

Actif net total (Millions €) **12,4**
Actif net part R (Millions €) **0,71**

Valeur liquidative (€) Part R **989,93**
Code Isin **FR0011530559** Date de création **29/06/2012**

GÉRANT(S)



Alain Albizzati

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion est de réaliser une performance faiblement corrélée au marché actions. L'objectif de volatilité annualisée anticipée du FCP est de 3 à 6%. L'attention des souscripteurs potentiels est attirée sur le fait que cet objectif de performance et de volatilité est fondé sur la réalisation d'hypothèses de marché arrêtées par la société de gestion, et ne constitue en aucun cas une promesse de performance et de volatilité du Fonds.

ENVIRONNEMENT ECONOMIQUE

Aux Etats-Unis, les statistiques d'activité de juillet décrivent une poursuite de la reprise au début du T3 2020 mais à un rythme moins rapide que les deux mois précédents. Les créations d'emplois restent toutefois élevées, à 1,763 millions, permettant une poursuite de la baisse du taux de chômage (10,2%). Le rebond dans le secteur de l'immobilier se poursuit et les enquêtes ISM étaient très dynamiques en août, dans un contexte de reflux de l'épidémie. Jérôme Powell a indiqué que la Fed ciblerait désormais une moyenne flexible de l'inflation qui devra atteindre 2,0%. Faute d'accord sur le budget, Donald Trump a dévoilé un plan d'aide par décret d'un montant proche de 100 Mds USD.

Dans la zone euro, le rebond de l'activité s'est poursuivi en juin. Les ventes au détail sont revenues sur leur niveau de février et la production industrielle a effacé environ la moitié de la baisse de mars/avril. Le PMI composite de la zone euro a corrigé en août, après un très fort rebond sur les deux mois précédents, mais demeure en territoire d'expansion à 51,6 contre 54,9 en juillet. Le taux de chômage continue d'augmenter progressivement et atteint désormais 7,9%. L'inflation a basculé en territoire négatif en août pour s'établir à -0,2% sur un an, un mouvement amplifié par un changement dans le calendrier des soldes. Les nouveaux cas de coronavirus sont repartis à la hausse mais pas les décès.

En Chine, la dynamique d'activité était un peu moins bonne en juillet après un net rebond sur les mois précédents. La production industrielle était stable à +4,8% sur un an et les ventes au détail en baisse de 1,1% sur un an. En revanche, l'investissement continuait de s'améliorer, grâce au secteur de l'immobilier, et les exportations ont de nouveau surpris à la hausse. Les enquêtes PMI restaient bien orientées en août.

ECHELLE DE RISQUE*

1 2 3 4 5 6 7

*Echelle de risque calculée à partir de la volatilité de l'OPCVM sur une période de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

- Néant -

Comparaison possible à posteriori avec le taux Eonia capitalisé + 2%

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Devise	Euro
Horizon de placement	> 3 ans
Valorisation	Quotidienne
Commission de souscription	4% TTC Max
Commission de rachat	Néant
Comm. de surperformance	Néant
Dépositaire	Caceis Bank
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Frais de gestion internes et externes	1,965% TTC
Exécution des ordres	Pour les ordres passés avant 12h, souscriptions et rachats sur prochaine VL
Règlement des souscriptions	J (date d VL) + 3 ouvrés
Règlement des rachats	J (date d VL) + 3 ouvrés
Montant minimum de la souscription	1 part
Frais courants et commissions de mouvements	Se référer au prospectus

PERFORMANCES ET RISQUES (SUR 5 ANS OU DEPUIS CREATION)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

Performances cumulées ⁽²⁾	Mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création*
Lazard Long Short Flexible part R	1,7%	-0,3%	0,3%	-2,5%	-4,6%	-1,0%
<i>Eonia capitalisé + 2% **</i>	<i>0,1%</i>	<i>1,1%</i>	<i>1,6%</i>	<i>7,0%</i>	<i>13,0%</i>	<i>20,8%</i>

*Création le 29 juin 2012

** depuis le 01/07/2019

⁽²⁾ Performances données à titre indicatif s'appréciant à l'issue de la durée de placement recommandée

Performances calendaires	2015	2016	2017	2018	2019
Lazard Long Short Flexible part R	3,0%	-6,3%	4,7%	-7,6%	4,9%

RATIOS DE RISQUE 1 an

Volatilité**	9,0%
Max Drawdown	-13,3%
Ratio de Sharpe	0,1

** ratio calculé sur une base hebdomadaire

Allocation par stratégie

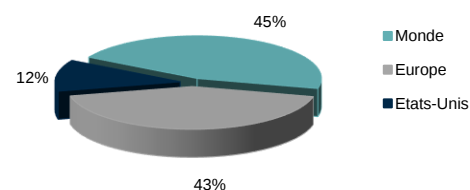
Poche directionnelle	55,2%
Poche market neutral	36,6%
Poche monétaire	8,2%

