

Patrimonio neto total 105.10M€
VL 241.36 €

Fecha de creación (clase) Mar 31, 2016
Código ISIN FR0013135555
Classification SFDR : Article 8

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★
SUSTAINABILITY

País de registro



GESTOR(ES)



Scander BENTCHIKOU

OBJETIVO DE GESTIÓN

El objetivo de gestión es obtener, en un periodo de inversión recomendado de 5 años, una rentabilidad superior al Euro Stoxx con reinversión de los dividendos netos al cierre y una volatilidad inferior a la del Euro Stoxx.

COMENTARIO DE GESTIÓN

Mientras que en los últimos días de febrero, los tipos a largo plazo bajaron considerablemente por temor a una desaceleración económica relacionada con los acontecimientos en Ucrania, el mes de marzo estuvo marcado por un repunte fulgurante y prácticamente histórico de los rendimientos de los bonos, causado por el aumento de las señales inflacionistas. El T-Bond a 10 años pasó del 1,8% al 2,3%, y el Bund del 0% al 0,55%. El petróleo sufrió un choque violento, acercándose brevemente a los 140 dólares antes de caer de nuevo a 105. El gas y la electricidad en Europa también aumentaron hasta niveles inéditos, pero a su vez bajaron bruscamente. Por su parte, los mercados de renta variable resistieron frente a las malas noticias, pero adoptaron un comportamiento especialmente defensivo que penalizó la rentabilidad de la cartera. El Eurostoxx se dejó un 0,24% y el fondo obtuvo una rentabilidad superior, beneficiándose principalmente de un efecto de asignación este mes. Resultó especialmente afectado por su exposición a los recursos básicos (Aperam) y a los medios de comunicación (Publicis), mientras que los de salud (UCB), distribución (Carrefour), utilities (por la falta de posiciones) y banca tuvieron una contribución positiva.

ESCALA DE RIESGO**



Periodo de inversión mínimo recomendado de 5 años

Indice de referencia
Eurostoxx Net Return EUR

CARACTERÍSTICAS

Forma jurídica	FCP
Domicilio legal	Francia
OICVM IV	Si
Clasificación AMF	Renta variable zona euro
CARAC_06	Si
Divisa	Euro
Suscriptores a quien se dirige	Particular
Fecha de creación	01/04/2008
Fecha del 1.er VL de la participación	31/03/2016
Sociedad Gestora	Lazard Frères Gestion SAS
Depositario	Lazard Frères Banque
Agente de valoración	CACEIS Fund Admin
Frecuencia de valoración	Quotidienne
Ejecución de órdenes	En base al próximo VL para las órdenes cursadas antes de las 11h00
Condiciones de suscripción	D (fecha VL) + 2 hábiles
Abono de los reembolsos	D (Fecha VL) + 2 hábiles
Fracciones de la participación	Si No
Inversión mínima	1 clase
Comisión de suscripción	4% max
Comisión de reembolso	0% max
Gastos de gestión	2.20%
Comisión de éxito	Ninguna
Gastos corrientes	2.40%

* Escala de riesgo: calculada a partir de la volatilidad histórica del fondo para un periodo de 5 años. Si el fondo no alcanza dicho periodo, el nivel de riesgo se calcula a partir de la volatilidad de un índice de referencia o de la volatilidad objetivo de la estrategia. La sociedad gestora se reserva la posibilidad de ajustar el nivel de riesgo calculado en función de los riesgos específicos del fondo. Esta escala de riesgo se remite a título informativo y es susceptible de modificaciones.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras a lo largo del periodo de inversión recomendado

EVOLUCIÓN DE LAS RENTABILIDADES

	Acumulada					Anualizada	
	1 mes	2022	1 año	3 años	5 años	3 años	5 años
Fondo	1.69%	-2.76%	5.84%	9.45%	14.77%	3.06%	2.79%
Indicador de referencia	-0.24%	-8.94%	2.54%	25.99%	29.57%	8.00%	5.32%
Divergencia	1.93%	6.19%	3.30%	-16.54%	-14.79%	-4.95%	-2.52%

