

Actif net du fonds **338.77 M€** Date de création **Mar 24, 2015**
 VL **1277.01 €** Code ISIN **FR0012620342**

MORNINGSTAR
 OVERALL **★★★★★**
 SUSTAINABILITY **★★★★★**



Classification SFDR Article 8

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



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, une performance, nette de frais, supérieure à l'indice composite suivant : 50% ICE BofAML Euro Broad Market + 50% MSCI World All Countries L'indice est rebalancé mensuellement et ses constituants sont exprimés en euro, ils s'entendent dividendes ou coupons nets réinvestis.
 L'allocation d'actifs du Compartiment est discrétionnaire et vise à optimiser le couple rendement/risque du portefeuille, via une gestion dynamique de l'allocation du portefeuille, dans le cadre de mouvements tactiques à horizon moyen terme (quelques mois) ou court terme (quelques semaines).

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

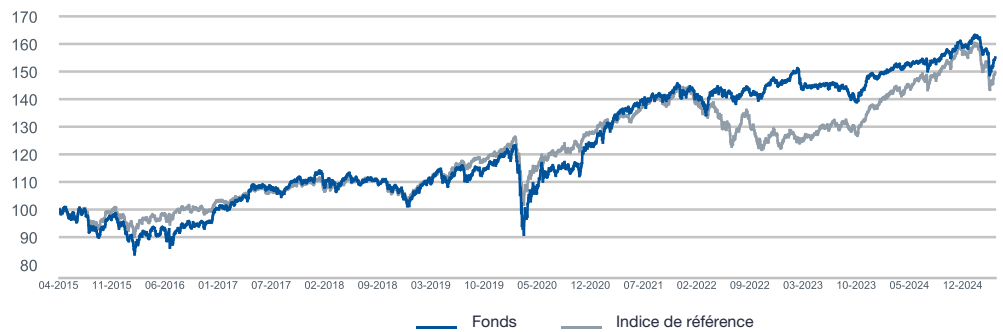
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

50% ICE BofAML Euro Broad Market + 50% MSCI World All Countries

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Non
Code Bloomberg	LZPOIDE
Classification SFDR	Article 8
Classification AMF	OPC Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Investisseur Institutionnel
Date de création	24/03/2015
Date de 1ère VL de la part	24/03/2015
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	Non
Investissement minimum	10
Commission de souscription	4% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	0.78% max
Comm. de surperformance (1)	Néant
Frais courants DIC PRIIPS	0.86%

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	-0.74%	-2.53%	2.39%	7.98%	43.82%	55.12%	2.59%	7.54%	4.49%
Indice de référence	-1.24%	-4.25%	5.31%	12.56%	30.09%	49.69%	4.02%	5.40%	4.12%
Écart	0.50%	1.73%	-2.92%	-4.58%	13.73%	5.43%	-1.43%	2.14%	0.37%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	6.96%	2.38%	1.65%	14.77%	4.48%	16.00%	-6.58%	9.92%	5.02%
Indice de référence	13.51%	12.39%	-14.66%	11.53%	5.84%	16.64%	-4.87%	5.89%	4.75%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	Fonds	Indice de référence
2025 04 30	2.39%	5.31%
2024 04 30	4.55%	12.01%
2023 04 30	0.87%	-4.61%
2022 04 30	5.37%	-0.70%
2021 04 30	26.40%	16.23%
2020 04 30	-5.80%	0.64%
2019 04 30	2.97%	3.68%
2018 04 30	4.09%	3.01%
2017 04 30	15.82%	10.03%
2016 04 30	-7.77%	-4.10%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	6.75%	6.10%
Indice de référence	8.62%	8.37%
Tracking Error	3.30%	5.69%
Ratio d'information	-0.89	-0.17
Ratio de sharpe	-0.14	0.02
Alpha	-1.47	0.78
Bêta	0.73	0.53

