

Actif net du fonds 16,48 M€
VL 12640,98 €

Date de création 1 févr. 2018
Code ISIN FR0013301389
Classification SFDR : Article 8

Catégorie Morningstar* Europe Flex-Cap Equity

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)

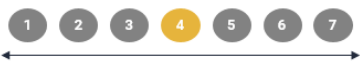


Arnaud BROSSARD

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion est d'atteindre, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à l'indicateur Stoxx Europe 600, exprimé en euro, dividendes nets réinvestis.
La stratégie mise en oeuvre vise à investir dans les entreprises innovantes que nous jugeons sous-évaluées.

ÉCHELLE DE RISQUE**



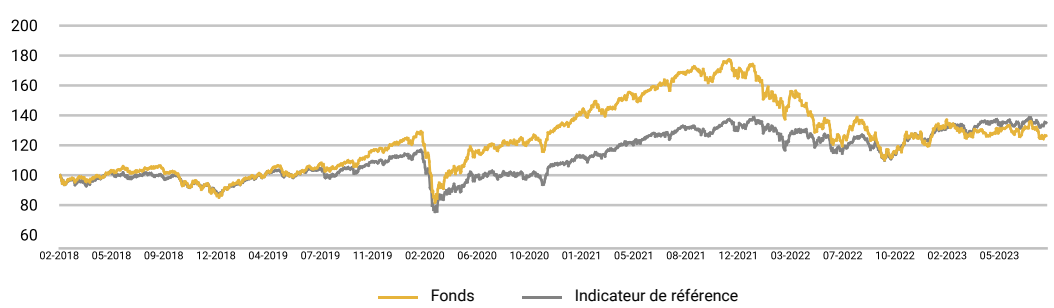
Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE
STOXX EUROPE 600 Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Investisseur Institutionnel
Date de création	01/02/2018
Date de 1ère VL de la part	01/02/2018
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	4% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion	0,48%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	0,68%

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	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans
Fonds	-7,00%	5,62%	0,06%	4,06%	20,65%	26,41%	1,34%	3,83%
Indicateur de référence	-2,54%	10,36%	13,37%	34,58%	35,83%	35,01%	10,41%	6,32%
Écart	-4,46%	-4,74%	-13,31%	-30,52%	-15,18%	-8,60%	-9,07%	-2,49%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2022	2021	2020	2019
Fonds	-31,03%	27,06%	12,93%	38,01%
Indicateur de référence	-10,64%	24,91%	-1,99%	26,82%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	08 2023	08 2022	08 2021	08 2020	08 2019
Fonds	0,06%	-25,50%	39,60%	14,28%	1,45%
Indicateur de référence	13,37%	-9,52%	31,20%	-1,29%	2,25%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans		1 an	3 ans
Volatilité			Ratio de sharpe	-0,31	0,03
Fonds	21,07%	19,38%	Alpha	-12,83	-9,06
Indicateur de référence	15,15%	14,56%	Bêta	1,25	1,17
Tracking Error	10,09%	9,52%	***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.		
Ratio d'information	-1,26	-0,94			

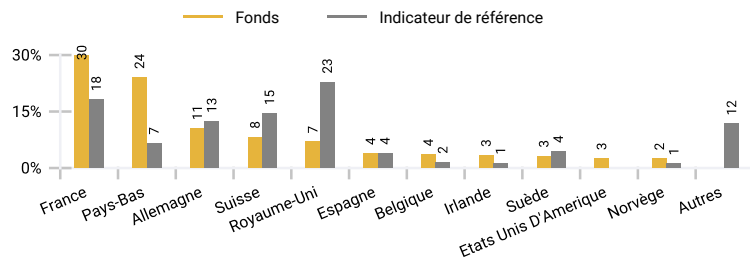
**Echelle de risque : Pour la méthodologie SRI, veuillez vous référer à l'Art. 14(c) , Art. 3 et Annexes II et III PRIIPs RTS

