

**SICAV de droit français**

**LAZARD ALPHA EURO SRI**

**PLAQUETTE SEMESTRIELLE**

au 30 juin 2022

**Société de gestion : Lazard Frères Gestion SAS**

**Dépositaire : Lazard Frères Banque**

**Commissaire aux comptes : MAZARS**

Lazard Frères Gestion SAS - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

## ETAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique *
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	704 931 190,63
b) Avoirs bancaires	783 130,02
c) Autres actifs détenus par l'OPC	1 977 666,29
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	707 691 986,94
e) Passif	-2 393 740,84
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	705 298 246,10

\* Les montants sont signés

## NOMBRE D'ACTIONS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net par action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
LAZARD ALPHA EURO SRI I en EUR	C/D	542 848 459,81	1 134 631,369	478,43
LAZARD ALPHA EURO SRI IC en EUR	C	7 858 544,58	20 842,150	377,05
LAZARD ALPHA EURO SRI R en EUR	C/D	111 619 076,43	265 239,918	420,82
LAZARD ALPHA EURO SRI T en EUR	C/D	42 972 165,28	147 121,710	292,08

## ELEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

Eléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<p>A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier.</p> <p>Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.</p>	92,48	92,17
<p>C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.</p>	7,47	7,44
<p>D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.</p>		
<p>E) Les autres actifs.</p>	0,07	0,07

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

**REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE**

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
Euro	EUR	669 088 370,00	94,87	94,55
Livre Sterling	GBP	35 842 820,63	5,08	5,06
TOTAL		704 931 190,63	99,95	99,61

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

**REPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C) ET D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RESIDENCE DE L'EMETTEUR**

<b>Pays</b>	<b>Pourcentage actif net *</b>	<b>Pourcentage total des actifs **</b>
FRANCE	43,19	43,05
ALLEMAGNE	17,38	17,32
PAYS-BAS	11,93	11,89
ESPAGNE	5,17	5,15
BELGIQUE	5,13	5,11
ROYAUME-UNI	5,08	5,06
ITALIE	4,99	4,97
FINLANDE	2,59	2,58
SUISSE	2,38	2,38
LUXEMBOURG	2,10	2,10
TOTAL	99,95	99,61

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## REPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net *	Pourcentage total des actifs **
<b>Organismes de placement collectif</b>		
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	0,07	0,07
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Autres actifs</b>		
Autres		
<b>TOTAL</b>	<b>0,07</b>	<b>0,07</b>

\* Se reporter au f) de l'état du patrimoine

\*\* Se reporter au d) de l'état du patrimoine

## MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PERIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-I du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	252 918 195,60	210 332 065,87
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	11 876 563,58	22 860 719,42
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	75 505 422,58	75 394 302,59

## DISTRIBUTION EN COURS DE PERIODE

	Action	Montant net unitaire EUR	Crédit d'impôt (1) EUR	Montant brut unitaire (2) EUR
<b>Dividendes versés</b>				
	LAZARD ALPHA EURO SRI I			
	LAZARD ALPHA EURO SRI R			
	LAZARD ALPHA EURO SRI T			
<b>Dividendes à verser</b>				
	LAZARD ALPHA EURO SRI I			
	LAZARD ALPHA EURO SRI R			
	LAZARD ALPHA EURO SRI T			

(1) Le crédit d'impôt unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

(2) Le montant brut unitaire ne sera déterminé qu'à la date de mise en distribution conformément aux dispositions fiscales en vigueur.

