

Actif net du fonds 25,64M€
Valeur liquidative 153,48 €

Date de création (part) 28 mars 2013
Code ISIN FR0011429521
Code Bloomberg OJMCEUA

Pays d'enregistrement 

GÉRANT(S)



OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du FCP vise à obtenir, sur une période de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI Europe Mid Cap dividendes nets réinvestis représentatif des moyennes capitalisations de l'Union Européenne.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'indice Stoxx 600 a significativement rebondi en septembre, sa progression atteignant 3,9% sur le mois tandis que l'indice MSCI Europe Mid Cap, représentatif des valeurs moyennes, a enregistré une hausse de 3,7%. Le FCP, dont la performance avait été affectée au cours de l'été par un fort mouvement de rotation, s'est distingué en septembre avec une hausse de 6,8% (part A), qui porte sa progression depuis le début de l'année à 11,8% (part A). La performance en septembre a été en particulier soutenue par Rexel (+17%), Weir Group (+15%), MTU Aero Engines (+15%), Plastic Omnium (+14%, porté par le rebond du secteur automobile et l'annonce de la cession prochaine de l'activité environnement) ainsi que Kronos (+13%). Seul un titre, Spie, a terminé le mois en baisse, dont l'ampleur était toutefois particulièrement limitée (-1%). Nous avons réduit nos lignes en Cargotec et Plastic Omnium. Nous avons en parallèle initié une nouvelle ligne au sein du portefeuille en Mayr-Melnhof, producteur autrichien de carton et d'emballages particulièrement bien géré et qui opère dans un marché concentré et caractérisé par d'importantes barrières à l'entrée.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

MSCI EUROPE MID CAP Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de l' Union Européenne
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création	28/03/13
Date de 1ère VL de la part	28/03/13
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 12h00 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
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	1,50%
Comm. de surperformance	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	1,61%

*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	6,78%	11,78%	17,65%	39,97%
Indicateur de référence	3,71%	13,04%	17,08%	36,77%
Écart	3,06%	-1,26%	0,57%	3,20%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	7,01%	0,80%
2015	11,30%	15,10%
2014	2,61%	8,78%

RATIOS DE RISQUE*

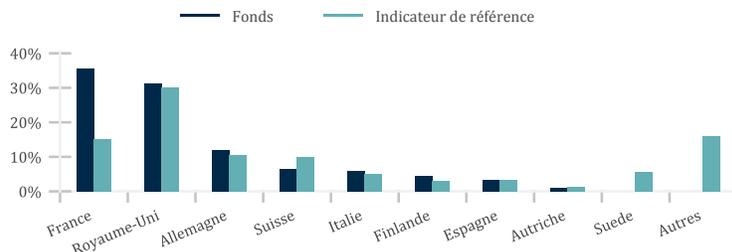
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	10,86%	15,66%
Indicateur de référence	8,98%	15,25%
Tracking Error	4,46%	4,29%
Ratio d'information	0,13	0,18
Ratio de sharpe	1,66	0,77
Alpha	-1,08	0,91
Bêta	1,11	0,99

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

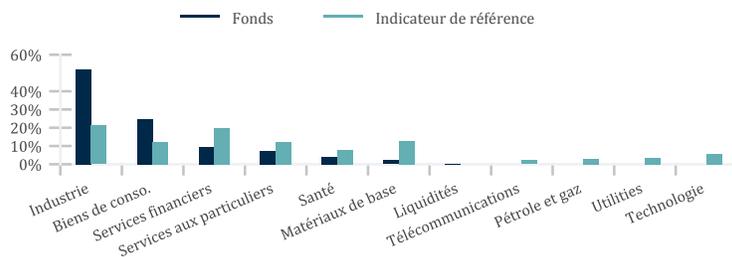
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
PLASTIC OMNIUM	France	Automobiles et équipementiers	4,9%	
TARKETT SA	France	Batiments et matériaux de construction	4,5%	
ADECCO GROUP SA (NOMINATIVE)	Suisse	Biens Industriels	4,4%	0,7%
KRONES AG.	Allemagne	Biens Industriels	4,4%	
CARGOTEC OYJ -B-	Finlande	Biens Industriels	4,4%	
SMITH AND NEPHEW P.L.C.	Royaume-Uni	Sante	4,1%	0,8%
BRITVIC PLC	Royaume-Uni	Agro-alimentaire et boissons	4,1%	
SPIE SA	France	Biens Industriels	3,9%	
AMUNDI SA	France	Services Financiers	3,9%	
GKN P.L.C.	Royaume-Uni	Automobiles et équipementiers	3,9%	0,4%
Total			42,4%	1,9%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



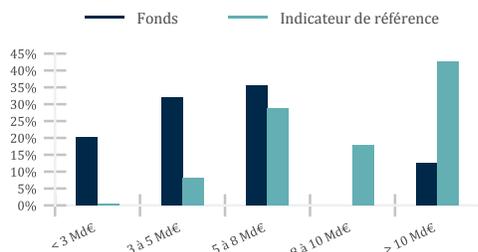
RÉPARTITION SECTORIELLE



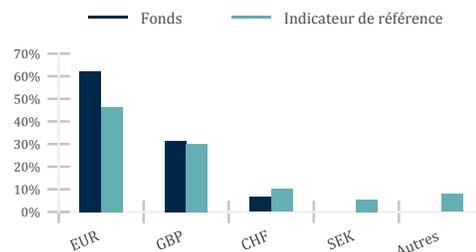
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
MAYR-MELNHOF KARTON AG	
Renforcements	Allègements
	CARGOTEC OYJ -B-
	PLASTIC OMNIUM

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
PLASTIC OMNIUM	4,9%	ANGLO AMERICAN PLC	-1,3%
CARGOTEC OYJ -B-	4,4%	VONOVIA SE	-1,1%
TARKETT SA	4,4%	GIVAUDAN (NOMINATIVE)	-1,1%
KRONES AG.	4,3%	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	-1,0%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
PLASTIC OMNIUM	13,7%	47	SPIE SA	-1,5%	-22
KRONES AG.	13,1%	39	GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	0,4%	-11
MTU AERO ENGINES AG	14,8%	36	SMITH AND NEPHEW P.L.C.	0,6%	-11
Total		122	Total		-45

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.