Lazard
Patrimoine SRI

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. L'indice est rebalancé mensuellement et ses constituants sont exprimés en euro, ils s'entendent dividendes ou coupons nets réinvestis.
L'indice n'intègre pas les caractéristiques sociales ou environnementales promues par le compartiment.

Lazard Patrimoine SRI est un compartiment de la SICAV Lazard Multi-Assets. Pour plus d'information sur les caractéristiques, les risques et les frais du compartiment, veuillez-vous reporter et lire le prospectus disponible sur simple demande auprès de la société à l'adresse : Lazard Fund Managers, Blue Tower - Avenue Louise, 326 1050 Bruxelles, Belgique ou sur le site http://be.lazardfreresgestion.com/FR/Lazard-Patrimoine-SRI_101.html.
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 et le prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers remis à tout souscripteur ou disponible sur simple demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS.

Le label ISR est décerné par le Ministère des Finances et des Comptes publics en France, pour plus de détail sur la méthodologie, se référer au site internet : www.lelabelisr.fr. La référence à un classement, prix, notation de l'OPC et / ou d'un gestionnaire ne préjuge pas des performances futures.
ISR (Investissement Socialement Responsable) : consiste à intégrer de façon systématique et traçable des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) à la gestion financière

Lazard Patrimoine SRI est un fonds **ISR** (Investissement Socialement Responsable), **international, multi-classes d'actifs** conçu pour naviguer à travers différents cycles de marché. Le fonds s'adresse plus particulièrement aux investisseurs désirant valoriser leur patrimoine grâce à une **gestion active et flexible dans un cadre de gestion attentif au risque**. Les investissements sont réalisés dans des sociétés qui encouragent les **meilleures pratiques en matière de considérations environnementales, sociales et de gouvernance (ESG).** Le fonds peut investir dans les principales classes d'actifs telles que les actions, les obligations, les obligations convertibles (maximum 20% de l'actif net pour les obligations convertibles contingentes) et les instruments du marché monétaire à l'échelle mondiale. L'exposition aux actions peut varier de 0 à 40% de l'actif net.

Fonds international multi- classes d'actifs

Un fonds flexible défensif principalement investi en obligations, dynamisé par une exposition aux marchés actions à l'échelle mondiale.

1

Analyse de l'environnement

Un processus d'investissement en trois étapes :

Deux étapes d'analyse fondamentale pour déterminer notre positionnement.

Un mécanisme systématique de réduction du risque permettant de minimiser le risque d'irrationalité des marchés[1].

2

Marges de manœuvre importantes

Exposition actions

Exposition au risque de taux
(sensibilité)

3

[1] Mécanisme systématique de réduction du risque partielle ou totale visant à minimiser le risque de perte. En contrepartie, lorsqu'il est activé, le potentiel de participation à une hausse de marché peut être limité.

L'intérêt de la sensibilité négative aux taux d'intérêt

La sensibilité aux taux d'intérêt mesure la variation du prix d'une obligation engendrée par une hausse ou baisse des taux d'intérêt. En cas d'anticipation de hausse des taux, le fonds pourra être géré avec une sensibilité négative. Cette technique permettra au fonds de profiter de ce mouvement de hausse qui généralement n'est pas favorable aux actifs obligataires. Au contraire, dans le cas d'une anticipation de baisse des taux, la sensibilité aux taux d'intérêt pourra être augmentée.

Échelle de risque[1]:

Compte tenu de la composition du compartiment, le produit est classé en risque 4 sur une échelle de 1 (risque faible/ rendement potentiellement faible) à 7 (risque élevé/rendement potentiellement élevé).

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

1 2 3 **4** 5 6 7

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Autres facteurs de risques importants non pris en compte dans l'indicateur :
la survenance de l'un de ces risques pourra entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment.

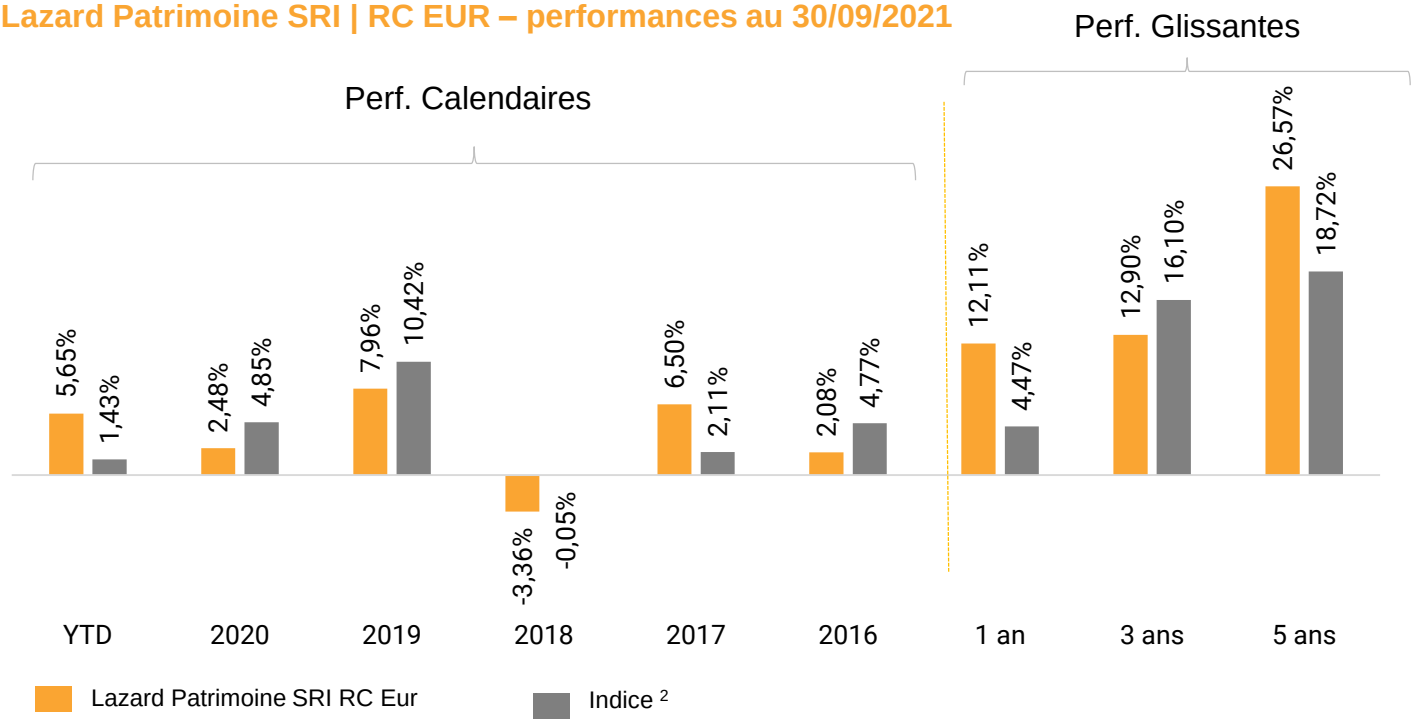
Risque de crédit : risque éventuel de dégradation de la signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance qui induira une baisse du cours du titre.

Risque de liquidité : risque lié à la faible liquidité des marchés sous jacents qui les rends sensibles à des mouvements significatifs d'achats et de ventes.

Risque de contreparties : risque de défaillance d'une contrepartie la conduisant à un défaut de paiement.

Risque lié aux dérivés : le recours à ce type d'instruments financiers peut amplifier le risque de pertes.

Lazard Patrimoine SRI | RC EUR – performances au 30/09/2021



Source : Lazard Frères Gestion, au 30 septembre 2021. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Ces performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

1. L'ensemble des risques sont décrits en page 5 et 6 .L'exposition aux marchés actions et de change explique le classement du compartiment dans cette catégorie. Les données historiques utilisées pourraient ne pas donner une indication fiable du profil de risque futur du compartiment. Rien ne garantit que la catégorie affichée demeure inchangée, et le classement est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. **Le capital n'est pas garanti.**
2. Indice de référence: chaîné depuis le 31 décembre 2015. Précédemment 15% MSCI AC WORLD + 85% FTSE MTS Global nd en euros. Du 20 novembre 2017 au 31 décembre 2018, 20% MSCI World AC en euros dividendes nets réinvestis + 80% BofAML Euro Government Index coupons nets réinvestis. A partir du 2 janvier 2019 : 20% MSCI World AC en euros dividendes nets réinvestis + 80% BofA ML Euro Broad Market Index coupons nets réinvestis.

