

Actif net du fonds 50.20 M€
VL 1293.59 €

Date de création Aug 31, 2015
Code ISIN FR0012817567
Classification SFDR : Article 8

Catégorie Europe Large-Cap Blend Equity
Notation Overall ★ ★ ★



Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Axel LAROZA

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion est d'obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure au Stoxx Europe 600 en euro dividendes nets réinvestis en cours de clôture.

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE
STOXX EUROPE 600 Net Return EUR

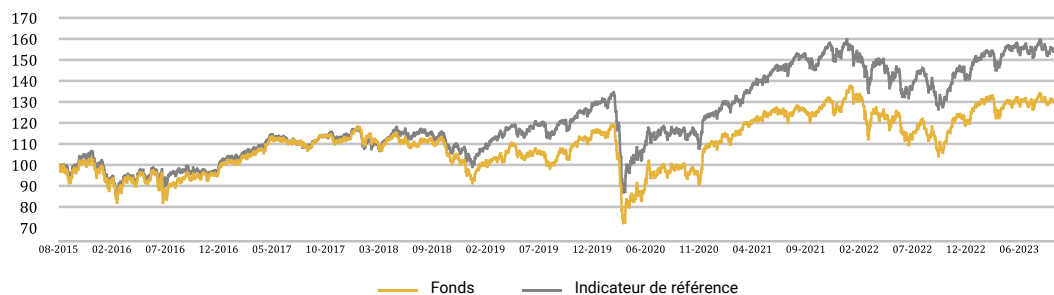
CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	31/08/2015
Date de 1ère VL de la part	31/08/2015
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	Lazard Frères Banque
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Exécution des ordres	Pour les ordres passés avant 11h00 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 part
Commission de souscription	4% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion	1.20%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1.53%

**Echelle de risque : Pour la méthodologie SRI, veuillez vous référer à l'Art. 14(c), Art. 3 et Annexes II et III PRIIPs RTS

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

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

Cumulées							Annualisées	
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans
Fonds	-1.44%	8.12%	21.91%	35.24%	16.00%	30.28%	10.59%	3.01%
Indicateur de référence	-1.66%	8.52%	19.20%	34.23%	33.14%	53.01%	10.31%	5.89%
Écart	0.22%	-0.40%	2.71%	1.02%	-17.13%	-22.73%	0.28%	-2.88%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
Fonds	-9.01%	18.87%	-4.34%	23.70%	-16.76%	11.87%	1.63%
Indicateur de référence	-10.64%	24.91%	-1.99%	26.82%	-10.77%	10.58%	1.73%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	09 2023	09 2022	09 2021	09 2020	09 2019	09 2018	09 2017	09 2016
Fonds	21.91%	-14.31%	29.46%	-10.57%	-4.09%	-1.72%	19.99%	0.69%
Indicateur de référence	19.20%	-12.50%	28.69%	-6.15%	5.68%	1.48%	16.28%	1.51%

RATIOS DE RISQUE***

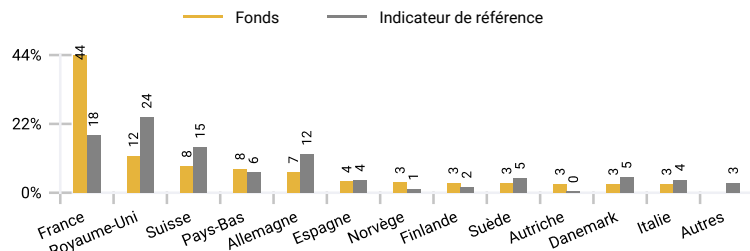
	1 an	3 ans		1 an	3 ans
Volatilité			Ratio de sharpe	1.34	0.65
Fonds	14.49%	16.63%	Alpha	1.63	0.40
Indicateur de référence	13.34%	15.02%	Bêta	1.04	1.03
Tracking Error	4.07%	6.12%			
Ratio d'information	0.67	0.09			

