

LAZARD PATRIMOINE SRI RC EUR



La nouvelle Unité de Compte Investissement Socialement Responsable (ISR) visant à tirer partie des opportunités de marché tout en limitant la volatilité.

▷ Gestion ISR multi-classes d'actifs internationales

▷ Durée de placement conseillée

> 3 ans

▷ Echelle de risque¹



Lazard Patrimoine SRI - RC EUR est un compartiment de la SICAV Lazard Multi Assets de droit français.

(1) Explication de l'indicateur et ses principales limites : l'exposition au marché actions et de change explique le classement du compartiment dans cette catégorie. Les données historiques utilisées pourraient ne pas donner une indication fiable du profil de risque futur du compartiment. Rien ne garantit que la catégorie affichée demeure inchangée, et le classement est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Le capital n'est pas garanti.

Le Label ISR est décerné par le Ministère des Finances et des Comptes publics en France, pour plus de détail sur la méthodologie, se référer au site Internet : www.lelabelisr.fr.

Pourquoi Lazard Patrimoine SRI - RC EUR ?

Géré selon une approche ISR et patrimoniale, il est conçu pour les investisseurs qui souhaitent diversifier leur portefeuille en conservant une gestion attentive du risque et donner du sens à leur épargne.

Le fonds constitue une solution clé en main pour construire un patrimoine sur le long terme. Les investisseurs bénéficient du savoir-faire de Lazard Frères Gestion en analyse fondamentale, allocation d'actifs ainsi que des expertises reconnues en gestion actions et obligataire.

L'intérêt du fonds est d'avoir accès à un univers international offrant de multiples sources de performance et d'importantes marges de manœuvre pour pouvoir tirer profit de chaque situation.

De plus, le processus de gestion du fonds prévoit un mécanisme systématique de réduction du risque² visant à limiter la perte financière en cas de mouvements irrationnels des marchés.

(2) En contrepartie lorsqu'il est activé, le potentiel de participation à une hausse de marché peut être limité.

Focus ISR



Depuis juillet 2020, le fonds intègre un processus de gestion ISR et a obtenu le Label ISR délivré par le Ministère des Finances et des Comptes publics. Cette évolution permet des investissements dans des entreprises qui favorisent les meilleures pratiques en matière d'environnement et de prise en compte des critères ESG.

ISR (Investissement Socialement Responsable) : consiste à intégrer de façon systématique et traçable les critères ESG (Environnement, Sociaux et de Gouvernance) à la gestion financière. Les critères ESG constituent les piliers de l'analyse extra-financière.

Marge de manœuvre et analyse ESG

Exposition
au risque actions,
y compris via des
instruments dérivés
(% de l'actif net)

0% 40%

Exposition
au risque de taux
(sensibilité)

-5 +10

Exposition
au risque de change
(% de l'actif net)

0% 50%

Analyse ESG et
Intégration ISR³

Analyse ESG couvrant plus
de **90%** du portefeuille
Notation externe supérieure
à la moyenne des **80%**
meilleures notes de l'univers

PERFORMANCES⁴ ET VOLATILITÉS

Les performances ci-dessous sont données à titre purement indicatif. Elles ne préjugent en rien des performances futures et ne sauraient constituer en aucune manière un engagement de la part de Lazard Frères Gestion ou Aréas Vie.

	Performances cumulées			Performances annualisées		Volatilité	
	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans	1 an	3 ans
Lazard Patrimoine SRI - RC EUR	-1,83%	0,54%	8,70%	0,18%	1,68%	9,85%	7,18%
Indice de référence⁵	2,30%	12,43%	19,75%	4,05%	3,67%	6,75%	4,79%

Le fonds présente un risque de perte en capital.

Source : Lazard Frères Gestion au 31/10/2020.