RENTABILIDADES ANUALES

	Fondo	Indicador de referencia
2021	15.83%	22.67%
2020	-9.96%	0.25%
2019	18.74%	26.11%
2018	-10.51%	-12.72%
2017	11.71%	12.55%

RENTABILIDADES POR AÑOS NATURALES

2022 03 31	5.84%	2.54%
2021 03 31	24.17%	45.13%
2020 03 31	-16.72%	-15.34%
2019 03 31	2.25%	0.60%
2018 03 31	2.56%	2.23%

RATIOS DE RIESGO***

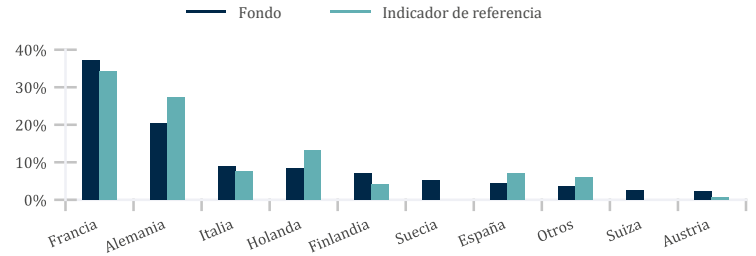
	1 año	3 años
Volatilidad		
Fondo	9.87%	18.75%
Indicador de referencia	14.06%	24.09%
Tracking Error	6.54%	7.61%
Ratio de información	0.31	-0.67
Ratio de Sharpe	0.72	0.20
Alpha	3.41	-3.25
Beta	0.64	0.75

(3) Cálculos con base semanal

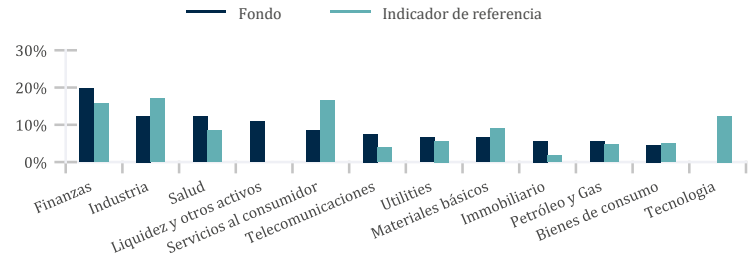
PRINCIPALES POSICIONES

Posición	País	Sector	Peso	
			Fondo	Índice
LA FRANCAISE DES JEUX	Francia	Viajes y ocio	4.0%	0.1%
DEUTSCHE BOERSE	Alemania	Servicios financieros	4.0%	0.6%
AIR LIQUIDE	Francia	Productos químicos	3.8%	1.5%
DEUTSCHE TELEKOM	Alemania	Telecomunicaciones	3.6%	1.2%
SANOFI	Francia	Atención de la salud	3.4%	2.1%
WOLTERS KLUWER	Holanda	Medios de comunicación	3.3%	0.5%
BAYER	Alemania	Atención de la salud	3.0%	1.2%
ESSILORLUXOTTICA	Francia	Atención de la salud	2.9%	1.0%
TERNA	Italia	Servicios públicos	2.9%	0.2%
VALMET ORD SHS	Finlandia	Bienes y servicios industriales	2.7%	0.1%
Total			33.6%	8.5%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (%)



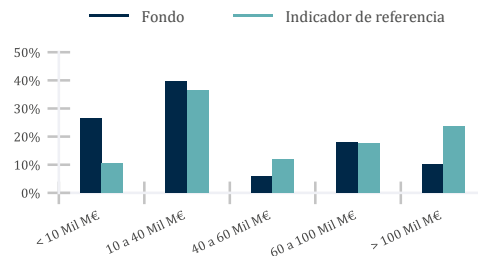
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (%)



