

Actif net du fonds	11.70 M€	Date de création	Apr 15, 2020	MORNINGSTAR
VL	1384.96 €	Code ISIN	FR0013482361	OVERALL ★★★★★

Classification SFDR

Article 8

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

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**

1

2

3

4

5

6

7

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR 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
Code Bloomberg	INIMCIE
Classification SFDR	Article 8
Classification AMF	OPC Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	-
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 Bank
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 ou 100K€
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	0.95%
Comm. de surperformance (*)	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants DIC PRIIPS	1.73%

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

(*) Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 10 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	Création	3 ans	5 ans
Fonds	0.22%	1.29%	4.90%	14.19%	30.64%	38.50%	4.52%	5.49%
Indice de référence	0.05%	3.53%	8.48%	32.99%	41.94%	53.88%	9.97%	7.26%
Écart	0.17%	-2.24%	-3.58%	-18.80%	-11.30%	-15.38%	-5.45%	-1.76%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2024	2023	2022	2021
Fonds	5.79%	5.76%	-8.76%	14.19%
Indice de référence	11.60%	14.41%	-14.03%	14.23%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	Fonds	Indice de référence
2025 06 30	4.90%	8.48%
2024 06 30	5.06%	11.54%
2023 06 30	3.61%	9.91%
2022 06 30	-5.47%	-9.69%
2021 06 30	21.02%	18.18%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	8.63%	6.93%
Indice de référence	10.97%	9.23%
Tracking Error	3.28%	3.69%
Ratio d'information	-1.01	-1.47
Ratio de sharpe	0.17	0.20
Alpha	-1.45	-2.37
Bêta	0.77	0.70

COMMENTAIRE DE GESTION

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

Aux Etats-Unis, le rapport sur l'emploi de mai a rassuré, avec 139 000 créations d'emplois et un taux de chômage stable à 4,2%. Les données d'activité ont toutefois commencé à montrer un affaiblissement dans différents segments de la demande domestique finale, alors que les enquêtes de confiance étaient contrastées. Les chiffres d'inflation de mai ont de nouveau surpris favorablement. La Fed a maintenu le statu quo, sans surprise, tandis que la Chambre des représentants a adopté le projet de loi budgétaire porté par Donald Trump.

Dans la zone euro, la croissance du PIB a été fortement revue en hausse à +0,6%, grâce à un chiffre très fort en Irlande. Le PMI est resté stable à 50,2 en juin et l'inflation est passée sous la barre des 2%. La BCE a réduit le taux de dépôt à 2,00%, Christine Lagarde laissant entendre que le cycle d'assouplissement touchait à sa fin. Le projet de budget allemand prévoit une forte augmentation du déficit fédéral qui passerait à plus de 3% dès cette année, contre 1,2% en 2024.

En Chine, les données d'activité de mai étaient contrastées, avec un rebond de la consommation mais un ralentissement de l'investissement, à cause de la faiblesse persistante du marché de l'immobilier. Du côté du commerce extérieur, les exportations ont ralenti, mais de façon modérée, en dépit d'un net recul vers les Etats-Unis. Les enquêtes PMI Caixin et NBS ont divergé en juin mais restaient basses dans les deux cas.

COMMENTAIRE DE GESTION TACTIQUE

Les actifs risqués ont bénéficié de la désescalade des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine et de l'annonce d'un cessez-le-feu entre l'Iran et Israël. L'indice MSCI des actions émergentes a progressé de +6,0 % en dollar, le S&P 500 de +5,1 % et le Topix de +2,0 %, contre un repli de -0,6% pour l'Euro Stoxx. Les rendements des obligations d'État ont divergé aux Etats-Unis et en Europe. Les taux américains ont baissé, sous l'effet d'un renforcement des attentes de baisses de taux de la Fed motivées par des signes de ralentissement de l'économie. Les taux allemands ont progressé en raison des perspectives d'une politique budgétaire plus expansionniste. Dans ce contexte, l'euro s'est apprécié de +3,9 % face au dollar et au yen tandis que l'indice ICE BofA des obligations d'État de la zone euro a baissé de -0,2%. Sur le segment du crédit, les indices iBoxx ont enregistré des performances positives : +0,3% pour les obligations investment grade, +0,4% pour les obligations high yield et +0,6% pour les obligations financières subordonnées.

Le fonds a pâti de sa sous-exposition aux actions et a bénéficié d'une sensibilité positive aux taux américains (- 18 points de base pour le 2 ans d'Etat américain).

INDICE DE RÉFÉRENCE					
40% ICE BofAML Euro Broad Market; 35% Eurostoxx Net TR ; 22% S&P 500 Net TR; 3% Topix TR					
Actions			Obligations		
Exposition max = 80 % / exposition min = 20 %			Sensibilité max = +10 / Sensibilité min = -5		
	Fonds	Indice de référence		Fonds	Indice de référence
Exposition nette	52.6%	60.0%	Sensibilité globale	4.8	2.5
Exposition géographique actions			Répartition géographique de la sensibilité		
	Fonds	Indice de référence		Fonds	Indice de référence
Actions Europe	30.2%	35.0%	Europe	3.8	2.5
Actions Emergentes	4.0%		US	1.0	0.0
Actions US	13.4%	22.0%			
Actions Japon	5.0%	3.0%			
Actions Autres	0.0%				
*En pourcentage de l'actif net total					
Devises principales			Répartition des investissements obligataires		
	Fonds	Indice de référence		Fonds	Indice de référence
Euro	70.4%	75.0%	Obligations d'Etat et quasi-souveraines	6.2%	27.8%
Dollar	13.4%	22.0%	Obligations privées	36.8%	12.2%
Yen	8.8%	3.0%	Corporate Investment Grade	12.3%	6.1%
Devises émergentes	5.5%		Corporate High Yield	6.9%	0.0%
Livre sterling	0.7%		Financières Senior	9.5%	5.6%
*En pourcentage de l'actif net total			Financières Subordonnées	8.1%	0.6%
			*En pourcentage de l'actif net total		
Autres			Autres		
Cash et autres assimilés		12.7%	*En pourcentage de l'actif net total		
*En pourcentage de l'actif net total					

