

Actif net du fonds **473.00 M€**
 VL **130.08 €**

Date de création **Dec 31, 2014**
 Code ISIN **FR0012355139**

MORNINGSTAR
 OVERALL **★★★**



Classification SFDR Article 8

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à atteindre, en appliquant une gestion de type Investissement Socialement Responsable (ISR), sur la durée de placement recommandée 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

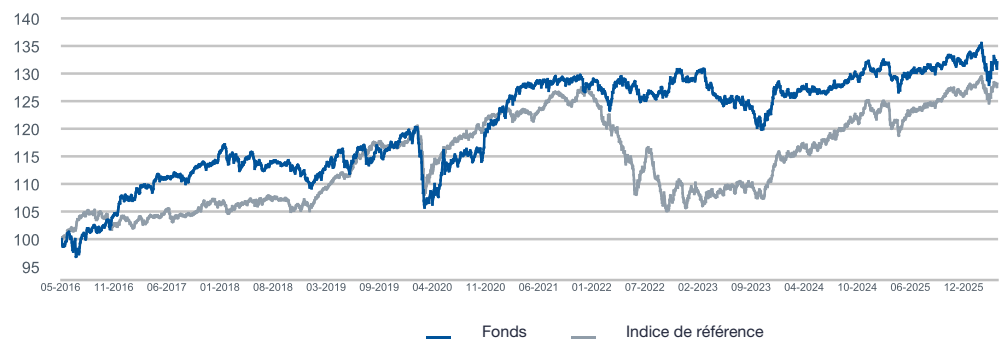
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

20% MSCI World All Countries NR € + 80% ICEBofAML Euro Broad Market Index TR €

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Code Bloomberg	LAZPATR FP
Classification SFDR	Article 8
Classification AMF	OPC Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	31/12/2014
Date de 1ère VL de la part	31/12/2014
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
Commission de souscription	2.5% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	1.38% max
Comm. de surperformance (*)	Néant
Frais courants DIC PRIIPS	1.54%

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

Cumulés	Annualisées						Annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	2.09%	-0.02%	1.51%	4.92%	3.12%	31.49%	1.61%	0.62%	2.78%
Indice de référence	2.02%	1.24%	5.26%	18.15%	4.44%	28.04%	5.72%	0.87%	2.50%
Écart	0.07%	-1.26%	-3.74%	-13.23%	-1.31%	3.45%	-4.10%	-0.25%	0.27%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	1.06%	2.39%	-0.69%	0.34%	5.19%	2.48%	7.96%	-3.36%	6.50%	2.08%
Indice de référence	2.71%	6.85%	9.04%	-15.94%	2.74%	4.85%	10.42%	-0.04%	2.09%	4.77%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	Fonds	Indice de référence
2026 04 30	1.51%	5.26%
2025 04 30	2.68%	5.23%
2024 04 30	0.65%	6.67%
2023 04 30	-2.22%	-6.18%
2022 04 30	0.52%	-5.65%
2021 04 30	17.24%	7.15%
2020 04 30	-6.01%	2.29%
2019 04 30	1.22%	4.85%
2018 04 30	3.84%	2.57%
2017 04 30	10.09%	4.02%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	4.39%	4.57%
Indicateur de référence	3.18%	4.60%
Tracking Error	1.90%	2.21%
Ratio d'information	-1.98	-1.94
Ratio de sharpe	-0.11	-0.31
Alpha	-4.90	-3.36
Bêta	1.28	0.88

**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.

INDICE DE RÉFÉRENCE

20% MSCI World All Countries NR € + 80% ICEBofAML Euro Broad Market Index TR €

Actions

Exposition max = 40 % / exposition min = 0 %

	Fonds	Indice de référence
Exposition nette	17.7%	20.0%

Exposition géographique actions

	Fonds	Indice de référence
Actions Europe	3.8%	2.9%
Actions Emergentes	4.3%	2.4%
Actions US	8.6%	13.3%
Actions Japon	1.1%	1.0%
Actions Autres		0.4%

**En pourcentage de l'actif net total*

Devises principales

	Fonds	Indice de référence
EUR	76.7%	81.5%
JPY	12.0%	1.0%
USD	6.5%	12.8%
Devises Émergentes	4.3%	1.7%
CHF	0.5%	0.4%

**En pourcentage de l'actif net total*

Autres

Cash et autres assimilés	2.0%
--------------------------	------

**En pourcentage de l'actif net total*

Obligations

Sensibilité max = +10 / Sensibilité min = -5

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité globale	7.8	4.8

Répartition géographique de la sensibilité

	Fonds	Indice de référence
Zone Euro	6.3	4.8
Europe ex-Euro	1.0	
Japon	0.5	

Répartition des investissements obligataires

	Fonds	Indice de référence
Obligations d'Etat et quasi-souveraines	33.7%	56.1%
Obligations privées	49.6%	23.9%
Corporate Investment Grade	23.1%	12.2%
Corporate High Yield	6.5%	0.0%
Financières Senior	17.1%	10.4%
Financières Subordonnées	3.0%	1.2%

