

Actif net du fonds	5.64 M€	Code ISIN	FR0012099505	MORNINGSTAR
VL	1125.71 €			OVERALL ★ ★ ★
				Classification SFDR Article 6

Pays d'enregistrement

GÉRANT



Didier Peirone

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

En mai, l'Europe montre une expansion progressive avec un PIB de +0,3% au T1 2024 et une prévision de croissance de +0,8% sur l'année. L'inflation de base est à 2,7%. Le PMI de la zone euro atteint son plus haut niveau depuis 12 mois à 52,3. En France, le chômage se stabilise à 7,5%. Aux États-Unis, l'économie fluctue entre indicateurs positifs et ralentissement. Le PMI composite s'établit à 54,4, tandis que la croissance du PIB au T1 ralentit à +1,3%. Les indices ISM services et manufacturier sont en zone de contraction. L'inflation totale est stable à 2,7% en avril. La confiance des consommateurs augmente à 102 en mai. Les indices boursiers ont été marqués par une surperformance des petites capitalisations, notamment françaises (CAC Small +9,18%, MSCI Europe Microcaps +5,83%) par rapport aux grandes (CAC 40 +0,9%, STOXX 600 + 2,7%, S&P 500 +5,1%, Nasdaq +7,7%). Les marchés obligataires ont évolué en fonction des statistiques et déclarations des banquiers centraux. Les rendements se sont détendus aux États-Unis, mais ont augmenté en Europe. Les spreads de crédit continuent de se resserrer. Sur le marché des devises, le dollar a fléchi à 1,0850 (-1,7%), le CHF à 0,9796 (+0,1%), le GBP à 0,8479 (+0,75%) et le JPY à 170,68 (-1,4%). Les prix du pétrole ont baissé avec le Brent à 81,11\$ (-7,68%) et le WTI à 76,99\$ (-6,03%). L'once d'or clôture à 2.327\$ (+1,8%), correspondant à la baisse du dollar.

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 3 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

CARACTÉRISTIQUES

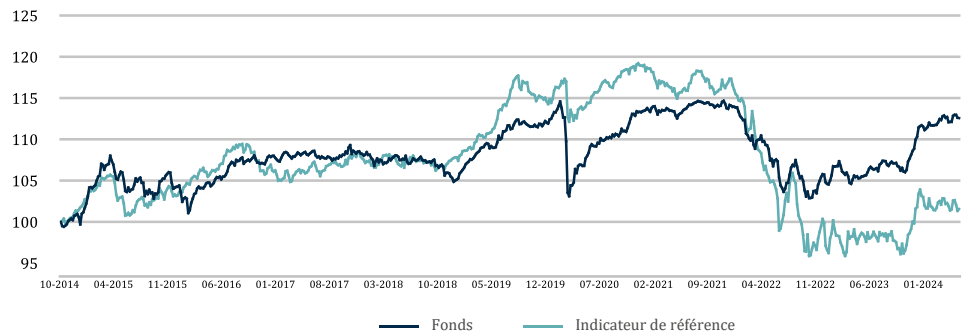
Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Non
Classification SFDR	Article 6
Classification AMF	FIA Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	01/10/2014
Date de 1ère VL de la part	01/10/2014
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	CACEIS Bank
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) + 2 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 2 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	1 part
Commission de souscription	3% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	1.00%
Comm. de surperformance (*)	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	1.69%

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

(*) Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 10 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	2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0.41%	0.79%	6.19%	-0.49%	3.30%	12.57%		-0.16%	0.65%	
Indicateur de référence	0.04%	-1.55%	2.87%	-12.22%	-8.81%	1.56%		-4.25%	-1.83%	
Écart	0.37%	2.33%	3.31%	11.74%	12.11%	11.02%		4.09%	2.48%	
CAC 40 ND €	1.20%	7.97%	15.29%	32.99%	70.44%	120.93%		9.97%	11.25%	8.25%
MSCI World ND €	2.89%	11.44%	22.68%	36.69%	87.10%	201.21%		10.98%	13.35%	11.66%
S&P 500 ND €	3.33%	13.05%	25.31%	46.08%	108.56%	292.69%		13.47%	15.84%	14.66%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2023	6.84%	7.19%
2022	-8.18%	-16.69%
2021	0.40%	-2.85%
2020	1.33%	4.05%
2019	6.57%	6.00%

