

Actif net du fonds 761,51M€
Valeur liquidative 400,28 €

Date de création (part) 26 sept. 2014
Code ISIN FR0011744663
Code Bloomberg LAZOAEC

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*



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
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	11/05/2005
Date de 1ère VL de la part	26/09/2014
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%

*Échelle 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%	-17,44%	-3,58%	-2,63%

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**

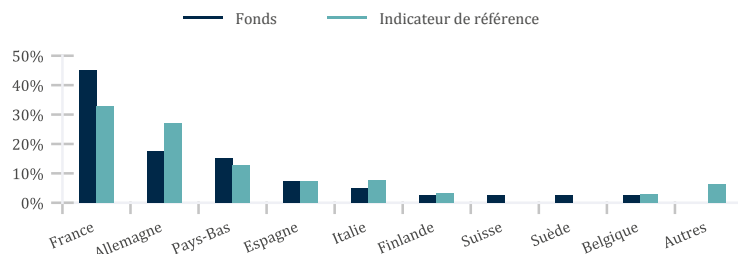
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	24,41%	26,23%
Indicateur de référence	19,60%	22,75%
Tracking Error	6,95%	5,74%
Ratio d'information	0,28	-0,63
Ratio de sharpe	1,92	0,17
Alpha	-5,73	-3,81
Bêta	1,21	1,13

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

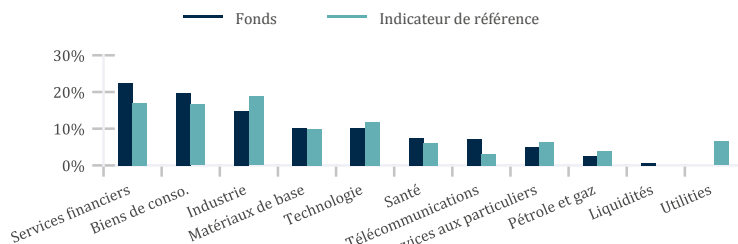
PRINCIPAUX TITRES

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	Santé	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



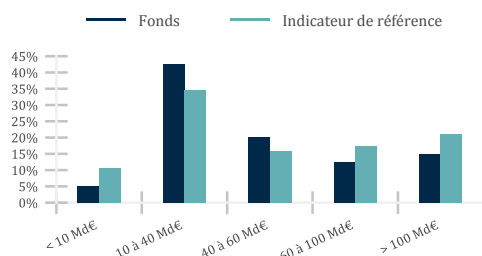
RÉPARTITION SECTORIELLE



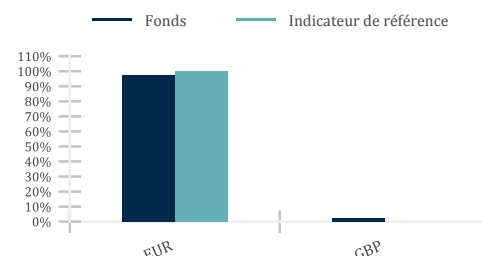
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

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			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
ARCELORMITTAL SA	27,9%	44	CREDIT SUISSE GRP	-21,3%	-74
BMW STAMM	23,6%	32	JDE PEETS	-6,8%	-34
ING GRP	15,0%	16	CONTINENTAL	-5,7%	-26
Total		92	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 réglementation 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'île, 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.