**En pourcentage de l'actif net total*

Caractéristiques de la poche obligataire

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité	5.9	6.0
Spread de crédit (bps)	67.9	45.0
Maturité moyenne (années)	5.8	7.5
Taux actuariel (%)	3.6	3.4

**En pourcentage de la poche obligataire*

Autres

**En pourcentage de l'actif net total*

INDICE DE RÉFÉRENCE

20% MSCI World All Countries NR € + 80% ICEBofAML Euro Broad Market Index TR €

PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
ALPHABET INC. -A-	Etats-Unis	Services de Communication	3.9%	2.7%
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Technologie de l'Information	3.7%	3.5%
NVIDIA CORP	Etats-Unis	Technologie de l'Information	3.2%	5.8%
AMAZON.COM INC	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	2.5%	3.1%
ASML HOLDING N.V.	Pays Bas	Technologie de l'Information	2.2%	0.7%
Total			15.5%	15.8%

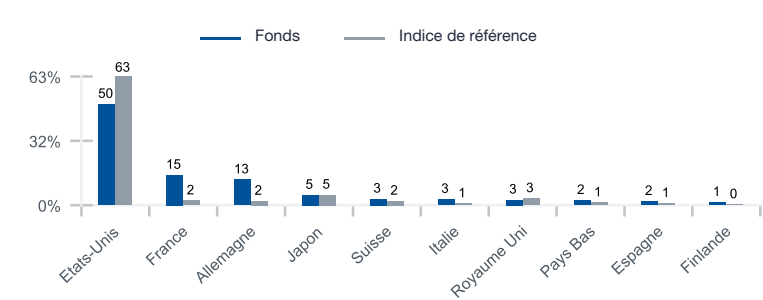
*En pourcentage de la poche action

PRINCIPAUX TITRES

Titre	Poids	
	Fonds	Indice
O.A.T. 1 3/4% 17-25JN39A	5.0%	0.2%
O.A.T. 31/2% 25-25NO35A	4.3%	0.3%
O.A.T. 2 3/4% 24-25FE30A	4.3%	0.4%
ITALIE 2,95% (BTP) 25-01JY30S	4.1%	0.1%
ITALIE 3,65% (BTP) 25-01AG35S	3.8%	0.1%
Total	21.5%	1.1%

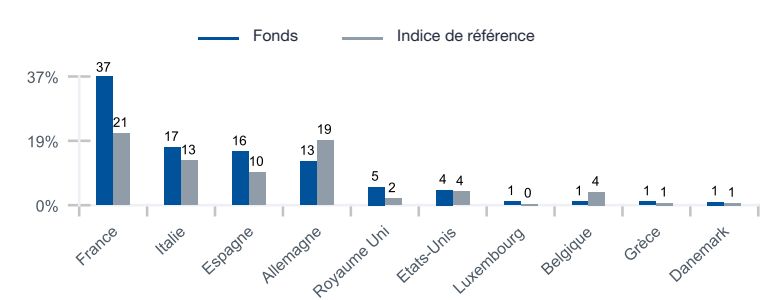
*En pourcentage de la poche obligataire

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%) (Top 10)



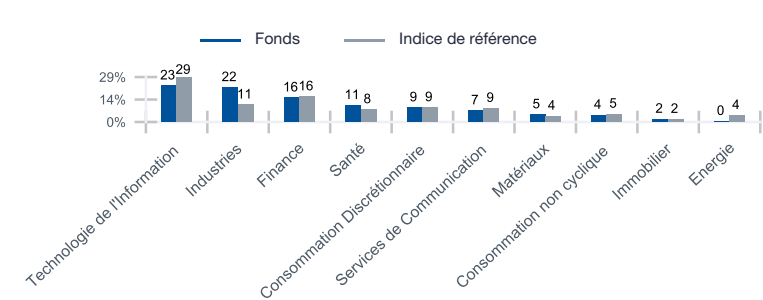
*En pourcentage de la poche action

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%) (Top 10)



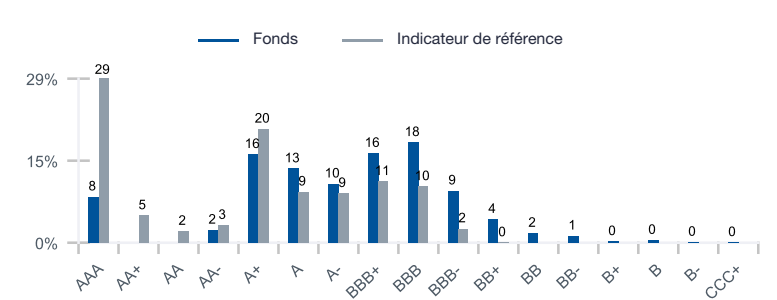
*En pourcentage de la poche obligataire

RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



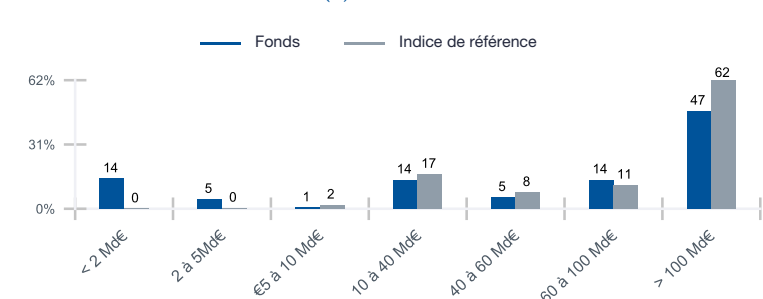
*En pourcentage de la poche action

RÉPARTITION PAR NOTATION (%)



