

Actif net du fonds 319.77 M€
VL 97.41 €Date de création Jan 8, 1999
Code ISIN FR0007028543
Code Bloomberg OBEPADIMORNINGSTAR
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, 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

INDICE DE RÉFÉRENCE

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

CARACTÉRISTIQUES

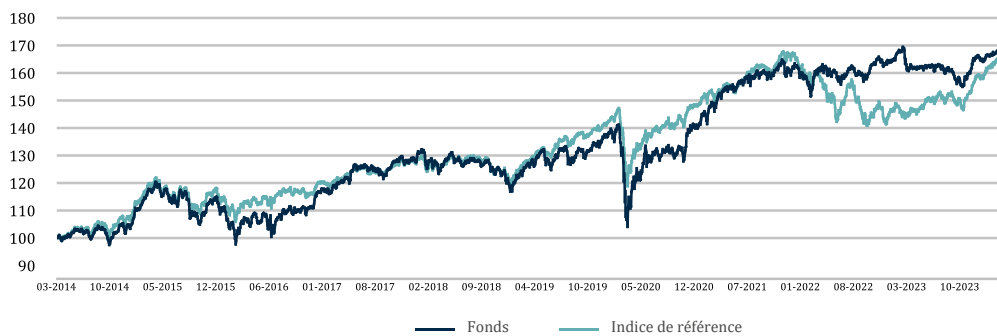
Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Non
Classification SFDR	Article 8
Classification AMF	OPC Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	08/01/1999
Date de 1ère VL de la part	08/01/1999
Société de gestion	Lazard Frères Gestion 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	1
Commission de souscription	4% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	1.58% max
Comm. de surperformance (*)	Néant
Frais courants	1.50%

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

(*) 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	
Fonds	1.66%	2.50%	4.22%	10.92%	33.27%	69.91%	3.52%	5.91%	5.44%
Indice de référence	2.18%	5.04%	14.00%	8.41%	28.40%	67.23%	2.73%	5.13%	5.28%
Écart	-0.52%	-2.53%	-9.79%	2.51%	4.87%	2.68%	0.79%	0.79%	0.17%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	1.64%	0.93%	13.93%	3.72%	15.18%	-6.96%	9.57%	4.74%	6.23%	7.45%
Indice de référence	12.39%	-14.66%	11.53%	5.84%	16.64%	-4.87%	5.89%	4.75%	6.45%	11.42%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	Fonds	Indice de référence
2024 03 31	4.22%	14.00%
2023 03 31	2.18%	-7.64%
2022 03 31	4.17%	3.19%
2021 03 31	34.59%	22.51%
2020 03 31	-10.73%	-3.32%
2019 03 31	1.75%	3.73%
2018 03 31	2.60%	2.09%
2017 03 31	14.77%	8.81%
2016 03 31	-9.35%	-5.37%
2015 03 31	17.37%	19.44%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	5.26%	6.06%
Indice de référence	6.25%	7.81%
Tracking Error	3.09%	6.42%
Ratio d'information	-3.17	0.12
Ratio de sharpe	0.10	0.37
Alpha	-5.35	2.26
Bêta	0.73	0.46

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	37.9%	50.0%

Exposition géographique actions

	Fonds	Indice de référence
Actions Europe	14.6%	7.8%
Actions Emergentes	4.0%	5.1%
Actions US	16.7%	33.4%
Actions Japon	2.6%	2.8%
Actions Autres		1.1%

*En pourcentage de l'actif net total

Devises principales

	Fonds	Indice de référence
Euro	46.0%	54.0%
Dollar	38.0%	32.2%
Yen	5.9%	2.8%
Devises émergentes	4.0%	4.4%
Livre sterling	2.4%	1.7%

