LAZARD FRÈRES GESTION

LAZARD EQUITY SRI

10 / 2022 | Action UC EUR / Actions de pays de la zone euro

Actif net du fonds	402.71 M€	Date de création	Aug 1, 2017	Catégorie Morningstar*	Eurozone Large-Cap Equity
Valeur liquidative	12066.1 €	Code ISIN	FR0013204179	Notation Overall	★★★★
		Classification SFDR :	Article 8	Note de durabilité	

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Axel LAROZA

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

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

ÉCHELLE DE RISQUE**

1 2 3 4 5 **6** 7

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

Eurostoxx Net Return EUR

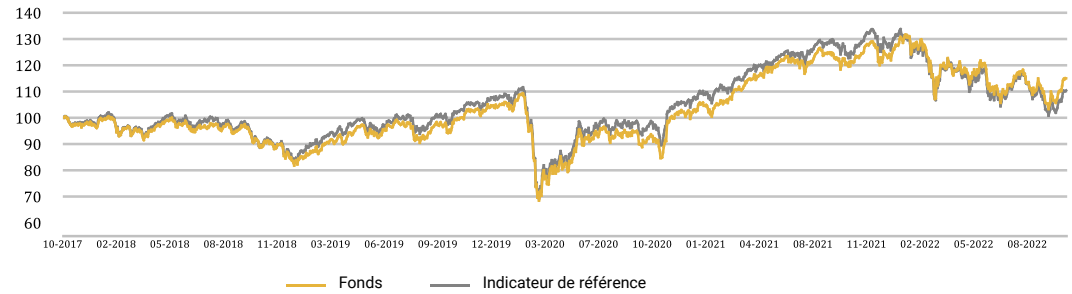
CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Eligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	01/08/2017
Date de 1ère VL de la part	01/08/2017
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	CACEIS Fund Admin
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Exécution des ordres	Pour les ordres passés avant 11h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL
Règlement des souscriptions	J (date VL) + 2 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 2 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	1 actions
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion	0.85%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1.11%

**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.

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.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées					Annualisées	
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	9.71%	-9.78%	-8.07%	15.58%	15.01%	4.95%	2.84%
Indicateur de référence	7.98%	-15.95%	-14.64%	7.54%	10.41%	2.45%	2.00%
Écart	1.72%	6.17%	6.57%	8.04%	4.60%	2.49%	0.84%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2021	2020	2019	2018
Fonds	24.66%	-1.41%	23.82%	-13.16%
Indicateur de référence	22.67%	0.25%	26.11%	-12.72%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	10 2022	10 2021	10 2020	10 2019	10 2018
Fonds	-8.07%	47.30%	-14.64%	10.00%	-9.55%
Indicateur de référence	-14.64%	44.24%	-12.65%	12.98%	-9.13%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	22.80%	23.99%
Indicateur de référence	23.04%	23.86%
Tracking Error	4.63%	3.90%
Ratio d'information	1.42	0.64

