

Actif net du fonds 702.89 M€
VL 128.73 €

Date de création Dec 31, 2014
Code ISIN FR0012355139
Code Bloomberg LAZPATR

MORNINGSTAR
OVERALL ★★☆☆
SUSTAINABILITY



Classification SFDR Article 8

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



Julien-Pierre NOUEN Colin FAIVRE

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à atteindre, en appliquant une gestion de type Investissement Socialement Responsable (ISR), sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à l'indicateur de référence composite suivant : 20% MSCI World All Countries + 80% ICE BofAML Euro Broad Market Index (Code Bloomberg : EMU0). L'indice est rebalancé mensuellement et ses constituants sont exprimés en euro, ils s'entendent dividendes ou coupons nets réinvestis.

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 3 ans

INDICE DE RÉFÉRENCE

20% MSCI World All Countries NR € + 80% ICEBofAML Euro Broad Market Index TR €

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification SFDR	Article 8
Classification AMF	OPC Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Investisseur Particulier
Date de création	31/12/2014
Date de 1ère VL de la part	31/12/2014
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Exécution des ordres	Pour les ordres passés avant 12h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL
Règlement des souscriptions	J (date VL) + 2 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 2 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	1
Commission de souscription	2.5% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	1.38% max
Comm. de surperformance (1)	Néant
Frais courants DIC PRIIPS	1.38%

**Echelle de risque : Pour la méthodologie SRI, veuillez vous référer à l'Art. 14(c), Art. 3 et Annexes II et III PRIIPS RTS

(1) Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 10 ANS OU DEPUIS CRÉATION)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées						Annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-0.66%	2.39%	2.39%	2.03%	9.99%	28.73%	0.67%	1.92%	2.56%
Indice de référence	-0.97%	6.85%	6.85%	-2.20%	5.35%	27.94%	-0.74%	1.05%	2.49%
Écart	0.31%	-4.46%	-4.46%	4.23%	4.64%	0.79%	1.41%	0.87%	0.06%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	2.39%	-0.69%	0.34%	5.19%	2.48%	7.96%	-3.36%	6.50%	2.08%	3.18%
Indice de référence	6.85%	9.04%	-15.94%	2.74%	4.85%	10.42%	-0.04%	2.09%	4.77%	2.85%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	Fonds	Indice de référence
2024 12 31	2.39%	6.85%
2023 12 31	-0.69%	9.04%
2022 12 31	0.34%	-15.94%
2021 12 31	5.19%	2.74%
2020 12 31	2.48%	4.85%
2019 12 31	7.96%	10.42%
2018 12 31	-3.36%	-0.04%
2017 12 31	6.50%	2.09%
2016 12 31	2.08%	4.77%
2015 12 31	3.18%	2.85%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	3.11%	4.66%
Indice de référence	3.90%	6.73%
Tracking Error	1.78%	6.78%
Ratio d'information	-2.61	0.22
Ratio de sharpe	-0.61	-0.37
Alpha	-2.60	0.87
Bêta	0.71	0.23

INDICE DE RÉFÉRENCE

20% MSCI World All Countries NR € + 80% ICEBofAML Euro Broad Market Index TR €

Actions

Exposition max = 40 % / exposition min = 0 %

	Fonds	Indice de référence
Exposition nette	13.9%	20.0%

Obligations

Sensibilité max = +10 / Sensibilité min = -5

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité globale	4.0	5.0

Exposition géographique actions

	Fonds	Indice de référence
Actions Europe	3.2%	2.7%
Actions Emergentes	2.4%	2.0%
Actions US	7.2%	13.9%
Actions Japon	1.1%	1.0%
Actions Autres		0.4%

*En pourcentage de l'actif net total

Répartition géographique de la sensibilité

	Fonds	Indice de référence
Europe	3.8	5.0
US	0.1	0.0

Devises principales

	Fonds	Indice de référence
Euro	73.5%	81.3%
Dollar	13.5%	13.4%
Yen	9.8%	1.0%
Devises émergentes	2.4%	1.7%
Franc suisse	0.4%	0.4%

