

Actif net du fonds 42.04M€
Valeur liquidative 146.07 €

Date de création (part) Aug 20, 2013
Code ISIN FR0011537653
Classification SFDR : Article 6

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



Stanislas Coquebert de Neuville

Scander Bentchikou

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du FCP, vise à obtenir, sur une période de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Euro Stoxx dividendes nets réinvestis.

La stratégie du FCP consiste à identifier les entreprises bénéficiant du plus fort potentiel d'appréciation dans notre scénario de poursuite de la reprise de la conjoncture économique européenne.

COMMENTAIRE DE GESTION

Toujours préoccupés par les rebonds de l'épidémie dans certains pays où la couverture vaccinale était déjà bien avancée, les marchés actions ont poursuivi leur rotation thématique vers les valeurs de croissance au détriment des cycliques, un mouvement amplifié par ailleurs par le message très accommodant de la Fed lors du symposium de Jackson Hole en fin de mois. Août aura également été marqué par la politique chinoise et les inquiétudes qu'elle a suscitées pour les valeurs de technologie locales et pour le luxe.

Malgré une faiblesse en deuxième partie de mois, le marché s'adapte tout de même 2,63% sur la période. Le fonds, quant à lui, sous performe et progresse de 1,51% (Part I). Il est notamment pénalisé par la bonne progression du secteur de la technologie (ASML, Adyen, Worldline) auquel il est peu exposé et par un effet sélection négatif en pharma (Bayer, Ipsen). Le fonds bénéficie en revanche de son absence d'exposition au luxe (baisses de LVMH, Kering, Hermes) et d'une bonne sélection dans la banque (Bank of Ireland, SG, Bankinter).

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

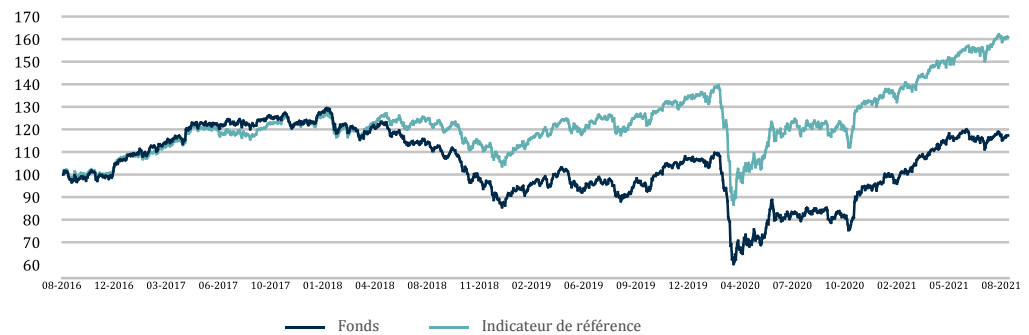
Eurostoxx Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Investisseur Particulier
Date de création	8/20/13
Date de 1ère VL de la part	8/20/13
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
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	2.18%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	2.38%

*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	1.43%	22.44%	40.29%	6.06%	17.33%	1.98%	3.25%
Indicateur de référence	2.63%	19.99%	32.63%	31.73%	60.76%	9.62%	9.96%
Écart	-1.20%	2.45%	7.66%	-25.67%	-43.42%	-7.64%	-6.71%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2020	-9.85%	0.25%
2019	21.23%	26.11%
2018	-28.50%	-12.72%
2017	15.08%	12.55%
2016	0.56%	4.15%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2021 08 31	40.29%	32.63%
2020 08 31	-9.21%	-0.96%
2019 08 31	-16.73%	0.28%
2018 08 31	-9.29%	4.31%
2017 08 31	21.95%	17.00%

