LAZARD
FRÈRES GESTION

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 : Stoxx Europe 600. 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 Sovereignty Europe

Investir avec conviction pour une Europe souveraine et résiliente

Soutenir et accompagner les entreprises qui contribueront à sécuriser et renforcer l'avenir économique, technologique et industriel de l'Europe.

Une approche concentrée sur les axes critiques de la souveraineté des pays européens

Un fonds Actions conçu pour investir dans les sociétés les mieux positionnées pour renforcer la souveraineté économique et sociétale de l'Europe.

5 thématiques complémentaires qui garantissent un équilibre des moteurs de performances

Un thème central, la Défense et l'Aéronautique, complété par quatre autres piliers de la souveraineté européenne : Industrie, Technologie, Infrastructures et Énergie[1].

Une gestion fondamentale, active et disciplinée, notamment sur l'évaluation des entreprises

Une approche d'investissement fondamentale axée sur la sélection d'entreprises de qualité et présentant un potentiel d'appréciation.

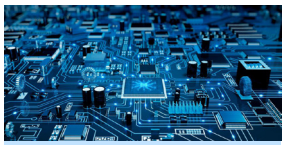
Nos 5 thématiques d'investissement

Réinvestissement dans la Défense et l'Aéronautique

Exposition aux programmes d'investissements européens.

Capacités industrielles

Équipements clés pour la production européenne et pour la Défense.

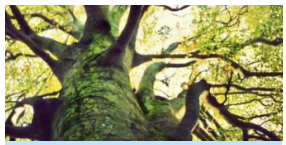


Technologies stratégiques

Technologies critiques pour l'autonomie et le poids de l'Europe dans le monde.

Infrastructures critiques

Infrastructures nécessaires aux besoins vitaux et au développement économique.



Énergie & ressources naturelles

Accès aux énergies et matières premières critiques.

RISQUE DE PERTE EN CAPITAL. L'objectif ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance.
Source : Lazard Frères Gestion. 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.
[1] Pour ces piliers, l'exposition du fonds doit être d'au moins 5%, à l'exception du thème « Réinvestissement dans la Défense et l'Aéronautique », pour lequel l'exposition minimale requise est de 20%.

Pourquoi Lazard Sovereignty Europe ?

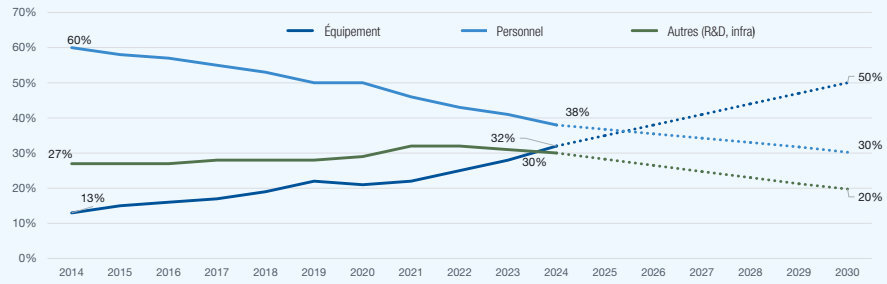
1

Pourquoi maintenant ?

Suite à la crise du Covid, à l'émergence du conflit en Ukraine et à la degradation des relations diplomatiques avec les États-Unis, les pays européens ont pris conscience de leurs nombreux enjeux de souveraineté et ont lancé des programmes majeurs pour y remédier. Ce contexte nouveau profitera à certaines entreprises, au travers de leur exposition aux plans d'investissements, notamment dans la Défense, ou d'une amélioration de leurs perspectives de rentabilité dans un contexte réglementaire plus favorable à leur développement.

Meilleure visibilité sur la croissance des entreprises exposées à la défense

Allocation du budget de la défense



Sources : Morgan Stanley, NATO. Au 31 décembre 2024.
Hypothèses basées sur l'augmentation de l'allocation budgétaire de l'OTAN pour l'Europe à l'équipement, passant de 35% à 50%.