INDICE DE RÉFÉRENCE

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

Principales positions actions

SAP SE	1,1%
ASML HOLDING N,V,	0,9%
SOCIETE GENERALE -A-	0,8%
AIRBUS SE	0,8%
BANCO SANTANDER S,A,	0,7%
BNP PARIBAS	0,7%
SANOFI	0,7%
DEUTSCHE TELEKOM AG, (NOMI,)	0,6%
THALES(EX, THOMSON-CSF)	0,6%
E,ON SE	0,6%

Principaux OPC

LAZARD EURO CRÉDIT SRI "PC EUR"	14,9%
LAZARD EURO SHORT DURATION SRI IC	10,2%
LAZARD STRATÉGIES OBLIGATAIRES	5,3%
LAZARD EURO SHORT DURATION HY SRI PVC	5,2%
LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES_PC EUR	5,1%
FEDERAL INDICIEL JAPON GP	4,7%
LAZARD GLOBAL GREEN BOND OPPORTUNITIES EC EU	4,6%
LAZARD ACTIONS EMERGENTES_I	4,0%
LAZARD US EQUITY CONCENTRARED	2,5%
LAZARD WORLD INNOVATION IC	2,2%

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Glossaire :

L'alpha mesure la performance d'un portefeuille attribuable aux décisions d'investissement du gérant.
Le bêta mesure la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché dans son ensemble.
Le ratio d'information est égal à la valeur ajoutée du gérant (excess return) divisée par la tracking error.
Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en fonction du niveau de risque associé (par rapport à un investissement sans risque).
La tracking error mesure l'écart entre les rendements d'un portefeuille et ceux de son indice de référence.
La volatilité mesure la performance du fonds par rapport à sa moyenne historique.
Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu lorsqu'une obligation est détenue jusqu'à l'échéance.
Le rendement du coupon correspond à la valeur du coupon annuel divisée par le prix de l'obligation.
Le spread de crédit moyen est le spread de crédit d'une obligation par rapport au LIBOR, compte tenu de la valeur de l'option intégrée.

La notation moyenne désigne la notation de crédit moyenne pondérée des obligations détenues par le Fonds.
La durée modifiée estime l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire.
L'échéance moyenne mesure la durée moyenne jusqu'à l'échéance de toutes les obligations détenues dans le fonds.
La durée des spreads est la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads.
Le rendement est le taux de rentabilité interne d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance.
Ce rendement exclut les caractéristiques de conversion d'une obligation convertible.
Le delta mesure la sensibilité des obligations convertibles détenues par le FCP par rapport à une variation du cours du titre sous-jacent.

Website: lazardfreresgestion.com
France
Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Téléphone : +33 1 44 13 01 79

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

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

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

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

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède
Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL
Téléphone: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

Suisse et Liechtenstein
Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniast. 12, CH-8001 Zürich
Téléphone: +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

Pays-Bas
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited.
Amstelplein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam
Téléphone: +31 / 20 709 3651
Email: contact.NL@lazard.com

Avertissement relatif à l'indice de référence
Tous les droits relatifs à l'indice (l'« Indice ») sont acquis auprès du fournisseur et est utilisé, sous licence. Le produit de placement a été développé uniquement par Lazard Frères Gestion. L'Indice est calculé par le fournisseur d'indice ou son agent. Le fournisseur et ses concédants de licence ne sont pas liés au produit d'investissement et ne parrainent pas, ni ne conseillent, ne recommandent, ne cautionnent ou ne promeuvent le produit d'investissement et n'acceptent aucune responsabilité envers quiconque découlant (a) de l'utilisation, du recours à ou de toute erreur dans l'Indice ou (b) de l'investissement ou de l'exploitation du produit d'investissement. Le fournisseur d'indice ne formule aucune affirmation, prédiction, garantie ou déclaration quant aux résultats devant être obtenus par le produit d'investissement ou quant à la pertinence de l'Indice par rapport à l'objectif pour lequel il est utilisé par Lazard Frères Gestion.
Les données ne peuvent être redistribuées ou utilisées comme base pour d'autres indices ou tout autre titre ou produit financier. Ce rapport n'a pas été approuvé, révisé ou produit par les index provider

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 : toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le prospectus et le DIC PRIIPS qui sont disponibles sur demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante ou d'un audit par les commissaires aux comptes des OPCVM concernés.

Suisse et Liechtenstein : Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich. Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, l'agent payeur est la banque cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Geneva. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. . Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur. La performance indiquée ne tient pas compte des éventuelles commissions et frais prélevés lors de la souscription et du rachat d'actions

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 Conduct Authority.

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.

Belgique et Luxembourg : ces informations sont fournies par la succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, à 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 de conversion de compartiments est RBC Investor Services Bank S.A : 14, porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette - Grand Duché de Luxembourg.

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 la base du prospectus en vigueur. L'Agent Payeur pour les fonds français est Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, et BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

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 : Destinée 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 andorrane 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.

Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.