

Actif net du fonds 1797.39 M€

VL 363.94 €

Date de création Jul 3, 2009

Code ISIN FR0010752543

Code Bloomberg LFOBJFR

MORNINGSTAR

OVERALL ★★★★



Classification SFDR : Article 8

Pays d'enregistrement 🇨🇭 🇧🇪 🇪🇸 🇫🇷 🇬🇧 🇮🇹 🇳🇱 🇵🇹 🇷🇺 🇸🇪

GÉRANT(S)



François Lavier Alexis Lautrette Charles Marcoux

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à obtenir, en appliquant une gestion de type Investissement Socialement Responsable (ISR) sur la durée de placement recommandée de 3 ans, une performance nette de frais supérieure à celle du benchmark composite suivant dont les composantes sont hedgées dans la devise de référence de la part, dividendes nets réinvestis et rebalancées mensuellement : 40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Index. La stratégie repose sur une gestion active du portefeuille investi essentiellement sur des dettes subordonnées (ce type de dette est plus risqué que la dette senior ou sécurisée), ou tout titre, non considéré comme des actions ordinaires, émis par des institutions financières. Le processus de gestion combine une approche Top-down (approche d'allocation stratégique et géographique tenant compte de l'environnement macroéconomique et sectoriel) et Bottom-up (approche de sélection des supports d'investissement sur une base fondamentale après analyse de la qualité de crédit des émetteurs et des caractéristiques des titres).

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 3 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

40% ICE BofA Euro Subordinated Financial Index ; 40% ICE BofA Euro Financial High Yield Index ; 20% ICE BofA Contingent Capital Index

CARACTÉRISTIQUES

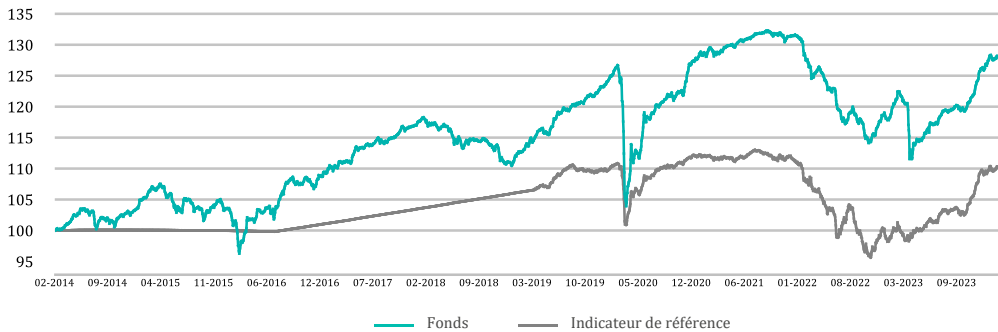
Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Obligations internationales
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	03/07/2009
Date de 1ère VL de la part	03/07/2009
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	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 part
Commission de souscription	4% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	0.96% max
Comm. de surperformance (¹)	30% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	0.94%

**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	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-0.09%	1.57%	6.28%	0.05%	12.58%	28.21%	0.02%	2.40%	2.52%
Indicateur de référence	-0.02%	0.61%	11.77%	-0.90%	3.76%	10.34%	-0.30%	0.74%	0.99%
Écart	-0.06%	0.96%	-5.49%	0.95%	8.82%	17.87%	0.32%	1.66%	1.53%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	7.09%	-10.35%	2.62%	3.98%	11.03%	-5.14%	7.58%	4.97%	0.46%	5.80%
Indicateur de référence	11.62%	-11.80%	-0.61%	2.22%	3.50%	2.41%	2.40%	1.06%	-0.11%	0.10%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	Fonds	Indicateur de référence
2024 02 29	6.28%	11.77%
2023 02 28	-4.54%	-8.25%
2022 02 28	-1.39%	-3.36%
2021 02 28	3.29%	1.27%
2020 02 29	8.94%	3.39%
2019 02 28	-2.96%	2.40%
2018 02 28	6.21%	2.40%
2017 02 28	12.26%	1.49%
2016 02 29	-7.47%	-0.14%
2015 02 28	6.37%	0.06%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	5.65%	4.49%
Indicateur de référence	3.52%	4.61%
Tracking Error	5.62%	4.33%
Ratio d'information	-0.89	0.05
Ratio de sharpe	0.39	-0.27
Alpha	0.46	0.12
Bêta	0.51	0.53

CARACTERISTIQUES DU PORTEFEUILLE

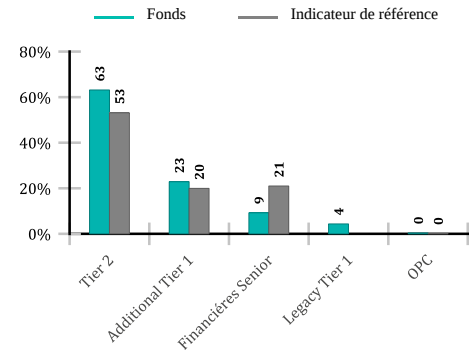
	Rendement au pire	Rendement au call	Rendement à maturité	Spread contre état (bps)	Sensibilité taux	Sensibilité crédit
Brut (Net hedges FX)	6.1%	6.4%	6.9%	323	2.5	2.7
Net (hedged FX/CDS/Taux)	-	6.3%	-	-	3.1	2.7

Les estimations sur les rendements, les spreads OAS ou les sensibilités sont basés sur le meilleur jugement de LFG pour tous les titres inclus dans le portefeuille à la date mentionnée. Ces données s'entendent hors cash. LFG ne fournit aucune garantie.

PRINCIPAUX TITRES

Titre	Poids
BNPP FORTIS TV CV 07-19DE--T	2.8%
ASR NEDERLAND NV TV 22-07DE43A	2.2%
BCO COM. PORTUG. TV 21-17MY32A	1.9%
BCP TV (EMTN) 19-27MR30A	1.8%
BCO SABADEL.TV(EMTN)23-16AG33A	1.8%

RÉPARTITION PAR NIVEAU DE SUBORDINATION (%)



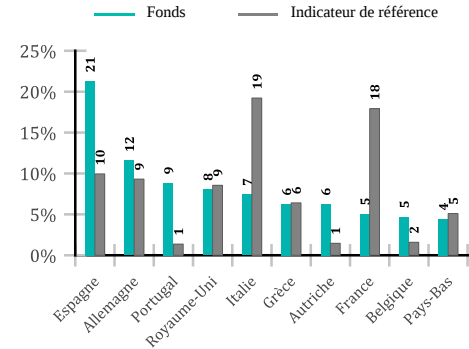
RATING MOYEN

Rating Emissions*	Rating Emetteurs*
BB+	BBB
*Moyenne des ratings	

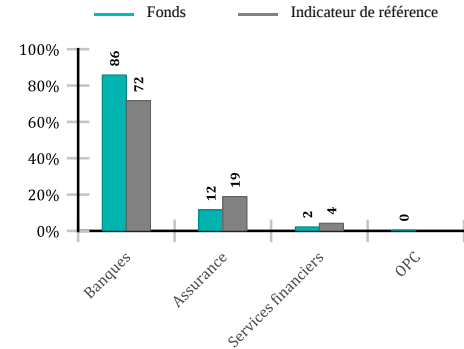
RÉPARTITION PAR DEVISE (%)

Devises	Poids Brut	Poids Net
EUR	81.2%	90.8%
USD	12.4%	7.7%
GBP	4.9%	0.0%
Autres Devises	1.4%	1.5%
*Exposition nette de couvertures FX.		

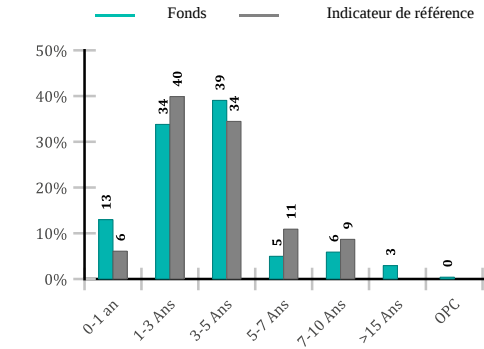
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE % (Top 10)



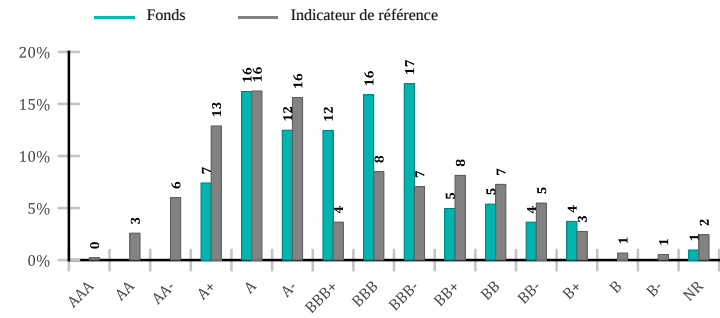
RÉPARTITION SECTORIELLE % (Top 10)



