Ceci est une communication publicitaire réservée aux investisseurs professionnels et n'a pas vocation à constituer un conseil en investissement. Veuillez vous reporter au Prospectus, au Document d'information clé (DIC PRIIPS) et au rapport et aux comptes les plus récents du fonds et ne basez aucune décision d'investissement finale sur cette seule communication.

L'objectif de gestion vise à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence simple suivant : Euro Stoxx. L'indicateur de référence est exprimé en euros. Les dividendes ou coupons nets sont réinvestis. La stratégie mise en œuvre dans le compartiment vise à sélectionner les sociétés offrant un fort potentiel de performance et de création de valeur à long terme.

Lazard Equity SRI

investissement socialement iSR responsable
RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

Un fonds socialement responsable investi dans des entreprises de qualité de la zone euro

Lazard Equity SRI, géré par Axel Laroza depuis sa création en juin 2001, est un fonds concentré, à forte conviction, libre de son indice de référence, encadré par un processus de gestion rigoureux et éprouvé.

Pourquoi les actions européennes ?

Les actions européennes sont attractives pour leur diversification sectorielle et géographique. Dans ce marché, nous trouvons des titres de haute qualité, caractérisés par une rentabilité pérenne (ROCE[1] > WACC[2]), un faible endettement et une solide génération de trésorerie, offrant ainsi des opportunités d'investissement solides.

Pourquoi Lazard Frères Gestion ?

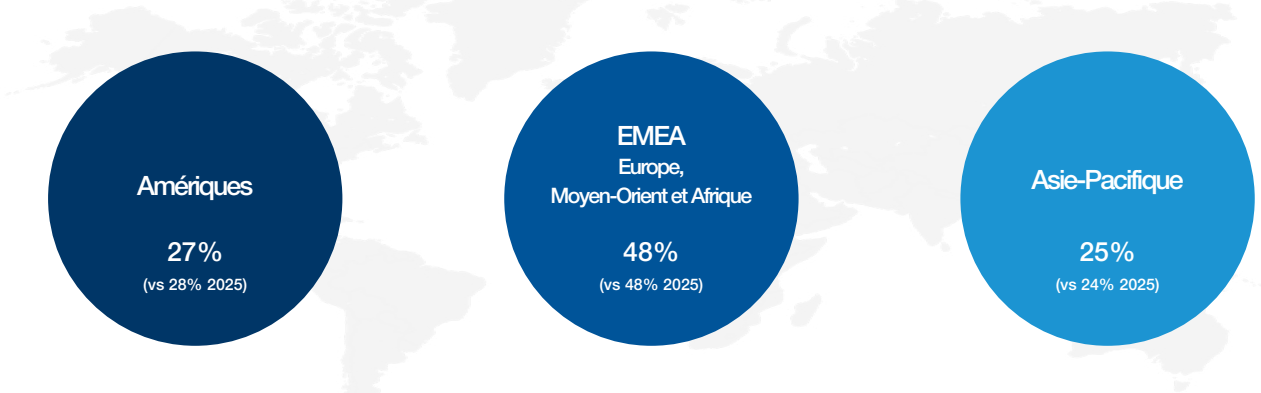
Avec près de 1 Md d'euros[3], Lazard Equity SRI, géré par Axel Laroza depuis sa création en 2001, investit dans des titres de qualité de la zone euro (10% Europe ex-Euro max.), exposés à l'économie mondiale. Il combine une gestion ISR et une analyse fondamentale rigoureuse, offrant une solution « tout terrain ».

Pourquoi maintenant ?

Les marchés actions européens se négocient à leur niveau médian ou en dessous, contrairement au marché américain. L'écart de valorisation entre l'Europe et les États-Unis, basé sur le ratio P/E forward à 12 mois, est à son plus haut niveau depuis 34 ans, et concerne presque tous les secteurs.

Un portefeuille d'entreprises européennes exposées à l'économie

Répartition du chiffre d'affaires des entreprises en portefeuille par zone géographique



RISQUE DE PERTE EN CAPITAL. L'objectif ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance.
Source : Lazard Frères Gestion.
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Ces performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.
[1] ROCE : Retour sur capitaux employés. Rapport entre le résultat opérationnel et la valeur comptable de l'actif immobilisé (Immobilisations corporelles, incorporelles et BFR).
[2] WACC : Coût moyen pondéré du capital. Moyenne pondérée du coût de la dette et du coût des fonds propres pour une entreprise donnée. Ce coût peut varier en fonction du risque spécifique de l'entreprise, des taux, du niveau de marché.
[3] Au 31 décembre 2025.