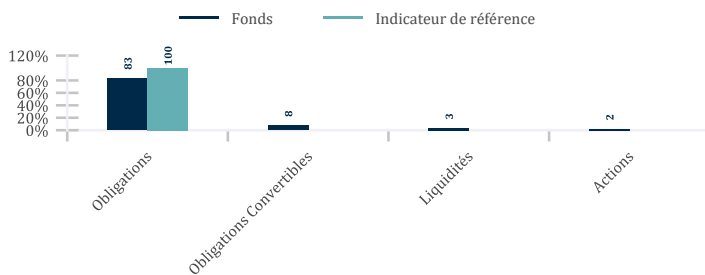
PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2024 05 31	6.19%	2.87%
2023 05 31	-1.33%	-5.55%
2022 05 31	-5.02%	-9.66%
2021 05 31	4.75%	1.11%
2020 05 31	-0.90%	2.75%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	2.41%	3.16%
Indicateur de référence	4.84%	6.24%
Tracking Error	3.34%	4.74%
Ratio d'information	0.84	0.73
Ratio de sharpe	0.80	-0.45
Alpha	4.27	1.10
Bêta	0.39	0.34

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

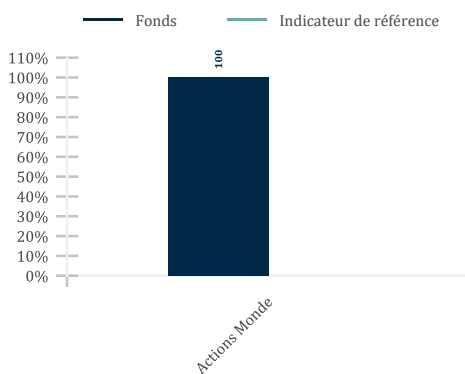


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

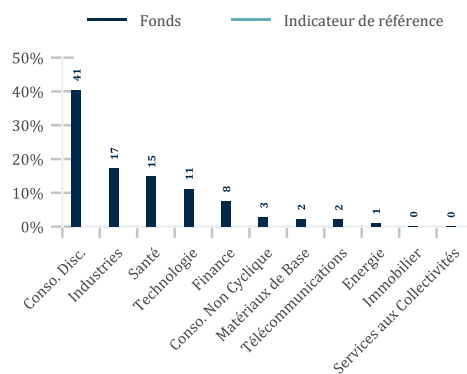
OPC	100.0%
Nombre de lignes en portefeuille	23

Caractéristiques de la poche actions

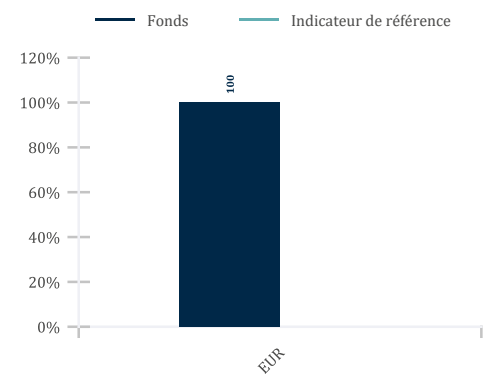
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



RÉPARTITION SECTORIELLE (%) (Hors OPC externes)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
LAZARD CONVERT.GLOB.-PC EUR-3D	Obligations Convertibles	7.6%
IVO FIXED INCOME EUR -Z- (3D)	Obligations	7.2%
MIROVA EURO GREEN SUST.-I/A-4D	Obligations	6.3%
FCP LAZ.CRED.FLSRI-PVC EUR-3D	Obligations	6.2%
FCP TIKEHAU 2027 -F- (3 DEC.)	Obligations	6.1%
LAZ.EUR.CORP HY.-PVC EUR- (3D)	Obligations	5.3%
ISHARES EURO AGGREGATE BOND ESG UCITS ETF EUR DIST	Obligations	4.9%
LOF FALLEN ANGELS EUR M CAP SMH	Obligations	4.8%
FCP SANSO OBJ.DURABLE24-S-(3D)	Obligations	4.7%
BLUEBAY INV.GRA.BOND-I EUR(3D)	Obligations	4.3%
Total		57.5%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Glossaire :

