

Actif net du fonds 725.41 M€
VL 129.58 €

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 NOUËN

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 : EMUO). 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% ICE BofAML 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	3 ans	5 ans
Fonds	2.29%	3.06%	5.66%	3.68%	12.00%	1.21%	2.29%
Indice de référence	2.91%	7.89%	11.52%	-1.59%	6.16%	-0.53%	1.20%
Écart	-0.62%	-4.83%	-5.86%	5.27%	5.83%	1.74%	1.09%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	-0.69%	0.34%	5.19%	2.48%	7.96%	-3.36%	6.50%	2.08%	3.18%
Indice de référence	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 11 30	5.66%	11.52%
2023 11 30	-4.64%	1.15%
2022 11 30	2.90%	-12.76%
2021 11 30	5.64%	3.66%
2020 11 30	2.26%	4.06%
2019 11 30	4.71%	9.73%
2018 11 30	-1.31%	0.31%
2017 11 30	8.82%	3.66%
2016 11 30	-1.91%	2.05%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	4.10%	4.58%
Indice de référence	4.36%	6.38%
Tracking Error	2.02%	6.37%
Ratio d'information	-2.66	0.26
Ratio de sharpe	0.79	-0.23
Alpha	-2.90	1.35
Bêta	0.83	0.26

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	14.1%	20.0%

Exposition géographique actions

	Fonds	Indice de référence
Actions Europe	3.2%	2.7%
Actions Emergentes	2.4%	2.0%
Actions US	7.4%	13.9%
Actions Japon	1.1%	0.9%
Actions Autres		0.4%

*En pourcentage de l'actif net total

Devises principales

	Fonds	Indice de référence
Euro	72.8%	81.3%
Dollar	14.2%	13.5%
Yen	9.7%	0.9%
Devises émergentes	2.4%	1.7%
Livre sterling	0.5%	0.6%

*En pourcentage de l'actif net total

Autres

Cash et autres assimilés	1.3%
--------------------------	------

*En pourcentage de l'actif net total

Obligations

Sensibilité max = +10 / Sensibilité min = -5

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité globale	4.1	5.1

Répartition géographique de la sensibilité

	Fonds	Indice de référence
Europe	4.0	5.1
US	0.1	0.0

Répartition des investissements obligataires

	Fonds	Indice de référence
Obligations d'Etat et quasi-souveraines	21.8%	55.1%
Obligations privées	65.9%	24.9%
Corporate Investment Grade	28.8%	12.0%
Corporate High Yield	5.8%	0.0%
Financières Senior	27.3%	11.7%
Financières Subordonnées	4.1%	1.2%

*En pourcentage de l'actif net total

Caractéristiques de la poche obligataire

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	6.3	6.3
Spread de crédit (bps)	81.4	65.0
Maturité moyenne (années)	6.2	7.6
Taux actuariel (%)	3.2	2.7

*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%	4.3%
ALPHABET INC. -A-	Etats-Unis	Services de Communication	2.1%	1.4%
ASTRAZENECA PLC	Royaume Uni	Santé	2.1%	0.3%
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	Allemagne	Finance	2.0%	0.2%
NVIDIA CORP	Etats-Unis	Technologie de l'Information	2.0%	4.9%
Total			11.8%	11.1%

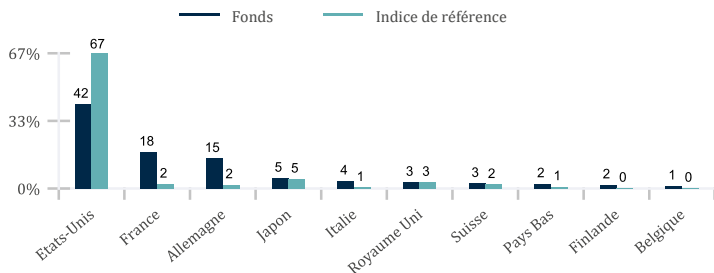
*En pourcentage de la poche action

PRINCIPAUX TITRES

Titre	Poids	Poids	
		Fonds	Indice
ESPAGNE 1% 21-30JY42A	5.9%	0.1%	
DE.BUNDESREP. 2,30% 23-15FE33A	5.1%	0.1%	
ITALIE 11/2% 21-30AP45S	4.4%	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		21.4%	0.5%