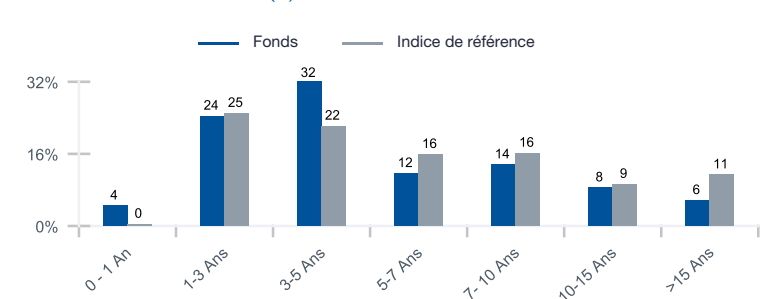
*En pourcentage de la poche obligataire

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



*En pourcentage de la poche action

RÉPARTITION PAR MATURITÉ (%)



*En pourcentage de la poche obligataire

COMMENTAIRE DE GESTION

COMMENTAIRE DE GESTION TACTIQUE

L'apaisement des tensions au Moyen-Orient et les bonnes publications de résultats ont soutenu un fort rebond des marchés actions, avec une rotation vers les valeurs liées à l'intelligence artificielle, au bénéfice des marchés américains et émergents. Le S&P 500 et le Nasdaq ont retrouvé leurs plus hauts historiques et progressent respectivement de +10,5% et +15,6%. Le MSCI Emergents enregistre une hausse de +14,7%, effaçant la quasi-totalité du choc. Le Topix progresse de +6,6% et l'Euro Stoxx de +6,4%, sans retrouver leurs niveaux d'avant-crise. Les marchés obligataires ont affiché une réaction plus limitée à la désescalade. L'indice ICE BofA des emprunts d'Etat de la zone euro est quasi stable, tandis que les indices iBoxx du crédit européen affichent des performances modérément positives : +0,9% pour l'investment grade, +1,1% pour les financières subordonnées et +1,8% pour le high yield. L'euro progresse de +1,5% contre le dollar et évolue peu contre le yen.

Le fonds a pâti de la sous-pondération des actions américaines et d'une sensibilité supérieure à celle de son indice de référence.

La normalisation des valorisations des actions américaines, en particulier sur le Nasdaq, nous conduit à arbitrer 2 % de notre exposition actions en réduisant l'Euro Stoxx au profit du Nasdaq. Le niveau de complaisance des marchés nous paraît important au regard d'un pétrole élevé, du resserrement des conditions monétaires via les taux courts et de perspectives de croissance mondiale 2026 moins favorables qu'en 2025, ce qui nous conduit à réduire notre exposition aux actions de 2 %, de manière équilibrée entre les différentes zones géographiques. Nous avons allégé les actions américaines de 1,6% dans le cadre du rebalancement mensuel (S&P 7209).

COMMENTAIRE DE GESTION OBLIGATAIRE

En avril, l'absence de progrès diplomatiques entre l'Iran et les États-Unis pèse lourdement sur les marchés énergétiques. Le prix du baril de Brent a progressé de +15%, atteignant 110\$ après avoir touché 126\$ en fin de mois. Dans ce contexte, les taux souverains continuent de souffrir et les réunions des principales banques centrales n'ont pas apporté d'éléments déterminants pour inverser la tendance. En zone euro, les rendements obligataires se sont tendus (+ 2 bps sur le 2 ans allemand à 2,65%) dans un mouvement d'aplatissement de la courbe, reflétant un scénario stagflationniste. Alors que la croissance du PIB au T1 a déçu (+0,1%), l'inflation headline a accéléré à 3,0%, accompagnée d'un bond alarmant des anticipations d'inflation à un an (de 2,5% à 4,0%). Malgré un moral économique en net repli (93,0), la BCE a maintenu son taux à 2% tout en adoptant un ton nettement plus restrictif. Ce changement de posture, marqué par des discussions sérieuses sur un resserrement monétaire, semble valider la probabilité d'une hausse des taux dès le mois de juin, l'institution privilégiant désormais la lutte contre l'inflation malgré l'essoufflement de l'activité. Aux États-Unis, les rendements obligataires se sont tendus (2 ans à 3,87%, 10 ans à 4,37%) dans un contexte de croissance ralentie et d'inflation persistante. Bien que la Réserve Fédérale ait maintenu ses taux directeurs (3,50% - 3,75%), ce statu quo masque une fracture interne : trois membres ont exprimé leur dissidence, prônant l'abandon du biais accommodant au profit d'une posture neutre face aux risques inflationnistes liés à l'énergie. Parallèlement, Jerome Powell a créé la surprise en annonçant son intention de siéger au Conseil des gouverneurs jusqu'en 2028 après la fin de son mandat en mai. Dans ce contexte, le crédit se comporte bien avec des marges qui ont effacé l'écartement du mois de mars, revenant à des niveaux pré-conflit : -16bps pour le crédit IG, -22bps pour les dettes financières T2, -14bps pour les hybrides IG, -62bps pour le crédit corporate HY et -59bps pour les dettes financières AT1. Les performances des différentes classes d'actifs sont toutes positives, soutenues par les composantes de spread et de portage, malgré un effet négatif lié aux taux : +0,94% pour le crédit IG, +1,15% pour les dettes financières T2, +0,96% pour les hybrides IG, +1,92% pour le crédit corporate HY et +2,5% pour les dettes financières AT1 (en euros). Tous les secteurs sont au resserrement. Certains secteurs parmi les plus pénalisés en mars ont connu un effet de rattrapage en avril et affichent une surperformance, notamment l'immobilier et l'automobile. À l'inverse, d'autres restent pénalisés par la hausse des prix du pétrole, comme le secteur du transport, qui sous-performe. Le marché primaire est resté dynamique malgré la période de publications de résultats et les réunions des banques centrales. Les volumes pour les corporate IG étaient en baisse par rapport au mois précédent, avec environ 26 Mds€ émis, marqués par une présence toujours importante des Reverse Yankees et par un segment hybride actif. Les volumes des financières étaient en hausse à 28 Mds€. La fin du mois a vu débiter la publication des résultats du T1 2026, qui apparaissent contrastés.

