LAZARD EQUITY SRI

Part PC EUR

05-2025

LAZARD FRÈRES GESTION

Actif net du fonds	1069.22 M€	Catégorie Morningstar	Eurozone Large-Cap Equity
VL	3030.83 €	Notation Overall	★★★★
Code ISIN	FR0000003998	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**

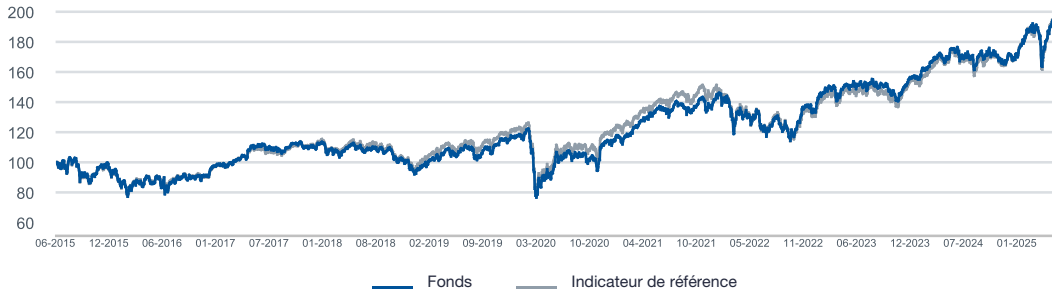
1 2 3 **4** 5 6 7

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

Eurostoxx Net Return EUR

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.

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Code Bloomberg	LOBETHQ
Classification SFDR	Article 8
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Eligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	01/06/2001
Date de 1ère VL de la part	01/06/2001
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 action
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	1.12%
Comm. de surperformance (¹)	Néant
Frais courants DIC PRIIPS	1.13%

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

(¹) Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

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

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées						Annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	4.43%	12.84%	10.32%	43.83%	96.61%	91.54%	12.88%	14.48%	6.72%
Indicateur de référence	5.66%	14.13%	12.38%	44.23%	89.08%	93.04%	12.99%	13.59%	6.80%
Écart	-1.23%	-1.29%	-2.07%	-0.41%	7.53%	-1.50%	-0.11%	0.89%	-0.08%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	7.81%	18.09%	-5.89%	24.11%	-1.86%	23.27%	-13.55%	11.73%	3.34%	11.19%
Indicateur de référence	9.27%	18.55%	-12.31%	22.67%	0.25%	26.11%	-12.72%	12.55%	4.15%	10.33%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	05 2025	05 2024	05 2023	05 2022	05 2021	05 2020	05 2019	05 2018	05 2017	05 2016
Fonds	10.32%	16.62%	11.79%	-0.08%	36.81%	-6.17%	-4.55%	-1.60%	22.37%	-9.67%
Indicateur de référence	12.38%	18.94%	7.91%	-3.38%	35.68%	-4.22%	-3.62%	1.64%	20.10%	-9.40%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	15.67%	14.84%
Indicateur de référence	16.51%	15.38%
Tracking Error	3.32%	2.91%
Ratio d'information	-0.62	-0.07

	1 an	3 ans
Ratio de sharpe	0.46	0.66
Alpha	-1.08	0.42
Bêta	0.93	0.95

LAZARD EQUITY SRI

Part PC EUR

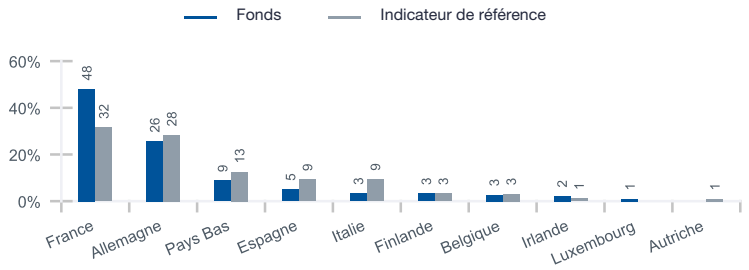
05-2025

LAZARD FRÈRES GESTION

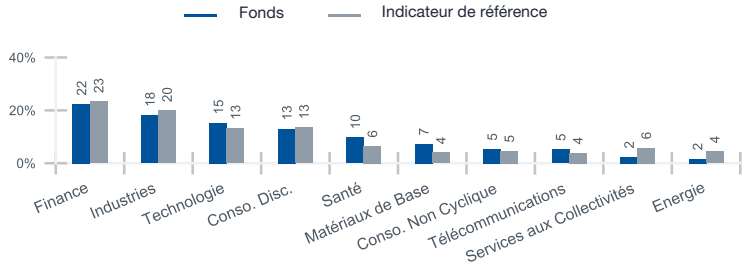
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids Fonds	Poids Indice
ASML HOLDING N.V.	Pays Bas	Technologie	5.4%	4.3%
SAP SE	Allemagne	Technologie	4.4%	4.5%
SANOFI	France	Santé	3.7%	1.7%
BANCO SANTANDER S.A.	Espagne	Finance	3.6%	1.8%
INTESA SANPAOLO SPA	Italie	Finance	3.3%	1.2%
BNP PARIBAS	France	Finance	3.2%	1.4%
AIR LIQUIDE (L')	France	Matériaux de Base	3.2%	1.7%
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.)	Allemagne	Télécommunications	3.0%	2.0%
DEUTSCHE BOERSE AG.	Allemagne	Finance	2.7%	0.9%
L'OREAL	France	Conso. Disc.	2.6%	1.5%
		Total	34.9%	20.9%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%) (Top 10)



RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

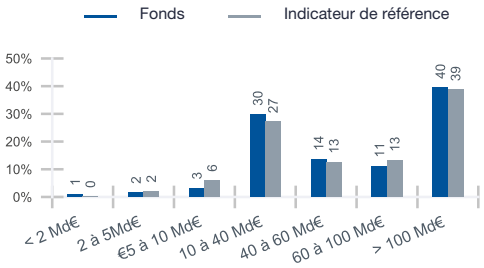


PRINCIPAUX MOUVEMENTS

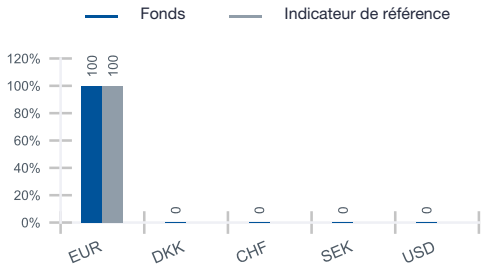
Achats	Ventes
FERROVIAL SE	

Renforcements	Allègements
ASML HOLDING N.V.	MUENCHENER RUCKVERSICHERUNG AG
SANOFI	SODEXO
STMICROELECTRONICS NV	VINCI SA

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
PUBLICIS GROUPE SA	2.1%	TOTALENERGIES SE	-1.9%
INTESA SANPAOLO SPA	2.1%	SAFRAN	-1.6%
BUREAU VERITAS	2.0%	AIRBUS SE	-1.6%
SANOFI	2.0%	IBERDROLA SA	-1.6%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs

	Performance absolue	Contribution relative (bp)
BANCO SANTANDER S.A.	13.6%	15
GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA	13.7%	12
BNP PARIBAS	10.2%	10
	Total	37

Premiers contributeurs négatifs

	Performance absolue	Contribution relative (bp)
SANOFI	-4.8%	-20
MERCK KGAA	-5.1%	-20
BEIERSDORF AG	-2.7%	-12
	Total	-51

COMMENTAIRE DE GESTION

L'indice Eurostoxx renoue avec ses sommets historiques au mois de mai, poursuivant ainsi le rebond amorcé le 9 avril dernier suite à l'annonce d'une trêve commerciale de 90 jours portant sur les droits de douane américains à l'international. Dans la foulée, la désescalade des tensions commerciales entre la Chine et les États-Unis durant le mois de mai contribue à dissiper les craintes d'une récession imminente de l'économie américaine. Le marché action demeure relativement insensible à la perte de la notation AAA des États-Unis chez l'agence Moody's. En revanche, le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans clôture le mois à 4,439 %, soit une hausse de 24 points de base, tandis que le dollar s'affaiblit à nouveau face à l'euro. Sur le front des matières premières, le baril de Brent affiche une progression modérée (+1 %) alors que la saison estivale de forte consommation automobile ("driving season") approche aux États-Unis. Du côté macro-économique, l'indice PMI manufacturier demeure en zone de contraction tandis que le secteur des services déçoit. L'indice Eurostoxx progresse de 5,66%, principalement tiré par ses composantes cycliques (valeurs industrielles, bancaires, technologiques et matériaux de base). À l'inverse, les secteurs défensifs tels que les télécommunications, l'immobilier et les utilities sous-performent. Dans ce contexte le fonds (part PC) ne progresse que de 4,43% sur le mois. Il est pénalisé par le secteur des biens industriels et notamment les absences de Rheinmetall, Siemens Energy et Safran. La santé contribue également négativement (Sanofi, Merck). Le fonds bénéficie en revanche d'effets sélection positifs dans la chimie, les telecoms, l'automobile et l'agro-alimentaire ainsi que des bonnes performances de Banco Santander, GTT, BNP Paribas et Thales.

