

Actif net du fonds 554.79M€  
Valeur liquidative 194.18€

Date de création (part) Oct 31, 2017  
Code ISIN FR0013284536  
Classification SFDR : Article 8

Eurozone Small-Cap Equity



Pays d'enregistrement



## GÉRANT(S)



James OGILVY



Annabelle VINATIER



Jean-François CARDINET

## OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la Sicav, vise à obtenir, sur une période de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à celles des petites et moyennes capitalisations de la Zone Euro, représentée par l'EMIX Smaller Euroland, dividendes nets réinvestis.

## COMMENTAIRE DE GESTION

L'Eurostoxx a subi une correction au cours de la première partie du mois, avant de terminer le mois de mai en territoire positif à +0,9%. La SICAV (part I) était en hausse de 1,0%, tandis que l'indice Emix Smaller Euroland a enregistré un léger recul de -0,1%. Au cours du mois, certaines sociétés en portefeuille ont publié des résultats trimestriels, à l'image d'Altri (+28%), Manutan (+15%) et Corticeira Amorim (+8%). Ordina (+9%) et Takkt (+5%) ont également contribué positivement à la performance relative. En revanche, les publications de Sto (-16%) et d'Exel Industries (-17%) ont rappelé les pressions temporaires liées à l'inflation et à la pénurie de certains composants. Surteco (-13%) et Einhell (-10%) figuraient aussi parmi les contributions négatives. Au cours du mois, le principal mouvement a été la cession des titres Greenvolt Energias Renovaveis reçus dans le cadre du détachement de dividende d'Altri. Nous avons également initié une nouvelle position en Sabaf, un fabricant de brûleurs et valves pour les cuisinières à gaz.

## ÉCHELLE DE RISQUE\*\*



Durée de placement recommandée de 5 ans

## INDICATEUR DE REFERENCE

EMIX SMALLER EUROLAND Net Return EUR

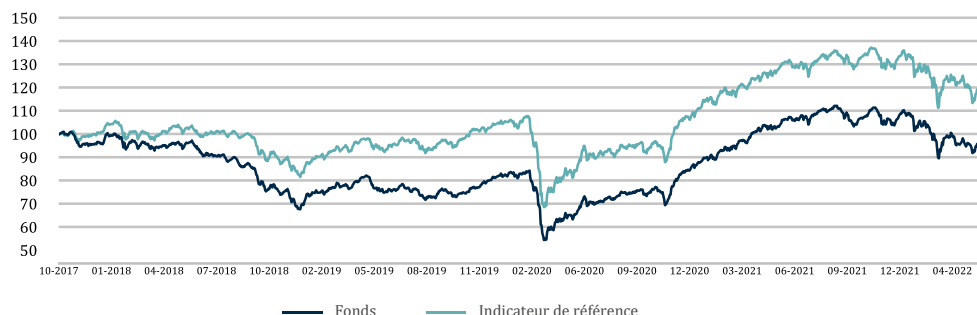
## CARACTÉRISTIQUES

|                             |                                                                              |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Forme juridique             | SICAV                                                                        |
| Domicile juridique          | France                                                                       |
| UCITS                       | Oui                                                                          |
| Classification AMF          | Actions de pays de la zone euro                                              |
| Eligibilité au PEA          | Oui                                                                          |
| Devise                      | Euro                                                                         |
| Souscripteurs concernés     | Tous souscripteurs                                                           |
| Date de création            | 31/10/2017                                                                   |
| Date de 1ère VL de la part  | 31/10/2017                                                                   |
| Société de gestion          | Lazard Frères Gestion SAS                                                    |
| Dépositaire                 | Lazard Frères Banque                                                         |
| Valorisateur                | CACEIS Fund Admin                                                            |
| Fréquence de valorisation   | Quotidienne                                                                  |
| Exécution des ordres        | Pour les ordres passés avant 11h00 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 action                                                                     |
| Commission de souscription  | 4% max                                                                       |
| Commission de rachat        | 0% max                                                                       |
| Frais de gestion            | 1.43%                                                                        |
| Comm. de surperformance     | 20% de la performance supérieure à l'indice                                  |
| Frais courants              | 1.58%                                                                        |