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

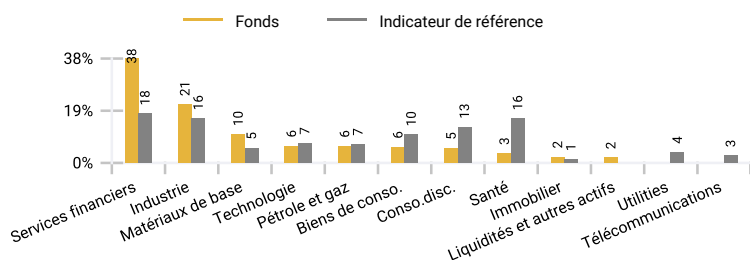
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
AXA	France	Assurance	3.5%	0.6%
BANCO SANTANDER S.A.	Espagne	Banque	3.5%	0.6%
SANOFI	France	Santé	3.4%	1.2%
DEUTSCHE BOERSE AG.	Allemagne	Services Financiers	3.3%	0.3%
TOTALENERGIES SE	France	Energie	3.3%	1.6%
SWISS RE A.G. (N)	Suisse	Assurance	3.2%	0.3%
TESCO P.L.C (REGROUPEES)	Royaume-Uni	Soins personnels, pharmacie et magasins	3.2%	0.2%
DNB BANK ASA	Norvège	Banque	3.2%	0.2%
AIR LIQUIDE (L)	France	Chimie	3.1%	0.9%
BNP PARIBAS	France	Banque	3.1%	0.7%
Total			33.1%	6.6%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



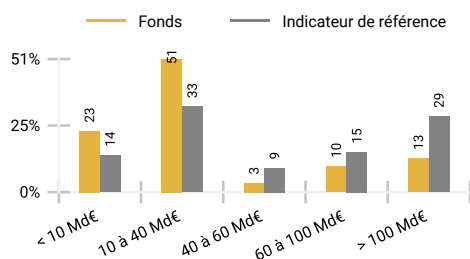
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



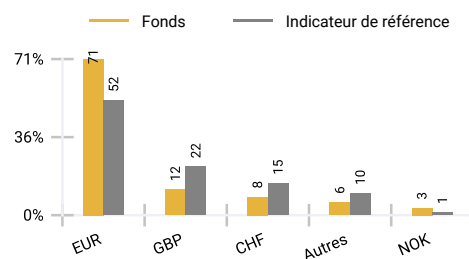
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
SAINT-GOBAIN (CIE DE)	AIR LIQUIDE (L)
CARREFOUR	SODEXO
SOCIETE GENERALE -A-	TOTALENERGIES SE

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
DNB BANK ASA	3.1%	NESTLE SA (NOMINATIVE)	-3.0%
TESCO P.L.C (REGROUPEES)	3.0%	NOVO-NORDISK A/S -B-	-2.9%
DEUTSCHE BOERSE AG.	3.0%	SHELL PLC	-2.1%
SMITHS GROUP P.L.C.	3.0%	NOVARTIS SA (NOMINATIVE)	-2.1%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A-	10.3%	31	SOCIETE GENERALE -A-	-12.2%	-28
SWISS RE A.G. (N)	8.7%	28	IMERYS	-11.0%	-27
DNB BANK ASA	4.9%	19	ALSTOM SA	-11.4%	-27
Total		77	Total		-82

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, les marchés actions ont fini par plier sous l'effet combiné de la poursuite de la hausse des taux d'intérêt et de messages de plus en plus prudents des entreprises, notamment dans les domaines de l'électronique et de la construction, en partie liés à la situation en Chine. Les annonces fermes de la FED et de la BCE font passer le rendement du 10 ans américain de 4,1% à 4,6% et celui du Bund de 2,5% à 2,8%. Le dollar, quant à lui, poursuit sa remontée et passe de 1,08 à 1,05 contre euro. Dans ce contexte, le Stoxx 600 abandonne 1,66% et le fonds (part A) surperforme avec une baisse de 1,44%. Il souffre au demeurant d'une sélection négative en énergie, ressources de base et construction, ainsi que des baisses de Société Générale, Alstom, Imerys, Shm, Carrefour ou encore Wienerberger. Mais tout cela est plus que compensé par l'assurance, la surexposition au secteur bancaire et l'absence de biens de consommation, entre autres, de même que par la forte surperformance de Svenska Handelsbanken, Swiss Re, DNB Bank, TotalEnergies, Aperam, Lloyds, Scor ou encore Deutsche Boerse.

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Website: lazardfreresgestion.com

France
Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Telephone : +33 1 44 13 01 79

Belgium and Luxembourg
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
Telephone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31
Email: lfm_belgium@lazard.com

Germany and Austria
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Telephone: +49 69 / 50 60 60
Email: fondsinformationen@lazard.com

Italy
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan
Telephone: + 39-02-8699-8611
Email: fondi@lazard.com

Spain and Portugal
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
Paseo de la Castellana 140, Piso 10°, Letra E, 28046 Madrid
Telephone: + 34 91 419 77 61
Email: contact.es@lazard.com

United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden
Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL
Telephone: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

Switzerland and Liechtenstein
Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniast. 12, CH-8001 Zürich
Telephone: +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

Document non contractuel : 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 : Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Lazard Frères Gestion et auprès de nos distributeurs locaux. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur.

