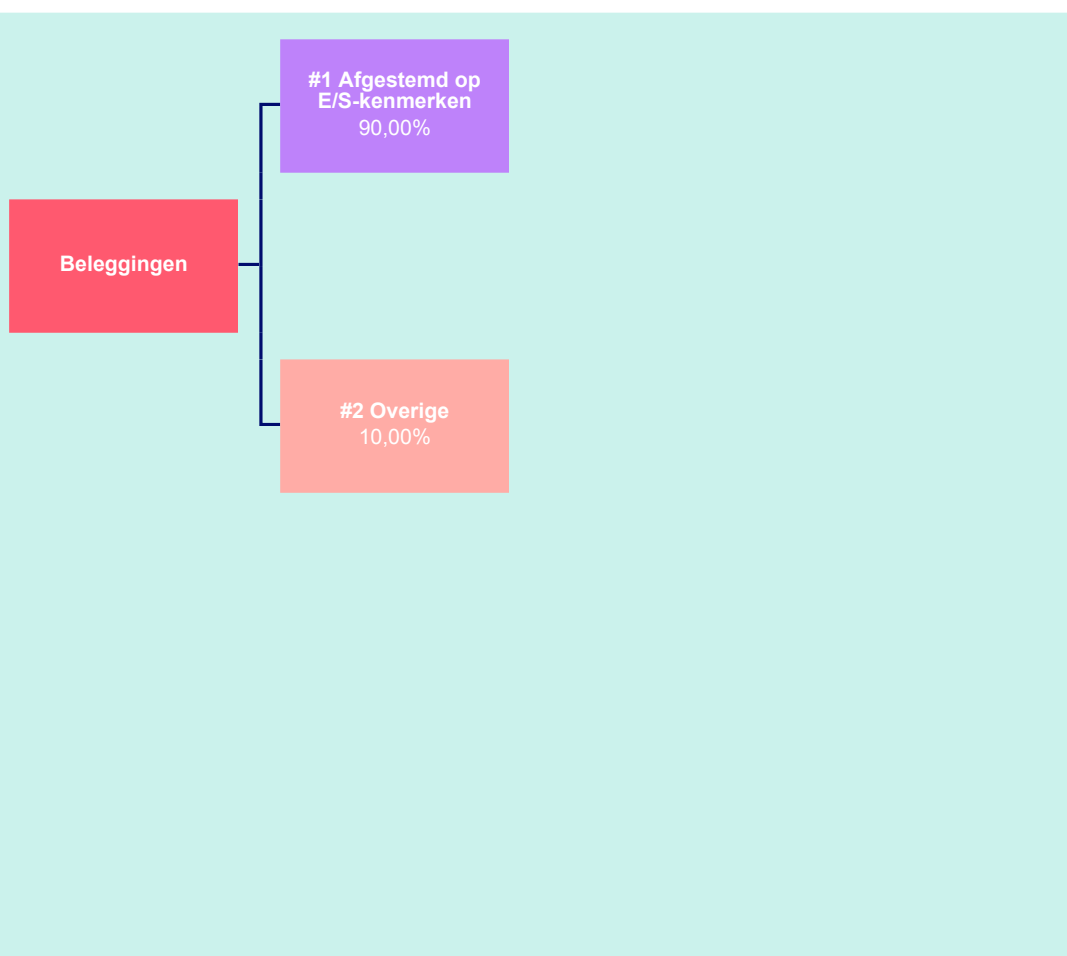
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Ten minste 90% van de intrinsieke waarde van het Fonds zal bestaan uit beleggingen die zijn afgestemd op een of meer van de E/S-kenmerken van het Fonds. Het Fonds verplicht zich niet tot het doen van duurzame beleggingen. Alle beleggingen in de categorie "#2 Overige" omvatten beleggingen en andere instrumenten van het Fonds die niet kunnen worden afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken van het Fonds. Dit kunnen bijvoorbeeld derivaten, cashmiddelen en cashequivalenten zijn. Het Fonds verbindt zich niet tot het doen van een minimumverplichting van beleggingen die vallen in de categorie "#2 Overige" en daarom is 0% voor die categorie opgenomen in de onderstaande grafiek. Dit betekent dat tussen 0% en 10% van de NIW van het Fonds op enig moment kan bestaan uit beleggingen die kwalificeren als "#2 Overige" beleggingen. De geplande assetallocatie zal jaarlijks worden herzien.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als een aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

Het fonds maakt geen gebruik van derivaten om de ecologische of sociale kenmerken te verwerven die door het fonds worden gepromoot.



- **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Het Fonds verbindt zich niet tot het doen van duurzame beleggingen of tot het doen van op de taxonomie afgestemde beleggingen. Verwacht wordt echter dat het Fonds bij het nastreven van zijn milieukenmerken zal bijdragen aan een of meer van de volgende milieudoelstellingen zoals uiteengezet in de Taxonomieverordening: mitigatie van en/of adaptatie aan klimaatverandering.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen'?**

☐ Ja:

☐ In fossiel gas

☐ In kernenergie

☒ Nee

Nee, niet van toepassing.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

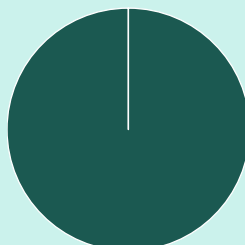
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimum percentage 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.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie **inclusief staatsobligaties***

■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie): **0%**

■ Niet Op taxonomie afgestemd: **100%**

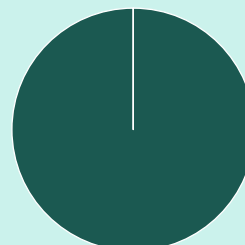


Totaal op taxonomie afgestemd 0%

2. Afstemming beleggingen op taxonomie **exclusief staatsobligaties***

■ Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie): **0%**

■ Niet Op taxonomie afgestemd: **100%**



Totaal op taxonomie afgestemd 0%

Dit diagram vertegenwoordigt -% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

• Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Er is geen vastgelegd minimumaandeel van investeringen in overgangs- en faciliterende activiteiten.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

"#2 Overige" kan betrekking hebben op andere beleggingen en instrumenten van het Fonds die niet kunnen worden afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken van het Fonds. Dit kunnen bijvoorbeeld derivaten, cash en cashequivalenten zijn. Het Fonds verbindt zich niet tot het doen van beleggingen die vallen binnen de categorie "#2 Overige" en daarom is 0% opgenomen in de bovenstaande categorie "Wat is de geplande assetallocatie voor dit financiële product?".

Minimale milieu- en sociale waarborgen die zijn vastgelegd in uitsluitingscriteria met betrekking tot wereldwijde normen en op activiteiten gebaseerde screening zijn nog steeds van toepassing op de onderliggende effecten.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

• Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het fonds heeft geen index aangewezen als referentiebenchmark om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die het promoot.

Niet van toepassing.

• Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

Niet van toepassing.

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing.



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website:

<https://www.baloise.be/nl/prive/beleggen/duurzaamheidsinformatie-beleggingsfondsen.html>

https://www.lazardassetmanagement.com/ie/en_uk/funds/funds/lazard-global-listed-infrastructure-equity-fund/f400/s29/?shareClass=1445



Disclaimer

Dit document beschrijft het ESG-beleid van het fonds. De inhoud mag niet worden beschouwd als beleggingsadvies en moet samen gelezen worden met de andere precontractuele documenten van het product en het fonds. Voor meer informatie verwijzen wij u naar uw makelaar.