\*\*Echelle de risque: calculée à partir de la volatilité historique de l'OPC sur une période de 5 ans. Si le fonds n'a pas 5 ans d'historique, le niveau de risque est calculé à partir de la volatilité d'un indicateur de référence ou de la volatilité cible de la stratégie. La société de gestion se réserve la possibilité d'ajuster le niveau de risque calculé en fonction des risques spécifiques du fonds. Cette échelle de risque est fournie à titre indicatif et est susceptible d'être modifiée sans préavis. Le risque 1 ne signifie pas un investissement garanti sans perte de capital. Cet indicateur peut varier dans le temps.

\*\*\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 5 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 | 3 ans       | 5 ans |
| Fonds                   | 0.99%  | -10.78% | -7.17% | 29.91% |       | 9.11%       |       |
| Indicateur de référence | -0.14% | -9.57%  | -6.25% | 30.97% |       | 9.41%       |       |
| Écart                   | 1.14%  | -1.21%  | -0.92% | -1.06% |       | -0.30%      |       |

## PERFORMANCES CALENDAIRES

|                         | 2021   | 2020  | 2019   | 2018    |
|-------------------------|--------|-------|--------|---------|
| Fonds                   | 24.10% | 6.83% | 17.71% | -27.02% |
| Indicateur de référence | 20.94% | 6.10% | 25.13% | -17.18% |

## PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

|            |         |        |
|------------|---------|--------|
| 2022 05 31 | -7.17%  | -6.25% |
| 2021 05 31 | 52.79%  | 46.36% |
| 2020 05 31 | -8.40%  | -4.54% |
| 2019 05 31 | -20.83% | -8.38% |

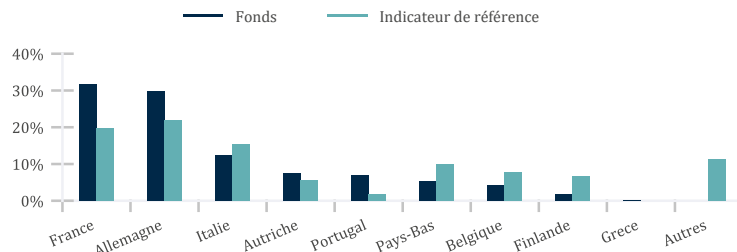
## RATIOS DE RISQUE\*\*\*

|                         | 1 an   | 3 ans  |
|-------------------------|--------|--------|
| Volatilité              |        |        |
| Fonds                   | 19.13% | 20.24% |
| Indicateur de référence | 19.17% | 20.74% |
| Tracking Error          | 4.56%  | 6.12%  |
| Ratio d'information     | -0.19  | -0.08  |
| Ratio de sharpe         | -0.28  | 0.44   |
| Alpha                   | -1.02  | 0.17   |
| Bêta                    | 0.97   | 0.93   |

