

Actif net du fonds

103,70 M€

VL

397,74 €

Date de création

30 juin 2009

Code ISIN

FR0010734491

Classification SFDR :

Article 8

Catégorie Morningstar*

Japan Large-Cap Equity

Note de durabilité

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Guy DE
TONQUEDEC

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

Topix Net Return Euro

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	30/06/2009
Date de 1ère VL de la part	30/06/2009
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 12h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL
Règlement des souscriptions	J (date VL) + 2 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 3 ouvrés
Décimalisation de la part	Non
Investissement minimum	1
Commission de souscription	4% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	2,18%
Comm. de surperformance (*)	Néant
Frais courants	2,28%

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

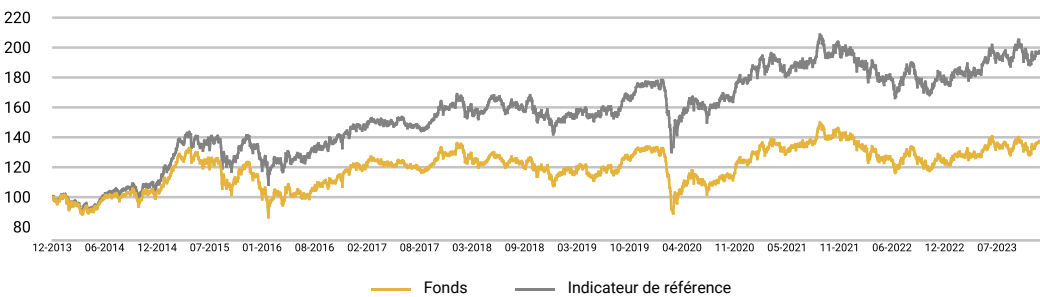
(*) Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'indice de référence, le Topix Euro dividendes nets réinvestis. Le portefeuille est constitué de sociétés japonaises de toutes tailles.

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	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	6,63%	12,22%	8,89%	11,57%	14,58%	37,21%	3,72%	2,76%	3,21%
Indicateur de référence	4,61%	11,82%	8,85%	11,31%	25,94%	97,42%	3,64%	4,72%	7,04%
Écart	2,01%	0,41%	0,04%	0,26%	-11,36%	-60,21%	0,08%	-1,96%	-3,82%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	-11,83%	12,43%	-5,92%	21,68%	-16,07%	8,61%	2,92%	11,06%	4,96%	21,51%
Indicateur de référence	-9,99%	9,38%	2,87%	21,67%	-10,28%	10,80%	6,94%	23,30%	9,85%	

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	11 2023	11 2022	11 2021	11 2020	11 2019	11 2018	11 2017	11 2016	11 2015	11 2014
Fonds	8,89%	-8,66%	12,18%	-6,04%	9,30%	-6,42%	9,74%	-3,91%	18,17%	2,70%
Indicateur de référence	8,85%	-6,33%	9,17%	2,04%	10,88%	-1,68%	12,44%	2,07%	29,37%	7,37%

RATIOS DE RISQUE***

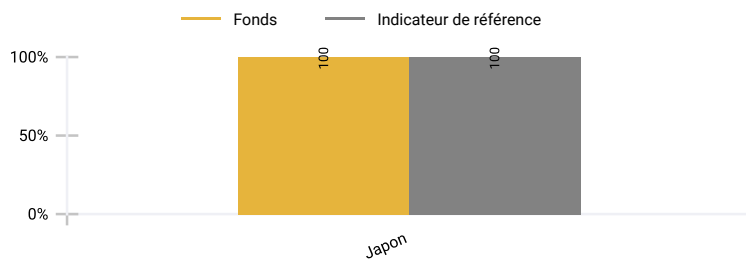
	1 an	3 ans		1 an	3 ans
Volatilité			Ratio de sharpe	0,27	0,15
Fonds	13,31%	13,79%	Alpha	-0,53	-0,06
Indicateur de référence	12,95%	13,73%	Bêta	1,01	0,99
Tracking Error	2,48%	2,56%			
Ratio d'information	-0,22	-0,05			

