

Actif net du fonds 38,91M€
Valeur liquidative 135,01 €

Date de création (part) 1 sept. 2014
Code ISIN FR0012044535
Code Bloomberg LZOAMSI

Pays d'enregistrement 

GÉRANT(S)



OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à atteindre, sur la durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'indicateur de référence MSCI World en euros dividendes nets réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mai a démarré en nette hausse dans la foulée du premier tour de l'élection française, confirmée d'ailleurs par le résultat final, mais les indices se sont repliés pendant la deuxième quinzaine dans la crainte d'une mesure d'empêchement du Président des États-Unis, Donald Trump, ainsi que sous l'effet combiné de la forte baisse de certaines matières premières, comme le minerai de fer, et des inquiétudes liées à la pérennité de la croissance chinoise. En toute fin de période, le prix du pétrole a lui aussi fléchi après la réunion de l'OPEP. Du fait de la baisse du dollar de surcroît, le MSCI World en euros termine le mois en baisse de 1,1%. Le fonds, quant à lui, surperforme très notablement, à +0,27%, et clôture mai proche de son plus haut absolu et relatif depuis sa création en 2014. Il pâtit d'une sélection difficile dans les matières premières, du fait de la baisse d'ArcelorMittal, en biens industriels et en technologie. Il souffre en outre de la nouvelle forte baisse de Sirtex Medical en Australie, d'Aldermore au UK et de Cisoc Systems et Gilead aux US, mais bénéficie de la forte hausse d'Air France dont la recette unitaire continue de s'améliorer, ainsi que des hausses d'Ainsworth et de Nokia à la suite de la publication de leur premier trimestre, ainsi que d'AstraZeneca grâce aux résultats positifs d'une étude en immuno-oncologie, de Techtronics à Hong-Kong et de Zoetis aux US. Plus généralement, la banque, les voyages et loisirs, la banque, les voyages et loisirs, la banque et les matériaux de construction sont les meilleurs contributeurs à la surperformance de mai.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

MSCI WORLD Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création	1 sept. 2014
Date de 1ère VL de la part	1 sept. 2014
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	Lazard Frères Banque
Valorisateur	Lazard Frères Gestion SAS
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Exécution des ordres	Pour les ordres passés avant 11h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL
Règlement des souscriptions	J (date VL) + 1 ouvré
Règlement des rachats	J (date VL) + 3 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	1 part
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	1,10%
Comm. de surperformance	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	1,43%

*Échelle de risque : calculée à partir de la volatilité historique de l'OPCVM 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.

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.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées	Annualisées		
	1 mois	2017	1 an
Fonds	0,21%	8,86%	18,69%
Indicateur de référence	-1,11%	3,40%	15,26%
Écart	1,32%	5,46%	3,43%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	6,25%	10,73%
2015	11,89%	10,42%

RATIOS DE RISQUE*

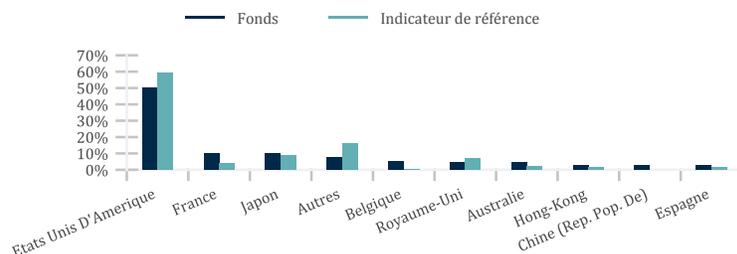
	1 an
Volatilité	
Fonds	14,69%
Indicateur de référence	11,04%
Tracking Error	7,76%
Ratio d'information	0,48
Ratio de sharpe	1,34
Alpha	1,58
Bêta	1,14

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

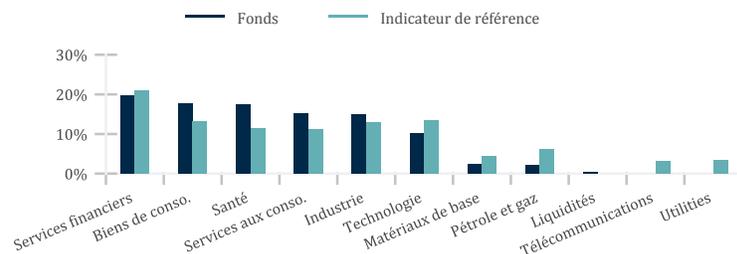
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
AINSWORTH GAME TECHNOLOGY LTD	Australie	Voyages et Loisirs	2,6%	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO.LTD	Hong-Kong	Soins personnels et produits ménagers	2,6%	0,0%
ALPHABET INC. (CLA)	Etats Unis D'Amerique	Technologie	2,6%	0,8%
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A- U.C.B.	Etats Unis D'Amerique	Soins personnels et produits ménagers	2,6%	0,1%
	Belgique	Sante	2,6%	0,0%
KBC GROUPE SA	Belgique	Banque	2,6%	0,1%
ALIBABA GRP HLDG(ADR REPR.1SH)	Chine (Rep. Pop. De)	Distribution	2,6%	
ZOETIS INC -A-	Etats Unis D'Amerique	Sante	2,6%	0,1%
MONDELEZ INTERNATIONAL INC.	Etats Unis D'Amerique	Agro-alimentaire et boissons	2,6%	0,2%
WHIRLPOOL CORPORATION	Etats Unis D'Amerique	Soins personnels et produits ménagers	2,5%	0,0%
Total			23,5%	1,2%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



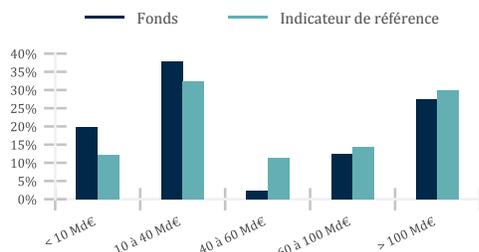
RÉPARTITION SECTORIELLE



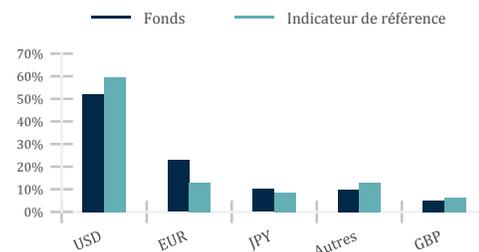
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
U.C.B.	BAYER AG.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
SANWA HOLDINGS	2,6%	APPLE INC	-2,2%
ALIBABA GRP HLDG(ADR REPR.1SH)	2,6%	MICROSOFT CORP	-1,4%
AIR FRANCE - KLM	2,5%	JOHNSON AND JOHNSON	-0,9%
BANCO BPM SPA (ECH.)	2,5%	EXXON MOBIL CORP	-0,9%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs		Premiers contributeurs négatifs	
	Perf. absolue	Perf. absolue	Contribution relative (bp)
AIR FRANCE - KLM	29,7%	SIRTEX MEDICAL LTD	-57
AINSWORTH GAME TECHNOLOGY LTD	14,9%	ARCELORMITTAL SA	-25
NOKIA OYJ	10,5%	ALDERMORE GROUP PLC	-20
Total	139	Total	-102

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats
Middle Office 01 44 13 08 30
(fax 01 44 13 08 30)

Publications des VL:
www.lazardfreresgestion.fr

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.