LAZARD ALPHA EURO

LAZARD FRÈRES GESTION

03 / 2021 | **Action I/Actions de pays de la zone euro**

Actif net du fonds	761,51M€	**Date de création (part)**	11 mai 2005
Valeur liquidative	506,42 €	**Code ISIN**	FR0010828913
		Code Bloomberg	OBJALPH

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Régis Bégué

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à atteindre, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure ou égale à l'indicateur de référence, l'EuroStoxx dividendes nets réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, le marché a fait fi des nouvelles mesures de confinement en Europe ainsi que des poussées épidémiques en Amérique du Sud et en Inde pour ne se concentrer que sur les bonnes nouvelles : efficacité des campagnes vaccinales là où elles ont été massivement déployées (Royaume-Uni et Israël), poursuite de la reprise forte en Asie, ampleur des plans de relance aux États-Unis et dans une moindre mesure sur le vieux continent. Porté par ces perspectives qui s'accompagnent en même d'une accalmie sur les marchés obligataires, les rendements ne progressant que très légèrement sur le mois, l'Eurostoxx s'adjuge une forte hausse : +6,61%. Le fonds, moins porté par rotation thématique que les mois précédents, progresse, lui, de 6,46% (Part I). Il souffre des difficultés de Créduit Suisse, vendu depuis, des piètres performances de JDE Peets et de Continental, ainsi que de la hausse spéculative de Volkswagen, absente du portefeuille. Il bénéficie en revanche d'une bonne sélection en matières premières, en particulier ArcelorMittal et Aperam, ainsi que des biens de consommations et l'alimentation-boissons. BMW, ING Groep, Saint-Gobain et AkzoNobel contribuent également positivement.
Lazard Frères Gestion vous informe que la société de gestion a procédé à la mise à jour des dispositions relatives à la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans les DICI et prospectus de ses Fonds conformément au Règlement UE 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et à la Position-Recommandation 2020-03 de l'AMF sur les placements collectifs intégrant des approches extra-financières.
Pour plus de précisions, merci de consulter la fiche du Fonds concerné sur notre site Internet http://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fonds_71.html ou de contacter votre agent commercial.

ÉCHELLE DE RISQUE*

– 1 2 3 4 5 **6** 7 +

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

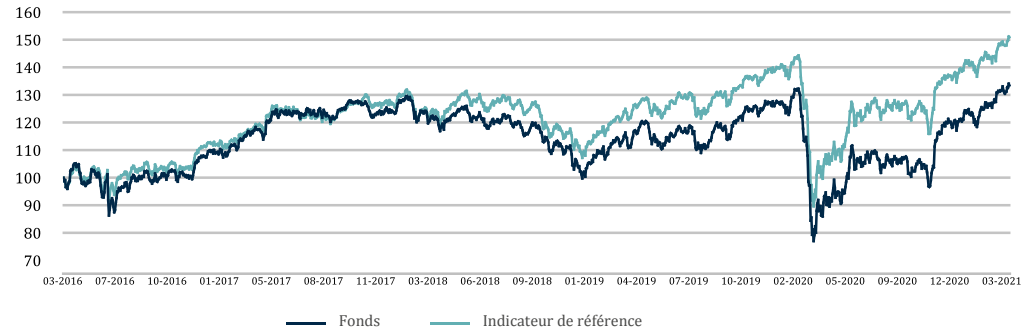
Eurostoxx Net Return EUR

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	**11/05/2005**
Date de 1ère VL de la part	**11/05/2005**
Société de gestion	**Lazard Frères Gestion SAS**
Dépositaire	**Lazard Frères Banque**
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	**4% max**
Commission de rachat	**1% max**
Frais de gestion	**1,00%**
Comm. de surperformance	**15% de la performance supérieure à l'indice**
Frais courants	**1,28%**

*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.

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	**2021**	**1 an**	**3 ans**	**5 ans**	**3 ans**	**5 ans**
Fonds	6,46%	10,86%	48,79%	11,64%	33,44%	3,74%	5,94%
Indicateur de référence	6,61%	8,94%	45,13%	23,61%	50,89%	7,32%	8,57%
Écart	-0,15%	1,92%	3,66%	-11,97%	-17,45%	-3,58%	-2,64%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	**Indicateur de référence**
2020	-4,44%	0,25%
2019	23,35%	26,11%
2018	-17,12%	-12,72%
2017	14,75%	12,55%
2016	0,11%	4,15%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2021 03 31	48,79%	45,13%
2020 03 31	-20,12%	-15,34%
2019 03 31	-6,06%	0,60%
2018 03 31	1,01%	2,23%
2017 03 31	18,33%	19,41%

RATIOS DE RISQUE**

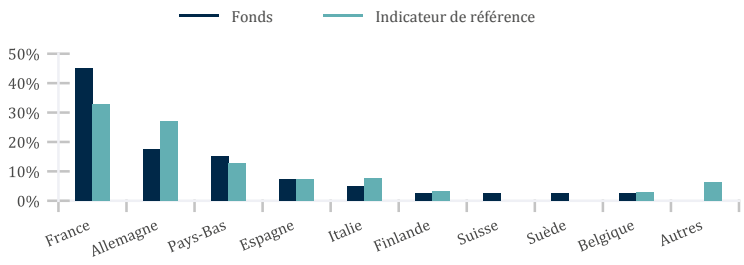
	1 an	**3 ans**
Volatilité		
Fonds	24,41%	26,23%
Indicateur de référence	19,60%	22,75%
Tracking Error	6,95%	5,74%
Ratio d'information	0,28	-0,63
Ratio de sharpe	1,92	0,17
Alpha	-5,74	-3,81
Bêta	1,21	1,13

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

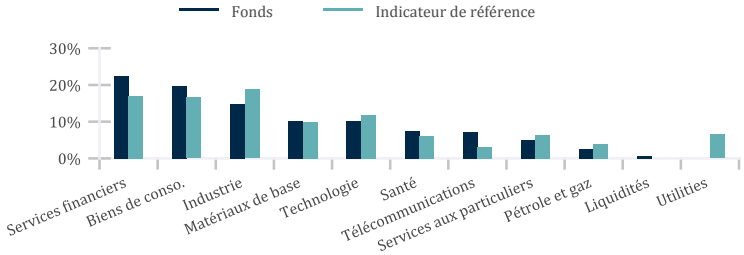
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
ARCELORMITTAL SA	France	Ressources de base	2,7%	0,4%
ASML HLDG	Pays-Bas	Technologie	2,6%	4,4%
APERAM ORD SHS	Pays-Bas	Ressources de base	2,6%	
STMICROELECTRONICS	France	Technologie	2,6%	0,4%
BMW STAMM	Allemagne	Automobiles et équipementiers	2,6%	0,6%
ESSILORLUXOTTICA	France	Sante	2,6%	0,8%
WORLDLINE	France	Services Financiers	2,5%	0,3%
SAMPO A	Finlande	Assurance	2,5%	0,4%
BNP PARIBAS	France	Banque	2,5%	1,2%
DASSAULT SYSTEMES	France	Technologie	2,5%	0,5%
		Total	25,6%	9,1%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



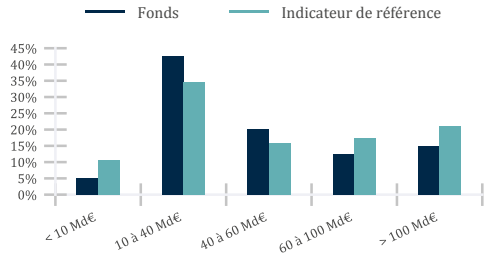
RÉPARTITION SECTORIELLE



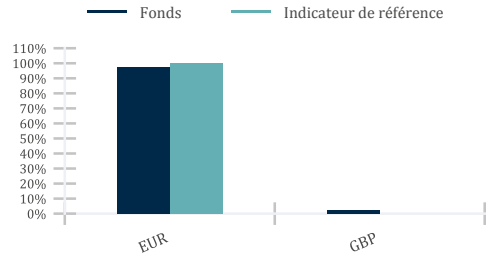
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
INTESA SANPAOLO	CREDIT SUISSE GRP
	FAURECIA

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
APERAM ORD SHS	2,6%	LVMH MOET HENNESSY	-3,1%
LAFARGEHOLCIM LTD	2,5%	LINDE	-2,5%
ASTRAZENECA PLC	2,5%	ASML HLDG	-1,9%
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	2,4%	L'OREAL	-1,6%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs	Perf absolue	Contribution relative (bp)
ARCELORMITTAL SA	27,9%	44
BMW STAMM	23,6%	32
ING GRP	15,0%	16
	Total	92

Premiers contributeurs négatifs	Perf absolue	Contribution relative (bp)
CREDIT SUISSE GRP	-21,3%	-74
JDE PEETS	-6,8%	-34
CONTINENTAL	-5,7%	-26
	Total	-134

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Bank / LFB
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:
Service commercial
01 44 13 01 79

Publications des VL:

www.lazardfreresgestion.fr

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de part ou actionnaires dans le cadre de la règlementation en vigueur et ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs qui envisagent de souscrire doivent préalablement lire attentivement le prospectus. 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.

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 informations clés pour l'investisseur, le règlement, 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.