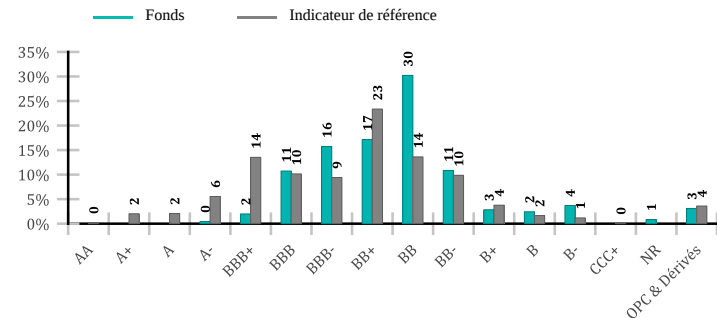
RÉPARTITION PAR MATURITE % (en date de call)



RÉPARTITION PAR NOTATION % (Émetteurs)



RÉPARTITION PAR NOTATION % (Émission)



COMMENTAIRE DE GESTION

Au mois de Février, la performance fût neutre voire légèrement négative pour la classe d'actifs, uniquement en raison de taux plus élevés qui ont augmenté de +13 à +48 points de base selon la devise et le point sur la courbe des taux.

De meilleures données macroéconomiques et quelques légères surprises négatives sur l'inflation expliquent ce mouvement, avec désormais moins de baisses de taux prévues sur les marchés. Les spreads se sont resserrés de -11pdb pour la dette Senior, -16pdb pour le Tier 2 IG et entre -18 et -25pdb pour les AT1, qui ont surperformé le reste de la structure de capital avec une performance de -0,1% à +0,2% alors que la dette Senior affiche -0,6% et les banques Tier 2 IG terminent à -0,2%. La dette subordonnée des assureurs a également surperformé avec une performance de -0,2%.

Le marché primaire a été actif en février avec environ 41 milliards émis ce mois-ci (en ligne par rapport à 2023).

Onze instruments ont été émis le mois dernier pour 9,3 milliards, avec sept AT1 (\$ ING 8%, \$ UBS 7,75%, \$ Swedbank 7,75%, \$ BNP 8%, € ABN Amro 6,875%, £ Investec 10,5%, \$ Standard Chartered 7,875%) et quatre Tier 2 callable (Danske Bank, BPCE, SEB, Natwest).

Les call et refinancements sont très avancés pour le millésime 2024, avec environ 62% des Tier 2 et AT1 callable en 2024 déjà callés ou refinancés, sans aucun non-call jusqu'à présent.

La saison des résultats pour les banques est très avancée et la plupart publient des bénéfices records pour 2023, grâce à une forte hausse des revenus, notamment le revenu net d'intérêts. Les assureurs publient de bons résultats sans briller autant que les banques.

Nous avons constaté d'une certaine volatilité en début de mois en raison de préoccupations sur les expositions à l'immobilier commercial (CRE). Cela a commencé avec une banque américaine, NYCB, qui a été sous pression en raison de son exposition élevée aux logements locatifs, puis avec une banque japonaise, Aozora Bank, qui a pris des provisions importantes pour couvrir son portefeuille CRE américain. Les deux entités ont des ratios de capitaux faibles et la prise de provisions supplémentaires était absolument nécessaire, même si leur situation est très spécifique. Nous avons ensuite eu une contagion à une banque allemande, Deutsche Pfandbriefbank (PBB), sous pression car il s'agit d'un acteur spécialisé dans le CRE. La réaction du marché était exagérée par la petite taille de la banque et le manque de liquidité de ses obligations. Des provisions supplémentaires seront nécessaires, mais ses ratios de capitaux sont deux fois plus élevés que ceux de NYCB ou Aozora Bank.

Nous continuons de voir des améliorations de notation, avec Sabadell rehaussé par S&P à BBB+ contre BBB et Permanent TSB rehaussé par Fitch de BB+ à BBB-. Unipol est placé sous surveillance en vue d'une amélioration de crédit avec Moody's après avoir annoncé la fusion entre ses entités Holdco et Opco.

