

Actif net du fonds	92.28 M€	Code ISIN	FR0007028550	Classification SFDR :	Article 6
VL	89.85 €				

Pays d'enregistrement

GÉRANT



François ROUDET

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

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.

Suite à l'interruption de l'indice Emix Smaller Euroland en date du 31/07/23 la composante Small Cap est désormais représentée par le MSCI EMU Small Caps Euro.

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Non
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	08/01/1999
Date de 1ère VL de la part	08/01/1999
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 12h00 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	1
Commission de souscription	4% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion	1.48%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	2.09%

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 10 ANS OU DEPUIS CRÉATION)



HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées							Annualisées		
	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-1.92%	11.26%	11.84%	33.23%	33.31%	111.51%	199.50%	10.04%	5.92%	7.78%
Indicateur de référence	-2.29%	13.76%	15.04%	36.09%	39.98%	132.31%		10.82%	6.96%	8.79%
Écart	0.37%	-2.51%	-3.20%	-2.86%	-6.67%	-20.80%		-0.78%	-1.04%	-1.02%
CAC 40 ND €	-2.42%	15.41%	22.27%	57.66%	50.16%	131.96%		16.39%	8.47%	8.78%
MSCI World ND €	-0.84%	14.18%	7.10%	40.38%	59.91%	194.96%		11.97%	9.84%	11.42%
S&P 500 ND €	-0.09%	16.36%	6.87%	46.67%	76.97%	283.06%		13.62%	12.09%	14.37%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2022	-11.74%	-12.94%
2021	25.45%	25.06%
2020	-0.73%	1.81%
2019	24.25%	26.99%
2018	-11.13%	-9.99%

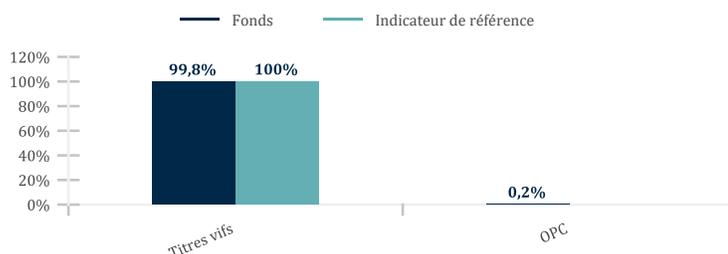
PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2023 08 31	11.84%	15.04%
2022 08 31	-9.29%	-10.74%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	13.25%	13.70%
Indicateur de référence	14.53%	14.52%
Tracking Error	2.10%	2.20%
Ratio d'information	-1.21	-0.38
Ratio de sharpe	0.36	0.67
Alpha	-1.56	-0.16
Bêta	0.91	0.93

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

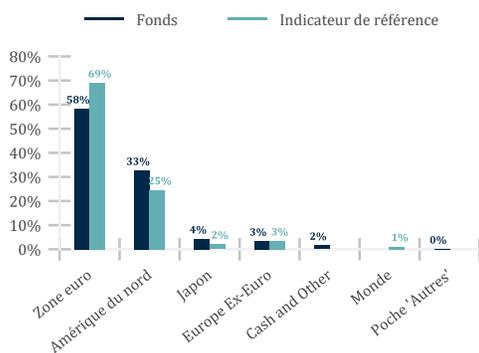


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

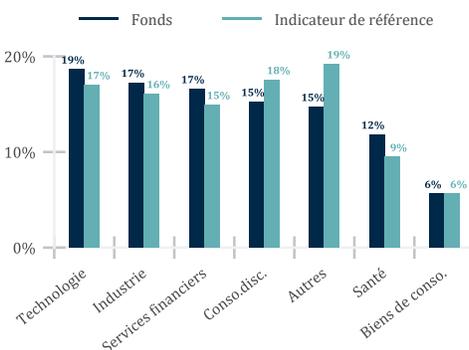
Titres vifs	99,8%
OPC	0,2%
Nombre de lignes en portefeuille	62

Caractéristiques de la poche actions

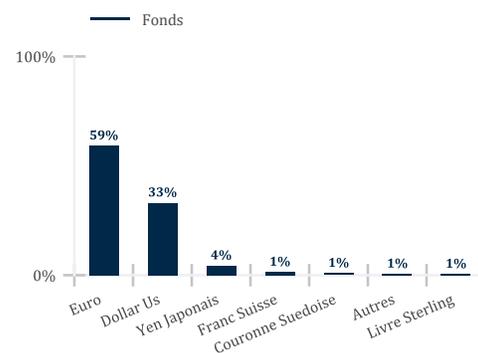
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



RÉPARTITION SECTORIELLE (%) (Hors OPC externes)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
FCP LAZ.ACT.AMERIC.-PC EUR- 3D	Other assets	30.1%
LAZARD HUMAN CAPITAL -EC- (3D)	Other assets	5.6%
ASML HOLDING N.V.	Actions	3.0%
LAZARD JAPON -AC H EUR- (3D)	Other assets	2.7%
LVMH (MOET HENNESSY L.VUITTON)	Actions	2.3%
SANOFI	Actions	2.1%
SAP SE	Actions	2.1%
LAZARD SM.CAPS EURO SRI-I-(3D)	Other assets	2.0%
FCP LAZARD EUROP.INNOV. -E- 3D	Actions	1.8%
BNP PARIBAS	Actions	1.8%
Total		53.5%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
	FCP LAZ.ACT.AMERIC.-PC EUR- 3D
	LVMH (MOET HENNESSY L.VUITTON)

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES