

Informations en matière de durabilité - Résumé

Dénomination du produit : Lazard Human Capital

Pas de préjudice important pour l'objectif d'investissement durable

L'absence de préjudice important est évaluée sur la base de l'ensemble des indicateurs PAI listés au tableau 1 de l'annexe I du règlement délégué (UE) 2022/1288 du 6 avril 2022. En cas de couverture insuffisante de l'univers d'investissement pour certains indicateurs, des critères de substitution peuvent être exceptionnellement utilisés (tels que pour le PAI 12, recours à un indicateur portant sur l'attention à la diversité par le management). Cette substitution est soumise au contrôle indépendant du département des Risques et de la Conformité.

Objectif d'investissement durable du produit financier

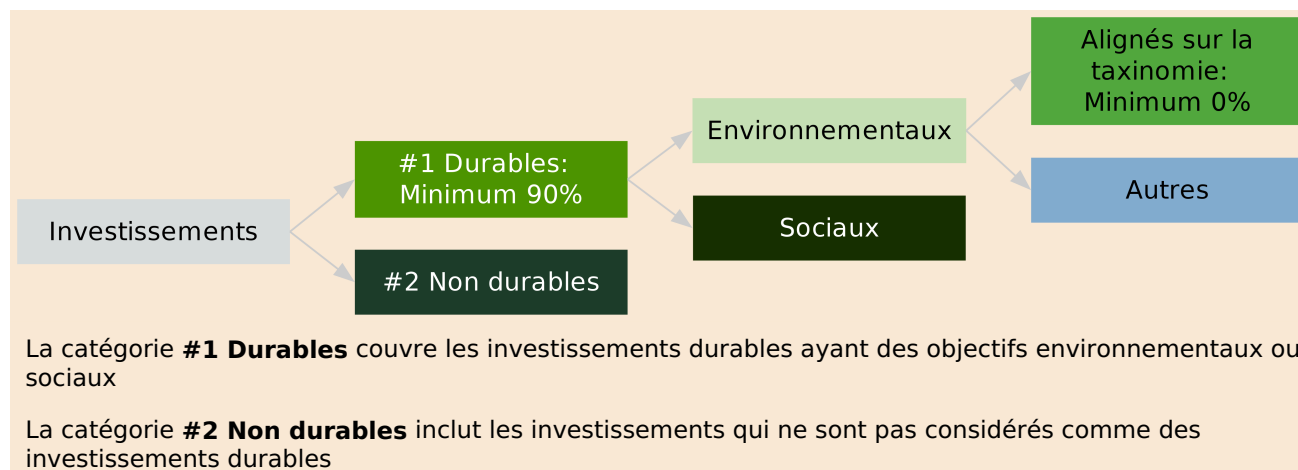
L'objectif de gestion du Compartiment est d'obtenir, sur la période de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à l'indice de référence MSCI World des marchés développés en investissant dans des entreprises à impact social qui apportent des solutions aux enjeux du développement durable et se distinguent par la qualité de leur gestion du Capital Humain c'est-à-dire, le processus mis en œuvre par l'entreprise pour former, transmettre les savoirs, motiver, fidéliser, recruter ses collaborateurs en fonction de ses besoins dans le cadre de sa stratégie de développement.

Stratégie d'investissement

A partir du « MSCI World des marchés développés », nous procédons à plusieurs étapes de sélection. Pour définir un univers d'investissement réduit nous appliquons le filtre à partir de cinq critères et nous retenons :

1. Les entreprises les mieux classées sur au moins l'un des indicateurs suivants : le nombre d'heures de formation par employé par an, la part de femmes à des postes d'encadrement supérieur, le taux de rotation annuel des effectifs, l'implication du management dans la formation des collaborateurs sur les sujets liés à la diversité, l'étendue de l'attribution des avantages sociaux.
2. Les entreprises sélectionnées à ce stade qui ne nuisent pas aux autres critères environnementaux, sociaux et qu'elles ont de bonnes pratiques de gouvernance, en utilisant les notations d'un fournisseur de données extra-financières (CCC ou B chez notre partenaire extra financier, MSCI ESG Manager).
3. À partir de cet univers réduit, nous éliminons les 20% de valeurs les moins bien notées sur la base de notre Note Interne Capital Humain pour obtenir notre univers d'investissement.

Proportion d'investissement



Contrôle de l'objectif d'investissement durable

Tout comme l'ensemble des fonds gérés par LAZARD FRERES GESTION SAS, ce portefeuille fait l'objet d'un contrôle pré-trade afin de s'assurer qu'ils sont bien conformes aux règles d'exclusions normatives et sectorielles définies dans notre politique ESG (contrôle de premier niveau). Les équipes Risques et Conformité effectuent également des contrôles de second niveau sur les éléments contraignants de la stratégie d'investissement.

Méthodes

La réalisation de l'objectif d'investissement durable est mesurée par des indicateurs de durabilité qualitatifs et quantitatifs.

Trois indicateurs quantitatifs :

L'indicateur éducation (nombre d'heures de formation par employé et par an), l'indicateur d'égalité (pourcentage de femmes dans l'encadrement supérieur), l'indicateur de satisfaction (taux de rotation annuel des effectifs).

Deux indicateurs qualitatifs fournis par le prestataire MSCI ESG Manager :

L'indicateur de diversité (implication du management dans la formation des collaborateurs sur les sujets liés à la diversité) et l'indicateur de protection sociale (étendue de l'attribution des avantages sociaux).

Sources et traitement des données

Afin d'alimenter nos analyses, nous avons recours à divers prestataires de données (Moody's ESG Solutions, MSCI, Trucost, ISS Ethix, Proxinvest). Dans un souci de vigilance, les offres de nos prestataires de données sont revues régulièrement afin d'être certain de bénéficier des services les plus adaptés pour notre gestion.

Conscients de l'importance des comparaisons intra-sectorielles et d'une bonne compréhension de l'environnement opérationnel, géographique et réglementaire dans lequel les entreprises évoluent, nous portons une attention particulière, dans notre méthodologie d'analyse, à la matérialité des risques et opportunités ESG. Une prise en compte différenciée des données selon les secteurs, les pays voire même selon des caractéristiques particulières paraît nécessaire pour rendre compte de manière adéquate des performances ESG propres à chaque entreprise.

Limites aux méthodes et données

LAZARD FRERES GESTION SAS est conscient des limites engendrées par l'approvisionnement en données ESG dans nos stratégies ESG et en particulier de leur influence potentielle sur la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales et sociales promues par nos produits financiers sont atteintes. Dans ce cadre, nous déployons une approche d'amélioration continue, en particulier sur les stratégies d'alignement à l'Accord de Paris et d'alignement aux objectifs de long terme de la biodiversité.

Diligence raisonnable

Plus de 90% des actifs des fonds hors liquidités font l'objet d'une évaluation ESG. L'analyse interne réalisée est combinée avec des critères contraignant de gestion appuyés sur des analyses de fournisseurs externes.

Politique d'engagement

Dans le cadre de sa philosophie de gestion active, LAZARD FRERES GESTION SAS incite les analystes-gestionnaires à mener des actions de dialogue et d'engagement pour favoriser la mise en œuvre de bonnes pratiques ESG.

Nous cherchons à promouvoir en priorité le dialogue avec les entreprises, au travers d'un processus d'engagement. Ce processus s'inscrit dans le cadre plus large de l'intégration des critères ESG dans la gestion de Lazard Frères Gestion.

Réalisation de l'objectif d'investissement durable

Ce produit réalise des investissements durables ayant un objectif social. Il n'utilise pas d'indice spécifique.