

Actif net du fonds 716.06 M€
VL 501.43 €

Code ISIN FR0000292302
Code Bloomberg OBJPATR

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★ ★ ★
Classification SFDR : Article 8

Pays d'enregistrement



GÉRANT



Philippe DUCRET

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Aux Etats-Unis, les publications économiques de juillet montraient une bonne résistance de l'activité et un ralentissement notable de l'inflation. La croissance du PIB au deuxième trimestre était supérieure aux attentes à +2,4% en rythme annualisé et l'inflation baissait plus fortement que prévue en juin pour s'établir à +3,0% au total et +4,8% hors énergie et alimentation. Le rapport sur l'emploi de juin faisait état d'un ralentissement des créations d'emplois mais pas des salaires (+4,4% sur un an). Le taux de chômage baissait de 0,1% à 3,6%. La Fed a augmenté ses taux de +0,25% à 5,25%-5,50%, comme attendu. Dans la zone euro, la croissance du PIB au deuxième trimestre était plus forte que prévue à +1,1% en rythme annualisé mais les indices PMI de juillet ont déçu et les chiffres préliminaires d'inflation de juillet étaient plus forts qu'attendus, l'inflation hors énergie et alimentation se stabilisant à +5,5%, un niveau similaire à celui de l'inflation totale. La BCE a augmenté ses taux de +0,25%, comme attendu. Le taux de dépôt se situe désormais à 3,75%. En Chine, la croissance a ralenti à +3,2% en rythme annualisé au deuxième trimestre, conformément aux attentes. Les données mensuelles de juin étaient mitigées, avec un rebond de la production industrielle et de l'investissement d'un côté et une dégradation des ventes au détail et du commerce extérieur de l'autre. Le PMI composite officiel poursuivait sa baisse en juillet, passant de 52,3 à 51,1.

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

10% Ester capitalisé NR € ; 5% Ester + 3% NR € ; 5% TR Global focus
Convertible NR € ; 5% ML Euro Government NR € ; 45% SBF 120 NR € ; 30%
MSCI AC World NR €

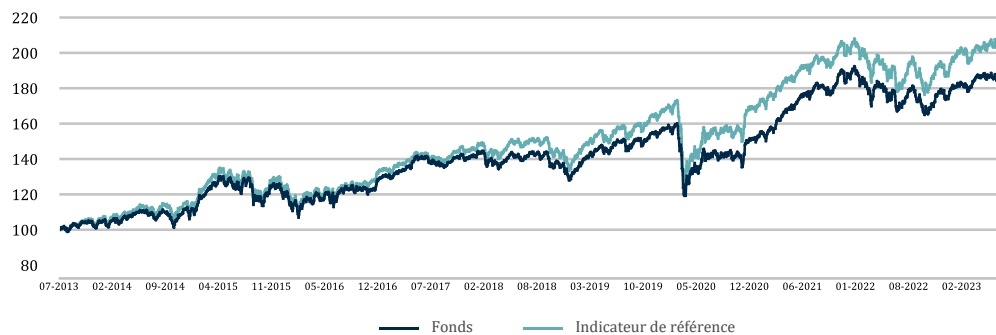
CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	OPC Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	09/05/1988
Date de 1ère VL de la part	09/05/1988
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 12h00 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	Néant
Frais de gestion	1.50%
Comm. de surperformance	25% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	2.02%

**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)



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	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création	3 ans	5 ans	10
Fonds	0.75%	8.82%	5.78%	35.80%	31.92%	89.27%	557.87%	10.74%	5.70%	6.59%
Indicateur de référence	1.58%	12.75%	8.91%	39.06%	39.84%	110.73%		11.62%	6.94%	7.74%
Écart	-0.83%	-3.92%	-3.13%	-3.25%	-7.91%	-21.46%		-0.88%	-1.24%	-1.15%
CAC 40 ND €	1.38%	18.26%	19.02%	67.08%	50.97%	134.19%		18.66%	8.59%	8.88%
MSCI World ND €	2.28%	15.15%	4.95%	49.33%	64.18%	193.18%		14.30%	10.42%	11.36%
S&P 500 ND €	2.10%	16.46%	3.98%	55.50%	83.80%	274.64%		15.85%	12.95%	14.12%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2022	-8.58%	-8.94%
2021	24.79%	20.76%
2020	-2.52%	1.93%
2019	20.16%	22.21%
2018	-7.85%	-5.64%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2023 07 31	5.78%	8.91%
2022 07 31	0.24%	-0.02%
2021 07 31	28.07%	27.71%
2020 07 31	-6.88%	-3.61%
2019 07 31	4.32%	4.33%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	8.67%	10.87%
Indicateur de référence	10.76%	11.99%
Tracking Error	3.58%	2.94%
Ratio d'information	-1.06	-0.35
Ratio de sharpe	0.69	0.89
Alpha	-0.96	0.27
Bêta	0.77	0.88

