

Patrimonio neto total 54.85M€  
VL 554.47 €

Fecha de creación (clase) Mar 19, 1990  
Código ISIN FR0000294613  
Classification SFDR : Article 8

País de registro



GESTOR(ES)



Axel LARROZA

OBJETIVO DE GESTIÓN

El objetivo de gestión persigue alcanzar una rentabilidad igual o superior a la del índice Stoxx 600 con reinversión de los dividendos netos.

COMENTARIO DE GESTIÓN

En septiembre, los mercados se vieron penalizados por los temores de desaceleración económica tras las subidas de tipos de varios bancos centrales (Fed +75 p.b., BoE +50 p.b. y BCE +75 p.b.) y la revisión a la baja de las previsiones de la OCDE para el crecimiento mundial. En la zona euro, la inflación alcanzó un récord del +10,0% interanual en septiembre tras un +9,1% en agosto. El euro volvió a depreciarse frente al dólar. En el frente político, las noticias estuvieron marcadas por las tensiones en el Reino Unido debido a una rebaja de impuestos que provocó un desplome de la libra y, por consiguiente, una intervención del BoE; la anexión de cuatro regiones ucranianas por parte de Rusia; la victoria en las elecciones italianas del partido Fratelli di Italia; y la votación por el Consejo Europeo de un límite máximo de 180€/MW a los ingresos de los productores de electricidad. En cuanto a empresas, Porsche AG empezó a cotizar en la bolsa de Fráncfort, convirtiéndose en la tercera mayor salida a bolsa de la historia de Europa. El Stoxx 600 cedió un 6,47%. El fondo (participación A) se comportó mejor, con un retroceso de solo un 4,86%. Se benefició principalmente de un efecto de asignación positivo en el sector bancario, así como del buen comportamiento de Imerys, Sodexo, Publicis, Siemens y JDE.

ESCALA DE RIESGO\*\*



Periodo de inversión mínimo recomendado de 5 años

Índice de referencia

STOXX EUROPE 600 Net Return EUR

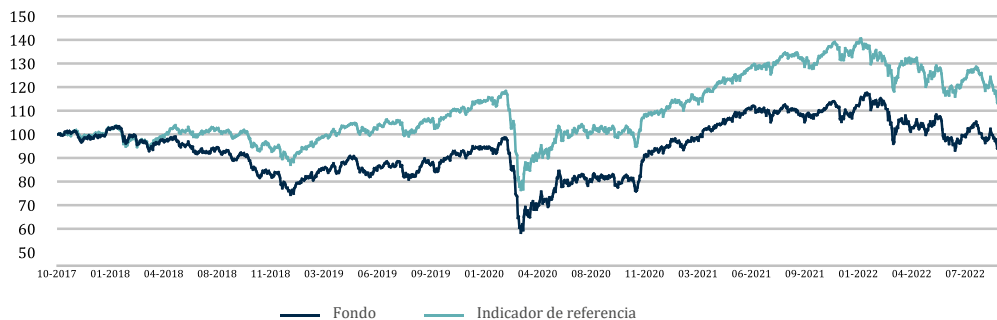
CARACTERÍSTICAS

Forma jurídica	SICAV
Domicilio legal	Francia
OICVM IV	Si
Clasificación AMF	Renta Variable Internacional
CARAC_06	Si
Divisa	Euro
Suscriptores a quien se dirige	Sin restricción
Fecha de creación	19/03/1990
Fecha del 1.er VL de la participación	19/03/1990
Sociedad Gestora	Lazard Frères Gestion SAS
Depositorio	Lazard Frères Banque
Agente de valoración	CACEIS Fund Admin
Frecuencia de valoración	Quotidienne
Ejecución de órdenes	En base al próximo VL para las órdenes cursadas antes de las 11h00
Condiciones de suscripción	D (fecha VL) + 2 hábiles
Abono de los reembolsos	D (Fecha VL) + 2 hábiles
Fraciones de la participación	Si
Inversión mínima	1 clase
Comisión de suscripción	4% max
Comisión de reembolso	1% max
Gastos de gestión	1.10%
Comisión de éxito	15% de la rentabilidad por encima del índice de referencia
Gastos corrientes	1.43%

