

Actif net du fonds 49.71M€  
Valeur liquidative 130.87 €

Date de création (part) Aug 20, 2013  
Code ISIN FR0011537646  
Classification SFDR : Article 6

Pays d'enregistrement

**GÉRANT(S)**



Stanislas COQUEBERT DE NEUVILLE  
Scander BENTCHIKOU

**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 nette de frais supérieure à celle de l'indice Euro Stoxx dividendes nets réinvestis. La stratégie du FCP consiste à identifier les entreprises bénéficiant du plus fort potentiel d'appréciation dans notre scénario de poursuite de la reprise de la conjoncture économique européenne.

**COMMENTAIRE DE GESTION**

Le mois de juin a été caractérisé par deux phases de marché très différentes, et presque opposées. La première quinzaine a été marquée par une très forte tension sur les taux longs européens, sous l'effet des craintes d'inflation qui s'accéléraient. Le 10 ans français s'est approché des 2,40%, un niveau qui aurait presque été inimaginable il y a quelques mois encore, le Bund allemand atteignant lui 1,76%. Mais dans la deuxième partie du mois, avec les inquiétudes sur les pénuries de gaz à venir en Europe, ce sont les craintes de récession qui ont prédominé. Les taux longs ont alors très fortement rebaisé et l'Euro a lui-même fléchi jusqu'à 1,04\$. Les marchés actions reculent et compte tenu de cette rotation soudaine, le fonds (Part I) baisse de 10,52%, contre un indice en baisse de 9,38%. Le portefeuille est pénalisé par son exposition aux industries cycliques comme les ressources de base, la chimie ou la construction (baisse d'Aperam, Akzo Nobel, Arkema, Saint Gobain). Il bénéficie en revanche d'une bonne sélection en banques (hausse de Cembra et Bankinter) ainsi qu'à son exposition à certains titres qui offrent une bonne résistance à la conjoncture (Orange, Ipsos, Reckitt, Ipsen).

**ÉCHELLE DE RISQUE\*\***



Durée de placement recommandée de 5 ans

**INDICATEUR DE REFERENCE**

Eurostoxx Net Return EUR

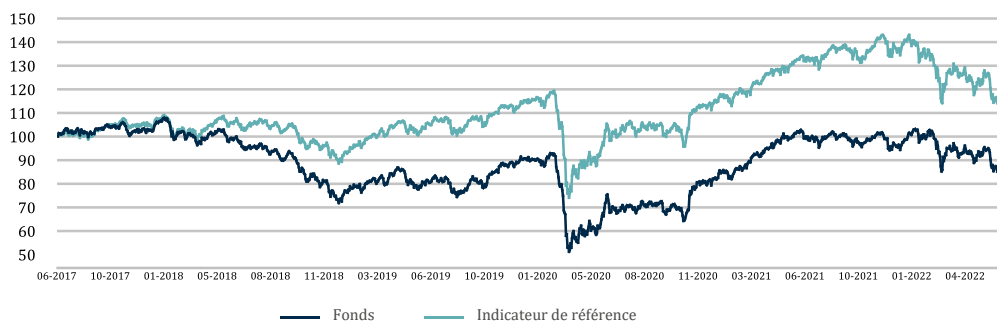
**CARACTÉRISTIQUES**

Forme juridique	FCP
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	20/08/2013
Date de 1ère VL de la part	20/08/2013
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 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	500 000 €
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	1.38%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1.58%

\*\*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.

\*\*\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

**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	YTD	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	-10.52%	-14.33%	-13.94%	3.41%	-15.36%	1.13%	-3.28%
Indicateur de référence	-9.38%	-18.55%	-13.29%	8.12%	14.45%	2.64%	2.74%
Écart	-1.14%	4.22%	-0.64%	-4.71%	-29.81%	-1.51%	-6.02%

**PERFORMANCES CALENDAIRES**

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	20.74%	-9.13%	22.21%	-27.92%	16.01%	1.36%	12.64%	1.11%
Indicateur de référence	22.67%	0.25%	26.11%	-12.72%	12.55%	4.15%	10.33%	4.14%

**PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES**

2022 06 30	-13.94%	-13.29%
2021 06 30	43.24%	30.59%
2020 06 30	-16.11%	-4.51%
2019 06 30	-14.21%	2.26%
2018 06 30	-4.60%	3.50%
2017 06 30	34.49%	24.62%
2016 06 30	-19.47%	-11.48%
2015 06 30	11.36%	11.27%

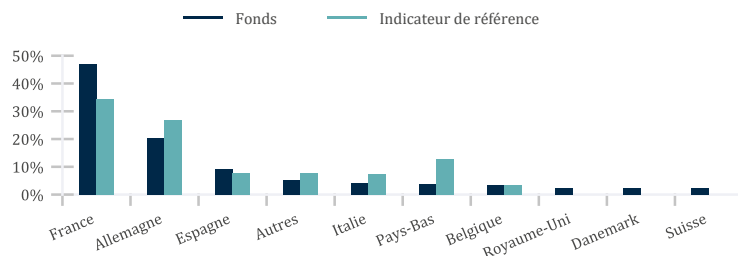
**RATIOS DE RISQUE\*\*\***

	1 an	3 ans
<b>Volatilité</b>		
Fonds	17.47%	29.13%
Indicateur de référence	16.87%	24.49%
<b>Tracking Error</b>	6.22%	9.40%
<b>Ratio d'information</b>	-0.17	-0.15
<b>Ratio de sharpe</b>	-0.83	0.07
<b>Alpha</b>	-1.53	-0.94
<b>Bêta</b>	0.97	1.13

