

DESSCRIPTIF DU MANDAT ORIENTATION EQUILIBRE

Cette orientation de gestion s'adresse aux investisseurs ayant une appétence au risque modérée, à la recherche d'une performance supérieure aux obligations tout en acceptant un risque de perte en capital plus important sur une durée de placement recommandée minimum de 4 ans.

OBJECTIF DE GESTION DU MANDAT ORIENTATION EQUILIBRE

L'allocation d'actifs du mandat est discrétionnaire et cherche à optimiser le couple rendement/risque du portefeuille, via une gestion dynamique de l'allocation, dans le cadre de mouvements tactiques à horizon moyen terme (quelques mois) ou court terme (quelques semaines). Les mouvements tactiques à horizon moyen terme sont basés sur notre analyse fondamentale du cycle économique global, de la croissance dans les principales zones géographiques et de la valorisation des différentes classes d'actifs et marchés. Ils cherchent à générer de la performance en profitant des mouvements des différentes classes d'actifs (actions, taux, crédit, change). Les mouvements tactiques à horizon court terme sont basés sur l'analyse des différents risques pouvant affecter le comportement des actifs à court terme. Ces deux approches de gestion tactique, à court et moyen terme, se veulent complémentaires et décorrélées.

DATE DE CRÉATION
19/02/2021

PERIODE DE DÉTENTION
RECOMMANDÉE : 4 ans

INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible,
rendement potentiellement
plus faible

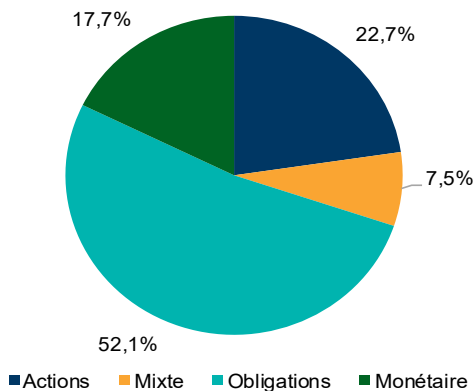
A risque plus élevé,
rendement potentiellement
plus élevé



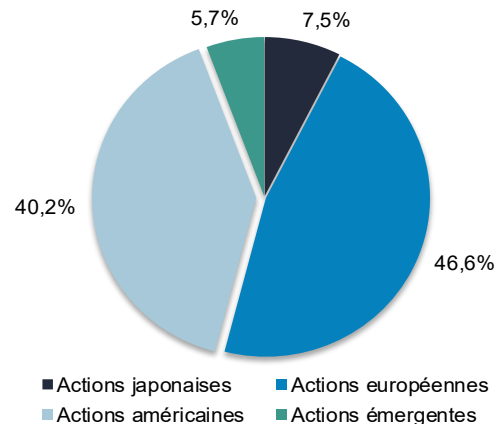
Frais de gestion financière : 0,7% TTC

PRINCIPALES RÉPARTITIONS

RÉPARTITION DES CLASSES D'ACTIFS AU 30/06/2026



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE(ACTIONS) AU 30/06/2026



BORNES ACTIONS



L'investissement sur les supports en unités de compte supporte un risque de perte en capital puisque leur valeur est sujette à fluctuation à la hausse comme à la baisse, dépendant notamment de l'évolution des marchés financiers. L'assureur s'engage sur le nombre d'unités de compte et non sur la valeur qu'il ne garantit pas.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES⁽¹⁾ ET RATIO DE RISQUE⁽²⁾

Performances cumulées *	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine*
Orientation Equilibre	0,5%	2,9%	5,4%	14,0%	6,8%	9,4%
Indice composite**	1,0%	4,3%	7,3%	22,1%	12,0%	14,3%

Performances annualisées	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine*
Orientation Equilibre	-	-	-	4,5%	1,3%	1,7%
Indice composite**	-	-	-	7,0%	2,3%	2,5%

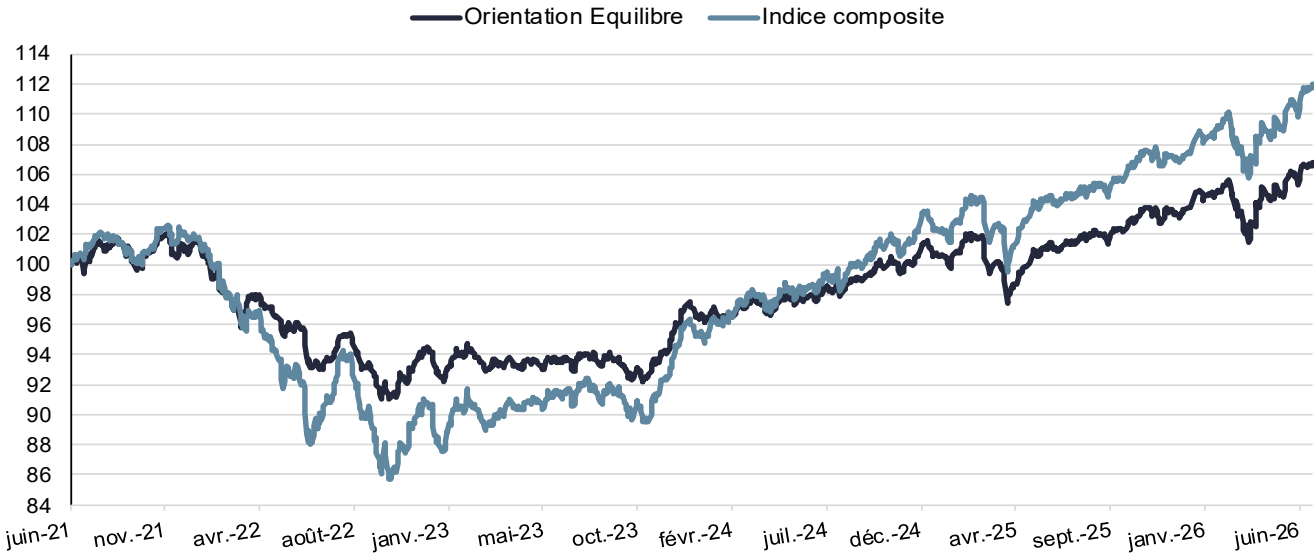
Volatilité	1an	3 ans
Orientation Equilibre	3,3%	3,5%
Indice composite**	3,4%	4,4%