La structure du portefeuille évolue à la marge dans un contexte de légère tension des taux et de fort resserrement des marges de crédit.

COMMENTAIRE DE GESTION ACTIONS INTERNATIONALES ISR

En avril, la poche Actions Internationales ISR a enregistré une hausse de 5,97%, soit une sous-performance de 167 bps par rapport à son indice de référence, le MSCI World.

Cette sous-performance s'explique essentiellement par les baisses de RTX (-10,2%), Deutsche Telekom (-10,9%), Merck & Co (-10,7%) et AstraZeneca (-4,0%).

À l'inverse, le portefeuille a partiellement compensé cette sous-performance grâce aux hausses de Murata Manufacturing (+51,1%), d'Amazon (+25,3%) et de Schneider Electric (+17,2%), sur un regain d'intérêt pour la thématique de l'IA, ainsi qu'aux absences d'Exxon Mobil (-10,5%) et de Johnson & Johnson (-7,5%).

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Glossaire :

L'alpha mesure la performance d'un portefeuille attribuable aux décisions d'investissement du gérant.
Le bêta mesure la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché dans son ensemble.
Le ratio d'information est égal à la valeur ajoutée du gérant (excess return) divisée par la tracking error.
Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en fonction du niveau de risque associé (par rapport à un investissement sans risque).
La tracking error mesure l'écart entre les rendements d'un portefeuille et ceux de son indice de référence.
La volatilité mesure la performance du fonds par rapport à sa moyenne historique.
Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu lorsqu'une obligation est détenue jusqu'à l'échéance.
Le rendement du coupon correspond à la valeur du coupon annuel divisée par le prix de l'obligation.
Le spread de crédit moyen est le spread de crédit d'une obligation par rapport au LIBOR, compte tenu de la valeur de l'option intégrée.

La notation moyenne désigne la notation de crédit moyenne pondérée des obligations détenues par le Fonds.
La durée modifiée estime l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire.
L'échéance moyenne mesure la durée moyenne jusqu'à l'échéance de toutes les obligations détenues dans le fonds.
La durée des spreads est la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads.
Le rendement est le taux de rentabilité interne d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance.
Ce rendement exclut les caractéristiques de conversion d'une obligation convertible.
Le delta mesure la sensibilité des obligations convertibles détenues par le FCP par rapport à une variation du cours du titre sous-jacent.

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, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ
Téléphone: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

Suisse et Liechtenstein
Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniast. 12, CH-8001 Zürich
Téléphone: +41 43 7888 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

Avertissement relatif à l'indice de référence
Tous les droits relatifs à l'indice (l'« Indice ») sont acquis auprès du fournisseur et est utilisé, sous licence. Le produit de placement a été développé uniquement par Lazard Frères Gestion. L'Indice est calculé par le fournisseur d'indice ou son agent. Le fournisseur et ses concédants de licence ne sont pas liés au produit d'investissement et ne parrainent pas, ni ne conseillent, ne recommandent, ne cautionnent ou ne promeuvent le produit d'investissement et n'acceptent aucune responsabilité envers quiconque découlant (a) de l'utilisation, du recours à ou de toute erreur dans l'Indice ou (b) de l'investissement ou de l'exploitation du produit d'investissement. Le fournisseur d'indice ne formule aucune affirmation, prédiction, garantie ou déclaration quant aux résultats devant être obtenus par le produit d'investissement ou quant à la pertinence de l'Indice par rapport à l'objectif pour lequel il est utilisé par Lazard Frères Gestion.

