

Actif net du fonds 696.57 M€
Valeur liquidative 477.40 €

Code ISIN FR0000292302
Code Bloomberg OBJPATR

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★ ★
Classification SFDR : Article 6

Pays d'enregistrement

GÉRANT



Philippe DUCRET

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Aux Etats-Unis, le PIB s'est contracté de 1,4% en rythme annualisé, ce qui masque une croissance solide de la demande domestique finale. La croissance a surtout été pénalisée par la forte hausse des importations. Le nombre d'offres d'emplois a atteint un niveau record en mars, signe que la tension du marché du travail reste forte. L'inflation a continué d'accélérer en mars, passant de +7,9% à +8,5% et de +6,4% et +6,5% hors énergie et alimentation. La Fed a augmenté son taux directeur de 50 pts de base à 0,75%-1,00%. Elle débutera la réduction de son bilan en juin, au rythme maximum de 47,5 Mds USD par mois pendant 3 mois puis de 95 Mds USD ensuite. Dans la zone euro, le PMI composite a atteint un plus haut depuis sept mois à 55,8, la réouverture des économies soutenant l'activité dans les services. Les composantes prix se maintiennent sur des niveaux très élevés et les chiffres d'avril montrent un renforcement des pressions inflationnistes. L'inflation annuelle dans la zone euro était stable à +7,5% sur un an mais l'inflation hors énergie et alimentation a augmenté de +2,9% à +3,5% sur un an. Lors de sa réunion d'avril, la BCE a confirmé son intention de mettre un terme à son programme d'achats d'actifs au troisième trimestre et de relever ses taux « quelques temps après ». En Chine, la croissance n'a que modérément ralenti au premier trimestre, passant de +6,1% à +5,3% en rythme annualisé. Ce chiffre masque un ralentissement notable de l'activité en mars, du fait des confinements, en particulier de la consommation et des services. Les enquêtes PMI d'avril montre une accentuation du ralentissement au début du deuxième trimestre. Pour aider l'activité, Xi Jinping a appelé à renforcer la construction d'infrastructures.

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

10% Ester capitalisé NR € ; 5% Ester + 3% NR € ; 5% TR Global focus Convertible NR € ; 5% ML Euro Government NR € ; 45% SBF 120 NR € ; 30% MSCI AC World NR €

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	France
UCITS	Oui
Classification AMF	OPC Mixtes
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	09/05/1988
Date de 1ère VL de la part	09/05/1988
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	Lazard Frères Banque
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	4% max
Commission de rachat	0%
Frais de gestion	1.50%
Comm. de surperformance	25% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	1.98%

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées						Annualisées	
	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans
Fonds	-0.84%	-5.28%	7.08%	21.92%	30.21%	526.34%	6.83%	5.42%
Indicateur de référence	-1.71%	-6.18%	4.02%	23.40%	36.47%		7.26%	6.42%
Écart	0.87%	0.90%	3.06%	-1.48%	-6.27%		-0.43%	-1.00%
CAC 40 ND €	-1.41%	-8.05%	6.33%	23.88%	37.65%		7.40%	6.60%
MSCI World ND €	3.72%	-3.06%	16.32%	53.39%	72.63%		15.33%	11.54%
S&P 500 ND €	-3.75%	-6.25%	13.87%	54.39%	90.57%		15.58%	13.77%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2021	24.79%	20.76%
2020	-2.52%	1.93%
2019	20.16%	22.21%
2018	-7.85%	-5.64%
2017	8.99%	8.47%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	8.96%	14.11%
Indicateur de référence	9.48%	15.33%
Tracking Error	1.97%	2.95%
Ratio d'information	1.56	-0.11
Ratio de sharpe		
Alpha	3.24	0.29
Bêta	0.92	0.91

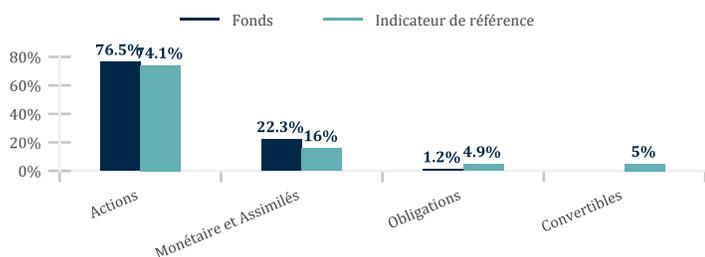
PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2022 04 30	7.08%	4.02%
2021 04 30	23.71%	27.82%
2020 04 30	-7.96%	-7.19%
2019 04 30	5.08%	6.09%
2018 04 30	1.63%	4.25%

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

**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.

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

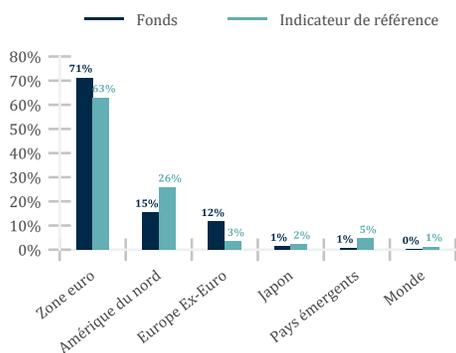


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

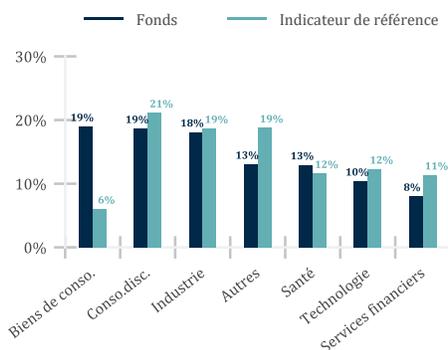
Titres vifs	54.2%
OPC	45.8%
Nombre de lignes en portefeuille	35

Caractéristiques de la poche actions

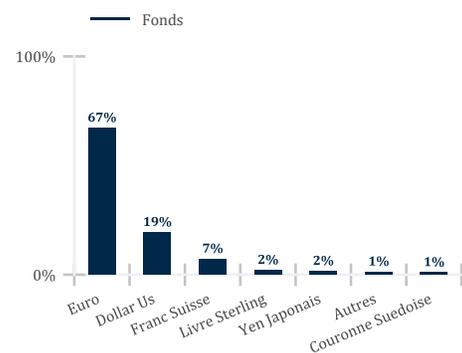
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



RÉPARTITION SECTORIELLE (%) (Hors OPC externes)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
FCP LAZ.ACT.AMERIC.-PC EUR- 3D	Actions	9.0%
HERMES INTERNATIONAL SA	Actions	2.8%
L'OREAL	Actions	2.8%
AIR LIQUIDE (L')	Actions	2.8%
CARREFOUR	Actions	2.7%
UNILEVER PLC	Actions	2.7%
LVMH(MOET HENNESSY L. VUITTON)	Actions	2.6%
DANONE	Actions	2.6%
NESTLE SA (NOMINATIVE)	Actions	2.4%
METROPOLE TELEVISION ORD SHS	Actions	2.3%
Total		32.9%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
KONE OYJ -B-	CARREFOUR
	ROCHE HOLDING AG. (BON JCE)
	RAYTHEON TECHNOLOGIES CORPORAT
Renforcements	Allègements
	TOTALENERGIES SE
	CHEVRON CORPORATION
	GIVAUDAN (NOMINATIVE)

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Bank / LFB
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:
Marketing
01 44 13 09 66

Publications des VL:
www.lazardfreresgestion.fr

France : Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de part ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur et ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs qui envisagent de souscrire doivent préalablement lire attentivement le prospectus. Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Lazard Frères Gestion et auprès de nos distributeurs locaux. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures.

Suisse : le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

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 Services Authority (autorité des services financiers au Royaume-Uni, « FSA »)

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.

Suisse : Ceci est un document publicitaire. Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement (pour un FCP) ou les statuts (pour une SICAV), les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts

Belgique et Luxembourg : Ces informations sont fournies par la Succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise 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 le transfert entre compartiments est Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gand, Belgique.

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.

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.