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. Alors que l'agent payeur pour les fonds irlandais est NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, P.O. Box, CH-8024 Zurich, l'agent payeur pour les fonds français est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels.

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, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limited est agréée et réglementée par la Financial Services Authority (autorité des services financiers au Royaume-Uni, « FSA »).

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 Baden-Württemberg, 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, sise 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 le transfert entre compartiments est Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gand, Belgique.

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.

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.

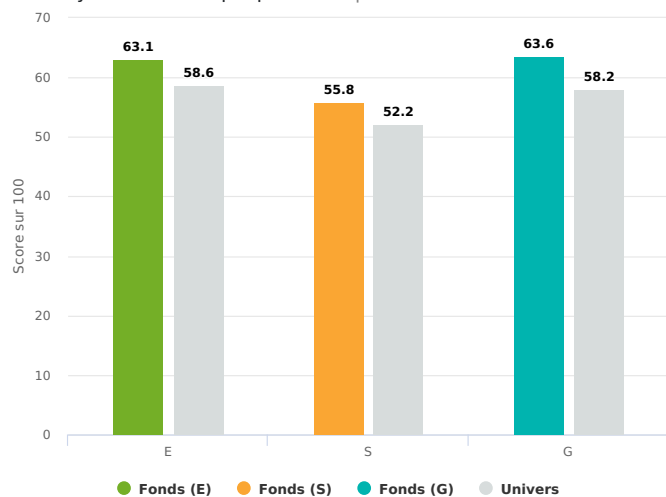
Andorre : Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du 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 andorrane dans le but d'acquérir 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.

Note ESG - Lazard Equity Inflation SRI
59.24

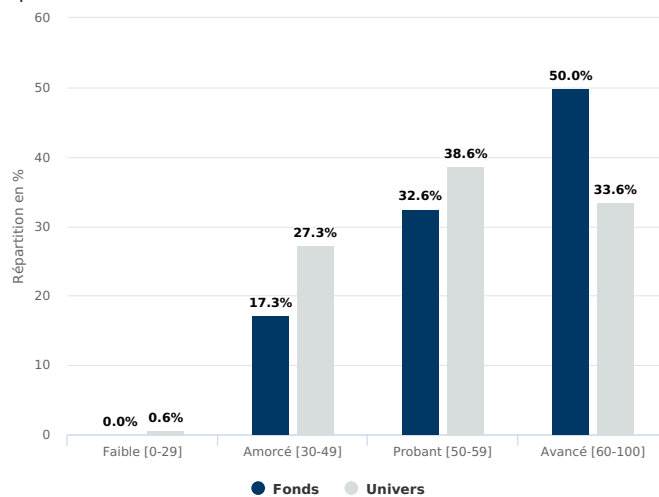
Note ESG Univers*
55.22

Note minimale Label ISR
58.78

Note moyenne sur chaque pilier ESG | Score sur 100



Répartition en % des notes ESG



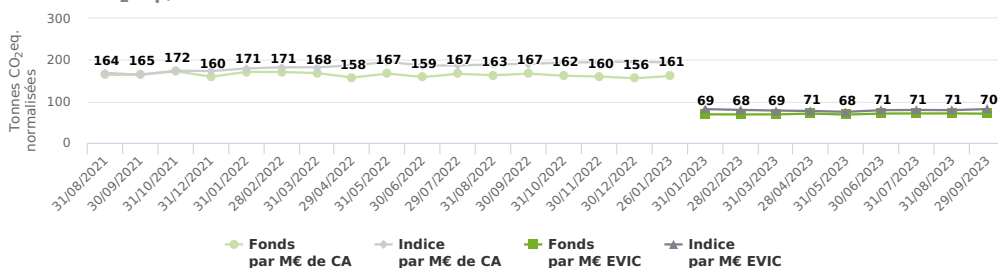
Source : Moody's ESG Solutions. Taux de couverture du fonds : 99.8%. Taux de couverture de l'univers : 98.3%
*Univers: STOXX 600

Indicateurs de performance ESG

Environnement

Empreinte carbone

Tonnes CO₂ éq./M€ d'EVIC



Indice de référence : STOXX 600

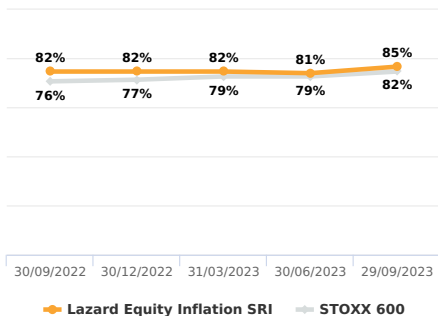
Source : Trucost - scopes 1 et 2. Taux de couverture du fonds : 97.5% ; de l'indice : 99.1%

