

Actif net du fonds 189,78M€
Valeur liquidative 1864,61 €

Date de création (part) 1 juin 2001
Code ISIN FR0000003998
Code Bloomberg LOBETHQ

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★
SUSTAINABILITY

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Axel Laroza



OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la gestion est de surperformer régulièrement l'indice Eurostoxx sur le moyen terme, avec une moindre volatilité et un risque relatif maîtrisé. Le portefeuille est constitué de grandes sociétés de la zone Euro. Ces entreprises 1/ satisfont à l'exigence Lazard de rentabilité forte et pérenne 2/ s'inscrivent dans une dynamique de développement durable, avec un accent particulier sur les critères sociaux et environnementaux.

COMMENTAIRE DE GESTION

C'est le thème du retour de la croissance et de l'inflation qui aura dominé le mois de février 2021. Les campagnes de vaccination en Israël, au Royaume-Uni et aux États-Unis ont donné aux marchés financiers l'espoir d'une sortie de crise sanitaire. Poussées par cette perspective ainsi que par l'afflux de liquidités, les matières premières se sont à nouveau appréciées, à commencer par le pétrole. Le prix du baril de Brent franchit les \$65 le 23 février. Mais l'événement le plus remarquable de ce mois écoulé est la tension qui s'est opérée sur les taux longs : le rendement du T-Bond passe de 1,06% à 1,52% en 21 jours. Quant au Bund, il s'adjuge 30bp de rendement, de -0,55% à -0,25%. Ces mouvements induisent une assez nette rotation sur les marchés actions et profitent au portefeuille qui progresse de 5,11% (Part C), soit 150 bp de surperformance contre l'Eurostoxx. Bien que le fonds souffre de son exposition à Unilever, Air Liquide, Alstom et Merck KgAa en février, il bénéficie en revanche des banques, de l'absence de utilities et d'un effet sélection favorable dans la santé, la distribution et les media. Il profite notamment des hausses de Société Générale, Banco Santander, BNP ou encore de celles de Publicis et de Rexel.

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	01/06/2001
Date de 1ère VL de la part	01/06/2001
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	1,30%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1,75%

*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	5,11%	3,23%	10,91%	8,26%	39,40%	2,68%	6,87%
Indicateur de référence	3,61%	2,19%	13,13%	13,49%	45,48%	4,31%	7,79%
Écart	1,50%	1,04%	-2,22%	-5,23%	-6,09%	-1,63%	-0,92%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2020	-1,86%	0,25%
2019	23,27%	26,11%
2018	-13,55%	-12,72%
2017	11,73%	12,55%
2016	3,34%	4,15%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2021 02 28	10,91%	13,13%
2020 02 29	3,79%	3,29%
2019 02 28	-5,95%	-2,88%
2018 02 28	9,97%	10,07%
2017 02 28	17,09%	16,46%

RATIOS DE RISQUE**

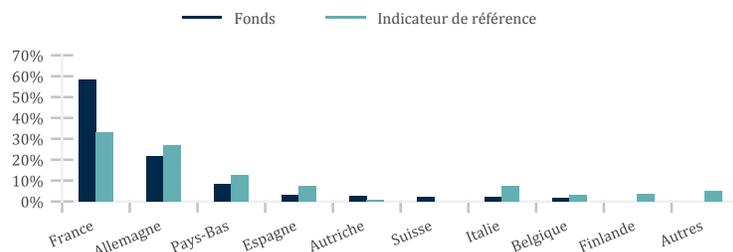
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	32,48%	22,50%
Indicateur de référence	32,23%	22,38%
Tracking Error	4,31%	3,18%
Ratio d'information	-0,52	-0,51
Ratio de sharpe	0,35	0,14
Alpha	-1,92	-1,50
Bêta	1,00	0,99

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

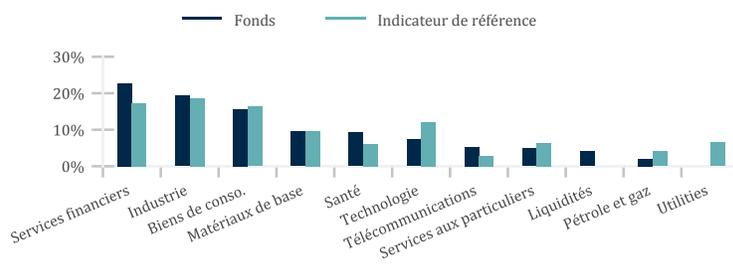
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
SAP	Allemagne	Technologie	4,0%	2,4%
SANOFI	France	Santé	3,9%	1,9%
LVMH MOET HENNESSY	France	Produits et services de consommation	3,9%	3,0%
ALLIANZ	Allemagne	Assurance	3,8%	1,8%
AIR LIQUIDE	France	Chimie	3,5%	1,3%
BNP PARIBAS	France	Banque	3,4%	1,2%
BCO SANTANDER	Espagne	Banque	3,2%	1,1%
DEUTSCHE TELEKOM	Allemagne	Telecommunications	3,0%	1,1%
AXA	France	Assurance	3,0%	0,9%
SAINTE GOBAIN	France	Batiments et matériaux de construction	2,9%	0,5%
Total			34,6%	15,3%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