Les données affichées des fonds sont à la date du dernier reporting publié par les fonds sous-jacents

COMPOSITION DE L'ACTIF

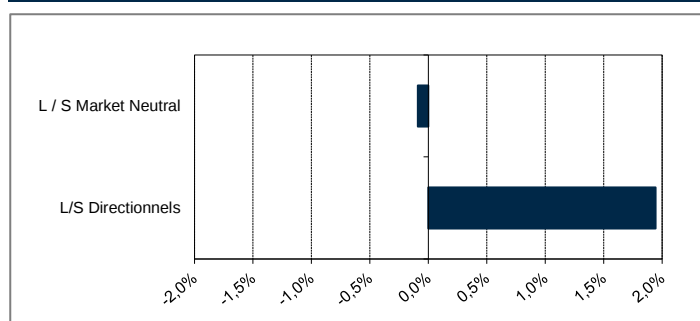
Principaux fonds sous-jacents	Stratégies	Zones d'investissements	Poids
Eleva Absolute Return Europe	L / S Directionnel	Europe	12,6%
Varenne Global	L / S Directionnel	Monde	11,6%
Pictet Agora	L / S Market Neutral	Europe	11,2%
Select Equity Long/Short	L / S Directionnel	Etats-Unis	10,9%
AKO Global UCITS	L / S Directionnel	Monde	10,8%

Allocation géographique

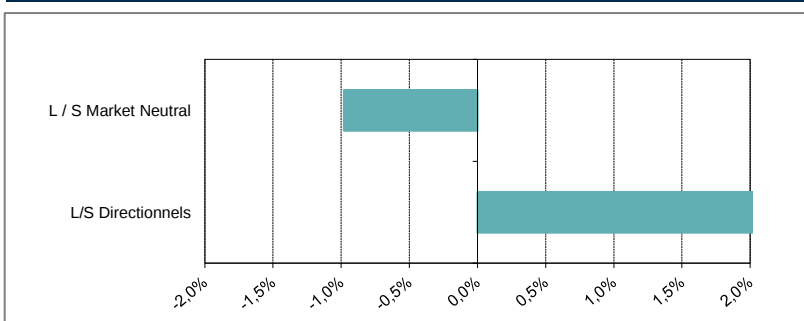


ANALYSE DE PERFORMANCE ET RISQUE

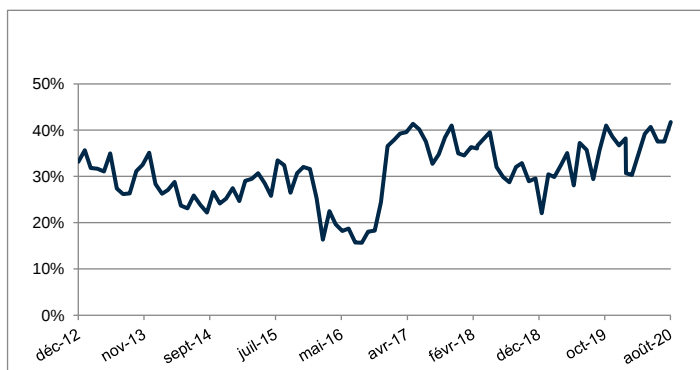
Contributions brutes par stratégie en MTD



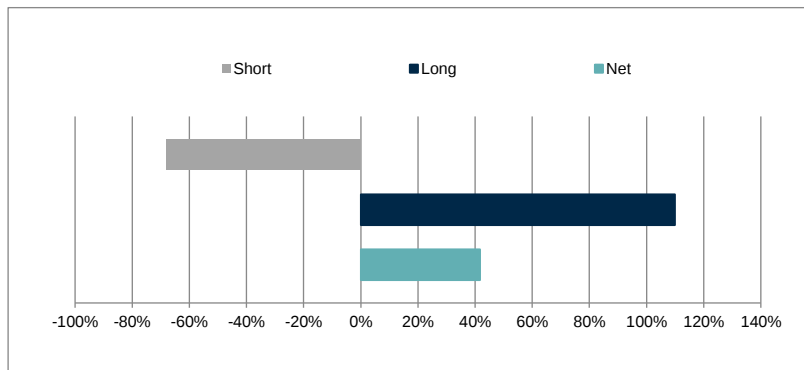
Contributions brutes par stratégie en YTD



Exposition nette



Exposition au marché actions



CONTACTS & INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES

Contacts :

Souscriptions/rachats
CACEIS BANK 01.57.78.14.14

Informations et données complémentaires :

Service commercial
01.44.13.01.79

Publication des VL :

www.lazardfreresgestion.fr

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de part ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur et ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs qui envisagent de souscrire doivent préalablement lire attentivement le prospectus. 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 aucunes garanties ne sauraient être données sur leurs performances ou leurs évolutions futures.

LAZARD FRÈRES GESTION
SAS au capital de 14 487 500 € – 352 213 599 RCS Paris – 25 rue de Courcelles 75008 Paris
www.lazardfreresgestion.fr