L'alpha mesure la performance d'un portefeuille attribuable aux décisions d'investissement du gérant.
Le bêta mesure la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché dans son ensemble.
Le ratio d'information est égal à la valeur ajoutée du gérant (excess return) divisée par la tracking error.
Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en fonction du niveau de risque associé (par rapport à un investissement sans risque).
La tracking error mesure l'écart entre les rendements d'un portefeuille et ceux de son indice de référence.
La volatilité mesure la performance du fonds par rapport à sa moyenne historique.
Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu lorsqu'une obligation est détenue jusqu'à l'échéance.
Le rendement du coupon correspond à la valeur du coupon annuel divisée par le prix de l'obligation.
Le spread de crédit moyen est le spread de crédit d'une obligation par rapport au LIBOR, compte tenu de la valeur de l'option intégrée.

La notation moyenne désigne la notation de crédit moyenne pondérée des obligations détenues par le Fonds.
La durée modifiée estime l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire.
L'échéance moyenne mesure la durée moyenne jusqu'à l'échéance de toutes les obligations détenues dans le fonds.
La durée des spreads est la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads.
Le rendement est le taux de rentabilité interne d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance. Ce rendement exclut les caractéristiques de conversion d'une obligation convertible.
Le delta mesure la sensibilité des obligations convertibles détenues par le FCP par rapport à une variation du cours du titre sous-jacent.

Website: lazardfreresgestion.com

France
Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Téléphone : +33 1 44 13 01 79

Belgique et Luxembourg
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
Téléphone: +32 2 626 15 30 / +32 2 626 15 31
Email: lfm_belgium@lazard.com

Allemagne et Autriche
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Téléphone: +49 69 / 50 60 60
Email: fondsinformationen@lazard.com

Italie
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan
Téléphone: +39-02-8699-8611
Email: fondi@lazard.com

Espagne, Andorre et Portugal
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
Paseo de la Castellana 140, Piso 10°, Letra E, 28046 Madrid
Téléphone: +34 91 419 77 61
Email: contact.es@lazard.com

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède
Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL
Téléphone: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

Suisse et Liechtenstein
Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Téléphone: +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

Pays-Bas
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited.
Amstelpein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam
Téléphone: +31 / 20 709 3651
Email: contact.NL@lazard.com

Document non contractuel : Ceci est une communication publicitaire. Ce document est fourni à titre d'information aux porteurs de parts ou aux actionnaires conformément à la réglementation en vigueur. Il ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation ou une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus avant d'effectuer toute souscription. Veuillez noter que toutes les classes d'action ne sont pas autorisées à la distribution dans toutes les juridictions. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant qu'il n'ait fait l'objet d'un enregistrement approprié dans la juridiction concernée.

France : toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le prospectus et le DIC PRIIPS qui sont disponibles sur demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante ou d'un audit par les commissaires aux comptes des OPCVM concernés.

Suisse et Liechtenstein : Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich. Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, l'agent payeur est la banque cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Geneva. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur. La performance indiquée ne tient pas compte des éventuelles commissions et frais prélevés lors de la souscription et du rachat d'actions.

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède : Les informations sont approuvées, pour le compte de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, par Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limited est agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.

Allemagne et Autriche : Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Francfort-sur-le-Main est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. L'Agent Payeur en Allemagne est Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Belgique et Luxembourg : ces informations sont fournies par la succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, à Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruxelles, 1050 Belgique. L'Agent Payeur et le représentant en Belgique pour l'enregistrement et la réception des demandes d'émission ou de rachat de parts ou de conversion de compartiments est RBC Investor Services Bank S.A : 14, porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette - Grand Duché de Luxembourg.

Italie : Ces informations sont fournies par la succursale italienne de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. Les classes d'actions du compartiment concerné ne sont pas toutes enregistrées à des fins de commercialisation en Italie et ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur. L'Agent Payeur pour les fonds français est Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, et BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

Pays-Bas : Ces informations sont fournies par la succursale néerlandaise de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, qui est enregistrée au Registre néerlandais de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).

Espagne et Portugal : Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18.

Andorre : Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le biais d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorrane dans le but d'acquérir des Parts du Fonds et/ou tout document commercial lié au Fonds sont communiqués en réponse à une prise de contact non sollicitée de la part de l'investisseur.

Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LFM, LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.