\* Escala de riesgo: calculada a partir de la volatilidad histórica del fondo para un período de 5 años. Si el fondo no alcanza dicho período, el nivel de riesgo se calcula a partir de la volatilidad de un índice de referencia o de la volatilidad objetivo de la estrategia. La sociedad gestora se reserva la posibilidad de ajustar el nivel de riesgo calculado en función de los riesgos específicos del fondo. Esta escala de riesgo se remite a título informativo y es susceptible de modificaciones

(3) Cálculos con base semanal

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras a lo largo del periodo de inversion recomendado

EVOLUCIÓN DE LAS RENTABILIDADES

	Acumulada					Anualizada	
	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	3 años	5 años
Fondo	-4.86%	-17.04%	-13.91%	5.43%	-6.57%	1.78%	-1.35%
Indicador de referencia	-6.47%	-18.65%	-12.50%	5.68%	13.35%	1.86%	2.54%
Divergencia	1.62%	1.60%	-1.41%	-0.26%	-19.92%	-0.08%	-3.89%

RENTABILIDADES ANUALES

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fondo	18.54%	0.82%	22.72%	-23.09%	14.48%	2.93%	3.59%	3.73%	30.40%	23.22%
Indicador de referencia	24.91%	-1.99%	26.82%	-10.77%	10.58%	1.73%	9.60%	7.20%	20.79%	18.18%

RENTABILIDADES POR AÑOS NATURALES

2022 09 30	-13.91%	-12.50%
2021 09 30	36.33%	28.69%
2020 09 30	-10.17%	-6.15%
2019 09 30	-3.17%	5.68%
2018 09 30	-8.48%	1.48%
2017 09 30	22.90%	16.28%
2016 09 30	-0.44%	1.51%
2015 09 30	-0.40%	4.03%
2014 09 30	12.82%	13.52%
2013 09 30	28.50%	19.01%

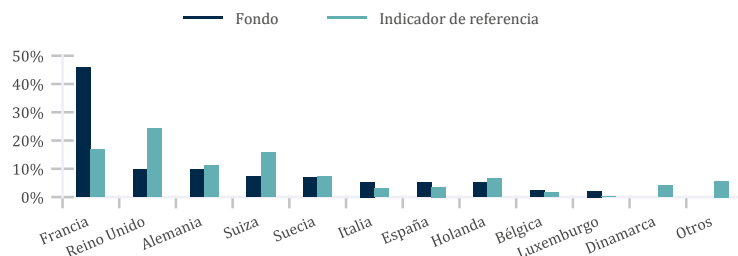
RATIOS DE RIESGO\*\*\*

	1 año	3 años
<b>Volatilidad</b>		
Fondo	19.64%	25.18%
Indicador de referencia	17.12%	21.08%
<b>Tracking Error</b>	8.84%	8.26%
<b>Ratio de informarción</b>	-0.01	-0.01
<b>Ratio de Sharpe</b>	-0.69	0.09
<b>Alpha</b>	0.72	0.27
<b>Beta</b>	1.02	1.14

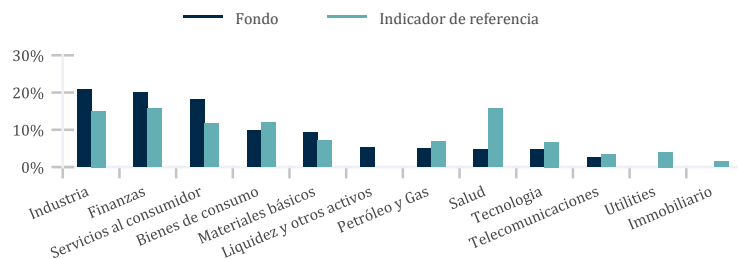
**PRINCIPALES POSICIONES**

Posición	País	Sector	Peso	
			Fondo	Índice
IMERY'S ORD SHS	Francia	Recursos básicos	2.8%	
GEBERIT AG.(NOMI)	Suiza	Construcción y materiales	2.6%	0.2%
SAINT-GOBAIN (CIE DE)	Francia	Construcción y materiales	2.6%	0.2%
SIEMENS AG.(N)	Alemania	Bienes y servicios industriales	2.6%	0.9%
DASSAULT SYSTEMES SE	Francia	Tecnología	2.6%	0.3%
AIR LIQUIDE (L')	Francia	Productos químicos	2.6%	0.7%
ASML HOLDING N.V.	Holanda	Tecnología	2.6%	2.1%
SVENSKA HANDELSBANKEN AB -	Suecia	Bancos	2.6%	0.2%
ROCHE HOLDING AG.	Suiza	Atención de la salud	2.5%	2.8%
JDE PEET'S N.V.	Holanda	Alimentación, bebida y tabaco	2.5%	0.0%
<b>Total</b>			<b>25.9%</b>	<b>7.3%</b>