Lazard Equity SRI

1

Une approche fondamentale, pionnier dans l'investissement responsable

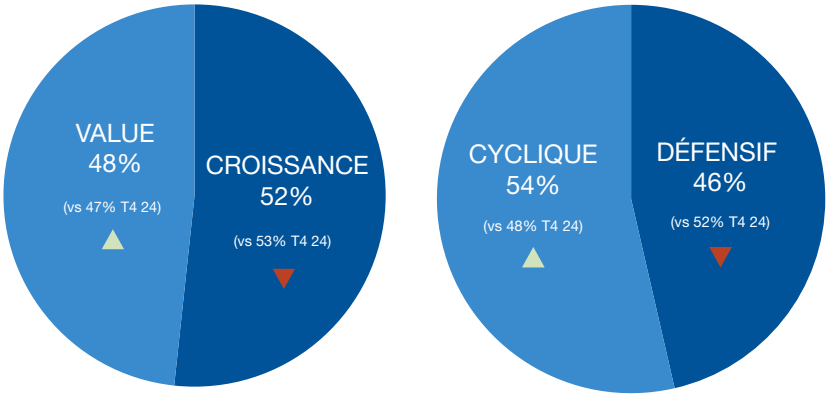
Lazard Equity SRI est un fonds pionnier dans l'investissement responsable, étant l'une des premières Sicav françaises à adopter ces principes. Le fonds repose sur un processus d'investissement transparent et exigeant, structuré en deux piliers : un pilier extra-financier respectant les exigences de la version 3 du Label ISR, et un pilier financier visant à sélectionner des entreprises présentant une rentabilité pérenne, une croissance élevée et une valorisation attractive.

2

Une répartition équilibrée du portefeuille

Depuis le début de l'année, la « value » a progressé grâce au renforcement des banques, tandis que la croissance a reculé, notamment en raison de l'allègement de SAP en début d'année.

Les répartitions résultent de la sélection des entreprises et nous privilégions les titres de haute qualité.



3

Une équipe Actions Europe expérimentée

7	3	3	20 ans	9,0 Md €
Analystes Actions Europe Large Caps	Analystes Actions Europe Small Caps	Spécialistes ESG	Expérience moyenne de l'équipe Actions Europe dans l'industrie	Encours Actions Europe

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL.
Pour plus d'informations sur les caractéristiques, les risques et les frais du produit, veuillez vous référer au prospectus disponible sur le site internet www.lazardfreresgestion.fr ou sur simple demande auprès de nos services. Les opinions exprimées sont valables à la date de la présentation et sont susceptibles d'évoluer. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Ces performances sont données à titre indicatif et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée. Source : Lazard Frères Gestion.
[1] Définition de l'univers ESG : 25% des entreprises les moins bien notées sont exclues du calcul de la note de l'Univers ESG, mais restent éligibles à l'investissement. Les entreprises visées par les exclusions normatives et sectorielles requises par la V3 du Label ISR sont également exclues du calcul de la note de l'Univers ESG et ne sont pas éligibles à l'investissement.

Gestionnaire du fonds

Axel Laroza

Gérant-Analyste Europe

Analyste : Biens industriels et Matériaux de construction

Principaux risques

Risque de perte en capital : L'OPC ne bénéficie d'aucune garantie ni de protection du capital. Il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué lors du rachat.

Risque lié à la gestion discrétionnaire : La gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des marchés. La performance de l'OPC dépend à la fois de la sélection des titres et OPC choisis par le gérant et à la fois de l'allocation opérée par ce dernier. Il existe donc un risque que le gérant ne sélectionne pas les valeurs les plus performantes et que l'allocation faite ne soit pas optimale.

Risque actions : La variation du cours des actions peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative de l'OPC. En période de baisse du marché actions, la valeur liquidative de l'OPC peut baisser.

Risque lié à la capitalisation : Sur les valeurs de petites et moyennes capitalisations le volume des titres traités en bourse est réduit, les mouvements de marchés peuvent donc être plus marqués que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative de l'OPC peut baisser rapidement et fortement.

Risque de liquidité : Il représente le risque qu'un marché financier, lorsque les volumes d'échanges sont faibles ou en cas de tension sur les marchés, ne puisse absorber les volumes de transactions. Ces dérèglements de marché peuvent impacter les conditions de prix ou de délais auxquelles l'OPC peut être amené à liquider, initier ou modifier des positions et donc entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC.

Risque lié aux instruments financiers dérivés : Il s'agit du risque lié à l'utilisation par l'OPC d'instruments financiers à terme (dérivés). L'utilisation de ces contrats financiers peut induire un risque de baisse de la valeur liquidative plus importante que celle des marchés ou des sous-jacents sur lesquels l'OPC est investi.

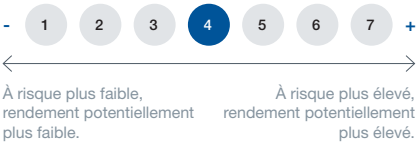
Risque de change : L'OPC peut investir dans des titres et OPC eux-mêmes autorisés à acquérir des valeurs libellées dans des devises autres que la devise de référence. La valeur de ces actifs peut baisser si les taux de change varient, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC. Dans le cas de parts (ou actions) hedgées libellées dans une devise autre que la devise de référence, le risque de change est résiduel du fait de la couverture systématique, entrainant potentiellement un écart de performance entre les différentes parts (ou actions).

Risque de taux : Il s'agit du risque de baisse des instruments de taux découlant des variations des taux d'intérêts. Ce risque est mesuré par la sensibilité. A titre d'exemple le prix d'une obligation tend à évoluer dans le sens inverse des taux d'intérêt. En période de hausse (en cas de sensibilité positive) ou de baisse (en cas de sensibilité négative) des taux d'intérêts, la valeur liquidative pourra baisser.