Sur Lazard Credit Fi, les principaux contributeurs à la performance sont :

- Par subordination, les Tier 2 d'assureurs (+0,07%) et les senior (+0,07%)
- Par pays, l'Allemagne (-0,21%) et l'Espagne (+0,12%)
- Par émetteurs, Deutsche Pfandbriefbank (-0,12%) et Banco Comercial Portugues (+0,05%)

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, 01212 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'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 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

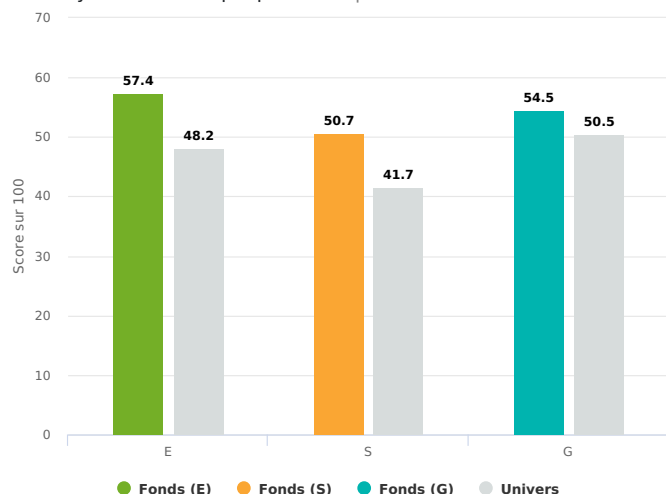
www.lazardfreresgestion.fr

Note ESG - Lazard Credit Fi SRI
52.93

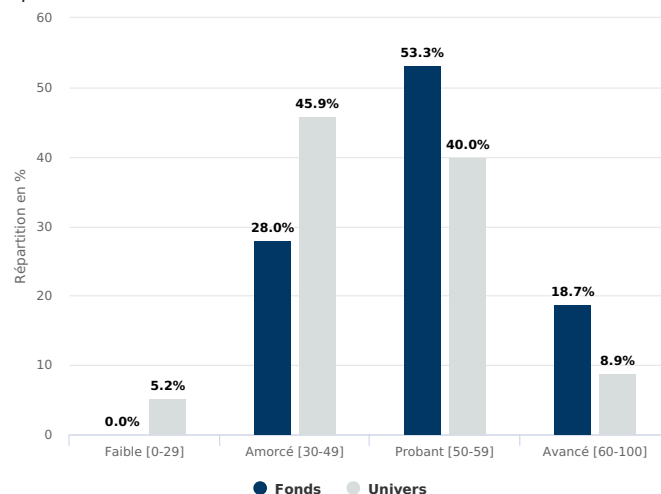
Note ESG Univers*
48.25

Note minimale Label ISR
51.90

Note moyenne sur chaque pilier ESG | Score sur 100



Répartition en % des notes ESG



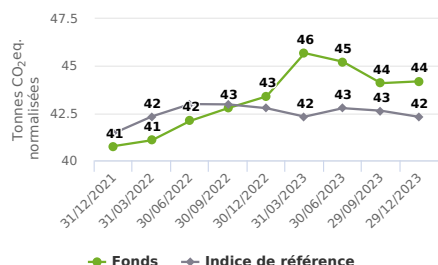
Source : Mixte Moody's ESG Solutions / MSCI ESG. Taux de couverture du fonds : 92.7%. Taux de couverture de l'univers : 100.0%

*Univers : sociétés financières européennes analysées par Moody's ESG Solutions et MSCI ESG

Indicateurs de performance ESG

Environnement

Intensité carbone
Tonnes CO₂ éq./M€ de CA

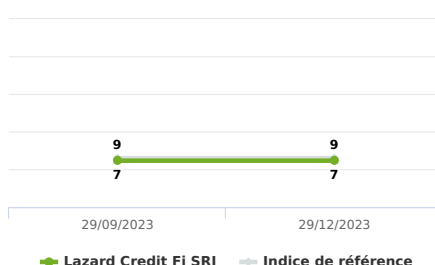


Indice de référence : 40% ICE Euro Sub Fin + 40% ICE Euro Fin HY + 20% ICE Contingent Capital H EUR

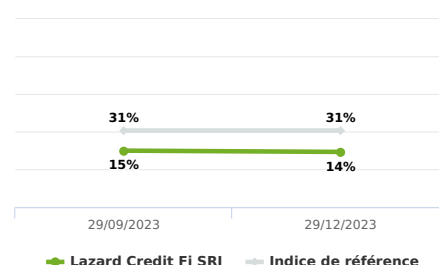
Source : Trucost - scopes 1, 2 et 3

Taux de couverture du fonds : 79.6% ; de l'indice : 85.0%

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



% d'entreprises faisant l'objet de controverses de sévérité haute ou critique en matière d'environnement