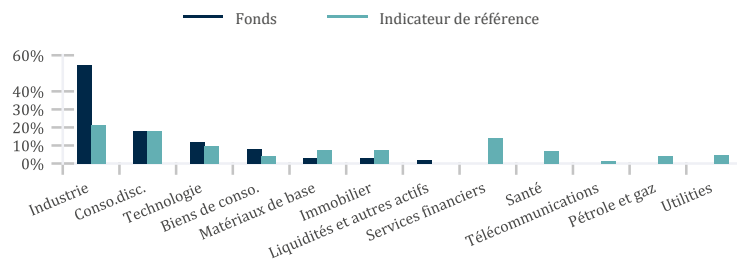
## PRINCIPAUX TITRES

| Titre                     | Pays      | Secteur                                 | Poids |        |
|---------------------------|-----------|-----------------------------------------|-------|--------|
|                           |           |                                         | Fonds | Indice |
| SOPRA STERIA GROUP        | France    | Technologie                             | 4.4%  | 0.3%   |
| IPSOS ORD SHS             | France    | Media                                   | 4.3%  | 0.2%   |
| TAKKT ORD SHS             | Allemagne | Distribution                            | 4.3%  | 0.1%   |
| MANUTAN INTERNATIONAL     | France    | Biens et services industriels           | 3.9%  |        |
| ORDINA NV ORD SHS         | Pays-Bas  | Technologie                             | 3.8%  | 0.0%   |
| KSB PREF SHS              | Allemagne | Biens et services industriels           | 3.7%  | 0.0%   |
| CORTICEIRA AMORIM ORD SHS | Portugal  | Biens et services industriels           | 3.7%  | 0.1%   |
| FILA ORD SHS              | Italie    | Soins personnels, pharmacie et magasins | 3.5%  | 0.0%   |
| STO PREF SHS              | Allemagne | Matériaux et construction               | 3.4%  | 0.0%   |
| SPIE                      | France    | Matériaux et construction               | 3.0%  | 0.4%   |
| Total                     |           |                                         | 38.0% | 1.3%   |

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



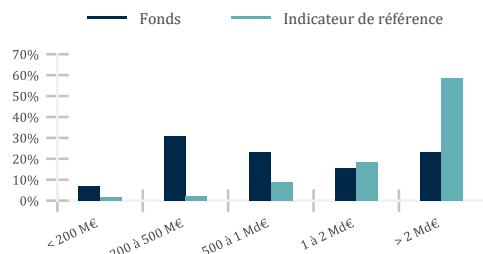
## RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



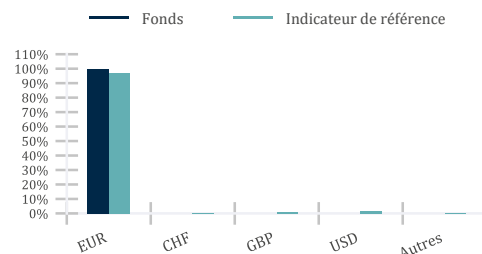
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| Achats        | Ventes                                                     |
|---------------|------------------------------------------------------------|
| SABAF S.P.A.  | GREENVOLT ENERGIAS<br>RENOVAVEIS ORD SHS                   |
| Renforcements | Allègements                                                |
|               | TAKKT ORD SHS<br>ORDINA NV ORD SHS<br>VAN DE VELDE ORD SHS |

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



## RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



## SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

| Surexpositions             | Sous-expositions             |
|----------------------------|------------------------------|
| TAKKT ORD SHS 4.2%         | OCI ORD SHS -0.7%            |
| IPSOS ORD SHS 4.1%         | BANK OF IRELAND GROUP -0.7%  |
| SOPRA STERIA GROUP 4.0%    | HUNTER DOUGLAS ORD SHS -0.6% |
| MANUTAN INTERNATIONAL 3.9% | UBISOFT ENTERTAINMENT -0.6%  |

## CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

| Premiers contributeurs positifs |              |                            | Premiers contributeurs négatifs |              |                            |
|---------------------------------|--------------|----------------------------|---------------------------------|--------------|----------------------------|
|                                 | Perf absolue | Contribution relative (bp) |                                 | Perf absolue | Contribution relative (bp) |
| ALTRI                           | 28%          | 77                         | STO PREF SHS                    | -16.0%       | -64                        |
| MANUTAN INTERNATIONAL           | 15.2%        | 51                         | SURTECO GROUP SE                | -12.5%       | -34                        |
| ORDINA NV ORD SHS               | 8.5%         | 31                         | EXEL INDUSTRIES -A-             | -16.9%       | -33                        |
| Total                           |              | 167                        | Total                           |              | -131                       |

## CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:  
CACEIS Bank / LFB  
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:  
Service Commercial  
lfg.serviceclients@lazard.fr

Publications des VL:  
www.lazardfreresgestion.fr

France : Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de part ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur et ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs qui envisagent de souscrire doivent préalablement lire attentivement le prospectus. Le prospectus, le DICI 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 leurs performances ou leurs évolutions futures.