Risque de durabilité : Tout événement ou toute situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir un impact négatif réel ou potentiel sur la valeur de l'investissement. Plus précisément, les effets négatifs des risques de durabilité peuvent affecter les émetteurs via une série de mécanismes, notamment : 1) une baisse des revenus; 2) des coûts plus élevés; 3) des dommages ou une dépréciation de la valeur des actifs; 4) coût du capital plus élevé ; et 5) amendes ou risques réglementaires. En raison de la nature des risques de durabilité et de sujets spécifiques tels que le changement climatique, la probabilité que les risques de durabilité aient un impact sur les rendements des produits financiers est susceptible d'augmenter à plus long terme.

Risque lié aux investissements ESG et limites méthodologiques : Les critères extra-financiers peuvent être intégrés au processus d'investissement à l'aide de données fournies par des prestataires externes ou directement reportées par nos analystes, notamment dans notre grille d'analyse propriétaire ESG. Les données peuvent être incomplètes ou inexactes étant donné l'absence de normes internationales ou de vérification systématique par des tiers externes. Il peut être difficile de comparer des données car les émetteurs ne publient pas obligatoirement les mêmes indicateurs. L'indisponibilité des données peut également contraindre la gestion à ne pas intégrer un émetteur au sein du portefeuille. Par conséquent, la société de gestion peut exclure des titres de certains émetteurs pour des raisons extra-financières quelles que soient les opportunités de marché.

Explication de l'indicateur et ses principales limites : L'exposition au marché actions explique le classement de l'OPC dans cette catégorie. Les données historiques utilisées pourraient ne pas donner une indication fiable du profil de risque futur de l'OPC. Rien ne garantit que la catégorie affichée demeure inchangée, et le classement est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Le capital n'est pas garanti.



Notre équipe est traditionnellement stable, mais nous ne pouvons pas garantir la présence des responsables cités ci-dessus pendant la durée de vie du produit.

Avertissement au lecteur

Ceci est une communication publicitaire et n'a pas vocation à constituer un conseil en investissement.

Lazard Equity SRI est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit français, agréée et réglementée en tant qu'OPCVM par l'Autorité des marchés financiers et gérée par Lazard Frères Gestion SAS.

Des exemplaires du Prospectus, du Document d'information clé (DIC PRIIPS) et des derniers Rapports et Comptes en français et, le cas échéant, dans d'autres langues, seront disponibles sur demande à l'adresse ci-dessous ou sur www.lazardfreresgestion.fr. Les investisseurs existants et potentiels sont priés de lire et de prendre note des mises en garde relatives aux risques figurant dans le prospectus et le DIC PRIIPS. Les décisions d'investissement doivent être basées sur l'examen de toutes les documentations du fonds, les décisions d'investissement finales ne doivent pas être prises sur la seule base de cette communication. Des informations supplémentaires sur la durabilité du fonds seront disponibles à l'adresse Internet ci-dessus. Lazard Frères Gestion se réservera le droit de retirer ce fonds de la commercialisation à tout moment et sans préavis.

Le fonds est géré activement.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La valeur des investissements et le revenu qu'ils génèrent peuvent évoluer à la hausse comme à la baisse et il se peut que vous ne recouvriez pas l'intégralité du capital que vous avez investi. Toute indication relative au rendement s'entend en valeur brute et n'est pas garantie. Les rendements sont soumis à des commissions, impôts et charges et au sein du Fonds et l'investisseur percevra un montant inférieur au rendement brut. Aucune garantie ne peut être donnée quant à la réalisation des objectifs d'investissement ou de performance du Fonds.

Les valeurs liquidatives (VL) seront publiées quotidiennement sur le site web www.fundinfo.com et sur le site web de la société de gestion.

Pour toute information sur les souscriptions ou rachats, veuillez contacter votre conseiller financier ou le représentant de Lazard dont vous trouverez les coordonnées ci-dessous. Les souscriptions devraient se baser sur le prospectus en vigueur.

Les rendements de votre investissement peuvent être affectés par les variations des taux de change entre la devise de référence du Fonds, la devise des investissements du Fonds, votre catégorie de parts et votre devise d'origine.

Les informations fournies dans ce document ne doivent pas être considérées comme une recommandation ou une sollicitation d'achat, de conservation ou de vente d'un titre. Il ne faut pas non plus présumer qu'un investissement dans ces titres ait été ou sera rentable.

Le traitement fiscal de chaque client peut varier et il vous est conseillé de consulter un fiscaliste professionnel.

Pour toute réclamation, veuillez contacter Lazard Frères Gestion – 25 rue de Courcelles, 75008 Paris.

Le contenu du présent document est confidentiel et ne doit être divulgué qu'aux personnes auxquelles il est destiné.

À L'USAGE EXCLUSIF DES PROFESSIONNELS DE LA FINANCE.

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 OPC concernés.

France: Toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le DICI qui est disponible 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.

Le document sur les droits des investisseurs est disponible via le lien suivant : https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Mentions-legales_97.html.