

Actif net du fonds

134.98 M€

VL

451.50 €

Date de création

Jun 30, 2009

Code ISIN

FR0010734491

Classification SFDR

Article 8

Catégorie Morningstar

Japan Large-Cap Equity

Note de durabilité

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Guy DE TONQUEDEC

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

Topix Net Return Euro

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification SFDR	Article 8
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	30/06/2009
Date de 1ère VL de la part	30/06/2009
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	CACEIS Bank
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) + 3 ouvrés
Décimalisation de la part	Non
Investissement minimum	1
Commission de souscription	4% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	2.18%
Comm. de surperformance (*)	Néant
Frais courants	2.28%

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

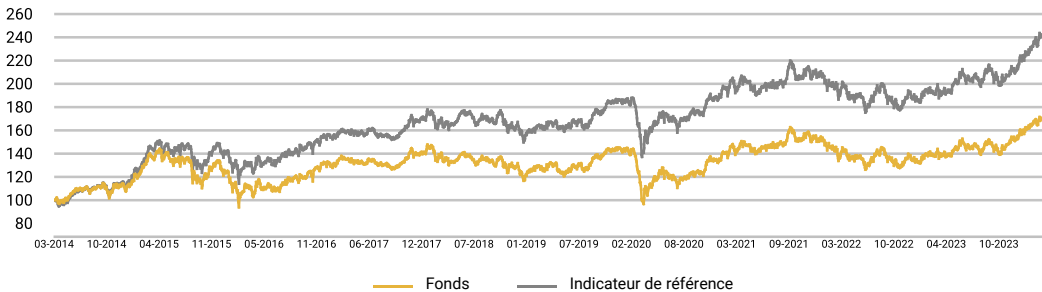
(*) Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'indice de référence, le Topix Euro dividendes nets réinvestis. Le portefeuille est constitué de sociétés japonaises de toutes tailles.

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	1.65%	9.33%	21.02%	14.94%	31.18%	69.56%	4.75%	5.58%	5.42%
Indicateur de référence	2.67%	11.67%	23.80%	19.05%	45.50%	140.46%	5.99%	7.79%	9.17%
Écart	-1.03%	-2.34%	-2.78%	-4.11%	-14.32%	-70.90%	-1.24%	-2.21%	-3.75%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	16.52%	-11.83%	12.43%	-5.92%	21.68%	-16.07%	8.61%	2.92%	11.06%	4.96%
Indicateur de référence	15.53%	-9.99%	9.38%	2.87%	21.67%	-10.28%	10.80%	6.94%	23.30%	9.85%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	03 2024	03 2023	03 2022	03 2021	03 2020	03 2019	03 2018	03 2017	03 2016	03 2015
Fonds	21.02%	-1.49%	-3.58%	34.91%	-15.40%	-3.01%	0.33%	22.95%	-20.69%	36.23%
Indicateur de référence	23.80%	-1.59%	-2.28%	29.23%	-5.43%	0.29%	4.48%	22.85%	-10.61%	43.61%

RATIOS DE RISQUE***

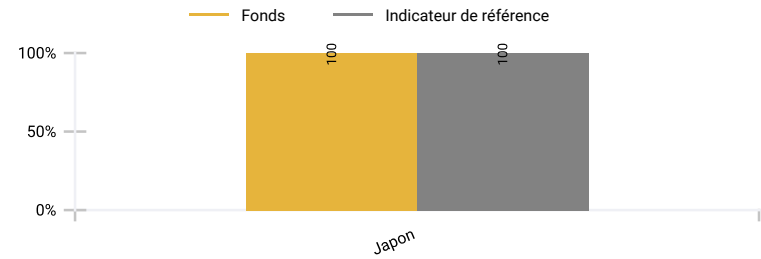
	1 an	3 ans		1 an	3 ans
Volatilité			Ratio de sharpe	1.26	0.22
Fonds	13.74%	13.99%	Alpha	-2.37	-1.10
Indicateur de référence	13.38%	13.83%	Bêta	1.01	0.99
Tracking Error	2.70%	2.57%			
Ratio d'information	-1.03	-0.47			

