

Actif net du fonds 1176.16 M€  
VL 1174.40 €

Date de création Mar 21, 2016  
Code ISIN FR0013135472  
Code Bloomberg LAZPATD

MORNINGSTAR  
OVERALL ★★★★★  
SUSTAINABILITY



Classification SFDR : Article 8

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



Matthieu GROUES Julien-Pierre NOUEN Collin 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 de 3 ans, une performance nette de frais de gestion supérieure à l'indicateur de référence composite suivant : 20% MSCI World All Countries + 80% ICE BofAML Euro Broad Market Index (Code Bloomberg : EMU0). L'indice est rebalancé mensuellement et ses constituants sont exprimés en euro, ils s'entendent dividendes ou coupons nets réinvestis.

ÉCHELLE DE RISQUE\*\*



Durée de placement recommandée de 3 ans

INDICE DE RÉFÉRENCE

20% MSCI World All Countries NR € + 80% ICEBofAML Euro Government Index NR €

CARACTÉRISTIQUES

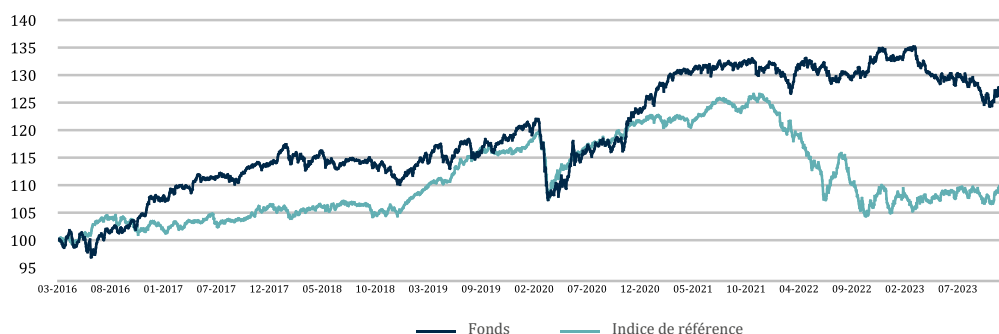
Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	OPC Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	21/03/2016
Date de 1ère VL de la part	21/03/2016
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	CACEIS Bank
Valorisateur	CACEIS Bank FR S.A
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
Commission de souscription	2.5% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	0.73% max
Comm. de surperformance (¹)	Néant
Frais courants	0.73%

\*\*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	Création	3 ans	5 ans
Fonds	3.22%	-2.59%	-4.06%	5.53%	14.34%	29.19%	1.81%	2.72%
Indice de référence	3.32%	5.49%	1.15%	-8.52%	4.45%	10.79%	-2.92%	0.88%
Écart	-0.09%	-8.08%	-5.22%	14.05%	9.89%	18.40%	4.73%	1.84%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Fonds	0.94%	5.82%	3.10%	8.60%	-2.79%	6.59%
Indice de référence	-15.94%	2.74%	4.85%	10.42%	-0.04%	2.09%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	Fonds	Indice de référence
2023 11 30	-4.06%	1.15%
2022 11 30	3.52%	-12.76%
2021 11 30	6.26%	3.66%
2020 11 30	2.88%	4.06%
2019 11 30	5.32%	9.73%
2018 11 30	-0.75%	0.31%
2017 11 30	8.88%	3.66%

RATIOS DE RISQUE\*\*\*

	1 an	3 ans
<b>Volatilité</b>		
Fonds	5.03%	4.61%
Indice de référence	6.21%	6.29%
<b>Tracking Error</b>	6.08%	6.55%
<b>Ratio d'information</b>	-0.86	0.70
<b>Ratio de sharpe</b>	-1.44	0.19
<b>Alpha</b>	-4.46	2.38
<b>Bêta</b>	0.35	0.23

## INDICE DE RÉFÉRENCE

20% MSCI World All Countries NR € + 80% ICEBofAML Euro Government Index NR €

## Actions

Exposition max = 40 % / exposition min = 0 %

	Fonds	Indice de référence
Exposition nette	4.3%	20.0%

## Exposition géographique actions

	Fonds	Indice de référence
Actions Europe	1.6%	3.2%
Actions Emergentes	0.8%	2.2%
Actions US	1.6%	13.1%
Actions Japon	0.3%	1.1%
Actions Autres		0.5%

\*En pourcentage de l'actif net total

## Devises principales

	Fonds	Indice de référence
Euro	90.2%	81.6%
Dollars	3.3%	12.6%
Livre sterling	0.3%	0.7%
Yen	5.9%	1.1%
Franc suisse	0.2%	0.5%

\*En pourcentage de l'actif net total

## Autres

Cash et autres assimilés	4.6%
--------------------------	------

\*En pourcentage de l'actif net total

## Obligations

Sensibilité max = +10 / Sensibilité min = -5

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité globale	8.3	5.0

## Répartition géographique de la sensibilité

	Fonds	Indice de référence
Europe	6.1	5.0
US	2.1	0.0

## Répartition des investissements obligataires

	Fonds	Indice de référence
<b>Obligations d'Etat et quasi-souveraines</b>	<b>52.4%</b>	<b>54.1%</b>
<b>Obligations privées</b>	<b>40.2%</b>	<b>25.9%</b>
Corporate Investment Grade	19.7%	10.9%
Corporate High Yield	1.0%	
Financières Senior	17.4%	13.7%
Financières Subordonnées	2.2%	1.3%

\*En pourcentage de l'actif net total

## Caractéristiques de la poche obligataire

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	6.2	6.2
Spread de crédit (bps)	50.9	80.0
Maturité moyenne (années)	9.1	7.6
Taux actuariel (%)	3.7	3.4

\*En pourcentage de la poche obligataire

## Autres

CDS	-22.2%
-----	--------

\*En pourcentage de l'actif net total

INDICE DE RÉFÉRENCE

20% MSCI World All Countries NR € + 80% ICEBofAML Euro Government Index NR €

PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
ASML HOLDING N.V.	Pays Bas	Technologie de l'information	2.7%	0.5%
SANOFI	France	Santé	2.7%	0.2%
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Technologie de l'information	2.6%	5.1%
BNP PARIBAS	France	Finance	2.6%	0.1%
BANCO SANTANDER S.A.	Espagne	Finance	2.5%	0.1%
<b>Total</b>			<b>13.1%</b>	<b>6.0%</b>

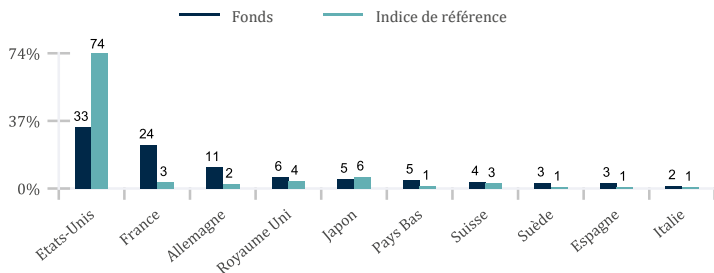
\*En pourcentage de la poche action

PRINCIPAUX TITRES

Titre	Poids	
	Fonds	Indice
FRTR 1.750 '39 EUR	14.6%	0.2%
FRTR 0.500 '44 EUR	11.5%	0.1%
DBR 0.000 '30 EUR	7.6%	0.1%
DBR 0.000 '31 EUR	6.0%	0.1%
FRTR 0.100 '38 EUR	4.8%	
<b>Total</b>		<b>44.5%</b>

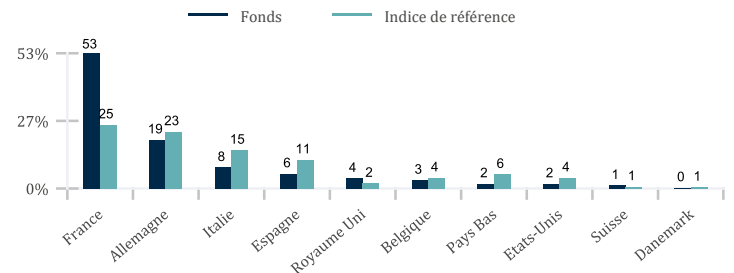
\*En pourcentage de la poche obligataire

