

Actif net du fonds 66,32M€
Valeur liquidative 152,53 €

Date de création (part) 1 sept. 2014
Code ISIN FR0012044535
Code Bloomberg LZOAMSI

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★
SUSTAINABILITY

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à atteindre, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'indicateur de référence MSCI World en euros dividendes nets réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

Tandis que le mois de février avait démarré sur une note optimiste, porté par de bonnes publications de résultats dans l'ensemble, la propagation du Covid19 hors des frontières de Chine et la situation alarmante qui a commencé à se faire jour en Italie particulièrement ont refroidi les ardeurs et provoqué l'amorce d'un mouvement de panique pendant la dernière semaine. L'indice termine le mois en baisse de 7,01%. Le fonds offre une légère résistance, affichant un recul de 6,05%. Il bénéficie surtout d'une bonne sélection, particulièrement en santé, et d'une allocation favorable, notamment en énergie, sous-pondérée, et technologie, surpondérée. Individuellement, AB InBev est un contributeur négatif du fait de résultats en demi-teinte, de même que Jumia, dont le repositionnement du volume d'affaires vers les produits de consommation courante, moteurs de plus grandes activité et fidélité de la part des utilisateurs, plutôt que l'électronique grand public, moins rentable, pèse sur la croissance à court terme, et Shima Seiki, dont les commandes ne repartent pas encore sensiblement. Ambu bénéficie en revanche de sa bonne publication, perçue comme un signe que la stratégie du nouveau dirigeant porte peut-être ses premiers fruits, ainsi qu'Ingenico, porté par l'offre d'achat de la part de Worldline, et Softbank, aidé par l'approbation de la fusion de sa filiale américaine Sprint avec T-Mobile et l'amélioration des performances d'Uber, entre autres.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

MSCI WORLD Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	01/09/2014
Date de 1ère VL de la part	01/09/2014
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 part
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	0,38%
Comm. de surperformance	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	0,83%

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	2020	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	-8,24%	-6,29%	3,66%	15,81%	27,94%
Indicateur de référence	-9,47%	-7,02%	8,47%	19,30%	35,90%
Écart	1,23%	0,73%	-4,81%	-3,49%	-7,96%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2019	23,90%	30,02%
2018	-7,67%	-4,11%
2017	14,73%	7,51%
2016	6,25%	10,73%
2015	11,89%	10,42%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2020 02 28	3,66%	8,47%
2019 02 28	3,92%	7,57%
2018 02 28	7,51%	2,25%
2017 02 28	24,21%	24,00%

RATIOS DE RISQUE**

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	17,01%	14,83%
Indicateur de référence	16,13%	13,81%
Tracking Error	3,72%	3,89%
Ratio d'information	-1,27	-0,20
Ratio de sharpe	0,21	0,37
Alpha	-4,51	-0,84
Bêta	1,03	1,04

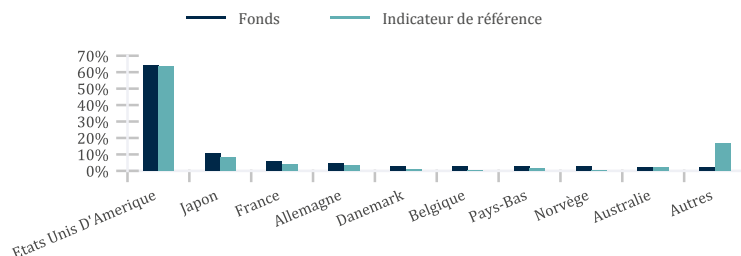
**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

*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.

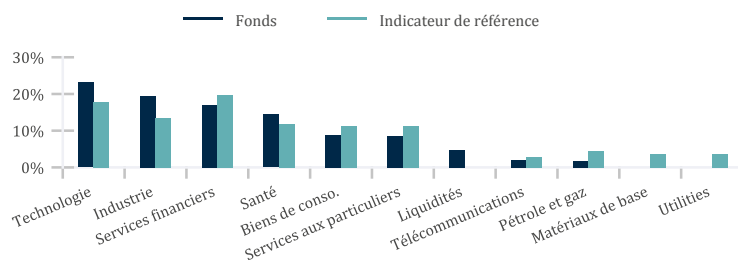
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
MICROSOFT CORP	Etats Unis D'Amerique	Technologie	5,6%	2,9%
ALPHABET INC. (CLA)	Etats Unis D'Amerique	Technologie	4,6%	2,0%
VISA INC -A-	Etats Unis D'Amerique	Services Financiers	4,2%	0,8%
AMBU A/S -B-	Danemark	Sante	3,4%	
ZOETIS INC -A-	Etats Unis D'Amerique	Sante	3,4%	0,2%
ACCENTURE PLC -A-	Etats Unis D'Amerique	Biens Industriels	3,3%	0,3%
ROSS STORES INC.	Etats Unis D'Amerique	Distribution	3,2%	0,1%
COSTCO WHOLESALE CORP.	Etats Unis D'Amerique	Distribution	3,2%	0,3%
MERCK AND CO.INC.	Etats Unis D'Amerique	Sante	3,1%	0,5%
BALL CORP	Etats Unis D'Amerique	Biens Industriels	3,1%	0,1%
Total			37,3%	7,1%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



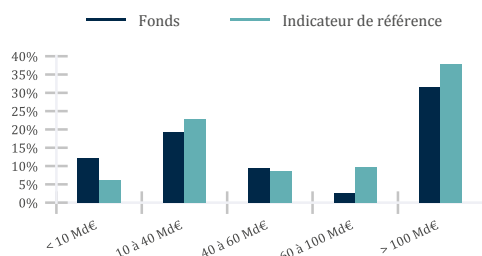
RÉPARTITION SECTORIELLE



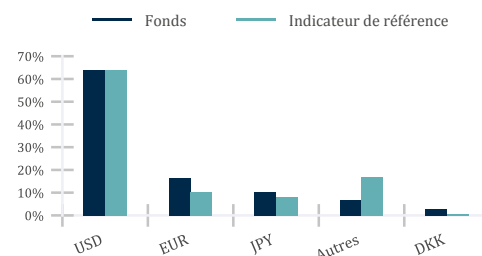
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
ASML HOLDING N.V.	
SANOFI	
SHIMA SEIKI MANUFACTURING LTD	

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
VISA INC -A-	3,4%	APPLE INC	-3,0%
AMBU A/S -B-	3,4%	AMAZON.COM INC	-2,0%
ZOETIS INC -A-	3,3%	FACEBOOK INC. -A-	-1,1%
ROSS STORES INC.	3,1%	JPMORGAN CHASE AND CO	-0,9%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs				Premiers contributeurs négatifs			
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)		
AMBU A/S -B-	24,0%	84	ANHEUSER-BUSCH INBEV	-25,9%	-44		
INGENICO GROUP SA	21,6%	67	JUMIA TECHNO. (ADR REPR.2 SH.)	-31,1%	-36		
SOFTBANK GROUP CORP.	12,3%	41	SHIMA SEIKI MANUFACTURING LTD	-20,1%	-26		
Total		192	Total		-107		

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.