**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.

INDICE DE RÉFÉRENCE

50% ICE BofAML Euro Broad Market + 50% MSCI World All Countries

Actions

Exposition max = 80 % / exposition min = 20 %

	Fonds	Indice de référence
Exposition nette	40.7%	50.0%

Exposition géographique actions

	Fonds	Indice de référence
Actions Europe	15.4%	7.8%
Actions Emergentes	4.7%	5.3%
Actions US	15.4%	33.3%
Actions Japon	5.2%	2.5%
Actions Autres		1.0%

**En pourcentage de l'actif net total*

Devises principales

	Fonds	Indice de référence
Euro	67.5%	54.1%
Dollar	14.9%	32.1%
Yen	9.0%	2.5%
Devises émergentes	4.7%	4.6%
Franc suisse	1.7%	1.1%

**En pourcentage de l'actif net total*

Autres

Cash et autres assimilés	9.2%
--------------------------	------

**En pourcentage de l'actif net total*

Obligations

Sensibilité max = +10 / Sensibilité min = -5

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité globale	4.6	3.1

Répartition géographique de la sensibilité

	Fonds	Indice de référence
Europe	3.9	3.1
US	0.7	0.0

Répartition des investissements obligataires

	Fonds	Indice de référence
Obligations d'Etat et quasi-souveraines	17.2%	34.7%
Obligations privées	40.1%	15.3%
Corporate Investment Grade	17.3%	7.5%
Corporate High Yield	3.5%	0.0%
Financières Senior	17.2%	7.0%
Financières Subordonnées	2.1%	0.8%

**En pourcentage de l'actif net total*

Caractéristiques de la poche obligataire

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	6.2	6.1
Spread de crédit (bps)	75.9	60.0
Maturité moyenne (années)	5.2	7.6
Taux actuariel (%)	3.1	2.8

**En pourcentage de la poche obligataire*

Autres

**En pourcentage de l'actif net total*

INDICE DE RÉFÉRENCE

50% ICE BofAML Euro Broad Market + 50% MSCI World All Countries

PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Technologie de l'Information	4.6%	4.3%
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	Allemagne	Finance	3.0%	0.2%
ASTRAZENECA PLC	Royaume Uni	Santé	2.7%	0.3%
VISA INC -A-	Etats-Unis	Finance	2.5%	0.9%
ALPHABET INC. -A-	Etats-Unis	Services de Communication	2.5%	1.4%
Total			15.3%	7.1%

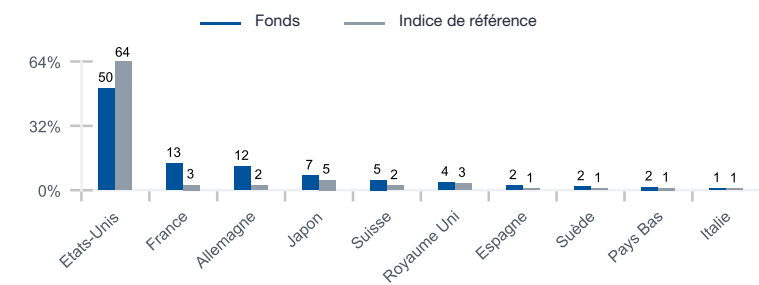
*En pourcentage de la poche action

PRINCIPAUX TITRES

Titre	Poids	
	Fonds	Indice
DE.BUNDESREP. 0% 21-15AG31-	5.9%	0.1%
ESPAGNE 1% 21-30JY42A	4.3%	0.1%
DE.BUNDESREP. 0% 20-10OC25-	4.1%	
ITALIE 4% (GREEN BD)22-30AP35S	3.8%	0.1%
O.A.T. 1 3/4% 17-25JN39A	3.4%	0.2%
Total		21.5%