*En pourcentage de l'actif net total

Autres

Cash et autres assimilés	3.2%
--------------------------	------

*En pourcentage de l'actif net total

Obligations

Sensibilité max = +10 / Sensibilité min = -5

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité globale	2.3	3.1

Répartition géographique de la sensibilité

	Fonds	Indice de référence
Europe	3.1	3.1
US	-0.8	0.0

Répartition des investissements obligataires

	Fonds	Indice de référence
Obligations d'Etat et quasi-souveraines	17.0%	34.2%
Obligations privées	45.3%	15.8%
Corporate Investment Grade	17.9%	6.8%
Corporate High Yield	3.3%	0.0%
Financières Senior	20.9%	8.2%
Financières Subordonnées	3.2%	0.8%

*En pourcentage de l'actif net total

Caractéristiques de la poche obligataire

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	6.2	6.4
Spread de crédit (bps)	89.0	66.0
Maturité moyenne (années)	5.5	7.6
Taux actuariel (%)	3.7	3.2

*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
LVMH (MOET HENNESSY L.VUITTON)	France	Consommation discrétionnaire	3.5%	0.4%
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Technologie de l'information	3.5%	4.9%
ASTRAZENECA PLC	Royaume Uni	Santé	3.1%	0.3%
ASML HOLDING N.V.	Pays Bas	Technologie de l'information	3.0%	0.6%
MERCK AND CO. INC.	Etats-Unis	Santé	3.0%	0.6%
Total			16.1%	6.8%

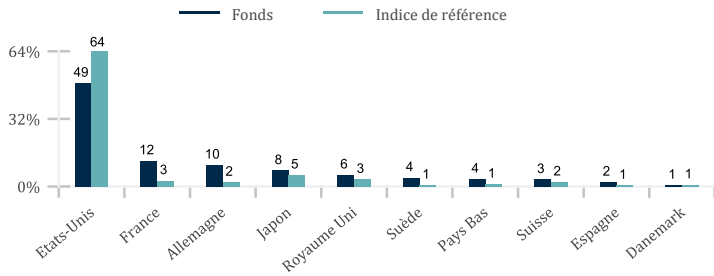
*En pourcentage de la poche action

PRINCIPAUX TITRES

Titre	Poids	
	Fonds	Indice
O.A.T. 1 3/4% 17-25JN39A	11.6%	0.2%
DE.BUNDESREP. 0% 20-100C25-	6.2%	0.1%
DE.BUNDESREP. 0% 21-15AG31-	3.4%	0.1%
O.A.T.0,10%(INDEXEE)22-25JY38A	3.2%	
ESPAGNE 1% 21-30JY42A	1.5%	0.1%
Total		0.5%

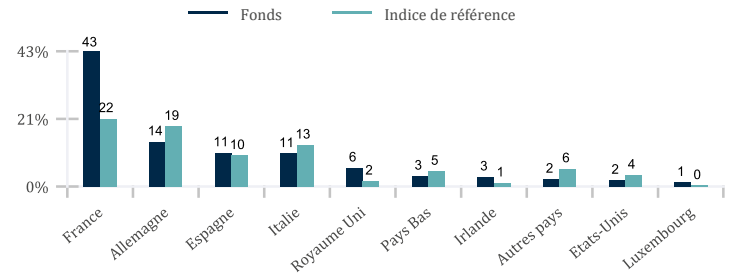
*En pourcentage de la poche obligataire

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



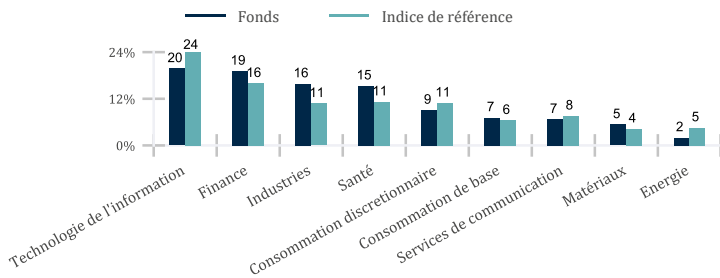
*En pourcentage de la poche action

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



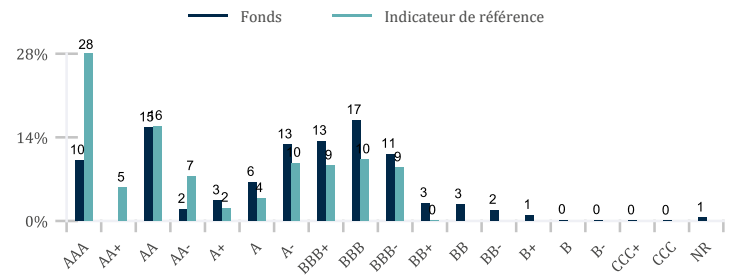
*En pourcentage de la poche obligataire

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



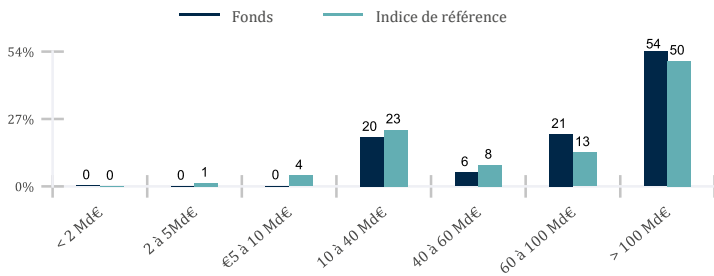
*En pourcentage de la poche action

RÉPARTITION PAR NOTATION (%)



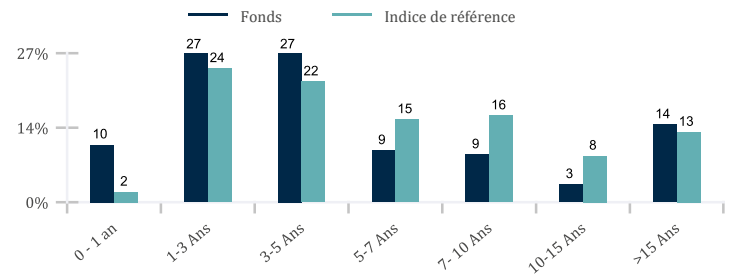
*En pourcentage de la poche obligataire

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 actions ont continué de s'apprécier, portées par l'amélioration de la conjoncture économique mondiale et les discours accommodants des banquiers centraux. Dividendes réinvestis, l'Euro Stoxx a monté de +4,5%, le Topix en yen de +4,4%, le S&P 500 en dollar de +3,2% et l'indice MSCI des actions émergentes en dollar de +2,5%. Le taux d'Etat allemand à 10 ans a baissé de -11 points de base, amenant une hausse de +1,0% de l'indice ICE BofA des obligations d'Etat. Les indices iBoxx des obligations investment grade et des obligations financières subordonnées ont monté de +1,2% et +1,5% respectivement. Celui des obligations high yield s'est stabilisé. L'euro s'est déprécié de -0,1% contre dollar et apprécié de +0,8% contre yen.

Le fonds a pâti de sa sous-exposition aux actions et a profité de sa sensibilité négative aux taux intérêt américains (+13 points de base pour le 10 ans).

L'amélioration de enquêtes et des conditions financières ainsi que le desserrement progressif des conditions d'octroi de crédit, devraient soutenir l'activité économique. En conséquence, nous avons réduit notre sous-exposition aux actifs risqués en augmentant le poids des actions de +12%. Nous avons mis en place une sensibilité négative de -0,8 au taux 10 ans américain (à 4,07), pour parer au risque de réaccélération de l'inflation. Nous avons allégé les actions euro de -0,3% dans le cadre du rebalancement mensuel (CAC 8859).

COMMENTAIRE DE GESTION OBLIGATAIRE

Le mois de mars a été marqué par une solide performance des classes d'actifs obligataires avec un resserrement des spreads et une légère détente des taux. Les marges de crédit se resserrent tous segments et secteurs confondus, allant de -9 bps pour le Crédit IG jusqu'à -70 bps pour les dettes AT1 et à l'exception du crédit Corporate HY qui connaît un léger écartement sur le mois (+4 bps). Les chiffres macroéconomiques et les réunions des banques centrales ont également rassuré le marché quant à l'évolution future des taux, la Fed, la BCE et la BoE indiquant toutes un cycle d'assouplissement qui pourrait commencer en juin, et même la Banque nationale suisse a réduit son taux directeur de -0,25 %. Les taux se sont légèrement détendus avec une surperformance de la zone euro. Le taux à dix ans allemand se détend de 11bps à 2.30% alors que le taux à dix ans américain ne se détend que de 5bps à 4.20%. Passé inaperçu, le rebond du baril de Brent de près de 8% sur le mois n'aura eu que très peu d'impacts sur les anticipations d'inflation qui restent globalement stables de part et d'autre de l'Atlantique. Les inquiétudes initiales concernant l'exposition des banques allemandes au CRE se sont rapidement dissipées après la publication de leurs résultats.

Le marché primaire IG est resté actif, avec 69Mds€ émis malgré une activité soutenue en février. Avec un montant de c.40Mds€, l'offre des Corporate a continué d'être supérieure à celle de l'année dernière (+25% en glissement annuel). Cette offre primaire a été dans l'ensemble bien absorbée malgré des primes limitées voir même négatives dans certains cas, soutenue par des flux entrants sur les fonds crédit.

La structure du portefeuille évolue dans un contexte de légère détente des taux de référence et de resserrement des marges de crédit. La part des emprunts d'Etat ou assimilés est baissée au profit du crédit.

COMMENTAIRE DE GESTION ACTIONS INTERNATIONALES ISR

Au cours du mois de mars, la poche actions internationales ISR a progressé de 2.91% alors que le MSCI World gagnait 3.39%. Elle a pu bénéficier de sa sous-pondération en Apple (-5.1%), du fort rebond de BNP (+18.9%) et des bons parcours de Banco Santander (+17.6%), Hitachi (+7.6%) et Allianz (+9.4%). En revanche, la sous-pondération en Nvidia (+14.3%) ainsi que les baisses de LVMH (-1.1%) et de Reckitt (-9.6%) qui est condamné à payer une amende dans un litige et fait face à d'autres procès potentiellement couteux à l'avenir, ont eu un impact négatif sur la performance relative.

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 duration 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 duration 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 10º, 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.

Amstelplein 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 DIC PRIIPS qui est disponible 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 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.

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	52.08	48.73	45.93
Poche Obligataire	62.99	60.74	56.79

27.8%

green bonds en % de la poche
obligataire

Source notations : Moody's ESG Solutions

Univers ESG de la poche actions : MSCI World

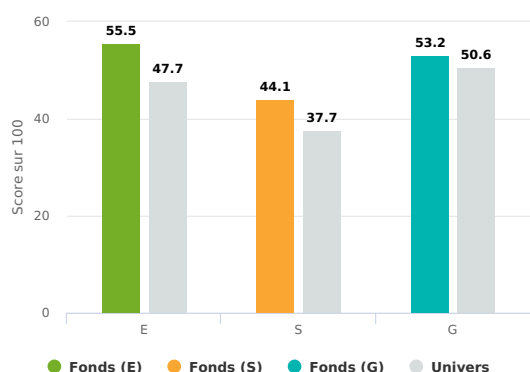
Univers ESG de la poche obligataire : 90% ICE BofA Euro Corporate + 10% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index