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 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
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 Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Téléphone: +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

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

Avertissement relatif à l'indice de référence
Tous les droits relatifs à l'indice (l '« Indice ») sont acquis auprès du fournisseur et est utilisé, sous licence. Le produit de placement a été développé uniquement par Lazard Frères Gestion. L'Indice est calculé par le fournisseur d'indice ou son agent. Le fournisseur et ses concédants de licence ne sont pas liés au produit d'investissement et ne parrainent pas, ni ne conseillent, ne recommandent, ne cautionnent ou ne promeuvent le produit d'investissement et n'acceptent aucune responsabilité envers quiconque découlant (a) de l'utilisation, du recours à ou de toute erreur dans l'Indice ou (b) de l'investissement ou de l'exploitation du produit d'investissement. Le fournisseur d'indice ne formule aucune affirmation, prédiction, garantie ou déclaration quant aux résultats devant être obtenus par le produit d'investissement ou quant à la pertinence de l'Indice par rapport à l'objectif pour lequel il est utilisé par Lazard Freres Gestion.
Les données ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base pour d'autres indices ou tout autre titre ou produit financier. Ce rapport n'a pas été approuvé, révisé ou produit par les index provider

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'Ile, 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 Limitedest 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 BadenWürttemberg, 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 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 LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.

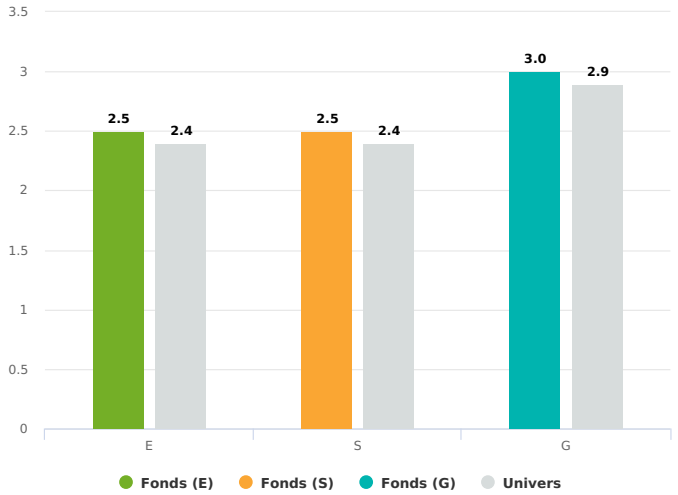
LAZARD FRÈRES GESTION

Lazard Equity SRI
Reporting ISR

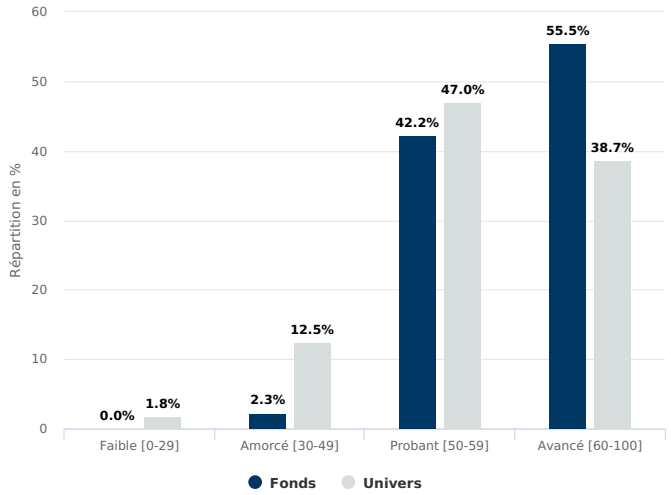
31 mars 2025

Note ESG - Lazard Equity SRI	Note ESG Univers*	Note minimale Label ISR
60.44	56.48	60.42