## INFORMATIONS DIVERSES

**Etablissement dépositaire :** Lazard Frères Banque - 121 boulevard Haussmann - 75008 - Paris

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

**Lazard Frères Gestion SAS** - 25 rue de Courcelles - 75008 - Paris

## INFORMATION SUR LES FRAIS DE GESTION VARIABLES

	30/06/2022
<b>Action LAZARD ALPHA EURO SRI I</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	
Frais de gestion variables acquis	54 244,39
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,02
<b>Action LAZARD ALPHA EURO SRI IC</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	12 674,46
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,30
Frais de gestion variables acquis	3 719,31
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,09
<b>Action LAZARD ALPHA EURO SRI R</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	63 468,44
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,10
Frais de gestion variables acquis	16 295,67
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,03
<b>Action LAZARD ALPHA EURO SRI T</b>	
Frais de gestion variables provisionnés	96 107,73
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,42
Frais de gestion variables acquis	13 036,43
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,06

« Le montant des frais de gestion variables affiché ci-dessus correspond à la somme des provisions et reprises de provisions ayant impacté l'actif net au cours de la période sous revue.»

**TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION  
DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)**

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>Actions et valeurs assimilées</b>				
<b>Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>				
<b>ALLEMAGNE</b>				
BAYER	EUR	310 000	17 583 200,00	2,49
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	240 000	17 630 400,00	2,49
CONTINENTAL AG	EUR	260 000	17 290 000,00	2,45
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	660 000	16 440 600,00	2,33
DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	970 000	18 377 620,00	2,61
SAP SE	EUR	210 000	18 255 300,00	2,59
SIEMENS AG-REG	EUR	175 000	16 990 750,00	2,41
<b>TOTAL ALLEMAGNE</b>			<b>122 567 870,00</b>	<b>17,37</b>
<b>BELGIQUE</b>				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	360 000	18 489 600,00	2,62
KBC GROUPE	EUR	330 000	17 668 200,00	2,51
<b>TOTAL BELGIQUE</b>			<b>36 157 800,00</b>	<b>5,13</b>
<b>ESPAGNE</b>				
BANCO DE BILBAO VIZCAYA S.A.	EUR	4 200 000	18 188 100,00	2,58
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	6 800 000	18 278 400,00	2,59
<b>TOTAL ESPAGNE</b>			<b>36 466 500,00</b>	<b>5,17</b>
<b>FINLANDE</b>				
SAMPO OYJ A	EUR	440 000	18 268 800,00	2,59
<b>TOTAL FINLANDE</b>			<b>18 268 800,00</b>	<b>2,59</b>
<b>FRANCE</b>				
ALSTOM	EUR	710 000	15 328 900,00	2,17
AXA	EUR	845 000	18 302 700,00	2,60
BNP PARIBAS	EUR	410 000	18 599 650,00	2,63
CARREFOUR	EUR	1 020 000	17 222 700,00	2,44
DASSAULT SYST.	EUR	490 000	17 206 350,00	2,44
ESSILORLUXOTTICA	EUR	128 000	18 291 200,00	2,59
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	34 000	19 777 800,00	2,81
MICHELIN (CGDE)	EUR	680 000	17 663 000,00	2,51
ORANGE	EUR	1 650 000	18 513 000,00	2,62
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	395 000	18 430 700,00	2,62
RENAULT SA	EUR	730 000	17 366 700,00	2,46
SAINT-GOBAIN	EUR	390 000	15 968 550,00	2,27
SANOFI	EUR	195 000	18 786 300,00	2,67
SOCIETE GENERALE SA	EUR	860 000	17 965 400,00	2,54
TOTALENERGIES SE	EUR	400 000	20 148 000,00	2,86
VINCI (EX SGE)	EUR	215 000	18 266 400,00	2,59
WORLDLINE SA	EUR	475 000	16 805 500,00	2,38
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>304 642 850,00</b>	<b>43,20</b>
<b>ITALIE</b>				
ENI SPA	EUR	1 550 000	17 558 400,00	2,49
INTESA SANPAOLO	EUR	9 900 000	17 622 000,00	2,50
<b>TOTAL ITALIE</b>			<b>35 180 400,00</b>	<b>4,99</b>
<b>LUXEMBOURG</b>				
APERAM	EUR	560 000	14 840 000,00	2,10
<b>TOTAL LUXEMBOURG</b>			<b>14 840 000,00</b>	<b>2,10</b>

