

Actif net du fonds 9.52 M€
VL 929.34 €

Date de création Apr 4, 2023
Code ISIN FR0013339512
Code Bloomberg

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 : 85% ICE BofAML Euro Broad Market Index ; 10% S&P500 ; 5% Stoxx Europe 600. 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

85% ICE BofAML Euro Broad Market Index + 10% S&P500 + 5% Stoxx Europe 600

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	OPC Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Investisseur Particulier
Date de création	04/04/2023
Date de 1ère VL de la part	04/04/2023
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
Commission de souscription	2% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion	1.25% max
Comm. de surperformance	20% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	1.29%

**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

	Annualisées	
	Cumulées	Création
Fonds	1 mois -0.16%	-2.25%
Indice de référence	0.12%	1.53%
Écart	-0.28%	-3.77%

PERFORMANCES CALENDAIRES

Fonds	
Indice de référence	

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

Fonds		Indice de référence
-------	--	---------------------

RATIOS DE RISQUE***

Volatilité
Fonds
Indice de référence
Tracking Error
Ratio d'information
Ratio de sharpe
Alpha
Bêta

INDICE DE RÉFÉRENCE

85% ICE BofAML Euro Broad Market Index + 10% S&P500 + 5% Stoxx Europe 600

Actions

Exposition max = 30 % / exposition min = 0 %

	Fonds	Indice de référence
Exposition nette	2.7%	15.0%

Obligations

Sensibilité max = +10 / Sensibilité min = -5

	Fonds	Indice de référence
Sensibilité globale	8.1	5.4

Exposition géographique actions

	Fonds	Indice de référence
Actions Europe	1.0%	5.0%
Actions Emergentes	0.5%	
Actions US	1.0%	10.0%
Actions Japon	0.2%	

*En pourcentage de l'actif net total

Répartition géographique de la sensibilité

	Fonds	Indice de référence
Europe	5.3	5.4
US	2.8	0.0

Devises principales

	Fonds	Indice de référence
Euro	90.9%	87.7%
Dollars	7.6%	10.0%
Livre sterling	0.9%	1.1%
Devises émergentes	0.5%	
Yen	0.2%	

*En pourcentage de l'actif net total

Répartition des investissements obligataires

	Fonds	Indice de référence
Obligations d'Etat et quasi-souveraines	11.0%	57.5%
Obligations privées	61.4%	27.5%
Corporate Investment Grade	46.0%	11.1%
Corporate High Yield	3.7%	0.0%
Financières Senior	7.9%	14.9%
Financières Subordonnées	3.9%	1.4%

*En pourcentage de l'actif net total

Autres

Cash et autres assimilés	15.2%
Investissements Alternatifs	9.3%

*En pourcentage de l'actif net total

Autres

*En pourcentage de l'actif net total

COMMENTAIRE DE GESTION

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

Aux Etats-Unis, les publications économiques étaient cohérentes avec une croissance encore solide au troisième trimestre. La consommation des ménages était très dynamique en juillet avec une hausse de +0,6% sur le mois, le taux d'épargne baissant de 4,7% à 3,5%. Les créations d'emplois remontaient à +187 000 et le taux de chômage baissait à 3,5%. L'inflation remontait à +3,2% sur un an mais l'inflation hors énergie et alimentation continuait de ralentir progressivement pour s'établir à +4,7% sur un an.

Dans la zone euro, les enquêtes PMI du mois d'août signalaient un net ralentissement de l'activité. Le PMI composite baissait de 48,6 à 47,0 en estimation préliminaire, un niveau cohérent avec une contraction du PIB. L'indice manufacturier augmentait de 42,7 à 43,7 mais l'indice des services baissait de 50,9 à 48,3. Le taux de chômage était stable en juillet à 6,4%. L'inflation était stable et l'inflation hors énergie et alimentation baissait un peu, les deux se situant à +5,3% sur un an.

En Chine, les données d'activité de juillet étaient très décevantes, notamment les ventes au détail et l'investissement en immobilier qui ralentissaient à +2,5% et -8,5% sur un an respectivement. Le PMI composite officiel remontait à 51,3 en août. L'inflation a basculé en territoire négatif à -0,3% sur un an mais l'inflation sous-jacente remontait à +0,8% sur un an. La banque centrale a baissé ses taux à deux reprises et le gouvernement a annoncé des mesures de soutien au secteur de l'immobilier.

COMMENTAIRE DE GESTION TACTIQUE

Les marchés actions ont été pénalisés par l'augmentation du stress sur le marché immobilier chinois, les mauvaises publications économiques en Europe et en Chine et la remontée des taux d'intérêt aux Etats-Unis. Sur le mois, dividendes réinvestis, le S&P 500 baissait de -1,6% en dollar, l'Euro Stoxx de -3,1% en euro et le MSCI des marchés émergents de -6,2% en dollar. Le Topix montait de +0,4% en yen. Les publications économiques meilleures que prévues aux Etats-Unis ont poussé les taux d'intérêt américains à la hausse (+15 points de base pour le 10 ans). A contrario, les taux d'intérêt allemands se repliaient légèrement (-3 points de base pour le 10 ans), contribuant à la hausse de +0,3% de l'indice ICE BofA des obligations d'Etat. Les indices iBoxx des obligations investment grade et des obligations financières subordonnées progressaient de +0,1% tandis que celui des obligations high yield progressait de +0,5%. L'euro baissait de -1,4% contre dollar et s'appréciait de +0,9% contre yen.

Le fonds a profité de sa sous-exposition aux actions et a pâti de sa sensibilité aux taux américains.

Nous avons maintenu l'allocation sur le 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 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

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.

Veillez 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.

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

France :

Le prospectus, le DICI, le DIC PRIIPS, 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.

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. Alors que l'agent payeur pour les fonds irlandais est NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, P.O. Box, CH-8024 Zurich, l'agent payeur pour les fonds français est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels.

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, 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**