

Actif net du fonds 692.03 M€  
Valeur liquidative 239.00 €

Code ISIN FR0013295599  
Code Bloomberg

**MORNINGSTAR**  
OVERALL ★ ★ ★ ★  
Classification SFDR : Article 6

Pays d'enregistrement



**GÉRANT**



Philippe DUCRET

**ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE**

Aux Etats-Unis, les créations d'emplois se sont stabilisées à +428 000 en avril, un rythme solide. L'enquête auprès des ménages était un peu moins dynamique, amenant une stabilité du taux de chômage à 3,6%. La croissance du salaire horaire se modère mais la tension du marché du travail reste forte, à l'image du nombre élevé d'emplois vacants. Les chiffres d'avril montraient un ralentissement de l'inflation à +8,3% sur un an et +6,2% sur un an hors énergie et alimentation. La consommation restait bien orientée au début du deuxième trimestre, aidée par la baisse du taux d'épargne. En revanche, le marché de l'immobilier commence à montrer des signes de ralentissement. Dans la zone euro, le PMI composite a baissé plus que prévu en mai pour s'établir à 54,9, un niveau cohérent avec une croissance de l'ordre de 2% en rythme annualisé. L'inflation a atteint un nouveau record en mai à +8,1% et +3,8% sur un an hors énergie et alimentation. L'indice des salaires dans la zone euro a nettement accéléré au premier trimestre pour atteindre +2,8% sur un an. Le taux de chômage est stable à 6,8% depuis trois mois. En Chine, les confinements ont fait chuter l'activité en avril. En glissement sur un an, la production industrielle a reculé de 2,9%, les ventes au détail de 11,1% et les ventes de logements de 44,2%. Les enquêtes PMI ont nettement rebondi en mai, laissant espérer que le point bas sur l'activité est passé. D'après les données de NBS, le PMI manufacturier est passé de 47,4 à 49,6 et le PMI des services de 40,0 à 47,1. Le gouvernement a annoncé un nouveau paquet de mesures de soutien qui comprend des baisses de taxes sur l'achat d'automobiles et des aides supplémentaires pour les secteurs en difficulté.

**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	20/11/2017
Date de 1ère VL de la part	20/11/2017
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	0% max
Commission de rachat	0% max
Frais de gestion	0.00%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	2.12%

\*\*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.

\*\*\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

**HISTORIQUE DE PERFORMANCES**

	Cumulées					Annualisées	
	1 mois	2022	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	-1.15%	-6.37%	3.85%	24.50%		7.58%	
Indicateur de référence	-0.64%	-6.78%	1.89%	28.30%		8.66%	
Écart	-0.51%	0.41%	1.96%	-3.81%		-1.09%	
CAC 40 ND €	0.12%	-7.94%	2.64%	31.55%	35.79%	9.57%	6.31%
MSCI World ND €	-1.45%	-7.61%	8.64%	48.70%	66.93%	14.14%	10.79%
S&P 500 ND €	-1.39%	-7.56%	13.31%	61.77%	91.49%	17.39%	13.88%

**PERFORMANCES CALENDAIRES**

	Fonds	Indicateur de référence
2021	24.80%	20.76%
2020	-1.63%	1.93%
2019	18.96%	22.21%
2018	-8.58%	-5.64%

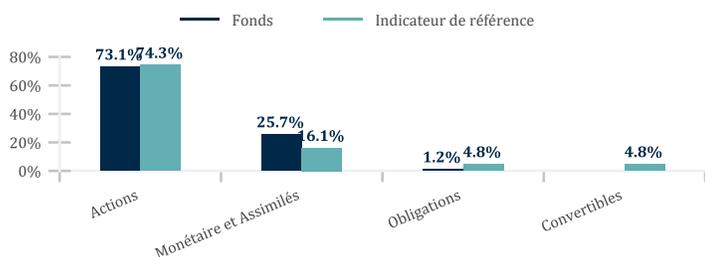
**PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES**

	Fonds	Indicateur de référence
2022 05 31	3.85%	1.89%
2021 05 31	23.73%	26.44%
2020 05 31	-3.11%	-1.03%
2019 05 31	0.56%	0.49%

**RATIOS DE RISQUE\*\*\***

	1 an	3 ans
<b>Volatilité</b>		
Fonds	12.37%	13.27%
Indicateur de référence	13.03%	14.34%
<b>Tracking Error</b>	2.17%	2.76%
<b>Ratio d'information</b>	0.71	-0.43
<b>Ratio de sharpe</b>		
Alpha	1.65	-0.43
Bêta	0.94	0.91

## RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS (%)

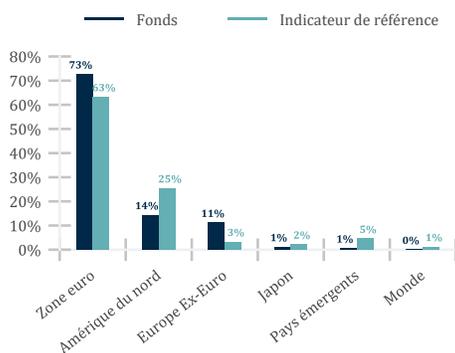


## CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

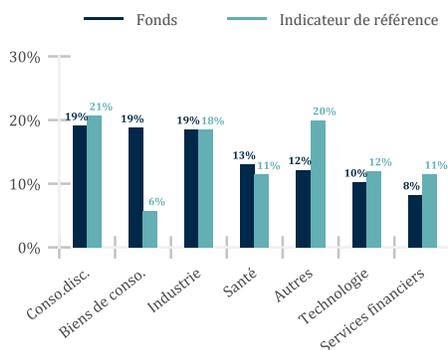
Titres vifs	52.2%
OPC	47.8%
Nombre de lignes en portefeuille	38

## Caractéristiques de la poche actions

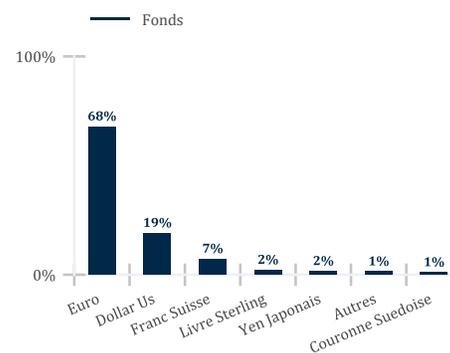
### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



### RÉPARTITION SECTORIELLE (%) (Hors OPC externes)



### RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



## PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
FCP LAZ.ACT.AMERIC.-PC EUR- 3D	Actions	8.9%
L'OREAL	Actions	3.0%
HERMES INTERNATIONAL	Actions	2.9%
UNILEVER PLC	Actions	2.8%
AIR LIQUIDE	Actions	2.6%
LVMH MOET HENNESSY	Actions	2.6%
DANONE	Actions	2.5%
CARREFOUR	Actions	2.3%
NESTLE	Actions	2.3%
METROPOLE TELEVISION ORD SHS	Actions	2.1%
<b>Total</b>		<b>32.0%</b>

## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
SMURFIT KAPPA GROUP	FCP LAZ. SMALL CAPS FRANCE-A3D
TRESOR PUBLIC 305 22/03/2023	LAZARD SM.CAPS EURO SRI-I-(3D)
ROCHE HLDG P	FCP LAZARD MID CAPS EUR-A-(2D)
Renforcements	Allègements
HERMES INTERNATIONAL	LAZARD JAPON -A- (3D)
ESSILORLUXOTTICA	AIR LIQUIDE
GIVAUDAN	SANOFI

## 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](http://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.