Orientation Equilibre	MTD	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine*
Max Drawdown		3,9%	3,9%	4,5%	10,8%	10,8%
Time to recovery		-	-			

(1): Performances, nettes de frais et coupons nets réinvestis
données à titre indicatif s'appréciant à l'issue de la durée de placement recommandée
(2): Volatilité à la date de reporting, données journalières, facteur d'annualisation 260

(*):Création au 19/02/2021
(**): 12.5%MSCI EMU EUR;12.5% MSCI AC World EUR;
40%The BofA Merrill Lynch Euro Inflation-Linked Government Index Total Return EUR;
25% The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Total Return EUR;10% Ester Capitalisé

ÉVOLUTION DE LA PERFORMANCE DEPUIS LANCEMENT
Base 100 au 19/02/2021



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

POSITIONS AU

30/06/2026

Poids fonds ISR (Label ISR) ⁽³⁾

57,6%

Libellés	ISIN	% Actif	Libellés	ISIN	% Actif
Fcp Alm Oblig Euro Isr-I	FR0007021324	19,8%	Laz.Eur.Sd.Inc.Opp.Sri-P	FR0013507019	3,1%
Agif Eur.Inv.Gr.Bd -It E	LU0706717278	16,3%	Fcp Laz.Cred.Fi.Sri-Pvc	FR0010590950	2,9%
Fcp Amund.Euro Liq.Selec	FR0010251660	14,3%	Memnon European Fund-leu	LU0578133935	2,4%
Fcp Lazard Euro Credit -	FR0010751008	10,1%	Fcp Arkea Indici.Japon-G	FR0013264231	1,7%
Fcp Laz.Act.Americ.-Pc E	FR0007074695	9,1%	Fcp Cg Nouvelle Asie -Z-	FR0013290905	1,3%
Lazard Patrim.Sri -Pc Eu	FR0012355113	7,5%			
Lazard Alpha Euro Sri -I	FR0010828913	4,6%			
Fcp Oddo Avenir -Cn- Eur	FR0012806578	3,6%			

(3):Décerné par le Ministère des Finances et des Comptes publics en France, pour plus de détail sur la méthodologie se référer au site Internet : www.lelabel.isr.fr.

COMMENTAIRE GESTION

Les marchés ont alterné entre phases d'inquiétude et d'optimisme, au gré des développements liés aux négociations entre les États-Unis et l'Iran et de la réouverture du détroit d'Ormuz. Après une correction en début de mois, liée à des tensions géopolitiques ravivées et à des dégagements sur la tech, les marchés ont rebondi sur l'annonce d'un accord intérimaire mettant fin aux hostilités, avant que les orientations plus restrictives de la Fed et une nouvelle correction technologique en fin de mois ne viennent freiner l'appétit pour le risque. Au final, les marchés actions ont terminé le mois en ordre dispersé : l'Euro Stoxx 50 s'est distingué avec une progression de +4,7 %, tandis que le Topix a gagné +1,1 %. Le S&P 500 a en revanche reculé de -1,0 %, le Nasdaq est resté quasiment stable (-0,1 %) et le MSCI Emergents a cédé -1,4 %, pénalisé notamment par la vigueur du dollar.

Le fonds a bénéficié de la hausse des actions européennes et des obligations.

Les actions émergentes affichent une forte hausse depuis le début d'année (proche de +27 % en USD), portée par la dynamique des révisions de résultats et concentrée sur un nombre réduit de pays et de valeurs technologiques. Nous avons pris nos profits en réduisant de 1 % les actions émergentes au profit des actions américaines.

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

ACHATS	VENTES

Ce produit est soumis à un risque de perte en capital.

Ce document est remis à titre d'information aux souscripteurs de cette orientation de gestion 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 les documents PRIIPS qui sont disponibles gratuitement sur le site internet de www.lazardfreresgestion.fr.

Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent ni les taxes 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.

Lazard Frères Gestion

SAS au capital de 14 487 500€ - 352 213 599 RCS Paris - Siège social : 25 rue de Courcelles, 75008 Paris. Agréée en tant que société de gestion de portefeuille l'Autorité des marchés financiers sous le numéro GP-04000068.

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES



Informations
lfg.cgp@lazard.fr