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

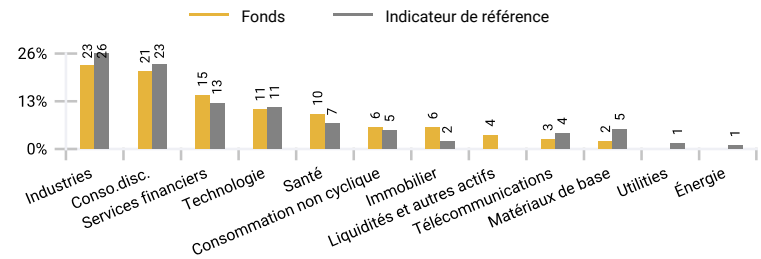
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
TOYOTA MOTOR CORP.	Japon	Automobiles et équipementiers	5.2%	5.4%
SONY GROUP CORPORATION	Japon	Produits et services de consommation	3.7%	2.4%
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	Japon	Banque	3.3%	1.6%
MITSUBISHI UFJ FINANC. GRP INC	Japon	Banque	3.2%	2.4%
KEYENCE CORP.	Japon	Biens et services industriels	3.0%	1.8%
DAIICHI SANKYO CO LTD	Japon	Santé	2.7%	1.1%
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	Japon	Assurance	2.4%	1.2%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	Japon	Alimentation, boissons et tabac	2.3%	0.3%
RECRUIT HOLDING LTD	Japon	Biens et services industriels	2.3%	1.3%
MURATA MANUFACTURING CO	Japon	Technologie	2.1%	0.7%
Total			30.1%	18.0%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



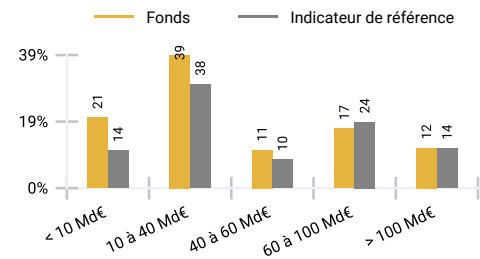
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



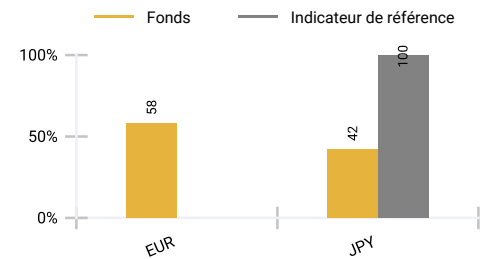
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
MATSUKIYOCOCOKARA AND CO	
Renforcements	Allègements
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	NITORI HOLDINGS CO LTD
NISSIN FOOD HOLDINGS CO LTD	TOYOTA MOTOR CORP.
RENESAS ELECTRONICS CORP	FUJITSU LIMITED

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
YAMAHA CORP.	2.1%	TOKYO ELECTRON LTD	-2.1%
ASAHI GROUP HOLDINGS LTD	2.0%	MITSUBISHI CORP.	-1.8%
PAN PACIFIC INTL HOLD.CORP.-H-	1.9%	MITSUMI & CO LTD	-1.4%
OPEN HOUSE GROUP CO. LTD	1.8%	NIPPON TELEGRAPH AND TELEPHONE	-1.4%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
mitsui fudosan co. ltd	19.3%	24	baycurrent consulting inc.	-12.8%	-22
mitsubishi estate co ltd	18.7%	21	terumo corp	-6.1%	-14
pan pacific intl hold.corp.-h-	12.3%	17	murata manufacturing co ltd	-6.6%	-14
Total		61	Total		-50

