

Patrimonio neto total 142,91M€
VL 593,46 €

Fecha de creación (clase) 19 mars 1990
Código ISIN FR0000294613
Código Bloomberg OBJVALE

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★ ★

País de registro



GESTOR(ES)



Axel Laroza

OBJETIVO DE GESTIÓN

El objetivo de gestión persigue alcanzar una rentabilidad igual o superior a la del índice Stoxx 600 con reinversión de los dividendos netos.

COMENTARIO DE GESTIÓN

El mes de septiembre resultó impulsado por algunas noticias macroeconómicas favorables, como la confirmación del crecimiento del PIB en Europa a un ritmo anualizado superior al 2%, así como el anuncio en Estados Unidos de un amplio plan de rebajas de impuestos (de sociedades y sobre la renta). En este contexto, el stoxx 600 avanzó un 3,90% durante el mes. El fondo obtuvo una rentabilidad sensiblemente superior y se anotó un 4,18%. Algunos sectores cíclicos, como los del automóvil, construcción, bienes industriales y química, rindieron más, mientras que el inmobiliario, el agroalimentario y el de telecomunicaciones permanecieron estables durante el mes. El efecto de selección fue favorable en septiembre. No obstante, el fondo resultó perjudicado por su exposición a Carrefour, que publicó un bajo margen de explotación del primer semestre, y a WPP, cuyas ventas deberían de crecer menos de lo previsto en 2017. También resultó afectado por su falta de exposición al sector de petróleo y gas. En cambio, el fondo se benefició de las buenas rentabilidades de Alstom, cuyas actividades ferroviarias van a fusionarse con las de Siemens, de Weir, de Peugeot y de AstraZeneca.

ESCALA DE RIESGO*



Periodo de inversión mínimo recomendado de 5 años

INDICADOR DE REFERENCIA

STOXX EUROPE 600 Net Return EUR

CARACTERÍSTICAS

Forma jurídica	SICAV
Domicilio legal	Francia
OICVM IV	Si
Clasificación AMF	Renta Variable Internacional
Elegible al PEA [Plan de Ahorro en Acciones francés]	Si
Divisa	Euro
Suscriptores a quien se dirige	Sin restricción
Fecha de creación	20/03/90
Fecha del 1.er VL de la participación	19/03/90
Sociedad Gestora	Lazard Frères Gestion SAS
Depositario	Lazard Frères Banque
Agente de valoración	Lazard Frères Gestion SAS
Frecuencia de valoración	Diaria
Ejecución de órdenes	En base al próximo VL para las órdenes cursadas antes de las 11h30
Condiciones de suscripción	D (fecha VL) + 1 hábil
Abono de los reembolsos	D (Fecha VL) + 3 hábiles
Fracciones de la participación	Si
Inversión mínima	1 clase
Comisión de suscripción	4% max
Comisión de reembolso	1% max
Gastos de gestión	1,00%
Comisión de éxito	15% de la rentabilidad por encima del índice de referencia
Gastos corrientes	1,51%

* Escala de riesgo: calculada a partir de la volatilidad histórica del fondo para un período de 5 años. Si el fondo no alcanza dicho período, el nivel de riesgo se calcula a partir de la volatilidad de un índice de referencia o de la volatilidad objetivo de la estrategia. La sociedad gestora se reserva la posibilidad de ajustar el nivel de riesgo calculado en función de los riesgos específicos del fondo. Esta escala de riesgo se remite a título informativo y es susceptible de modificaciones.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras a lo largo del periodo de inversion recomendado

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDADES

	Acumulada					Anualizada	
	1 mes	2017	1 año	3 años	5 años	3 años	5 años
Fondo	4,18%	14,65%	22,90%	21,87%	76,68%	6,82%	12,06%
Indicador de referencia	3,90%	9,95%	16,28%	22,80%	65,91%	7,09%	10,66%
Divergencia	0,29%	4,70%	6,62%	-0,93%	10,77%	-0,27%	1,40%

RENTABILIDADES ANUALES

	Fondo	Indicador de referencia
2016	2,93%	1,73%
2015	3,59%	9,60%
2014	3,73%	7,20%
2013	30,40%	20,79%
2012	23,22%	18,18%

RATIOS DE RIESGO*

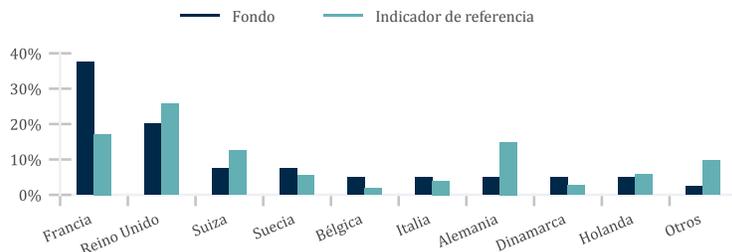
	1 año	3 años
Volatilidad		
Fondo	11,26%	18,16%
Indicador de referencia	9,81%	15,87%
Tracking Error	3,70%	5,74%
Ratio de información	1,80	-0,06
Ratio de Sharpe	2,07	0,39
Alpha	4,44	-0,65
Beta	1,09	1,09

