

Actif net du fonds	8.60 M€	Code ISIN	FR0011060847	MORNINGSTAR
VL	181.71 €			OVERALL ★ ★ ★ ★
				Classification SFDR : Article 6

Pays d'enregistrement

GÉRANT



Isabelle LASCoux

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

20% €STR capitalisé, 5% €STR capitalisé + 3%, 5% Thomson Reuters Global Focus Convertible Index, 5% ICEBofAML EMU Corporate, 10% ICEBofAML Euro Government Index, 33% SBF 120, 22% MSCI World All Countries

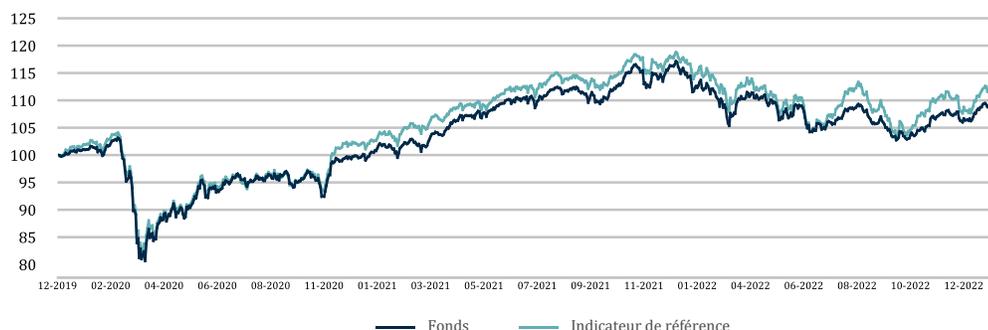
CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	OPC Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Investisseurs autorisés
Date de création	02/12/2019
Date de 1ère VL de la part	02/12/2019
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 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	Oui
Investissement minimum	1 part
Commission de souscription	5% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion	Néant
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1.63%

**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 5 ANS OU DEPUIS CRÉATION)



HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées					Annualisées	
	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	2.66%	2.66%	-3.24%	9.17%		2.97%	
Indicateur de référence	4.74%	4.74%	-2.31%	12.05%		3.87%	
Écart	-2.08%	-2.08%	-0.92%	-2.88%		-0.90%	
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 CALENDRAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2022	-8.60%	-8.52%
2021	15.67%	14.80%
2020	-0.08%	1.47%

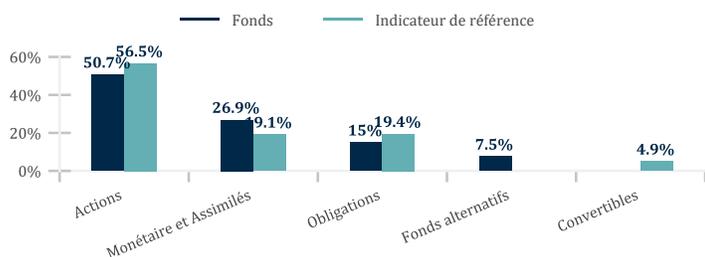
PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	Fonds	Indicateur de référence
2023 01 31	-3.24%	-2.31%
2022 01 31	13.25%	13.42%
2021 01 31	-0.37%	1.13%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	9.58%	10.69%
Indicateur de référence	12.11%	11.44%
Tracking Error	3.80%	2.81%
Ratio d'information	-0.34	-0.31
Ratio de sharpe	-0.26	0.27
Alpha	-1.65	-0.53
Bêta	0.76	0.91

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

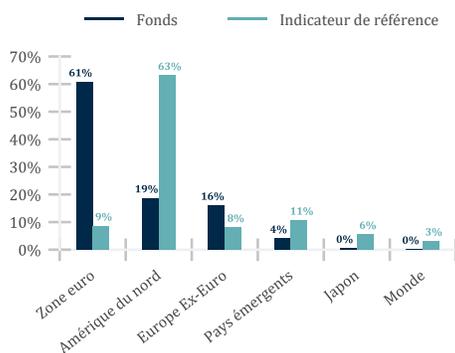


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

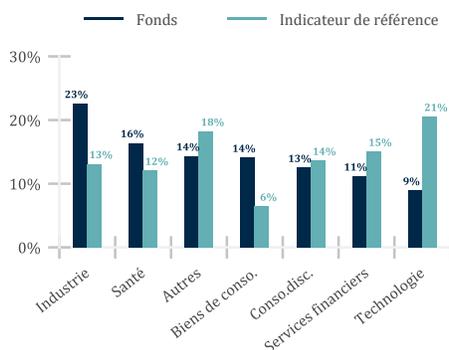
Titres vifs	25.3%
OPC	74.7%
Nombre de lignes en portefeuille	49

Caractéristiques de la poche actions

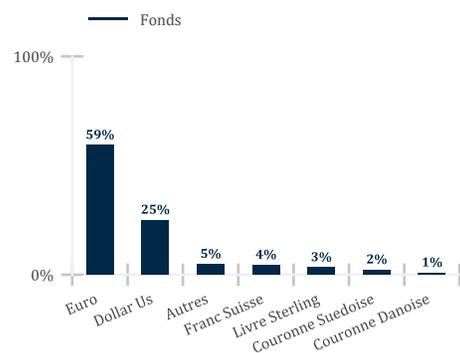
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



RÉPARTITION SECTORIELLE (%) (Hors OPC externes)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
FCP LAZ.ACT.AMER.-PC H EUR(3D)	Actions	7.3%
FCP LAZ.GESTION FLEXIBLE-A(3D)	Fonds alternatifs	3.3%
LYXOR CAC40 DAI(-1X)INV.UC.ETF	Actions	3.2%
FCP LAZ.CAP.FI.SRI-PVC EUR(3D)	Obligations	3.1%
FCP LAZ.GEST.FLEX.OBLI.-M-(3D)	Fonds alternatifs	3.0%
LAZ.US EQ.C.ACC.INST.C-USD(2D)	Actions	3.0%
LAZARD CREDIT OPP.-PVC EUR- 3D	Obligations	2.8%
Lazard Euro Short Duration-C	Obligations	2.7%
LAZ.EUR.CORP.HI.YI.-PC EUR(3D)	Obligations	2.1%
FCP LAZ.ACTS.EMERGENTES-I-(3D)	Actions	2.0%
Total		32.4%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
FCP LAZ.GEST.FLEX.OBLI.-M-(3D)	BNP PARIBAS
DEUTSCHE BOERSE	

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Bank / LFB
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:
Service Commercial
lfg.serviceclients@lazard.fr

Publications des VL:
www.lazardfreresgestion.fr