*En pourcentage de l'actif net total

Répartition des investissements obligataires

	Fonds	Indice de référence
Obligations d'Etat et quasi-souveraines	20.4%	55.0%
Obligations privées	65.0%	25.0%
Corporate Investment Grade	29.1%	12.1%
Corporate High Yield	6.1%	0.0%
Financières Senior	25.6%	11.7%
Financières Subordonnées	4.2%	1.2%

*En pourcentage de l'actif net total

Autres

Cash et autres assimilés	2.4%
--------------------------	------

*En pourcentage de l'actif net total

Caractéristiques de la poche obligataire

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	6.4	6.2
Spread de crédit (bps)	78.2	62.0
Maturité moyenne (années)	6.2	7.6
Taux actuariel (%)	3.3	2.8

*En pourcentage de la poche obligataire

Autres

*En pourcentage de l'actif net total

INDICE DE RÉFÉRENCE

20% MSCI World All Countries NR € + 80% ICEBofAML Euro Broad Market Index TR €

PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Technologie de l'Information	3.6%	4.4%
ALPHABET INC. -A-	Etats-Unis	Services de Communication	2.3%	1.7%
ASTRAZENECA PLC	Royaume Uni	Santé	2.0%	0.3%
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	Allemagne	Finance	2.0%	0.2%
AMAZON.COM INC	Etats-Unis	Consommation Discretionnaire	2.0%	3.1%
Total			11.9%	9.7%

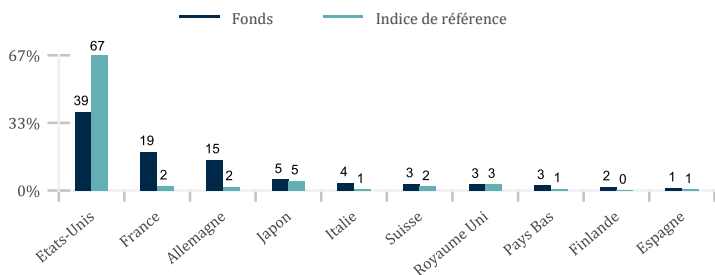
*En pourcentage de la poche action

PRINCIPAUX TITRES

Titre	Poids	Poids	
		Fonds	Indice
ESPAGNE 1% 21-30JY42A	6.0%	0.1%	
DE.BUNDESREP. 2,30% 23-15FE33A	4.8%	0.1%	
ITALIE 11/2% 21-30AP45S	4.5%	0.1%	
O.A.T.0,10%(INDEXEE)22-25JY38A	3.3%		
O.A.T. 1 3/4% 17-25JN39A	2.7%	0.2%	
Total		21.3%	0.5%

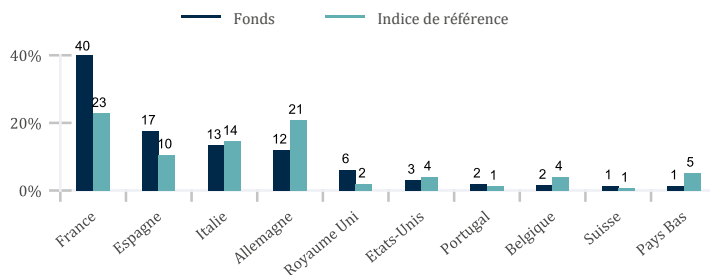
*En pourcentage de la poche obligataire

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%) (Top 10)



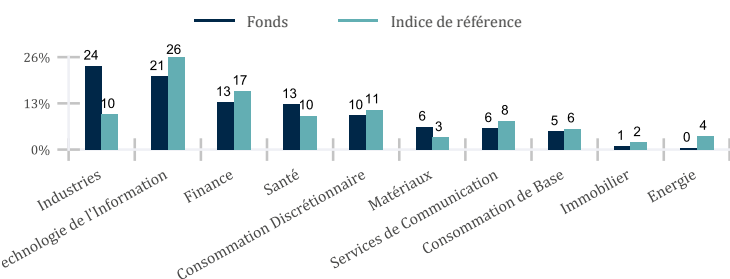
*En pourcentage de la poche action

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%) (Top 10)



