

Actif net du fonds 41.38M€
Valeur liquidative 808.95 €

Date de création (part) May 19, 2006
Code ISIN FR0010320366
Classification SFDR : Article 8

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



Guy DE TONQUEDEC

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le FCP est un OPCVM nourricier couvert du risque de change de l'action A de la Sicav maître Lazard Japon dont l'objectif de gestion vise à obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à l'indice TOPIX EURO, dividendes nets en euro réinvestis en cours de clôture. L'objectif de gestion du FCP nourricier est identique à celui de la Sicav maître diminué des frais de gestion du Fonds nourricier. La performance du Fonds nourricier pourra être différente de celle de son maître en raison notamment de ses propres frais de gestion du nourricier et du risque de change non supporté par ce dernier. L'objectif de gestion du FCP vise à obtenir une performance nette de frais supérieure à l'indice TOPIX dividendes nets réinvestis en cours de clôture, exprimé en yens.

COMMENTAIRE DE GESTION

En dépit de l'invasion de l'Ukraine par la Russie, les marchés ont progressé en mars après une forte chute en début de mois. Le Topix en Yen a gagné 4,12%. Les valeurs de croissance progressaient un peu plus que la valeur (3,61% contre 2,73%). Le conflit ukrainien provoquait une flambée des matières premières mais n'a pas provoqué de changement d'attitude des banques centrales, notamment parce que l'économie américaine continuait à donner des signes de santé éclatante. Au Japon les indicateurs économiques étaient aussi bien orientés dans l'ensemble, toutefois le yen céda à 5,51% face au \$ en raison des anticipations de poursuite de hausse des taux américains, mais aussi parce que la facture énergétique du Japon, très dépendant des importations d'hydrocarbures, s'alourdissait brutalement. Au cours du mois nous avons cédé AlpsAlpine (composants), constatant que notre thèse d'investissement était invalidée. En contrepartie nous avons renforcé sur faiblesse plusieurs valeurs de qualité: Daiichi Sankyo (pharma), NRI (consulting) et Minebea (composants).

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

Topix NR JPY

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	19/05/2006
Date de 1ère VL de la part	19/05/2006
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 10h30 souscriptions et rachats sur prochaine VL
Règlement des souscriptions	J (date VL) + 2 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 3 ouvrés
Décimalisation de la part	Non
Investissement minimum	1
Commission de souscription	0%
Commission de rachat	0%
Frais de gestion	0.10%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	2.10%

**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.

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.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées						Annualisées	
	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	3.03%	-2.94%	-0.61%	16.41%	16.73%	5.20%	3.14%
Indicateur de référence	4.12%	-1.35%	1.62%	29.77%	41.81%	9.08%	7.24%
Écart	-1.09%	-1.60%	-2.23%	-13.36%	-25.08%	-3.88%	-4.09%

PERFORMANCES CALENDRAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2021	14.85%	12.38%
2020	-3.41%	6.99%
2019	17.15%	17.67%
2018	-22.05%	-16.26%
2017	18.63%	21.84%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2022 03 31	-0.61%	1.62%
2021 03 31	46.54%	41.69%
2020 03 31	-20.07%	-9.87%
2019 03 31	-8.29%	-4.70%
2018 03 31	9.34%	14.67%

RATIOS DE RISQUE***

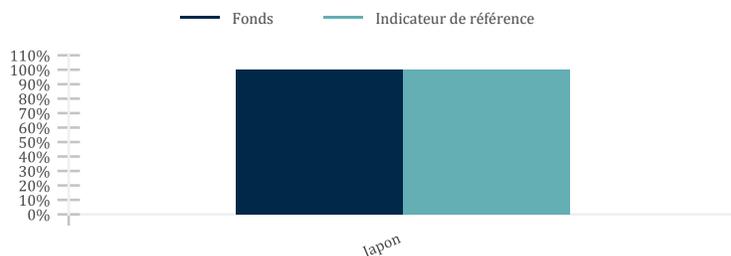
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	16.08%	20.87%
Indicateur de référence	16.46%	18.13%
Tracking Error	2.59%	5.76%
Ratio d'information	-0.87	-0.67
Ratio de sharpe	0.04	0.28
Alpha	-2.14	-4.17
Bêta	0.97	1.11

