

Actif net du fonds 23,66M€
Valeur liquidative 1132,43 €

Date de création (part) 28 août 2015
Code ISIN FR0012891489
Code Bloomberg LAZEQES

Pays d'enregistrement 

GÉRANT(S)



Axel Laroza



Arnaud Brossard

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure au Stoxx Europe 600 en euro dividendes nets réinvestis en cours de clôture.

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. Le marché termine tout de même le mois positivement avec une hausse 1,45%. Le fonds, quant à lui, surperforme, à +1,99% (Part A), et clôture mai avec une avance de plus de 150 bps sur l'année 2017. Il pâtit d'une sélection difficile dans les télécommunications, malgré la bonne performance de Vodafone, ainsi que dans la santé avec la forte baisse d'UCB. Il souffre en outre de la baisse d'Aldermore, d'Aperam et GKN, mais bénéficie de la forte hausse d'Italgas et d'E.ON dans les utilities et de Lufthansa dont la recette unitaire continue de s'améliorer, ainsi que des hausses de Nokia à la suite de la publication de son premier trimestre et d'AstraZeneca grâce aux résultats positifs d'une étude en immuno-oncologie. Plus généralement, les utilities, l'assurance et les voyages et loisirs, sont les meilleurs contributeurs à la surperformance de mai.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

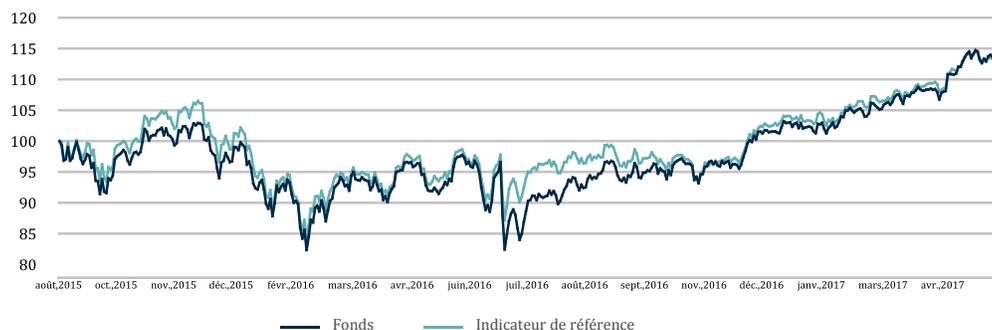
STOXX EUROPE 600 Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création	28 août 2015
Date de 1ère VL de la part	28 août 2015
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	0,50%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	0,58%

*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	2,05%	11,81%	16,36%
Indicateur de référence	1,46%	9,82%	15,37%
Écart	0,60%	1,99%	0,99%

PERFORMANCES CALENDRAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	2,31%	1,73%

RATIOS DE RISQUE*

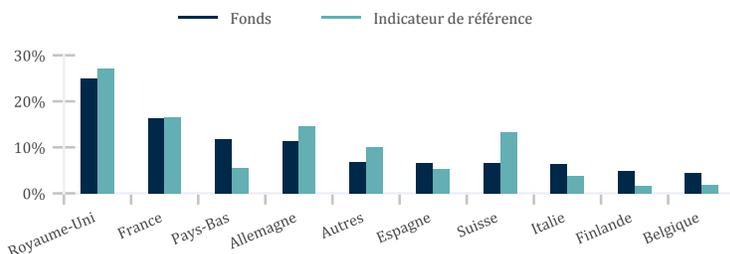
	1 an
Volatilité	
Fonds	18,09%
Indicateur de référence	14,54%
Tracking Error	5,91%
Ratio d'information	0,26
Ratio de sharpe	0,92
Alpha	-0,96
Bêta	1,19

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

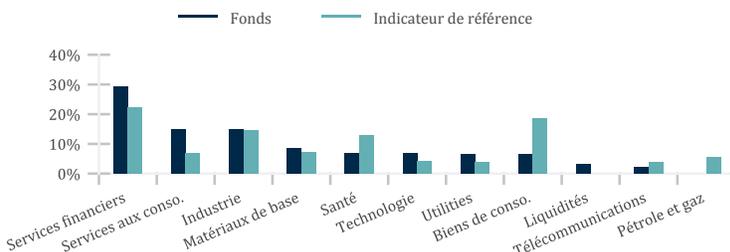
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
ING GROEP NV (NEW CERT.)	Pays-Bas	Banque	2,7%	0,7%
ASTRAZENECA PLC	Royaume-Uni	Santé	2,7%	0,9%
LLOYDS BANKING GROUP P.L.C.	Royaume-Uni	Banque	2,6%	0,7%
AXA	France	Assurance	2,6%	0,6%
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologie	2,5%	0,5%
AIR LIQUIDE (L')	France	Chimie	2,5%	0,5%
SAMPO PLC -A-	Finlande	Assurance	2,4%	0,3%
WPP P.L.C.	Royaume-Uni	Media	2,3%	0,3%
BT GROUP PLC	Royaume-Uni	Telecommunications	2,3%	0,4%
NOKIA OYJ	Finlande	Technologie	2,3%	0,4%
		Total	25,2%	5,3%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



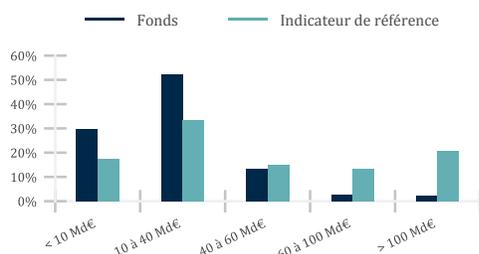
RÉPARTITION SECTORIELLE



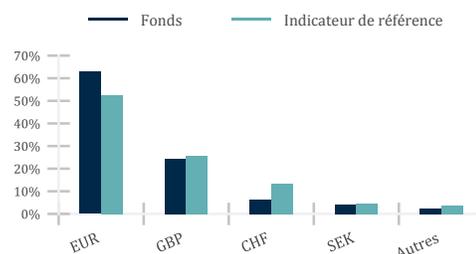
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
	UNIPER SE
Renforcements	Allègements
BANCO BPM SPA (ECH.)	ASTRAZENECA PLC
U.C.B.	NOKIA OYJ
APERAM SA	CARREFOUR

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions	Sous-expositions
ESURE GROUP P.L.C. 2,1%	NESTLE SA (NOMINATIVE) -2,8%
SODEXO 2,1%	NOVARTIS SA (NOMINATIVE) -2,3%
DEUTSCHE BOERSE AG. 2,1%	HSBC HOLDINGS PLC -1,9%
EIFFAGE SA (EX-FOUGEROLLE) 2,1%	UNILEVER NV (CERT. OF SHS) -1,7%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue	Contribution relative (bp)
ITALGAS SPA	17,1%	30	U.C.B.	-12,7%	-27
DEUTSCHE LUFTHANSA AG. (NOMI.)	11,7%	20	ALDERMORE GROUP PLC	-9,0%	-22
NOKIA OYJ	10,7%	19	APERAM SA	-7,3%	-17
Total		69	Total		-66

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats
Middle Office 01 44 13 08 30
(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.