**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (%)**



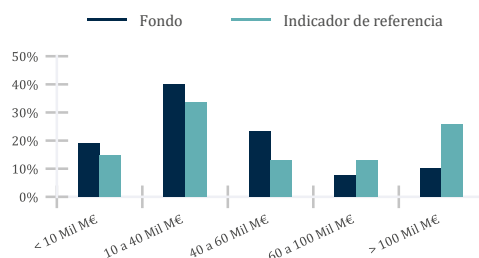
**DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (%)**



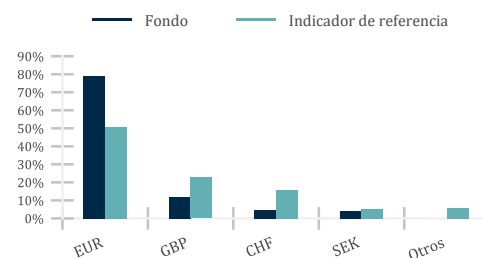
**PRINCIPALES MOVIMIENTOS**

Compras	Ventas
ASML HOLDING N.V.	HENNES & MAURITZ AB (H&M) -B-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	

**DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN (%)**



**DISTRIBUCIÓN POR DIVISA (%)**



**SOBRE E INFRAPONDERACIÓN CON RESPECTO AL ÍNDICE**

Sobreponderación		Infraponderación	
IMERY'S ORD SHS	2.8%	NESTLE SA (NOMINATIVE)	-3.6%
JDE PEET'S N.V.	2.5%	SHELL PLC	-2.2%
GEBERIT AG.(NOMI)	2.4%	NOVARTIS SA (NOMINATIVE)	-2.1%
SODEXO	2.4%	NOVO-NORDISK A/S -B-	-2.0%

**CONTRIBUCIONES RELATIVAS A LA RENTABILIDAD**

Primeras en términos relativos			Últimas en términos relativos		
	Rendi. absoluto	contribución relativa (bp)		Rendi. absoluto	contribución relativa (bp)
IMERY'S ORD SHS	7.4%	34	ALSTOM SA	-19.0%	-32
SVENSKA HANDELSBANKEN AB -A-	2.8%	22	CARREFOUR	-14.7%	-20
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT.	2.7%	20	ADECCO GROUP SA (NOMINATIVE)	-10.1%	-8
<b>Total</b>		<b>76</b>	<b>Total</b>		<b>-59</b>

## PERSONAS DE CONTACTO E INFORMACIÓN ADICIONAL

## Contacts :

Website: lazardfreresgestion.com

## France

Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris

Telephone : +33 1 44 13 01 79

## Belgium and Luxembourg

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch

326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium

Telephone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31

Email: lfm\_belgium@lazard.com

## Germany and Austria

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main

Telephone: +49 69 / 50 60 60

Email: fondsinformationen@lazard.com

## Italy

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

Via Dell'Orso 2, 20121 Milan

Telephone: + 39-02-8699-8611

Email: fondi@lazard.com

## Spain and Portugal

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 140, Piso 10º, Letra E, 28046 Madrid

