# LAZARD FRÈRES GESTION

# LAZARD ALPHA EURO SRI

04 / 2023 | Action I / Actions de pays de la zone euro

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Actif net du fonds | 962.25 M€ | Date de création | 11 May 2005 | Catégorie | Eurozone Large-Cap Equity |
| VL | 593.31 € | Code ISIN | FR0010828913 | | |
| | | 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.

## ÉCHELLE DE RISQUE**

1 2 3 4 **5** 6 7

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

Eurostoxx Net Return EUR

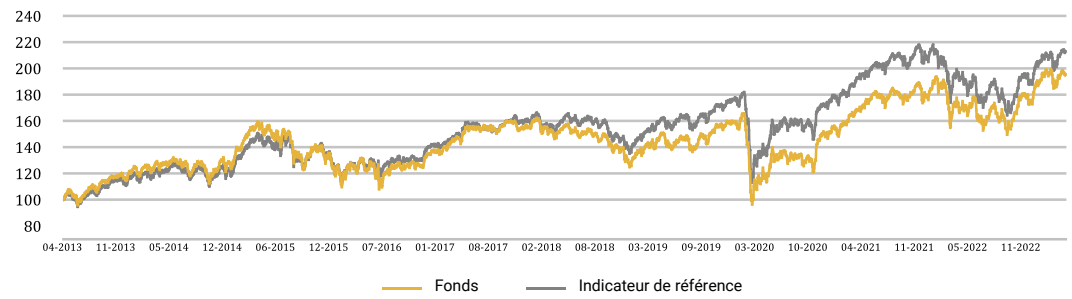
## CARACTÉRISTIQUES

| | |
|---|---|
| **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** | **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** | **Néant** |
| **Frais de gestion** | **1.00%** |
| **Comm. de surperformance** | **15% de la performance supérieure à l'indice** |
| **Frais courants** | **1.24%** |

**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 | 10 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| **Fonds** | 0.56% | 13.25% | 13.97% | 61.94% | 25.75% | 95.71% | 17.43% | 4.69% | 6.95% |
| **Indicateur de référence** | 1.44% | 13.44% | 11.14% | 52.60% | 31.93% | 113.05% | 15.13% | 5.70% | 7.86% |
| **Écart** | -0.87% | -0.19% | 2.83% | 9.34% | -6.18% | -17.34% | 2.30% | -1.01% | -0.91% |

## PERFORMANCES CALENDAIRES

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | -6.23% | 22.30% | -4.44% | 23.35% | -17.12% | 14.75% | 0.11% | 4.82% | 5.33% | 30.86% |
| Indicateur de référence | -12.31% | 22.67% | 0.25% | 26.11% | -12.72% | 12.55% | 4.15% | 10.33% | 4.14% | 23.74% |

## PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

| | 04 2023 | 04 2022 | 04 2021 | 04 2020 | 04 2019 | 04 2018 | 04 2017 | 04 2016 | 04 2015 | 04 2014 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | 13.97% | 0.47% | 41.43% | -19.66% | -3.34% | 3.46% | 17.75% | -15.58% | 18.33% | 27.87% |
| Indicateur de référence | 11.14% | -1.38% | 39.23% | -14.12% | 0.67% | 4.84% | 20.77% | -10.86% | 17.06% | 22.24% |

## RATIOS DE RISQUE***

| | 1 an | 3 ans |
|---|---|---|
| **Volatilité** | | |
| Fonds | 18.90% | 21.11% |
| Indicateur de référence | 17.88% | 18.87% |
| **Tracking Error** | 3.99% | 5.71% |
| **Ratio d'information** | 0.71 | 0.40 |

| | 1 an | 3 ans |
|---|---|---|
| **Ratio de sharpe** | 0.69 | 0.83 |
| **Alpha** | 2.32 | 1.17 |
| **Bêta** | 1.03 | 1.08 |