	1 an	3 ans
Ratio de sharpe	-0.34	0.22
Alpha	7.19	2.50
Bêta	0.97	0.99

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

LAZARD FRÈRES GESTION

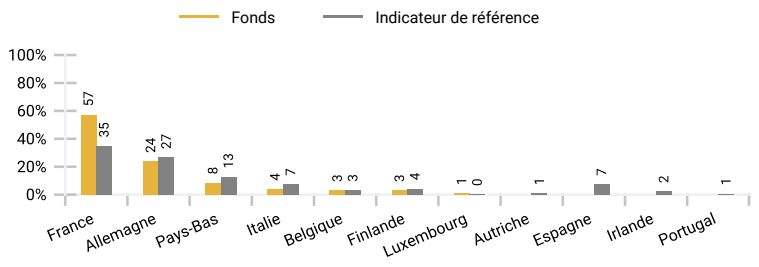
LAZARD EQUITY SRI

10 / 2022 | Action UC EUR / Actions de pays de la zone euro

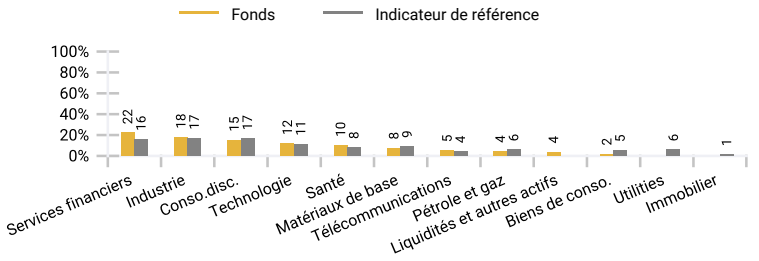
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
ASML HLDG	Pays-Bas	Technologie	4.9%	4.3%
SAP	Allemagne	Technologie	4.0%	2.4%
LVMH MOET HENNESSY	France	Produits et services de consommation	3.9%	3.7%
SANOFI	France	Santé	3.7%	2.2%
AIR LIQUIDE	France	Chimie	3.4%	1.5%
ALLIANZ	Allemagne	Assurance	3.4%	1.7%
DEUTSCHE TELEKOM	Allemagne	Télécommunications	3.3%	1.5%
BNP PARIBAS	France	Banque	3.3%	1.2%
TOTALENERGIES	France	Energie	3.3%	3.2%
ESSILORLUXOTTICA	France	Santé	2.7%	1.1%
		Total	35.9%	22.7%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

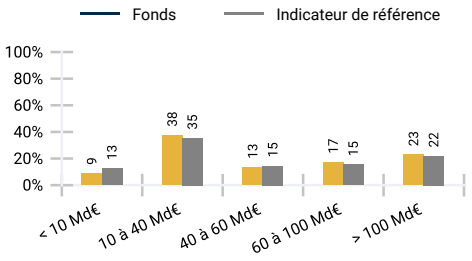


PRINCIPAUX MOUVEMENTS

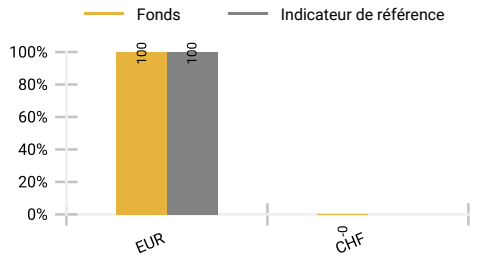
Achats	Ventes
ASM INTERNATIONAL	

Renforcements	Allègements
	ESSILORLUXOTTICA
	SODEXO
	EIFFAGE

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
SAINT GOBAIN	2.1%	LINDE	-3.3%
GRP SOCIETE GENERALE	2.1%	AIRBUS	-1.4%
BNP PARIBAS	2.1%	IBERDROLA	-1.3%
BMW	1.9%	BAYER	-1.2%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs	Perf absolue	Contribution relative (bp)
IMERYS ORD SHS	32.6%	57
ALSTOM	24.6%	25
PUBLICIS GRP	16.0%	14
	Total	97

Premiers contributeurs négatifs	Perf absolue	Contribution relative (bp)
ADIDAS	-16.7%	-19
DEUTSCHE BOERSE	-2.1%	-17
MERCK KGAA STAMM	-1.1%	-16
	Total	-52

COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que les mois d'août et septembre avaient été marqués par l'accélération de l'inflation induisant une forte remontée des taux longs, ainsi que par la poursuite de la crise énergétique en Europe d'un côté et de la politique délétère zéro-covid en Chine de l'autre, c'est le soulagement sur tous ces fronts qui a prévalu en octobre. Porté par des publications de résultats plutôt bonnes dans l'ensemble, souvent assorties de révisions en hausse en dépit des incertitudes, le marché s'adjuge une forte hausse sur le mois : +7,98%. Le fonds, quant à lui, surperforme très notablement puisqu'il progresse de 9,67% (Part C) sur la période. Bien que pénalisé par une légère sous-exposition au secteur de l'énergie, il bénéficie en revanche d'une bonne sélection en ressources de base, technologie, media, biens de consommation, automobiles et énergie. L'absence d'Airbus, mais aussi Adidas, Deutsche Boerse, Merck KgAA, DassaultSystèmes et ASM I sont les principaux détracteurs de la performance d'octobre, tandis qu'Imerys, Alstom, Publicis, SAP, Essilor, Carrefour, Société Générale et les absences de Prosus, Pernod Ricard et Philips sont les meilleurs contributeurs.