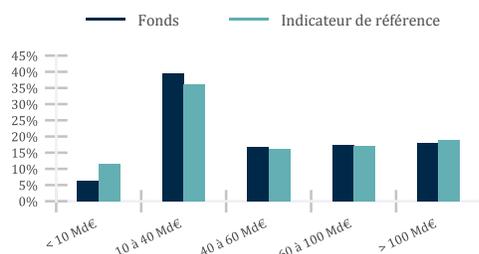
RÉPARTITION SECTORIELLE



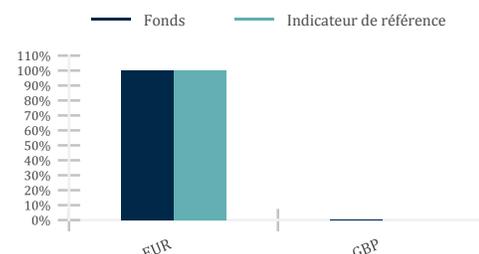
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
	ATOS
Renforcements	Allègements
ALSTOM	GRP SOCIETE GENERALE
SAP	BCO SANTANDER
AIR LIQUIDE	PUBLICIS GRP

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
ALSTOM	2,4%	LINDE	-2,3%
CARREFOUR	2,4%	ASML HLDG	-2,1%
SAINTE GOBAIN	2,3%	BASF	-1,4%
ERSTE GROUP BANK	2,3%	ENEL	-1,3%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
GRP SOCIETE GENERALE	32,8%	60	UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	-9,3%	-29
BNP PARIBAS	23,9%	42	AIR LIQUIDE	-7,7%	-28
BCO SANTANDER	20,0%	35	ALSTOM	-7,9%	-27
Total		137	Total		-83

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, les statuts, 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.v2

CRITERES ISR

Note Globale du portefeuille*

Au 28 février le portefeuille comporte 41 valeurs notées par Vigéo, qui représentent 96,60% de l'actif total. La note globale du portefeuille (moyenne des notes globales des titres pondérée par le poids des titres dans le portefeuille) s'élève à 1,50

Note globale du portefeuille au 28 février

1,5

Taux d'exclusion du portefeuille

27,4%

**Note globale: La note globale est calculée à partir de la note de 5 domaines suivant noté par Vigéo, selon notre propre pondération (Ressources Humaines 40% ; Environnement 30% ; Droits Humains 10% ; Engagement sociétal 10%, Relations clients fournisseurs 10%).*

**Echelle : Chaque domaine est noté de -2 à +2 en fonction de la note de l'entreprise par rapport à ses pairs. La répartition des notes suit une loi normale dont la médiane vaut 0.*

**Taux d'exclusion : Le taux d'exclusion est calculé comme suit: (Univers d'investissement – Univers Investissable ISR) / Univers d'investissement.*

Rating moyen par domaine hors gouvernance d'entreprise

	OPCVM	Univers d'investissement
Ressources humaines	1,5	0,8
Environnement	1,6	0,9
Relations clients fournisseurs	1,3	0,9
Engagement sociétal	1,6	0,7
Droits humains	1,4	0,8

Commentaire Ethique - Axel Laroza

Nous avons, très récemment, assisté à un changement de gouvernance en demi-teinte chez Danone. Nous regardons avec bienveillance la séparation des postes de Directeur Général et de Président du Conseil d'administration.

Nous sommes plus circonspects sur le soutien unanime du Conseil au plan stratégique mis en place et exécuté par M. Faber avec de très modestes résultats pour l'instant.

CONTACTS & INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Contacts :
Souscriptions/rachats
CACEIS BANK / LFG
01.57.78.14.14

Informations complémentaires :
Service commercial
01.44.13.01.79

Publication 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 aucunes garanties ne sauraient être données sur leurs performances ou leurs évolutions futures.

Label ISR décerné par le Ministère des Finances et des Comptes publics en France. La référence à un classement, prix, notation de l'OPC et / ou d'un gestionnaire ne préjuge pas des performances 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, les statuts, 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.

France : 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.

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, les statuts, 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.

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède : Les informations sont approuvées, pour le compte de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, par Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limited est agréée et réglementée par la Financial Services Authority (autorité des services financiers au Royaume-Uni, « FSA »)

Allemagne et Autriche : Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Francfort-sur-le-Main est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. L'Agent Payeur en Allemagne est Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Suisse : Ceci est un document publicitaire. 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 (pour un FCP) ou les statuts (pour une SICAV), 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.

Belgique et Luxembourg : Ces informations sont fournies par la Succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruxelles, 1050 Belgique. L'Agent Payeur et le Représentant en Belgique pour l'enregistrement et la réception des demandes d'émission ou de rachat de parts ou le transfert entre compartiments est Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gand, Belgique.

Italie : Ces informations sont fournies par la succursale italienne de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. Les classes d'actions du compartiment concerné ne sont pas toutes enregistrées à des fins de commercialisation en Italie et ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur.

Pays-Bas : Ces informations sont fournies par la succursale néerlandaise de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, qui est enregistrée au Registre néerlandais de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).

Espagne et Portugal : Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18.

Andorre : Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le biais d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorrane dans le but d'acquérir des Parts du Fonds et/ou tout document commercial lié au Fonds sont communiqués en réponse à une prise de contact non sollicitée de la part de l'investisseur.