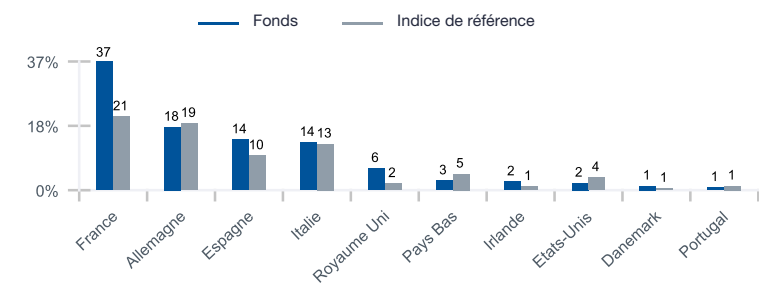
*En pourcentage de la poche obligataire

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%) (Top 10)



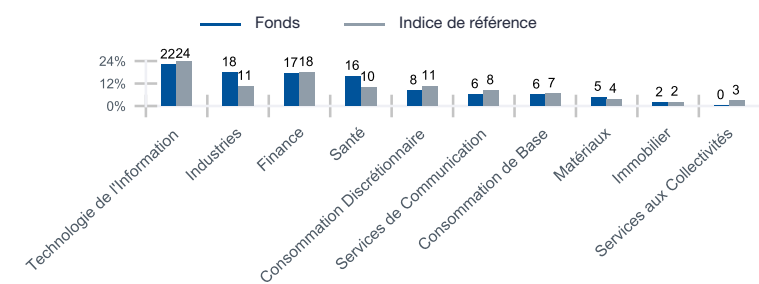
*En pourcentage de la poche action

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%) (Top 10)



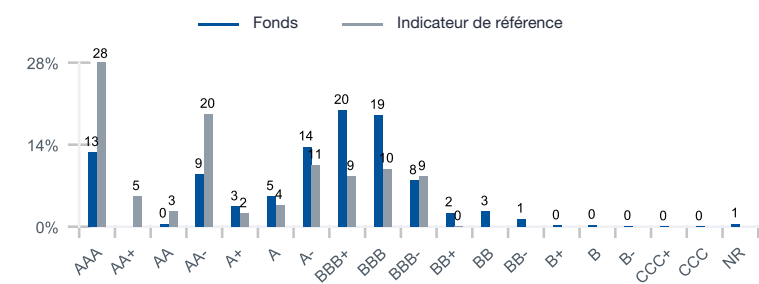
*En pourcentage de la poche obligataire

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



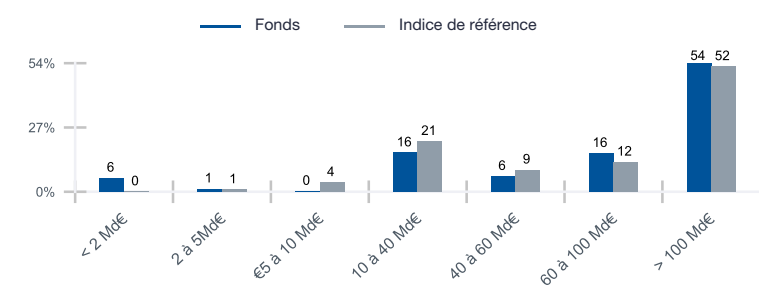
*En pourcentage de la poche action

RÉPARTITION PAR NOTATION (%)