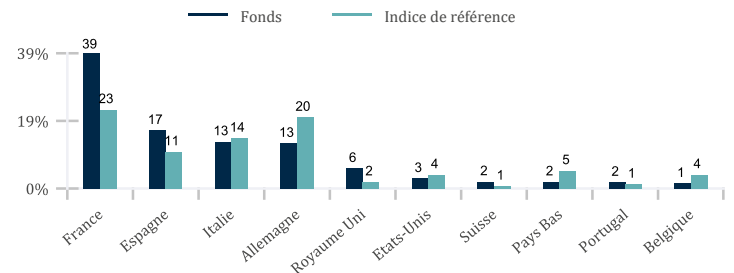
*En pourcentage de la poche obligataire

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%) (Top 10)



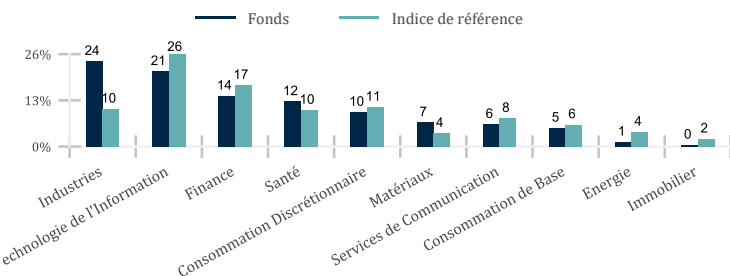
*En pourcentage de la poche action

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%) (Top 10)



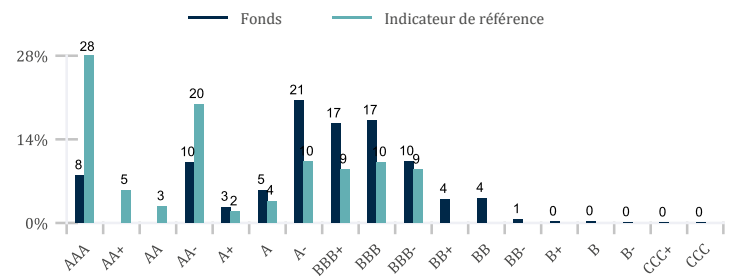
*En pourcentage de la poche obligataire

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



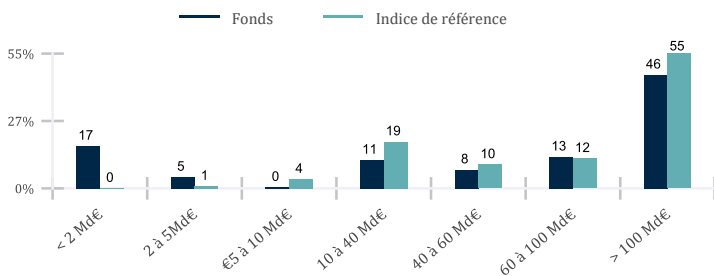
*En pourcentage de la poche action

RÉPARTITION PAR NOTATION (%)



