

Actif net du fonds 131,79M€
Valeur liquidative 197,18 €

Date de création (part) 1 avr. 2008
Code ISIN FR0010588327
Code Bloomberg LFOBDVD

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★
SUSTAINABILITY

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Scander Bentchikou



OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'Eurostoxx net réinvesti en cours de clôture tout en visant une volatilité inférieure à celle de l'Eurostoxx.

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, le marché a fait fi des nouvelles mesures de confinement en Europe ainsi que des poussées épidémiques en Amérique du Sud et en Inde. L'Eurostoxx s'adjuge une forte hausse : +6,61%. Le fonds surperforme et progresse de 7,03% (Part C), bénéficiant des parcours de Deutsche Telekom (+14,2%) et Wolters Kluwer (+12,8%). Il pâtit en revanche de l'absence de Linde (+17,5%) et Volkswagen (+37,9%). Lazard Frères Gestion vous informe que la société de gestion a procédé à la mise à jour des dispositions relatives à la prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) dans les DICI et prospectus de ses Fonds conformément au Règlement UE 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers et à la Position-Recommandation 2020-03 de l'AMF sur les placements collectifs intégrant des approches extra-financières. Pour plus de précisions, merci de consulter la fiche du Fonds concerné sur notre site Internet http://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fonds_71.html ou de contacter votre agent commercial.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

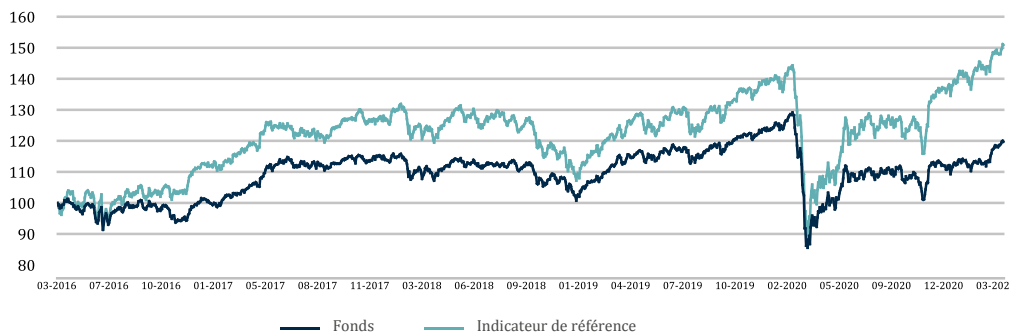
Eurostoxx Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Eligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	01/04/2008
Date de 1ère VL de la part	01/04/2008
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	0%
Frais de gestion	1,10%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1,38%

*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	7,04%	6,71%	25,55%	9,29%	19,71%	3,01%	3,66%
Indicateur de référence	6,61%	8,94%	45,13%	23,61%	50,89%	7,32%	8,57%
Écart	0,43%	-2,23%	-19,58%	-14,32%	-31,18%	-4,31%	-4,91%

PERFORMANCES CALENDRAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2020	-8,96%	0,25%
2019	20,05%	26,11%
2018	-9,52%	-12,72%
2017	12,84%	12,55%
2016	-1,22%	4,15%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2021 03 31	25,55%	45,13%
2020 03 31	-15,79%	-15,34%
2019 03 31	3,38%	0,60%
2018 03 31	3,62%	2,23%
2017 03 31	5,71%	19,41%

RATIOS DE RISQUE**

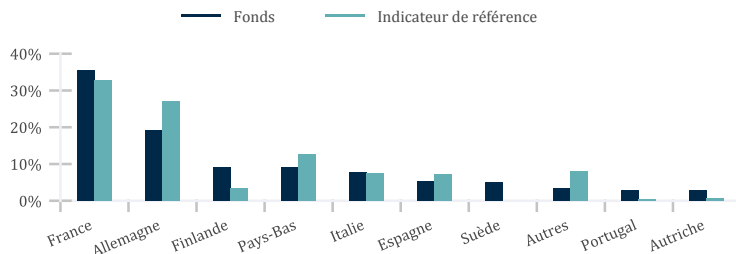
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	15,17%	17,91%
Indicateur de référence	19,60%	22,75%
Tracking Error	6,70%	6,94%
Ratio d'information	-2,69	-0,64
Ratio de sharpe	1,78	0,20
Alpha	-4,00	-2,83
Bêta	0,74	0,76

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

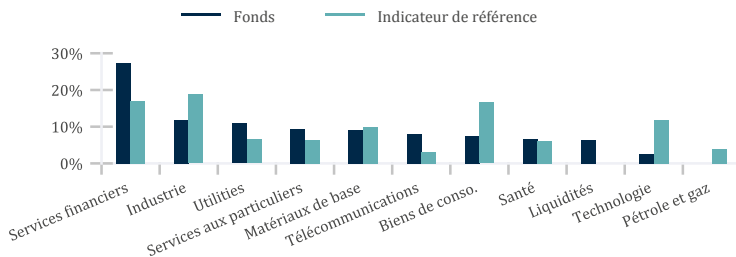
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
SANOFI	France	Sante	4,7%	2,0%
DEUTSCHE TELEKOM	Allemagne	Telecommunications	4,5%	1,1%
AIR LIQUIDE	France	Chimie	4,2%	1,3%
WOLTERS KLUWER	Pays-Bas	Media	3,8%	0,4%
NEXITY	France	Immobilier	3,7%	
ORANGE	France	Telecommunications	3,5%	0,4%
SNAM	Italie	Utilities	3,5%	0,2%
MUENCHENER RUECKVERSICH	Allemagne	Assurance	2,9%	0,8%
SAMPO A	Finlande	Assurance	2,8%	0,4%
LA FRANCAISE DES JEUX	France	Voyages et Loisirs	2,8%	0,1%
Total			36,4%	6,7%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



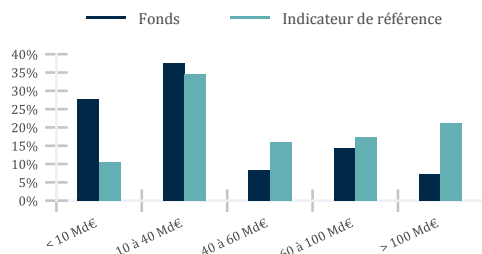
RÉPARTITION SECTORIELLE



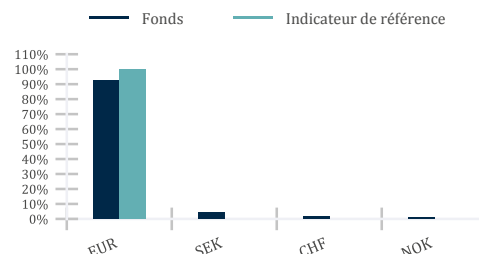
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
	DANONE
	SANOFI
	DEUTSCHE TELEKOM

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
NEXITY	3,7%	ASML HLDG	-4,4%
DEUTSCHE TELEKOM	3,4%	LVMH MOET HENNESSY	-3,1%
WOLTERS KLUWER	3,3%	LINDE	-2,5%
SNAM	3,3%	SAP	-2,3%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
DEUTSCHE TELEKOM	14,2%	25	MAYR MELNHOF KARTON ORD SHS	-3,0%	-27
WOLTERS KLUWER	12,8%	20	MERLIN PROPERTIES SOCIMI	1,7%	-10
AIR LIQUIDE	11,7%	15	DANONE	2,9%	-10
Total		60	Total		-47

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.