

Actif net du fonds 4.37 M€
Valeur liquidative 113.75 €

Code ISIN BE6321792119

Classification SFDR : Article 8

Pays d'enregistrement 

GÉRANT



Philippe MIOT

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Aux Etats-Unis, le PIB a rebondi de +2,6% en rythme annualisé au troisième trimestre, principalement grâce au commerce extérieur. La demande domestique finale n'a que légèrement accéléré, la baisse de l'investissement résidentiel s'accroissant. Les créations d'emplois restaient solides en septembre, à +288 000 dans le secteur privé. Le taux de chômage baissait de 3,7% à 3,5% et le nombre d'offres d'emplois rebondissait à 10,7 millions. L'inflation sous-jacente passait de +6,3% à +6,6% sur un an hors énergie et alimentation. La Fed a augmenté son taux directeur de 75 points de base à 3,75-4,00%. Jérôme Powell a indiqué qu'un ralentissement du rythme de hausse des taux était possible dès la prochaine réunion, tout en soulignant que le taux final pourrait être plus élevé que précédemment estimé. Dans la zone euro, la croissance a ralenti à +0,7% en rythme annualisé au troisième trimestre. Elle est ressortie à +1,1% en Allemagne, +0,8% en France, +2,0% en Italie et +1,1% en Espagne. Les enquêtes PMI ont continué de se dégrader en octobre, le PMI composite de la zone euro baissant de 48,1 à 47,1 en première estimation. L'inflation sur un an a nettement accéléré en octobre, passant de +10,0% à +10,7% et de +9,1% à +9,9% hors énergie et alimentation. Le gouvernement allemand a annoncé un plan énergétique massif d'un montant maximum de 200 Mds d'euros. La BCE a augmenté ses taux directeurs de 75 points de base, portant le taux de dépôt à 1,50% et le taux de refinancement à 2,00%. La BCE va désormais privilégier une approche réunion par réunion et fondée sur les données. En Chine, le PIB a rebondi de +3,9% en rythme non annualisé au troisième trimestre, les restrictions étant moins strictes. Les données d'activité de septembre étaient mitigées. La production industrielle a rebondi de +4,2% à +6,3% sur un an tandis que les ventes au détail ont marqué le pas, passant de +5,4% à +2,5%. Les données relatives au secteur de l'immobilier se stabilisaient sur un niveau faible. Les enquêtes PMI d'octobre étaient décevantes. A l'issue du 20ème Congrès du Parti communiste chinois, Xi Jinping a obtenu un troisième mandat de secrétaire général du parti et de chef des armées.

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

Eurostoxx Net Return EUR

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.

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	Belgique
UCITS	Oui
Classification AMF	-
Eligibilité 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	LFG BELGIQUE
Dépositaire	CACEIS Belgique
Valorisateur	CACEIS Belgium SA
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	Néant
Frais de gestion	Néant
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1.50%

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées	Annualisées					
	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	5.44%	-15.65%	-11.69%			13.75%
Indicateur de référence	7.98%	-15.95%	-14.64%			12.66%
Écart	-2.54%	0.30%	2.95%			1.09%
CAC 40 ND €	8.75%	-10.46%	-6.14%	15.75%	26.21%	5.00%
MSCI World ND €	6.24%	-8.03%	-4.55%	34.86%	60.53%	10.48%
S&P 500 ND €	7.11%	-5.68%	-0.48%	48.92%	88.59%	14.20%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2021	26.65%	22.01%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2022 10 31	-11.69%	-14.64%
2021 10 31	38.22%	44.24%

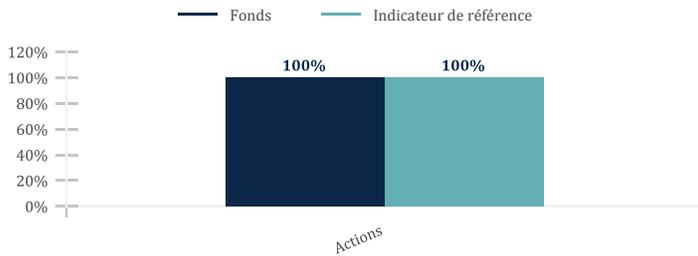
RATIOS DE RISQUE***

	1 an
Volatilité	
Fonds	16.89%
Indicateur de référence	18.95%
Tracking Error	10.64%
Ratio d'information	0.25
Ratio de sharpe	-0.60
Alpha	-0.56
Bêta	0.74

**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.

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

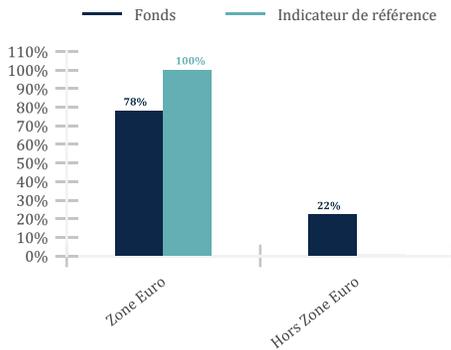


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

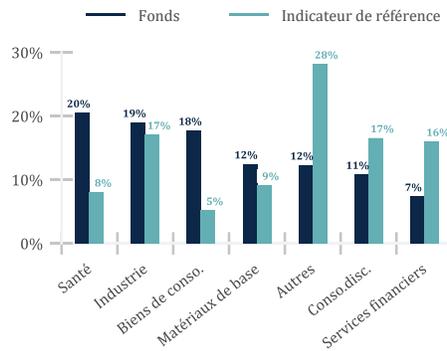
Titres vifs	100.0%
Nombre de lignes en portefeuille	30

Caractéristiques de la poche actions

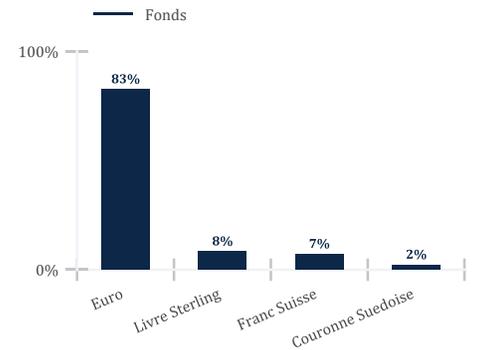
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



RÉPARTITION SECTORIELLE (%) (Hors OPC externes)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
TOTALENERGIES	Actions	6.5%
ESSILORLUXOTTICA	Actions	5.7%
ASTRAZENECA	Actions	5.7%
UNILEVER PLC	Actions	5.5%
BUREAU VERITAS SA	Actions	5.0%
BNP PARIBAS	Actions	5.0%
SANOFI	Actions	4.9%
AIR LIQUIDE	Actions	4.8%
LVMH MOET HENNESSY	Actions	4.6%
HEINEKEN NV	Actions	4.2%
Total		52.0%

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