

Actif net du fonds 9.44 M€
VL 124.12 €

Date de création Apr 15, 2020
Code ISIN FR0013482353
Code Bloomberg

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★ ★

Classification SFDR : Article 6

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT



Matthieu GROUES Julien-Pierre NOUEN Collin FAIVRE

L'objectif de gestion vise à obtenir, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indicateur de référence composite suivant : 40% ICE BofAML Euro Broad Market Index ; 35% Eurostoxx ; 22% S&P500 ; 3%Topix. Les constituants de l'indicateur sont exprimés en EUR. Les constituants de l'indicateur s'entendent dividendes ou coupons nets réinvestis. L'indicateur de référence est rebalancé mensuellement.

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICE DE RÉFÉRENCE

40% ICE BofAML Euro Broad Market; 35% Eurostoxx Net TR ; 22% S&P 500 Net TR; 3% Topix TR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	OPC Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	15/04/2020
Date de 1ère VL de la part	15/04/2020
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	CACEIS Fund Admin
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Exécution des ordres	Pour les ordres passés avant 10h00 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	Néant
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion	1.40% max
Comm. de surperformance	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	2.17%

**Echelle de risque : Pour la méthodologie SRI, veuillez vous référer à l'Art. 14(c), Art. 3 et Annexes II et III PRIIPs RTS

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 10 ANS OU DEPUIS CRÉATION)



HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées				Annualisées	
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	Création	3 ans
Fonds	0.02%	2.61%	3.24%	17.19%	24.12%	5.43%
Indice de référence	2.15%	9.25%	9.91%	17.31%	27.17%	5.46%
Écart	-2.13%	-6.63%	-6.67%	-0.11%	-3.05%	-0.03%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2022	2021
Fonds	-9.06%	13.73%
Indice de référence	-14.03%	14.23%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	Fonds	Indice de référence
2023 06 30	3.24%	9.91%
2022 06 30	-5.86%	-9.69%
2021 06 30	20.58%	18.18%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	6.65%	8.04%
Indice de référence	9.80%	9.40%
Tracking Error	4.36%	3.84%
Ratio d'information	-1.43	-0.04
Ratio de sharpe	0.11	0.67
Alpha	-2.93	1.05
Bêta	0.63	0.78

COMMENTAIRE DE GESTION

COMMENTAIRE DE GESTION TACTIQUE

Les marchés actions étaient en forte hausse, dans un contexte où les statistiques économiques aux Etats-Unis montraient une bonne résistance de l'activité et une réduction des pressions inflationnistes, le scénario idéal. Dividendes réinvestis, le S&P 500 en dollar augmentait de +6,6%, l'Euro Stoxx de +3,8%, le Topix en yen de +7,5% et l'indice MSCI des marchés émergents en dollar de +3,8%. Les marchés obligataires étaient moins bien orientés, les bonnes surprises sur la conjoncture américaine et les commentaires plus restrictifs des banquiers centraux amenant une tension des taux d'intérêt (+11 points de base pour le taux à 10 ans de l'Etat allemand). L'indice ICE BofA des obligations d'Etat baissait de -0,3%, l'indice iBoxx des obligations investment grade de -0,4% et l'indice iBoxx des obligations financières subordonnées de -0,1%. L'indice iBoxx des obligations high yield augmentait de +0,5%. L'euro s'appréciait de +2,1% contre dollar et de +5,7% contre yen qui a souffert de la position toujours très accommodante de la banque centrale japonaise.

Le fonds a pâti de sa sous-exposition aux actions et de sa sensibilité aux taux américains (+4 points de base pour le 10 ans d'Etat américain).

Après une forte hausse des taux américains en mai et du fait de nos anticipations de récession, nous avons acheté un point de sensibilité aux taux américains (10 ans à 3,80%). Nous avons cédé Lazard Capital Fi (-0,4%), allégé Lazard Euro Short Duration HY (-1,7%) pour renforcer Lazard Stratégies Obligataires (+5,0%). Nous avons allégé les actions euro de -0,4% dans le cadre du rebalancement mensuel (CAC 40 à 7400).

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

Aux Etats-Unis, les statistiques économiques étaient mitigées. Les chiffres de consommation du mois de mai ont déçu tandis que les indicateurs du marché de l'immobilier ont surpris très positivement. Le PMI composite flash rebaisait un peu en juin à 53,2. La moyenne sur quatre semaines des inscriptions hebdomadaires au chômage remontait nettement. L'inflation sur un an baissait à +4,0% en mai et +5,3% hors énergie et alimentation. Après 10 hausses consécutives, la Fed a laissé ses taux d'intérêt inchangés à 5,00%-5,25%, comme prévu. Les membres du comité projettent deux hausses supplémentaires de +25 points de base cette année.