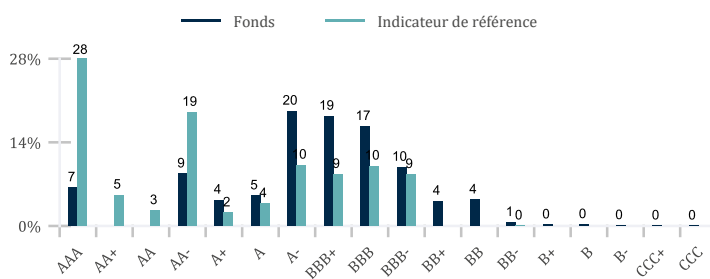
*En pourcentage de la poche obligataire

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



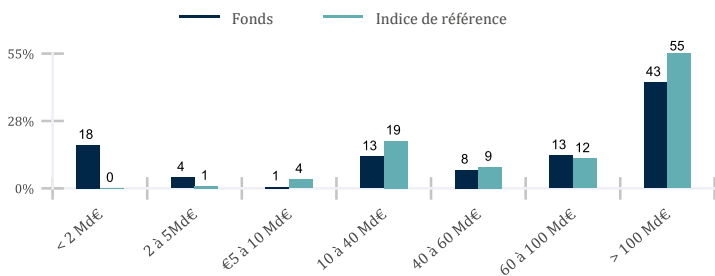
*En pourcentage de la poche action

RÉPARTITION PAR NOTATION (%)



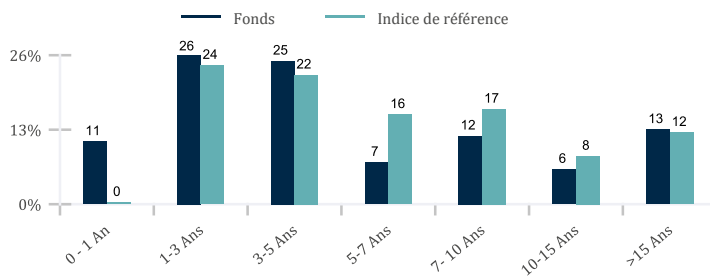
*En pourcentage de la poche obligataire

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



*En pourcentage de la poche action

RÉPARTITION PAR MATURITÉ (%)



*En pourcentage de la poche obligataire

COMMENTAIRE DE GESTION

COMMENTAIRE DE GESTION TACTIQUE

Le mois a été marqué par une forte tension des taux d'intérêt, le taux à 10 ans des États-Unis augmentant de +40 points de base et celui de l'Allemagne de +28 points de base. Le mouvement s'explique en partie par la résistance de l'activité économique et de l'inflation aux États-Unis, ce qui a poussé la Fed à durcir son discours mi-décembre. Ce contexte s'est traduit par une sous-performance des marchés actions américains, une poursuite de l'appréciation du dollar, et une baisse des marchés obligataires. Dividendes réinvestis, le S&P 500 a baissé de -2,4%, l'indice MSCI des actions émergentes de -0,1% en dollar, l'Euro Stoxx a augmenté de +1,3% et le Topix de +4,0%, aidé par la forte baisse du yen. L'indice ICE BofA des obligations d'État a baissé de -1,5%. Les indices iBoxx ont baissé de -0,4% pour les obligations investment grade et de -0,1% pour les obligations financières subordonnées, tandis que l'indice des obligations high yield a augmenté de +0,8%. L'euro s'est déprécié de -2,1 % contre le dollar et apprécié de +2,8% contre le yen.

Le fonds a profité de sa surexposition aux actions européennes, de sa sous-exposition aux actions américaines et d'une sensibilité inférieure à celle de son indice. Il a pâti de la baisse du yen.

