

Actif net du fonds

683.11 M€

VL

15890.23 €

Date de création

Aug 1, 2017

Code ISIN

FR0013204179

Classification SFDR :

Article 8

Catégorie Morningstar*

Eurozone Large-Cap Equity

Notation Overall

★★★★★

Note de durabilité



Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Axel LAROZA

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la gestion est de surperformer régulièrement l'indice Eurostoxx sur le moyen terme, avec une moindre volatilité et un risque relatif maîtrisé. Le portefeuille est constitué de grandes sociétés de la zone Euro. Ces entreprises 1/ satisfont à l'exigence Lazard de rentabilité forte et pérenne 2/ s'inscrivent dans une dynamique de développement durable, avec un accent particulier sur les critères sociaux et environnementaux.

ÉCHELLE DE RISQUE**

1

2

3

4

5

6

7

←

→

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

Eurostoxx Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

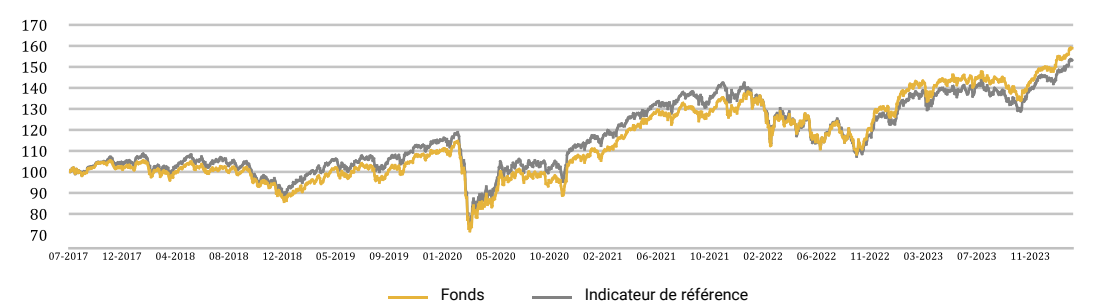
Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Eligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	01/08/2017
Date de 1ère VL de la part	01/08/2017
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	CACEIS Bank FR S.A
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 actions
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	0.85%
Comm. de surperformance (*)	Néant
Frais courants	1.10%

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

(*) Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

***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	2.53%	6.03%	11.91%	43.37%	66.53%	57.80%	12.76%	10.74%
Indicateur de référence	3.27%	5.28%	12.03%	31.39%	53.53%	52.00%	9.53%	8.95%
Écart	-0.74%	0.75%	-0.12%	11.99%	13.00%	5.80%	3.23%	1.79%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2023	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	18.58%	-5.51%	24.66%	-1.41%	23.82%	-13.16%
Indicateur de référence	18.55%	-12.31%	22.67%	0.25%	26.11%	-12.72%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	02 2024	02 2023	02 2022	02 2021	02 2020	02 2019
Fonds	11.91%	13.08%	13.30%	11.41%	4.25%	-5.53%
Indicateur de référence	12.03%	7.04%	9.57%	13.13%	3.29%	-2.88%

RATIOS DE RISQUE***

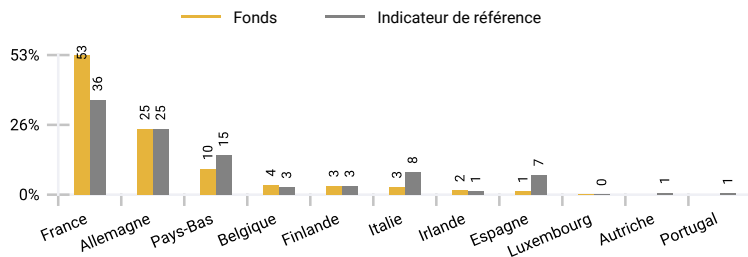
	1 an	3 ans		1 an	3 ans
Volatilité			Ratio de sharpe	0.73	0.75
Fonds	11.62%	14.89%	Alpha	1.14	3.45
Indicateur de référence	12.10%	15.30%	Bêta	0.93	0.95
Tracking Error	3.01%	3.53%			
Ratio d'information	0.14	0.92			