Composition détaillée du portefeuille

Actions Europe		51.9%	Actions US		13.4%
Titres vifs		42.8%	FCP LAZ.ACT.AMERIC.-PC EUR- 3D		9.3%
HERMES INTERNATIONAL SA		2.9%	MICROSOFT CORP		2.6%
AIR LIQUIDE (L')		2.6%	ACCENTURE PLC -A-		1.6%
LVMH (MOET HENNESSY L.VUITTON)		2.5%	Actions Japon		1.0%
L'OREAL		2.5%	LAZARD JAPON -A- (3D)		1.0%
ESSILORLUXOTTICA SA		2.3%	Actions Pays Emergents		1.6%
NESTLE SA (NOMINATIVE)		2.2%	FCP CG NOUVELLE ASIE -Z- (4D)		1.0%
GIVAUDAN (NOMINATIVE)		1.9%	FCP LAZ.ACTS.EMERGENTES-I-(3D)		0.6%
M6 - METROPOLE TELEVISION SA		1.8%	Obligations		1.2%
UNILEVER PLC		1.8%	Lazard Euro Short Duration-C		0.5%
DASSAULT SYSTEMES SE		1.7%	FCP LAZARD EURO CREDIT -RC(3D)		0.5%
DANONE		1.6%	FRENCH REPUBLIC ZCP 20-09-23		0.1%
TOTALENERGIES SE		1.5%	FCP LAZ.CAP.FI.SRI-PVC EUR(3D)		0.1%
BUREAU VERITAS		1.5%	Monétaire		30.8%
LEGRAND SA		1.5%	FCP OFI INV.IRS MONET.CT -C-4D		10.2%
SANOFI		1.4%	FCP AMUND.EURO LIQUID ISR-IC3D		10.1%
ROCHE HOLDING AG. (BON JCE)		1.3%	FCP LAZARD EURO MON.MKT-B-(3D)		7.0%
ASTRAZENECA PLC		1.3%	FCP LAZARD EU.SH.TE.M.MKT-C-3D		3.5%
KONE OYJ -B-		1.3%	YEN		0.1%
AXA		1.2%	TRESOR PUBLIC 305 09/08/2023		0.1%
CARREFOUR		1.2%	EC EURUSD 0923		0.1%
HEINEKEN NV		1.1%	RY EURJPY 0923		0.0%
BNP PARIBAS		1.1%	EURO		-0.1%
MERCK KGAA		1.0%	DOLLAR		-0.3%
DEUTSCHE BOERSE AG.		0.9%	EC EURUSD 0923 OFFSET		
PERNOD-RICARD		0.9%	RY EURJPY 0923 OFFSET		
SAINT-GOBAIN (CIE DE)		0.9%			
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		0.7%			
OPC Actions		9.1%			
FCP LAZ.WORLD INNOVATION-IC-3D		1.9%			
FCP LAZ. SMALL CAPS FRANCE-A3D		1.7%			
LAZARD SM.CAPS EURO SRI-I-(3D)		1.6%			
NORDEN SRI(3D)		0.9%			
FCP LAZ.DIV.LOW.VOL.SRI-C-(3D)		0.9%			
FCP LAZ.INVESTIS.MICROCAPS(2D)		0.8%			
LAZARD ALPHA EUROPE -A- (3D)		0.6%			
LAZARD ALPHA EURO SRI -I- (3D)		0.6%			
NORDEN SMALL SICAV -TC- (3D)		0.1%			

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 Uraniast. 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 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.

LAZARD FRÈRES GESTION

SAS au capital de 14 487 500 € - 352 213 599 RCS Paris - 25 rue de Courcelles 75008 Paris

www.lazardfreresgestion.fr