

Actif net du fonds 44,16M€
Valeur liquidative 1150,66 €

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

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 stoxx 600 progresse de 3,90% sur le mois. Le fonds surperforme significativement et progresse de 4,80% (Part A). Certains secteurs cycliques comme l'automobile, le bâtiment, les biens industriels et la chimie ont surperformé, tandis que l'immobilier, l'agro-alimentaire et les télécoms sont restés stables sur le mois. Le fonds a souffert de son exposition à certaines valeurs espagnoles, comme Dia, Banco de Sabadell et Ferroviario. L'absence de BP, de Royal Dutch Shell et plus généralement la non exposition directe au secteur du pétrole et gaz pèse sur la performance. Le fonds a en revanche bénéficié de la bonne performance d'Alstom, porté par la fusion avec les activités ferroviaires de Siemens, de Wienerberger, d'AstraZeneca, de GKN, de Lufthansa et de Covestro.

ÉCHELLE DE RISQUE*

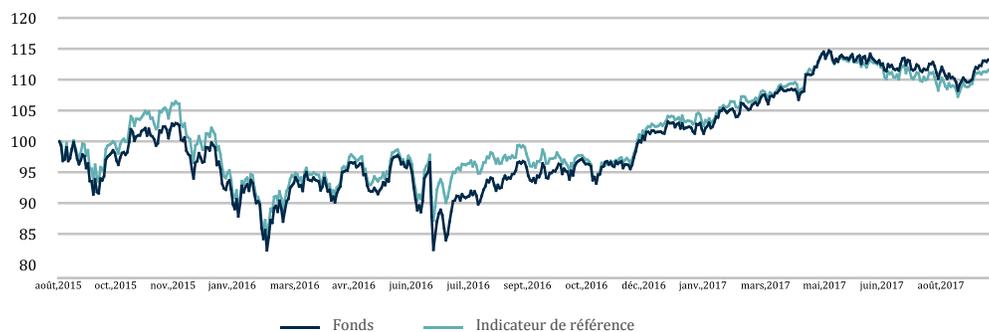


Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

STOXX EUROPE 600 Net Return EUR

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.

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	28/08/15
Date de 1ère VL de la part	28/08/15
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.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées	Annualisées		
	1 mois	2017	1 an
Fonds	4,86%	13,61%	20,83%
Indicateur de référence	3,90%	9,95%	16,28%
Écart	0,96%	3,66%	4,55%

PERFORMANCES CALENDAIRES

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

RATIOS DE RISQUE*

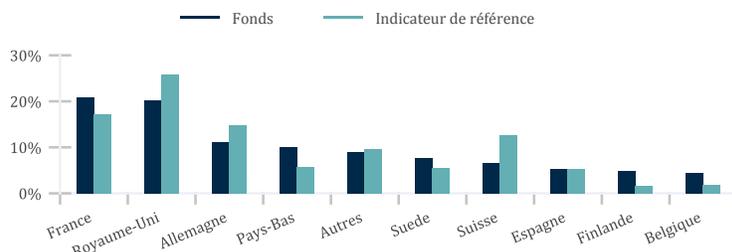
	1 an
Volatilité	
Fonds	9,58%
Indicateur de référence	9,81%
Tracking Error	2,63%
Ratio d'information	1,73
Ratio de sharpe	2,22
Alpha	4,87
Bêta	0,94

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

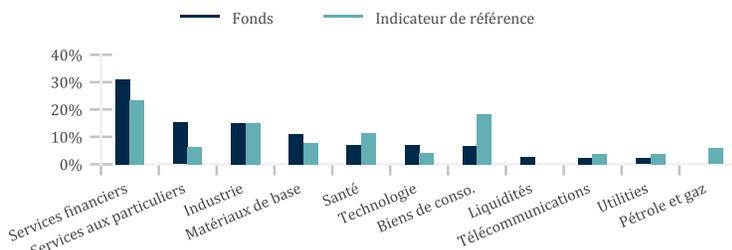
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
BANCO SANTANDER S.A.	Espagne	Banque	3,2%	1,1%
ASTRAZENECA PLC	Suede	Sante	2,9%	0,9%
ING GROEP NV (NEW CERT.)	Pays-Bas	Banque	2,7%	0,7%
AXA	France	Assurance	2,7%	0,6%
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologie	2,6%	0,7%
SOCIETE GENERALE -A-	France	Banque	2,5%	0,5%
AIR LIQUIDE (L')	France	Chimie	2,5%	0,5%
NOKIA OYJ	Finlande	Technologie	2,4%	0,4%
DANSKE BANK AS	Danemark	Banque	2,4%	0,3%
BT GROUP PLC	Royaume-Uni	Telecommunications	2,4%	0,3%
Total			26,2%	6,0%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



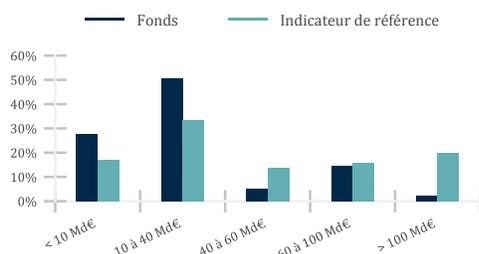
RÉPARTITION SECTORIELLE



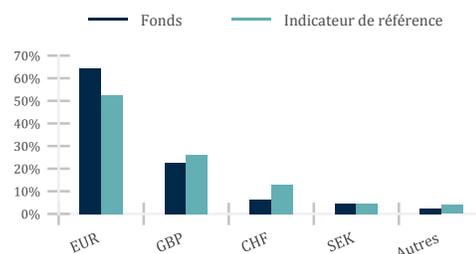
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
BANCO SANTANDER S.A.	BANCO DE SABADELL SA FERROVIAL S.A.
Renforcements	Allègements
CARREFOUR DIA(DISTRIB.INTL ALIMENTACION) HENNES & MAURITZ AB (H&M) -B-	ALSTOM DEUTSCHE LUFTHANSA AG. (NOMI.) ASTRAZENECA PLC

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions	Sous-expositions
TESCO P.L.C. 2,1%	NESTLE SA (NOMINATIVE) -2,7%
WIENERBERGER AG 2,1%	NOVARTIS SA (NOMINATIVE) -2,2%
SMITHS GROUP P.L.C. 2,1%	HSBC HOLDINGS PLC -2,0%
DEUTSCHE BOERSE AG. 2,1%	UNILEVER NV (CERT. OF SHS) -1,8%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs		Premiers contributeurs négatifs		
Perf absolue	Contribution relative (bp)	Perf absolue	Contribution relative (bp)	
ALSTOM	20,0%	32	DIA(DISTRIB.INTL ALIMENTACION) -7,3%	-23
WIENERBERGER AG	14,1%	21	BANCO DE SABADELL SA -7,9%	-23
ASTRAZENECA PLC	13,6%	19	NOKIA OYJ -2,4%	-13
Total	72	Total	-59	

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.