**PORTEFEUILLE TITRES AU 30/06/2022 EN EUR (suite)**

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
<b>PAYS-BAS</b>				
AKZO NOBEL	EUR	260 000	16 281 200,00	2,30
ASML HOLDING NV	EUR	38 000	17 322 300,00	2,46
JDE PEET'S BV	EUR	625 000	16 975 000,00	2,41
STELLANTIS NV	EUR	1 450 000	17 083 900,00	2,42
STMICROELECTRONICS NV	EUR	550 000	16 491 750,00	2,34
<b>TOTAL PAYS-BAS</b>			<b>84 154 150,00</b>	<b>11,93</b>
<b>ROYAUME-UNI</b>				
ASTRAZENECA PLC	GBP	140 000	17 565 055,76	2,49
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	255 000	18 277 764,87	2,59
<b>TOTAL ROYAUME-UNI</b>			<b>35 842 820,63</b>	<b>5,08</b>
<b>SUISSE</b>				
LAFARGEHOLCIM LTD	EUR	410 000	16 810 000,00	2,39
<b>TOTAL SUISSE</b>			<b>16 810 000,00</b>	<b>2,39</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé</b>			<b>704 931 190,63</b>	<b>99,95</b>
<b>TOTAL Actions et valeurs assimilées</b>			<b>704 931 190,63</b>	<b>99,95</b>
<b>Organismes de placement collectif</b>				
<b>OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>				
<b>FRANCE</b>				
LAZARD EURO SHORT TERM MONEY MARKET "C"	EUR	241	475 076,07	0,07
<b>TOTAL FRANCE</b>			<b>475 076,07</b>	<b>0,07</b>
<b>TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays</b>			<b>475 076,07</b>	<b>0,07</b>
<b>TOTAL Organismes de placement collectif</b>			<b>475 076,07</b>	<b>0,07</b>
<b>Créances</b>			<b>1 502 590,22</b>	<b>0,21</b>
<b>Dettes</b>			<b>-2 393 740,84</b>	<b>-0,34</b>
<b>Comptes financiers</b>			<b>783 130,02</b>	<b>0,11</b>
<b>Actif net</b>			<b>705 298 246,10</b>	<b>100,00</b>

## **INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES POUR LES INVESTISSEURS EN SUISSE**

1. Le pays d'origine du fonds est la France.
2. Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich.
3. L'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève.
4. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement, la liste des achats et ventes ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

**BILAN AU 30/06/2022 en EUR****ACTIF**

	30/06/2022	31/12/2021
<b>IMMOBILISATIONS NETTES</b>		
<b>DÉPÔTS</b>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>	<b>705 406 266,70</b>	<b>814 620 355,62</b>
<b>Actions et valeurs assimilées</b>	<b>704 931 190,63</b>	<b>814 248 670,22</b>
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé	704 931 190,63	814 248 670,22
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		
Négoziées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Titres de créances</b>		
Négoziés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé		
<b>Organismes de placement collectif</b>	<b>475 076,07</b>	<b>371 685,40</b>
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	475 076,07	371 685,40
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
<b>Opérations temporaires sur titres</b>		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
<b>Instruments financiers à terme</b>		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
<b>Autres instruments financiers</b>		
<b>CRÉANCES</b>	<b>1 502 590,22</b>	<b>209 749,09</b>
Opérations de change à terme de devises		
Autres	1 502 590,22	209 749,09
<b>COMPTES FINANCIERS</b>	<b>783 130,02</b>	<b>414 439,02</b>
Liquidités	783 130,02	414 439,02
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>707 691 986,94</b>	<b>815 244 543,73</b>

