

LAZARD
FRÈRES GESTION

Politique d'engagement

SOMMAIRE

Politique d'engagement

| 2 |

Introduction

| 3 |

Mise en œuvre

| 4 |

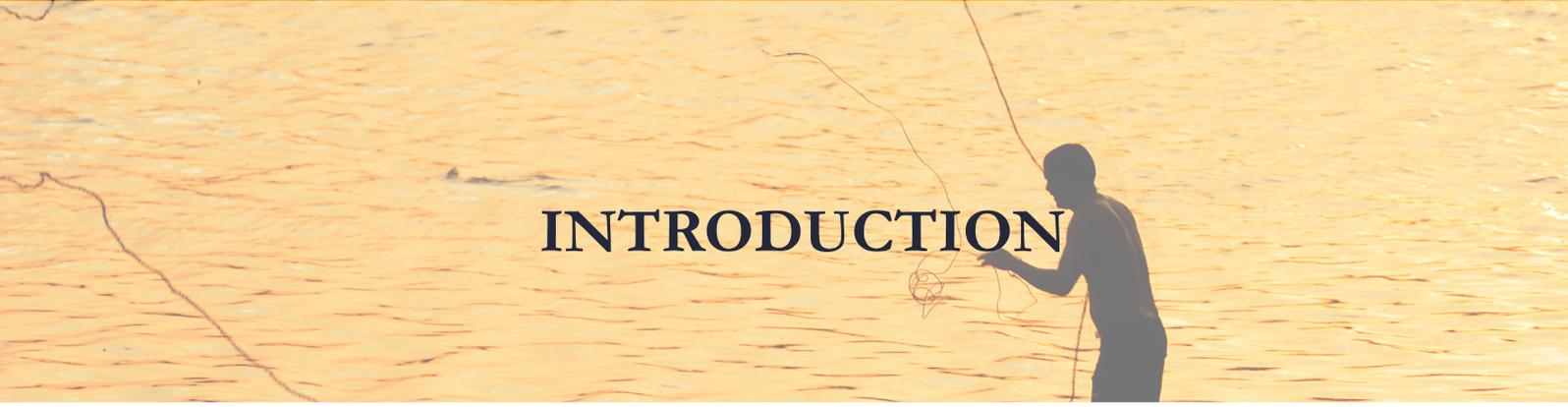
Périmètre

| 5 |

Thématiques d'engagement

| 6 |

Reporting



INTRODUCTION

Lazard Frères Gestion est historiquement engagé dans l'**Investissement Sociallement Responsable**, avec le lancement en 2001 d'une Sicav ISR (prise en compte systématique d'indicateurs **ESG** : Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance), une des premières en France à avoir appliqué une gestion de type « Best in Class ».

Cet engagement s'est ensuite matérialisé par la signature des Principes pour l'Investissement Responsable des Nations Unies en 2015.

Lazard Frères Gestion a la conviction forte que l'**intégration** de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) par les émetteurs est **indispensable** à la pérennité de leur performance économique.

Il est donc important pour Lazard Frères Gestion d'inciter les entreprises à intégrer les enjeux ESG dans leur modèle de développement. C'est pourquoi le dialogue avec les sociétés fait, depuis toujours, partie intégrante de notre processus d'investissement.

MISE EN ŒUVRE

Selon Lazard Frères Gestion, l'engagement consiste à :

I

Sur le plan du dialogue actionnarial

Lazard Frères Gestion est pleinement consciente des enjeux soulevés par l'Article 173 de la Loi sur la Transition Energétique tant pour notre société de gestion que pour nos clients institutionnels. Ainsi, nous avons mis en place début 2016 un Comité ESG pour aborder tous les sujets relatifs à l'ESG

- Identifier les enjeux ESG des entreprises en portefeuille grâce à un dialogue constructif et continu ;
- Encourager les sociétés à communiquer sur leurs stratégies et politiques ESG ;
- Échanger avec le management des entreprises sur les faiblesses relevées par l'agence de notation extra-financière partenaire ;

II

Sur le plan du vote aux assemblées générales

- Exercer nos droits d'actionnaire : soutenir, s'opposer ou s'abstenir aux résolutions proposées, après analyse de chacune d'entre elles ;
- En amont des Assemblées Générales, discuter avec les entreprises des projets de résolutions qui seront présentés ;
- Inscrire des points et des projets de résolution en assemblée générale ;
- Se déplacer physiquement aux assemblées générales que nous considérons sensibles, voire former sur place une coalition d'actionnaires afin de défendre les intérêts des actionnaires minoritaires ;
- Mener des actions concertées avec d'autres actionnaires pour lutter contre des prises de contrôle

III

Sur le plan de la participation à des coalitions d'investisseurs

- Répondre à des consultations de Place : enquêtes, études ou questionnaires ;
- Participer à des groupes de travail ;

PERIMETRE

Toutes les sociétés de notre univers d'investissement peuvent être concernées.

Thématiques d'engagement

Les analystes-gérants identifient et décident des enjeux ESG qui sont abordés avec les entreprises.

Pour Lazard Frères Gestion, l'engagement est essentiellement ciblé et fait suite à une analyse mettant en avant des mauvaises pratiques ou en réaction à un évènement important.

Les analystes-gérants déterminent également les actions à entreprendre suite à ces échanges : mise sous surveillance ou cession du titre.

De manière générale, l'analyse des critères ESG impacte nos modèles d'évaluation et influence donc directement le choix des gérants, dans la détermination des valeurs et leur poids, au sein des portefeuilles d'investissement.





Reporting

Aujourd'hui, Lazard Frères Gestion ne publie pas de reporting reprenant les différentes initiatives engagées et leurs résultats.

Ces informations peuvent être disponibles dans les « Minutes », comptes-rendus réalisés par les analystes-gérants à l'issue de chaque rencontre avec le management des entreprises, ainsi que dans le rapport d'exercice des droits de vote.

Tous ces éléments sont accessibles aux clients sur simple demande.



www.lazardfreresgestion.fr
www.lazardfreresgestion-tribune.fr



PARIS LYON BORDEAUX NANTES BRUXELLES

Document rédigé le 26 mars 2018.

Les informations disponibles dans ce document sont susceptibles d'évoluer dans le temps.

Lazard Frères Gestion : SAS au capital de 14 487 500 €, enregistrée au RCS de Paris sous le numéro SIRET 352 213 599.
Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 04 000068.

Crédits Photos : Getty Images, Shutterstock.

Politique d'engagement