(3) La note ESG moyenne externe de chaque poche doit être durablement supérieure à la note ESG moyenne de leur indice de référence après exclusion des 20% les moins bien notés. Ces notations correspondent à la moyenne pondérée des notes absolues E, S et G fournies par Vigeo-Eiris affectées des poids suivants : 50% pour l'Environnement, 25% pour le Social et 25% pour la Gouvernance. Univers actions : MSCI World pays développés | Univers obligataire : 90% ER00 + 10% HEAE.

(4) Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Performances nettes de frais de gestion et brutes des prélèvements sociaux et fiscaux. Les performances sont calculées par Lazard Frères Gestion.

(5) 20% MSCI World All Countries + 80% ICE BofAML Euro Broad Market Index coupons nets réinvestis.

Fonctionnement du fonds

Lazard Patrimoine SRI

Un processus de gestion en 3 étapes | Original et réactif

<p>Générer de la performance à long terme</p>	<p>Générer de la performance par l'analyse du cycle économique</p> <hr/> <p>Les fortes convictions de l'équipe de gestion associées aux marges de manœuvre permettent de déterminer l'allocation d'actifs dans toutes les configurations de marché.</p>
<p>Saisir les opportunités et/ou protéger</p>	<p>Prendre en compte les facteurs de court terme</p> <hr/> <p>Cette composante cherche à saisir les opportunités et à protéger le portefeuille des événements de court terme.</p>
<p>Faire face à l'irrationnel</p>	<p>Se protéger des marchés irrationnels au moyen d'un mécanisme systématique de réduction du risque</p> <hr/> <p>Le mécanisme systématique de réduction du risque partielle ou totale vise à minimiser le risque de perte. Dans le cas du déclenchement du mécanisme, le fonds ne pourra pas se réexposer instantanément, le potentiel de participation à une hausse de marché peut donc être limité.</p>

Inconvénients

- Un potentiel de participation à la hausse des actions limité (exposition actions comprise entre 0 et 40% de l'actif net).
- Un mécanisme de réduction du risque ne permettant pas de réexposer le fonds instantanément.
- Principaux risques : perte en capital, gestion discrétionnaire, actions, taux, crédit, contrepartie, détention d'obligations convertibles, change, marchés émergents.

Avantages

- Un fonds diversifié ISR flexible avec une exposition internationale.
- Un mécanisme systématique de réduction du risque permettant de limiter le risque de baisse de la valeur liquidative.
- Le reflet des convictions économiques et financières de Lazard Frères Gestion.

Principaux risques :

Risque de perte en capital : le compartiment ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.

Risque lié à la gestion et à l'allocation d'actifs discrétionnaire : Il existe un risque que le gérant ne sélectionne pas les titres et OPC⁶ les plus performants et que l'allocation faite entre les différents marchés ne soit pas optimale

Risque actions : l'investisseur est exposé sur le risque actions. En effet, la variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du compartiment

Risques de taux : il existe un risque d'une baisse de la valeur des obligations et autres titres et instruments de taux, et donc du portefeuille, provoquée par une variation des taux d'intérêts.

Risque crédit : l'émetteur d'un titre obligataire peut être amené à faire défaut. Ainsi, cette défaillance pourra faire baisser la valeur liquidative du compartiment.

Risque de contrepartie : il s'agit du risque lié à l'utilisation par ce compartiment d'instruments financiers à terme, de gré à gré. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le compartiment à un risque de défaillance de l'une de ces (6) Organisme de placement collectif

contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement.

Risque de détention d'obligations convertibles : la valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment.

Risque de change : le Fonds peut investir dans des titres et OPC eux-mêmes autorisés à acquérir des valeurs libellées dans des devises étrangères hors zone euro. La valeur des actifs de ces OPC peut baisser si les taux de change varient, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.

Risque marchés émergents : les actions cotées sur des marchés situés dans des pays émergents offrent une liquidité plus restreinte que les actions de sociétés cotées sur des marchés de pays développés.

