

Actif net du fonds 707.01 M€
VL 496.00 €

Code ISIN FR0000292302
Code Bloomberg OBJPATR

MORNINGSTAR
OVERALL ★★★★★
Classification SFDR : Article 8

Pays d'enregistrement



GÉRANT



Philippe DUCRET

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Aux Etats-Unis, la croissance a ralenti à +1,1% en rythme annualisé au premier trimestre, en raison principalement d'une diminution des stocks. La demande domestique finale accélérât à +3,2%, grâce à la consommation des ménages. Le marché du travail continuait de se détendre en mars, le nombre d'offres d'emplois poursuivant sa baisse rapide. Les enquêtes ISM remontaient un peu en avril. L'inflation globale baissait nettement en mars, passant de +6,0% à +5,0% sur un an, mais l'inflation sous-jacente était quasi stable à +5,6% sur un an. Dans la zone euro, la croissance a légèrement rebondi au premier trimestre pour s'établir à +0,3% en rythme annualisé. Le PIB augmentait de +0,2% en Allemagne, +0,7% en France et +2,0% en Italie et en Espagne. La dynamique conjoncturelle restait favorable en avril, le PMI composite de la zone euro augmentant de 53,7 à 54,1, grâce au secteur des services. Le taux de chômage a touché un nouveau plus bas historique en mars à 6,5%. L'inflation était quasi stable en avril à +7,0% sur un an et +5,6% sur un an hors énergie et alimentation. En Chine, la croissance a nettement rebondi au premier trimestre pour s'établir à +4,5% sur un an. Les statistiques mensuelles montraient un net rebond de la consommation au mois de mars, les ventes au détail augmentant de +3,5% à +10,6% sur un an. Les données relatives au secteur de l'immobilier étaient plus mitigées. Après s'être nettement améliorées depuis le début de l'année, les enquêtes PMI rebaissaient un peu en avril, le PMI composite du NBS passant de 57,0 à 54,4. L'inflation restait basse en mars à +0,7% sur un an.

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 €

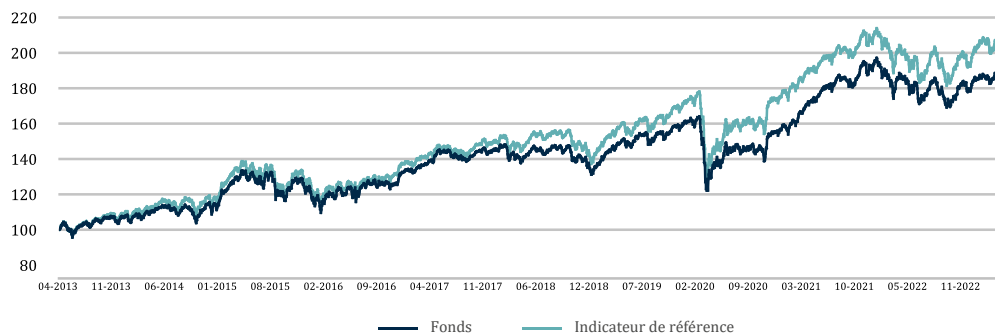
CARACTÉRISTIQUES

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	Néant
Frais de gestion	1.50%
Comm. de surperformance	25% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	2.02%

**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.

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	2023	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Création	3 ans	5 ans	10
Fonds	1.80%	7.65%	3.90%	37.63%	33.10%	91.88%	550.75%	11.23%	5.89%	6.73%
Indicateur de référence	1.16%	8.79%	5.59%	40.39%	38.23%	109.14%		11.97%	6.69%	7.66%
Écart	0.64%	-1.15%	-1.69%	-2.76%	-5.12%	-17.27%		-0.74%	-0.80%	-0.92%
CAC 40 ND €	2.62%	12.39%	11.73%	44.89%	51.47%	143.50%		13.16%	8.66%	9.31%
MSCI World ND €	-0.05%	5.17%	-1.86%	37.49%	60.42%	185.85%		11.20%	9.91%	11.07%
S&P 500 ND €	-0.14%	4.26%	-2.73%	43.90%	78.95%	269.63%		12.90%	12.34%	13.97%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2022	-8.58%	-8.94%
2021	24.79%	20.76%
2020	-2.52%	1.93%
2019	20.16%	22.21%
2018	-7.85%	-5.64%

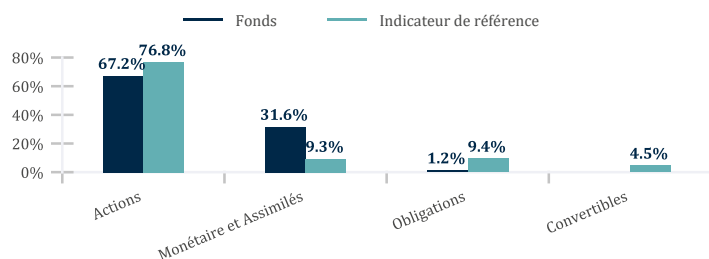
PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2023 04 30	3.90%	5.59%
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%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	10.77%	11.33%
Indicateur de référence	12.74%	12.48%
Tracking Error	3.44%	2.96%
Ratio d'information	-0.49	-0.25
Ratio de sharpe	0.27	1.00
Alpha	-0.72	0.61
Bêta	0.82	0.88

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

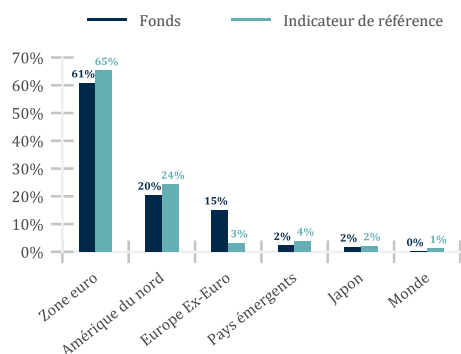


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

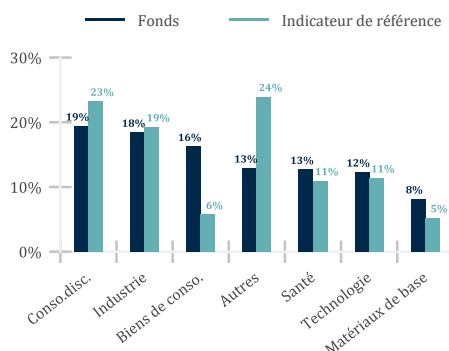
Titres vifs	48.7%
OPC	51.3%
Nombre de lignes en portefeuille	6

Caractéristiques de la poche actions

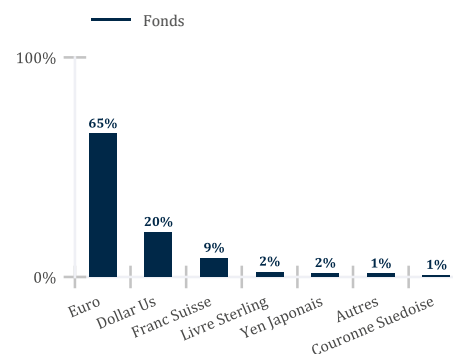
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



RÉPARTITION SECTORIELLE (%) (Hors OPC externes)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
FCP LAZ.ACT.AMERIC.-PC EUR- 3D	Actions	8.8%
HERMES INTERNATIONAL SA	Actions	2.8%
AIR LIQUIDE (L')	Actions	2.6%
LVMH (MOET HENNESSY L.VUITTON)	Actions	2.6%
L'OREAL	Actions	2.5%
MICROSOFT CORP	Actions	2.4%
NESTLE SA (NOMINATIVE)	Actions	2.3%
ESSILORLUXOTTICA SA	Actions	2.1%
METROPOLE TELEVISION ORD SHS	Actions	2.1%
GIVAUDAN (NOMINATIVE)	Actions	1.9%
Total		30.0%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
DEUTSCHE BOERSE AG.	AXA
MERCK KGAA	L'OREAL
DASSAULT SYSTEMES SE	CARREFOUR

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