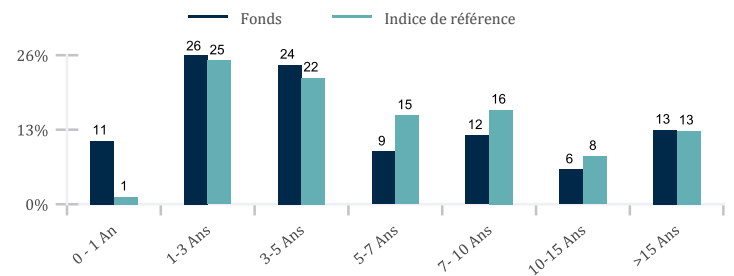
*En pourcentage de la poche obligataire

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

Les marchés ont largement été influencés par les attentes concernant la politique de Donald Trump qui a remporté la présidence et une majorité au Congrès. Les actions américaines, et plus particulièrement les petites capitalisations, ont été considérées comme les principales bénéficiaires, surperformant nettement les autres marchés. Dividendes réinvestis, le S&P 500 a progressé de +5,9%, l'Euro Stoxx est resté inchangé, le Topix a baissé de -0,5% et l'indice MSCI des actions émergentes en dollars de -3,6%. Les craintes liées à la croissance en Europe ont fait baisser le taux à 10 ans de l'Etat allemand de -30 points de base, entraînant une hausse de +1,7% de l'indice ICE BofA des obligations d'Etat. La baisse du taux à 10 ans de l'Etat français a été plus modérée à -23 points de base, amenant un élargissement de l'écart de rendement avec l'Allemagne. Les indices iBoxx ont augmenté de +1,6% pour les obligations financières subordonnées et investment grade, et de +0,4% pour les obligations high yield. Les mouvements sur les devises ont été importants, l'euro se dépréciant de -2,8 % contre le dollar et de -4,3 % contre le yen, reflétant en partie l'évolution des anticipations en matière de politique monétaire.

Le fonds a pâti de sa sous-exposition aux actions américaines et d'une sensibilité inférieure à celle de son indice. Il a bénéficié de son exposition au yen.

Les investisseurs anticipent davantage de baisse de taux du côté de la Banque Centrale Européenne et de que la Banque d'Angleterre. Pourtant l'économie britannique pourrait connaître une baisse des taux courts après stabilisation de l'inflation, tandis que la situation politique en Allemagne pourrait mener à une politique budgétaire plus active et une hausse des taux. En conséquence, nous avons arbitré un point de sensibilité du 10 ans d'Etat allemand vers le 10 ans britannique pour profiter de la réduction de l'écart en faveur du taux britannique (spread à 2,10%). Aux Etats-Unis, au moment où le taux d'Etat à 2 ans était au même niveau que le taux à 10 ans, en comparaison à une moyenne historique de 1%, nous avons arbitré un point de sensibilité au 10 ans vers le 2 ans pour profiter de la pentification de la courbe des taux. Enfin, l'amélioration des données sur l'emploi aux États-Unis qui réduit les risques d'une détérioration de l'économie, nous a conduit à augmenter de +2,0% l'exposition du fonds aux actions, en privilégiant les petites capitalisations américaines.

COMMENTAIRE DE GESTION OBLIGATAIRE

En novembre, les taux des emprunts d'Etat se détendent dans un contexte de dégradation des données économiques particulièrement en zone euro. En parallèle, les craintes de l'effet Trump intégrées dans les prix des obligations américaines s'estompent progressivement. Les taux des obligations allemandes et américaines à dix ans baissent respectivement de 30bps à 2.09% et de 12bps à 4.17%. Aux Etats-Unis, la Fédérale Réserve baisse ses taux de 25bps dans la fourchette 4.75%-5%. La FED reste donc toujours vigilante au regard du marché de l'emploi alors que sa confiance dans la désinflation ne s'est pas altérée. En Europe, les inquiétudes sur la dynamique actuelle d'activité se renforcent. En Allemagne dans un contexte économique dégradé, après la fin de la coalition gouvernementale à la suite de profonds désaccords économiques, de nouvelles élections sont planifiées en février 2025. Du côté français la perspective du vote d'une motion de censure pèse sur le spread OAT-Bund à dix ans qui s'écarte de 7bps à 80bps.

