

Actif net du fonds **866.80 M€**  
VL **405.76 €**

Date de création **Jan 31, 2018**  
Code ISIN **FR0013305976**  
Classification SFDR **Article 8**

Catégorie Morningstar **Eurozone Large-Cap Equity**  
Notation Overall **★★★**



Pays d'enregistrement

## GÉRANT(S)



S. Coquebert de Neuville

## 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\*\*



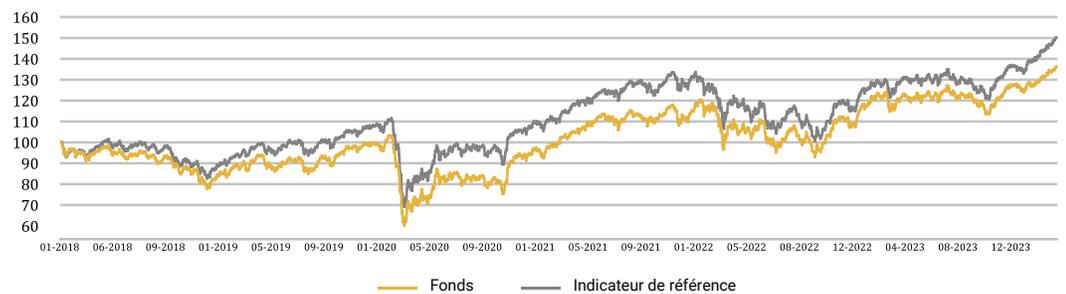
Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE  
Eurostoxx Net Return EUR

## CARACTÉRISTIQUES

<b>Forme juridique</b>	<b>SICAV</b>
<b>Domicile juridique</b>	<b>France</b>
<b>UCITS</b>	<b>Oui</b>
<b>Classification SFDR</b>	<b>Article 8</b>
<b>Classification AMF</b>	<b>Actions de pays de la zone euro</b>
<b>Éligibilité au PEA</b>	<b>Oui</b>
<b>Devise</b>	<b>Euro</b>
<b>Souscripteurs concernés</b>	<b>Investisseurs autorisés</b>
<b>Date de création</b>	<b>31/01/2018</b>
<b>Date de 1ère VL de la part</b>	<b>31/01/2018</b>
<b>Société de gestion</b>	<b>Lazard Frères Gestion SAS</b>
<b>Dépôttaire</b>	<b>Lazard Frères Banque</b>
<b>Valorisateur</b>	<b>CACEIS Fund Admin</b>
<b>Fréquence de valorisation</b>	<b>Quotidienne</b>
<b>Exécution des ordres</b>	<b>Pour les ordres passés avant 11h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL</b>
<b>Règlement des souscriptions</b>	<b>J (date VL) + 2 ouvrés</b>
<b>Règlement des rachats</b>	<b>J (date VL) + 2 ouvrés</b>
<b>Décimalisation de la part</b>	<b>Oui</b>
	<b>Non</b>
<b>Investissement minimum</b>	<b>500 000 €</b>
<b>Commission de souscription</b>	<b>4% max.</b>
<b>Commission de rachat</b>	<b>Néant</b>
<b>Frais de gestion (max)</b>	<b>1.00%</b>
<b>Comm. de surperformance (*)</b>	<b>15% de la performance supérieure à l'indice</b>
<b>Frais courants</b>	<b>1.22%</b>

## 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
Fonds	4.32%	6.97%	12.85%	30.96%	55.64%	36.60%
Indicateur de référence	4.52%	10.04%	16.65%	28.82%	58.28%	49.95%
Écart	-0.21%	-3.07%	-3.80%	2.14%	-2.64%	-13.35%

## PERFORMANCES CALENDAIRES

	2023	2022	2021	2020	2019
Fonds	18.81%	-6.59%	22.29%	-4.44%	23.35%
Indicateur de référence	18.55%	-12.31%	22.67%	0.25%	26.11%

## PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	03 2024	03 2023	03 2022	03 2021	03 2020	03 2019
Fonds	12.85%	12.68%	2.99%	48.78%	-20.12%	-6.06%
Indicateur de référence	16.65%	7.70%	2.54%	45.13%	-15.34%	0.60%

## RATIOS DE RISQUE\*\*\*

	1 an	3 ans	1 an	3 ans	
Volatilité			Ratio de sharpe	0.77	0.50
Fonds	11.96%	16.49%	Alpha	-2.80	0.30
Indicateur de référence	12.07%	15.55%	Bêta	0.97	1.02
Tracking Error	2.56%	4.33%	***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.		
Ratio d'information	-1.49	0.09			

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

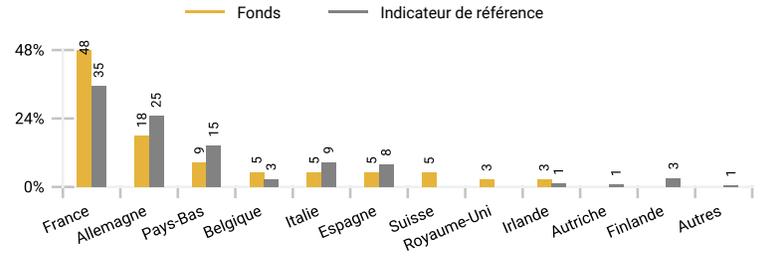
(\*) Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

\*\*\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

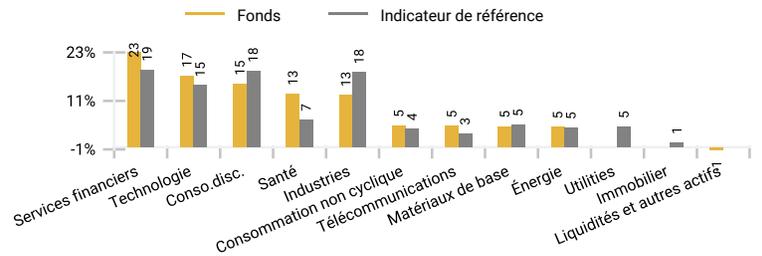
### PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologie	3.9%	6.3%
SAP SE	Allemagne	Technologie	3.5%	3.5%
LVMH (MOET HENNESSY L. VUITTON)	France	Produits et services de consommation	3.0%	3.8%
AIR LIQUIDE (L)	France	Chimie	2.7%	1.8%
BNP PARIBAS	France	Banque	2.7%	1.3%
MERCK KGAA	Allemagne	Santé	2.6%	0.4%
AXA	France	Assurance	2.6%	1.2%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	Belgique	Alimentation, boissons et tabac	2.6%	0.9%
VINCI	France	Matériaux et construction	2.6%	1.2%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	2.6%	
Total			28.7%	20.4%

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



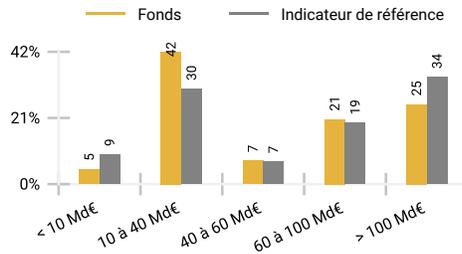
### RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



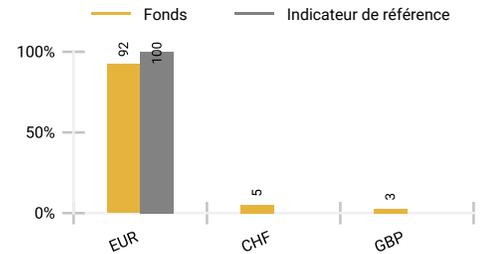
### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
EDENRED	SAMPO PLC -A-
SCOR SE	CARREFOUR
EIFFAGE SA (EX-FOUGEROLLE)	FRESENIUS MEDICAL CARE AG

### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



### RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



### SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
ASTRAZENECA PLC	2.6%	ASML HOLDING N.V.	-2.5%
GEBERIT AG.(NOMI)	2.5%	SIEMENS AG.(N)	-2.4%
ROCHE HOLDING AG.	2.4%	SCHNEIDER ELECTRIC SE	-2.1%
RENAULT SA	2.4%	L'OREAL	-1.9%

### CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
DAIMLER TRUCK HOLD(ISSUE 2021)	24.1%	40	CONTINENTAL AG.	-9.7%	-33
RENAULT SA	21.1%	38	DASSAULT SYSTEMES SE	-5.0%	-19
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT.	20.1%	22	CAPGEMINI SE	-5.1%	-18
Total		99	Total		-70

## COMMENTAIRE DE GESTION

Au mois de mars, le marché poursuit sur sa lancée et termine de nouveau en hausse (SXXE +4,52%) pour le 5ème mois consécutif, et ce, malgré de fortes tensions géopolitiques, un certain attentisme des banques centrales et des indices PMI manufacturiers toujours mal orientés. Les secteurs value sont à l'honneur, finance, immobilier, énergie et ressources de base en tête. Une fois n'est pas coutume, la technologie figure en bas de classement. Le fonds quant à lui sous performe légèrement, pâtissant essentiellement d'un effet sélection négatif dans la technologie (faiblesse de Dassault Systèmes, STMicroelectronics et Infineon). Il bénéficie en revanche de la bonne performance de certaines valeurs dans la banque (BBVA, BNP Paribas, Banco Santander) et dans l'automobile (Daimler Truck, Renault).

## 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 d'un investissement en fonction de 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 duration 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 duration 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](http://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](mailto: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](mailto:fondsinformationen@lazard.com)

Italie  
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan  
Téléphone: + 39-02-8699-8611  
Email: [fondi@lazard.com](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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 prospectus et le DIC PRIIPS qui sont disponibles 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](http://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 (LAM). 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'acquiescer 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.

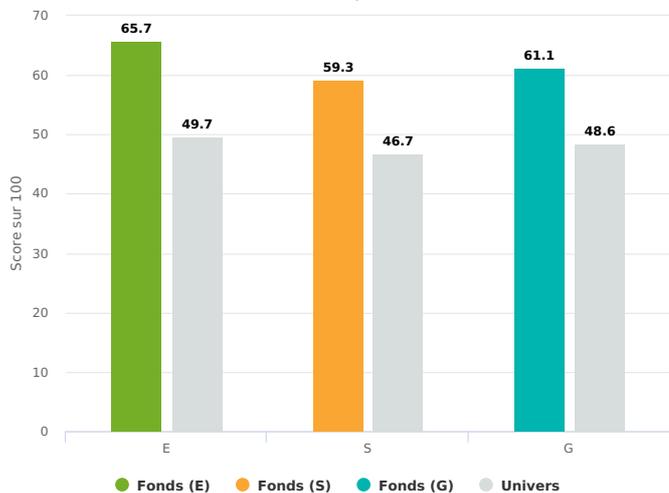
Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LFM, LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.

