

Actif net du fonds	9.17 M€	Code ISIN	FR0012099497	MORNINGSTAR
VL	1195.40 €			OVERALL ★★ ★
				Classification SFDR : Article 6

Pays d'enregistrement

GÉRANT



Didier Peirone

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Si Janvier a été le mois du renouveau boursier, février est sans conteste celui des interrogations. En Europe, le retour de l'activité en territoire d'expansion à 52.3, masque néanmoins des divergences croissantes entre le secteur manufacturier, qui souffre toujours de la faiblesse des commandes, et le secteur des services qui a atteint son plus haut niveau d'activité depuis 8 mois. Également aux Etats-Unis où le PMI composite repasse de très peu en zone d'expansion à 50.2 grâce à un net rebond des Services de 46.8 à 50.5, alors que le manufacturier est toujours coincé en zone de contraction à 47.8 ! Mais c'est l'inflation qui a jeté un froid puisqu'en Europe elle a été revue à la hausse pour le mois de janvier, à +8.6% pour l'inflation totale (contre +8.5%) et +5.3% pour l'inflation sous-jacente (contre +5.2%). Aux Etats-Unis l'inflation PCE sort à 5.4% en janvier, contre 5% en décembre et l'inflation sous-jacente sort à +4.7% contre 4.4% en décembre. Pourtant en Europe les indices sont encore en hausse : Stoxx600 +1.7% et CAC 40 +2.7%. Du côté des obligations, avec une inflation qui remonte, les banquiers centraux n'ont pas d'autre choix que de continuer le relèvement des taux directeurs. Dans ce contexte les catégories obligataires les plus exposées à la hausse des taux ont logiquement souffert, l'indice iBoxx Souverain enregistrant une performance de -2.32% sur la période et l'indice iBoxx Investment Grade une performance de -1.65%. A contrario, l'indice iBoxx High Yield a profité de la stabilité des spreads de crédit pour rester stable à -0.01% sur le mois. Du côté des devises, le risque de relèvement des taux a impacté favorablement le USD qui finit le mois à 1.0579 contre euro soit une hausse de 2.7%, le CHF à 0.9962 -0.1%, le GBP à 0.8795 +0.2% et le JPY à 144.08 -2% ! Du côté des commodities le marché anticipe un ralentissement plus marqué de la croissance économique, avec la Chine qui peine à repartir de l'avant. L'or clôture à 1.826\$ soit -5.3%, doublement pénalisé par la hausse de la devise américaine et la hausse des taux !

ÉCHELLE DE RISQUE**

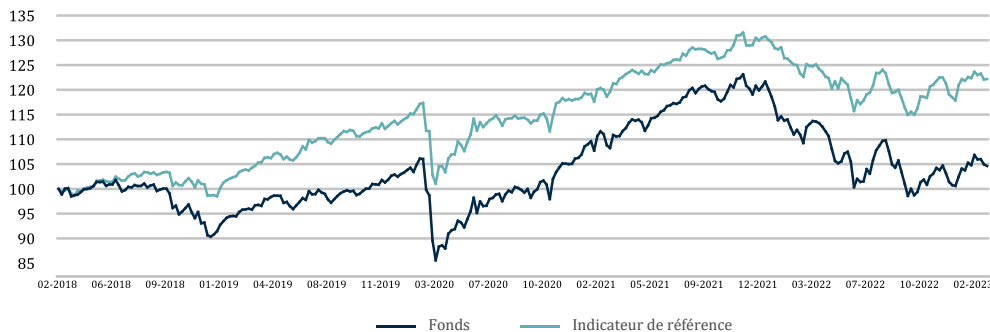


Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

15% S&P500 ; 25% Euro Stoxx 50 dividendes nets réinvestis, 10% ICE BofAML US Corporate Government Index en Dollar US coupons réinvestis, 30% ICE BofAML Euro Broad Market en euros coupons réinvestis ; 20% ESTR capitalisé en date de J-1.

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	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Non
Classification AMF	FIA Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	01/10/2014
Date de 1ère VL de la part	01/10/2014
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	CACEIS Fund Admin
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
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) + 4 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 4 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	1 part
Commission de souscription	3% max.
Commission de rachat	1% max.
Frais de gestion	1.50%
Comm. de surperformance	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	3.04%

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

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées						Annualisées		
	1 mois	2023	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans	
Fonds	-0.16%	3.99%	-6.50%	4.82%	4.62%	19.54%	1.58%	0.91%	
Indicateur de référence	-0.15%	3.68%	-2.24%	9.35%	22.18%	43.96%	3.02%	4.09%	
Écart	-0.01%	0.31%	-4.26%	-4.53%	-17.56%	-24.42%	-1.44%	-3.18%	
CAC 40 ND €	2.62%	12.39%	11.73%	44.89%	51.47%		13.16%	8.66%	
MSCI World ND €	-0.05%	5.17%	-1.86%	37.49%	60.42%		11.20%	9.91%	
S&P 500 ND €	-0.14%	4.26%	-2.73%	43.90%	78.95%		12.90%	12.34%	