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



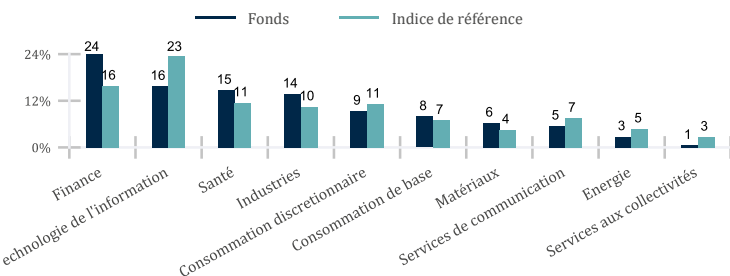
\*En pourcentage de la poche action

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



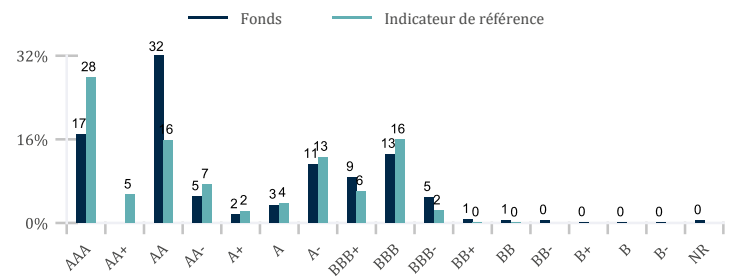
\*En pourcentage de la poche obligataire

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



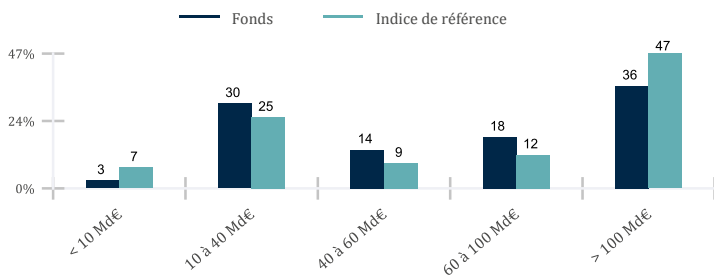
\*En pourcentage de la poche action

RÉPARTITION PAR NOTATION (%)



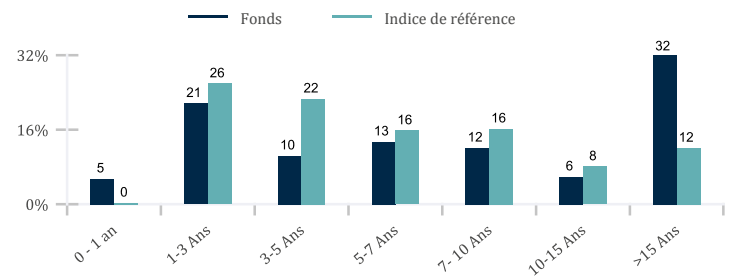
\*En pourcentage de la poche obligataire

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 marchés actions et les marchés obligataires se sont inscrits en forte hausse, les investisseurs semblant miser sur un atterrissage en douceur de l'économie américaine, avec un reflux de l'inflation qui permettrait à la Fed de procéder à d'importantes baisses de taux, malgré la résistance de l'activité. Dividendes réinvestis, le S&P 500 a augmenté de +9,1% en dollar, l'Euro Stoxx de +8,0% en euro, le Topix de +5,4% en yen et l'indice MSCI des actions émergentes de +8,0% en dollar. Le taux à 10 ans de l'Etat américain a baissé de 60 points de base et celui de l'Etat allemand de 36 points de base. La baisse des taux d'intérêt a soutenu l'indice ICE BofA des obligations d'Etat qui a augmenté de +3,0%. Avec le resserrement des marges de crédit, les indices iBoxx ont augmenté de +2,7% pour les obligations high yield, +2,5% pour les obligations financières subordonnées et +2,3% pour les obligations investment grade. La réduction du différentiel de taux d'intérêt entre les Etats-Unis et l'Europe a soutenu l'euro qui s'est apprécié de +3,0% contre le dollar (+0,6% contre le yen).

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

Nous avons retiré la couverture partielle de l'exposition aux actions le 2 novembre. Nous avons allégé les actions euro de -0,3% dans le cadre du rebalancement mensuel (CAC 7310).