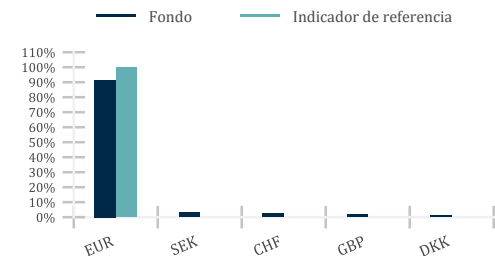
PRINCIPALES MOVIMIENTOS

Compras	Ventas
TOTALENERGIES	
ELISA A	
AMUNDI	
Compras parciales	Ventas parciales
LA FRANCAISE DES JEUX	SANOFI
DEUTSCHE POST	WOLTERS KLUWER
VALMET ORD SHS	ALLIANZ

DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN (%)



DISTRIBUCIÓN POR DIVISA (%)



SOBRE E INFRAPONDERACIÓN CON RESPECTO AL ÍNDICE

Sobreponderación		Infraponderación	
LA FRANCAISE DES JEUX	3.9%	ASML HLDG	-5.0%
DEUTSCHE BOERSE	3.3%	LINDE	-2.9%
WOLTERS KLUWER	2.8%	LVMH MOET HENNESSY	-2.3%
TERNA	2.7%	SAP	-2.2%

CONTRIBUCIONES RELATIVAS A LA RENTABILIDAD

Primeras en términos relativos			Últimas en términos relativos		
	Rendi. absoluto	contribución relativa (bp)		Rendi. absoluto	contribución relativa (bp)
BAYER	20.4%	32	NEXITY	-9.6%	-23
REN REDES ENERGETICAS NACIONAIS ORD SHS	10.3%	23	AKZO NOBEL	-8.3%	-20
WOLTERS KLUWER	6.2%	23	VALMET ORD SHS	-7.0%	-20
total		77	total		-63

PERSONAS DE CONTACTO E INFORMACIÓN ADICIONAL

Suscripciones/reembolsos
CACEIS Bank / LFB
01.57.78.14.14

Informaciones y detalles complementarias:
Domingo Torres
(+34) 91.419.77.61

Publicación de los VL:
www.lazardfreresgestion.fr

Documento no vinculante

Francia:

Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas con arreglo a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversiones, ni una invitación, ni una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Antes de realizar cualquier suscripción, los inversores deben leer detenidamente el folleto. El folleto, el DFI y los informes financieros pueden obtenerse gratuitamente en el sitio web de Lazard Frères Gestion y de nuestros distribuidores locales. La rentabilidad se calcula tras deducir las comisiones de gestión, pero no incluye ni los impuestos ni los gastos de suscripción y reembolso, que correrán a cargo del suscriptor. Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. Los instrumentos o valores que figuran en este documento están sujetos a las fluctuaciones del mercado y no se ofrece garantía alguna con respecto a su rentabilidad o su futura evolución.

Suiza:

El representante es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zúrich, y el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginebra. El folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor, los estatutos y los informes anual y semestral pueden obtenerse sin cargo alguno del representante. Por lo que respecta a las participaciones distribuidas en Suiza y desde Suiza, el lugar de ejecución y el foro se encuentran en el domicilio social del representante. La rentabilidad histórica no constituye un indicador de la rentabilidad actual ni futura. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos para la emisión y reembolso de las participaciones.

Reino Unido, Finlandia, Irlanda, Dinamarca, Noruega y Suecia:

La información es aprobada, por cuenta de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, por Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Sociedad inscrita en el registro de Inglaterra y Gales con el número 525667. Lazard Asset Management Limited está autorizada y regulada por la Financial Services Authority (Autoridad de los servicios financieros del Reino Unido, «FSA»)

Alemania y Austria:

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Frankfurt-am-Main está autorizada y regulada en Alemania por la BaFin. El Agente de Pagos en Alemania es Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, y el Agente de Pagos en Austria es UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Viena.

Suiza:

Este documento tiene carácter promocional. El país de origen del fondo es Francia. En Suiza, el representante es ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zúrich, y el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginebra. El folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor, el reglamento (en el caso de un fondo de inversión) o los estatutos (en el caso de una SICAV) y los informes anual y semestral pueden obtenerse sin cargo alguno del representante. Por lo que respecta a las participaciones distribuidas en Suiza y desde Suiza, el lugar de ejecución y el foro se encuentran en el domicilio social del representante. La rentabilidad histórica no constituye un indicador de la rentabilidad actual ni futura. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos para la emisión y reembolso de las participaciones.