## PASSIF

	30/06/2022	31/12/2021
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital	648 008 390,92	778 084 095,05
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	25 915 115,39	
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	15 179 192,16	25 880 791,22
Résultat de l'exercice (a,b)	16 195 547,63	10 251 131,59
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *</b>	<b>705 298 246,10</b>	<b>814 216 017,86</b>
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
<b>INSTRUMENTS FINANCIERS</b>		
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme		
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé		
Autres opérations		
<b>DETTES</b>	<b>2 393 740,84</b>	<b>1 028 525,87</b>
Opérations de change à terme de devises		
Autres	2 393 740,84	1 028 525,87
<b>COMPTES FINANCIERS</b>		
Concours bancaires courants		
Emprunts		
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>707 691 986,94</b>	<b>815 244 543,73</b>

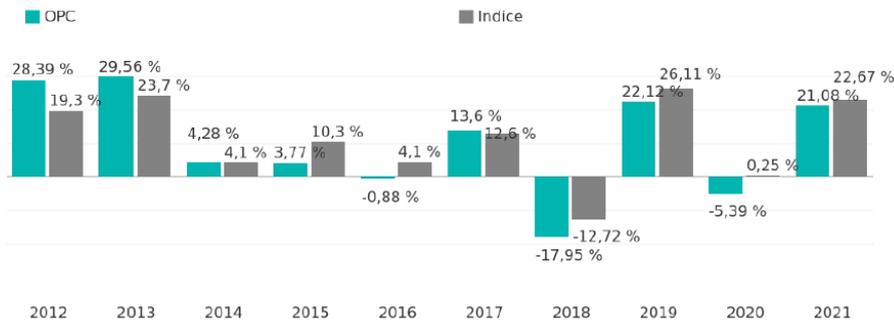
## COMPTE DE RESULTAT AU 30/06/2022 en EUR

	30/06/2022	31/12/2021
<b>Produits sur opérations financières</b>		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers		
Produits sur actions et valeurs assimilées	21 233 067,62	19 580 475,81
Produits sur obligations et valeurs assimilées		
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
<b>TOTAL (1)</b>	<b>21 233 067,62</b>	<b>19 580 475,81</b>
<b>Charges sur opérations financières</b>		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	1 532,03	2 949,13
Autres charges financières		
<b>TOTAL (2)</b>	<b>1 532,03</b>	<b>2 949,13</b>
<b>RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)</b>	<b>21 231 535,59</b>	<b>19 577 526,68</b>
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	4 836 545,25	8 791 775,20
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)</b>	<b>16 394 990,34</b>	<b>10 785 751,48</b>
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	-199 442,71	-534 619,89
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
<b>RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)</b>	<b>16 195 547,63</b>	<b>10 251 131,59</b>