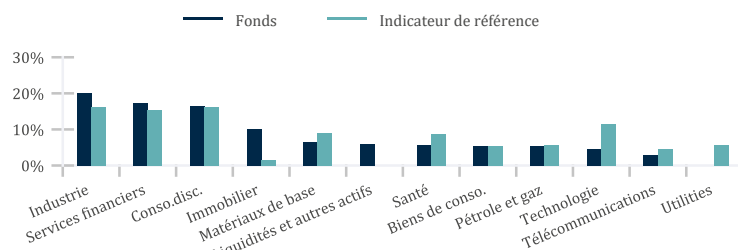
**PRINCIPAUX TITRES**

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
TOTALENERGIES	France	Energie	5.3%	3.0%
SAP	Allemagne	Technologie	4.5%	2.2%
BAYER	Allemagne	Sante	3.4%	1.3%
VINCI	France	Matériaux et construction	3.2%	1.1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	Belgique	Alimentation, boissons et tabac	3.1%	1.0%
ADIDAS	Allemagne	Produits et services de consommation	3.1%	0.7%
ORANGE	France	Telecommunications	2.8%	0.5%
WORLDLINE	France	Biens et services industriels	2.6%	0.2%
GRP SOCIETE GENERALE	France	Banque	2.6%	0.4%
EIFFAGE	France	Matériaux et construction	2.4%	0.2%
<b>Total</b>			<b>33.0%</b>	<b>10.6%</b>

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)**



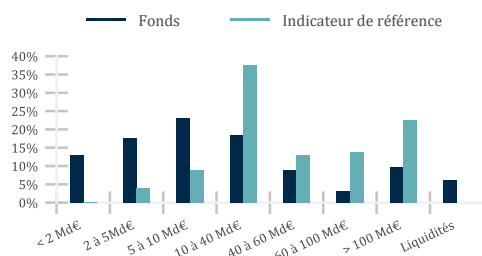
**RÉPARTITION SECTORIELLE (%)**



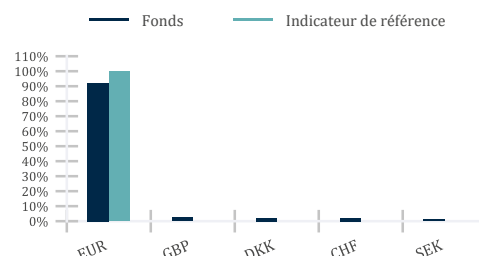
**PRINCIPAUX MOUVEMENTS**

Achats	Ventes
<b>Renforcements</b>	<b>Allègements</b>
IPSEN	CEMBRA MONEY BANK
SCOR	BANKINTER
KION GROUP	BAYER

**RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)**



**RÉPARTITION PAR DEVISE (%)**



**SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE**

Surexpositions		Sous-expositions	
WORLDLINE	2.4%	ASML HLDG	-4.2%
ADIDAS	2.4%	LVMH MOET HENNESSY	-3.5%
BANKINTER	2.3%	LINDE PLC	-3.1%
RECKITT BENCKISER GRP	2.3%	SANOFI	-2.5%

**CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE**

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
CEMBRA MONEY BANK	4.6%	31	APERAM ORD SHS	-31.4%	-41
BANKINTER	1.3%	25	AKZO NOBEL	-23.0%	-30
ORANGE	-0.2%	20	ARKEMA	-24.6%	-30
<b>Total</b>		<b>77</b>	<b>Total</b>		<b>-100</b>

**CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES**

Souscriptions/rachats:  
CACEIS Bank / LFB  
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:  
Service Commercial  
lfg.serviceclients@lazard.fr

Publications des VL:  
www.lazardfreresgestion.fr

Document non contractuel

France :

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.

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.

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède :

Lazard Asset Management (Ireland) Limited, par Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limited est agréée et réglementée par la Financial Services Authority (autorité des services financiers au Royaume-Uni, « FSA »)

Allemagne et Autriche :

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Francfort-sur-le-Main est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. L'Agent Payeur en Allemagne est Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Suisse :

Ceci est un document publicitaire. 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 feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement (pour un FCP) ou les statuts (pour une SICAV), les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès 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

Belgique et Luxembourg :

Ces informations sont fournies par la Succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruxelles, 1050 Belgique. L'Agent Payeur et le Représentant en Belgique pour l'enregistrement et la réception des demandes d'émission ou de rachat de parts ou le transfert entre compartiments est Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gand, Belgique.

Italie :

Ces informations sont fournies par la succursale italienne de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. Les classes d'actions du compartiment concerné ne sont pas toutes enregistrées à des fins de commercialisation en Italie et ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur.

Pays-Bas :

Ces informations sont fournies par la succursale néerlandaise de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, qui est enregistrée au Registre néerlandais de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).

Espagne et Portugal :

Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18.

Andorre :

Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le biais d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorran dans le but d'acquérir des Parts du Fonds et/ou tout document commercial lié au Fonds sont communiqués en réponse à une prise de contact non sollicitée de la part de l'investisseur.

\* Ce document est fourni à titre d'information aux porteurs de parts ou aux actionnaires conformément à la réglementation en vigueur. Il ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation ou une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus avant d'effectuer toute souscription".

**LAZARD FRÈRES GESTION**

**SAS au capital de 14 487 500 € - 352 213 599 RCS Paris - 25 rue de Courcelles 75008 Paris**

**[www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr)**