Commentaire SRI

Nous avons légèrement révisé en baisse la note Gouvernance de Carrefour. Cette dernière passe donc de 3,5 à 3. En effet, le groupe vient tout juste d'annoncer la création d'une JV avec Publicis dans le retail media. Bien que ce développement constitue une bonne nouvelle d'un point de vue stratégique et probablement financier, il nous semble, en revanche, que les deux groupes ne devraient, en conséquence, pas avoir de représentants au sein des conseils d'administrations respectifs. Or, M. Sadoun, CEO de Publicis, a récemment été nommé au conseil de Carrefour.
Carrefour garde cependant une note Gouvernance suffisamment élevée pour pouvoir être maintenu dans notre fonds.

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Contacts :
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 Usteristr. 9, CH-8001 Zürich
Telephone: +41 43 / 88 86 480
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".

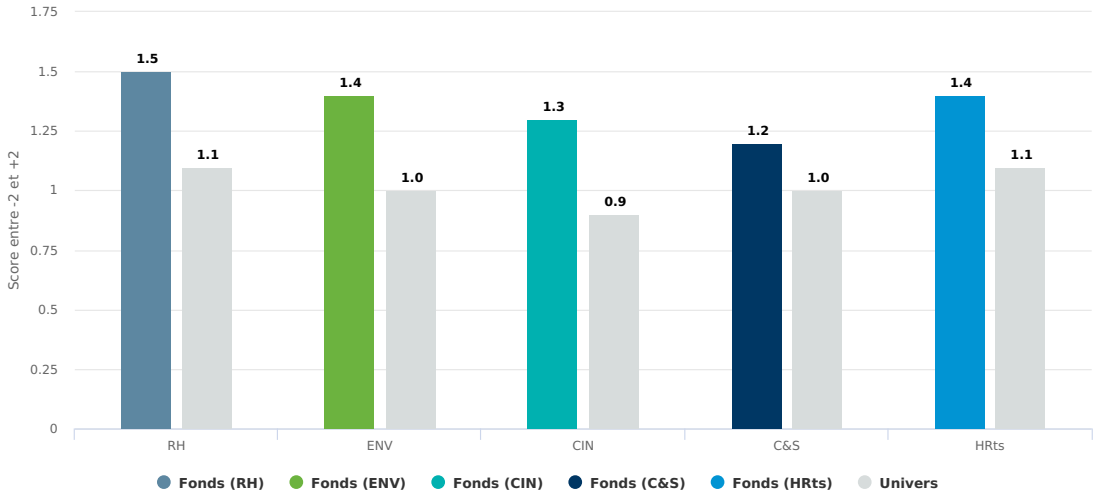
LAZARD FRÈRES GESTION

Lazard Equity SRI
Reporting ISR

30 septembre 2022

Taux d'exclusion de Lazard Equity SRI
24.5%

Note moyenne sur chaque pilier ESG | Score sur 100

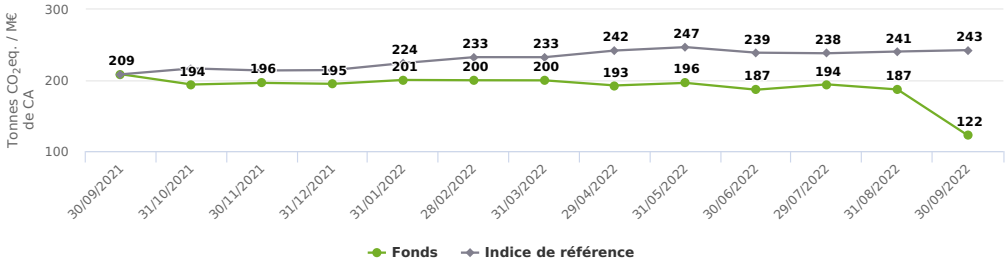


Source : Moody's ESG Solutions. Taux de couverture du fonds : 99.2%. Taux de couverture de l'univers : 100.0%
Taux d'exclusion : (Univers d'investissement – Univers investissable ISR) / Univers d'investissement, calculé sur la base du nombre d'émetteurs
*Univers : sociétés de la zone Euro analysées par Moody's ESG Solutions

Indicateurs de performance ESG

Environnement

Intensité carbone
Tonnes CO_2 eq. / M€ de CA



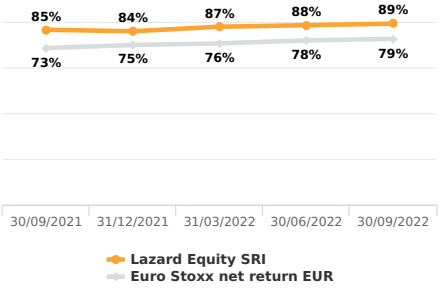