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2022	-17.31%	-9.88%
2021	13.80%	10.41%
2020	4.33%	4.80%
2019	12.86%	14.49%
2018	-9.45%	-1.77%

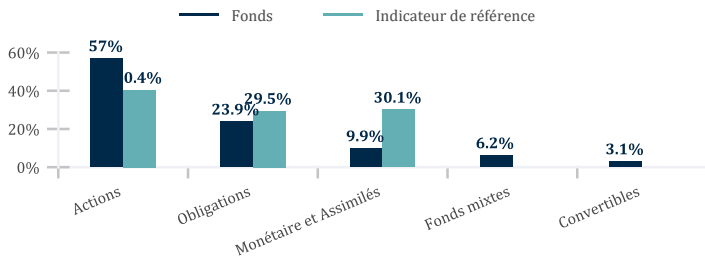
PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	Fonds	Indicateur de référence
2023 02 28	-6.50%	-2.24%
2022 02 28	2.82%	5.36%
2021 02 28	9.03%	6.17%
2020 02 29	4.11%	7.56%
2019 02 28	-4.13%	3.88%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	11.02%	11.13%
Indicateur de référence	8.20%	8.55%
Tracking Error	6.65%	5.53%
Ratio d'information	-0.56	-0.23
Ratio de sharpe	-0.55	0.14
Alpha	-3.42	-1.40
Bêta	1.07	1.14

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

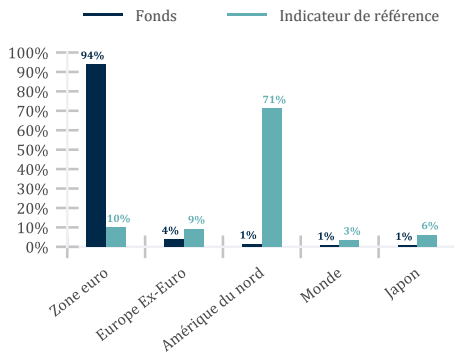


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

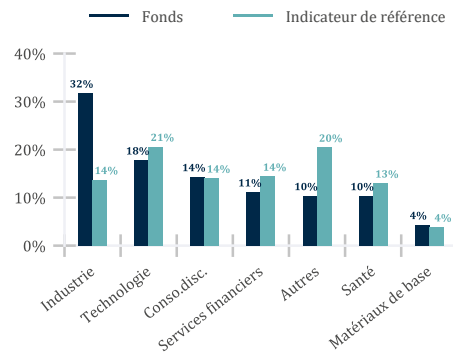
Titres vifs	0.0%
OPC	100.0%
Nombre de lignes en portefeuille	35

Caractéristiques de la poche actions

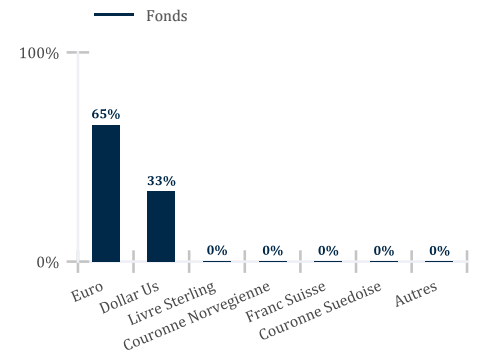
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



RÉPARTITION SECTORIELLE (%) (Hors OPC externes)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
LAZARD PATRIM.SRI -PC EUR-(3D)	Fonds mixtes	6.2%
RICHELIEU AMERICA ESG PART I USD	Actions	5.7%
FCP LAZ.CRED.FI.SRI-PVC EUR-3D	Obligations	5.2%
VARENNE GLOBAL -P- (3D)	Actions	4.4%
FCP NATIX.ACT.US GROWTH-I-(4D)	Actions	4.2%
THEMATICS WATER FUND I/A(EUR)	Actions	4.1%
LAZARD GL.LIST.INFRE.EQ.A-H USD	Actions	3.7%
Lazard Equity SRI PC EUR	Actions	3.4%
ISHARES EUR.CORP.L.C.UCITS.ETF	Obligations	3.2%
IT FUNDS TECHNOLOGY GLOB UK 3D	Actions	3.1%
Total		43.3%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
CANDRIAM SH.DUR.US.HY.BD-C(3D)	

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Bank
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:
Marketing
01 44 13 09 66

Publications des VL:
www.lazardfreresgestion.fr