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

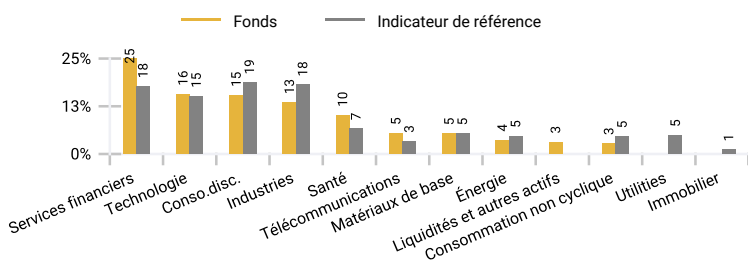
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologie	6.8%	6.5%
SAP SE	Allemagne	Technologie	4.7%	3.3%
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	Allemagne	Assurance	3.8%	1.9%
LVMH (MOET HENNESSY L.VUITTON)	France	Produits et services de consommation	3.8%	4.1%
SANOFI	France	Santé	3.6%	1.9%
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.)	Allemagne	Télécommunications	3.5%	1.4%
AIR LIQUIDE (L')	France	Chimie	3.3%	1.8%
BNP PARIBAS	France	Banque	3.0%	1.1%
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Santé	3.0%	1.1%
MUENCHENER RUCKVERSICHERUNG	Allemagne	Assurance	3.0%	1.1%
Total			38.5%	24.2%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



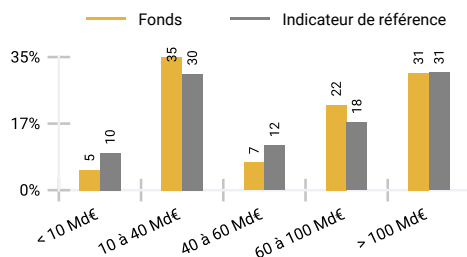
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



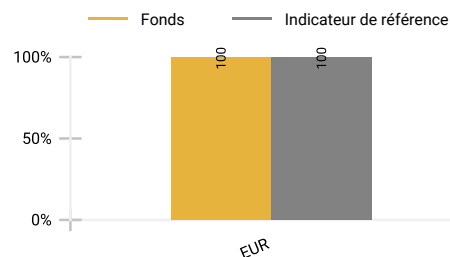
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
BNP PARIBAS	SODEXO
EDENRED	U.C.B.
SANOFI	CARREFOUR

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.)	2.1%	SCHNEIDER ELECTRIC SE	-2.2%
BNP PARIBAS	1.9%	AIRBUS SE	-1.7%
MUENCHENER RUCKVERSICHERUNG AG	1.9%	HERMES INTERNATIONAL SA	-1.5%
ESSILORLUXOTTICA SA	1.9%	SAFRAN	-1.4%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
U.C.B.	21.8%	19	BNP PARIBAS	-11.4%	-30
MICHELIN (NOMINATIVE)	10.9%	11	EDENRED	-17.0%	-20
MUENCHENER RUCKVERSICHERUNG AG	9.2%	11	SOCIETE GENERALE -A-	-6.4%	-19
	Total	41		Total	-69

COMMENTAIRE DE GESTION

En février les marchés poursuivent leur accélération pour le 4ème mois consécutif, dans l'anticipation d'une croissance des salaires réels, de la fin du mouvement de destockage et d'une politique monétaire plus accommodante. Le secteur de la technologie continue de profiter de la thématique IA mais le secteur automobile se distingue plus encore après la publication de niveaux de marges toujours élevés. L'indice Eurostoxx progresse de 3.27%. Le fonds (part PC), quant à lui, sous-performe et progresse de 2.5%. Il pâtit de la forte progression du secteur des biens industriels, auquel le fonds est sous-exposé, et de la faiblesse du secteur de la santé, malgré la très bonne contribution d'UCB. Il bénéficie en revanche de l'absence d'exposition aux services utilitaires et à l'immobilier, ainsi que des bonnes performances de Michelin, Munich Re, Bureau Veritas, BMW et Essilor Luxottica, détenues en portefeuille.

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Glossaire :

L'alpha mesure la performance d'un portefeuille attribuable aux décisions d'investissement du gérant.
Le bêta mesure la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché dans son ensemble.
Le ratio d'information est égal à la valeur ajoutée du gérant (excess return) divisée par la tracking error.
Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en fonction du niveau de risque associé (par rapport à un investissement sans risque).
La tracking error mesure l'écart entre les rendements d'un portefeuille et ceux de son indice de référence.
La volatilité mesure la performance du fonds par rapport à sa moyenne historique.
Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu lorsqu'une obligation est détenue jusqu'à l'échéance.
Le rendement du coupon correspond à la valeur du coupon annuel divisée par le prix de l'obligation.
Le spread de crédit moyen est le spread de crédit d'une obligation par rapport au LIBOR, compte tenu de la valeur de l'option intégrée.