Bélgica y Luxemburgo:

Esta información es proporcionada por la sucursal belga de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruselas, 1050 Bélgica. El Agente de Pagos y el Representante en Bélgica para el registro y la recepción de solicitudes de emisión o de reembolso de participaciones o la transferencia entre compartimentos es Sociéte Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gante, Bélgica.

Italia:

Esta información es proporcionada por la sucursal italiana de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milán, está autorizada y regulada en Alemania por la BaFin. Las clases de acciones del compartimento correspondiente no están todas registradas con fines de comercialización en Italia y solo se dirigen a inversores institucionales. Las suscripciones solo pueden efectuarse sobre la base del folleto en vigor.

Países Bajos: Esta información es proporcionada por la sucursal holandesa de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, que está inscrita en el Registro holandés de la Autoridad Holandesa de los Mercados Financieros (Autoriteit Financiële Markten).

España y Portugal: Esta información es proporcionada por la sucursal española de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en el Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 18.

Andorra:

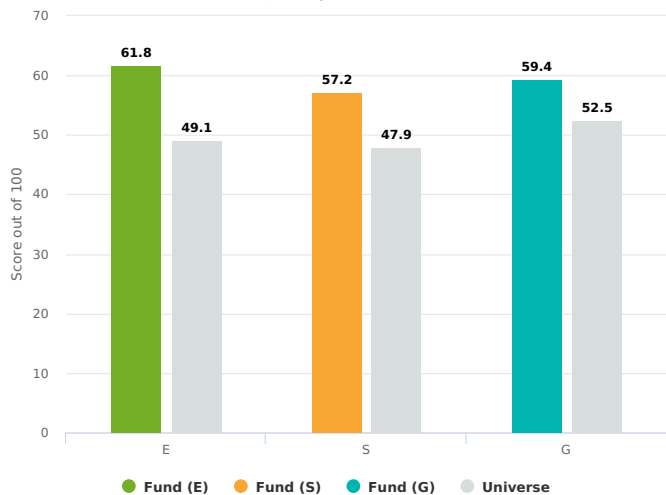
Destinada únicamente a entidades financieras autorizadas en Andorra. Esta información es proporcionada por la sucursal española de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en el Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 18. Esta información es aprobada por Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML y el Fondo no están regulados o autorizados por el regulador andorrano (AFA) ni inscritos en sus registros oficiales y, por lo tanto, las Acciones del Fondo no pueden ofrecerse ni venderse en Andorra a través de actividades de comercialización activas. Toda orden transmitida por una entidad financiera autorizada andorrana con el fin de adquirir Participaciones del Fondo y/o cualquier documento comercial relacionado con el Fondo se comunicarán en respuesta a una toma de contacto no solicitada por parte del inversor.

«Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas con arreglo a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversiones, ni una invitación, ni una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Antes de realizar cualquier suscripción, los inversores deben leer detenidamente el folleto».

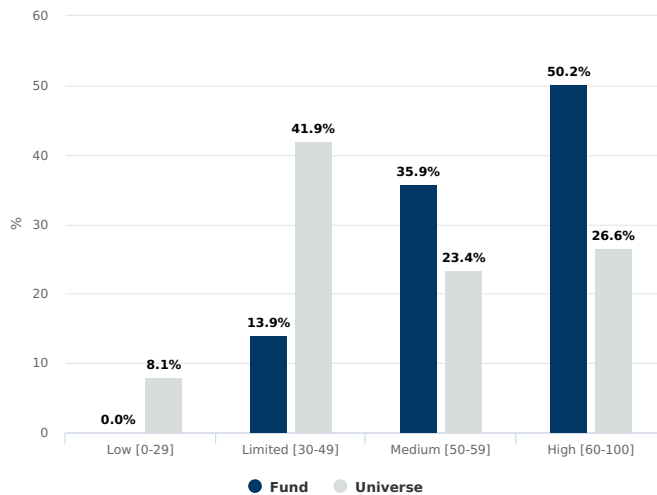
ESG rating - Lazard Dividend LowVol SRI
58.8

