

Actif net du fonds 703,49 M€
Valeur liquidative 217,15 €

Code ISIN FR0013295599
Code Bloomberg

Pays d'enregistrement



GÉRANT



Philippe Ducret

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

La croissance américaine a été révisée en hausse de 0,2 point pour s'établir à +2,1% en rythme annualisé au troisième trimestre. Si les statistiques d'activité et les enquêtes de confiance sont mitigées au début du quatrième trimestre, le rapport sur l'emploi de novembre décrit une croissance toujours bien orientée. Ressortant à 254 000, les créations d'emplois du secteur privé ont été très dynamiques, aidées par la fin des grèves dans le secteur de l'automobile qui a ajouté environ 50 000 emplois. Le taux de chômage est revenu sur ses points bas de septembre, à 3,5%. Dans la zone euro, le PMI composite s'est stabilisé à 50,6 en novembre, un niveau cohérent avec une croissance légèrement inférieure à 1%. Le PMI des services se replie mais on observe un rebond du PMI manufacturier, de 45,9 à 46,9, notamment grâce à l'Allemagne, laissant espérer que le secteur a passé un point bas. L'inflation sous-jacente dans la zone euro a accéléré plus que prévu en novembre, de +1,1% à +1,3% sur un an en estimation préliminaire, mais a pu être perturbée par des facteurs exceptionnels. En Espagne, les élections législatives n'ont pas débouché sur une majorité claire. En Chine, les statistiques d'activité d'octobre décrivent une poursuite du ralentissement de la croissance au début du quatrième trimestre, notamment dans l'industrie, la production industrielle passant de +5,8% à +4,7% sur un an. Par contre, les enquêtes PMI ont nettement rebondi en novembre. La banque centrale a baissé son taux directeur et son taux de mise en pension, de 5 points de base chacun, et le gouvernement a annoncé de nouvelles mesures de soutien à l'investissement.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

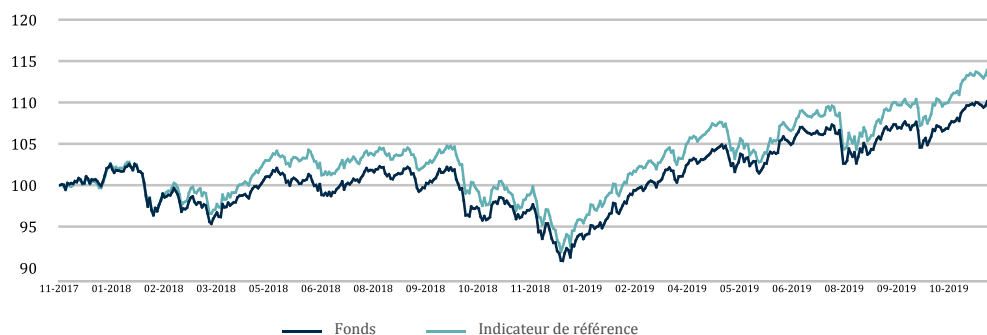
10% Eonia capitalisé NR € ; 5% Eonia capitalisé + 3% NR € ; 5% TR Global focus Convertible NR € ; 5% ML Euro Government NR € ; 45% SBF 120 NR € ; 30% MSCI AC World NR €

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	OPC Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	-
Date de création	09/05/1988
Date de 1ère VL de la part	20/11/2017
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
	Non
Investissement minimum	1 action
Commission de souscription	0% max
Commission de rachat	0% max
Frais de gestion	0,00%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	2,12%

*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	2019	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	2,13%	19,16%	13,29%				
Indicateur de référence	2,47%	20,85%	14,77%				
Écart	-0,34%	-1,69%	-1,48%				
CAC 40 ND €	0,92%	23,73%	15,18%	36,06%	52,15%	10,81%	8,76%
MSCI World ND €	4,22%	27,36%	20,86%	34,96%	62,27%	10,51%	10,17%
S&P 500 ND €	-0,30%	25,81%	15,30%	46,23%	81,62%	13,51%	12,68%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2018	-7,75%	-5,64%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