Indices exprimés en euro, dividendes ou coupons nets réinvestis

Notation ESG poche actions

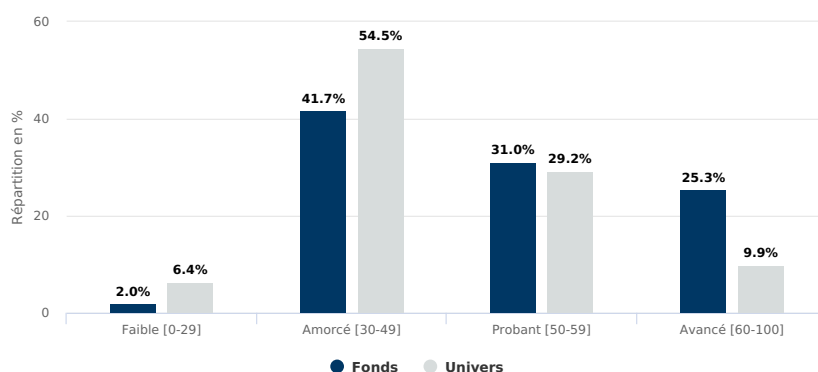
Note moyenne sur chaque pilier ESG

Score sur 100



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

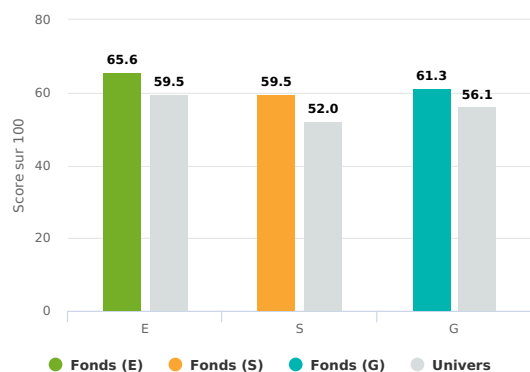
Répartition en % des notes ESG



Notation ESG poche obligataire

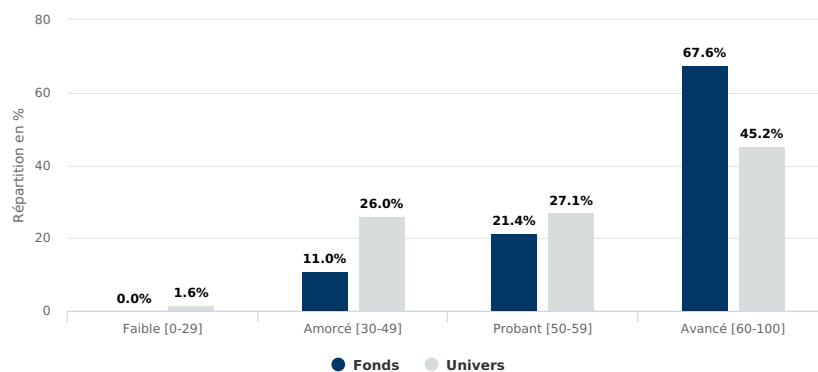
Note moyenne sur chaque pilier ESG

Score sur 100



Taux de couverture du fonds : 84.8%, de l'univers : 80.2%

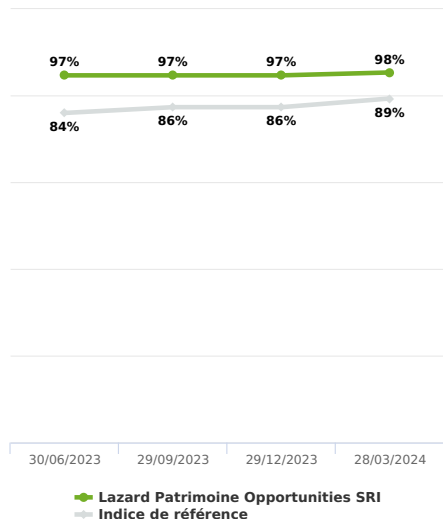
Répartition en % des notes ESG



Indicateurs de performance ESG

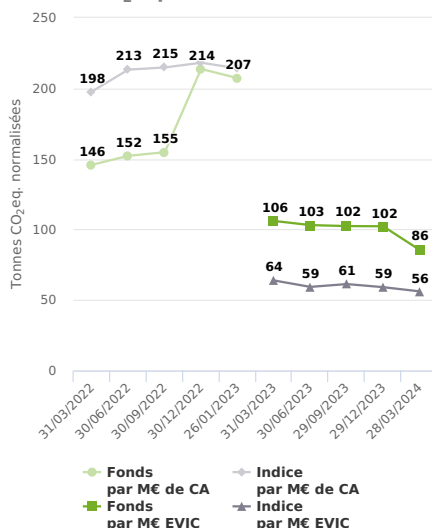
Environnement

% Initiatives de réduction d'émissions carbone



Indice de référence : 50% MSCI World All Countries + 50% ICE BofA Euro Broad Market
Source : Trucost - scopes 1 et 2. Taux de couverture du fonds : 0.9% ; de l'indice : 0.9%