Les données ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base pour d'autres indices ou tout autre titre ou produit financier. Ce rapport n'a pas été approuvé, révisé ou produit par les index provider.
Document non contractuel : Ceci est une communication publicitaire. Ce document est fourni à titre d'information aux porteurs de parts ou aux actionnaires conformément à la réglementation en vigueur. Il ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation ou une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus avant d'effectuer toute souscription. Veuillez noter que toutes les classes d'action ne sont pas autorisées à la distribution dans toutes les juridictions. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant qu'il n'ait fait l'objet d'un enregistrement approprié dans la juridiction concernée.

France : toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le prospectus et le DIC PRIIPS qui sont disponibles sur demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante ou d'un audit par les commissaires aux comptes des OPCVM concernés.

Suisse et Liechtenstein : Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich. Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, l'agent payeur est la banque cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Geneva. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrngasse 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, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ. 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 BadenWuerttemberg, 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 : Destinée uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le biais d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorran dans le but d'acquies 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.

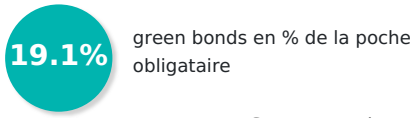
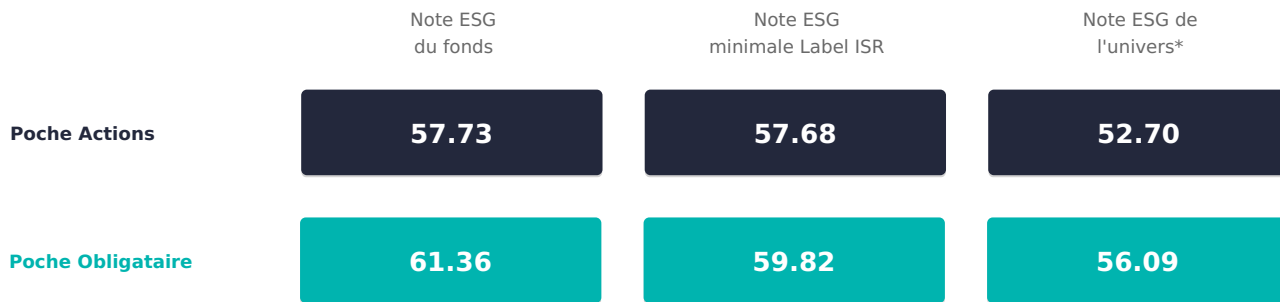
Hong-Kong : fourni par Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited (AQZ743), Suite 1101, Level 11, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central, Hong Kong. Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited est une société agréée par la Hong Kong Securities and Futures Commission en vue d'exercer des activités réglementées de Type 1 (négociation de valeurs mobilières) et de Type 4 (conseil en valeurs mobilières) uniquement pour le compte « d'investisseurs professionnels » au sens de la Hong Kong Securities and Futures Ordinance (Cap. 571 des lois de Hong Kong) et de la législation de sa filiale.

Singapour : fourni par Lazard Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., Unit 15-03 Republic Plaza, 8 Raffles Place, Singapour 048619. Enregistré sous le no 201135005W, propose des services aux seuls « investisseurs institutionnels » ou « investisseurs accrédités » au sens du Securities and Futures Act, Chapitre 289 de Singapour.

Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.

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

Synthèse notes ESG



Source notations : ISS ESG

*Univers ESG de la poche actions : MSCI World

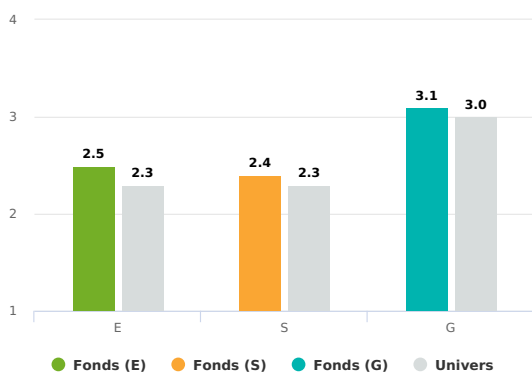
*Univers ESG de la poche obligataire : 90% ICE BofA Euro Corporate + 10% ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained Index