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

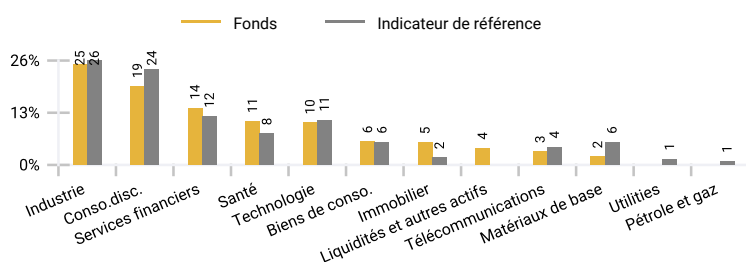
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
TOYOTA MOTOR CORP.	Japon	Automobiles et équipementiers	4,7%	4,5%
SONY GROUP CORPORATION	Japon	Produits et services de consommation	3,6%	2,7%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	Japon	Banque	3,2%	1,5%
KEYENCE CORP.	Japon	Biens et services industriels	3,1%	1,9%
MITSUBISHI UFJ FINANC. GRP INC	Japon	Banque	3,1%	2,3%
SCREEN HOLDINGS CO. LTD.	Japon	Technologie	2,5%	0,1%
RECRUIT HOLDING LTD	Japon	Biens et services industriels	2,3%	1,2%
DAIICHI SANKYO CO LTD	Japon	Santé	2,2%	1,0%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Japon	Assurance	2,2%	1,1%
NITORI HOLDINGS CO LTD	Japon	Distribution	2,1%	0,2%
Total			28,9%	16,5%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



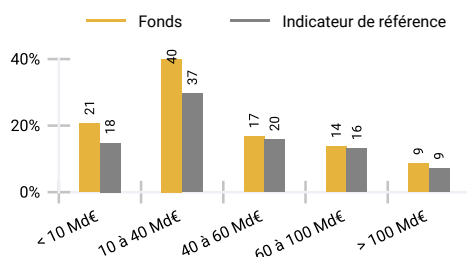
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



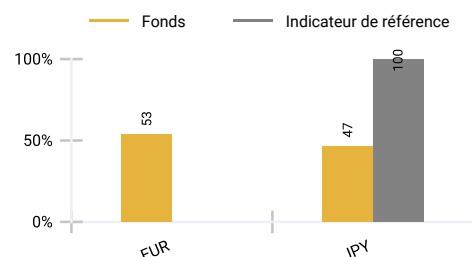
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
--------	--------

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
SCREEN HOLDINGS CO. LTD.	2,4%	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE	-1,5%
NITORI HOLDINGS CO LTD	1,9%	TOKYO ELECTRON LTD	-1,5%
ISUZU MOTORS LTD	1,8%	MITSUBISHI CORP.	-1,4%
PAN PACIFIC INTL HOLD.CORP.-H-	1,8%	NINTENDO CO LTD	-1,3%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
SCREEN HOLDINGS CO. LTD.	54,1%	82	OPEN HOUSE GROUP CO. LTD	-16,9%	-50
RENESAS ELECTRONICS CORP	32,1%	32	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	-0,2%	-9
MINEBEA MITSUMI INC.	19,8%	22	ORIX CORP.	-1,4%	-9
Total		136	Total		-68

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés d'actions ont bénéficié en novembre du repli des taux US à mesure que la Fed semblait approcher un point d'inflexion. De son côté la Banque du Japon a légèrement révisé son contrôle de la courbe des taux; ; en conséquence de l'évolution du différentiel de taux le yen s'est fortement apprécié. Le Topix a gagné 5,38% avec des volumes traités assez étoffés. Malgré la devise, les valeurs exportatrices se sont distinguées, notamment les grandes valeurs de qualité, tandis que les titres domestiques et financiers sous-performaient notablement. Les publications du second trimestre se sont terminées encore une fois sur une note positive; le consensus table désormais sur une progression des bénéfices de l'ordre de 12% pour l'année, et 7% pour l'exercice suivant. Le mois de novembre a été marqué par de nouvelles avancées majeures en matière de gouvernance, avec des débouchements de participations croisées dans l'empire Toyota et une succession de MBOs, avec notamment celui de Benesse et celui Taisho Pharma, le plus important jamais vu Japon. Nous n'avons pas effectué de mouvement significatif au cours du mois.

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 10°, 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 Uraniast. 12, CH-8001 Zürich
Telephone: +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

Document non contractuel : 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 DIC PRIIPS qui est disponible 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 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.

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 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 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.