

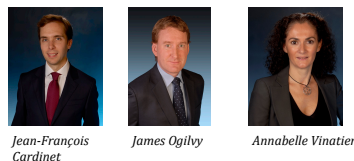
Actif net du fonds 13,26M€
Valeur liquidative 115,06 €

Date de création (part) 28 mars 2013
Code ISIN FR0011429539
Code Bloomberg OJMCEUR

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



Jean-François Cardinet, James Ogilvy, Annabelle Vinatier

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 supérieure à celle de l'indice MSCI Europe Mid Cap dividendes nets réinvestis représentatif des moyennes capitalisations de l'Union Européenne.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'avril a été caractérisé par la poursuite du rebond des marchés actions apparu la dernière semaine de mars. L'indice Stoxx 600, représentatif des grandes capitalisations européennes, a ainsi terminé le mois en progression de 6,5%, en dépit de la persistance des incertitudes liées au Covid-19. L'indice MSCI Europe Mid Cap rebondit de 9,0% en avril. Le FCP enregistre une progression de 12,1% (Part A) sur le mois, ramenant son recul depuis le début de l'année à 24,8%. Au cours du mois, la performance a en particulier été soutenue par les rebonds de Spie (+48%), Plastic Omnium (+39% après la publication d'un chiffre d'affaires trimestriel témoignant d'une surperformance massive de la production automobile mondiale), Weir Group (+ 35%), Scor (+28%) et Rexel (+24%). Trois titres ont enregistré de nouveaux reculs au cours du mois, d'ampleur toutefois plus faible qu'en mars : MTU Aero Engines (-7%) et Meggitt (-2%), deux valeurs exposées au secteur aéronautique, ainsi que Catalana Occidente (-4%), dont les résultats dans l'activité d'assurance-crédit étaient en baisse au premier trimestre, compte tenu de provisions liées au Covid-19. Au cours du mois, nous avons mis à profit le rebond du marché pour alléger les positions en Spie, Smith & Nephew et Rexel.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

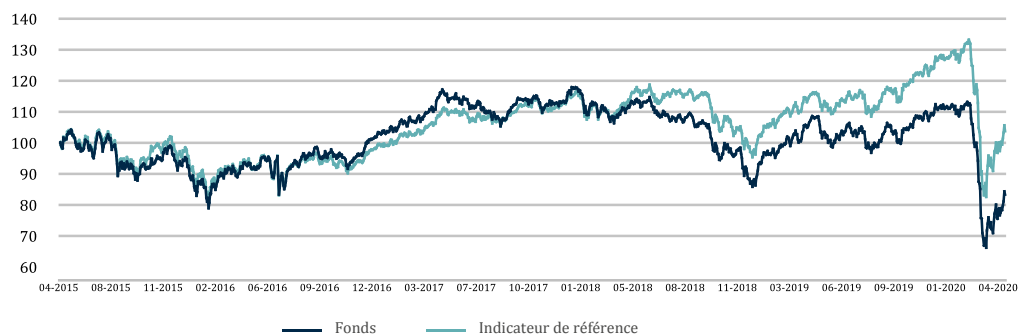
MSCI EUROPE MID CAP Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de l' Union Européenne
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	28/03/2013
Date de 1ère VL de la part	28/03/2013
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 12h00 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	2,20%
Comm. de surperformance	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	0,93%

*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	2020	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	11,97%	-25,06%	-23,12%	-27,64%	-16,69%	-10,22%	-3,59%
Indicateur de référence	9,03%	-18,41%	-10,43%	-4,52%	3,72%	-1,53%	0,73%
Écart	2,94%	-6,64%	-12,70%	-23,13%	-20,41%	-8,70%	-4,32%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2019	26,02%	29,97%
2018	-21,88%	-13,16%
2017	10,77%	14,42%
2016	7,55%	0,80%
2015	12,87%	15,10%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2020 04 30	-23,12%	-10,43%
2019 04 30	-2,63%	2,42%
2018 04 30	-3,33%	4,08%
2017 04 30	23,81%	16,12%
2016 04 30	-7,00%	-6,45%

RATIOS DE RISQUE**

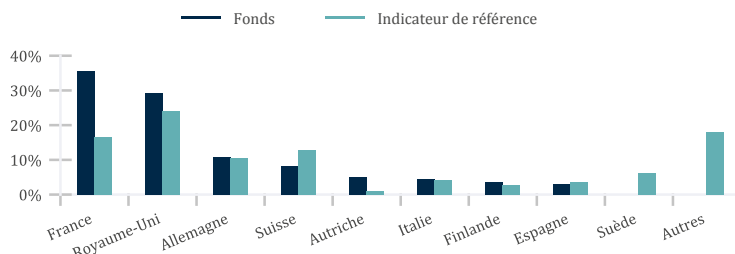
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	36,08%	24,07%
Indicateur de référence	32,98%	21,65%
Tracking Error	8,96%	6,61%
Ratio d'information	-1,36	-1,28
Ratio de sharpe	-0,61	-0,40
Alpha	-12,45	-8,19
Bêta	1,06	1,07

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

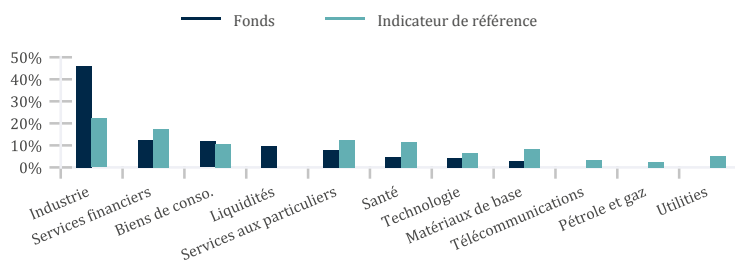
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
SPECTRIS	Royaume-Uni	Biens Industriels	5,0%	
SPIE	France	Biens Industriels	4,7%	
SMITH & NEPHEW	Royaume-Uni	Santé	4,7%	1,1%
MAYR MELNHOF KARTON ORD SHS	Autriche	Biens Industriels	4,5%	
SOPRA STERIA GROUP	France	Technologie	4,3%	
KRONES ORD SHS	Allemagne	Biens Industriels	4,2%	
BRITVIC	Royaume-Uni	Alimentation, boissons et tabac	4,1%	
DE'LONGHI ORD SHS	Italie	Produits et services de consommation	4,1%	
SMITHS GRP	Royaume-Uni	Biens Industriels	4,1%	0,4%
ADECCO	Suisse	Services Financiers	3,9%	0,4%
Total			43,6%	2,0%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



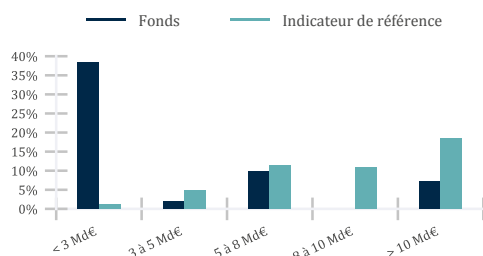
RÉPARTITION SECTORIELLE



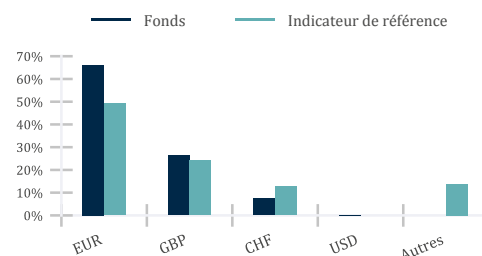
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
	SPIE
	REXEL
	SMITH & NEPHEW

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
SPECTRIS	5,0%	LONZA	-2,1%
SPIE	4,7%	DSV PANALPINA	-1,4%
MAYR MELNHOF KARTON ORD SHS	4,5%	SIKA	-1,4%
SOPRA STERIA GROUP	4,3%	WOLTERS KLUWER	-1,3%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
SPIE	48,2%	169	GRUPO CATALANA OCCIDENTE ORD SHS	-4,0%	-43
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM ORD SHS	39,3%	89	MTU AERO ENGINES	-6,8%	-42
REXEL	24,5%	50	SMITHS GRP	3,1%	-24
Total		308	Total		-110

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.