Indices exprimés en euro, dividendes ou coupons nets réinvestis

Notation ESG poche actions

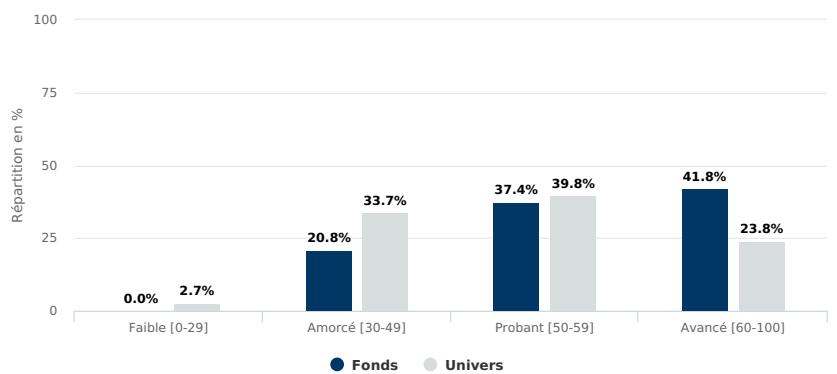
Note moyenne sur chaque pilier ESG

Score sur 4



Taux de couverture du fonds : 100.0%, de l'univers : 99.7%

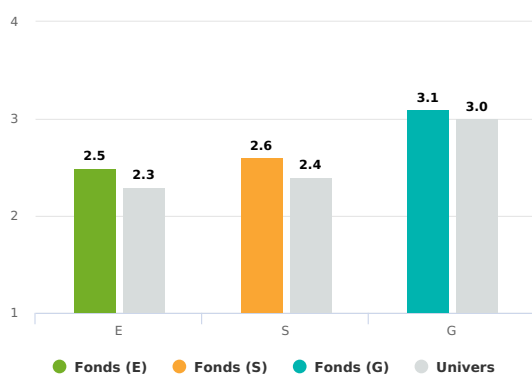
Répartition en % des notes ESG



Notation ESG poche obligataire

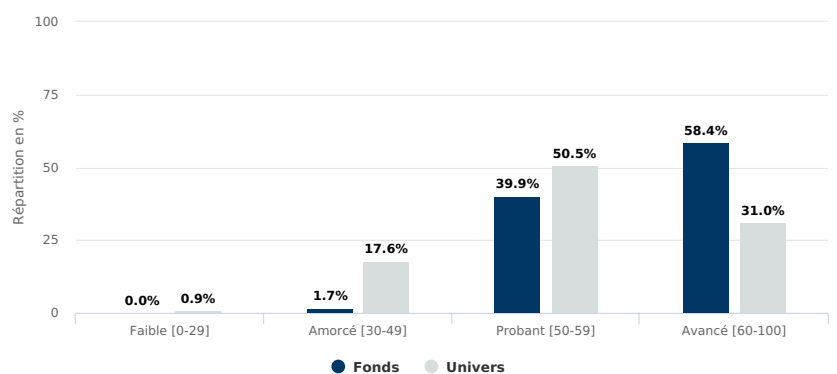
Note moyenne sur chaque pilier ESG

Score sur 4



Taux de couverture du fonds : 97.8%, de l'univers : 91.5%

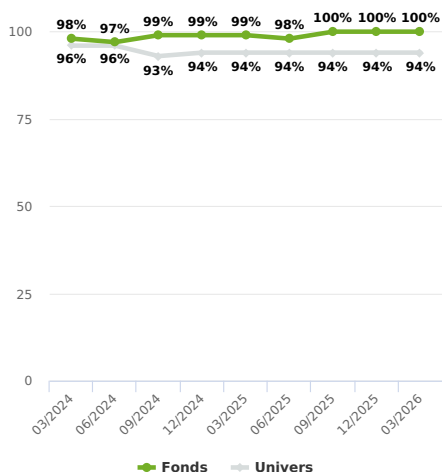
Répartition en % des notes ESG



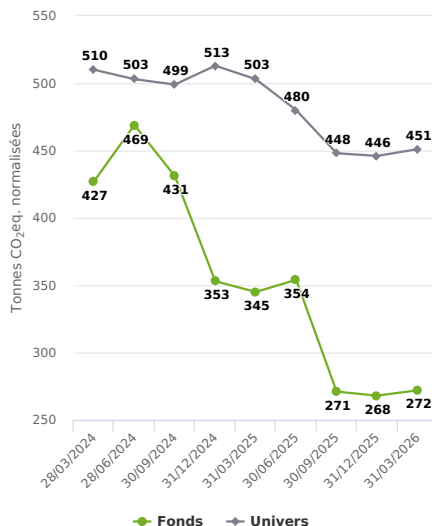
Indicateurs de performance ESG

Environnement

% Initiatives de réduction d'émissions carbone



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



5 principales contributions à l'empreinte carbone du fonds

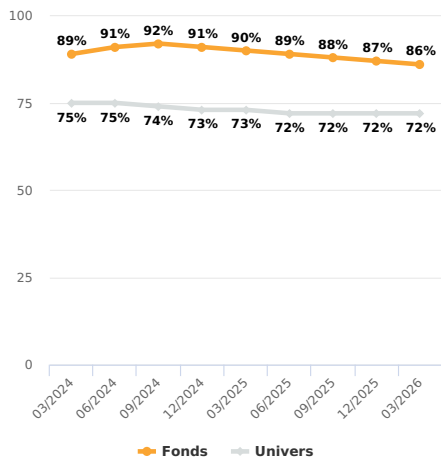
Entreprises	Contributions
FORVIA SE	16%
HEIDELBERG MATERIALS AG	8%
ENGIE SA	6%
MICHELIN LUXEMBOURG SCS	5%
HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) SA	4%

Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 100.0%
Taux de couverture de l'univers : 98.1%

Indice de référence : 80% ICE BofA Euro Broad Market + 20% MSCI World All Countries
Source : MSCI - scopes 1, 2 et 3. Taux de couverture du fonds : 98.1% ; de l'indice : 95.2%