Nous avons diminué les actions européennes de -0,2% dans le cadre du rebalancement mensuel (CAC 7314).

COMMENTAIRE DE GESTION OBLIGATAIRE

En décembre, la Réserve Fédérale a abaissé de 25 bps son taux dans la fourchette [4.25% - 4.50%], portant ses réductions totales en 2024 à 100 bps, mais n'anticipe plus que 50 bps de baisses de taux en 2025. Les marchés ont de nouveau trébuché après que la Fed a adopté une position plus «hawkish» que prévu. Pendant ce temps, en Europe, la BCE a de nouveau baissé ses taux de 25 bps en décembre, pour porter son taux de dépôt à 3% en décembre, mais les investisseurs ont été déçus qu'elle n'adopte pas un ton plus accommodant. Ces éléments ont conduit à une tension des taux par la suite, affectant les obligations souveraines. Les rendements des obligations allemandes et américaines à dix ans se sont tendus sur le mois, respectivement de 28 bps à 2.37% et de 40 bps à 4.57%. À la fin de 2024, les investisseurs intègrent 43 bps de baisses de taux de la Réserve Fédérale et 110 bps de baisse de la BCE pour l'année 2025. Par ailleurs, en France, le gouvernement de Michel Barnier est tombé, avec le premier vote de défiance réussi depuis 1962. Cela a exercé une pression supplémentaire sur les actifs français, et l'écart entre les rendements des obligations françaises et allemandes à 10 ans a atteint ses niveaux les plus élevés depuis 2012, au moment de la crise de l'euro. Dans ce contexte, les spreads se resserrent tous secteurs et segments confondus : -7 bps pour le crédit IG, -18 bps pour les hybrides, -22 bps pour le crédit HY, -45 bps pour les dettes AT1 mais seulement -5 bps pour les financières T2. Le crédit IG enregistre une performance négative de -0.43%, l'effet spread positif ainsi que le portage ne permettant pas de compenser l'effet taux négatif sur le mois. En revanche, le crédit HY, les hybrides Corporate et les financières AT1, par nature moins sensibles au taux, ont bénéficié d'un resserrement de spread plus marqué, permettant d'afficher des performances très positives, soutenues à la fois par la composante spread et le portage et ce malgré l'effet taux négatif, entre 0.60% et 1.5%. Comme on pouvait s'y attendre, l'activité primaire a fortement ralenti en décembre, bien qu'il y ait eu une petite vague d'opérations au cours de la première semaine du mois. L'offre primaire a fortement diminué à 6,5 Mds€ (3,8 Mds€ pour les financières et 2,7 Mds € pour les émetteurs Corporate), conformément aux tendances saisonnières habituelles. Cependant, l'activité devrait repartir avec un mois de janvier très actif en raison de la saisonnalité.

La structure du portefeuille évolue à la marge dans un contexte de forte tension des taux de référence et de resserrement des marges de crédit.

COMMENTAIRE DE GESTION ACTIONS INTERNATIONALES ISR

En décembre, la poche actions internationales ISR a enregistré une hausse de 0,13%, à comparer à une baisse de 0,66% pour le MSCI World.

La performance relative a été principalement impactée négativement par l'absence de Tesla (+19,5%) et Broadcom (+46,4%), ainsi que par la baisse de Parker Hannifin (-7,6%).

En revanche, la poche a bénéficié des contributions de BMW (+12,8%), Hitachi (+1,6%), LVMH (+8,2%), ainsi que de l'absence d'UnitedHealth (-15%).

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Glossaire :

L'alpha mesure la performance d'un portefeuille attribuable aux décisions d'investissement du gérant.
Le bêta mesure la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché dans son ensemble.
Le ratio d'information est égal à la valeur ajoutée du gérant (excess return) divisée par la tracking error.
Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en fonction du niveau de risque associé (par rapport à un investissement sans risque).
La tracking error mesure l'écart entre les rendements d'un portefeuille et ceux de son indice de référence.
La volatilité mesure la performance du fonds par rapport à sa moyenne historique.
Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu lorsqu'une obligation est détenue jusqu'à l'échéance.
Le rendement du coupon correspond à la valeur du coupon annuel divisée par le prix de l'obligation.
Le spread de crédit moyen est le spread de crédit d'une obligation par rapport au LIBOR, compte tenu de la valeur de l'option intégrée.

