

Actif net du fonds 771,83M€
Valeur liquidative 416,08 €

Date de création (part) 26 sept. 2014
Code ISIN FR0011744663
Classification SFDR : Article 8

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

Le mois de novembre a été marqué par deux inquiétudes simultanées : d'une part, les statistiques européennes et américaines confirment l'accélération de l'inflation, rendant de plus en plus probable une réaction des banques centrales, d'autant plus violente qu'elle est tardive, et de l'autre, le Covid s'est réinvité sur le devant de la scène. Alors que le début de mois était marqué par de nouvelles mesures restrictives, allant jusqu'au confinement que l'on attendait plus en Europe, un nouveau variant nommé Omicron a donné libre cours à toutes les projections les plus pessimistes sur le plan épidémique. Dans ce contexte, le marché a nettement reculé, de 3,21%. Le fonds (Part I) sous-performe de 207 bp, du fait de son exposition à la banque, aux ressources de base et à l'automobile. Il est particulièrement pénalisé par BBVA qui souffre spécifiquement de la baisse de la Livre turque. Aperam baisse sur sa publication, de même que Santander, Stellantis et AstraZeneca. STM et Dassault Systèmes surperforment en revanche, de même que Reckitt Benckiser, Alstom et Orange.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

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%

*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	-5,28%	15,24%	16,90%	25,36%	37,96%	7,82%	6,65%
Indicateur de référence	-3,21%	16,91%	19,36%	39,29%	55,44%	11,68%	9,22%
Écart	-2,07%	-1,68%	-2,46%	-13,93%	-17,48%	-3,85%	-2,58%

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 11 30	16,90%	19,36%
2020 11 30	-5,25%	-0,61%
2019 11 30	13,18%	17,41%
2018 11 30	-10,80%	-8,30%
2017 11 30	23,38%	21,70%

RATIOS DE RISQUE**

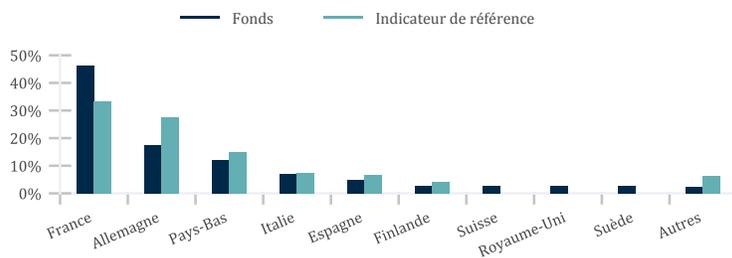
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	12,11%	22,49%
Indicateur de référence	10,21%	19,10%
Tracking Error	5,05%	5,54%
Ratio d'information	-0,48	-0,72
Ratio de sharpe	1,40	0,36
Alpha	-3,23	-4,76
Bêta	1,08	1,15

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

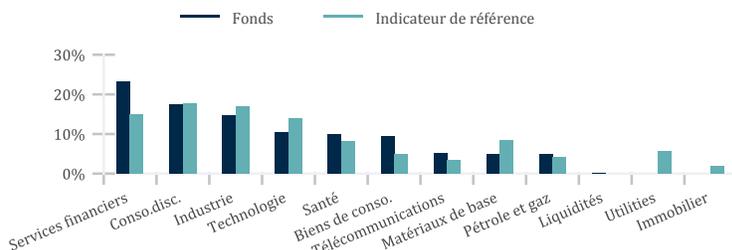
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
GRP SOCIETE GENERALE	France	Banque	2,9%	0,4%
LVMH MOET HENNESSY	France	Produits et services de consommation	2,8%	3,4%
AXA	France	Assurance	2,8%	1,0%
ASML HLDG	Pays-Bas	Technologie	2,8%	5,6%
BNP PARIBAS	France	Banque	2,8%	1,2%
ALLIANZ	Allemagne	Assurance	2,6%	1,5%
SANOFI	France	Sante	2,6%	1,8%
MICHELIN	France	Automobiles et équipementiers	2,6%	0,4%
STMICROELECTRONICS	France	Technologie	2,6%	0,5%
DEUTSCHE TELEKOM	Allemagne	Telecommunications	2,6%	1,0%
Total			27,1%	16,9%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



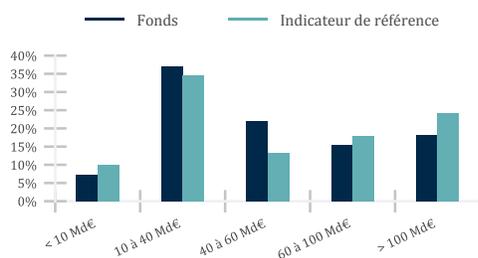
RÉPARTITION SECTORIELLE



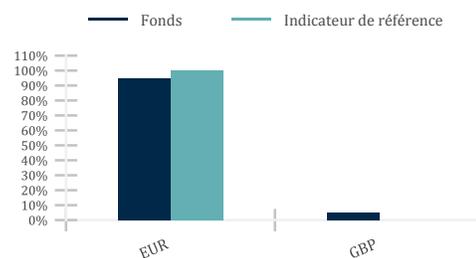
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
--------	--------

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE*



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
HOLCIM LTD	2,5%	ASML HLDG	-2,8%
RECKITT BENCKISER GRP	2,5%	LINDE	-2,8%
ASTRAZENECA PLC	2,5%	L'OREAL	-1,8%
GRP SOCIETE GENERALE	2,5%	SCHNEIDER ELECTRIC	-1,7%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
STMICROELECTRONICS	5,4%	17	BCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	-22,5%	-38
DASSAULT SYSTEMES	5,5%	16	APERAM ORD SHS	-17,3%	-36
RECKITT BENCKISER GRP	2,6%	13	BCO SANTANDER	-16,1%	-20
Total		47	Total		-94

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

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.