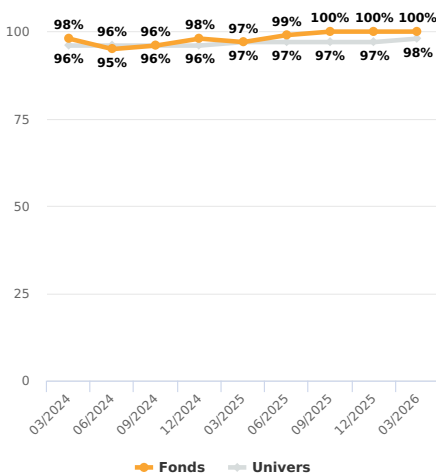
Social

Taux de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 88.0%
Taux de couverture de l'univers : 82.0%

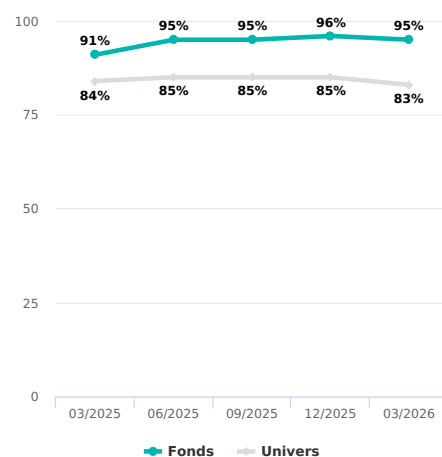
% d'entreprises avec une politique en matière de droits de l'Homme



Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 100.0%
Taux de couverture de l'univers : 98.0%

Gouvernance

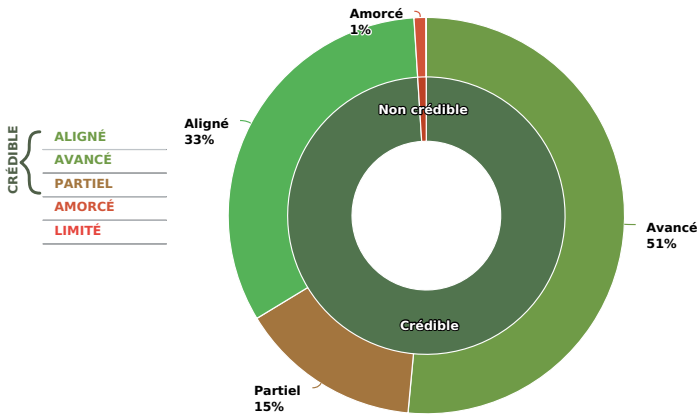
% d'entreprises intégrant la durabilité dans leurs politiques de rémunération des dirigeants



Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 98.8%
Taux de couverture de l'univers : 98.0%

Plans de Transition

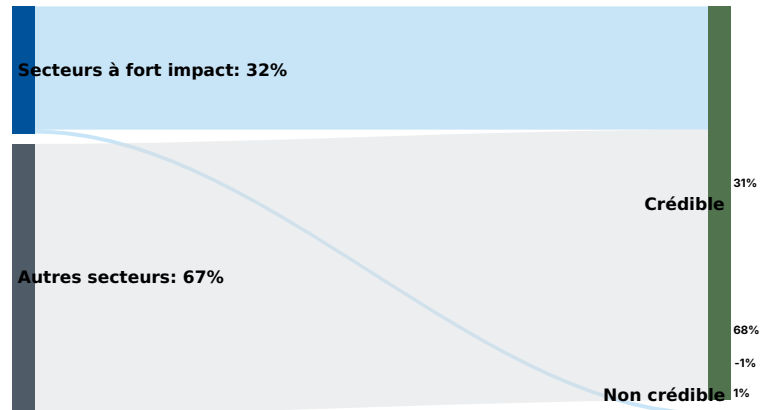
Répartition au sein du portefeuille



Source : Méthodologie Lazard Frères Gestion. Taux de couverture du fonds : 87.3%.

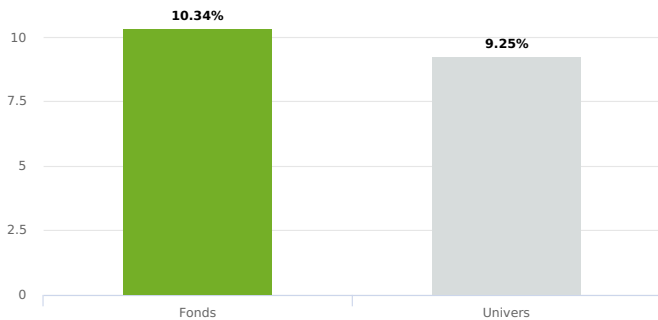
Répartition dans les secteurs à fort impact

Les secteurs à fort impact font référence aux secteurs identifiés par la classification européenne NACE comme présentant des impacts environnementaux et/ou sociaux significatifs : agriculture, industries extractives et manufacturières, énergie, eau et déchets, construction, commerce et transports, activités immobilières (secteurs NACE A à H et L).



