

Actif net du fonds 9,91 M€
Valeur liquidative 1140,11 €

Code ISIN FR0012099505

Classification SFDR : Article 6

Pays d'enregistrement



GÉRANT

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

The resource of this report

Le mois d'octobre s'est trouvé être le vecteur d'une très forte amélioration des indices ! Et pourtant au niveau macroéconomique les points d'inflexions sont nombreux puisque l'on constate une reprise des cas de Covid dans les pays de l'Est, des PMI en baisse qui laissent craindre un tassement de l'activité, la Chine qui ralentit avec un Gouvernement qui cherche à contenir l'endettement excessif des acteurs économiques. L'inflation est toujours présente et en hausse. Ainsi en Europe elle s'affiche dorénavant à +4.1% en rythme annualisé contre 3.4% en septembre. Aux US, le plan Biden devra vraisemblablement être rogné pour finir à 1.750Mds\$ avec des hausses d'impôts attendus, pour les plus riches. Environ la moitié de la capitalisation boursière du S&P 500 a publié ses résultats et 81% des sociétés dépassant les estimations d'une surprise moyenne de 12%. Le S&P 500 gagne 6.9% , le Nasdaq +7.3%, l'Eurostoxx 50 +5% et le CAC 40 +4.6%. La FED lors de son prochain FOMC début novembre va annoncer les modalités de son tapering. Début de la hausse des taux ? La BCE ne touche à rien puisqu'elle considère que l'inflation se stabilisera puis baissera en 2022 avec la réduction des composants ayant participé à sa hausse. Le TNote US finit à 1.56% +5bp mais le 30 ans perd 10bp à 1.99% alors que le Bund gagne 9bp à -0.11%, l'OAT +9bp à 0.27% et le BTP qui casse les 1% +32bp à +1.17%. Du côté des devises, le dollar se tasse un peu du fait de l'annonce d'un PIB plus faible que prévu et perd 0.3% à 1.1613 contre euro, le CHF, valeur refuge par excellence, finit le mois à 1.0565 +2%, le GBP qui profite des anticipations de hausse de taux de la BoE finit à 0.8499 +1% alors que le JPY à 131.96 perd 2.3%. Le Pétrole poursuit sa hausse. Le Brent finit à 83.72\$ le baril soit +6.6% et le WTI à 83.57\$ soit +11.4%. L'once d'or finit à 1780\$ +1.3%.

ÉCHELLE DE RISQUE*

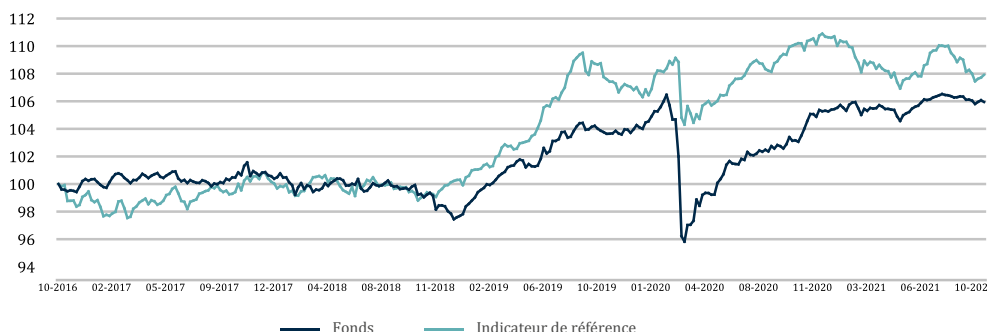


Durée de placement recommandée de 3 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

Barclays Euro Aggregate J-1 Euros dividendes nets réinvestis

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 5 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.

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Non
Classification AMF	FIA Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	01/10/2014
Date de 1ère VL de la part	01/10/2014
Société de gestion	MPM & Partners
Dépositaire	CACEIS Bank FR S.A
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
Fréquence de valorisation	Hebdomadaire
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	3% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	1,00%
Comm. de surperformance	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	1,40%

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées						Création	Annualisées	
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans		3 ans	5 ans
Fonds	-0,16%	0,53%	2,80%	6,77%	5,95%	14,01%	2,21%	1,16%
Indicateur de référence	-0,33%	-2,43%	-2,08%	8,57%	7,92%	16,00%	2,78%	1,54%
Écart	0,17%	2,97%	4,88%	-1,80%	-1,97%	-1,99%	-0,57%	-0,37%
CAC 40 ND €	4,76%	25,03%	51,26%	42,04%	67,79%		12,41%	10,90%
MSCI World ND €	5,82%	26,28%	41,35%	61,70%	94,30%		17,37%	14,21%
S&P 500 ND €	7,14%	30,69%	43,22%	72,69%	119,10%		19,98%	16,98%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2020	1,33%	4,05%
2019	6,57%	6,00%
2018	-2,79%	0,26%
2017	0,14%	0,58%
2016	3,45%	3,58%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	Fonds	Indicateur de référence
2021 10 31	2,80%	-2,08%
2019 10 31	4,48%	8,07%
2018 10 31	-2,06%	-0,84%
2016 10 31	2,52%	3,69%
2015 10 31	4,87%	3,50%

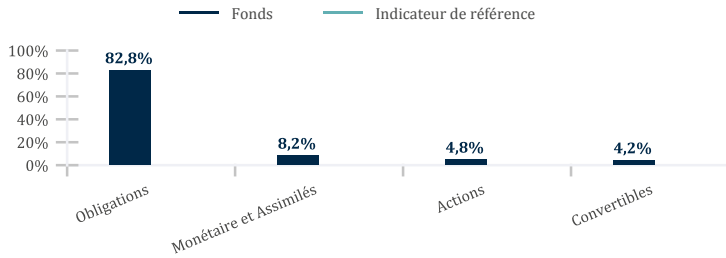
RATIOS DE RISQUE**

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	1,58%	4,04%
Indicateur de référence	2,54%	3,29%
Tracking Error	2,11%	3,01%
Ratio d'information	1,94	-0,16
Ratio de sharpe	1,74	0,55
Alpha	2,98	-0,05
Bêta	0,35	0,83

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

*Echelle de risque : calculée à partir de la volatilité historique de l'OPC sur une période de 5 ans. Si le fonds n'a pas 5 ans d'historique, le niveau de risque est calculé à partir de la volatilité d'un indicateur de référence ou de la volatilité cible de la stratégie. La société de gestion se réserve la possibilité d'ajuster le niveau de risque calculé en fonction des risques spécifiques du fonds. Cette échelle de risque est fournie à titre indicatif et est susceptible d'être modifiée sans préavis. Le risque 1 ne signifie pas un investissement garanti sans perte de capital. Cet indicateur peut varier dans le temps.

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

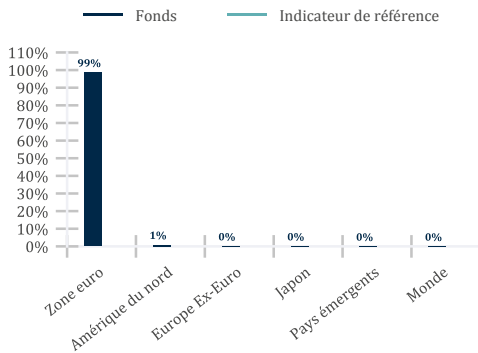


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

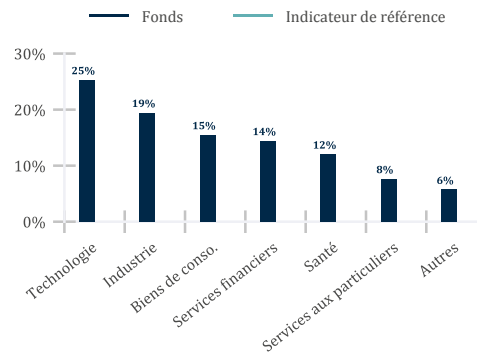
OPC	100,0%
Nombre de lignes en portefeuille	22

Caractéristiques de la poche actions

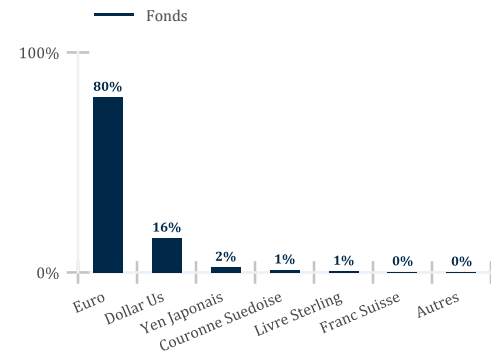
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE (Hors OPC externes)



RÉPARTITION PAR DEVISE



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
FCP RICHELIEU OBLIG.CT -I-(4D)	Obligations	11,3%
FCP LAZ.CRED.FI.SRI-PVC EUR-3D	Obligations	7,0%
HENDERSON HOR.EUR.CORP.-I2(3D)	Obligations	5,8%
BLUEBAY INV.GRA.BOND-I EUR(3D)	Obligations	5,7%
LAZARD PATRIM.SRI -PC EUR-(3D)	Fonds mixtes	5,6%
FCP SANJO OBJ.DURABLE24-S-(3D)	Obligations	5,3%
PICTET EUR CORPORATE BDS-I(5D)	Obligations	5,2%
LAZARD CONVERT.GLOB.-PC EUR-3D	Convertibles	5,1%
MIROVA EURO GREEN SUST.-I/A-4D	Obligations	5,0%
AXA IM FIX.US SH.DU.HY USD-F3D	Obligations	4,9%
Total		61,1%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
	JPM(IRL)EUR UL.SHORT INC U.ETF
	OSTRUM SOUVERAINS EURO -N-(4D)
Renforcements	Allègements

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Bank
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:
Marketing
01 44 13 09 66

Publications des VL:
www.lazardfreresgestion.fr