La notation moyenne désigne la notation de crédit moyenne pondérée des obligations détenues par le Fonds.
La durée modifiée estime l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire.
L'échéance moyenne mesure la durée moyenne jusqu'à l'échéance de toutes les obligations détenues dans le fonds.
La durée des spreads est la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads.
Le rendement est le taux de rentabilité interne d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance. Ce rendement exclut les caractéristiques de conversion d'une obligation convertible.
Le delta mesure la sensibilité des obligations convertibles détenues par le FCP par rapport à une variation du cours du titre sous-jacent.

Website: lazardfreresgestion.com

France
Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Téléphone : +33 1 44 13 01 79

Belgique et Luxembourg
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
Téléphone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31
Email: lfm_belgium@lazard.com

Allemagne et Autriche
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Téléphone: +49 69 / 50 60 60
Email: fondsinformationen@lazard.com

Italie
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan
Téléphone: +39-02-8699-8611
Email: fondi@lazard.com

Espagne, Andorre et Portugal
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
Paseo de la Castellana 140, Piso 10°, Letra E, 28046 Madrid
Téléphone: +34 91 419 77 61
Email: contact.es@lazard.com

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède
Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL
Téléphone: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

Suisse et Liechtenstein
Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Téléphone: +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

Pays-Bas
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited.
Amstelpein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam
Téléphone: +31 / 20 709 3651
Email: contact.NL@lazard.com

Document non contractuel : Ceci est une communication publicitaire. Ce document est fourni à titre d'information aux porteurs de parts ou aux actionnaires conformément à la réglementation en vigueur. Il ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation ou une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus avant d'effectuer toute souscription. Veuillez noter que toutes les classes d'action ne sont pas autorisées à la distribution dans toutes les juridictions. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant qu'il n'ait fait l'objet d'un enregistrement approprié dans la juridiction concernée.

France : toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le prospectus et le DIC PRIIPS qui sont disponibles sur demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante ou d'un audit par les commissaires aux comptes des OPCVM concernés.

Suisse et Liechtenstein : Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich. Le représentant en Suisse est Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, CH-8050 Zurich, l'agent payeur est la banque cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Geneva. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur. La performance indiquée ne tient pas compte des éventuelles commissions et frais prélevés lors de la souscription et du rachat d'actions.

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède : Les informations sont approuvées, pour le compte de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, par Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limited est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.

Allemagne et Autriche : Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Francfort-sur-le-Main est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. L'Agent Payeur en Allemagne est Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Belgique et Luxembourg : ces informations sont fournies par la succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, à Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruxelles, 1050 Belgique. L'Agent Payeur et le représentant en Belgique pour l'enregistrement et la réception des demandes d'émission ou de rachat de parts ou de conversion de compartiments est RBC Investor Services Bank SA : 14, porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette - Grand Duché de Luxembourg.

Italie : Ces informations sont fournies par la succursale italienne de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. Les classes d'actions du compartiment concerné ne sont pas toutes enregistrées à des fins de commercialisation en Italie et ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur. L'Agent Payeur pour les fonds français est Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, et BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

Pays-Bas : Ces informations sont fournies par la succursale néerlandaise de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, qui est enregistrée au Registre néerlandais de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).

Espagne et Portugal : Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18.

Andorre : Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le biais d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorrane dans le but d'acquiescer des Parts du Fonds et/ou tout document commercial lié au Fonds sont communiqués en réponse à une prise de contact non sollicitée de la part de l'investisseur.

Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LFM, LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.

