

Actif net du fonds 7,61 M€

Code ISIN FR0012099513

Valeur liquidative 1238,38 €

Pays d'enregistrement 

GÉRANT

The resource of this report

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Le mois d'octobre a été marqué par le recul des indicateurs macroéconomiques mondiaux : Aux Etats-Unis un ISM au plus bas depuis 2009 et qui se retrouve en zone de contraction, des PMI en baisse et qui avoisine les 50. Mais un taux de chômage toujours à 3.8% et une inflation en baisse ! En Europe les indicateurs sont aussi à la baisse entraînée par une Allemagne moribonde avec un ZEW et un IFO en zone de contraction. La France dans ce contexte s'en sort un peu mieux avec des PMI qui résistent et un chômage en baisse ! Heureusement l'inflation ralentit fortement et se retrouve proche des 1%, loin de l'objectif de la BCE.

Ce ne sont ni les tensions géopolitiques au Moyen-Orient ni la guerre des Turcs contre les Kurdes qui pénalisent les indices. Le S&P 500 gagne 2% et l'Eurostoxx50 +1%

Au niveau des taux d'intérêts, avec l'annonce de la 3eme baisse de la part de la FED, le marché a vendu les positions gouvernementales. Ainsi en Europe le Bund reprend 24bp à -0.36% alors que le spread avec le BTP se détend légèrement à +144bp. Le TNote US lui aussi regagnant encore 14bp à 1.85%, ce qui du coup repentifie la courbe des taux.

Au niveau des devises, le dollar abandonne 2.3% à 1.115 contre euro, sur fond de ralentissement économique et de réduction du spread de taux avec l'Europe. Le CHF perd 1% contre euro à 1.10 !

Le Brent se reprend légèrement à 60.23\$ le baril, aidé par la baisse des stocks, alors que l'or s'adapte 2.7% du fait de la baisse de la devise américaine.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

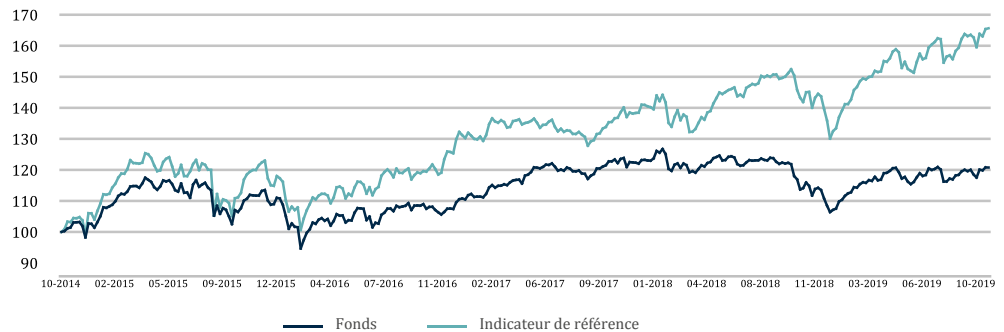
MSCI World EUR J-1

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Non
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	01/10/2014
Date de 1ère VL de la part	01/10/2014
Société de gestion	MPM & Partners
Dépositaire	CACEIS Bank FR S.A
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
Fréquence de valorisation	Hebdomadaire
Exécution des ordres	Pour les ordres passés avant 11h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL
Règlement des souscriptions	J (date VL) + 2 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 2 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	1 part
Commission de souscription	3% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	2,00%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	3,26%

*Echelle de risque : calculée à partir de la volatilité historique de l'OPC 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. Le risque 1 ne signifie pas un investissement garanti sans perte de capital. Cet indicateur peut varier dans le temps.

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	2019	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans
Fonds	0,62%	12,74%	5,81%	12,79%	20,76%	23,84%	4,09%	3,85%
Indicateur de référence	1,30%	25,05%	16,75%	37,74%	65,64%	65,01%	11,26%	10,62%
Écart	-0,68%	-12,31%	-10,94%	-24,95%	-44,87%	-41,17%	-7,17%	-6,77%
CAC 40 ND €	0,92%	23,73%	15,18%	36,06%	52,15%		10,81%	8,76%
MSCI World ND €	0,21%	23,57%	14,45%	37,52%	61,86%		11,20%	10,11%
S&P 500 ND €	-0,30%	25,81%	15,30%	46,23%	81,62%		13,51%	12,68%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2018	-12,90%	-5,51%
2017	11,30%	7,62%
2016	-0,26%	11,06%
2015	7,97%	10,66%