RATIOS DE RISQUE**

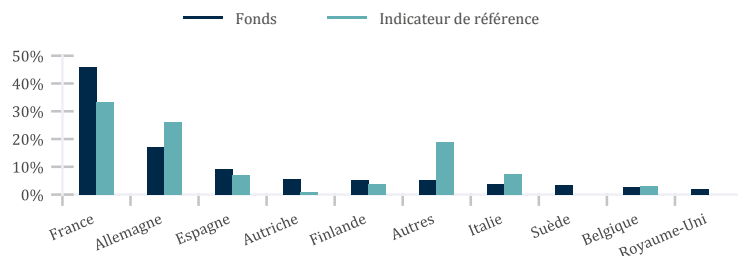
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	18.62%	25.20%
Indicateur de référence	14.20%	19.26%
Tracking Error	7.70%	8.93%
Ratio d'information	1.12	-0.86
Ratio de sharpe	2.12	0.07
Alpha	1.24	-8.25
Bêta	1.21	1.25

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

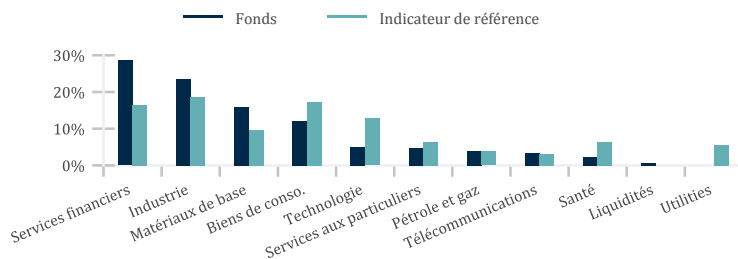
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
SAP SE	Allemagne	Technologie	4.7%	2.6%
TOTALENERGIES SE	France	Energie	4.0%	1.8%
BNP PARIBAS	France	Banque	3.2%	1.2%
VINCI	France	Matériaux et construction	3.0%	1.0%
BAYER AG.	Allemagne	Chimie	2.8%	0.9%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	Belgique	Alimentation, boissons et tabac	2.7%	0.8%
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	Allemagne	Produits et services de consommation	2.4%	0.3%
WORLDDLINE SA	France	Services Financiers	2.3%	0.3%
SAINT-GOBAIN (CIE DE)	France	Matériaux et construction	2.3%	0.6%
EIFFAGE SA (EX-FOUGEROLLE)	France	Matériaux et construction	2.2%	0.2%
Total			29.6%	9.6%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



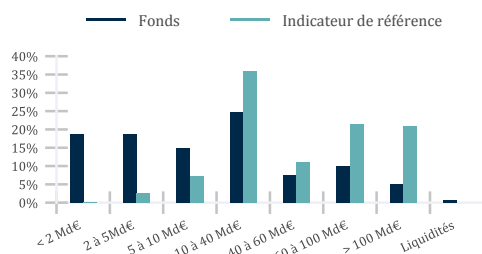
RÉPARTITION SECTORIELLE



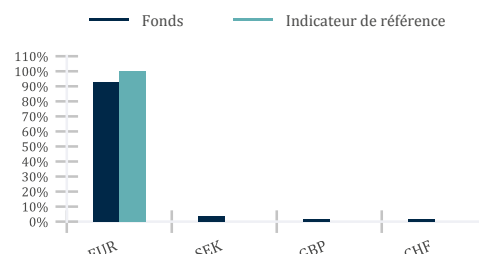
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	SAP SE
SPIE SA	INSTONE REAL ESTATE GROUP AG
	IPSOS SA

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions	Sous-expositions
TOTALENERGIES SE 2.2%	ASML HOLDING N.V. -5.5%
SAP SE 2.1%	LVMH(MOET HENNESSY L. VUITTON) -3.1%
SCOR SE 2.1%	LINDE -2.6%
SPIE SA 2.1%	SIEMENS AG.(N) -2.0%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
BANK OF IRELAND GROUP PLC	19.0%	24	IPSEN	-6.0%	-19
SCOR SE	10.1%	15	BAYER AG.	-6.3%	-18
BANKINTER SA	7.7%	9	WORLDDLINE SA	-4.6%	-15
Total		49	Total		-52

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

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

Informations et données complémentaires:
Marketing
01 44 13 09 66

Publications des VL:
www.lazardfreresgestion.fr