

Actif net du fonds	40.84M€
VL	63.24 €

Date de création	Mar 4, 1994
Code ISIN	FR0007478763
Classification SFDR :	Article 8

MORNINGSTAR	
OVERALL	★★★★★

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



Régis BEGUE

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'indice de référence, l'Eurostoxx dividendes nets réinvestis, avec une moindre volatilité et un risque relatif maîtrisé.

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

Eurostoxx Net Return EUR

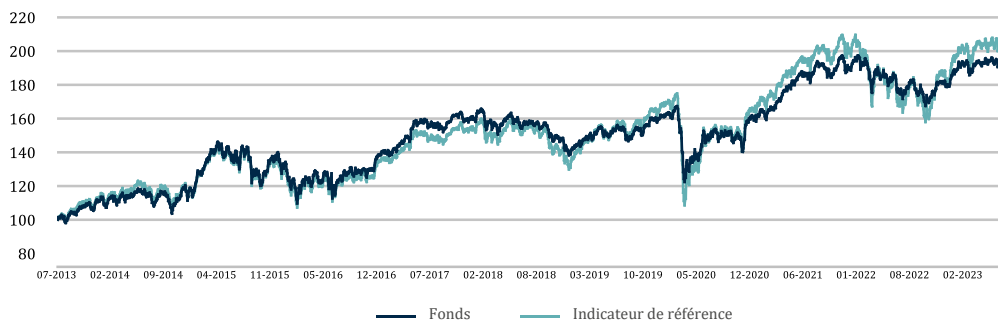
CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Non
Classification AMF	OPC Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Investisseur Institutionnel
Date de création	04/03/1994
Date de 1ère VL de la part	04/03/1994
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 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	Oui
Investissement minimum	1
Commission de souscription	4% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion	0.40%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	0.58%

**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 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	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0.96%	10.10%	8.66%	34.76%	24.50%	97.07%	10.46%	4.48%	7.02%
Indicateur de référence	2.05%	17.16%	17.56%	44.18%	34.75%	111.52%	12.97%	6.15%	7.78%
Écart	-1.09%	-7.06%	-8.90%	-9.42%	-10.24%	-14.44%	-2.52%	-1.67%	-0.76%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	-7.73%	20.36%	0.18%	14.45%	-11.32%	14.32%	4.27%	12.91%	5.28%	29.41%
Indicateur de référence	-12.31%	22.67%	0.25%	26.11%	-12.72%	12.55%	4.15%	10.33%	4.14%	23.74%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2023 07 31	8.66%	17.56%
2022 07 31	-2.88%	-8.30%
2021 07 31	27.70%	33.75%
2020 07 31	-4.28%	-5.52%
2019 07 31	-3.48%	-1.08%
2018 07 31	2.32%	6.68%
2017 07 31	22.78%	18.99%
2016 07 31	-10.01%	-11.09%
2015 07 31	24.89%	20.61%
2014 07 31	12.10%	15.31%

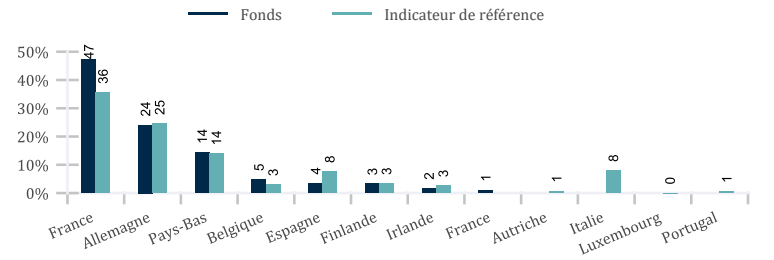
RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	9.85%	12.24%
Indicateur de référence	15.61%	18.00%
Tracking Error	6.71%	7.11%
Ratio d'information	-1.56	-0.35
Ratio de sharpe	0.82	0.73
Alpha	-2.00	1.28
Bêta	0.61	0.65