Suisse : le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

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 Services Authority (autorité des services financiers au Royaume-Uni, « FSA »)

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.

Suisse : Ceci est un document publicitaire. Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement (pour un FCP) ou les statuts (pour une SICAV), les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts

Belgique et Luxembourg : Ces informations sont fournies par la Succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise 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 le transfert entre compartiments est Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gand, Belgique.

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.

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.

Document non contractuel

France :

Le prospectus, le DICI 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 leurs performances ou leurs évolutions futures.

Suisse :

Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

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 Services Authority (autorité des services financiers au Royaume-Uni, « FSA »)

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.

Suisse :

Ceci est un document publicitaire. Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement (pour un FCP) ou les statuts (pour une SICAV), les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts

Belgique et Luxembourg :

Ces informations sont fournies par la Succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise 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 le transfert entre compartiments est Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gand, Belgique.

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.

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.

" 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".

**LAZARD FRÈRES GESTION**

**SAS au capital de 14 487 500 € – 352 213 599 RCS Paris – 25 rue de Courcelles 75008 Paris**

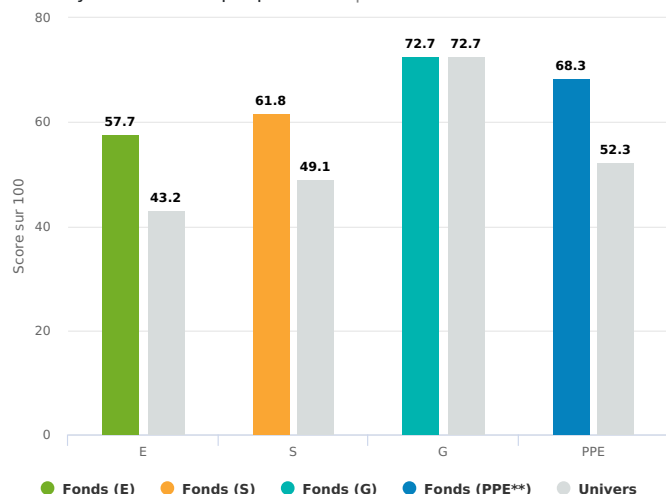
**www.lazardfreresgestion.fr**

Note ESG - Lazard Small Caps Euro SRI  
63.1

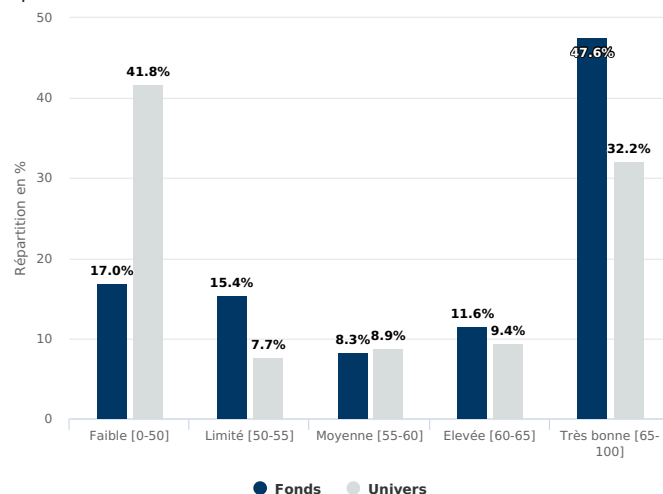
Note ESG Univers\*  
52.8

Note minimale Label ISR  
59.4

Note moyenne sur chaque pilier ESG | Score sur 100



Répartition en % des notes ESG



Source : Gaïa Rating. Taux de couverture du fonds : 94.5%. Taux de couverture de l'univers : 100.0%

\*Univers : entreprises de la zone euro analysées par Gaïa Rating dont la capitalisation boursière est comprise entre 100 millions et 2 milliards d'euros

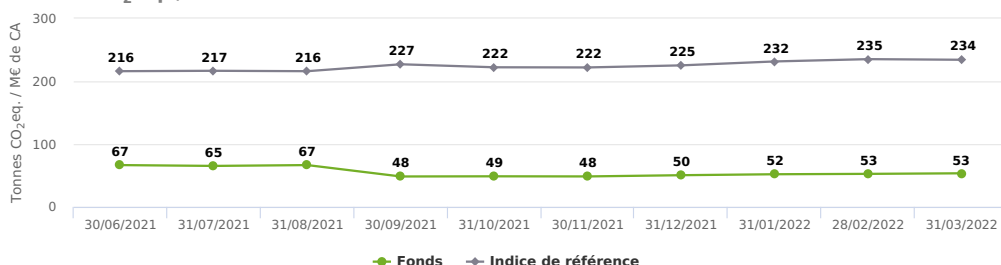
\*\* Parties Prenantes Externes.

## Indicateurs de performance ESG

### Environnement

#### Intensité carbone

Tonnes CO<sub>2</sub> eq. / M€ de CA



Indice de référence : Emix Smaller Euro

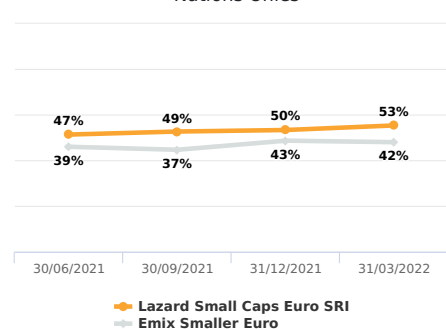
Source : Trucost - scopes 1 et 2. Taux de couverture du fonds : 98.0% ; de l'indice : 93.3%

#### 5 principales contributions à l'intensité carbone du fonds / M€ de CA

| Entreprises            | Contributions |
|------------------------|---------------|
| MAYR-MELNHOF KARTON AG | 19%           |
| ALTRI SGPS SA          | 14%           |
| STO SE & CO. KGAA      | 8%            |
| FILA HOLDINGS CORP.    | 7%            |
| CORTICEIRA AMORIM SA   | 6%            |

### Droits de l'Homme

% d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



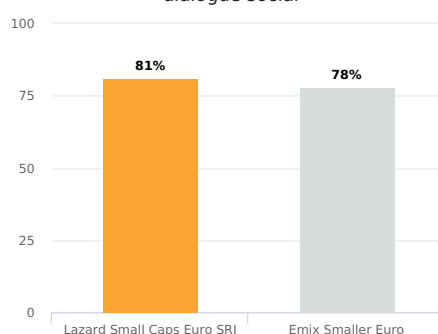
Source : Gaïa Rating

Taux de couverture du fonds : 94.9%

Taux de couverture de l'indice : 91.6%

### Social

% d'entreprises engagées dans la promotion du dialogue social



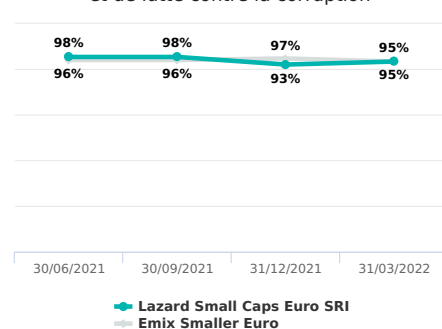
Source : Gaïa Rating

Taux de couverture du fonds : 94.9%

Taux de couverture de l'indice : 91.5%

### Gouvernance

Formalisation d'une politique de conduite des affaires et de lutte contre la corruption



Source : Gaïa Rating

Taux de couverture du fonds : 94.9%

Taux de couverture de l'indice : 91.6%

## 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'intensité carbone, exprimée en tonnes équivalent CO<sub>2</sub> 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'intensité 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 :

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

- 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.

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 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 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.