Note ESG - Lazard Alpha Euro SRI  
60.90

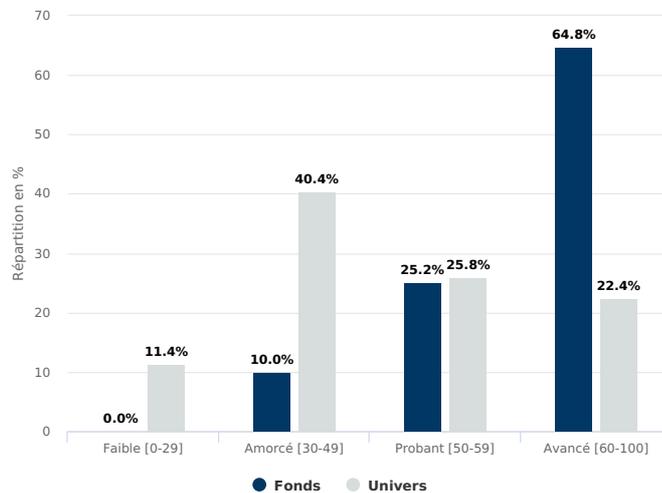
Note ESG Univers\*  
47.68

Note minimale Label ISR  
54.78

Note moyenne sur chaque pilier ESG | Score sur 100



Répartition en % des notes ESG



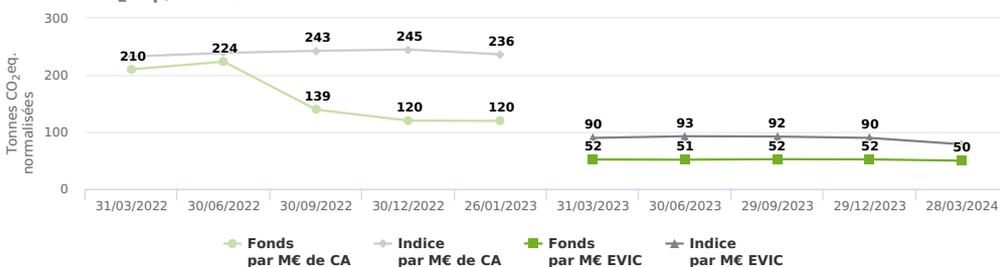
Source : Moody's ESG Solutions. Taux de couverture des fonds : 97.5%. Taux de couverture de l'univers : 100.0%  
\*Univers: sociétés analysées par V.E : 80% zone Euro + 10% zone Europe ex EUR + 10% Small Caps

## Indicateurs de performance ESG

### Environnement

#### Empreinte carbone

Tonnes CO<sub>2</sub> éq./M€ d'EVIC



Indice de référence : Euro Stoxx net return EUR

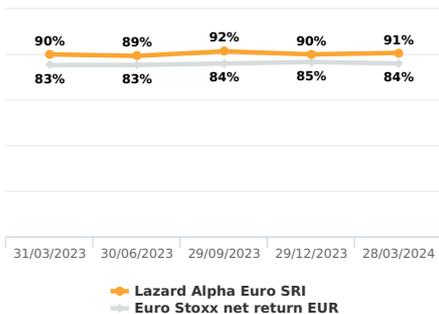
Source : Trucost - scopes 1 et 2. Taux de couverture des fonds : 100.0% ; de l'indice : 99.2%

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

Entreprises	Contributions
ENI SPA	23%
AIR LIQUIDE SA	18%
APERAM SA	14%
SAINT GOBAIN SA	11%
TOTALENERGIES SE	9%

### Droits de l'Homme

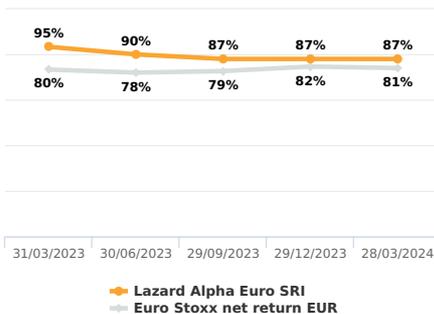
% d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : Moody's ESG Solutions  
Taux de couverture des fonds : 97.5%  
Taux de couverture de l'indice : 98.7%

### Social

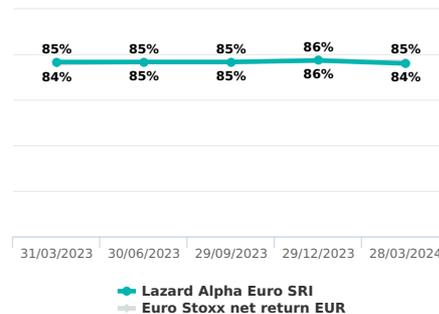
% d'entreprises réalisant un suivi de la satisfaction des employés



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

### Gouvernance

% d'administrateurs indépendants au Conseil



Source : MSCI  
Taux de couverture des 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'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<sub>2</sub> 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 DIC PRIIPS 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 DIC PRIIPS 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.