ESG rating universe*
49.3

Average score on each ESG pillar | Score out of 100



ESG score distribution in %



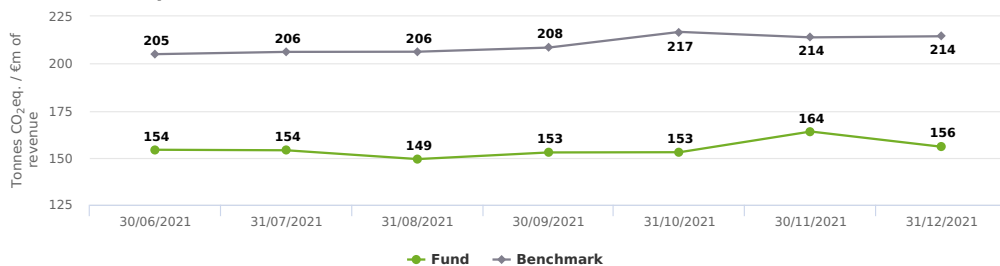
Source: Moody's ESG Solutions. Fund coverage rate: 91.3%. Universe coverage rate: 100.0%
*Universe: listed companies in the Eurozone analyzed by Moody's ESG Solutions

ESG performance indicators

Environmental

Carbon intensity

Tonnes CO₂ eq. / €M of revenue



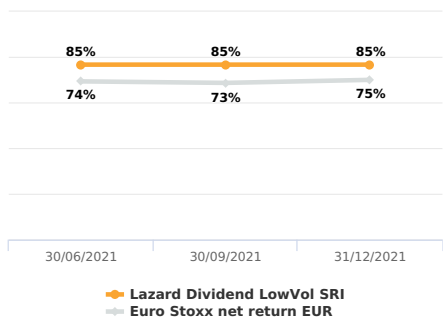
Benchmark: Euro Stoxx net return EUR
Source: Trucost - scopes 1 and 2. Fund coverage rate: 93.9% ; benchmark: 98.9%

5 main contributions to the carbon intensity of the fund

Companies	Contributions
AIR LIQUIDE SA	39%
TERNA SPA	12%
SNAM SPA	10%
ITALGAS SPA	6%
MAYR-MELNHOF KARTON AG	5%

Human rights

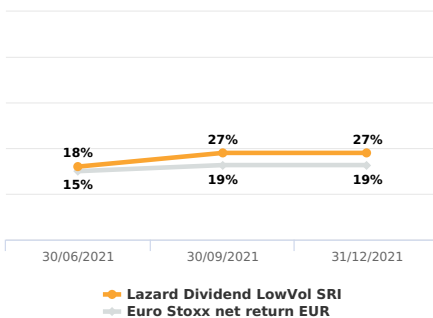
% of companies signatories of United Nation Global Compact



Source: Moody's ESG Solutions
Fund coverage rate: 91.3%
Benchmark coverage rate: 99.0%

Social

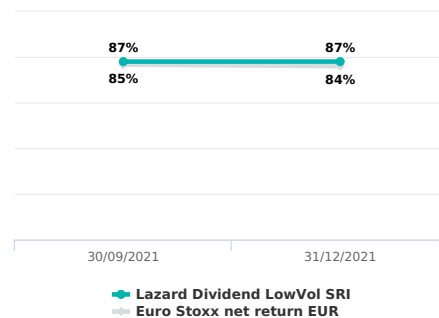
% of companies with high or critical HR controversies



Source: Moody's ESG Solutions
Fund coverage rate: 91.3%
Benchmark coverage rate: 99.0%

Governance

% of independent administrators on the Board



Source: MSCI
Fund coverage rate: 91.3%
Benchmark coverage rate: 99.6%

Carbon footprint methodology (environmental impact)