Analyse ESG et Intégration ISR

Dans le cadre de la gestion ISR, les titres sont analysés à l'aune de **critères extra-financiers (ESG).** Cette étude est réalisée à partir d'un modèle d'analyse ESG propriétaire. Chaque titre obtient une note ESG entre 1 et 5 (5 étant la meilleure note) reposant sur une approche à la fois qualitative et quantitative. La note ESG globale correspond à la moyenne pondérée des notes E,S,G fournies par Vigéo-Eiris[1]: **50% pour l'Environnement, 25% pour le Social et 25% pour la Gouvernance.**

Les exclusions de valeurs
La société de gestion exclut les investissements dans des entreprises impliquées dans la fabrication ou le commerce d'armes : **mines antipersonnel**, **bombes à sous-munition**, **armes biologiques et armes chimiques**. Le **secteur du tabac** est également exclu. Enfin, la société de gestion a décidé d'exclure toutes entreprises impliquées dans la **production de charbon.**

Les critères de sélection ESG

Au niveau de la poche dédiée aux actions

Intégration des critères ESG dans l'évaluation financière

Au niveau de la poche dédiée aux obligations

Exclusion des émetteurs les moins bien notés (≤ 2/5)
Émissions d'obligations vertes privilégiées pour les obligations d'État

Analyse ESG couvrant plus de **90%** du portefeuille

Notation externe supérieure à la moyenne des **80%** meilleures notes de l'indice de chaque poche (actions et taux)[2]

La philosophie d'investissement de Lazard Patrimoine SRI **vise à construire un portefeuille qui privilégie les meilleures pratiques ESG et les entreprises les mieux notées.**
Notre volonté est donc d'inciter les entreprises à s'assurer du respect des 4 piliers, dont chacun est mesuré par un indicateur d'impact :

Gestion responsable de l'environnement	Valorisation des ressources humaines	Respect des droits humains fondamentaux	Qualité de leur gouvernance
Émissions carbone en tonnes CO2eq/M€ de CA	Maîtrise des controverses en matière de ressources humaines	% d'entreprises signataires du Pacte Mondial de l'Organisation des Nations Unies	% d'administrateurs indépendants

[1] Vigeo-Eiris : fournisseur de données ESG externe.
[2] Indice de comparaison de la poche actions : MSCI World pays développés | Indice de comparaison de la poche obligataire : 90% ER00 index + 10% HEAE index.

Rappel des risques pour l'investisseur (1/2)

Risque de perte en capital : Le compartiment ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué.
Risque lié à la gestion et à l'allocation d'actifs discrétionnaire : La performance du compartiment dépend à la fois des titres et OPC choisis par le gérant et à la fois de l'allocation d'actifs faite par ce dernier. Il existe donc un risque que le gérant ne sélectionne pas les titres et OPC les plus performants et que l'allocation faite entre les différents marchés ne soit pas optimale.
Risque actions : L'investisseur est exposé sur le risque actions. En effet, la variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du compartiment. En période de baisse du marché des actions, la valeur liquidative baissera. En outre sur les marchés de petites et moyennes capitalisations, le volume des titres cotés en bourse est réduit, les mouvements de marchés sont donc plus marqués à la baisse et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative du Fonds peut donc baisser rapidement et fortement. L'attention des souscripteurs est attirée sur les conditions de fonctionnement et de surveillance des marchés émergents sur lesquels le compartiment peut être exposé, qui peuvent s'écarter des standards prévalant sur les places internationales.
Risque de taux : Il existe un risque d'une baisse de la valeur des obligations et autres titres et instruments de taux, et donc du portefeuille, provoquée par une variation des taux d'intérêts. Du fait des bornes de la fourchette de sensibilité, la valeur de cette composante du portefeuille est susceptible de baisser, soit en cas de hausse des taux si la sensibilité du portefeuille est positive, soit en cas de baisse des taux si la sensibilité du portefeuille est négative.
Risque de crédit : L'émetteur d'un titre obligataire peut être amené à faire défaut. Ainsi, cette défaillance pourra faire baisser la valeur liquidative du compartiment. Même dans le cas où aucun émetteur ne fait défaut, les variations des marges de crédit peuvent conduire la performance à être négative. La baisse de la valeur liquidative pourra être d'autant plus importante que le compartiment sera investi dans des dettes non notées ou relevant de la catégorie spéculative / high yield.
Risque de contrepartie : Il s'agit du risque lié à l'utilisation par ce compartiment d'instruments financiers à terme, de gré à gré. Ces opérations conclues avec une ou plusieurs contreparties éligibles, exposent potentiellement le compartiment à un risque de défaillance de l'une de ces contreparties pouvant la conduire à un défaut de paiement. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment.
Risque lié à la détention d'obligations convertibles : La valeur des obligations convertibles dépend de plusieurs facteurs : niveau des taux d'intérêt, évolution du prix des actions sous-jacentes, évolution du prix du dérivé intégré dans l'obligation convertible. Ces différents éléments peuvent entraîner une baisse de la valeur liquidative du compartiment.
Risque de change : Le Fonds peut investir dans des titres et OPC eux-mêmes autorisés à acquérir des valeurs libellées dans des devises étrangères hors zone euro. La valeur des actifs de ces OPC peut baisser si les taux de change varient, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative du Fonds.
Risques liés à l'intervention sur les marchés émergents : Les actions cotées sur des marchés situés dans des pays émergents offrent une liquidité plus restreinte que les actions de sociétés cotées sur des marchés de pays développés. Ainsi, certains titres de ces pays peuvent être difficilement négociables ou même ne plus être négociables momentanément, du fait notamment de l'absence d'échanges sur le marché ou de restrictions réglementaires. En outre, les mouvements de baisse de marché émergents peuvent être plus marqués et plus rapides que dans les pays développés. Par conséquent, la valeur liquidative pourra baisser plus fortement et plus rapidement si le compartiment investit en titres de sociétés sur les marchés émergents.

