

Actif net du fonds	38,97M€
Valeur liquidative	138,02 €

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

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



Régis Bégué



François Roudet



Guy de Tonquedec

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 septembre a été animé par quelques nouvelles macro-économiques favorables comme la confirmation de la croissance du PIB en Europe à un rythme annualisé supérieur à 2%, ainsi que l'annonce aux États-Unis d'un vaste plan de réduction d'impôts (IS et IR). Dans ce contexte, le MSCI World progresse de 2,82% sur le mois. Le fonds surperforme légèrement et progresse de 2,88%. L'automobile, le bâtiment, les biens de consommation, les médias et le pétrole ont surperformé sur le mois. L'effet d'allocation du fonds est globalement positif (absence de utilities et surexposition à l'automobile), mais la sélection l'est aussi. Le fonds souffre de son exposition à Sirtex Medical en Australie (nouvelles inquiétudes concernant la concurrence), Banco de Sabadell, Motorola Solutions, Murata et ArcelorMittal, mais bénéficie en revanche de la bonne performance de Peugeot, du fort rebond d'AstraZeneca après la mauvaise nouvelle de début août, ainsi que des hausses de Ross Stores, Borg Warner et Banco BPM, ainsi que de l'absence d'Apple.

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	01/09/14
Date de 1ère VL de la part	01/09/14
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	3 ans
Fonds	2,93%	11,29%	19,56%	36,42%
Indicateur de référence	2,82%	3,51%	12,33%	33,45%
Écart	0,11%	7,78%	7,23%	2,97%

PERFORMANCES CALENDAIRES

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

RATIOS DE RISQUE*

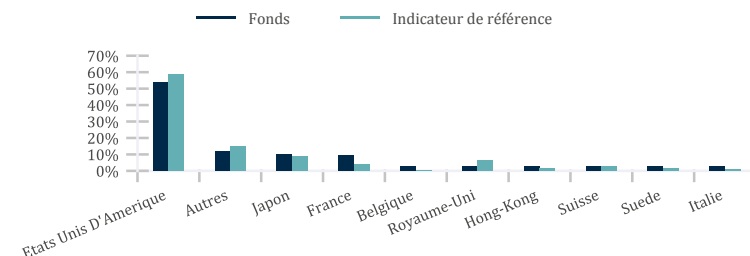
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	11,88%	17,07%
Indicateur de référence	10,66%	15,46%
Tracking Error	4,64%	5,99%
Ratio d'information	1,57	0,15
Ratio de sharpe	1,68	0,66
Alpha	6,27	0,72
Bêta	1,03	1,04

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

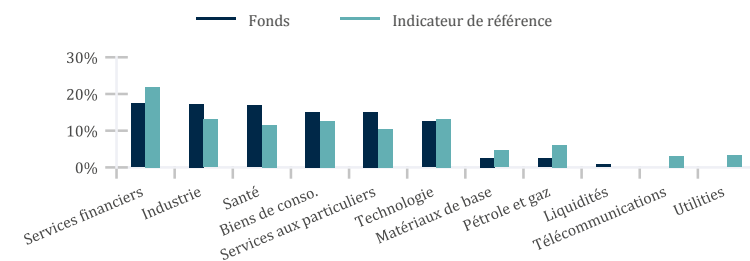
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
WHIRLPOOL CORPORATION	Etats Unis D'Amerique	Soins personnels et produits ménagers	2,6%	0,0%
FACEBOOK INC. -A-	Etats Unis D'Amerique	Technologie	2,6%	1,1%
ROSS STORES INC.	Etats Unis D'Amerique	Distribution	2,6%	0,1%
BORG WARNER INC	Etats Unis D'Amerique	Automobiles et équipementiers	2,6%	0,0%
MURATA MANUFACTURING CO	Japon	Biens Industriels	2,6%	0,1%
ALPHABET INC. (CL.A)	Etats Unis D'Amerique	Technologie	2,5%	0,8%
PEUGEOT SA	France	Automobiles et équipementiers	2,5%	0,0%
CITIGROUP INC.	Etats Unis D'Amerique	Banque	2,5%	0,5%
HOME DEPOT INC.	Etats Unis D'Amerique	Distribution	2,5%	0,5%
UNITED TECHNOLOGIES CORP	Etats Unis D'Amerique	Biens Industriels	2,5%	0,2%
Total			25,6%	3,3%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



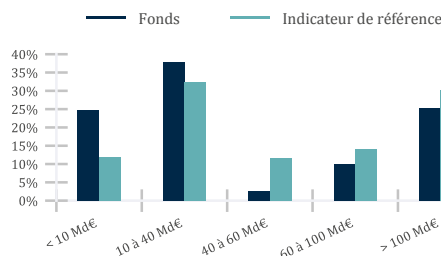
RÉPARTITION SECTORIELLE



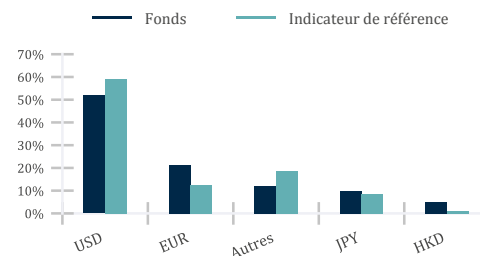
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
DAIKIN INDUSTRIES LTD	SANWA HOLDINGS
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	KBC GROUPE SA

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
BORG WARNER INC	2,5%	APPLE INC	-2,2%
TECHTRONIC INDUSTRIES CO.LTD	2,5%	MICROSOFT CORP	-1,4%
PEUGEOT SA	2,5%	JOHNSON AND JOHNSON	-0,9%
AIR FRANCE - KLM	2,5%	EXXON MOBIL CORP	-0,9%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
PEUGEOT SA	13,6%	26	SIRTEX MEDICAL LTD	-10,0%	-30
ASTRAZENECA PLC	13,6%	24	BANCO DE SABADELL SA	-4,4%	-18
ROSS STORES INC.	10,9%	19	MOTOROLA SOLUTIONS INC.	-3,1%	-15
Total		69	Total		-63

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats
Middle Office 01 44 13 07 58
(fax 01 44 13 08 30)

Informations complémentaires:
Laura Montesano
01 44 13 01 79

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.