

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 décorréliées.

DATE DE CRÉATION

19/02/2021

PERIODE DE DÉTENTION

RECOMMANDÉE : 4 ans

INDICATEUR DE RISQUE

A risque plus faible,
rendement potentiellement
plus faible

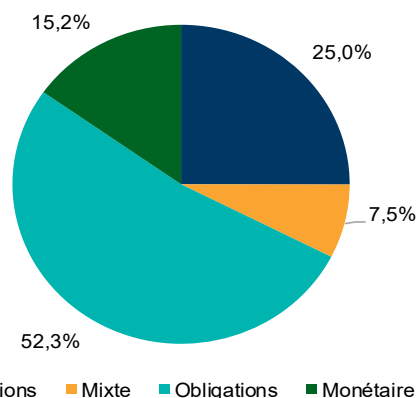
A risque plus élevé,
rendement potentiellement
plus élevé



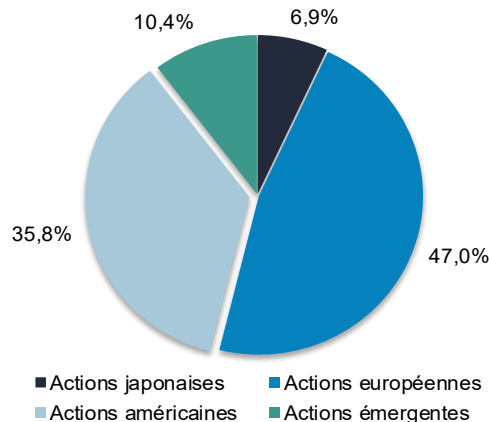
Frais de gestion financière : 0,7% TTC

PRINCIPALES RÉPARTITIONS

RÉPARTITION DES CLASSES D'ACTIFS AU 30/09/2026



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE(ACTIONS) AU 30/09/2026



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	2,0%	4,3%	5,6%	16,6%	8,0%	10,8%
Indice composite**	-1,3%	1,9%	3,2%	21,1%	9,2%	11,7%

Performances annualisées	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine*
Orientation Equilibre	-	-	-	5,2%	1,6%	1,8%
Indice composite**	-	-	-	6,6%	1,8%	2,0%

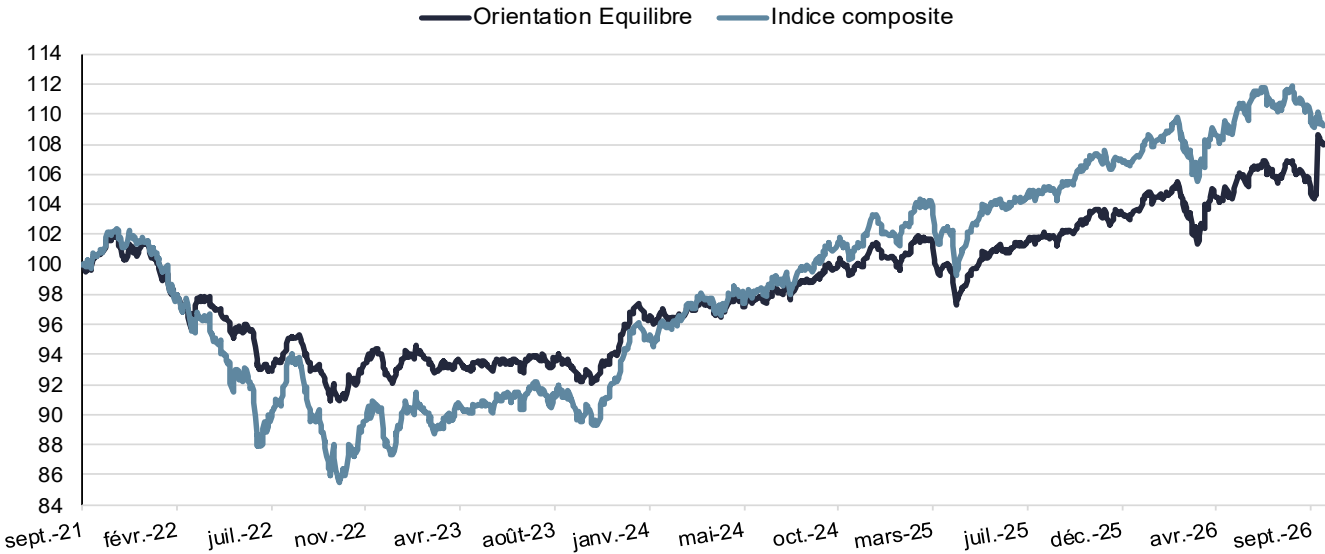
Volatilité	1 an	3 ans
Orientation Equilibre	5,3%	4,2%
Indice composite**	4,4%	4,5%

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

30/09/2026

Poids fonds ISR (Label ISR) ⁽³⁾

58,4%

Libellés	ISIN	% Actif	Libellés	ISIN	% Actif
Fcp Alm Oblig Euro Isr-I	FR0007021324	19,8%	Fcp Oddo Avenir -Cn- Eur	FR0012806578	3,5%
Agif Eur.Inv.Gr.Bd -It E	LU0706717278	16,4%	LazEur.Sd.Inc.Opp.Sri-P	FR0013507019	3,1%
Fcp Amund.Euro Liq.Selec	FR0010251660	15,0%	Fcp Laz.Cred.Fi.Sri-Pvc	FR0010590950	2,9%
Fcp Lazard Euro Credit -	FR0010751008	10,1%	Fcp Cg Nouvelle Asie -Z-	FR0013290905	2,6%
Fcp Laz.Act.Americ.-Pc E	FR0007074695	9,0%	Fcp Arkea Indici.Japon-G	FR0013264231	1,7%
Lazard Patrim.Sri -Pc Eu	FR0012355113	7,5%			
Lazard Alpha Euro Sri -I	FR0010828913	4,6%			
Memnon European Fund-leu	LU0578133935	3,7%			

(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

La reprise des hostilités entre les États-Unis et l'Iran a entraîné une remontée des prix de l'énergie et une forte hausse des taux d'intérêt, la publication de données économiques solides et l'orientation plus restrictive des banques centrales amplifiant le mouvement. Ce contexte a pesé sur les marchés actions mais la dispersion a été forte. Le Russell 2000 et l'Euro Stoxx ont nettement sous-performé, avec des baisses respectives de -5,4 % et de -2,1%. Le MSCI Emerging Markets, le S&P 500 et le Topix ont limité leurs pertes entre -0,3 % et -0,6 %. Le Nasdaq a surperformé avec une hausse de +3,2 %. Sur les marchés obligataires, la hausse des taux d'intérêt s'est traduite par un recul de -2,2 % de l'indice ICE BofA des emprunts d'État de la zone euro. Les obligations françaises ont été particulièrement sous pression, l'écart de taux à 10 ans avec l'Allemagne se creusant de plus de 40 pb pour atteindre 127 pb. Le crédit européen a également enregistré des performances négatives : les indices iBoxx ont reculé de -1,4 % pour l'investment grade et les financières subordonnées, et de -1,5 % pour le high yield. Les mouvements sur les devises ont été marqués, l'euro se dépréciant de -2,5 % contre le dollar et de -3,9 % contre le yen.

Le fonds a pâti de la baisse des obligations.

L'amélioration du marché de l'emploi américain et la résistance plus forte que prévu de l'économie globale nous conduisent à ramener l'exposition actions à la neutralité, en renforçant à parts égales la zone euro et les marchés émergents via les fonds Memnon European et Comgest Nouvelle Asie respectivement.

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