

Actif net du fonds 142,91M€
Valeur liquidative 342,04 €

Date de création (part) 29 mars 2012
Code ISIN FR0011034131
Code Bloomberg OBJVALR

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



Axel Laroza

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'indice de référence, le Stoxx 600 dividendes nets réinvestis.

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 sensiblement et progresse de 4,18% (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. L'effet sélection est bénéfique en septembre. Le fonds souffre cependant de son exposition à Carrefour, qui a publié une marge opérationnelle faible au premier semestre, et à WPP, dont les ventes devraient croître moins vite que prévu en 2017. Il pâtit aussi de son exposition nulle au pétrole et gaz. Le fonds bénéficie en revanche de la bonne performance d'Alstom, dont les activités ferroviaires vont être fusionnées avec celles de Siemens, de Weir, de Peugeot et d'AstraZeneca.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

STOXX EUROPE 600 Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Investisseur Particulier
Date de création	20/03/90
Date de 1ère VL de la part	29/03/12
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 action
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	2,00%
Comm. de surperformance	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	2,52%

*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	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	4,10%	13,79%	21,68%	18,27%	68,17%	5,75%	10,96%
Indicateur de référence	3,90%	9,95%	16,28%	22,80%	65,91%	7,09%	10,66%
Écart	0,20%	3,85%	5,40%	-4,53%	2,26%	-1,33%	0,30%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	1,92%	1,73%
2015	2,55%	9,60%
2014	2,70%	7,20%
2013	29,18%	20,79%

RATIOS DE RISQUE*

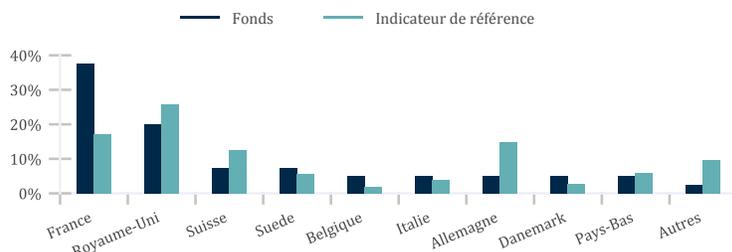
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	11,26%	18,16%
Indicateur de référence	9,81%	15,87%
Tracking Error	3,70%	5,74%
Ratio d'information	1,46	-0,24
Ratio de sharpe	1,96	0,33
Alpha	3,39	-1,64
Bêta	1,09	1,09

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

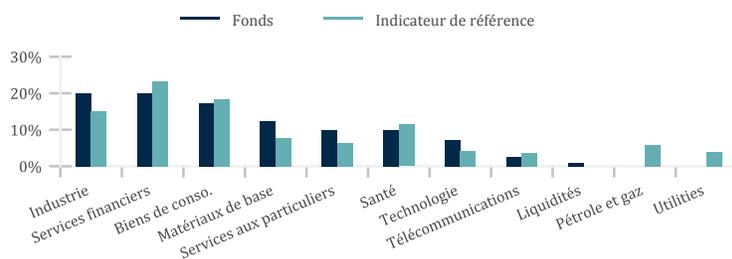
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
ARCELORMITTAL SA	France	Matières premières	2,6%	0,2%
GEA GROUP AG	Allemagne	Biens Industriels	2,5%	0,1%
AXA	France	Assurance	2,5%	0,6%
SAINT-GOBAIN	France	Batiments et matériaux de construction	2,5%	0,3%
PEUGEOT SA	France	Automobiles et équipementiers	2,5%	0,1%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Royaume-Uni	Agro-alimentaire et boissons	2,5%	0,2%
SOCIETE GENERALE -A-	France	Banque	2,5%	0,5%
SPECTRIS P.L.C.	Royaume-Uni	Biens Industriels	2,5%	0,0%
AIR FRANCE - KLM	France	Voyages et Loisirs	2,5%	0,0%
ALDERMORE GROUP PLC	Royaume-Uni	Banque	2,5%	
Total			25,3%	2,1%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



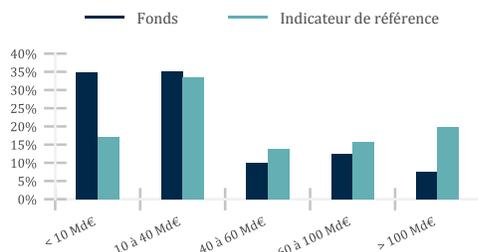
RÉPARTITION SECTORIELLE



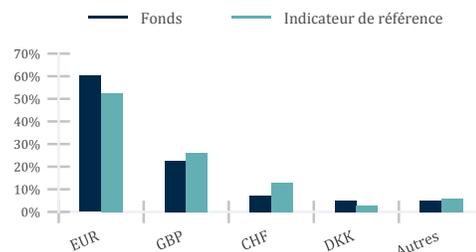
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
AIR LIQUIDE (L')	BNP PARIBAS
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	FERROVIAL S.A.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions	Sous-expositions
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%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs		Premiers contributeurs négatifs			
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (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

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.

"Le prospectus et le DICI pour la Suisse, les statuts, les rapports semestriels et annuels, ainsi que la liste des achats et ventes réalisés pour le Fonds au cours de l'exercice financier peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds, ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH - 8050 Zürich, Suisse. Le service de paiement est la Banque Cantonale de Genève, 17 Quai de l'île, 1204 Genève."