

Actif net du fonds 43.87 M€
VL 1182.16 €

Date de création Aug 31, 2022
Code ISIN FR0014009F48
Classification SFDR Article 9

Catégorie Morningstar International Large-Cap Equity
Note de durabilité

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



François Roudet

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE
MSCI WORLD Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

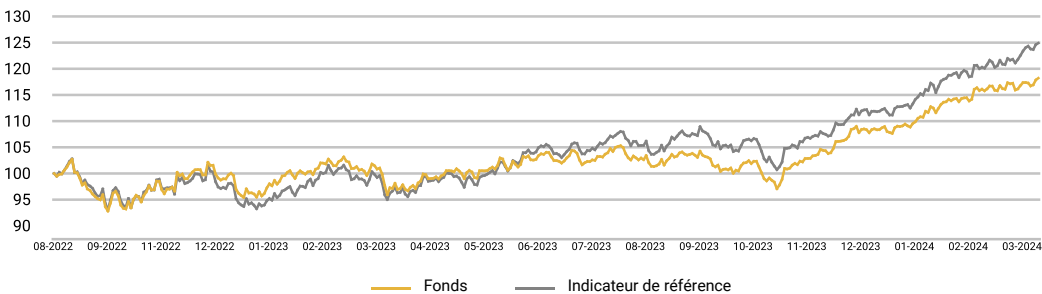
Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification SFDR	Article 9
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	31/08/2022
Date de 1ère VL de la part	31/08/2022
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	CACEIS Bank FR S.A
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
Investissement minimum	1 action
Commission de souscription	Néant
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	1.14%
Comm. de surperformance (*)	Néant
Frais courants	1.45%

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

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du Compartiment est d'obtenir, sur la période de placement recommandée de 5 ans, une performance nette de frais supérieure à l'indice de référence MSCI World des marchés développés en investissant dans des entreprises qui apportent des solutions aux enjeux du développement durable et se distinguent par la qualité de leur gestion du Capital Humain.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 10 ANS OU DEPUIS CRÉATION)



HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées						Annualisées
	1 mois	YTD	1 an	5 ans	Création	5 ans
Fonds	1.77%	8.73%	18.35%		18.22%	
Indicateur de référence	3.39%	11.33%	25.82%		24.90%	
Écart	-1.62%	-2.61%	-7.47%		-6.69%	

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2023
Fonds	13.61%
Indicateur de référence	19.60%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	03 2024
Fonds	18.35%
Indicateur de référence	25.82%

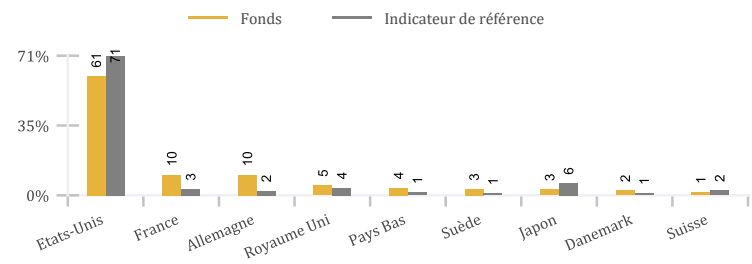
RATIOS DE RISQUE***

	1 an		1 an
Volatilité		Ratio de sharpe	1.54
Fonds	9.53%	Alpha	-3.89
Indicateur de référence	9.95%	Bêta	0.91
Tracking Error	3.27%		
Ratio d'information	-2.29		

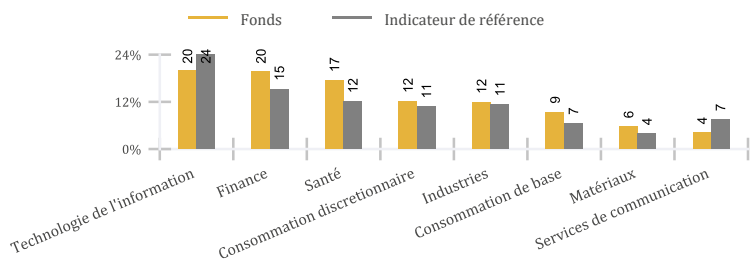
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
MICROSOFT CORP	Etats-Unis	Technologie de l'information	5.6%	4.6%
KLA CORPORATION	Etats-Unis	Technologie de l'information	3.1%	0.1%
AMAZON.COM INC	Etats-Unis	Consommation discrétionnaire	3.1%	2.6%
VISA INC -A-	Etats-Unis	Finance	3.0%	0.7%
LINDE PLC (NEW)	Etats-Unis	Matériaux	2.8%	0.3%
MERCK AND CO. INC.	Etats-Unis	Santé	2.8%	0.5%
ECOLAB INC.	Etats-Unis	Matériaux	2.8%	0.1%
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	Allemagne	Finance	2.8%	0.2%
ACCENTURE PLC -A-	Etats-Unis	Technologie de l'information	2.7%	0.3%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	Etats-Unis	Consommation discrétionnaire	2.7%	0.1%
Total			31.5%	9.5%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



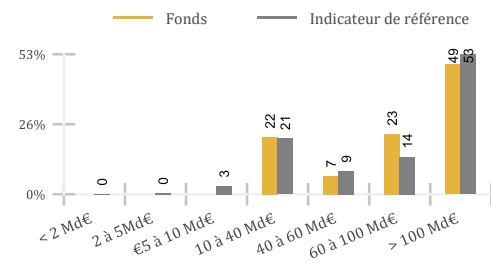
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



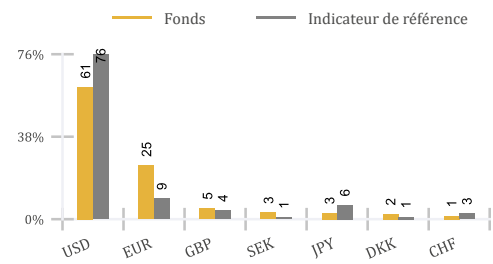
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
ASTRAZENECA PLC	
HANNOVER RUECK SE (NOMINATIVE)	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
KLA CORPORATION	2.9%	APPLE INC	-3.9%
ECOLAB INC.	2.6%	META PLATFORMS INC. - A-	-1.7%
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	2.5%	NVIDIA CORP	-1.1%
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	2.5%	ELI LILLY AND CO	-1.0%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
BNP PARIBAS	18.9%	22	ZOETIS INC -A-	-14.5%	-45
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	9.4%	14	ACCENTURE PLC -A-	-7.3%	-27
JOHNSON CONTROLS INC.	10.8%	14	ADOBE INC	-9.8%	-26
Total		49	Total		-98

COMMENTAIRE DE GESTION

En mars, les marchés financiers ont poursuivi leur progression entamée en octobre dernier, avec les principaux indices mondiaux affichant un cinquième mois consécutif de gains. Certains d'entre eux ont même atteint de nouveaux sommets historiques. Cette tendance positive a été alimentée par plusieurs facteurs, notamment une dernière vague de résultats trimestriels globalement rassurants et des indicateurs macroéconomiques témoignant d'une économie résiliente, soutenant le scénario d'un « soft landing » ou d'un « no landing », particulièrement aux États-Unis. L'espoir d'une première baisse de taux par la Fed et la BCE dès cet été a également contribué à cette dynamique, malgré une inflation américaine persistante qui avait amené les investisseurs à diminuer leurs attentes en matière de nombre de baisses et à finalement être en adéquation avec celles de la Fed. En effet, à la suite de la dernière publication des « dot plots », la Fed prévoit toujours trois baisses de 25 points de base cette année. L'enthousiasme suscité par la thématique de l'intelligence artificielle a été, une fois encore, un soutien important à la progression des marchés. Le taux américain à dix ans a terminé le mois en baisse de 5 points de base atteignant 4.20%, alors que son homologue allemand clôturait également en baisse de 11 points de base, à 2.30%. Le dollar a continué de gagner légèrement du terrain face à l'euro (+0.2%), tandis que le cours du pétrole a affiché un troisième mois consécutif de hausse porté par l'OPEP+ qui a continué de limiter sa production et par la montée des tensions au Moyen-Orient. Dans ce contexte, Lazard Human Capital (part PC) a clôturé le mois en hausse de 1.77% quand son indice, le MSCI World en euro et dividendes réinvestis a progressé de 3.39%. D'un point de vue sectoriel, le portefeuille a principalement souffert de sa sélection dans la consommation de base, la technologie ainsi que de son absence d'exposition à l'énergie. En revanche, il a pu bénéficier de son choix de valeurs dans les services de communication et la consommation discrétionnaire. En ce qui concerne les titres, la performance relative a été négativement affectée par la révision à la baisse des prévisions annuelles d'Accenture (-7.5%), le recul d'Adobe (-9.9%) suite à des résultats trimestriels et des perspectives jugées décevantes dans un contexte de concurrence accrue, ainsi que le mauvais parcours de Zoetis (-14.7%). Cependant, les absences d'Apple (-5.1%) et de Tesla (-12.9%), ainsi que les progressions de BNP (+18.9%), Allianz (+9.4%) et Johnson Controls International (+10.9%) ont contribué positivement à la performance relative.

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.
 Amstelplein 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 la 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.

LAZARD FRÈRES GESTION

SAS au capital de 14 487 500 € – 352 213 599 RCS Paris – 25 rue de Courcelles 75008 Paris
www.lazardfreresgestion.fr