RATIOS DE RISQUE**

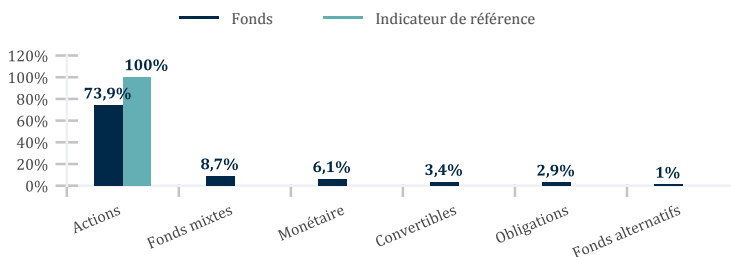
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	8,30%	7,31%
Indicateur de référence	11,71%	10,15%
Tracking Error	5,00%	5,37%
Ratio d'information	-1,81	-1,12
Ratio de sharpe	0,63	0,51
Alpha	-3,89	-2,23
Bêta	0,66	0,62

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	Fonds	Indicateur de référence
2019 10 31	5,81%	16,75%
2018 10 31	-7,60%	2,35%
2017 10 31	15,37%	15,27%
2016 10 31	-3,28%	1,43%
2015 10 31	10,71%	18,56%

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS

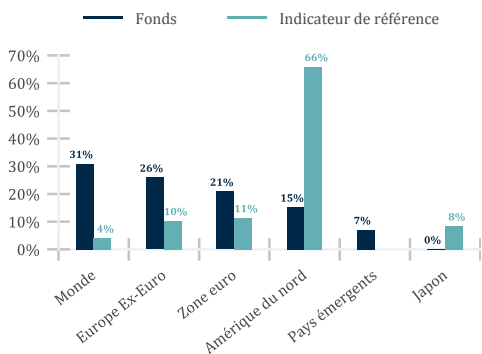


CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

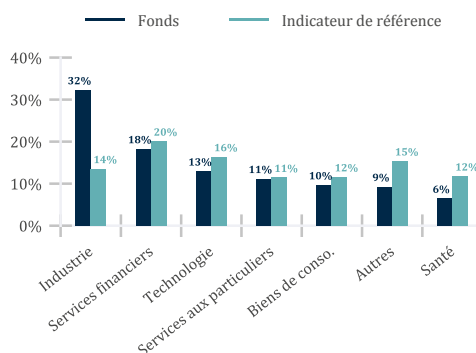
Titres vifs	0,0%
OPC	100,0%
Nombre de lignes en portefeuille	37

Caractéristiques de la poche actions

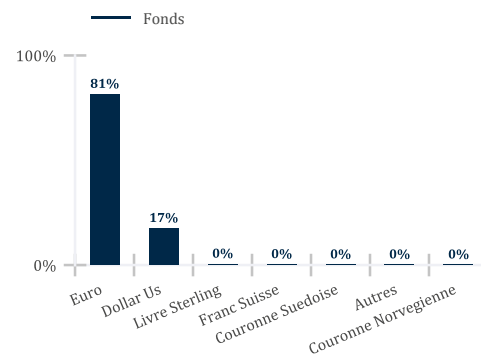
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE (Hors OPC externes)



RÉPARTITION PAR DEVISE



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
FCP LAZARD PATRIMOINE -IC-(3D)	Fonds mixtes	6,9%
JANUS HEND.HOR.P.EU.PRE-A2-3D	Actions	5,3%
DEUTSC.INV.I TOP DIVID.-FC(3D)	Actions	4,5%
FCP NATIX.ACT.US GROWTH-I-(4D)	Actions	3,7%
LAZARD GL.LIST.INFRE.QA-H USD	Actions	3,6%
IT FUNDS TECHNOLOGY GLOB UK 3D	Actions	3,4%
Lazard Convertible Global_AC H-EUR	Convertibles	3,4%
VANGUARD US OPPORT.INSTIT.(2D)	Actions	3,0%
EDR BIG DATA -A-(3D)	Actions	3,0%
ADELPHI EUROPEAN SELE.Q-D-(6D)	Actions	2,9%
Total		39,7%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
LOF GOLDEN AGE EUR M SYS HEDGED	ADELPHI EUROPEAN SELE.Q-D-(6D)
ADELPHI EUROPEAN SELE.Q-D-(6D)	LOF GOLDEN AGE EUR M SYS HEDGED
Renforcements	Allègements

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Bank
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:
Marketing
01 44 13 09 66

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.