Synthèse notes ESG

	Note ESG du fonds	Note ESG Note minimale Label ISR*	Note ESG de l'univers*
Poche Actions	52.19	48.72	45.84
Poche Obligataire	65.92	61.27	57.42

33.1% green bonds en % de la poche obligataire

Source notations : Moody's ESG Solutions

Univers ESG de la poche actions : MSCI World

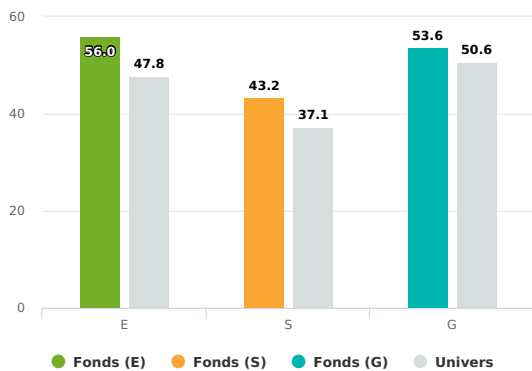
Univers ESG de la poche obligataire : 90% ICE BofA Euro Corporate + 10% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index

Indices exprimés en euro, dividendes ou coupons nets réinvestis

Notation ESG poche actions

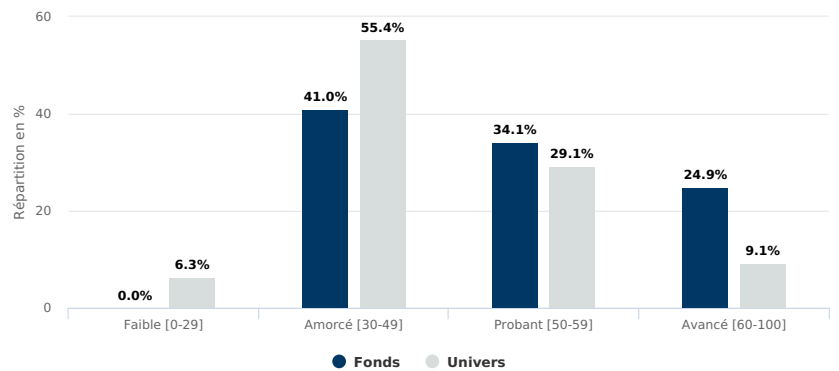
Note moyenne sur chaque pilier ESG

Score sur 100



Taux de couverture du fonds : 100.0%, de l'univers : 99.7%

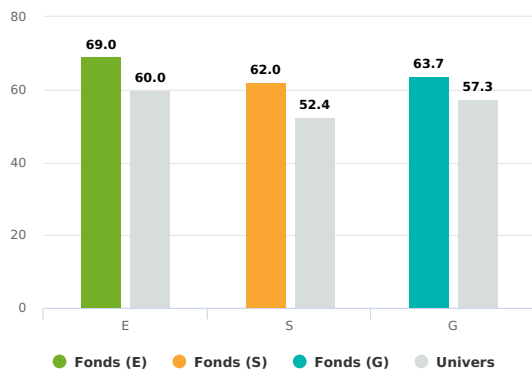
Répartition en % des notes ESG



Notation ESG poche obligataire

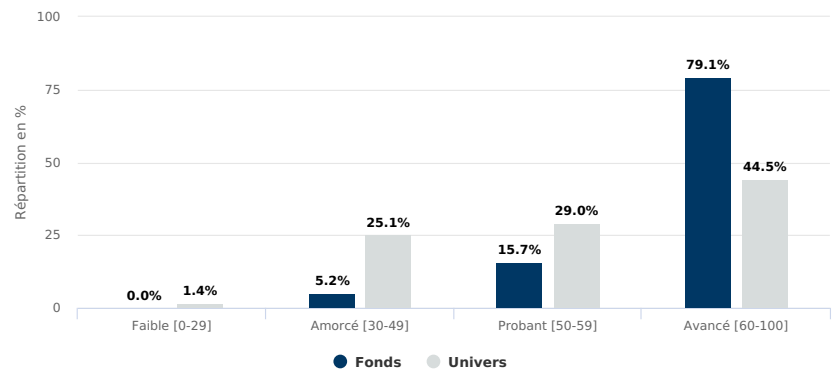
Note moyenne sur chaque pilier ESG

Score sur 100



Taux de couverture du fonds : 100.0%, de l'univers : 93.5%

