# LAZARD ALPHA EURO SRI

LAZARD FRÈRES GESTION

05 / 2022 | Action I/Actions de pays de la zone euro

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| **Actif net du fonds** | 790.53M€ | **Date de création (part)** | May 11, 2005 | **MORNINGSTAR** | |
| **Valeur liquidative** | 534.44 € | **Code ISIN** | FR0010828913 | **OVERALL** | ★ ★ ★ |
| | | **Classification SFDR :** | Article 8 | | |

Pays d'enregistrement

## GÉRANT(S)



*Régis BEGUE*

## OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à atteindre, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure ou égale à l'indicateur de référence, l'EuroStoxx dividendes nets réinvestis.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au mois de mai, tandis que les taux continuaient de se tendre rapidement, la BCE a adopté un ton de plus en plus ferme, accélérant encore la tendance en Europe, plus qu'aux États-Unis. Tant et si bien que le dollar a stoppé sa hausse termine le mois à 1,07$/€. Sur le front de l'énergie, les tensions sur les prix restent très fortes. S'il y a une accalmie toute relative sur le marché du gaz en Europe, force est de constater que le gaz américain, lui, a fini par décoller, de même que l'électricité européenne et le pétrole qui poursuivent leur hausse régulière et atteignent de nouveaux plus hauts annuels. Malgré cet environnement plutôt menaçant, accompagné de plusieurs « profit-warnings » retentissants aux États-Unis, le marché résiste et parvient à se hisser en territoire positif, à +0,41%. Le fonds, quant à lui, superforme très notablement, à +2,66%(Part I). Pénalisé par les médias et les biens de consommation, en particulier Publicis, et malgré la baisse de Carrefour, Dassault Systèmes et EssilorLuxottica, il bénéficie pleinement de l'automobile, des biens industriels et de la banque. Les plus gros contributeurs positifs sur le mois sont Alstom, Société Générale, Daimler Truck, BNP Paribas, Continental et Renault.

ÉCHELLE DE RISQUE**

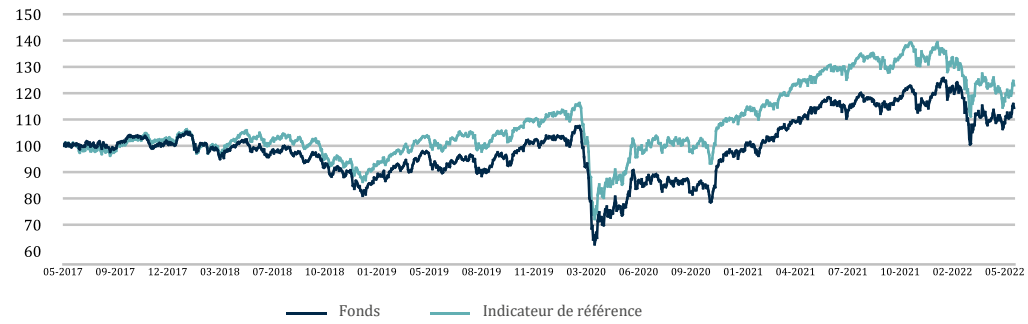
– 1 2 3 4 5 **6** 7 +

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

Eurostoxx Net Return EUR

## ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 5 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.

## 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** | **11/05/2005** |
| **Date de 1ère VL de la part** | **11/05/2005** |
| **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 action** |
| **Commission de souscription** | **4% max** |
| **Commission de rachat** | **1% max** |
| **Frais de gestion** | **1.00%** |
| **Comm. de surperformance** | **15% de la performance supérieure à l'indice** |
| **Frais courants** | **1.28%** |

**Echelle de risque: calculée à partir de la volatilité historique de l'OPC sur une période de 5 ans. Si le fonds n'a pas 5 ans d'historique, le niveau de risque est calculé à partir de la volatilité d'un indicateur de référence ou de la volatilité cible de la stratégie. La société de gestion se réserve la possibilité d'ajuster le niveau de risque calculé en fonction des risques spécifiques du fonds. Cette échelle de risque est fournie à titre indicatif et est susceptible d'être modifiée sans préavis. Le risque 1 ne signifie pas un investissement garanti sans perte de capital. Cet indicateur peut varier dans le temps.

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

| | Cumulées | | | | | Annualisées | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | **1 mois** | **YTD** | **1 an** | **3 ans** | **5 ans** | **3 ans** | **5 ans** |
| Fonds | 2.66% | -4.34% | -0.37% | 27.63% | 14.44% | 8.47% | 2.73% |
| Indicateur de référence | 0.41% | -10.12% | -3.38% | 25.56% | 23.00% | 7.88% | 4.23% |
| Écart | 2.25% | 5.79% | 3.01% | 2.07% | -8.56% | 0.59% | -1.49% |

## PERFORMANCES CALENDAIRES

| | **2021** | **2020** | **2019** | **2018** | **2017** | **2016** | **2015** | **2014** | **2013** | **2012** |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Fonds** | 22.30% | -4.44% | 23.35% | -17.12% | 14.75% | 0.11% | 4.82% | 5.33% | 30.86% | 29.53% |
| **Indicateur de référence** | 22.67% | 0.25% | 26.11% | -12.72% | 12.55% | 4.15% | 10.33% | 4.14% | 23.74% | 19.34% |

## PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

| | | |
|---|---|---|
| **2022 05 31** | -0.37% | -3.38% |
| **2021 05 31** | 41.77% | 35.68% |
| **2020 05 31** | -9.64% | -4.22% |
| **2019 05 31** | -8.29% | -3.62% |
| **2018 05 31** | -2.23% | 1.64% |
| **2017 05 31** | 20.54% | 20.10% |
| **2016 05 31** | -16.34% | -9.40% |
| **2015 05 31** | 17.93% | 14.75% |
| **2014 05 31** | 22.77% | 21.16% |
| **2013 05 31** | 47.08% | 34.14% |

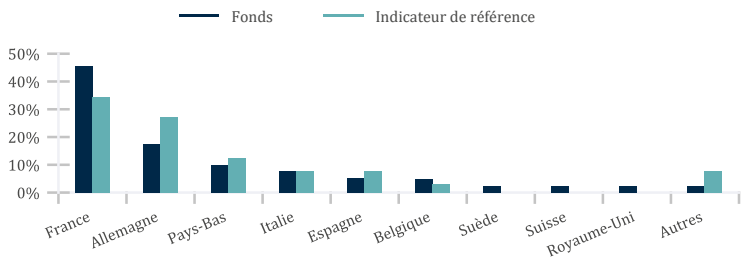
## RATIOS DE RISQUE***

| | **1 an** | **3 ans** |
|---|---|---|
| **Volatilité** | | |
| Fonds | 21.35% | 24.08% |
| Indicateur de référence | 20.13% | 21.24% |
| **Tracking Error** | 6.75% | 5.94% |
| **Ratio d'information** | 0.47 | 0.10 |
| **Ratio de sharpe** | 0.03 | 0.34 |
| **Alpha** | 3.55 | 0.27 |
| **Bêta** | 1.01 | 1.10 |

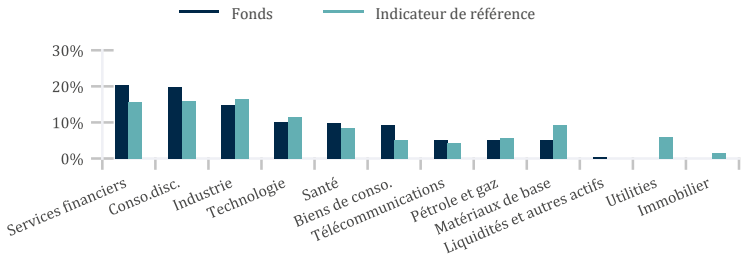
## PRINCIPAUX TITRES

| Titre | Pays | Secteur | Poids | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Fonds | Indice |
| BNP PARIBAS | France | Banque | 2.8% | 1.2% |
| SOCIETE GENERALE -A- | France | Banque | 2.8% | 0.4% |
| TOTALENERGIES SE | France | Energie | 2.7% | 3.0% |
| DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.) | Allemagne | Telecommunications | 2.7% | 1.4% |
| RENAULT SA | France | Automobiles et équipementiers | 2.6% | 0.1% |
| BANCO SANTANDER S.A. | Espagne | Banque | 2.6% | 1.1% |
| APERAM ORD SHS | Pays-Bas | Ressources de base | 2.6% | |
| STMICROELECTRONICS NV | France | Technologie | 2.6% | 0.5% |
| SAINT-GOBAIN (CIE DE) | France | Matériaux et construction | 2.6% | 0.6% |
| ASML HOLDING N.V. | Pays-Bas | Technologie | 2.6% | 4.5% |
| | | Total | 26.4% | 12.8% |