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

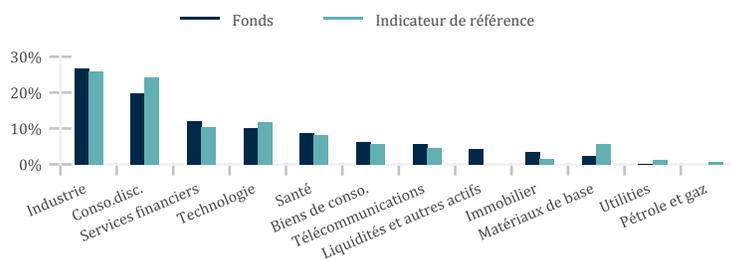
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
SONY GROUP CORPORATION	Japon	Produits et services de consommation	3.3%	3.0%
TOYOTA MOTOR CORPORATION	Japon	Automobiles et équipementiers	3.2%	4.2%
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP, INC.	Japon	Banque	3.1%	1.8%
HONDA MOTOR CO.,LTD.	Japon	Automobiles et équipementiers	2.9%	1.0%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP, INC.	Japon	Banque	2.8%	1.0%
SHIN-ETSU CHEMICAL CO.,LTD.	Japon	Chimie	2.6%	1.2%
TOKIO MARINE HOLDINGS, INC.	Japon	Assurance	2.4%	0.9%
HITACHI, LTD.	Japon	Biens et services industriels	2.3%	1.1%
MURATA MANUFACTURING	Japon	Technologie	2.3%	0.9%
SMC CORPORATION	Japon	Biens et services industriels	2.2%	0.8%
Total			27.1%	15.9%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



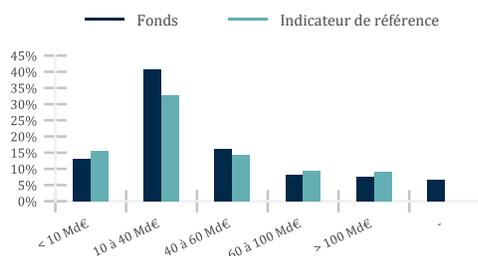
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



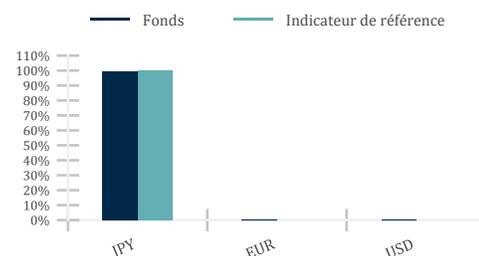
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
HONDA MOTOR CO.,LTD.	1.9%	TOKYO ELECTRON LIMITED	-1.5%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GROUP, INC.	1.8%	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE	-1.4%
SCREEN HOLDINGS CO.,LTD.	1.7%	MITSUBISHI CORPORATION	-1.3%
KOMATSU LTD.	1.7%	ITOCHU CORPORATION	-1.1%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
SCREEN HOLDINGS CO.,LTD.	8.2%	13	RYOHIN KEIKAKU CO.,LTD.	-18.8%	-27
KOMATSU LTD.	7.9%	12	NITORI HOLDINGS CO.,LTD.	-14.7%	-22
OPTORUN CO.,LTD.	8.8%	9	NISSIN FOODS HOLDINGS CO.,LTD.	-10.0%	-18
Total		34	Total		-67

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Bank / LFB
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:
Service Commercial
lfg.serviceclients@lazard.fr

Publications des VL:
www.lazardfreresgestion.fr