

Actif net du fonds 84,04M€  
Valeur liquidative 341,69 €

Date de création (part) 29 mars 2012  
Code ISIN FR0011034131  
Code Bloomberg OBJVALR

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Axel Laroza

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'indice de référence, le Stoxx 600 dividendes nets réinvestis.

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 pour ne se concentrer que sur les bonnes nouvelles : efficacité des campagnes vaccinales là où elles ont été massivement déployées (Royaume-Uni et Israël), poursuite de la reprise forte en Asie, ampleur des plans de relance aux États-Unis et dans une moindre mesure sur le vieux continent. Porté par ces perspectives qui s'accompagnent en même temps d'une accalmie sur les marchés obligataires, les rendements ne progressant que très légèrement sur le mois, le stoxx 600 s'adapte une forte hausse : +6,42%. Le fonds sous-performe et ne progresse que de 5,75% (Part A). Il souffre des difficultés de Crédit Suisse, vendu depuis, des piètres performances de Weir, JDE Peets et Imerys, ainsi que de la hausse spéculative de Volkswagen, absente du portefeuille. Il bénéficie en revanche d'une bonne sélection dans les matières premières et l'agroalimentaire. Kingfisher, BMW, Saint-Gobain, et Spectris contribuent également positivement.

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 DIC1 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](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

STOXX EUROPE 600 Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Investisseur Particulier
Date de création	19/03/1990
Date de 1ère VL de la part	29/03/2012
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 action
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	2,10%
Comm. de surperformance	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	2,43%

\*Échelle 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	5,65%	8,62%	50,42%	5,23%	23,47%	1,71%	4,31%
Indicateur de référence	6,42%	8,20%	36,95%	25,21%	45,40%	7,78%	7,77%
Écart	-0,77%	0,42%	13,47%	-19,99%	-21,93%	-6,07%	-3,47%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2020	-0,19%	-1,99%
2019	21,50%	26,82%
2018	-23,86%	-10,77%
2017	13,34%	10,58%
2016	1,92%	1,73%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2021 03 31	50,42%	36,95%
2020 03 31	-20,72%	-13,11%
2019 03 31	-11,76%	5,22%
2018 03 31	-0,90%	-0,15%
2017 03 31	18,40%	16,30%

RATIOS DE RISQUE\*\*

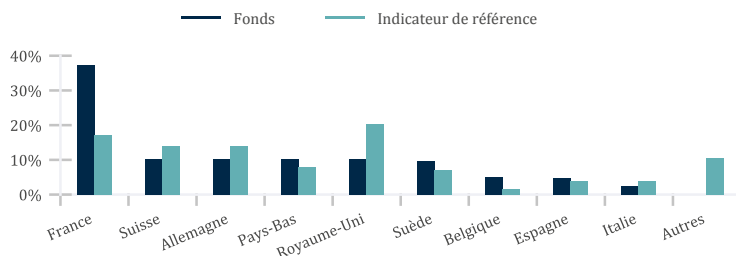
	1 an	3 ans
<b>Volatilité</b>		
Fonds	23,41%	25,68%
Indicateur de référence	16,41%	19,84%
<b>Tracking Error</b>	9,88%	8,43%
<b>Ratio d'information</b>	1,03	-0,71
<b>Ratio de sharpe</b>	2,13	0,09
<b>Alpha</b>	-3,16	-6,55
<b>Bêta</b>	1,34	1,25

\*\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

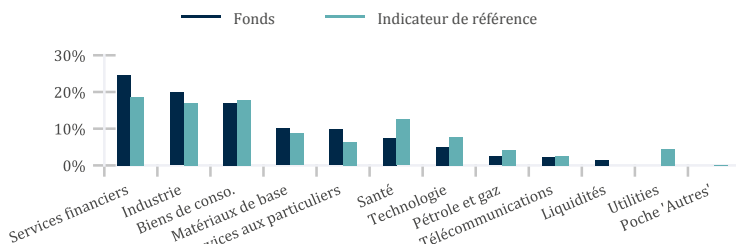
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
APERAM ORD SHS	Pays-Bas	Ressources de base	2,7%	
NESTLE	Suisse	Alimentation, boissons et tabac	2,6%	2,9%
SPECTRIS	Royaume-Uni	Biens et services industriels	2,6%	0,1%
ALSTOM	France	Biens et services industriels	2,6%	0,1%
ADECCO	Suisse	Services Financiers	2,6%	0,1%
LAFARGEHOLCIM LTD	Suisse	Matériaux et construction	2,6%	0,3%
CARREFOUR	France	Distribution	2,6%	0,1%
AKZO NOBEL	Pays-Bas	Chimie	2,6%	0,2%
GRP SOCIETE GENERALE	France	Banque	2,6%	0,2%
SAP	Allemagne	Technologie	2,6%	1,2%
Total			25,7%	5,2%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



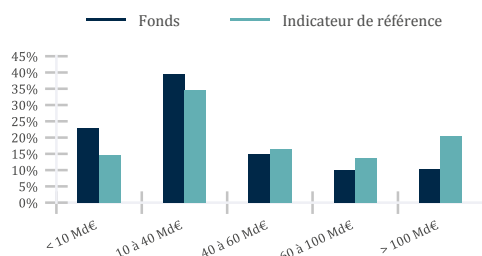
RÉPARTITION SECTORIELLE



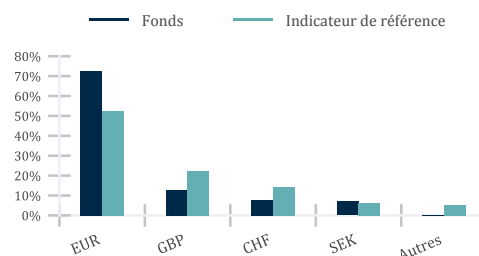
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
INTESA SANPAOLO	CREDIT SUISSE GRP
BNP PARIBAS	VODAFONE GRP
NESTLE	DANONE

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
APERAM ORD SHS	2,7%	ASML HLDG	-2,3%
IMERY'S ORD SHS	2,5%	NOVARTIS	-1,9%
SPECTRIS	2,5%	LVMH MOET HENNESSY	-1,6%
ADECCO	2,5%	LINDE	-1,3%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs				Premiers contributeurs négatifs			
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue
ARCELORMITTAL SA	28,2%	45	CREDIT SUISSE GRP	-21,9%	-64		
KINGFISHER	21,9%	36	WEIR GRP	-9,3%	-38		
BMW	24,1%	36	JDE PEET S	-7,0%	-33		
Total		117	Total		-135		

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.

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 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.