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

# LAZARD FRÈRES GESTION

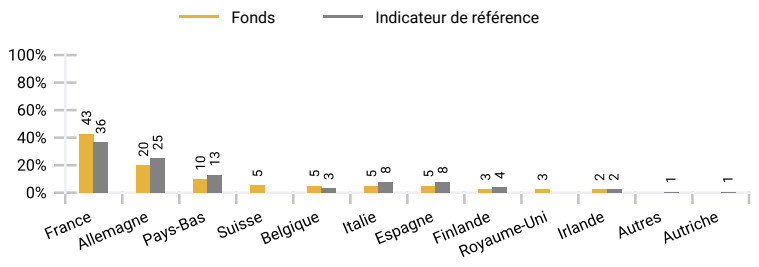
# LAZARD ALPHA EURO SRI

04 / 2023 | Action I / Actions de pays de la zone euro

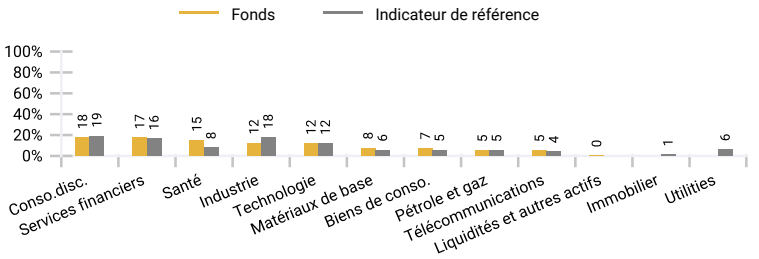
## PRINCIPAUX TITRES

| Titre | Pays | Secteur | Poids | |
|---|---|---|---|---|
| | | | Fonds | Indice |
| LVMH MOET HENNESSY | France | Produits et services de consommation | 2.6% | 4.4% |
| TOTALENERGIES | France | Energie | 2.6% | 2.8% |
| APERAM ORD SHS | Pays-Bas | Ressources de base | 2.6% | |
| SAMPO A | Finlande | Assurance | 2.6% | 0.4% |
| ORANGE | France | Télécommunications | 2.6% | 0.5% |
| GEBERIT | Suisse | Matériaux et construction | 2.6% | |
| ASML HLDG | Pays-Bas | Technologie | 2.6% | 4.5% |
| SAP | Allemagne | Technologie | 2.6% | 2.5% |
| CARREFOUR | France | Soins personnels, pharmacie et magasins | 2.5% | 0.2% |
| MICHELIN | France | Automobiles et équipementiers | 2.5% | 0.4% |
| | | Total | 25.7% | 15.8% |

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



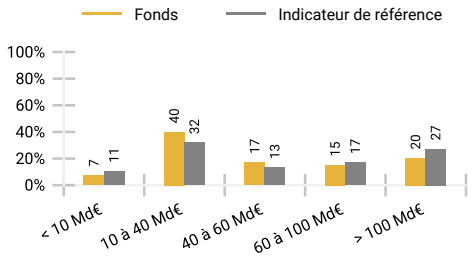

## RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



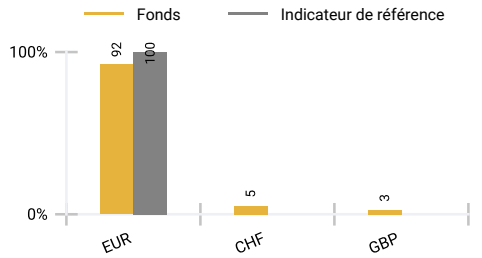

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| Achats | Ventes |
|---|---|
| MERCK KGAA STAMM | WORLDLINE |

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)




## RÉPARTITION PAR DEVISE (%)




## SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

| Surexpositions | | Sous-expositions | |
|---|---|---|---|
| APERAM ORD SHS | 2.6% | SIEMENS | -2.2% |
| GEBERIT | 2.6% | L'OREAL | -2.1% |
| ROCHE HOLDING INHABER | 2.5% | ASML HLDG | -2.0% |
| ASTRAZENECA | 2.5% | LVMH MOET HENNESSY | -1.8% |

## CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

| Premiers contributeurs positifs | Perf absolue | Contribution relative (bp) |
|---|---|---|
| ASML HLDG | -8.0% | 22 |
| ROCHE HOLDING INHABER | 8.4% | 18 |
| ORANGE | 7.9% | 13 |
| | Total | 52 |

| Premiers contributeurs négatifs | Perf absolue | Contribution relative (bp) |
|---|---|---|
| STMICROELECTRONICS | -21.3% | -46 |
| RENAULT | -10.7% | -29 |
| INFINEON TECHNOLOGIES | -12.7% | -24 |
| | Total | -99 |

LAZARD FRÈRES GESTION

# LAZARD ALPHA EURO SRI

04 / 2023 | Action I / Actions de pays de la zone euro

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'avril a été celui des doutes. Tandis que les taux se détendaient pendant la première dizaine, accompagnant ce qui semblait constituer les prémices d'un ralentissement économique américain, ils ont finalement remonté en fin de période à la suite de statistiques rassurantes sur le front de l'emploi. Les prix du pétrole, après un rebond de début de mois grâce à l'OPEP, retrouvent le chemin de la baisse et le brent termine le mois au plus bas, à $72/b, de même que le gaz européen qui tombe au plus bas de l'année à 35 euros/MWh, les deux mouvements traduisant sans doute que la reprise chinoise est moindre qu'attendu. Dans cet environnement incertain, le marché action parvient encore à progresser de 1,44%, plutôt porté par les valeurs de croissance. Le fonds souffre de sa sélection en automobile, technologie et biens industriels, et plus généralement de son exposition aux valeurs cycliques. Il bénéficie de la santé, des télécommunications et des biens de construction. STMicrocrelectronics, Renault, Alstom et Continental pèsent sur la performance, tandis que Roche, Orange, AkzoNobel, EssilorLuxottica et Vinci contribuent positivement.

## 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 Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Telephone: +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com
United Arab Emirates - Dubai International Financial Center
Lazard Gulf Limited
Gate Village 1, Level 2, Office 206 - DIFC, Dubai, PO Box 506644
Telephone: +971 4 372 8250
Email: dubaimarketing@lazard.com

Document non contractuel
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. 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 et Liechtenstein :
Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 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 et Liechtenstein :
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".

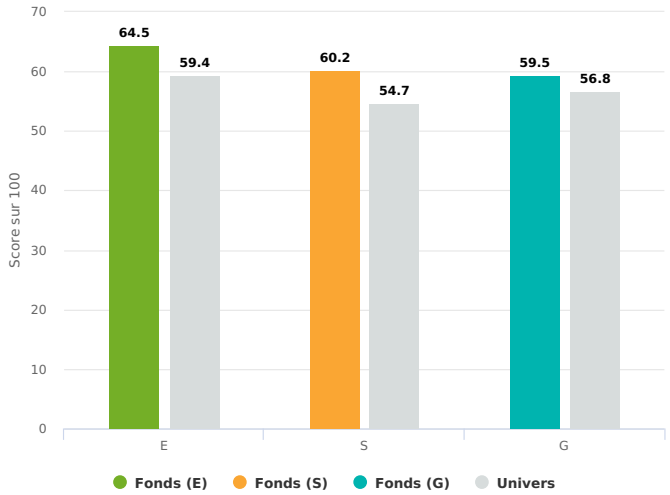
LAZARD FRÈRES GESTION

# Lazard Alpha Euro SRI
## Reporting ISR

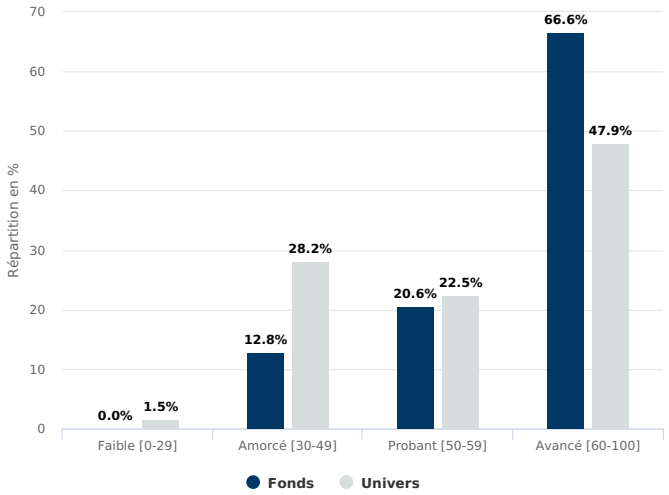
31 mars 2023

| Note ESG - Lazard Alpha Euro SRI | Note ESG Univers* | Note minimale Label ISR |
|---|---|---|
| 60.71 | 56.31 | 58.57 |

Note moyenne sur chaque pilier ESG | Score sur 100




Répartition en % des notes ESG



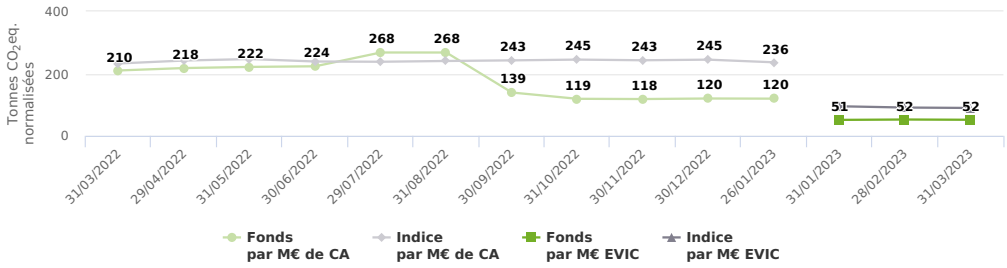

Source : Moody's ESG Solutions. Taux de couverture du fonds : 97.5%. Taux de couverture de l'univers : 100.0%
*Univers: sociétés analysées par V.E : 80% zone Euro + 10% zone Europe ex EUR + 10% Small Caps

## Indicateurs de performance ESG

### Environnement

**Émissions par M€ d'EVIC**

**Tonnes $CO_2$ éq.*/M€ d'EVIC**



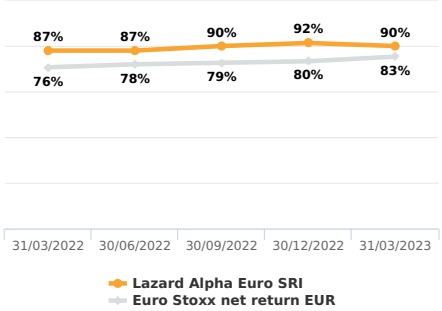

**5 principales contributions à l'empreinte carbone du fonds / M€ d'EVIC**

| Entreprises | Contributions |
|---|---|
| ENI SPA | 25% |
| AIR LIQUIDE SA | 16% |
| TOTALENERGIES SE | 11% |
| SAINT GOBAIN SA | 11% |
| APERAM SA | 10% |

Indice de référence : Euro Stoxx net return EUR
Source : Trucost - scopes 1 et 2. Taux de couverture du fonds : 95.0% ; de l'indice : 98.4%

### Droits de l'Homme

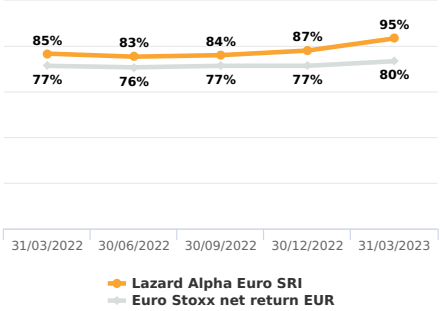
% d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies




Source : Moody's ESG Solutions
Taux de couverture du fonds : 97.6%
Taux de couverture de l'indice : 98.9%

### Social

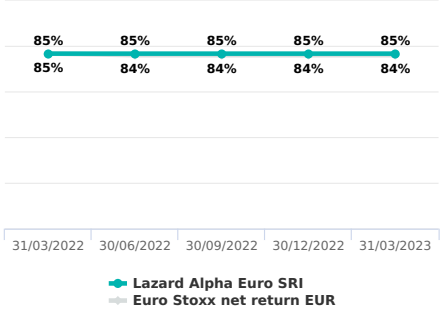
% d'entreprises réalisant un suivi de la satisfaction des employés




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 : 99.7%

## 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'empreinte 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'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 :

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

- 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.