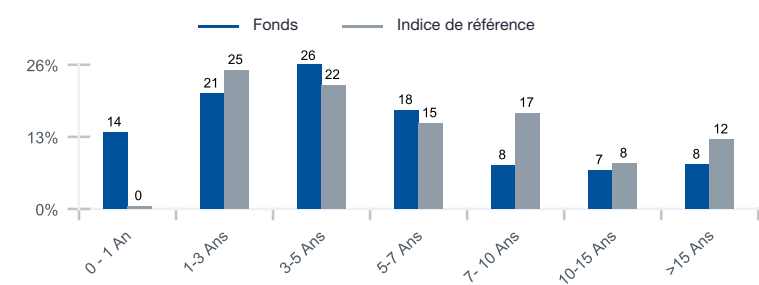
*En pourcentage de la poche obligataire

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

En avril, la volatilité a atteint des niveaux extrêmes, avoisinant les 50 % annualisés pour le S&P 500, en raison des répercussions des conséquences économiques globales du protectionnisme américain. Les principaux indices boursiers (S&P 500, Stoxx Europe 600, Nikkei 225) ont initialement perdu plus de 10 % au début du mois (le point bas ayant été atteint autour du 7 avril), avant de regagner une partie significative des pertes grâce à des déclarations plus constructives de la Maison Blanche vis-à-vis de ses partenaires commerciaux. Sur l'ensemble du mois, le S&P 500 recule finalement de 0,8 %, tandis que le Nasdaq progresse de 1,5 %, l'Eurostoxx gagne 0,2 %, et les indices japonais Topix et Nikkei 225 augmentent respectivement de 0,3 % et 1,2 %. Les courbes de taux se repentissent aux États-Unis (les taux à deux ans reculent de 28 points de base, contre seulement 4 points de baisse pour les taux à 10 ans) et en Europe (les taux allemands à 5 ans perdent 35 points de base, contre une baisse de 29 points pour le Bund à 10 ans). Dans ce contexte, l'univers obligataire affiche une performance positive sur le mois : l'indice ICE BofA Euro Broad Market progresse de 1,6 %, soutenu par les segments souverains et investment grade (l'indice Bloomberg Euro-Aggregate 1-10 ans avance de 1,3 %). Les segments des financières subordonnées et du high yield européen enregistrent respectivement des hausses de +0,7 % et +0,2 % sur le mois. Sur les marchés des changes et des matières premières, l'euro s'apprécie notablement (+4,7 %) face au dollar, tandis que le pétrole WTI recule de près de 13 dollars.

Le fonds a profité de sa sous-exposition aux actions US et d'une sensibilité supérieure à celle de son indice.

Compte tenu de l'incertitude très importante et de l'impact négatif à venir sur la croissance des droits de douane, nous avons remonté la sensibilité euro de 1,6 point (10 ans allemand à 2,65%) dont la moitié en fermant la protection qui était sur la France. De même, nous avons augmenté la sensibilité de 0,7 point sur les taux américains (10 ans US à 4,19%). Avec l'annonce d'une pause de 90 jours des droits de douane, le marché a fortement rebondi, nous en avons profité pour réduire de 3% l'exposition aux actions américaines (S&P à 5408) et au dollar (EUR/USD à 1,104). Nous avons augmenté les actions européennes de +1,8% dans le cadre du rebalancement mensuel (CAC 7594).

COMMENTAIRE DE GESTION OBLIGATAIRE

Le mois d'avril a été caractérisé par une volatilité importante sur les marchés financiers, les conséquences du Libération Day provoquant une dislocation du marché des obligations souveraines américaines dès le début du mois. L'escalade des tensions commerciales, notamment avec la Chine, a provoqué une défiance majeure sur les actifs américains où les taux des obligations américaines à dix ans se sont tendus de près de 50bps à 4.60% alors que le dollar se dépréciait contre toutes devises. Au fil du mois, les publications des données économiques mitigées ont été reléguées au second plan de l'attention des investisseurs et c'est une forme de désescalade sur le front de la guerre commerciale qui a permis un regain d'optimisme. En Zone Euro, la BCE a abaissé son taux de dépôt de 25 pbs à 2,25% en ligne avec les anticipations de marché. Le taux allemand à deux ans se détend de 29bps et la courbe 2/10 ans se pentifie de 7bps à 76bps alors que les écarts de rendement s'écartent légèrement entre 2 et 6bps contre dette allemande, après une tension de près de 25bps notamment sur les dettes périphériques.