Rappel des risques pour l'investisseur (2/2)

Risque lié à la surexposition : Le compartiment peut avoir recours à des instruments financiers à terme (dérivés) afin de générer de la sur exposition et ainsi porter l'exposition du compartiment au-delà de l'actif net. En fonction du sens des opérations du compartiment, l'effet de la baisse (en cas d'achat d'exposition) ou de la hausse du sous-jacent du dérivé (en cas de vente d'exposition) peut être amplifié et ainsi accroître la baisse de la valeur liquidative du compartiment. En raison de la stratégie de couverture mise en œuvre, le porteur pourrait ne pas bénéficier de la hausse éventuelle de certains marchés.
Risque de durabilité : Représente le risque qu'un événement ou une situation à caractère environnemental, social ou de gouvernance se produise et ait une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur d'un investissement.

Frais et taxes : Lazard Patrimoine SRI | RC EUR | FR0012355139

FRAIS	Frais courants(1)		1,34%
	Commissions de mouvement TTC (de 0 à 100% perçues par la société de gestion et de 0 à 100% perçues par le dépositaire)		Actions, change : de 0 à 0,20% TTC Instruments sur marché à terme et autres opérations : de 0 à 450€ TTC par contrat
	Frais de gestion financière TTC maximum		1,38% TTC de l'actif net hors OPC gérés par LFG
	Frais administratifs externes à la société de gestion TTC maximum		0,035% de l'actif net
	Commissions de souscription maximum	Non acquis à l'OPCVM	2,5% TTC
		Acquis à l'OPCVM	Néant
	Commissions de rachat maximum	Non acquis à l'OPCVM	Néant
		Acquis à l'OPCVM	Néant
	Commissions de surperformance TTC		Néant
TAXES (2)	Taxe sur opérations de bourse		1,32% (avec un maximum de 4.000 Eur par transaction) en cas de vente
	Taxe sur les plus-values en créances		Précompte mobilier belge de 30% dès lors que le compartiment investit pour plus de 10% de son patrimoine en créances

(1) Les frais courants ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par le compartiment, lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective. Les chiffres communiqués, qui intègrent les frais de gestion et de fonctionnement ainsi que les commissions de mouvement imputées au compartiment, se fondent sur l'exercice de l'année précédente clos en décembre. Ces chiffres peuvent varier d'un exercice à l'autre. La description comprend les frais directs et indirects.
Pour plus d'informations sur les caractéristiques, les risques et les frais du produit, veuillez vous référer au prospectus disponible ci-dessus dans la rubrique « DICI et Prospectus ».

Les rendements sont soumis à des commissions, impôts et charges (les rendements sont bruts des frais et taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge) et au sein du Fonds et l'investisseur percevra un montant inférieur au rendement brut.

(2) Le traitement fiscal de chaque client peut varier et il vous est conseillé de consulter un fiscaliste professionnel.