Le crédit enregistre des performances positives sur l'ensemble des segments tirées par l'effet taux, en dépit de l'écartement des marges. Les secteurs de l'automobile et de l'énergie sous-performent contrairement à l'immobilier qui continue de s'apprécier. Le marché primaire du crédit IG a été très actif avec des volumes en hausse par rapport à octobre, proches de 51Mds€ (29Mds€ pour les Corporate et 22Mds€ pour les financières).

La structure du portefeuille évolue à la marge dans un contexte de détente des taux de référence et d'écartement des marges de crédit.

COMMENTAIRE DE GESTION ACTIONS INTERNATIONALES ISR

En novembre, la poche actions internationales ISR a enregistré une hausse de 4,75%, tandis que le MSCI World a progressé de 7,50%

La performance relative a été principalement impactée par l'absence de Tesla (+42%) et par les parcours décevants d'Hitachi (-0.1%), d'Asahi (-7.4%) et de BNP Paribas (-9.7%), entre autres

En revanche, la poche a pu bénéficier du rebond de Disney (+25.5%), de la poursuite des hausses dans le secteur financier avec Morgan Stanley (+16.4%) et Bank of America (+16.8%), ainsi que des progressions de Parker Hannifin (+14.2%) et Motorola Solutions (+14.3%).

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 Uraniast. 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, Uraniast. 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	51.85	49.00	46.26
Poche Obligataire	65.31	61.18	57.34

36.0% green bonds en % de la poche obligataire

Source notations : Moody's ESG Solutions

Univers ESG de la poche actions : MSCI World

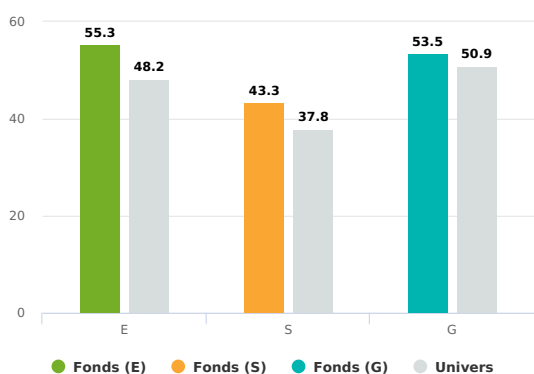
Univers ESG de la poche obligataire : 90% ICE BofA Euro Corporate + 10% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index