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



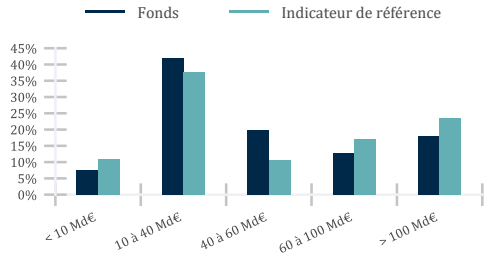

## RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



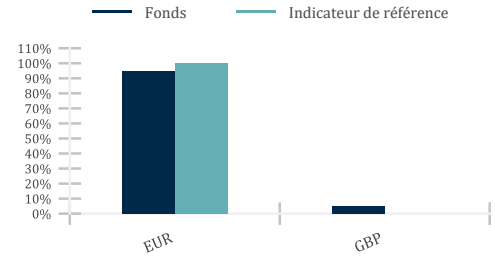

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| Achats | Ventes |
|---|---|

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)




## RÉPARTITION PAR DEVISE (%)




## SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

| Surexpositions | | Sous-expositions | |
|---|---|---|---|
| APERAM ORD SHS | 2.6% | LINDE PLC | -3.2% |
| RENAULT SA | 2.5% | ASML HOLDING N.V. | -1.9% |
| ASTRAZENECA PLC | 2.5% | ALLIANZ SE (NOMINATIVE) | -1.6% |
| HOLCIM LTD | 2.4% | L'OREAL | -1.6% |

## CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

| Premiers contributeurs positifs | Perf absolue | Contribution relative (bp) |
|---|---|---|
| ALSTOM SA | 20.6% | 37 |
| SOCIETE GENERALE -A- | 15.1% | 33 |
| DAIMLER TRUCK HOLD(ISSUE 2021) | 12.6% | 27 |
| | Total | 97 |

| Premiers contributeurs négatifs | Perf absolue | Contribution relative (bp) |
|---|---|---|
| PUBLICIS GROUPE SA | -12.0% | -28 |
| DASSAULT SYSTEMES SE | -7.6% | -15 |
| CARREFOUR | -5.7% | -13 |
| | Total | -56 |

## CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Bank / LFB
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:
Service Commercial
lfg.serviceclients@lazard.fr

Publications des VL:
www.lazardfreresgestion.fr

Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, le règlement, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Document non contractuel
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. 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 leurs performances ou leurs évolutions futures.

Suisse :
Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

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 Limitedest 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.

Suisse :
Ceci est un document publicitaire. Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement (pour un FCP) ou les statuts (pour une SICAV), les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts

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.

" 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".

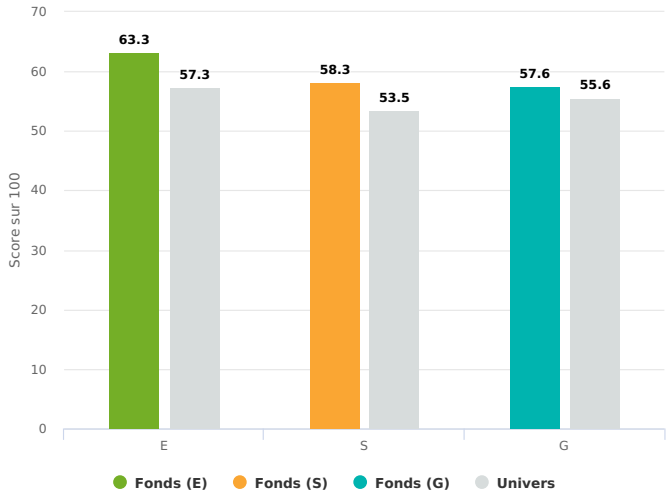
LAZARD FRÈRES GESTION

# Lazard Alpha Euro SRI
## Reporting ISR

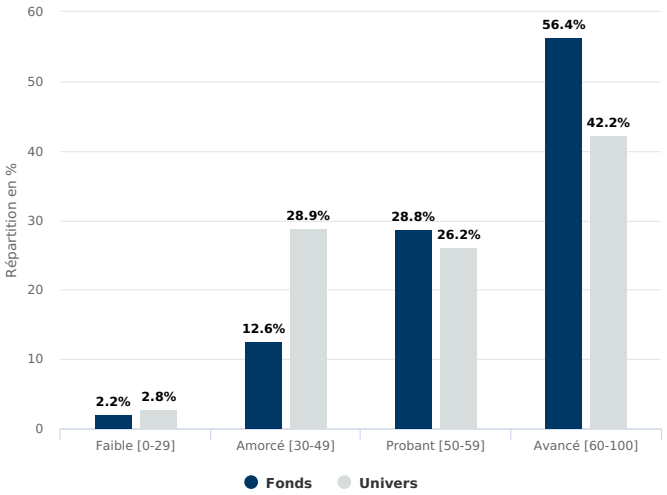
31 mars 2022

| Note ESG - Lazard Alpha Euro SRI | Note ESG Univers* | Note minimale Label ISR |
|---|---|---|
| 59.1 | 54.9 | 57.6 |