Taxonomie

Alignement du chiffre d'affaires à la Taxonomie (% reporté ou estimé)



Source : MSCI ESG
Taux de couverture du fonds : 98.8%. Taux de couverture de l'univers : 97.8%.

Éligibilité du CapEx à la taxonomie (% reporté)
51.8% (31/12/2025)

Alignement du CapEx à la taxonomie (% reporté)
31.0% (31/12/2025)

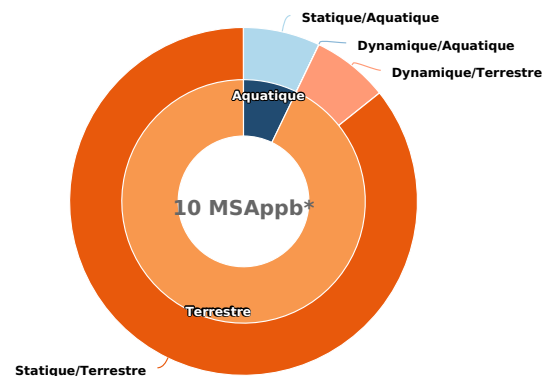
Plus gros contributeurs à l'alignement du chiffre d'affaires du fonds du fonds :

Entreprises	Alignement
NVIDIA Corporation	88.3 %
Aeroporti di Roma SpA	77.7 %
Iberdrola Finanzas SAU	55.8 %
Electricite de France SA	55.0 %
Unibail-Rodamco-Westfield SE	50.3 %

Biodiversité

Score agrégé réparti par compartiments (MSA km²)

Domaine de la biodiversité	Alignement	Score agrégé MSA km ²
Aquatique	Statique	0.8
	Dynamique	0.0
Terrestre	Statique	12.4
	Dynamique	0.8



Pressions les plus importantes

Changement climatique
5.8 MSAApp*

Utilisation des sols
1.7 MSAApp*

Utilisation des terres dans le bassin versant des zones humides
0.8 MSAApp*

Source : Carbon4Finance. Taux de couverture du fonds : 55.3%.

Engagements du label ISR

Liste des indicateurs pour lesquels le fonds s'engage à avoir un meilleur résultat que son indice de référence / univers de départ, dans le cadre du cahier des charges du label ISR :

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

Méthodologie Biodiversité Carbon4Finance

Les scores biodiversité affichés mesurent les impacts des activités financées par le fonds sur l'intégrité des écosystèmes. Ils sont issus de la méthodologie BIA-GBS de Carbon4Finance et reposent sur le MSA (Mean Species Abundance), ou abondance moyenne des espèces.

Les scores par compartiment sont exprimés en MSA·km². Cette unité permet de quantifier les impacts sur la biodiversité en reliant la perte d'intégrité écologique à une surface donnée. Le MSA est une mesure exprimée en pourcentage, comprise entre 0 % et 100 % :

- 100 % correspond à un écosystème naturel intact,
- 0 % correspond à un écosystème entièrement artificialisé.

Un impact de 1 MSA·km² correspond à une perte de 100 % de MSA sur une surface de 1 km², équivalente à l'artificialisation complète d'un écosystème naturel intact de cette surface.

Les impacts sont présentés séparément par compartiment, car chaque compartiment correspond à des types d'écosystèmes et à des temporalités différentes.

Le score global biodiversité est exprimé en MSAppb*. Il s'agit d'un score normalisé obtenu après agrégation des impacts de l'ensemble des compartiments (terrestres, aquatiques, statiques et dynamiques). Cette normalisation permet de combiner des impacts de nature différente au sein d'un indicateur synthétique.

Considération générale

Les taux de couverture s'entendent en poids respectivement du portefeuille, de l'indice et, le cas échéant, de l'univers ESG de référence en fonction de la méthode du fonds.

Tous les droits relatifs aux informations fournies par Institutional Shareholder Services Inc. et ses affiliés (ISS) appartiennent à ISS et/ou à ses concédants de licence. ISS ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, de quelque nature que ce soit, et ne pourra être tenue responsable d'aucune erreur, omission ou interruption liée aux données fournies par ISS ou en rapport avec celles-ci.

Ce document n'a pas de valeur pré-contractuelle ou contractuelle. Il est remis à son destinataire à titre d'information.

Les informations contenues dans ce document demeurent exactes à date d'édition. 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 données extra-financières présentées sont issues de fournisseurs tiers, notamment Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) et MSCI. Bien que ces sources soient jugées fiables, la société de gestion ne donne aucune garantie, expresse ou implicite, quant à l'exactitude ou l'exhaustivité de ces données.

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.

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 investisseurs existants et potentiels sont priés de lire et de prendre note des mises en garde relatives aux risques (y compris Risque de durabilité, Risque lié aux investissements ESG et limites méthodologiques) figurant dans le prospectus et le DIC. Des informations supplémentaires sur la durabilité du fonds sont disponibles à l'adresse Internet ci-dessus.

L'obtention du label ISR ne signifie pas que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité. Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau de LFG de votre pays. Le contenu du présent document est confidentiel et ne doit être divulgué qu'aux personnes auxquelles il est destiné.