## PERFORMANCES

### Action R :

#### Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

**Date de création de l'OPC :** 22/12/2009

**Devise :** EUR

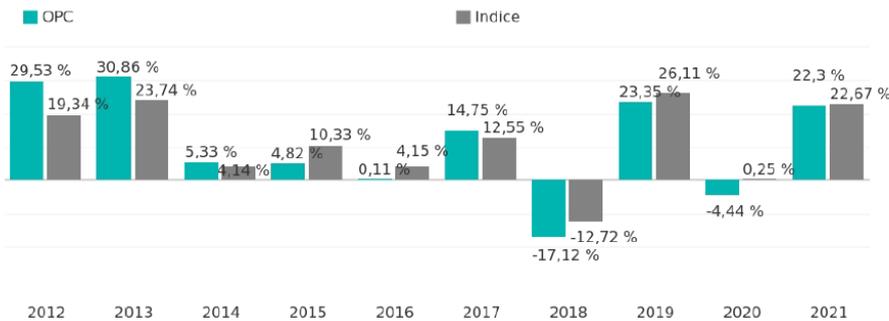
**Indicateur de référence :**

Eurostoxx

L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

### Action I :

#### Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

**Date de création de l'OPC :** 22/12/2009

**Devise :** EUR

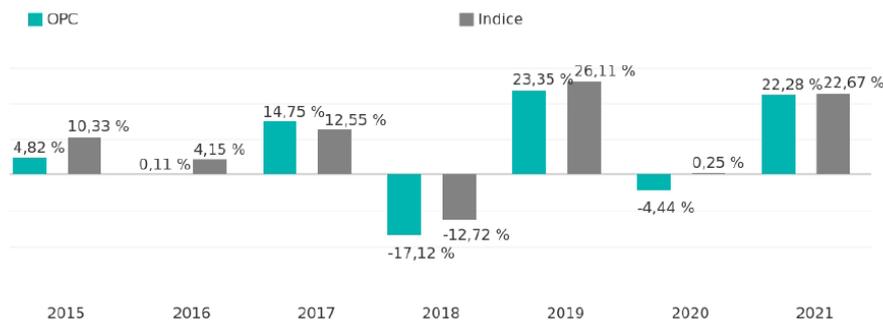
**Indicateur de référence :**

Eurostoxx

L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

### Action IC :

#### Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

**Date de création de l'OPC :** 22/12/2009

**Devise :** EUR

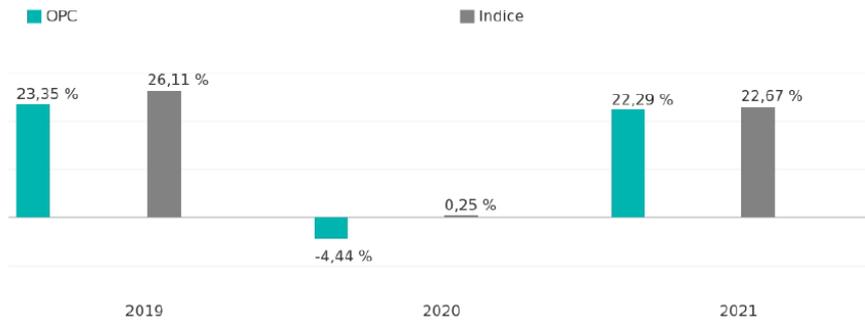
**Indicateur de référence :**

Eurostoxx

L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

## Action T :

### Performances passées



Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures et ne sont pas constantes.

Les performances sont calculées après déduction des frais prélevés par l'OPC.

**Date de création de l'OPC :** 22/12/2009

**Devise :** EUR

**Indicateur de référence :**

Eurostoxx

L'indicateur de référence est exprimé en EUR. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis.

**LE TOTAL EXPENSE RATIO - TER\* - (non audité)**

$$\text{TER \%} = [\text{Charges d'exploitation} / \text{Fortune moyenne}] \times 100$$

Actions	<b>IC</b>	<b>I</b>	<b>T</b>	<b>R</b>
Isin	FR0011744663	FR0010828913	FR0013305976	FR0010830240
Charges d'exploitation	93 245,86	6 311 069,45	628 948,59	2 589 113,35
Fortune moyenne du fonds	7 710 035,05	630 252 769,57	52 369 246,59	125 956 165,36
<b>TER</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,20%</b>	<b>2,05%</b>
Commission de surperformance	16 393,77	54 244,39	109 144,16	79 764,11
Fortune moyenne du fonds	7 710 035,05	630 252 769,57	52 369 246,59	125 956 165,36
<b>TER de surperformance</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,20%</b>	<b>0,06%</b>
Frais de fonctionnement et de gestion	<b>0,99%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,99%</b>

Changement taux de frais de gestion sur la période : néant.

\* Le total expense ratio (TER) a été calculé conformément à la réglementation suisse "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux" établie par la Asset Management Association Switzerland (AMAS).

\*\* Dans le cas particulier de classes de parts lancées en cours d'exercice, les TER ont été calculés sur la base des Charges d'exploitation constatées depuis le lancement des classes de parts extrapolées sur une période de 12 mois. La fortune moyenne se calcule sur la base des valeurs de fin de mois de la période sous revue.