Note moyenne sur chaque pilier ESG | Score sur 4



Répartition en % des notes ESG

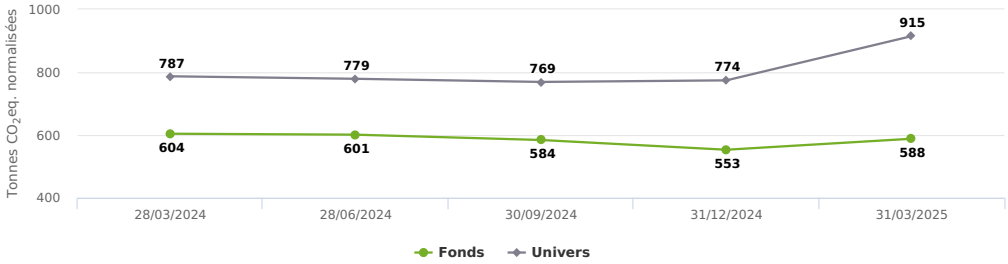


Source : ISS ESG. Taux de couverture du fonds : 100.0%. Taux de couverture de l'univers : 100.0%
*Univers: sociétés de la zone Euro analysées par ISS ESG

Indicateurs de performance ESG

Environnement

Intensité carbone
Tonnes CO_2 éq.*/M€ de CA



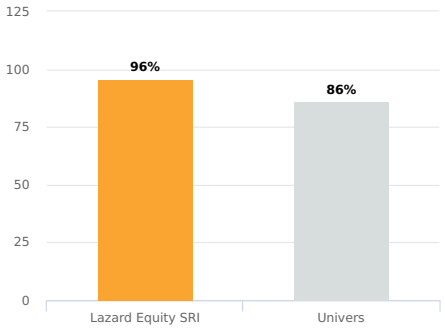
5 principales contributions à l'intensité carbone du fonds / M€ de CA

Entreprises	Contributions
AIR LIQUIDE SA	18%
ASML HOLDING NV	11%
INTESA SANPAOLO SPA	5%
THALES SA	4%
E.ON SE	4%

Univers: sociétés de la zone Euro analysées par ISS ESG
Source : MSCI - scopes 1, 2 et 3. Taux de couverture du fonds : 100.0% ; de l'univers : 99.9%

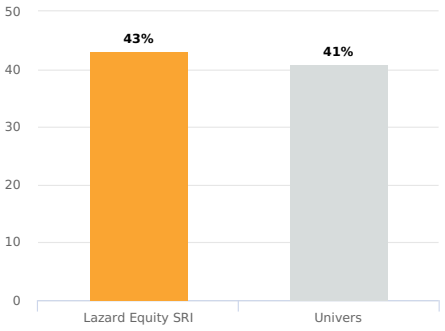
Social

Taux de signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : MSCI ESG Research
Taux de couverture du fonds : 95.7%
Taux de couverture de l'univers : 92.4%

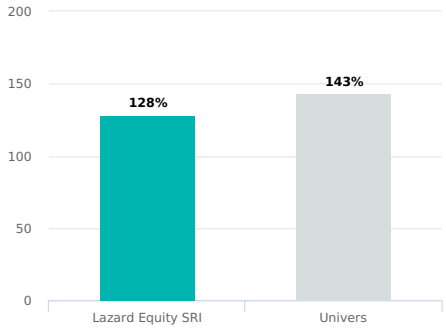
% de femmes à des postes d'encadrement supérieur



Source : MSCI ESG Research
Taux de couverture du fonds : 100.0%
Taux de couverture de l'univers : 100.0%

Gouvernance

Ratio de rémunération du CEO par rapport à celle des employés



Source : MSCI ESG Research
Taux de couverture du fonds : 88.2%
Taux de couverture de l'univers : 86.9%

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 :

- Intensité carbone, Tonnes CO_2 éq./M€ de CA
- Ratio de rémunération du CEO par rapport à celle des employés

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.