2

Pourquoi Lazard ?

Deux co-gestionnaires expérimentés :

Émilie Brunet-Manardo
Gérante-Analyste

Thomas Brenier
Directeur de la Gestion Actions

Une expertise historique, portée par 11 analystes dédiés aux Actions Européennes et couvrant l'ensemble des secteurs, avec plus de 18 ans d'expérience en moyenne.

8
Analystes Actions Europe Large Caps

3
Analystes Actions Europe Small Caps

18 ans
Expérience moyenne de l'équipe Actions Europe dans l'industrie

3

Pourquoi ce fonds ?

Ce fonds 100% européen vise à soutenir les acteurs clés de la croissance et de la souveraineté industrielle du continent. Articulé autour d'un thème central, la Défense, il s'étend à quatre autres piliers stratégiques de la souveraineté européenne : l'Industrie, la Technologie, les Infrastructures et l'Énergie. Il sélectionne des entreprises offrant à la fois un positionnement fort sur ce thème et un excellent profil de performance économique.

Exemples de titres exposés aux 5 thématiques

Réinvestissement dans la Défense et Aéronautique	Capacités industrielles	Technologies stratégiques	Infrastructures critiques	Énergie & ressources naturelles
THALES	Air Liquide	ASML	orange	equinor
RHEINMETALL	Atlas Copco	Infineon	EURONEXT	Hydro
KONGSBERG	SIEMENS	NOKIA	SES	TotalEnergies

Les titres ne sont cités qu'à titre indicatif et peuvent ne pas être présents dans le portefeuille.
Leur présence dans le portefeuille est susceptible d'évoluer dans le temps.

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.

Équipe de gestion

Émilie Brunet-Manardo

Gérante-Analyste

Analyste Énergie, Distribution
Co-gestionnaire Lazard Alpha Euro
Co-gestionnaire Lazard Sovereignty Europe

- 2006-2010 : Oddo & Cie - Analyste Financier « Sell-side », secteur Boissons
- 2010-2019 : Bpifrance – Directeur d'Investissement, actions cotées et non cotées
- 2019-2024 : DNCA – Analyste-gestionnaire, fonds actions France Centifolia, et fonds mixte patrimonial Eurose
- Depuis mai 2024 : Lazard Frères Gestion

Thomas Brenier

Directeur de la Gestion Actions

Analyste Automobile, sociétés Nordiques
Gestionnaire Norden SRI et Norden Family
Co-gestionnaire Lazard Sovereignty Europe

- 2000-2004 : SEB Enskilda - Analyste Financier « Sell-side », secteur Technologie
- 2004-2007 : Société Générale – Analyste financier « Sell-side », secteur Technologie et semi-conducteurs
- Depuis septembre 2007 : Lazard Frères Gestion

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.

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.

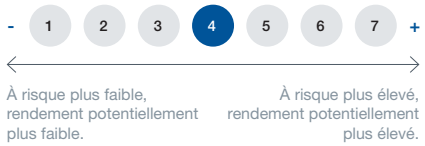
Risque de change : L'OPC peut investir dans des titres et OPC eux-mêmes autorisés à acquérir des valeurs libellées dans des devises autres que la devise de référence. La valeur de ces actifs peut baisser si les taux de change varient, ce qui peut entraîner une baisse de la valeur liquidative de l'OPC. 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.



À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

Source : Lazard Frères Gestion. Au 31 mars 2026. RISQUE DE PERTE EN CAPITAL.

Avertissement au lecteur

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

Lazard Sovereignty Europe est un compartiment de Lazard Funds, une société d'investissement à capital variable structurée sous forme de fonds à compartiments multiples appliquant un passif distinct entre les compartiments, constituée avec une responsabilité limitée et agréée et réglementée en tant qu'OPCVM par l'autorité des marché financiers (AMF).

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.