Côté crédit, le mois d'avril a été absolument sismique, l'annonce des droits de douane réciproques des États-Unis ayant entraîné en début de mois, un énorme mouvement de sell-off et une forte volatilité (VIX au-dessus de 50). Toutefois, le calme a commencé à revenir sur les marchés après l'annonce de l'administration américaine d'une pause de 90 jours et le début des négociations. Les tensions ont donc commencé à s'atténuer et les marchés se sont redressés, terminant le mois avec des performances positives grâce à la baisse générale des taux et dans une moindre mesure, au portage. Malgré un retracement des spreads à partir du 10 avril (entre 50% et 60%), les marges de crédit terminent le mois à l'écartement sur le mois, tous segments et secteurs confondus: + 15 bps pour le crédit IG, +19 bps pour les hybrides Corporate IG, +42 bps pour le crédit HY et +45 bps pour les dettes financières AT1. Les performances des classes d'actifs sont dans l'ensemble positives grâce à un effet taux fortement positif : + 0.03% pour les financières AT1 (€), +0.21% pour le Corporate HY, +0.33% pour les hybrides Corporate et +0.91% pour le crédit IG. En raison de la volatilité accrue, l'offre primaire IG a été faible en début de mois. Mais l'apaisement des tensions sur la seconde partie du mois s'est accompagné d'une offre primaire abondante avec un pic en termes de volumes au cours de la dernière semaine d'avril. Au total, 50 Mds€ émis sur le mois, en baisse par rapport à avril 2024. La saison des publications de résultats T1 25 a débuté. Les résultats sont dans l'ensemble en ligne avec les attentes.

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

COMMENTAIRE DE GESTION ACTIONS INTERNATIONALES ISR

En avril, la poche actions internationales ISR a enregistré un recul de 4,49%, tandis que son indice de référence, le MSCI World, baissait de 4,13%.

Cette sous-performance s'explique principalement par les mauvais parcours boursiers de LVMH (-13,4%), Becton Dickinson (-13,9%) et Sanofi (-5,9%), ainsi que par l'absence de Netflix (+15,6%) en portefeuille.

En revanche, dans le contexte actuel, le fonds a bénéficié de la résilience de Geberit (+8,7%), Allianz (+3,4%), SAP (+4,5%) et de l'absence d'UnitedHealth (-25,2%).

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^o, 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, Leutschenbachstrasse 50, 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 S.A : 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 andorran dans le but d'acquérir 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 LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.

LAZARD FRÈRES GESTION
SAS au capital de 14 487 500 € – 352 213 599 RCS Paris – 25 rue de Courcelles 75008 Paris
www.lazardfreresgestion.fr

Synthèse notes ESG

	Note ESG du fonds	Note ESG Note minimale Label ISR*	Note ESG de l'univers*
Poche Actions	57.85	56.95	52.24
Poche Obligataire	58.77	58.40	54.93

26.6% green bonds en % de la poche obligataire

Source notations : ISS ESG

Univers ESG de la poche actions : MSCI World

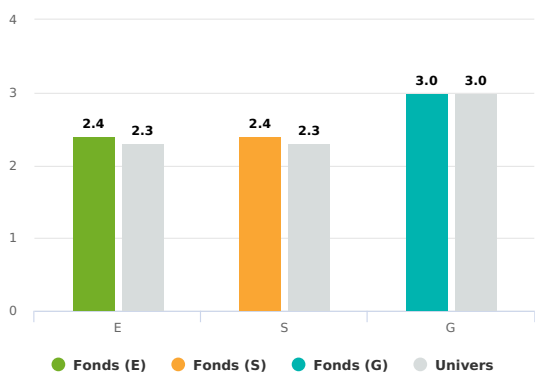
Univers ESG de la poche obligataire : 90% ICE BofA Euro Corporate + 10% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index