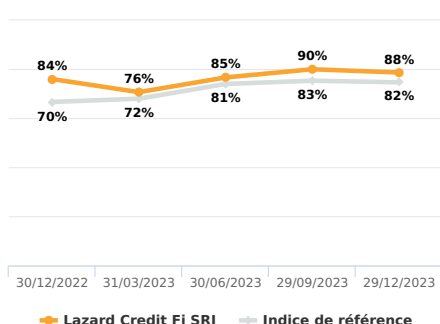
Source : Moody's ESG Solutions

Taux de couverture du fonds : 100.0%

Taux de couverture de l'indice : 100.0%

Droits de l'Homme

% d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



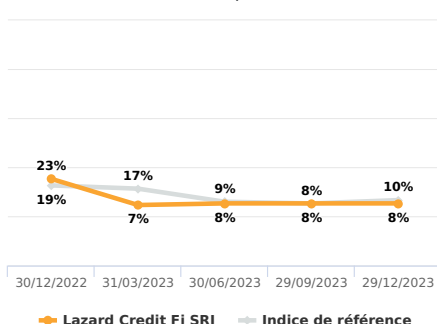
Source : Moody's ESG Solutions

Taux de couverture du fonds : 85.8%

Taux de couverture de l'indice : 92.6%

Social

% d'entreprises faisant l'objet de controverses de sévérité haute ou critique en matière de RH



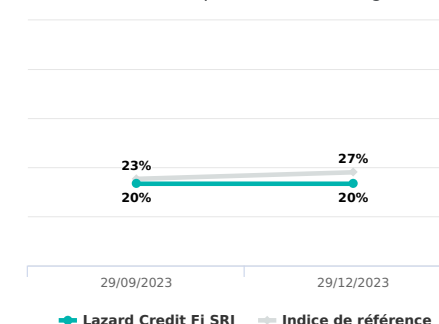
Source : Moody's ESG Solutions

Taux de couverture du fonds : 100.0%

Taux de couverture de l'indice : 100.0%

Gouvernance

% d'entreprises faisant l'objet de controverses de sévérité haute ou critique en matière de gouvernance



Source : Moody's ESG Solutions

Taux de couverture du fonds : 100.0%

Taux de couverture de l'indice : 100.0%

Evolution des indicateurs ESG complémentaires, source Moody's ESG Solutions

Développement de produits et services durables

Note les entreprises en fonction des produits et services durables proposés aux clients, ainsi que leurs avancées en termes de recherche et développement.

Relations à la clientèle responsables

Analyse les bonnes pratiques des entreprises envers leurs clients.

Prévention des discriminations et promotion de la diversité

Étudie les politiques des entreprises ayant pour but d'empêcher toute discrimination au travail et y promouvoir et développer la diversité.

Audit et contrôles internes

Note les entreprises en fonction de la qualité de leurs contrôles internes et des risques qu'ils couvrent.

Objectif

Facteurs analysés

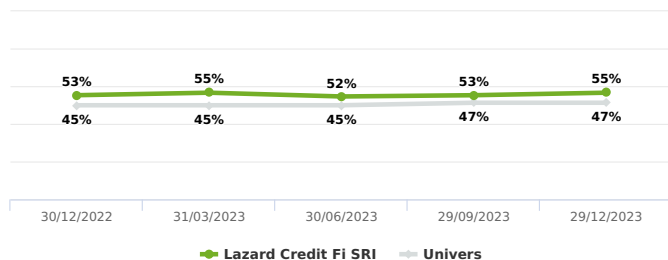
- Engagement en matière de produits et services durables (définition d'objectifs précis...)
- Moyens alloués pour atteindre cet engagement (budget R&D, structures dédiées)
- Part d'activité de l'entreprise concernée par cette politique (segments concernés, nombre de produits)
- Performance de l'entreprise sur les produits et services durables par rapport à celle du secteur

- Prévention de pratiques abusives et l'établissement de relations mutuellement bénéfiques
- Respect des clauses contractuelles
- Etablissement de systèmes de recours et de procédures régulières

- Engagement sur la discrimination et la diversité
- Actions menées par la société pour atteindre cet objectif
- Controverses affectant l'entreprise dans ce domaine

