

Prise en compte de l'ESG au sein des gestions Actions

Lazard Frères Gestion a la conviction forte que l'intégration de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) par les émetteurs est indispensable à la pérennité de leur performance économique.

En effet, la performance à long terme des investissements ne se limite pas à la seule prise en compte de la stratégie financière, elle doit également considérer les interactions de l'entreprise avec son environnement social, économique et financier.

Le degré d'intégration des enjeux ESG par l'entreprise évaluée est pris en compte dans notre processus d'investissement. Cette prise en compte se réalise lors du **calcul du Bêta**, utilisé dans la méthode du Coût Moyen Pondéré du Capital (WACC) pour actualiser les flux de trésorerie.

Le calcul du Bêta est réalisé en interne par nos analystes financiers grâce à une méthodologie propre à Lazard Frères Gestion.

Le Bêta est la mesure de l'ensemble des risques de l'entreprise et intègre plusieurs facteurs, pondérés comme suit :

- 30% cyclicité secteur ;
- 20% levier financier ;
- **10% intégration des enjeux ESG ;**
- 10% mix produits ;
- 10% mix géographique ;
- 10% levier opérationnel ;
- 10% prédictibilité du management ;

Le degré d'intégration des enjeux ESG par l'entreprise évaluée a ainsi un impact direct sur notre valorisation cible