Indices exprimés en euro, dividendes ou coupons nets réinvestis

Notation ESG poche actions

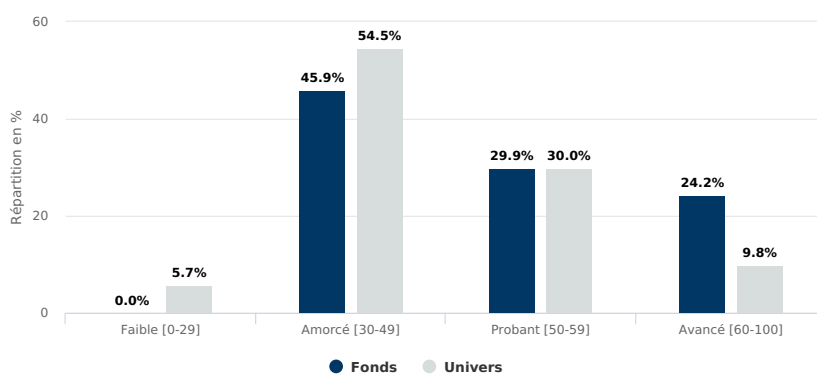
Note moyenne sur chaque pilier ESG

Score sur 100



Taux de couverture du fonds : 100.0%, de l'univers : 99.8%

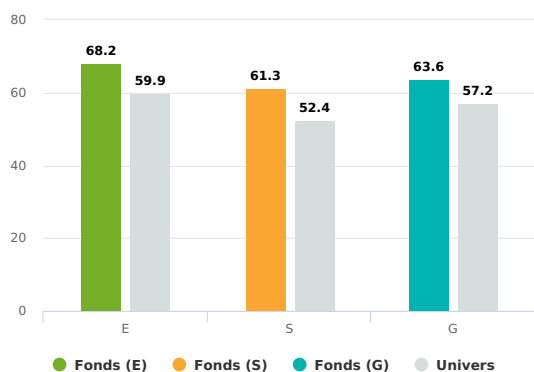
Répartition en % des notes ESG



Notation ESG poche obligataire

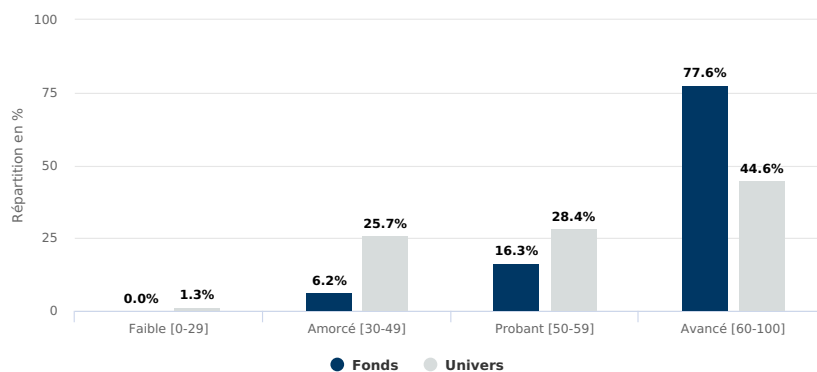
Note moyenne sur chaque pilier ESG

Score sur 100



Taux de couverture du fonds : 82.9%, de l'univers : 80.7%

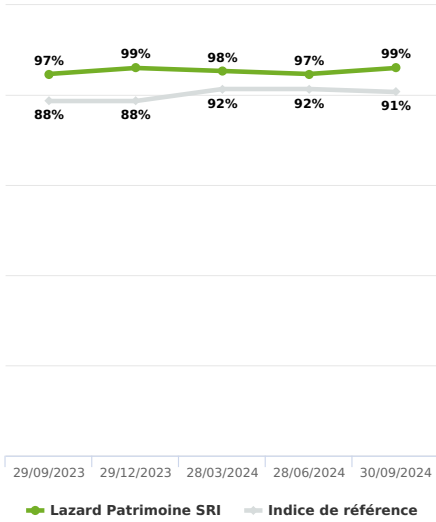
Répartition en % des notes ESG



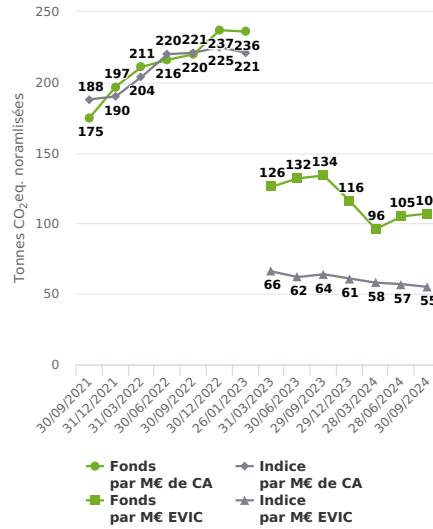
Indicateurs de performance ESG

Environnement

% Initiatives de réduction d'émissions carbone



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



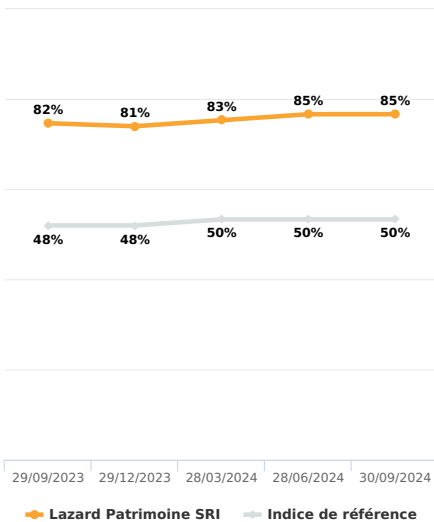
5 principales contributions à l'empreinte carbone du fonds / M€ d'EVIC