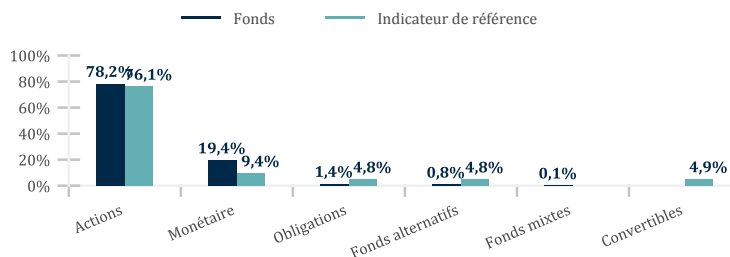
2019 11 30	13,29%	14,77%
2018 11 30	-2,88%	-0,79%

RATIOS DE RISQUE**

	1 an
Volatilité	
Fonds	8,68%
Indicateur de référence	9,85%
Tracking Error	2,01%
Ratio d'information	-0,74
Ratio de sharpe	1,58
Alpha	0,49
Bêta	0,87

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

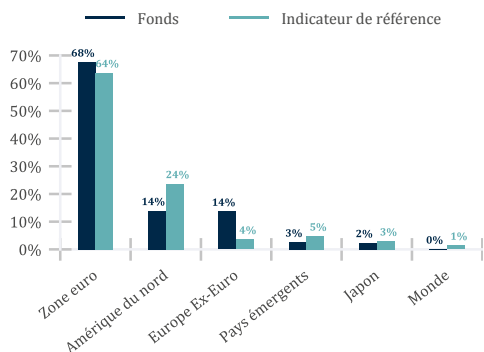


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

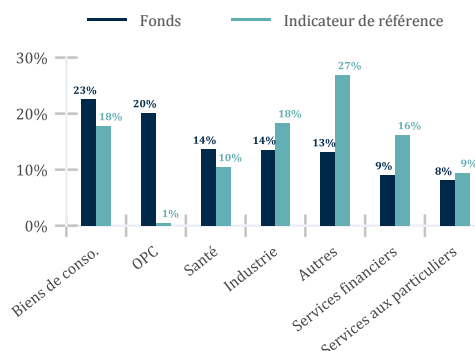
Titres vifs	58,4%
OPC	41,6%
Nombre de lignes en portefeuille	58

Caractéristiques de la poche actions

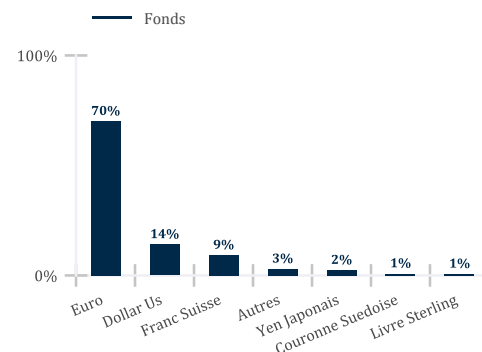
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE (Hors OPC externes)



RÉPARTITION PAR DEVISE



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
FCP LAZ.ACT.AMERICAINES-A-(3D)	Actions	5,3%
LVMH(MOET HENNESSY L. VUITTON)	Actions	3,5%
HERMES INTERNATIONAL SA	Actions	3,1%
ESSILORLUXOTTICA SA	Actions	2,8%
ROCHE HOLDING AG. (BON JCE)	Actions	2,8%
SANOFI	Actions	2,8%
OREAL (L')	Actions	2,6%
AXA	Actions	2,5%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	Actions	2,4%
AIR LIQUIDE (L')	Actions	2,4%
Total		30,2%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
UNILEVER NV	HERMES INTERNATIONAL SA
CARREFOUR	LVMH(MOET HENNESSY L. VUITTON)
SANOFI	ACCENTURE PLC -A-

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.