5 principales contributions à l'intensité carbone du fonds / M€ de CA

Entreprises	Contributions
AIR LIQUIDE SA	40%
IMERYS SA	16%
TOTALENERGIES SE	10%
ENI SPA	8%
SAINT GOBAIN SA	6%

Indice de référence : Euro Stoxx net return EUR
Source : Trucost - scopes 1 et 2. Taux de couverture du fonds : 100.0% ; de l'indice : 99.6%

Droits de l'Homme

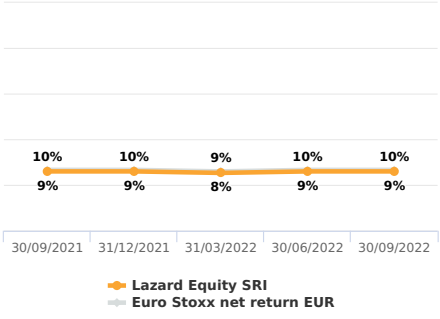
% d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



Source : Moody's ESG Solutions
Taux de couverture du fonds : 100.0%
Taux de couverture de l'indice : 99.4%

Social

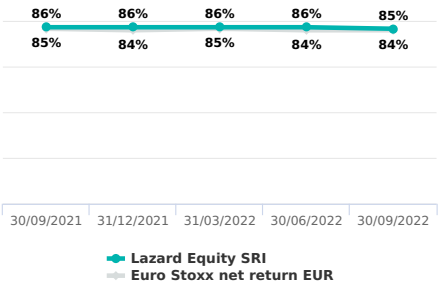
% de rotation des effectifs



Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 89.2%
Taux de couverture de l'indice : 83.5%

Gouvernance

% d'administrateurs indépendants au Conseil



Source : MSCI
Taux de couverture du fonds : 100.0%
Taux de couverture de l'indice : 99.8%

LAZARD
FRÈRES GESTION

Lazard Equity SRI
Reporting ISR

30 septembre 2022

Engagements du label ISR

Liste des indicateurs pour lesquels le fonds s'engage à avoir un meilleur résultat que son indice de référence / univers de départ, dans le cadre du cahier des charges du label ISR :

- % d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies
- % d'administrateurs indépendants au Conseil

Méthodologie d'analyse extra-financière du fonds

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

Méthodologie Empreinte Carbone (impact environnemental)

- Pour obtenir les données nécessaires au calcul de l'empreinte carbone, nous avons fait le choix d'initier en 2016 un partenariat avec la société TRUCOST.
- Lazard Frères Gestion a retenu comme indicateur l'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.