Entreprises	Contributions
HEIDELBERG MATERIALS AG	22%
EASYJET PLC	13%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	12%
HOLCIM LTD.	11%
RYANAIR HOLDINGS PLC	4%

Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 99.3%
Taux de couverture de l'indice : 99.1%

Droits de l'Homme

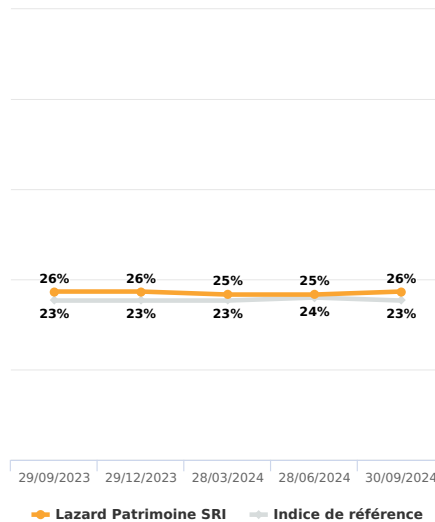
% d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : Moody's ESG Solutions
Taux de couverture du fonds : 99.9%
Taux de couverture de l'indice : 96.4%

Social

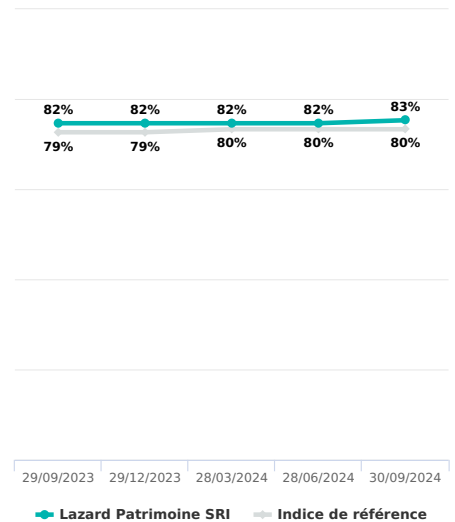
% de femmes à des postes d'encadrement supérieur



Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 88.1%
Taux de couverture de l'indice : 96.3%

Gouvernance

% d'administrateurs indépendants au Conseil



Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 94.1%
Taux de couverture de l'indice : 98.3%

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.

Méthodologie des controverses de V.E - Moody's ESG (impact social)

- L'outil de suivi des controverses V.E - Moody's ESG s'emploie à étudier 3 facteurs :
 - La gravité de la controverse (mineure, significative, élevée ou critique). Celle-ci est calculée grâce à la grille du Haut-Commissaire aux Droits de l'Homme des Nations Unies selon l'ampleur, la portée et le caractère irrémédiable de l'impact à la fois pour les parties prenantes et pour l'entreprise.
 - La réponse de l'entreprise à cette controverse (silence, communication de crise, communication active, réactivité responsable). Elle découle de la capacité de l'entreprise à dialoguer avec les parties prenantes et à mettre en place des mesures correctives.
 - La fréquence à laquelle l'entreprise est exposée aux controverses (événement isolé, occasionnel, fréquent ou persistant).

En fonction de ces trois critères, V.E - Moody's ESG note la capacité de l'entité à gérer la controverse (score de 1 à 4, 1 étant la note minimale). En cas d'absence de controverse, nous attribuons la note 0 à l'entreprise concernée.

Selon leur gravité, la base de données V.E - Moody's ESG comprend les controverses ayant eu lieu deux à quatre ans avant l'analyse. Pour le critère « Ressources Humaines », 4 domaines sont pris en compte : dialogue social, réorganisation, santé et sécurité, gestion de carrières.

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.