COMMENTAIRE DE GESTION

Le Topix a continué sa hausse en mars, gagnant 3,47%. La Banque du Japon a mis fin à l'expérience des taux d'intérêts négatifs après 7 ans, prenant acte d'une inflation qui s'installe - les négociations salariales annuelles "shunto" débouchaient en effet sur des augmentations de 5,28%. Toutefois le ¥ se dépréciait en raison de la robustesse de l'activité américaine. Les progrès se poursuivaient du côté de la gouvernance, avec notamment des débouchements de participations internes au groupe Toyota ou encore une modernisation de l'allocation de capital archaïque chez Obayashi, numéro 2 des BTP. Les révisions de prévisions du consensus demeurent positives, les analystes tablant désormais sur une progression de 14,1% des bénéfices pour mars 2024 et 9,3% pour mars 2025. Nous avons initié une position sur MatsukiyoCocokara, numéro 3 des drugstores, pensant que le mouvement de concentration en cours dans ce secteur sera positif pour la marge des principaux acteurs grâce aux effets d'échelles, à la fin de la cannibalisation des magasins entre eux et à l'essor des marques propres. Par ailleurs, la reprise rapide des flux touristiques au Japon devrait se traduire par une remontée des ventes hors taxe et par une amélioration du mix, la clientèle asiatique s'orientant vers les produits mieux margés (cosmétiques).

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Glossaire :

L'alpha mesure la performance d'un portefeuille attribuable aux décisions d'investissement du gérant.
 Le bêta mesure la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché dans son ensemble.
 Le ratio d'information est égal à la valeur ajoutée du gérant (excess return) divisée par la tracking error.
 Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en fonction du niveau de risque associé (par rapport à un investissement sans risque).
 La tracking error mesure l'écart entre les rendements d'un portefeuille et ceux de son indice de référence.
 La volatilité mesure la performance du fonds par rapport à sa moyenne historique.
 Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu lorsqu'une obligation est détenue jusqu'à l'échéance.
 Le rendement du coupon correspond à la valeur du coupon annuel divisée par le prix de l'obligation.
 Le spread de crédit moyen est le spread de crédit d'une obligation par rapport au LIBOR, compte tenu de la valeur de l'option intégrée.

La notation moyenne désigne la notation de crédit moyenne pondérée des obligations détenues par le Fonds.
 La durée modifiée estime l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire.
 L'échéance moyenne mesure la durée moyenne jusqu'à l'échéance de toutes les obligations détenues dans le fonds.
 La durée des spreads est la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads.
 Le rendement est le taux de rentabilité interne d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance. Ce rendement exclut les caractéristiques de conversion d'une obligation convertible.
 Le delta mesure la sensibilité des obligations convertibles détenues par le FCP par rapport à une variation du cours du titre sous-jacent.

Website: lazardfreresgestion.com

France

Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
 Téléphone : +33 1 44 13 01 79

Belgique et Luxembourg

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
 326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
 Téléphone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31
 Email: lfm_belgium@lazard.com

Allemagne et Autriche

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
 Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
 Téléphone: +49 69 / 50 60 60
 Email: fondsinformationen@lazard.com

Italie

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
 Via Dell'Orso 2, 20121 Milan
 Téléphone: +39-02-8699-8611
 Email: fondi@lazard.com

Espagne, Andorre et Portugal

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
 Paseo de la Castellana 140, Piso 10°, Letra E, 28046 Madrid
 Téléphone: +34 91 419 77 61
 Email: contact.es@lazard.com

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède

Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL
 Téléphone: 0800 374 810
 Email: contactuk@lazard.com

Suisse et Liechtenstein

Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
 Téléphone: +41 43 / 888 64 80
 Email: lfm.ch@lazard.com

Pays-Bas

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited.
 Amstelplein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam
 Téléphone: +31 / 20 709 3651
 Email: contact.NL@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 : toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le DIC PRIIPS qui est disponible sur demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante ou d'un audit par les commissaires aux comptes des OPCVM concernés.

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, l'agent payeur est la banque cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Geneva. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. . Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur. La performance indiquée ne tient pas compte des éventuelles commissions et frais prélevés lors de la souscription et du rachat d'actions.

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 Conduct Authority.

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, à 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 de conversion de compartiments est RBC Investor Services Bank S.A : 14, porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette - Grand Duché de Luxembourg.

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 la base du prospectus en vigueur. L'Agent Payeur pour les fonds français est Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, et BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

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.

Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LFM, LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.

LAZARD FRÈRES GESTION

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