

Actif net du fonds	5,24 M€	Code ISIN	BE6321792119	Classification SFDR :	Article 6
Valeur liquidative	134,86 €				

Pays d'enregistrement 

GÉRANT



Philippe Miot

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Aux Etats-Unis, la consommation était un peu décevante en novembre mais l'acquis de croissance pour le quatrième trimestre reste important. Les enquêtes PMI se maintiennent à des niveaux élevés malgré un léger repli en décembre. Les tensions sur les chaînes de production s'apaisent un peu et la production automobile rebondit. Les inscriptions hebdomadaires continuent de montrer un marché du travail dynamique, avec une demande des entreprises toujours très forte. L'inflation a accéléré en novembre pour atteindre des niveaux historiquement élevés à +6,8% sur un an au global et +4,9% hors énergie et alimentation. Jérôme Powell a annoncé que le rythme de réduction des achats d'actifs passerait de 15 à 30 milliards de dollars par mois et les prévisions de taux ont été revues en hausse à trois hausses de 25 points de base en 2022 et 2023. Dans la zone euro, la dégradation de la situation sanitaire et le renforcement des restrictions commencent à avoir un impact visible sur la conjoncture. Le PMI composite pour l'ensemble de la zone euro a baissé de 1,9 point à 53,4 en estimation préliminaire pour décembre, avec une baisse concentrée sur le secteur des services. Les problèmes d'approvisionnement commencent à se résorber, ce qui permet un rebond de la production automobile. Le taux de chômage poursuit sa baisse et atteint 7,3%. L'inflation sur un an a atteint +4,9% en novembre et l'inflation core +2,6%, des sommets depuis la création de la zone euro. La BCE a annoncé la fin de son programme d'achats exceptionnel à partir de mars 2022 tout en affirmant qu'une hausse de taux en 2022 lui semblait très peu probable. En Chine, les statistiques sont cohérentes avec un rebond de la croissance au quatrième trimestre, même si l'activité dans le secteur de l'immobilier reste faible et que la politique «zéro covid» des autorités freine la reprise de la consommation.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

Eurostoxx Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	Belgique
UCITS	Oui
Classification AMF	-
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	09/10/2020
Date de 1ère VL de la part	09/10/2020
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	CACEIS Belgique
Valorisateur	CACEIS Belgique
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) + 1 ouvré
Règlement des rachats	J (date VL) + 2 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	1 action
Commission de souscription	5% max
Commission de rachat	0% max
Frais de gestion	0,00%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1,50%

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	2021	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans
Fonds	6,24%	26,65%	26,65%			34,86%		
Indicateur de référence	4,93%	22,01%	22,01%			34,04%		
Écart	1,31%	4,64%	4,64%			0,82%		
CAC 40 ND €	6,46%	31,07%	31,07%	59,96%	62,79%		16,95%	10,24%
MSCI World ND €	3,21%	31,07%	31,07%	81,20%	86,81%		21,91%	13,31%
S&P 500 ND €	3,38%	37,89%	37,89%	98,28%	110,60%		25,63%	16,06%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2021	26,65%	22,01%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2021 12 31	26,65%	22,01%
------------	--------	--------

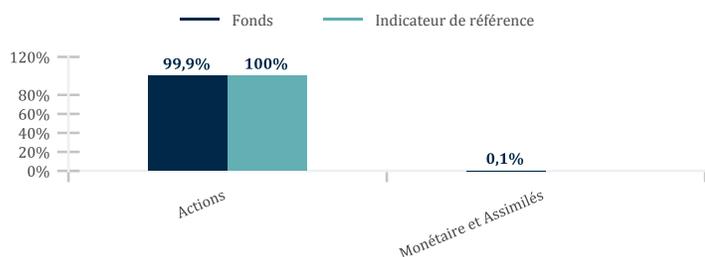
RATIOS DE RISQUE**

	1 an
Volatilité	
Fonds	10,67%
Indicateur de référence	12,56%
Tracking Error	4,38%
Ratio d'information	1,12
Ratio de sharpe	2,67
Alpha	8,34
Bêta	0,80

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

*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.

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

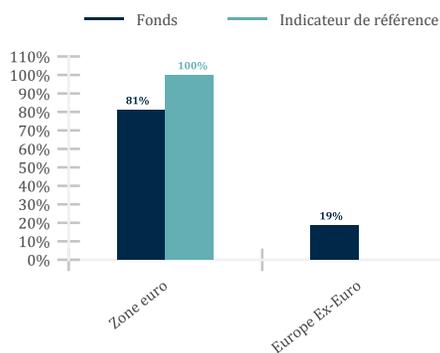


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

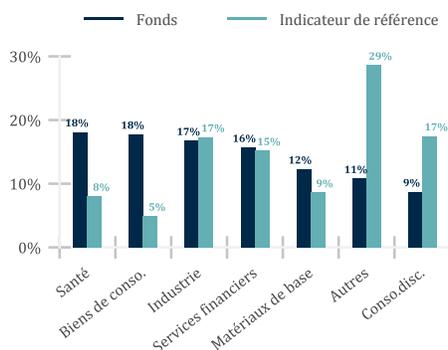
Titres vifs	100,0%
Nombre de lignes en portefeuille	31

Caractéristiques de la poche actions

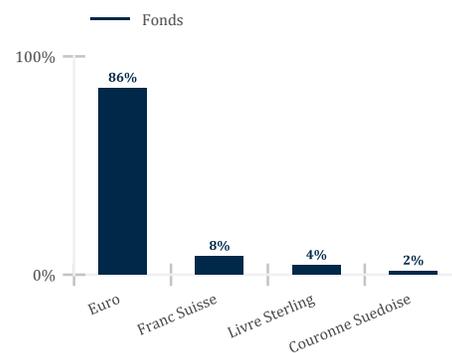
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE (Hors OPC externes)



RÉPARTITION PAR DEVISE



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
TOTALENERGIES SE	Actions	6,0%
BNP PARIBAS	Actions	5,8%
BUREAU VERITAS	Actions	5,2%
MERCK KGAA	Actions	5,1%
LVMH(MOET HENNESSY L. VUITTON)	Actions	4,7%
AIR LIQUIDE (L')	Actions	4,6%
HEINEKEN NV	Actions	4,5%
NESTLE SA (NOMINATIVE)	Actions	4,5%
SANOFI	Actions	4,5%
PERNOD-RICARD	Actions	4,5%
Total		49,3%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Belgique
Fax: 00 32 22 09 26 98

Informations et données complémentaires:
Service commercial: LFG Belgique
00 32 26 27 08 87

Publications des VL:
www.lazardfreresgestion.fr