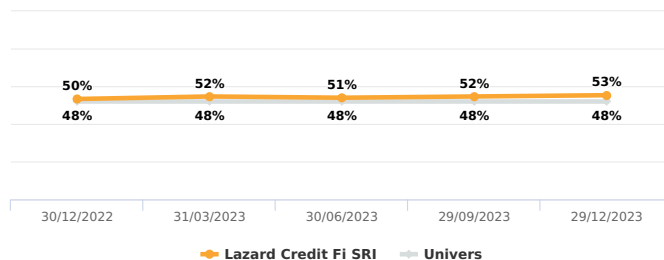
- Comité interne d'audit de l'entreprise
- Gestion des risques RSE et l'inclusion de ceux-ci dans les reportings
- Controverses affectant l'entreprise dans ce domaine (gravité, fréquence, réactivité)

Développement de produits et services durables



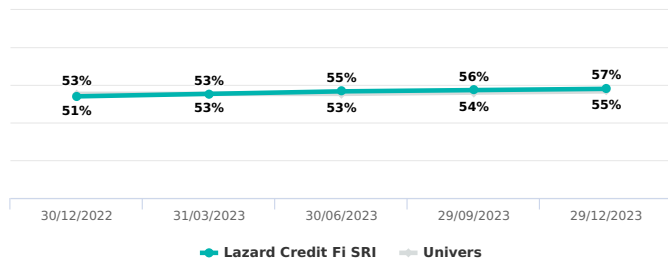
Source : Moody's ESG Solutions
Taux de couverture du fonds : 86.7%
Taux de couverture de l'univers : 60.4%

Relations à la clientèle responsables



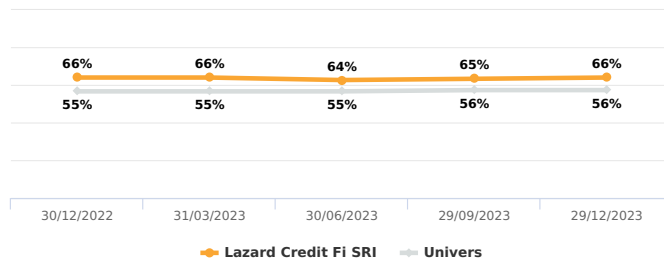
Source : Moody's ESG Solutions
Taux de couverture du fonds : 86.7%
Taux de couverture de l'univers : 61.6%

Audit et contrôles internes



Source : Moody's ESG Solutions
Taux de couverture du fonds : 86.7%
Taux de couverture de l'univers : 62.8%

Prévention des discriminations et promotion de la diversité



Source : Moody's ESG Solutions
Taux de couverture du fonds : 86.7%
Taux de couverture de l'univers : 62.8%

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 faisant l'objet de controverses de sévérité haute ou critique en matière d'environnement
- % d'entreprises faisant l'objet de controverses de sévérité haute ou critique en matière de gouvernance

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.
- L'évaluation de l'empreinte carbone prend en compte les scopes 1, 2 et 3 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.
 - Scope 3 : autres émissions indirectes, toutes les autres émissions indirectes liées à l'activité de l'entreprise considérée.
- Les mesures sont réalisées uniquement sur les titres détenus en direct.
- Dans le cas d'une entreprise cotée pour laquelle nous ne disposons pas de données carbone, sa pondération est alors proportionnellement répartie sur le poids des autres entreprises du même secteur, afin de préserver les pondérations sectorielles initiales.
- Le poids de chaque valeur en portefeuille est rebasé de manière à obtenir une pondération totale égale à 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 :

$$\text{Empreinte carbone d'un portefeuille} = \sum \left[\left(\frac{\text{Emissions (scope 1 + 2 + 3)}}{\text{Chiffre d'affaires}} \right) \text{ de chaque titre} \times \text{poids de chaque titre} \right]$$

- Le niveau d'émission de CO₂ d'une entreprise est fortement dépendant de son domaine d'activité. Certains secteurs sont structurellement plus « émetteurs » que d'autres.

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.

Toute méthode de gestion présentée dans ce document ne constitue pas une approche exclusive et Lazard Frères Gestion SAS se réserve la faculté d'utiliser toute autre méthode qu'elle jugera appropriée. Ces présentations sont la propriété intellectuelle de Lazard Frères Gestion SAS. Par ailleurs, certains services rendus/et ou placements figurant dans ce document peuvent présenter des risques particuliers et ne sont pas nécessairement adaptés à tous les investisseurs.

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 DICI 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 DICI et les rapports financiers du fonds 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.