5 principales contributions à l'empreinte carbone du fonds / M€ d'EVIC

Entreprises	Contributions
WIENERBERGER AG	27%
IMERYS SA	18%
AIR LIQUIDE SA	15%
TOTALENERGIES SE	9%
SAINT GOBAIN SA	9%

Droits de l'Homme

% d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



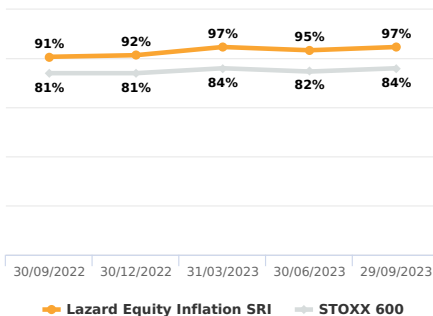
Source : Moody's ESG Solutions

Taux de couverture du fonds : 100.0%

Taux de couverture de l'indice : 98.6%

Social

% d'entreprises réalisant un suivi de la satisfaction des employés



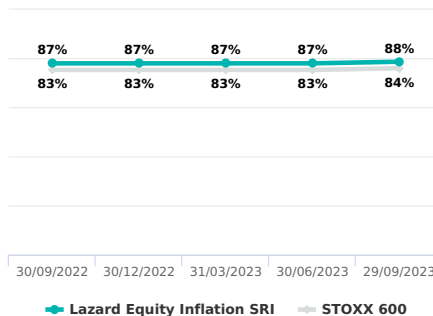
Source : MSCI

Taux de couverture du fonds : 100.0%

Taux de couverture de l'indice : 100.0%

Gouvernance

% d'administrateurs indépendants au Conseil



Source : MSCI

Taux de couverture du fonds : 100.0%

Taux de couverture de l'indice : 99.9%

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 signataires du Pacte Mondial des Nations Unies
- % d'administrateurs indépendants au Conseil

Méthodologie Empreinte Carbone (impact environnemental)

- Pour obtenir les données nécessaires au calcul de l'empreinte carbone, nous avons fait le choix d'initier en 2016 un partenariat avec la société TRUCOST.
- Lazard Frères Gestion a retenu comme indicateur l'empreinte carbone, exprimée en tonnes équivalent CO₂ par M€ de chiffre d'affaires en euros.
- L'évaluation de l'empreinte carbone prend en compte les scopes 1 et 2 des émissions de gaz à effet de serre (GES)
 - Scope 1 : toutes les émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles nécessaire à la fabrication du produit.
 - Scope 2 : les émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur consommée par les activités de l'entreprise.
- Les mesures sont réalisées uniquement sur les titres détenus en direct.
- Seules les valeurs pour lesquelles nous disposons de la donnée sont prises en compte. Les poids sont ensuite rebasés sur 100,
- La méthode de calcul de l'empreinte carbone d'un portefeuille est une moyenne pondérée des GES divisées par le chiffre d'affaires de chaque position. Nous obtenons ainsi la formule suivante :

$$\text{Empreinte carbone d'un portefeuille} = \sum \left[\left(\frac{\text{Emissions (scope 1 + 2)}}{\text{EVIC}} \right) \text{ de chaque titre} \times \text{poids de chaque titre} \right]$$

- L'approche fondamentale de Lazard Frères Gestion axée sur la sélection de titres engendre des écarts d'expositions sectorielles entre les fonds et leurs indices de référence.

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

Il fait état d'analyses ou descriptions préparées par Lazard Frères Gestion SAS sur la base d'informations générales et de données statistiques historiques de source publique. La remise de ce document n'implique pas que les informations qu'il contient demeurent exactes, postérieurement à la date de publication du présent document.

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/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Il appartient donc à toute personne de mesurer de façon indépendante les risques attachés à ces services et/ou placements avant tout investissement. Tout investisseur est tenu de se reporter aux conditions proposées par Lazard Frères Gestion SAS à sa clientèle afférent aux services et/ou placements figurant dans ce document.

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 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.

S'agissant des informations juridiques et fiscales, elles sont d'ordre général et ne constituent pas une consultation. Il est recommandé au lecteur de les soumettre à un cabinet habilité et compétent en matière juridique et fiscale avant toute mise en œuvre.

Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Lazard Frères Gestion et auprès de nos distributeurs locaux. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performances ou leur évolution future.