Sensibilité : la sensibilité est une estimation de la variation du prix de l'obligation en fonction d'un mouvement des taux d'intérêt. Par exemple, une sensibilité de 2 signifie qu'une obligation va s'apprécier d'environ 2% pour une baisse des taux de 1%. Une sensibilité de - 2 signifie qu'une obligation va s'apprécier de 2% pour une hausse de taux de 1%.



Lazard Frères Gestion | Plus de 170 ans d'expertise financière

- ▶ Le groupe Lazard a été fondé en 1848 à La Nouvelle Orléans. L'activité de gestion d'actifs à Paris est lancée en 1995 sous la marque Lazard Frères Gestion.
- ▶ Alliant la puissance d'un groupe mondial à la proximité et la flexibilité d'une société entrepreneuriale à taille humaine, Lazard Frères Gestion concentre ses activités sur la gestion financière et la relation de conseil auprès de clients privés et institutionnels, en proposant un accès à l'ensemble des classes d'actifs.
- ▶ Sa mission principale est la recherche de performance pour ses clients, associée à un service personnalisé.



26,9 Mds €
d'actifs sous gestion



177 collaborateurs
dont **42** gérants et analystes



5 bureaux
Paris, Lyon, Bordeaux, Nantes et
Bruxelles

Données au 31/09/2020

L'ÉQUIPE DE GESTION DE LAZARD PATRIMOINE SRI



Matthieu GROUES

Directeur des Gestions
Institutionnelles
Directeur de l'équipe Stratégie
et Allocation d'actifs



Julien-Pierre NOUEN, CFA

Directeur des études
économiques et de la
gestion diversifiée



Colin FAIVRE

Economiste-allocataire

L'équipe **gère le fonds depuis la création en décembre 2014**, et bénéficie d'une expérience moyenne de 19 ans sur les marchés.

Les gestionnaires sont en charge d'**analyser l'environnement économique et de marché** pour en déduire une allocation (poids des actions et des obligations, sous classes d'actifs à privilégier, sensibilité taux, devises ...). Puis ils la mettent en œuvre dans le fonds Lazard Patrimoine SRI.

Une fois ces décisions prises, c'est au tour des équipes de **gestion actions et taux de sélectionner les meilleurs titres**, selon une méthodologie rigoureuse d'analyse financière fondamentale et en cohérence avec le scénario macroéconomique de Lazard Frères Gestion.

En parallèle de l'analyse financière, l'analyse ESG est réalisée et repose sur un modèle propriétaire partagé par les équipes de gestion actions et taux, sous la forme d'une grille ESG interne.

“ Notre philosophie d'investissement :
Gérer avec habileté. Faire face à l'irrationnel. ”



Caractéristiques du fonds

Lazard Patrimoine SRI

- ▶ Une **gestion fondamentale** qui s'appuie sur le savoir-faire de Lazard Frères Gestion en **allocation d'actifs** ainsi que sur des expertises reconnues en **actions et taux**
- ▶ Une prise en considération des **critères de développement durable** pour financer une économie responsable
- ▶ Un univers d'investissement **international** offrant de multiples sources de performance
- ▶ De **larges marges de manœuvre** pour tirer profit de chaque situation
- ▶ Un **mécanisme systématique de réduction du risque** visant à minimiser le risque de perte en cas de mouvements irrationnels des marchés

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion vise à obtenir une performance nette de frais de gestion supérieure à l'indicateur de référence composite suivant : 20 % MSCI World All Countries + 80 % ICEBofAML Euro Broad Market Index en appliquant une gestion de type Investissement Socialement Responsable (ISR). L'indice est rebalancé mensuellement et ses constituants sont exprimés en euro, ils s'entendent dividendes ou coupons nets réinvestis.