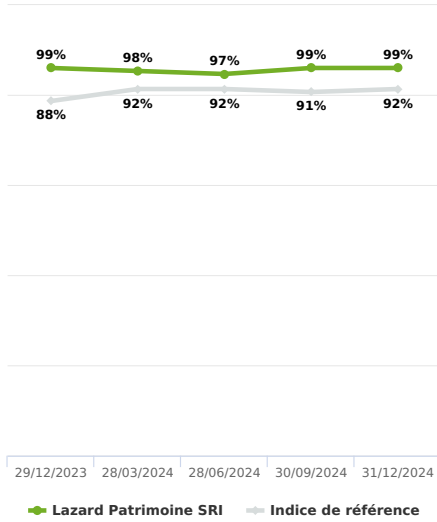
Répartition en % des notes ESG



Indicateurs de performance ESG

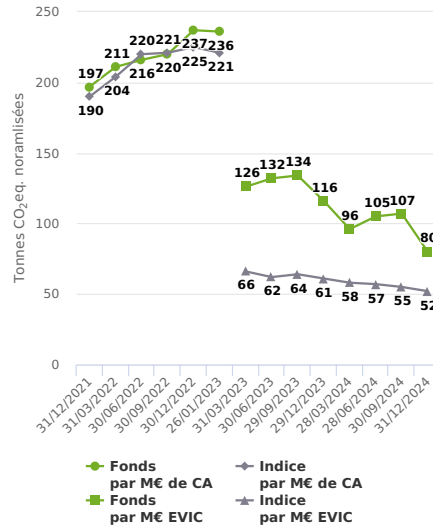
Environnement

% Initiatives de réduction d'émissions carbone



Indice de référence : 80% MSCI World All Countries + 20% ICE BofA Euro Broad Market
Source : MSCI - scopes 1 et 2. Taux de couverture du fonds : 100.0% ; de l'indice : 100.0%

Empreinte carbone
Tonnes CO₂ éq.*/M€ d'EVIC



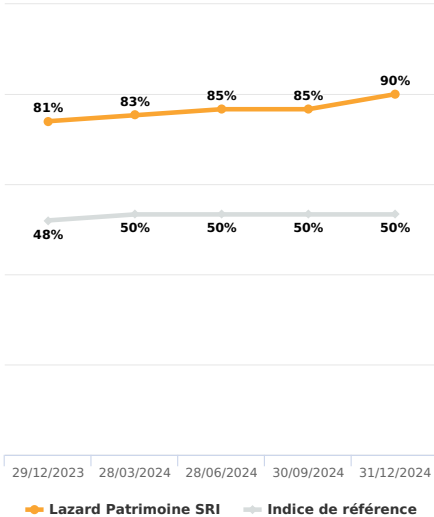
5 principales contributions à l'empreinte carbone du fonds / M€ d'EVIC

Entreprises	Contributions
HEIDELBERG MATERIALS AG	28%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	15%
HOLCIM LTD.	14%
ENEL SPA	7%
LYDEC	5%

Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 100.0%
Taux de couverture de l'indice : 99.1%

Droits de l'Homme

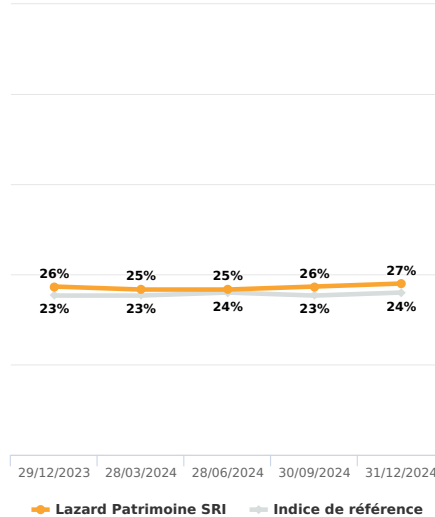
% d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : Moody's ESG Solutions
Taux de couverture du fonds : 99.6%
Taux de couverture de l'indice : 96.4%