- Lazard Frères Gestion decided to establish a partnership with TRUCOST in 2016, in order to receive carbon footprint data.
- Lazard Frères Gestion uses the carbon intensity indicator, which is expressed in CO₂ equivalent tons per €m of revenue.
- The carbon footprint assessment takes into account scope 1 and 2 greenhouse gas (GHG) emissions:
 - Scope 1: all direct emissions related to the combustion of fossil fuels required to manufacture the product.
 - Scope 2: indirect emissions linked to the production of electricity, heat or steam consumed by the activities of the company.
- These measurements are made only on securities held directly.
- In the case of a listed company for which we do not have carbon data, its weighting is then proportionally distributed over the weight of other companies in the same sector, in order to preserve the initial sectoral weightings.
- The weight of each security in the portfolio is rebased so that the total weight is 100%.
- The method used to calculate the carbon intensity of a portfolio is a weighted average of GHGs divided by the revenue of each position. This gives us the following formula:

$$\text{Carbon intensity of the Portfolio} = \sum \left[\left(\frac{\text{Carbon emissions (scope 1 + 2)}}{\text{Revenue}} \right) \text{ of each security} \times \text{security weight} \right]$$

Controversies Moody's ESG Solutions (social impact)

- The Moody's ESG Solutions Controversy Tracker looks at 3 factors:
 - The severity of the controversy (minor, significant, high or critical). This is calculated using the United Nations High Commissioner for Human Rights' grid according to the magnitude, scope and irreparability of the impact on both the stakeholders and the company.
 - The company's response to the controversy (silence, crisis communication, active communication, responsible reactivity). It depends on the company's ability to dialogue with stakeholders and to put in place corrective measures.
 - The frequency with which the company is exposed to controversies (isolated, occasional, frequent or persistent).

Based on these three criteria, Moody's ESG Solutions rates the entity's ability to manage the controversy (score from 1 to 4, 1 being the minimum score). If there is no controversy, we assign a score of 0 to the company concerned.

Depending on their severity, the Moody's ESG Solutions database includes controversies that occurred two to four years prior to the analysis. For the "Human Resources" criterion, four areas are taken into account: social dialogue, reorganisation, health and safety, and career management.

This document is not pre-contractual or contractual in nature. It is provided for information purposes.

It presents analyses and descriptions prepared by Lazard Freres Gestion SAS on the basis of general information and statistics obtained from public sources. There is no guarantee that this information will remain accurate after the publication date.

The interpretation of these analyses or descriptions may vary according to the methods used. Moreover, the instruments and securities referred to in this document are subject to market fluctuations, and therefore no guarantee can be given as regards their performances and evolutions in the future. The analyses and descriptions contained in this document shall not be interpreted as being advice or recommendations on the part of Lazard Freres Gestion SAS. This document does not constitute an offer or invitation to purchase or sell, nor an encouragement to invest in any of the instruments or securities referred to herein.

Management methods presented in this document do not constitute an exclusive approach and Lazard Freres Gestion SAS reserves the right to use any other method which it deems appropriate. These presentations are the intellectual property of Lazard Freres Gestion SAS.

Some of the services and/or investments referred to in this document may present particular risks, and are therefore not necessarily suitable for all investors.

It is therefore the responsibility of each individual to assess the risks associated with these services and/or investments independently before making any investment. Investors should refer to the terms and conditions of Lazard Freres Gestion SAS in relation to the services and/or investments mentioned in this document.

Moreover, any person wanting to invest in the undertaking(s) for collective investment in transferable securities (UCITS) mentioned in this document is required to consult the KIID approved by the French AMF ("Autorite des Marches Financiers") that is provided to all subscribers and which is available on simple request from Lazard Freres Gestion SAS. The information contained in this document has not been independently verified or audited by the statutory auditors of the UCITS(s) concerned.

The legal and tax information provided are general in nature and do not constitute consultation in this regard. The reader is advised to consult an appropriate and competent legal and tax expert before proceeding with any investment.

The prospectus, KIID and financial reports of the funds Norden SRI are available free of charge on the Lazard Freres Gestion website and from our local distributors. Performances are calculated after deduction of management fees but do not include taxes or subscription and redemption fees, which are borne by the subscriber. Past performance is no guarantee of future results. The instruments and securities referred to in this document are subject to market fluctuations, and therefore no guarantee can be given as regards their performances and evolutions in the future.