Ceci est une promotion financière et n'a pas vocation à constituer un conseil en investissement.
Lazard Patrimoine SRI est un compartiment de la Sicav Lazard Multi Assets de droit français, agréé et réglementé en tant qu'OPCVM par l'Autorité des marchés financiers et géré par Lazard Frères Gestion SAS.
Des exemplaires du Prospectus complet, du Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et des derniers Rapports et Comptes en anglais et, le cas échéant, dans d'autres langues, sont disponibles sur demande auprès de la société à l'adresse: : Lazard Fund Managers, Blue Tower - Avenue Louise, 326 1050 Bruxelles, Belgique ou sur le site dédié http://be.lazardfreresgestion.com/FR/Lazard-Patrimoine-SRI_101.html.
Les investisseurs existants et potentiels sont priés de lire et de prendre note des mises en garde relatives aux risques figurant dans le prospectus et le DICI.
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La valeur des investissements et le revenu qu'ils génèrent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne recouvriez pas l'intégralité du capital que vous avez investi. Toute indication relative au rendement s'entend en valeur brute et n'est pas garantie. Les rendements sont soumis à des commissions, impôts et charges (les rendements sont bruts des frais et taxes applicables à un client de détail moyen ayant la qualité de personne physique résident belge) et au sein du Fonds et l'investisseur percevra un montant inférieur au rendement brut. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation des objectifs d'investissement ou de performance du Fonds. Les opinions exprimées dans le présent document sont sujettes à modification.

Les rendements de votre investissement peuvent être affectés par les variations des taux de change entre la devise de référence du Fonds, la devise des investissements du Fonds, votre catégorie de parts et votre devise d'origine.
Les informations fournies dans ce document ne doivent pas être considérées comme une recommandation ou une sollicitation d'achat, de conservation ou de vente d'un titre. Il ne faut pas non plus présumer qu'un investissement dans ces titres ait été ou sera rentable.
Le traitement fiscal de chaque client peut varier et il vous est conseillé de consulter un fiscaliste professionnel.
Les valeurs nettes d'inventaire (VNI) sont publiées quotidiennement sur le site Internet www.fundinfo.com ainsi que sur le site Internet de la société de gestion.
Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LFM, LAM ou LFG de votre pays. De plus, vous avez la possibilité d'introduire une plainte ou un recours auprès l'Ombudsman en conflits financiers ((North Gate II, Boulevard du Roi Albert II , n° 8, bte.2 , 1 000 Bruxelles, Tél. : +32 2 545 77 70, Ombudsman@OmbudsFin.be, www.ombudsfin.be). Le contenu du présent document est confidentiel et ne doit être divulgué qu'aux personnes auxquelles il est destiné.

Un résumé des droits des investisseurs en français est disponible sur le site dédié http://be.lazardfreresgestion.com/FR/Lazard-Patrimoine-SRI_101.html.
La société de gestion peut décider de cesser la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article bis de la directive 2011/61/UE.
Veuillez-vous référer au prospectus et au code de transparence du fonds disponibles sur le site dédié http://be.lazardfreresgestion.com/FR/Lazard-Patrimoine-SRI_101.html, pour avoir plus d'informations sur la procédure de sélection ISR.

Marchés émergents et en développement : les marchés émergents et en développement peuvent être confrontés à d'importants défis politiques, économiques ou structurels. Le portefeuille peut enregistrer des retards dans l'achat, la vente et la prise de possession d'investissements et il existe un risque accru que le portefeuille ne soit pas en mesure de récupérer les sommes investies.
Obligations : les rendements obligataires reflètent en partie la notation de risque de l'émetteur de l'obligation. Un investissement dans des obligations moins bien notées augmente le risque de défaut de remboursement et le risque pour le capital du portefeuille. Les actifs à haut rendement peuvent comporter un plus grand risque de baisse de la valeur du capital ou avoir des perspectives limitées en termes de croissance ou
de recouvrement du capital. Les investissements dans des titres à haut rendement comportent un degré élevé de risque tant pour le capital que pour le revenu. Les rendements obligataires reflètent en partie la notation de risque de l'émetteur de l'obligation. Les investissements dans des obligations moins bien notées augmentent le risque de défaut de remboursement et le risque pour le capital du portefeuille.
Produits dérivés : le portefeuille investit dans des instruments financiers dérivés (IFD). Si l'utilisation d'IFD peut s'avérer bénéfique, ils impliquent également des risques différents, et dans certains cas, supérieurs aux risques encourus par des investissements plus traditionnels. Les IFD peuvent faire l'objet de fluctuations soudaines, inattendues et substantielles des cours qui ne sont pas toujours prévisibles. Ceci peut accroître la volatilité de la valeur liquidative du portefeuille. Les IFD ne répliquent pas toujours parfaitement la valeur des titres, taux ou indices qu'ils sont censés
répliquer. Le recours à des IFD pour obtenir une exposition aux titres, taux ou indices plus importante que via un investissement direct augmente les possibilités de profit, mais augmente également les risques de perte. Le Fonds est également exposé au risque d'insolvabilité ou de défaillance des contreparties aux investissements via des IFD. Dans de tels cas, le Fonds peut n'avoir qu'un recours limité contre la contrepartie et subir des pertes.

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.