* Cálculos con base semanal

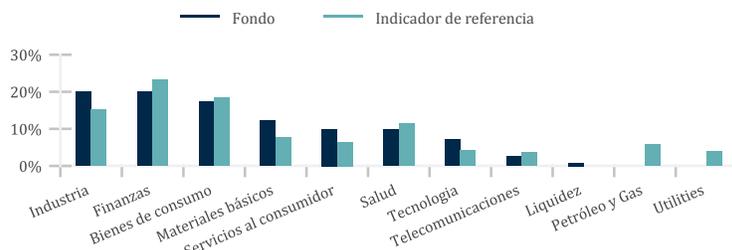
PRINCIPALES POSICIONES

Posición	País	Sector	Peso	
			Fondo	Índice
ARCELORMITTAL SA	Francia	Recursos básicos	2,6%	0,2%
GEA GROUP AG	Alemania	Bienes y servicios industriales	2,5%	0,1%
AXA	Francia	Seguros	2,5%	0,6%
SAINT-GOBAIN	Francia	Construcción y materiales	2,5%	0,3%
PEUGEOT SA	Francia	Automóviles y repuestos	2,5%	0,1%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Reino Unido	Alimentos y bebidas	2,5%	0,2%
SOCIETE GENERALE -A-	Francia	Bancos	2,5%	0,5%
SPECTRIS P.L.C.	Reino Unido	Bienes y servicios industriales	2,5%	0,0%
AIR FRANCE - KLM	Francia	Viajes y ocio	2,5%	0,0%
ALDERMORE GROUP PLC	Reino Unido	Bancos	2,5%	
Total			25,3%	2,1%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



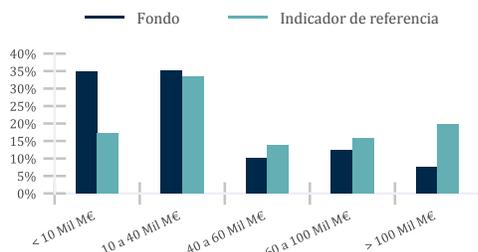
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



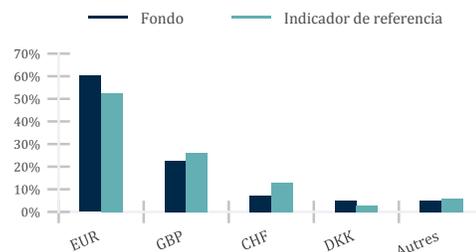
PRINCIPALES MOVIMIENTOS

Compras	Ventas
AIR LIQUIDE (L')	BNP PARIBAS
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	FERROVIAL SA.

DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN



DISTRIBUCIÓN POR DIVISA



SOBRE E INFRAPONDERACIÓN CON RESPECTO AL ÍNDICE

Sobreponderación		Infraponderación	
ALSTOM	2,5%	NESTLE SA (NOMINATIVE)	-2,7%
AMUNDI SA	2,5%	NOVARTIS SA (NOMINATIVE)	-2,2%
TRYG A/S	2,5%	HSBC HOLDINGS PLC	-2,0%
IMERYS	2,5%	UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	-1,8%

CONTRIBUCIONES RELATIVAS A LA RENTABILIDAD

Primeras en términos relativos			Últimas en términos relativos		
	Rendi. absoluto	contribución relativa (bp)		Rendi. absoluto	contribución relativa (bp)
ALSTOM	19,9%	38	ELECTROLUX AB -B-	-4,7%	-21
WEIR GROUP P.L.C. (THE)	14,9%	26	HEINEKEN HOLDING N.V.	-5,1%	-20
PEUGEOT SA	13,6%	22	INGENICO GROUP SA	-3,8%	-19
Total		86	Total		-60

PERSONAS DE CONTACTO E INFORMACIÓN ADICIONAL

Suscripciones/reembolsos
Middle Office 01 44 13 08 30
(fax 01 44 13 08 30)

Informaciones complementarias:
Domingo Torres
(+33) 1.44.13.01.94
Roberto Seoane
(+33) 1.44.13.08.94

Publicación de los VL:
www.lazardfreresgestion.fr

El presente documento se remite a su destinatario a título informativo y no constituye, ni recomendación de compra ni de venta ni persigue alentar a la inversión en instrumentos financieros o valores que figuran en él. Se recuerda que la IIC mencionada en el presente documento está autorizada a la comercialización en España. Las informaciones contenidas en este documento no han sido objeto de certificación por los auditores de cuentas del fondo de inversión o de los fondos de inversión correspondientes. Este informe se elabora sobre la base del informe que realiza Lazard Frères Gestion dirigido a sus clientes. Del uso que pudiera hacerse de este documento no se hará responsable LFG. El folleto informativo se encuentra disponible en nuestra página web o bajo simple solicitud a nuestros servicios.