

Actif net du fonds	129,25M€
Valeur liquidative	202,89 €

Date de création (part)	30 janv. 2015
Code ISIN	FR0012413219
Code Bloomberg	LF0BDVR

MORNINGSTAR  
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

Porté par la poursuite d'une saison de résultats exceptionnellement bonne et en l'absence de réaction des marchés obligataires aux chiffres d'inflation, le marché termine à nouveau le mois en hausse. Les matières premières côtoient les sommets, les économies européennes finissent par réouvrir, les États-Unis accélèrent, l'Asie ne faiblit pas. L'Eurostoxx s'adjuge 2,49% de hausse en mai, quatrième mois de hausse consécutif et nouveau record. Le fonds quant à lui sous performe sensiblement (-101 bp) pâtissant essentiellement d'un effet allocation négatif dans les secteurs de la banque, des biens de consommation, du voyage & loisirs et des utilities. Le fonds subit les parcours décevants de Tieto, Deutsche Boerse et Nexity. Il bénéficie en revanche des hausses de FDJ et Deutsche Telekom ainsi que de l'absence de Siemens et Adyen.

ÉCHELLE DE RISQUE\*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

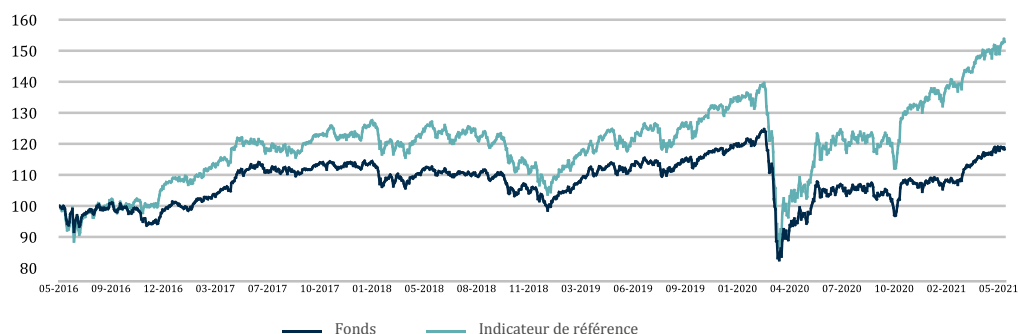
Eurostoxx Net Return EUR

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	Investisseur Particulier
Date de création	01/04/2008
Date de 1ère VL de la part	30/01/2015
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	2,20%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	2,40%

\*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	1,39%	10,18%	16,40%	7,59%	18,23%	2,47%	3,41%
Indicateur de référence	2,49%	14,11%	35,68%	25,25%	52,89%	7,79%	8,86%
Écart	-1,10%	-3,93%	-19,28%	-17,66%	-34,66%	-5,32%	-5,46%

PERFORMANCES CALENDRAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2020	-9,96%	0,25%
2019	18,74%	26,11%
2018	-10,51%	-12,72%
2017	11,72%	12,55%
2016	-2,22%	4,15%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2021 05 31	16,40%	35,68%
2020 05 31	-8,08%	-4,22%
2019 05 31	0,56%	-3,62%
2018 05 31	-1,93%	1,64%
2017 05 31	12,05%	20,10%

RATIOS DE RISQUE\*\*

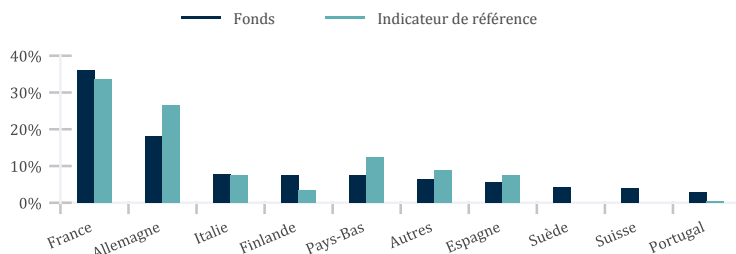
	1 an	3 ans
<b>Volatilité</b>		
Fonds	14,12%	17,48%
Indicateur de référence	19,21%	21,22%
<b>Tracking Error</b>	7,21%	6,66%
<b>Ratio d'information</b>	-2,68	-0,78
<b>Ratio de sharpe</b>	1,20	0,14
<b>Alpha</b>	-6,29	-3,65
<b>Bêta</b>	0,70	0,79

\*\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

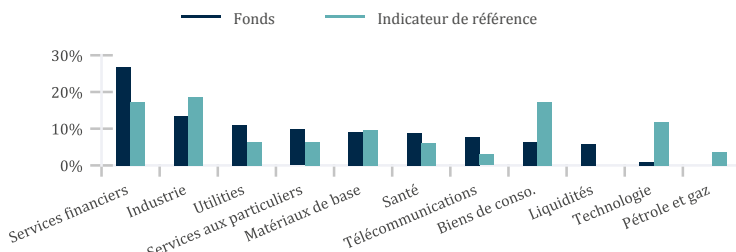
**PRINCIPAUX TITRES**

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

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE**



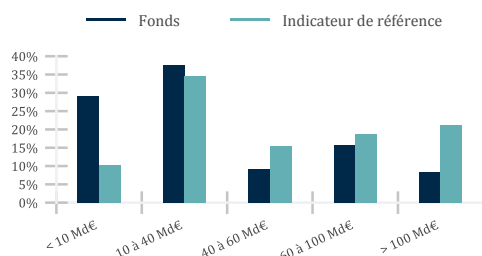
**RÉPARTITION SECTORIELLE**



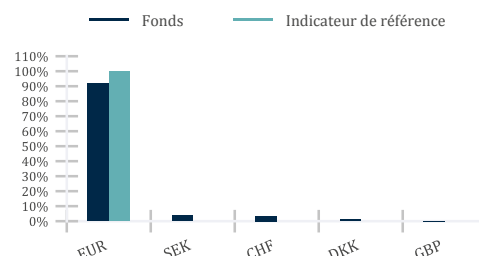
**PRINCIPAUX MOUVEMENTS**

Achats	Ventes
ROCHE HOLDING INHABER	SBANKEN
TRYG	
Renforcements	Allègements
	TIETOEVRV ORD SHS
	NESTLE
	AXFOOD

**RÉPARTITION PAR CAPITALISATION**



**RÉPARTITION PAR DEVISE**



**SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE**

Surexpositions		Sous-expositions	
NEXITY	3,8%	ASML HLDG	-4,5%
WOLTERS KLUWER	3,4%	LVMH MOET HENNESSY	-3,4%
SNAM RETE GAS	3,3%	LINDE	-2,5%
DEUTSCHE TELEKOM	3,3%	SAP	-2,4%

**CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE**

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
LA FRANCAISE DES JEUX	9,2%	20	TIETOEVRV ORD SHS	-9,2%	-32
DEUTSCHE TELEKOM	6,2%	12	DEUTSCHE BOERSE	-5,2%	-15
MERLIN PROPERTIES SOCIMI	6,6%	8	NEXITY	-1,3%	-15
<b>Total</b>		<b>40</b>	<b>Total</b>		<b>-63</b>

**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](http://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.