Note moyenne sur chaque pilier ESG | Score sur 100




Répartition en % des notes ESG



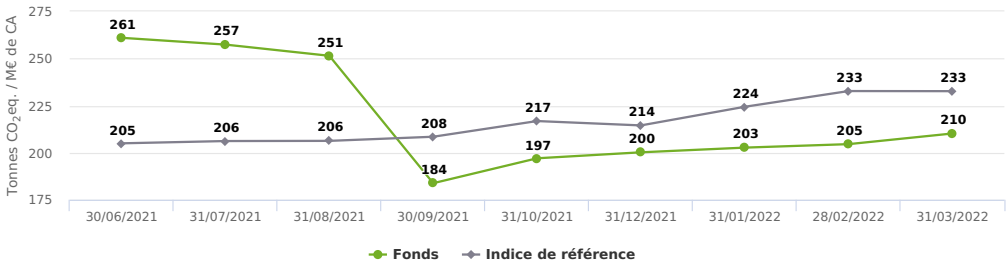

Source : Moody's ESG Solutions. Taux de couverture du fonds : 97.7%. Taux de couverture de l'univers : 100.0%
*Univers : sociétés analysées par V.E : 80% zone Euro + 10% zone Europe ex EUR + 10% Small Caps

## Indicateurs de performance ESG

### Environnement

**Intensité carbone**

**Tonnes $CO_2$ eq. / M€ de CA**



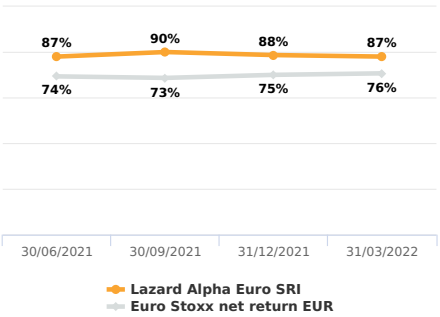

**5 principales contributions à l'intensité carbone du fonds / M€ de CA**

| Entreprises | Contributions |
|---|---|
| LAFARGEHOLCIM LTD. | 65% |
| ENI SPA | 11% |
| APERAM SA | 3% |
| SAINT GOBAIN SA | 3% |
| TOTALENERGIES SE | 3% |

Indice de référence : Euro Stoxx net return EUR
Source : Trucost - scopes 1 et 2. Taux de couverture du fonds : 95.6% ; de l'indice : 99.1%

### Droits de l'Homme

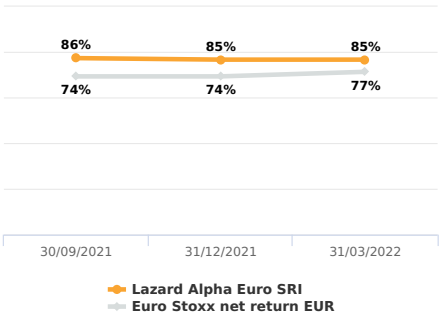
% d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies




Source : Moody's ESG Solutions
Taux de couverture du fonds : 97.7%
Taux de couverture de l'indice : 99.1%

### Social

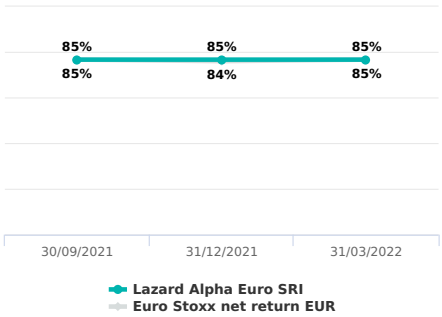
% d'entreprises réalisant un suivi de la satisfaction des employés




Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 100.0%
Taux de couverture de l'indice : 99.7%

### Gouvernance

% d'administrateurs indépendants au Conseil




Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 100.0%
Taux de couverture de l'indice : 99.7%

## 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'entreprises réalisant un suivi de la satisfaction des employés

## 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'intensité carbone, exprimée en tonnes équivalent $CO_2$ 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'intensité 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 :

$$Intensité\ carbone\ d'un\ portefeuille = \sum \left[ \left( \frac{Émissions\ (scope\ 1+2)}{Chiffre\ d'Affaires} \right) de\ chaque\ titre \times poids\ de\ chaque\ titre \right]$$

- 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.