Indices exprimés en euro, dividendes ou coupons nets réinvestis

Notation ESG poche actions

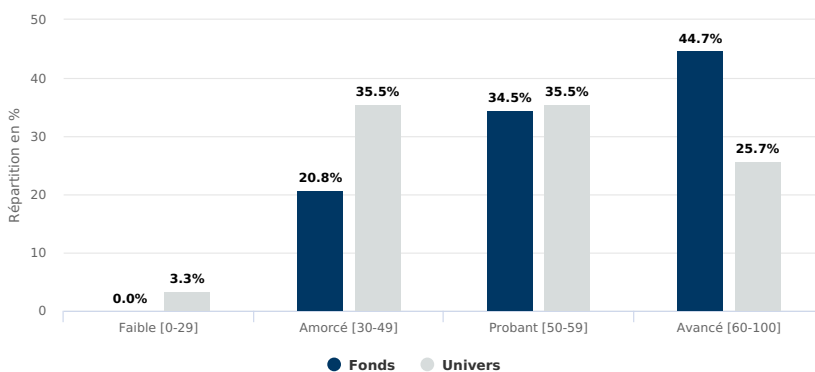
Note moyenne sur chaque pilier ESG

Score sur 100



Taux de couverture du fonds : 100.0%, de l'univers : 99.6%

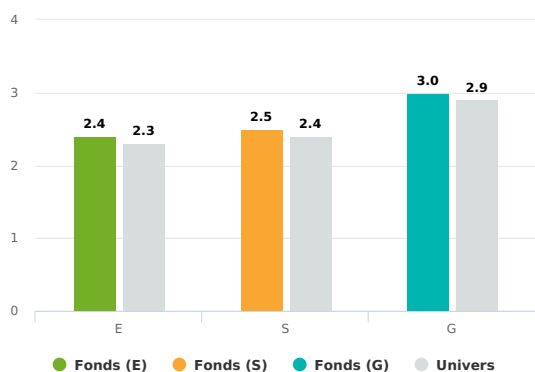
Répartition en % des notes ESG



Notation ESG poche obligataire

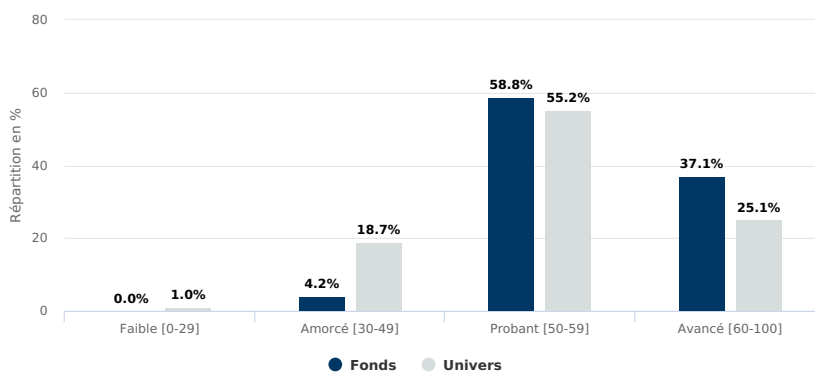
Note moyenne sur chaque pilier ESG

Score sur 100



Taux de couverture du fonds : 89.3%, de l'univers : 82.1%

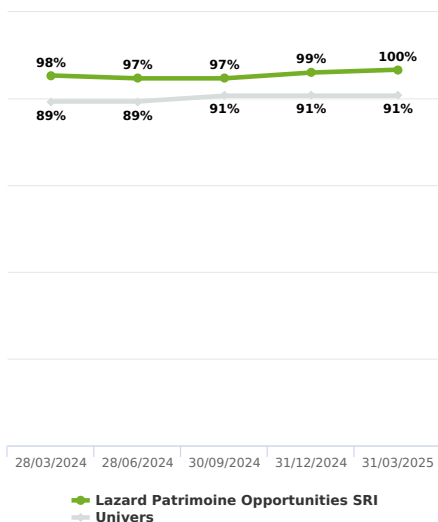
Répartition en % des notes ESG



Indicateurs de performance ESG

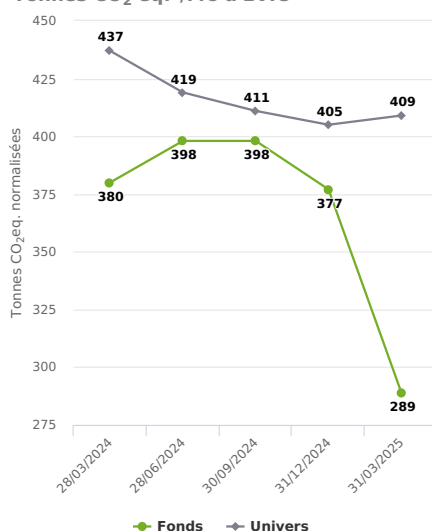
Environnement

% 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

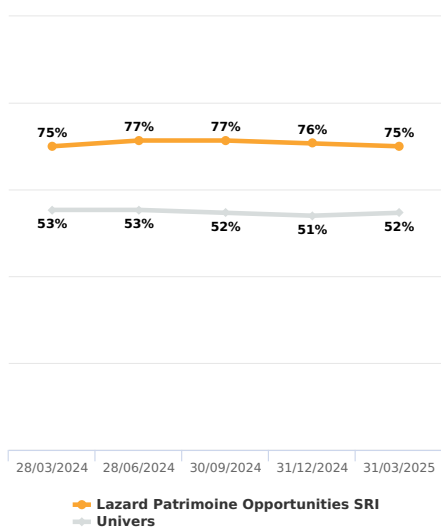
Entreprises	Contributions
HEIDELBERG MATERIALS AG	8%
STELLANTIS N.V.	6%
CONTINENTAL AG	6%
RENAULT SA	5%
RTX CORP.	5%

Source : MSCI ESG Research
Taux de couverture du fonds : 99.3%
Taux de couverture de l'univers : 98.7%