Nom	Lazard Patrimoine SRI - RC EUR
Code ISIN	FR0012355139
Forme de l'OPCVM	Compartiment de la SICAV Lazard Multi Assets de droit français
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Date de lancement	31/12/2014
Domiciliation	France
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée de placement recommandée	> 3 ans
Valorisation	Quotidienne
Indicateur de référence	20% MSCI World All Countries + 80%ICE BofAML Euro Broad Market Index coupons nets réinvestis
Devise	Euro
Frais courants relatifs à l'unité de compte⁷	1,34%

(7) Les frais courants ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le compartiment, lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective. Les chiffres communiqués, qui intègrent les frais de gestion et de fonctionnement ainsi que les commissions de mouvement imputées au compartiment, se fondent sur l'exercice précédent, clos le 31/12/2019. Ces chiffres peuvent varier d'un exercice à l'autre. La description comprend les frais directs et indirects.

Avertissement : en raison de la nature même du contrat, Aréas Vie garantit le nombre de parts d'unités de compte mais non leur valeur qui peut varier à la hausse comme à la baisse en fonction de l'évolution des marchés financiers. C'est donc l'adhérent qui supporte les variations de ces valeurs. Ainsi, en cas de moins-values, l'investissement subira une perte de capital dès lors qu'un rachat ou un arbitrage sera effectué. Toutefois, une garantie plancher peut permettre aux bénéficiaires, en cas de décès, dans les cas et selon les modalités prévus par les conditions générales, de percevoir les sommes investies, déduction faite des rachats, avances et frais. Les performances mentionnées sont nettes de frais de gestion et brutes de prélèvements sociaux et fiscaux.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Toutes les informations concernant le fonctionnement du contrat, l'ensemble des frais et l'orientation de gestion sont précisées aux conditions générales du contrat complétées de l'annexe « Orientations de gestion Aréas Vie » préalablement remises à la souscription du contrat. Par ailleurs, le DICI (Document d'Informations Clés pour l'Investisseur) de chaque fonds, visé par l'Autorité des Marchés Financiers, est disponible depuis le site www.areas.fr ainsi que sur simple demande auprès de votre agent général Aréas Assurances.

La souscription peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays (notamment dans le cadre de la lutte contre la fraude fiscale, de la lutte contre le blanchiment des capitaux et le financement du terrorisme).

Ce document constitue une présentation synthétique. En revanche, il ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être ni reproduit, ni diffusé, ni communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable d'Aréas Vie.



ARÉAS ASSURANCES, EN QUELQUES MOTS

Aréas Assurances, groupe indépendant issu de sociétés d'assurance mutuelles dont la plus ancienne a été fondée en 1825, constitue le **7^e réseau d'agents généraux d'assurances** de France avec près de **500 points de vente**.

Nous proposons aux particuliers et aux entreprises une gamme complète de garanties d'assurance en protection des biens, en protection des personnes et en protection financière.

Nous appliquons depuis nos origines **une politique de proximité et de service** auprès de nos sociétaires. Celle-ci est portée par l'action quotidienne de **1 300 salariés, agents généraux et collaborateurs** dans toute la France.

Votre agent général est votre interlocuteur privilégié pour votre épargne, votre prévoyance et votre retraite, selon vos besoins et votre profession. Il est aussi en mesure de vous proposer un ensemble de solutions personnalisées tant pour vous et votre famille que pour protéger vos biens, qu'il s'agisse de votre automobile ou de votre habitation.

Votre agent général est un professionnel de l'assurance à votre disposition. Rencontrez-le et faites lui part de vos attentes. Fort de son expérience, il s'attache à définir avec vous la réponse la mieux adaptée à votre situation personnelle et à vos objectifs.

Document non contractuel à caractère publicitaire.
Se référer aux conditions générales du contrat et aux orientations de gestion du produit.

REF: E600 LAZARD PAT SRI D20 - OCTOBRE 2020



49, rue de Miromesnil 75380 Paris Cedex 08
Tél. : 01 40 17 65 00 - www.areas.fr

Aréas Dommages | Aréas Vie
N° Siren : 775 670 466 | N° Siren : 353 408 644
Sociétés d'assurance mutuelles à cotisations fixes
Entreprises régies par le Code des assurances