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

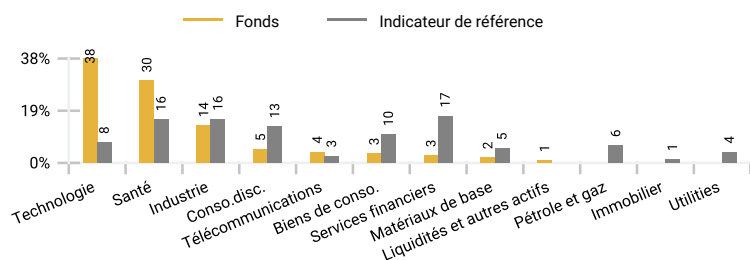
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologie	6,1%	2,5%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	5,9%	2,0%
SANOFI	France	Santé	4,8%	1,2%
ASM INTERNATIONAL NV	Pays-Bas	Technologie	4,4%	0,2%
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Santé	4,3%	0,5%
ROCHE HOLDING AG.	Suisse	Santé	4,3%	1,9%
STMICROELECTRONICS NV	Pays-Bas	Technologie	4,1%	0,3%
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.)	Allemagne	Télécommunications	4,0%	0,7%
NOVARTIS SA (NOMINATIVE)	Suisse	Santé	4,0%	2,0%
FERROVIAL SA	Espagne	Matériaux et construction	3,9%	0,2%
Total			45,8%	11,4%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



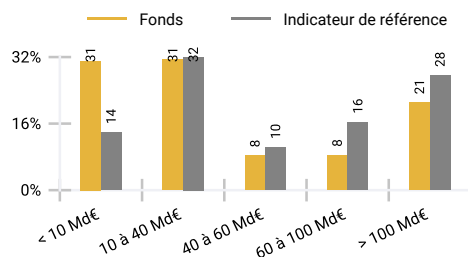
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



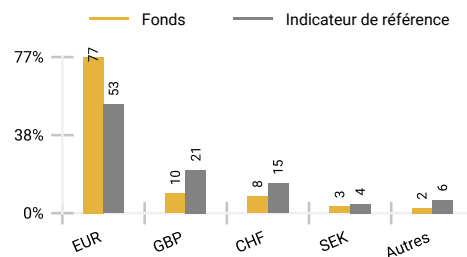
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
	ASM INTERNATIONAL NV

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
ASM INTERNATIONAL NV	4,2%	NESTLE SA (NOMINATIVE)	-3,0%
ASTRAZENECA PLC	3,9%	NOVO-NORDISK A/S -B-	-2,8%
ESSILORLUXOTTICA SA	3,8%	LVMH (MOET HENNESSY L.VUITTON)	-2,1%
STMICROELECTRONICS NV	3,8%	SHELL PLC	-2,0%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
RE:NEWCELL AB	23,0%	38	ADYEN NV	-54,3%	-204
ASM INTERNATIONAL NV	2,7%	21	INFINEON TECHNOLOGIES AG	-17,5%	-46
U.C.B.	2,8%	16	JUST EAT TAKEAWAY.COM N.V.	-20,4%	-42
Total		76	Total		-292

COMMENTAIRE DE GESTION

En août, partant de son point haut de 2023, le marché entame une décrue associée à une rotation thématique, la technologie faisant l'objet de dégagements après les résultats décevants d'Adyen qui entraînent une baisse spectaculaire du titre. Le dollar remonte tandis que les taux américains se tendent plus que les européens, compte tenu de la meilleure tenue de l'économie américaine. L'indice perd 2,54% et le fonds (Part E) 7%, pénalisé par Adyen et la sélection en santé et technologie. Renewcell, qui avance bien dans son développement et tient ses coûts, ASM International, avec les attentes que suscitent sa prochaine journée investisseurs le 26 septembre, et UCB, sur ses bons résultats, sont les premiers contributeurs positifs. Adyen, qui vient à bout de la patience du marché en annonçant la poursuite de ses forts investissements de croissance pour au moins un an encore, Infineon, dont la prudence sur ses marges est mal reçue, et l'absence du portefeuille de Novo Nordisk, dont le marché s'enthousiasme pour l'anti-diabétique de plus en plus utilisé contre le surpoids, sont les premiers contributeurs négatifs.

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 10°, 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 : 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.

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.