Telephone: + 34 91 419 77 61

Email: contact.es@lazard.com

United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden

Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL

Telephone: 0800 374 810

Email: contactuk@lazard.com

## Switzerland and Liechtenstein

Lazard Asset Management Schweiz AG Usterstr. 9, CH-8001 Zürich

Telephone: +41 43 / 88 86 480

Email: lfm.ch@lazard.com

## United Arab Emirates - Dubai International Financial Center

Lazard Gulf Limited

Gate Village 1, Level 2, Office 206 - DIFC, Dubai, PO Box 506644

Telephone: +971 4 372 8250

Email: dubaimarketing@lazard.com

## Documento no vinculante

## Francia:

Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas con arreglo a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversiones, ni una invitación, ni una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Antes de realizar cualquier suscripción, los inversores deben leer detenidamente el folleto. El folleto, el DFI y los informes financieros pueden obtenerse gratuitamente en el sitio web de Lazard Frères Gestion y de nuestros distribuidores locales. La rentabilidad se calcula tras deducir las comisiones de gestión, pero no incluye ni los impuestos ni los gastos de suscripción y reembolso, que correrán a cargo del suscriptor. Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. Los instrumentos o valores que figuran en este documento están sujetos a las fluctuaciones del mercado y no se ofrece garantía alguna con respecto a su rentabilidad o su futura evolución.

## Suiza:

El representante es ACOLIN Fund Services AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zúrich, y el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginebra. El folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor, los estatutos y los informes anual y semestral pueden obtenerse sin cargo alguno del representante. Por lo que respecta a las participaciones distribuidas en Suiza y desde Suiza, el lugar de ejecución y el foro se encuentran en el domicilio social del representante. La rentabilidad histórica no constituye un indicador de la rentabilidad actual ni futura. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos para la emisión y reembolso de las participaciones.

## Reino Unido, Finlandia, Irlanda, Dinamarca, Noruega y Suecia:

La información es aprobada, por cuenta de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, por Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Sociedad inscrita en el registro de Inglaterra y Gales con el número 525667. Lazard Asset Management Limited está autorizada y regulada por la Financial Services Authority (Autoridad de los servicios financieros del Reino Unido, «FSA»)

## Alemania y Austria:

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Frankfurt-am-Main está autorizada y regulada en Alemania por la BaFin. El Agente de Pagos en Alemania es Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, y el Agente de Pagos en Austria es UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Viena.

## Suiza y Liechtenstein:

Este documento tiene carácter promocional. El país de origen del fondo es Francia. En Suiza, el representante es ACOLIN Fund Services AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zúrich, y el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginebra. El folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor, el reglamento (en el caso de un fondo de inversión) o los estatutos (en el caso de una SICAV) y los informes anual y semestral pueden obtenerse sin cargo alguno del representante. Por lo que respecta a las participaciones distribuidas en Suiza y desde Suiza, el lugar de ejecución y el foro se encuentran en el domicilio social del representante. La rentabilidad histórica no constituye un indicador de la rentabilidad actual ni futura. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos para la emisión y reembolso de las participaciones.

## Bélgica y Luxemburgo:

Esta información es proporcionada por la sucursal belga de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruselas, 1050 Bélgica. El Agente de Pagos y el Representante en Bélgica para el registro y la recepción de solicitudes de emisión o de reembolso de participaciones o la transferencia entre compartimentos es Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gante, Bélgica.

## Italia:

Esta información es proporcionada por la sucursal italiana de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milán, está autorizada y regulada en Alemania por la BaFin. Las clases de acciones del compartimento correspondiente no están todas registradas con fines de comercialización en Italia y solo se dirigen a inversores institucionales. Las suscripciones solo pueden efectuarse sobre la base del folleto en vigor.

Países Bajos: Esta información es proporcionada por la sucursal holandesa de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, que está inscrita en el Registro holandés de la Autoridad Holandesa de los Mercados Financieros (Autoriteit Financiële Markten).

España y Portugal: Esta información es proporcionada por la sucursal española de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en el Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 18.

## Andorra:

Destinada únicamente a entidades financieras autorizadas en Andorra. Esta información es proporcionada por la sucursal española de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en el Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 18. Esta información es aprobada por Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML y el Fondo no están regulados o autorizados por el regulador andorrano (AFA) ni inscritos en sus registros oficiales y, por lo tanto, las Acciones del Fondo no pueden ofrecerse ni venderse en Andorra a través de actividades de comercialización activas. Toda orden transmitida por una entidad financiera autorizada andorrana con el fin de adquirir Participaciones del Fondo y/o cualquier documento comercial relacionado con el Fondo se comunicarán en respuesta a una toma de contacto no solicitada por parte del inversor.

«Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas con arreglo a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversiones, ni una invitación, ni una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Antes de realizar cualquier suscripción, los inversores deben leer detenidamente el folleto.»