

Actif net du fonds 12.54 M€
VL 171.66 €

Code ISIN FR0007058383

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★ ★
Classification SFDR : Article 6

Pays d'enregistrement

GÉRANT



Cyril Poncet

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Aux Etats-Unis, la croissance était en apparence solide au T4 2022 à +2,9% en rythme annualisé. Le détail était cependant mitigé, montrant une forte contribution du stockage et un ralentissement de l'investissement. La consommation était en ligne avec la tendance récente. Le fort rebond de l'ISM des services, de 49,2 à 55,2, et la solidité des créations d'emplois en janvier (+517 000) écartent le risque d'une récession à court terme. Le taux de chômage atteignait un nouveau plus bas à 3,4% sans que les salaires n'accélérent. Le glissement annuel du déflateur de la consommation ralentissait à +5,0% au global et +4,4% hors énergie et alimentation. En variation mensuelle, l'inflation core était au plus haut depuis trois mois à +0,3%. La Fed a comme attendu augmenté son taux directeur de +25 bp pour le porter à 4,50%-4,75%. Dans la zone euro, la résistance de l'activité se confirme. Le PIB a surpris à la hausse au T4 2022 avec une progression de +0,5% en rythme annualisé. Parmi les principales économies, seule l'Allemagne a vu son PIB baisser. L'indice PMI composite est repassé en territoire d'amélioration à 50,3. Le taux de chômage restait au plus bas à 6,6%. L'inflation globale ralentissait à +8,5% sur un an en janvier du fait de l'énergie mais l'inflation core était stable à +5,2%. La BCE a comme attendu augmenté ses taux directeurs de +50 bp et pré-annoncé une hausse de même ampleur pour la prochaine réunion de mars. En Chine, la croissance a surpris à la hausse au T4 2022, le PIB se stabilisant alors qu'une contraction était attendue du fait de la dégradation de la situation sanitaire. La consommation a particulièrement bien résisté en décembre. Les enquêtes PMI de janvier montraient une reprise en forme de « V » dans le secteur des services, le PMI officiel passant de 39,4 à 54,0 et celui de Caixin de 48,0 à 52,9. Le fort rebond des indices de mobilité après les festivités du Nouvel an indique une poursuite de la reprise début février, un pic épidémique semblant passé.

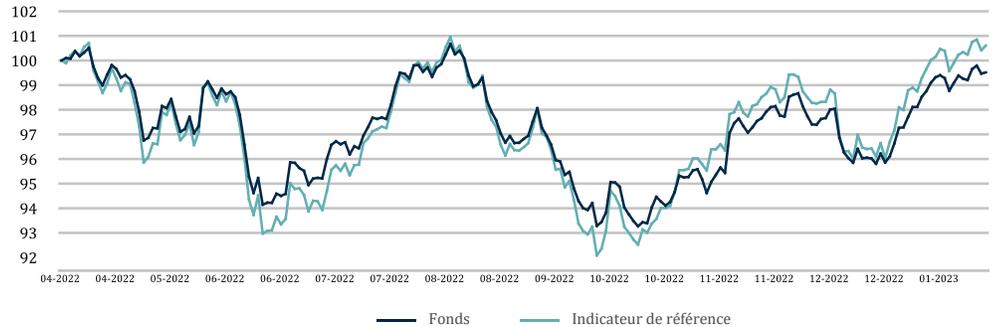
ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 5 ANS OU DEPUIS CRÉATION)



CARACTÉRISTIQUES

| | |
|-----------------------------|--|
| Forme juridique | FCP |
| Domicile juridique | France |
| UCITS | Oui |
| Classification AMF | FIA |
| Éligibilité au PEA | Oui |
| | Non |
| Devise | Euro |
| Souscripteurs concernés | Tous souscripteurs |
| Date de création | 11/04/2022 |
| Date de 1ère VL de la part | 11/04/2022 |
| 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 11h00 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 | Non |
| Investissement minimum | |
| Commission de souscription | 5% max. |
| Commission de rachat | Néant |
| Frais de gestion | 0.70% |
| Comm. de surperformance | Néant |
| Frais courants | 0.74% |

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

| Cumulées | | | | | | Création | Annualisées | |
|--------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|----------|-------------|--------|
| | 1 mois | 2023 | 1 an | 3 ans | 5 ans | | 3 ans | 5 ans |
| Fonds | 3.82% | 3.82% | | | | -0.48% | | |
| Indicateur de référence | 4.77% | 4.77% | | | | 0.61% | | |
| Écart | -0.95% | -0.95% | | | | -1.09% | | |
| CAC 40 ND € | 9.51% | 9.51% | 3.58% | 29.12% | 43.27% | | 8.89% | 7.46% |
| MSCI World ND € | 5.22% | 5.22% | -4.47% | 27.05% | 57.14% | | 8.31% | 9.46% |
| S&P 500 ND € | 4.41% | 4.41% | -5.73% | 33.43% | 76.18% | | 10.09% | 11.99% |