### COMMENTAIRE DE GESTION OBLIGATAIRE

Après plusieurs mois de faiblesse des marchés, le mois de novembre a été marqué par un fort rallye, les espoirs d'un « soft landing » et d'une banque centrale « dovish » ayant pris de l'ampleur. Novembre a été l'un des meilleurs historiquement en termes de performance pour les classes d'actifs obligataires, soutenu par la forte détente des taux et par un resserrement des spreads avec une compression des primes de risque par notation ainsi que dans la structure de capital. En effet, en dépit d'une activité primaire élevée, les spreads se resserrent tous segments et secteurs confondus : - 15 bp pour le crédit IG, -20 bp pour les hybrides IG, -62 bp pour le crédit HY, -25 bp pour les financières subordonnées et -112 bps pour les dettes AT1. Après un mois d'octobre en retrait en termes d'activité primaire sur le crédit euro IG, l'offre a fortement augmenté pour les émetteurs Corporate (37Mds€). L'offre pour les financières a également été soutenue (27Mds€). Le mois est marqué par le ralentissement de l'inflation, les investisseurs validant la pause des deux principales banques centrales et intégrant plus de 4 baisses de taux de 25 bps de part et d'autre de l'Atlantique. Les taux 10ans américains et allemands se détendent de 60 et 36 bps à 4.33% et 2.45% respectivement, dans un mouvement d'aplatissement des courbes de taux. Moody's a relevé la perspective de la note de l'Italie de négative à stable, tout en maintenant sa notation à Baa3, ce qui a entraîné un net resserrement du spread 10 ans italien d'environ 18 bps. Moody's a également relevé la note du Portugal de Baa2 à A3, associée à une perspective positive. De son côté, S&P a confirmé la notation de la dette française à AA en maintenant sa perspective négative, sans impact sur le spread français (55 bps).

La structure du portefeuille évolue à la marge dans un contexte de détente des taux de référence et de resserrement des marges de crédit. La part des emprunts d'Etat ou assimilés représente 54% de la poche obligataire.

### COMMENTAIRE DE GESTION ACTIONS INTERNATIONALES ISR

Au cours du mois de novembre, la poche actions internationales ISR était en hausse de 5,3% contre une hausse de 6% pour l'indice MSCI World.

Les bonnes performances de Ball Corp (+11,9% ; publication au-dessus des attentes) et de Parker-Hannifin (+14,4% ; bonne publication, marge opérationnelle bien au-dessus des attentes du marché) ont contribué positivement dans le secteur des matériaux et de l'industrie respectivement. De plus, la sous-pondération du secteur de l'énergie a contribué positivement sur le mois (baisse du pétrole).

A contrario, dans le secteur de la santé, la moindre performance de Becton Dickinson (-9,3% ; publication d'une guidance est dessous du consensus) a pesé sur la performance de la poche.

Dans un contexte de forte baisse des taux, la sous-pondération des valeurs du secteur de la technologie a contribué négativement sur le mois.

## CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Website: [lazardfreresgestion.com](http://lazardfreresgestion.com)

**France**

Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris  
Telephone : +33 1 44 13 01 79

**Belgium and Luxembourg**

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch  
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium  
Telephone: +32 2 626 15 30 / +32 2 626 15 31  
Email: [lfm\\_belgium@lazard.com](mailto:lfm_belgium@lazard.com)

**Germany and Austria**

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main  
Telephone: +49 69 / 50 60 60  
Email: [fondsinformationen@lazard.com](mailto:fondsinformationen@lazard.com)

**Italy**

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan  
Telephone: + 39-02-8699-8611  
Email: [fondi@lazard.com](mailto:fondi@lazard.com)

**Spain and Portugal**

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España  
Paseo de la Castellana 140, Piso 10º, Letra E, 28046 Madrid  
Telephone: + 34 91 419 77 61  
Email: [contact.es@lazard.com](mailto:contact.es@lazard.com)

**United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden**

Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL  
Telephone: 0800 374 810  
Email: [contactuk@lazard.com](mailto:contactuk@lazard.com)

**Switzerland and Liechtenstein**

Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich  
Telephone: +41 43 / 888 64 80  
Email: [lfm.ch@lazard.com](mailto:lfm.ch@lazard.com)

Document non contractuel : 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](http://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 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.

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 SA : 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.

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.

**LAZARD FRÈRES GESTION**  
SAS au capital de 14 487 500 € – 352 213 599 RCS Paris – 25 rue de Courcelles 75008 Paris  
[www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr)

## Synthèse notes ESG

	Note ESG du fonds	Note ESG Note minimale Label ISR*	Note ESG de l'univers*
<b>Poche Actions</b>	<b>51.73</b>	<b>47.92</b>	<b>45.21</b>
<b>Poche Obligataire</b>	<b>63.89</b>	<b>60.06</b>	<b>56.05</b>

**58.5%**

green bonds en % de la poche obligataire

Source notations : Moody's ESG Solutions

Univers ESG de la poche actions : MSCI World

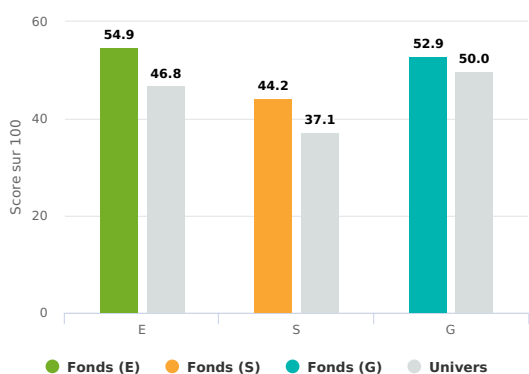
Univers ESG de la poche obligataire : 90% ICE BofA Euro Corporate + 10% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index

Indices exprimés en euro, dividendes ou coupons nets réinvestis

## Notation ESG poche actions

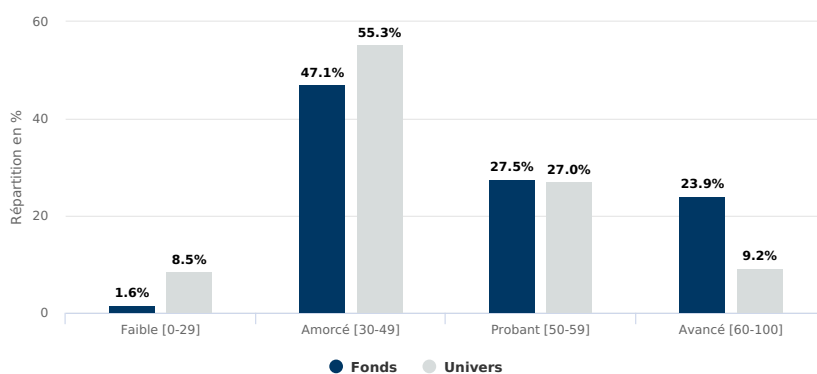
### Note moyenne sur chaque pilier ESG

Score sur 100



Taux de couverture du fonds : 100.0%, de l'univers : 98.9%

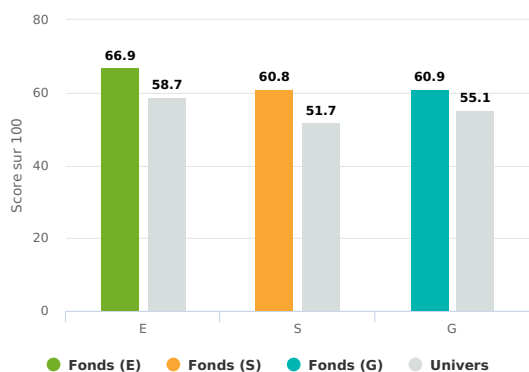
### Répartition en % des notes ESG



## Notation ESG poche obligataire

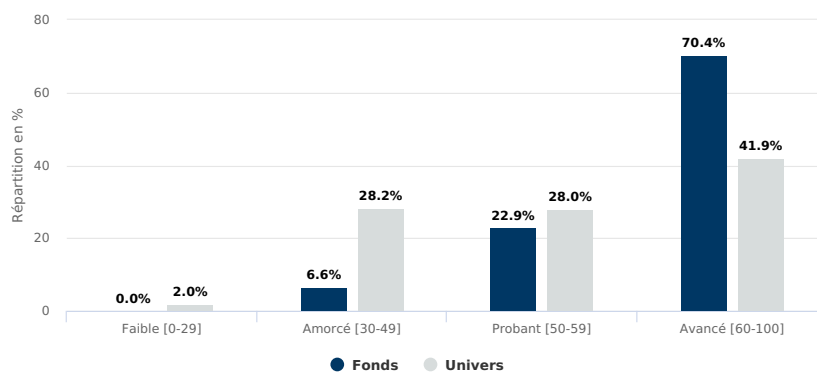
### Note moyenne sur chaque pilier ESG

Score sur 100



Taux de couverture du fonds : 80.9%, de l'univers : 80.3%

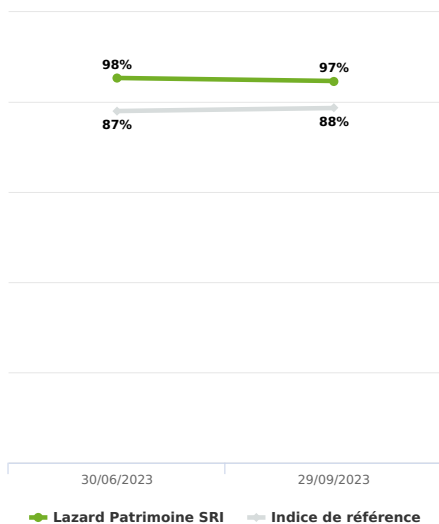
### Répartition en % des notes ESG



## Indicateurs de performance ESG

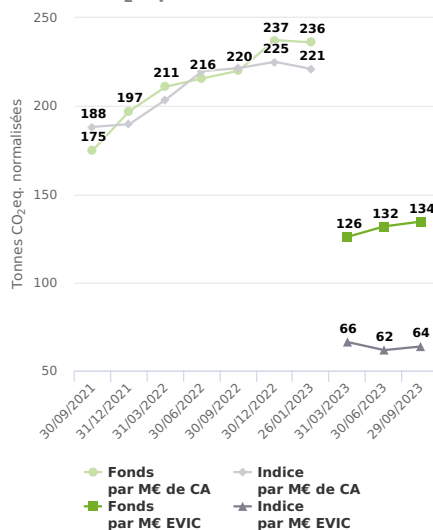
### Environnement

#### % Initiatives de réduction d'émissions carbone



Indice de référence : 80% MSCI World All Countries + 20% ICE BofA Euro Broad Market  
Source : Trucost - scopes 1 et 2. Taux de couverture du fonds : 0.8% ; de l'indice : 1.0%

#### Empreinte carbone Tonnes CO<sub>2</sub> éq./M€ d'EVIC



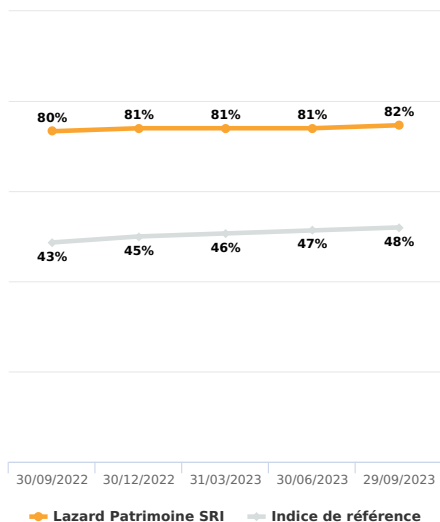
#### 5 principales contributions à l'empreinte carbone du fonds / M€ d'EVIC

Entreprises	Contributions