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



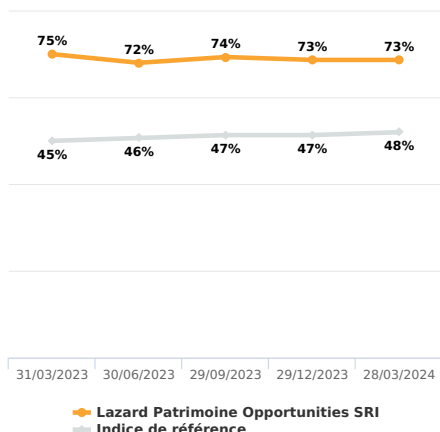
5 principales contributions à l'empreinte carbone du fonds / M€ d'EVIC

Entreprises	Contributions
HEIDELBERG MATERIALS AG	23%
ARCELORMITTAL SA	20%
HOLCIM LTD.	10%
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	6%
RYANAIR HOLDINGS PLC	5%

Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 98.5%
Taux de couverture de l'indice : 97.1%

Droits de l'Homme

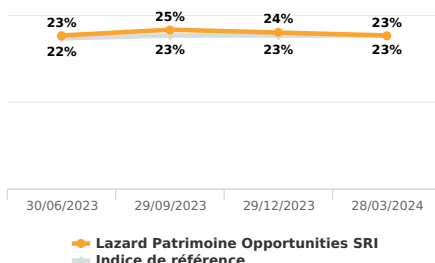
% d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : Moody's ESG Solutions
Taux de couverture du fonds : 100.0%
Taux de couverture de l'indice : 95.7%

Social

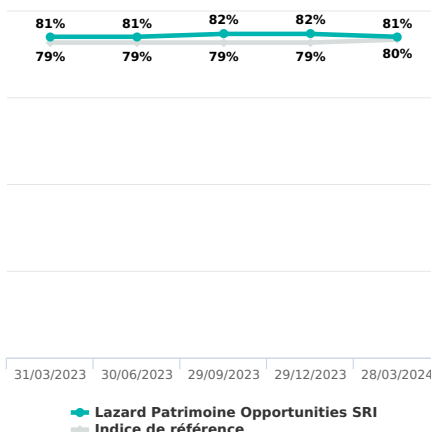
% de femmes à des postes d'encadrement supérieur



Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 80.5%
Taux de couverture de l'indice : 79.8%

Gouvernance

% d'administrateurs indépendants au Conseil



Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 96.1%
Taux de couverture de l'indice : 92.0%

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)

- Pour obtenir les données nécessaires au calcul de l'empreinte carbone, nous avons fait le choix d'initier en 2016 un partenariat avec la société TRUCOST.
- Lazard Frères Gestion a retenu comme indicateur l'empreinte carbone, exprimée en tonnes équivalent CO₂ par M€ de chiffre d'affaires en euros.
- L'évaluation de l'empreinte carbone prend en compte les scopes 1 et 2 des émissions de gaz à effet de serre (GES)
 - Scope 1 : toutes les émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles nécessaire à la fabrication du produit.
 - Scope 2 : les émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur consommée par les activités de l'entreprise.
- Les mesures sont réalisées uniquement sur les titres détenus en direct.
- Seules les valeurs pour lesquelles nous disposons de la donnée sont prises en compte. Les poids sont ensuite rebasés sur 100,
- La méthode de calcul de l'empreinte carbone d'un portefeuille est une moyenne pondérée des GES divisées par le chiffre d'affaires de chaque position. 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 irréversible 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.