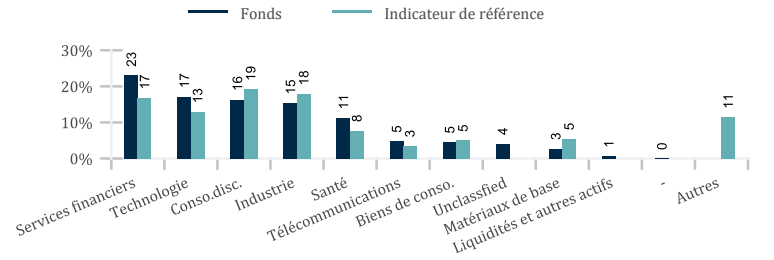
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologie	6.6%	5.1%
LVMH (MOET HENNESSY L.VUITTON)	France	Produits et services de consommation	5.2%	4.2%
SANOFI	France	Santé	4.3%	2.1%
SAP SE	Allemagne	Technologie	4.1%	2.6%
BNP PARIBAS	France	Banque	3.8%	1.4%
BANCO SANTANDER S.A.	Espagne	Banque	3.6%	1.2%
L'OREAL	France	Produits et services de consommation	3.2%	2.0%
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.)	Allemagne	Télécommunications	3.2%	1.3%
ESSILORLUXOTTICA SA	France	Santé	3.0%	1.1%
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	Allemagne	Assurance	2.9%	1.7%
Total			39.9%	22.7%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



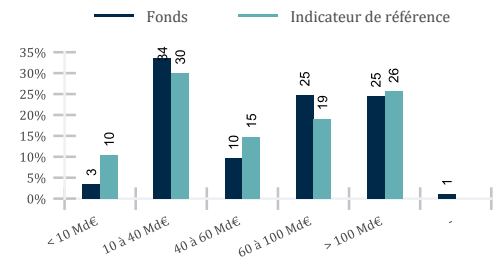
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



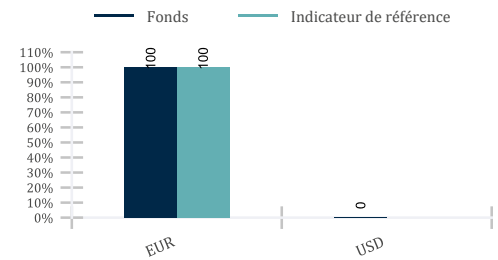
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
CAPGEMINI SE	
Renforcements	Allègements
BANCO SANTANDER S.A.	SCHNEIDER ELECTRIC SE
BNP PARIBAS	SAINT-GOBAIN (CIE DE)
SOCIETE GENERALE -A-	AKZO NOBEL NV

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
BNP PARIBAS	2.4%	TOTALENERGIES SE	-2.7%
BANCO SANTANDER S.A.	2.4%	AIR LIQUIDE (L')	-1.7%
PUBLICIS GROUPE SA	2.1%	AIRBUS SE	-1.5%
SANOFI	2.1%	HERMES INTERNATIONAL SA	-1.4%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
SAINT-GOBAIN (CIE DE)	10.2%	16	SODEXO	-7.5%	-12
BANCO SANTANDER S.A.	8.7%	14	IMERYS	-11.6%	-11
ASM INTERNATIONAL NV	11.4%	10	ORANGE	-4.0%	-9
Total		41	Total		-32

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de juillet a été marqué par les nouvelles hausses de taux de la BCE et de la FED, de 25pb chacune. L'inflation sous-jacente hors logement se détend, cependant, aux Etats-Unis. Elle reste, en revanche, en progression de 5.5% en Europe et même de 6.9% au Royaume-Uni. A noter également, la progression significative du Brent de près de 15% sur le mois. Mais c'est finalement le scénario d'un atterrissage en douceur de la croissance mondiale qui a été privilégié par les marchés, l'indice Euro Stoxx NR progressant de 2,05%. Dans ce contexte, le fonds sous-performe. Il est essentiellement pénalisé par un effet sélection négatif dans les ressources de base, la santé, la chimie et l'assurance mais bénéficie d'un effet allocation positif dans les services utilitaires. Sur le mois, Sodexo, Imerys et Orange sont les principaux détracteurs de la performance tandis que Saint-Gobain, Santander, ASMI, Michelin et KBC contribuent positivement.

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 10º, 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 : Ceci est une communication publicitaire.

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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures.

Suisse et Liechtenstein :

Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

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.

Suisse et Liechtenstein :

Ceci est un document publicitaire. Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Ile, CH-1204 Genève. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement (pour un FCP) ou les statuts (pour une SICAV), les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts

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.

LAZARD FRÈRES GESTION

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