ARCELORMITTAL SA	20%
HOLCIM LTD.	13%
HEIDELBERGCEMENT AG	11%
RYANAIR HOLDINGS PLC	5%
CRH PLC	5%

Source : MSCI  
Taux de couverture du fonds : 95.7%  
Taux de couverture de l'indice : 98.1%

### Droits de l'Homme

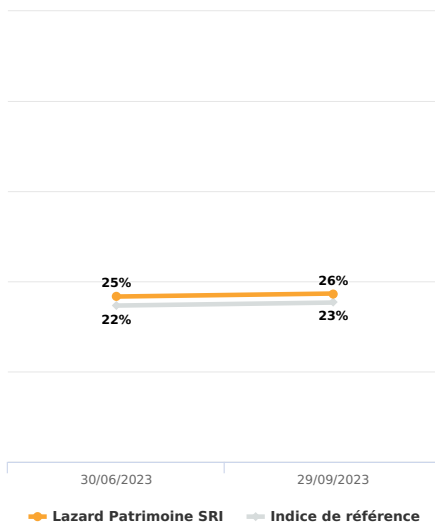
#### % d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : Moody's ESG Solutions  
Taux de couverture du fonds : 99.6%  
Taux de couverture de l'indice : 97.1%

### Social

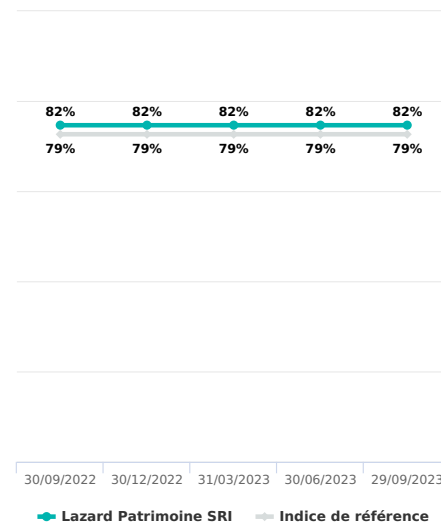
#### % de femmes à des postes d'encadrement supérieur



Source : MSCI  
Taux de couverture du fonds : 83.2%  
Taux de couverture de l'indice : 91.5%

### Gouvernance

#### % d'administrateurs indépendants au Conseil



Source : MSCI  
Taux de couverture du fonds : 90.1%  
Taux de couverture de l'indice : 98.4%

## 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 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'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 irrémédiable 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 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.