

Actif net du fonds 66,29M€
Valeur liquidative 323,41 €

Date de création (part) 29 mars 2012
Code ISIN FR0011034131
Code Bloomberg OBJVALR

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Axel Laroza

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'indice de référence, le Stoxx 600 dividendes nets réinvestis.

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 4,17% (Part A), soit 173 bp de surperformance contre le Stoxx 600. Bien que le fonds souffre de son exposition à Alstom, AstraZeneca, UCB, Swedbank et Anheuser-Busch Inbev en février, il bénéficie en revanche des banques, de l'absence de utilities et d'un effet sélection favorable dans la construction et la distribution. Il profite notamment des hausses de Société Générale, BBVA, Santander, BNP ou encore de celles d'Eiffage, de Publicis et d'H&M.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

STOXX EUROPE 600 Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

| | |
|-----------------------------|--|
| Forme juridique | SICAV |
| Domicile juridique | France |
| UCITS | Oui |
| Classification AMF | Actions Internationales |
| Éligibilité au PEA | Oui |
| Devise | Euro |
| Souscripteurs concernés | Investisseur Particulier |
| Date de création | 19/03/1990 |
| Date de 1ère VL de la part | 29/03/2012 |
| 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 | 2,10% |
| Comm. de surperformance | 15% de la performance supérieure à l'indice |
| Frais courants | 2,43% |

*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 | 4,09% | 2,81% | 13,11% | -4,89% | 21,68% | -1,66% | 4,00% |
| Indicateur de référence | 2,44% | 1,67% | 10,01% | 15,31% | 38,53% | 4,86% | 6,74% |
| Écart | 1,66% | 1,14% | 3,11% | -20,20% | -16,85% | -6,52% | -2,73% |

PERFORMANCES CALENDAIRES

| | Fonds | Indicateur de référence |
|------|---------|-------------------------|
| 2020 | -0,19% | -1,99% |
| 2019 | 21,50% | 26,82% |
| 2018 | -23,86% | -10,77% |
| 2017 | 13,34% | 10,58% |
| 2016 | 1,92% | 1,73% |

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

| | | |
|------------|---------|--------|
| 2021 02 28 | 13,11% | 10,01% |
| 2020 02 29 | -0,90% | 3,74% |
| 2019 02 28 | -15,15% | 1,05% |
| 2018 02 28 | 8,39% | 5,25% |
| 2017 02 28 | 18,04% | 14,14% |

RATIOS DE RISQUE**

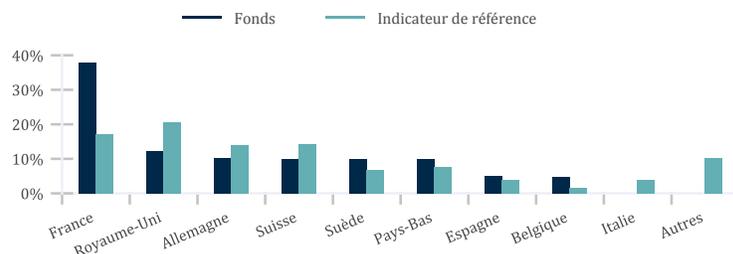
| | 1 an | 3 ans |
|----------------------------|--------|--------|
| Volatilité | | |
| Fonds | 35,05% | 24,56% |
| Indicateur de référence | 28,32% | 20,17% |
| Tracking Error | 10,30% | 7,78% |
| Ratio d'information | 0,30 | -0,81 |
| Ratio de sharpe | 0,39 | -0,05 |
| Alpha | 2,20 | -6,19 |
| Bêta | 1,20 | 1,17 |

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

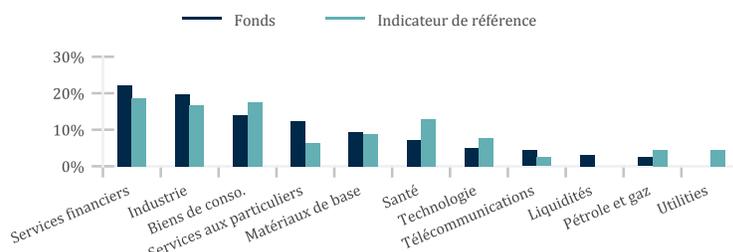
PRINCIPAUX TITRES

| Titre | Pays | Secteur | Poids | |
|-------------------------------|-----------|--|-------|--------|
| | | | Fonds | Indice |
| SAINT-GOBAIN | France | Batiments et matériaux de construction | 2,6% | 0,3% |
| ALSTOM | France | Biens Industriels | 2,6% | 0,1% |
| CARREFOUR | France | Distribution | 2,5% | 0,1% |
| DASSAULT SYSTEMES | France | Technologie | 2,5% | 0,3% |
| BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | Espagne | Banque | 2,5% | 0,3% |
| ALLIANZ | Allemagne | Assurance | 2,5% | 0,9% |
| MICHELIN | France | Automobiles et équipementiers | 2,5% | 0,2% |
| SAP | Allemagne | Technologie | 2,5% | 1,3% |
| AXA | France | Assurance | 2,5% | 0,5% |
| CREDIT SUISSE GRP | Suisse | Banque | 2,5% | 0,3% |
| Total | | | 25,4% | 4,3% |

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



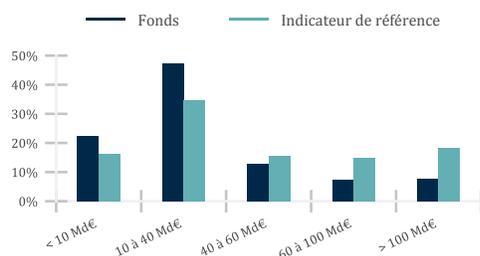
RÉPARTITION SECTORIELLE



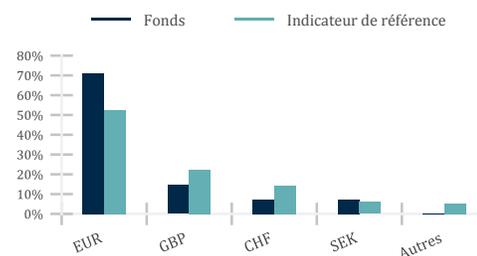
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| Achats | Ventes |
|--------|--------|
|--------|--------|

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

| Surexpositions | | Sous-expositions | |
|-----------------|------|--------------------|-------|
| ALSTOM | 2,5% | NESTLE | -2,8% |
| CARREFOUR | 2,5% | ASML HLDG | -2,2% |
| APERAM ORD SHS | 2,4% | NOVARTIS | -2,0% |
| IMERY'S ORD SHS | 2,4% | LVMH MOET HENNESSY | -1,6% |

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

| Premiers contributeurs positifs | | | Premiers contributeurs négatifs | | |
|---------------------------------|--------------|----------------------------|---------------------------------|--------------|----------------------------|
| | Perf absolue | Contribution relative (bp) | | Perf absolue | Contribution relative (bp) |
| GRP SOCIETE GENERALE | 32,7% | 65 | ALSTOM | -7,7% | -25 |
| BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA | 22,2% | 39 | ANHEUSER-BUSCH INBEV | -8,8% | -23 |
| BCO SANTANDER | 20,0% | 34 | SWEDBANK | -4,7% | -17 |
| Total | | 137 | Total | | -64 |

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