La notation moyenne désigne la notation de crédit moyenne pondérée des obligations détenues par le Fonds.
La durée modifiée estime l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire.
L'échéance moyenne mesure la durée moyenne jusqu'à l'échéance de toutes les obligations détenues dans le fonds.
La durée des spreads est la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads.
Le rendement est le taux de rentabilité interne d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance. Ce rendement exclut les caractéristiques de conversion d'une obligation convertible.
Le delta mesure la sensibilité des obligations convertibles détenues par le FCP par rapport à une variation du cours du titre sous-jacent.

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

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

Allemagne et Autriche
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Téléphone: +49 69 / 50 60 60
Email: fondsinformationen@lazard.com

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

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

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède
Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL
Téléphone: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

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

Pays-Bas
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited.
Amstelplein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam
Téléphone: +31 / 20 709 3651
Email: contact.NL@lazard.com

Document non contractuel : Ceci est une communication publicitaire. 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 : toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le DIC PRIIPS qui est disponible sur demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante ou d'un audit par les commissaires aux comptes des OPCVM concernés.

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, l'agent payeur est la banque cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Geneva. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. . Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur. La performance indiquée ne tient pas compte des éventuelles commissions et frais prélevés lors de la souscription et du rachat d'actions.

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 Conduct Authority.

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, 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.

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 la base du prospectus en vigueur. L'Agent Payeur pour les fonds français est Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, et BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

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).

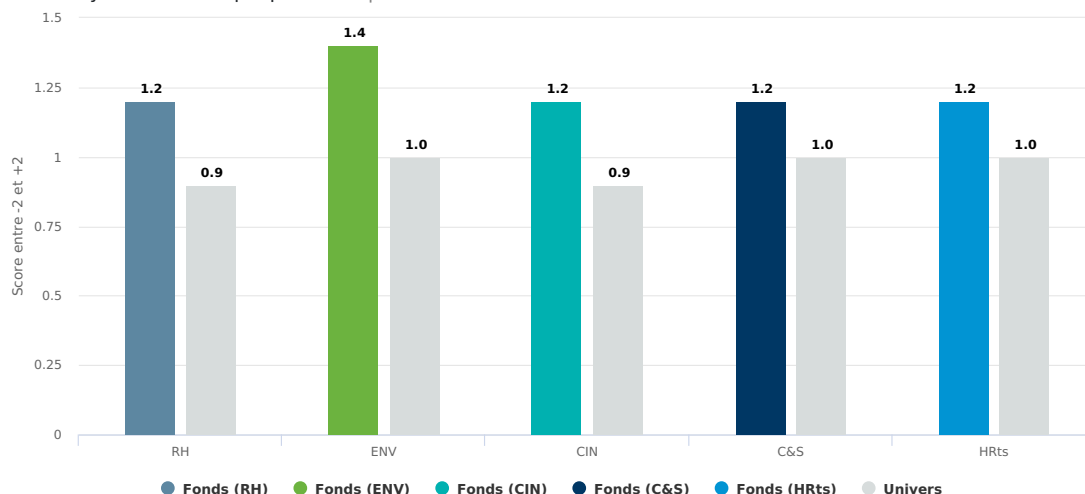
Espagne et Portugal : Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de 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.

Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LFM, LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.

Taux d'exclusion de Lazard Equity SRI
22.28%

Note moyenne sur chaque pilier ESG | Score sur 100



Source : Moody's ESG Solutions. Taux de couverture du fonds : 99.7%. Taux de couverture de l'univers : 100.0%

Taux d'exclusion : (Univers d'investissement - Univers investissable ISR) / Univers d'investissement, calculé sur la base du nombre d'émetteurs