Indice de référence : 50% MSCI World All Countries + 50% ICE BofA Euro Broad Market
Source : MSCI - scopes 1, 2 et 3. Taux de couverture du fonds : 93.6% ; de l'indice : 94.4%

Droits de l'Homme

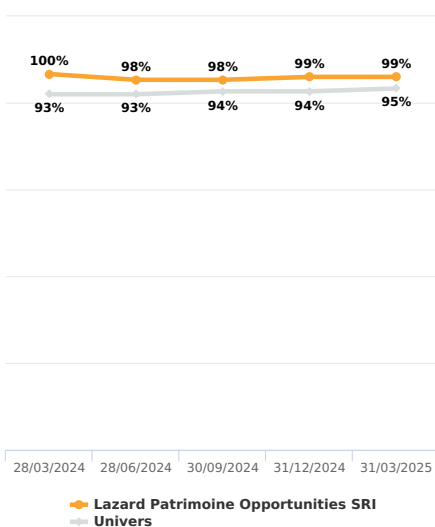
Taux de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : MSCI ESG Research
Taux de couverture du fonds : 84.5%
Taux de couverture de l'univers : 92.5%

Social

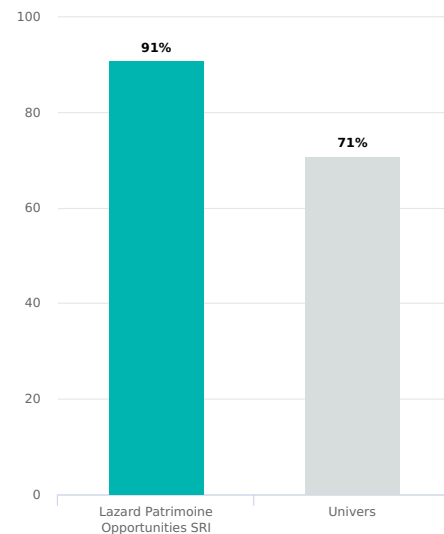
% d'entreprises avec une politique en matière de droits de l'Homme



Source : MSCI ESG Research
Taux de couverture du fonds : 99.3%
Taux de couverture de l'univers : 98.7%

Gouvernance

% d'entreprises intégrant la performance en matière de durabilité dans leurs politiques de rémunération des dirigeants



Source : MSCI ESG Research
Taux de couverture du fonds : 98.8%
Taux de couverture de l'univers : 98.1%

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 avec une politique en matière de droits de l'Homme
- % Initiatives de réduction d'émissions carbone

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.