Dans la zone euro, les données décrivaient une poursuite du ralentissement économique. La production industrielle hors Irlande baissait encore en mai et les ventes au détail étaient stables sur le mois. Le PMI composite flash chutait à 50,3 en juin. Le taux de chômage était stable à 6,5%. L'inflation sur un an baissait à +5,5% en juin mais remontait à +5,4% hors énergie et alimentation. La BCE a augmenté ses taux de +25 points de base, comme prévu, portant le taux de dépôt à 3,5%.

En Chine, les statistiques économiques continuaient d'aller dans le sens d'un ralentissement de l'activité. Les ventes au détail ralentissaient à +12,7% sur un an en mai et les indicateurs du marché de l'immobilier se dégradaient. L'indice PMI composite officiel baissait pour le troisième mois consécutif pour s'établir à 52,3 en juin. La banque centrale a annoncé une baisse inattendue de ses taux d'intérêt. Le taux de prêt à un an a été réduit de 10 points de base à 2,65%.

INDICE DE RÉFÉRENCE

40% ICE BofAML Euro Broad Market; 35% Eurostoxx Net TR ; 22% S&P 500 Net TR; 3% Topix TR

Actions
Exposition max = 80 % / exposition min = 20 %

	Fonds	Indice de référence
Exposition nette	28.0%	60.0%

Exposition géographique actions

	Fonds	Indice de référence
Actions Europe	16.6%	35.0%
Actions Emergentes	2.3%	
Actions US	7.1%	22.0%
Actions Japon	1.9%	3.0%
Actions Autres	0.0%	

**En pourcentage de l'actif net total*
Devises principales

	Fonds	Indice de référence
Euro	81.9%	75.0%
Dollars	11.6%	22.0%
Devises émergentes	3.7%	
Yen	2.0%	3.0%
Livre sterling	0.7%	

**En pourcentage de l'actif net total*
Autres

Cash et autres assimilés	14.1%
--------------------------	-------

**En pourcentage de l'actif net total*
Obligations
Sensibilité max = +10 / Sensibilité min = -5

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité globale	4.4	2.6

Répartition géographique de la sensibilité

	Fonds	Indice de référence
Europe	2.6	2.6
US	1.8	0.0

Répartition des investissements obligataires

	Fonds	Indice de référence
Obligations d'Etat et quasi-souveraines	9.8%	27.1%
Obligations privées	45.8%	12.9%
Corporate Investment Grade	16.8%	5.2%
Corporate High Yield	6.6%	0.0%
Financières Senior	14.8%	7.0%
Financières Subordonnées	7.6%	0.7%

**En pourcentage de l'actif net total*
Autres
**En pourcentage de l'actif net total*

Principales positions actions

ASML HLDG	1,2%
LVMH MOET HENNESSY	1,0%
SANOFI	0,8%
SAP	0,8%
L'OREAL	0,6%
AIR LIQUIDE	0,6%
BNP PARIBAS	0,6%
DEUTSCHE TELEKOM	0,6%
BCO SANTANDER	0,5%
ALLIANZ	0,5%

Principaux OPC

LAZARD EURO SHORT DURATION SRI IC	17,6%
LAZARD EURO CRÉDIT SRI "PC EUR"	11,0%
LAZARD GLOBAL GREEN BOND OPPORTUNITIES EC EU	10,6%
LAZARD STRATÉGIES OBLIGATAIRES	7,7%
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES_PC EUR	6,8%
LAZARD EURO SHORT DURATION HY SRI PVC	4,7%
LAZARD US EQUITY CONCENTRARED	4,6%
FEDERAL INDICIEL JAPON GP	1,9%
LAZARD ACTIONS EMERGENTES_I	1,9%
LAZARD EM.MKT.DE.UNR	1,4%

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Website: lazardfreresgestion.com

France

Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Telephone : +33 1 44 13 01 79

Belgium and Luxembourg

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
Telephone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31
Email: lfm_belgium@lazard.com

Germany and Austria

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Telephone: +49 69 / 50 60 60
Email: fondsinformationen@lazard.com

Italy

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan
Telephone: + 39-02-8699-8611
Email: fondi@lazard.com

Spain and Portugal

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
Paseo de la Castellana 140, Piso 10º, Letra E, 28046 Madrid
Telephone: + 34 91 419 77 61
Email: contact.es@lazard.com

United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden

Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL
Telephone: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

Switzerland and Liechtenstein

Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Telephone: +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

Document non contractuel : Ceci est une communication publicitaire.

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.

Veuillez noter que toutes les classes d'action ne sont pas autorisées à la distribution dans toutes les juridictions. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant qu'il n'ait fait l'objet d'un enregistrement approprié dans la juridiction concernée.

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 et Liechtenstein :

Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 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 :

Les informations sont approuvées, pour le compte de Lazard Fund Managers (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 et Liechtenstein :

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 andorranne 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.