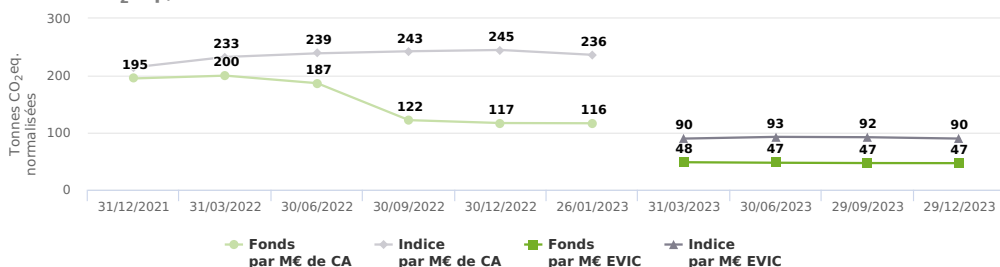
*Univers : sociétés de la zone Euro analysées par Moody's ESG Solutions

Indicateurs de performance ESG

Environnement

Empreinte carbone

Tonnes CO₂ eq./M€ d'EVIC



Indice de référence : Euro Stoxx net return EUR

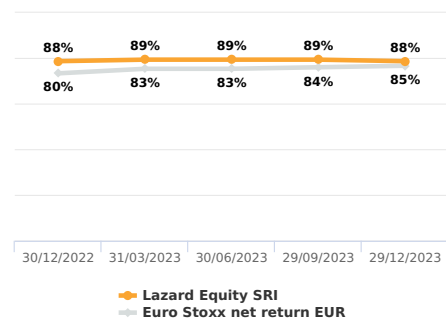
Source : Trucost - scopes 1 et 2. Taux de couverture du fonds : 100.0% ; de l'indice : 99.2%

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

Entreprises	Contributions
AIR LIQUIDE SA	25%
IMERYSA	13%
SAINT GOBAIN SA	12%
ENI SPA	12%
TOTALENERGIES SE	11%

Droits de l'Homme

% d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



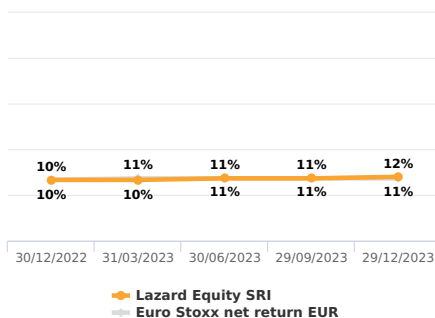
Source : Moody's ESG Solutions

Taux de couverture du fonds : 100.0%

Taux de couverture de l'indice : 98.7%

Social

% de rotation des effectifs



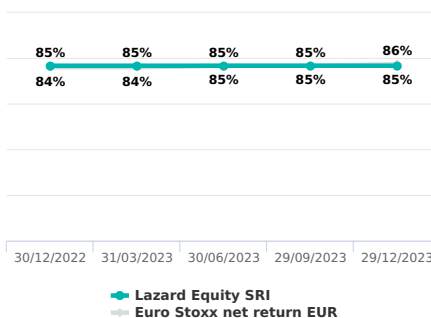
Source : MSCI

Taux de couverture du fonds : 90.3%

Taux de couverture de l'indice : 90.0%

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 d'analyse extra-financière du fonds

- La méthode d'analyse extra-financière du fonds s'appuie sur les notations des domaines d'analyse de la société V.E - Moody's ESG. La notation de chaque domaine est effectuée relativement à chaque secteur selon une loi de distribution normale centrée réduite, sur une échelle comportant cinq niveaux (de - , « entreprises non concernées » à ++, « entreprises pionnières »).
- Lazard Frères Gestion a défini une méthodologie propre à ce fonds et impose une pondération à chacun des cinq domaines de l'analyse extra-financière qu'elle a retenus, en fonction de leur importance : 40% ressources humaines (RH), 30% environnement (ENV), 10% relations clients-fournisseurs (C&S), 10% droits humains (HRts), 10% engagement sociétal (CIN).
- Notre filtre extra-financier s'applique à toutes les grandes capitalisations cotées de la zone euro. L'univers investissable ISR est composé des sociétés respectant les conditions suivantes :
 - Condition 1 : se situer dans la moyenne des entreprises du secteur en Ressources Humaines (note $\geq$ « = »)
 - Condition 2 : obtenir une note suivant la méthodologie du fonds dans la moyenne des entreprises du secteur (note $\geq$ « = »)
 - Condition 3 : avoir une note gouvernance, suivant la grille d'analyse interne à LFG, supérieure à 2 (notation sur 5)

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 performance ou leur évolution future.