Social

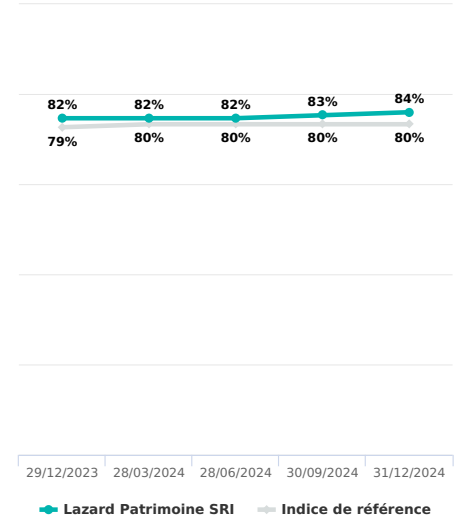
% de femmes à des postes d'encadrement supérieur



Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 89.9%
Taux de couverture de l'indice : 97.0%

Gouvernance

% d'administrateurs indépendants au Conseil



Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 95.8%
Taux de couverture de l'indice : 97.9%

Engagements du label ISR

Liste des indicateurs pour lesquels le fonds s'engage à avoir un meilleur résultat que son indice de référence / univers de départ, dans le cadre du cahier des charges du label ISR :

- % d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies
- % Initiatives de réduction d'émissions carbone

Méthodologie Empreinte Carbone (impact environnemental)

- La méthode de calcul de l'empreinte carbone d'un portefeuille est une moyenne pondérée des émissions de gaz à effets de serre divisée par l'EVIC de chaque émetteur.
- L'évaluation de l'empreinte carbone prend en compte les scopes 1 et 2 des émissions de gaz à effet de serre (GES).
- Nous obtenons ainsi la formule suivante :

$$\text{Empreinte carbone d'un portefeuille} = \sum \left[\left(\frac{\text{Emissions (scope 1 + 2)}}{\text{EVIC}} \right) \text{ de chaque titre} \times \text{poids de chaque titre} \right]$$

- L'approche fondamentale de Lazard Frères Gestion axée sur la sélection de titres engendre des écarts d'expositions sectorielles entre les fonds et leurs indices de référence.

Ce document n'a pas de valeur pré-contractuelle ou contractuelle. Il est remis à son destinataire à titre d'information.

Il fait état d'analyses ou descriptions préparées par Lazard Frères Gestion SAS sur la base d'informations générales et de données statistiques historiques de source publique. La remise de ce document n'implique pas que les informations qu'il contient demeurent exactes, postérieurement à la date de publication du présent document.

Ces analyses ou descriptions peuvent être soumises à interprétations selon les méthodes utilisées. De plus, les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations de marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Il appartient donc à toute personne de mesurer de façon indépendante les risques attachés à ces services et/ou placements avant tout investissement. Tout investisseur est tenu de se reporter aux conditions proposées par Lazard Frères Gestion SAS à sa clientèle afférent aux services et/ou placements figurant dans ce document.

De plus, toute personne désirant investir dans les organismes de placement collectifs en valeurs mobilières mentionnés dans ce document est tenue de consulter le DIC PRIIPS visé par l'Autorité des Marchés Financiers remis à tout souscripteur ou disponible sur simple demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés.

S'agissant des informations juridiques et fiscales, elles sont d'ordre général et ne constituent pas une consultation. Il est recommandé au lecteur de les soumettre à un cabinet habilité et compétent en matière juridique et fiscale avant toute mise en œuvre.

Le prospectus, le DIC PRIIPS et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Lazard Frères Gestion et auprès de nos distributeurs locaux. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performances ou leur évolution future.