

Actif net du fonds 32,86M€
Valeur liquidative 1112,87 €

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 est d'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

En juillet, le Stoxx 600 baisse de 0,35%, la BCE maintient sa politique - Mario Draghi indiquant que les perspectives d'inflation restent modérées - le pétrole gagne 10% et, aux États-Unis, l'échec de la réforme de santé et le ton de la Fed contribuent à faire reculer le dollar pour le cinquième mois. Le fonds recule de 0,14% (Part A), surperformant l'indice de 0,21 point grâce à l'effet allocation tandis que l'effet sélection est légèrement négatif. Parmi les contributeurs positif, ASML (+12%) est soutenu par sa bonne publication semestrielle et l'engagement de Samsung à utiliser les machines Extrême UltraViolet d'ASML dans sa production à grande échelle. British American Tobacco (-12%) brille par son absence dans le portefeuille : il souffre de l'annonce par le régulateur américain d'un projet de réduction de la nicotine dans les cigarettes pour lutter contre l'accoutumance, ainsi que de résultats à peine en ligne, illustrant le moindre succès de son offre électronique par rapport à celle de Philip Morris. NN (+10%) bénéficie du rejet par la justice d'une action de groupe qu'NN considérait infondée. Parmi les contributeurs négatifs, Sodexo (-12%) abaisse de 0,75 point son objectif de croissance des ventes pour l'année. SGS (-12%) annonce peiner à se faire payer par certaines institutions et gouvernements. AstraZeneca (-13%) souffre des premiers résultats décevants de l'étude qui comparait l'efficacité de la combinaison de deux de ses produits d'immunothérapie, Imfinzi et trémélimumab, à celle de la chimiothérapie dans le cancer du poumon.

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%

*Echelle 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	-0,08%	9,88%	21,09%	
Indicateur de référence	-0,35%	6,67%	13,52%	
Écart	0,27%	3,21%	7,57%	

PERFORMANCES CALENDAIRES

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

RATIOS DE RISQUE*

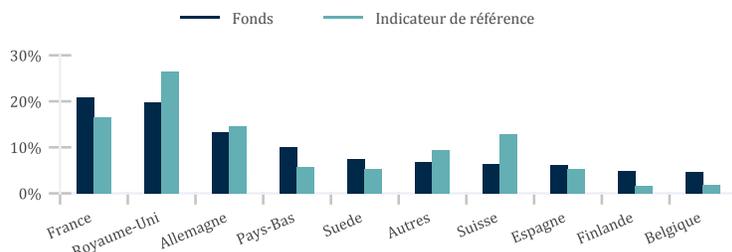
	1 an
Volatilité	
Fonds	9,69%
Indicateur de référence	8,77%
Tracking Error	3,18%
Ratio d'information	2,60
Ratio de sharpe	2,30
Alpha	6,72
Bêta	1,05

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

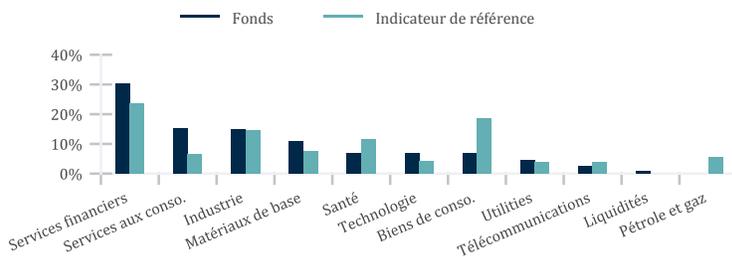
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
ING GROEP NV (NEW CERT.)	Pays-Bas	Banque	2,9%	0,8%
ASTRAZENECA PLC	Suede	Sante	2,8%	0,8%
AXA	France	Assurance	2,7%	0,6%
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologie	2,6%	0,6%
SOCIETE GENERALE -A-	France	Banque	2,6%	0,5%
AIR LIQUIDE (L')	France	Chimie	2,5%	0,5%
BT GROUP PLC	Royaume-Uni	Telecommunications	2,5%	0,4%
NOKIA OYJ	Finlande	Technologie	2,4%	0,4%
SAMPO PLC -A-	Finlande	Assurance	2,4%	0,3%
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	Allemagne	Soins personnels et produits menagers	2,4%	0,3%
Total			24,8%	5,1%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



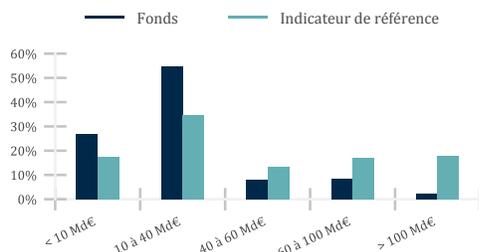
RÉPARTITION SECTORIELLE



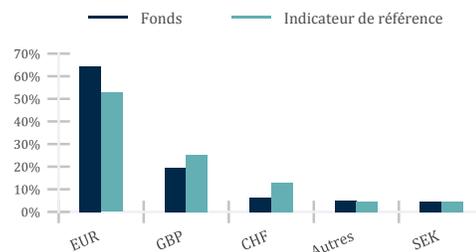
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
SOCIETE GENERALE -A-	LLOYDS BANKING GROUP P.L.C.
Renforcements	Allègements
ASTRAZENECA PLC	DIA(DISTRIB.INTL ALIMENTACION)
DEUTSCHE LUFTHANSA AG. (NOML)	ASML HOLDING N.V.
SODEXO	HENNES & MAURITZ AB (H&M) -B-

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions	Sous-expositions
KBC GROUPE SA 2,1%	NESTLE SA (NOMINATIVE) -2,9%
NN GROUP N.V. 2,1%	NOVARTIS SA (NOMINATIVE) -2,2%
SWEDBANK AB -A- 2,1%	HSBC HOLDINGS PLC -2,1%
SALZGITTER AG. 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)
ASML HOLDING N.V.	12,0%	24	SODEXO	-12,2%	-24
NN GROUP N.V.	10,0%	21	SGS SA (NOMINATIVE)	-11,7%	-24
DIA(DISTRIB.INTL ALIMENTACION)	8,7%	20	ASTRAZENECA PLC	-12,3%	-23
Total		64	Total		-71

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.