

Actif net du fonds 639,99 M€
Valeur liquidative 372,49 €

Code ISIN FR0000292302
Code Bloomberg OBJPATR

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★ ★

Pays d'enregistrement

GÉRANT



Philippe Ducret

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Aux Etats-Unis, le rapport sur l'emploi du mois d'août était robuste avec des créations d'emplois à 1,4 millions et une baisse du taux de chômage de 10,2% à 8,4%. La normalisation progressive de l'activité amène des chiffres un peu moins forts depuis deux mois à l'exception du secteur de l'immobilier qui est très dynamique. Les enquêtes PMI étaient à peu près stables en septembre sur des niveaux élevés. L'inflation sous-jacente a surpris à la hausse en août (+1,7% sur un an) mais l'augmentation des prix est très concentrée sur certaines catégories de biens. La Fed a indiqué que ses taux d'intérêts devraient rester proches de 0% tant que l'inflation ne repassera pas au-dessus de 2%, une situation qu'elle voit perdurer jusqu'en 2023. Dans la zone euro, le PMI composite a marqué le pas en septembre, passant de 51,9 à 50,1 en estimation préliminaire. Cela masque une divergence marquée entre les secteurs avec d'un côté une nette amélioration dans le secteur manufacturier et de l'autre une baisse sensible dans celui des services, illustrant le caractère hétérogène de la reprise. Le taux de chômage a augmenté pour le cinquième mois consécutif pour s'établir à 8,1%. Plusieurs pays ont durci leurs mesures de restriction pour lutter contre une reprise de l'épidémie mais celles-ci restent pour l'instant ciblées et/ou localisées. En Chine, les données d'activité du mois d'août ont surpris la hausse. La production industrielle a accéléré à +5,1% sur un an, les ventes au détail sont revenues en territoire positif, avec une hausse de 0,5% sur un an, et l'investissement a accéléré à +9,3% sur un an. Les enquêtes PMI montrent une poursuite de l'amélioration en septembre.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

10% Eonia capitalisé NR € ; 5% Eonia capitalisé + 3% NR € ; 5% TR Global focus Convertible NR € ; 5% ML Euro Government NR € ; 45% SBF 120 NR € ; 30% MSCI AC World NR €

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	OPC Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	09/05/1988
Date de 1ère VL de la part	09/05/1988
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 action
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	0%
Frais de gestion	1,50%
Comm. de surperformance	25% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	2,13%

*Échelle 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	2020	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans
Fonds	-0,71%	-10,09%	-7,29%	0,83%	21,25%	388,70%	0,28%	3,93%
Indicateur de référence	-1,44%	-8,38%	-4,59%	6,92%	29,01%		2,26%	5,23%
Écart	0,72%	-1,71%	-2,69%	-6,09%	-7,76%		-1,98%	-1,30%
CAC 40 ND €	-2,76%	-18,39%	-13,98%	-3,99%	20,61%		-1,35%	3,82%
MSCI World ND €	-1,53%	-2,65%	2,64%	26,08%	56,65%		8,03%	9,39%
S&P 500 ND €	-1,93%	0,63%	6,44%	40,21%	78,97%		11,93%	12,35%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2019	20,16%	22,21%
2018	-7,85%	-5,64%
2017	8,99%	8,47%
2016	7,49%	7,22%
2015	8,08%	8,54%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

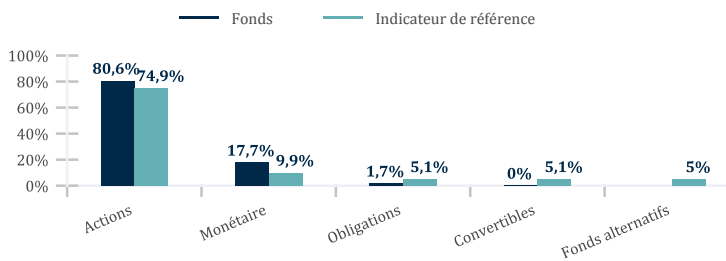
2020 09 30	-7,29%	-4,59%
2019 09 30	5,71%	5,65%
2018 09 30	2,88%	6,08%
2017 09 30	13,51%	14,14%
2016 09 30	5,94%	5,71%

RATIOS DE RISQUE**

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	20,12%	13,53%
Indicateur de référence	22,62%	15,19%
Tracking Error	3,78%	2,95%
Ratio d'information	-0,71	-0,66
Ratio de sharpe	-0,29	0,06
Alpha	-3,44	-1,72
Bêta	0,88	0,88

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

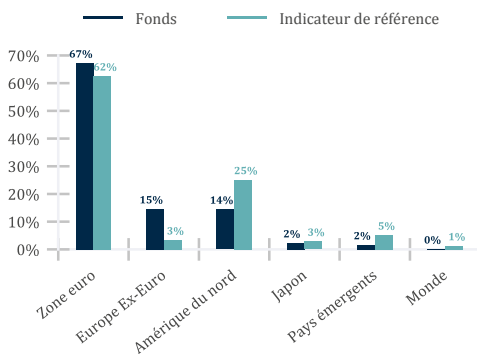


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

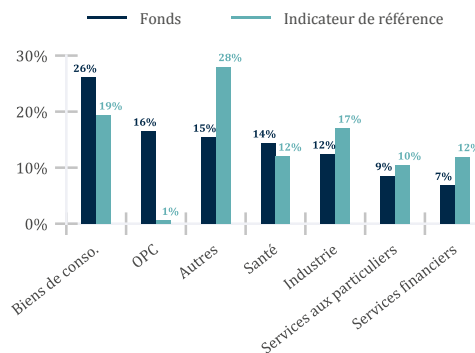
Titres vifs	61,6%
OPC	38,4%
Nombre de lignes en portefeuille	56

Caractéristiques de la poche actions

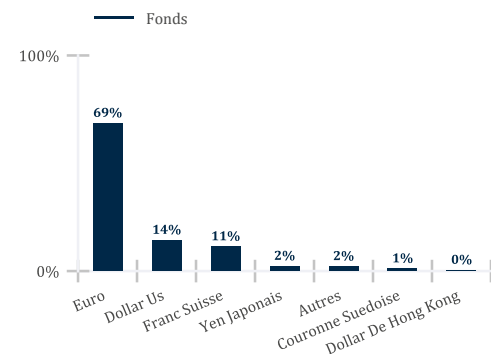
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE (Hors OPC externes)



RÉPARTITION PAR DEVISE



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
FCP LAZ.ACT.AMERIC.-PC EUR- 3D	Actions	6,1%
LVMH MOET HENNESSY	Actions	3,9%
HERMES INTERNATIONAL	Actions	3,9%
L'OREAL	Actions	3,3%
ESSILORLUXOTTICA	Actions	3,1%
AIR LIQUIDE	Actions	3,0%
ROCHE HLDG P	Actions	2,9%
NESTLE	Actions	2,8%
UNILEVER NV (NL)	Actions	2,6%
SANOFI	Actions	2,6%
Total		34,1%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
ACCENTURE PLC A	KONE B
DASSAULT SYSTEMES	MERCK KGAA STAMM
UNITED TECHNOLOGIES CORP	LAZARD ALPHA EURO -I- (3D)

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

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

Informations et données complémentaires:
Marketing
01 44 13 09 66

Publications des VL:
www.lazardfreresgestion.fr

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de part ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur et ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs qui envisagent de souscrire doivent préalablement lire attentivement le prospectus. 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.

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'île, 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.v2