PERFORMANCES CALENDAIRES

Fonds Indicateur de référence

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

RATIOS DE RISQUE***

Volatilité

Fonds
Indicateur de référence

Tracking Error

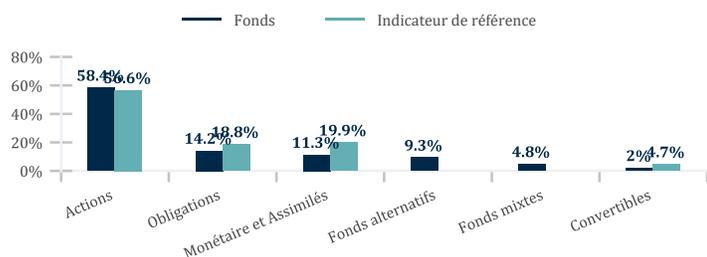
Ratio d'information

Ratio de sharpe

Alpha

Bêta

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

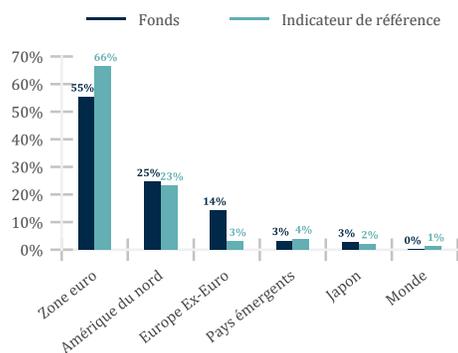


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

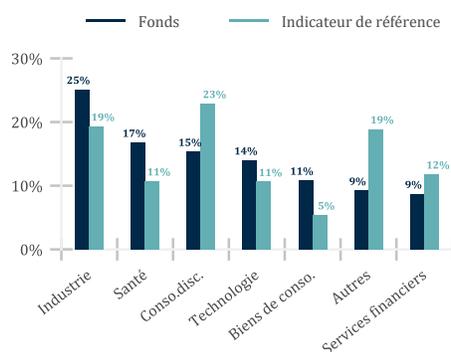
| | |
|----------------------------------|-------|
| Titres vifs | 34.6% |
| OPC | 65.4% |
| Nombre de lignes en portefeuille | 67 |

Caractéristiques de la poche actions

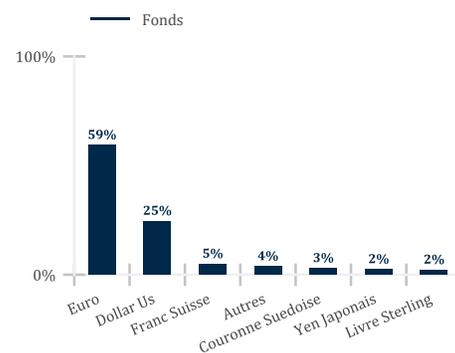
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



RÉPARTITION SECTORIELLE (%) (Hors OPC externes)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



PRINCIPAUX TITRES

| Titre | Classe d'actifs | Poids |
|--------------------------------|-------------------|--------------|
| FCP LAZ.GESTION FLEXIBLE-A(3D) | Fonds alternatifs | 4.9% |
| LAZARD PATRIM.SRI -PC EUR-(3D) | Fonds mixtes | 4.8% |
| LYXOR CAC40 DAI(-1X)INV.UC.ETF | Actions | 3.7% |
| Lazard Euro Short Duration-C | Obligations | 3.6% |
| FCP LAZ.GEST.FLEX.OBLI.-P-(3D) | Fonds alternatifs | 3.6% |
| LAZARD CREDIT OPP.-PVC EUR- 3D | Obligations | 3.4% |
| LAZARD PATRIM.ACTIONS SRI (3D) | Actions | 2.4% |
| LAZARD ALPHA EURO SRI -I- (3D) | Actions | 2.3% |
| LAZ.EUR.CORP H.LYI.-PD EUR(3D) | Obligations | 2.3% |
| FCP CG NOUVELLE ASIE -Z- (4D) | Actions | 2.1% |
| Total | | 33.0% |

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| Achats | Ventes |
|--------------------------------|--------------------|
| Renforcements | Allègements |
| LAZARD CONVERT.GLOB.-PC EUR-3D | |
| LAZARD ACT.US CONCENTRE -RC-3D | |
| FCP LAZ.ACT.AMER.-PC H EUR(3D) | |

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES