

Objectif Recovery Eurozone

Actions Multi Caps Zone Euro

LAZARD
FRÈRES GESTION

Objectif Recovery Eurozone constitue une thématique d'investissement porteuse selon Lazard Frères Gestion sélectionnant les entreprises les plus sensibles au redémarrage de l'activité économique dans la zone Euro

CONTEXTE

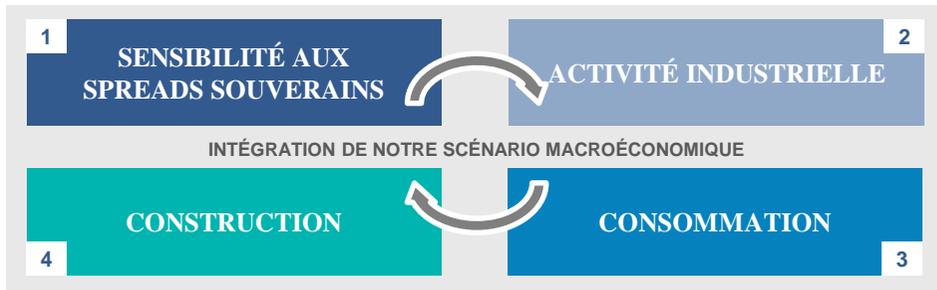
Plusieurs leviers contribueront à l'amélioration de l'activité économique dans la zone euro :

- L'amélioration des conditions macroéconomiques en Europe
- L'impact positif de l'effet devises sur les marges des entreprises
- La baisse des matières premières et du coût de l'énergie
- Un fort potentiel de rentabilité pour les compagnies européennes

L'opinion exprimée ci-dessus est à jour à date de ce document et est susceptible de changer

PROFIL

Objectif Recovery Eurozone vise à identifier les entreprises bénéficiant a priori du plus fort potentiel d'appréciation dans notre scénario de reprise de l'activité dans la zone Euro et de poursuite d'amélioration de la conjoncture économique au travers de quatre thématiques :

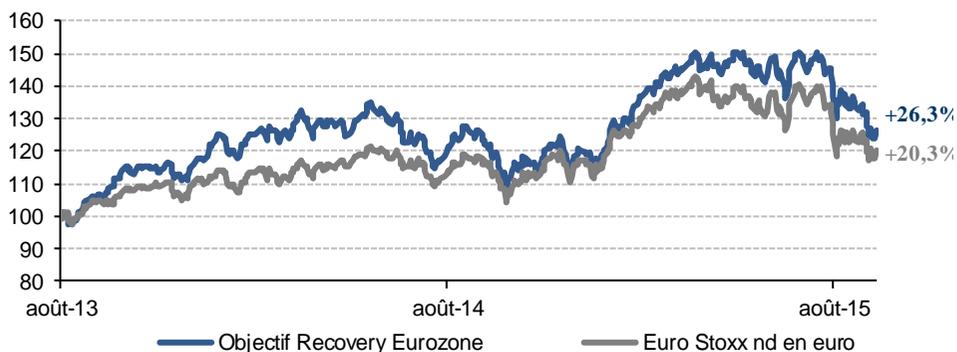


GESTION

- Objectif Recovery Eurozone est géré selon un processus de gestion actif, rigoureux et pérenne fondé sur la sélection de titres et intégrant un filtre thématique.
- Le processus d'analyse des sociétés constitue un élément-clé de la culture et de la stratégie de Lazard Frères Gestion. Il est fondé sur les trois piliers suivants :
 - Analyse de la rentabilité (productivité financière)** : sélection des entreprises sur leur capacité à dégager une rentabilité sur capitaux employés (ROCE) durablement élevée selon notre analyse (validation comptable systématique, diagnostic financier approfondi, contacts réguliers avec le management).
 - Étude du potentiel de croissance** : analyse des opportunités et capacités de réinvestissement des cash-flows.
 - Discipline d'achats/ventes** en fonction de l'évaluation à partir d'une détermination de valeur intrinsèque (actualisation des flux - DCF, multiples EV/EBIT et P/E).

PERFORMANCE

Performance sur 5 ans au 30 septembre 2015



Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs

ÉQUIPE DE GESTION



- Stanislas Coquebert de Neuville, gestionnaire du fonds. Scander Bentchikou, co-gestionnaire du fonds
- 9 analystes-gestionnaires spécialisés par secteur
- Expérience moyenne :
 - 15 ans dans la profession
 - 8 ans d'ancienneté chez LFG
- Modèle analyste-gestionnaire :
 - Un lien direct entre l'analyse et la décision de gestion

POINT CLÉS

- Catégorie AMF
 - Actions de pays de la zone euro
- Code ISIN
 - FR0011537646 (Part A)
 - FR0011744689 (Part C)
 - FR0011537653 (Part R)
- Indicateur de référence
 - Euro Stoxx dividendes nets réinvestis
- Durée de placement recommandée
 - 5 ans minimum
- Actif net total au 30/09/15
 - 213 millions €

ÉCHELLE DE RISQUE *



*Voir détails au verso

CARACTÉRISTIQUES

		Part A	Part C	Part R	
CARACTÉRISTIQUES	Société de gestion	Lazard Frères Gestion	Lazard Frères Gestion	Lazard Frères Gestion	
	Dépositaire	Lazard Frères Banque	Lazard Frères Banque	Lazard Frères Banque	
	Nature juridique	FCP de droit français	FCP de droit français	FCP de droit français	
	Classification AMF	Actions de Pays de la Zone Euro	Actions de Pays de la Zone Euro	Actions de Pays de la Zone Euro	
	Conforme à la Directive OPCVM IV	Oui	Oui	Oui	
	Eligible au PEA	Oui	Oui	Oui	
	Date de création	20 août 2013	17 février 2014	20 août 2013	
	Devise	Euro	Euro	Euro	
	Code ISIN	FR0011537646	FR0011744689	FR0011537653	
	Affectation des sommes distribuables	Affectation du résultat net Affectation des plus-values nettes réalisées	Capitalisation et/ou distribution et/ou report Capitalisation et/ou distribution et/ou report	Capitalisation Capitalisation	Capitalisation et/ou distribution et/ou report Capitalisation et/ou distribution et/ou report
Indicateur de référence	Euro Stoxx dividendes nets réinvestis en cours de clôture				
PASSATION D'ORDRES	Souscription minimum	1 part	1 part	1 part	
	Périodicité de calcul des VL	Quotidienne	Quotidienne	Quotidienne	
	Exécution des ordres	Sur prochaine VL pour les ordres passés avant 11h00			
	Règlement des souscriptions / rachats	J(date VL) + 1 ouvré (souscriptions) / J(date VL) + 3 ouvrés (rachats)			
Dates et heures de réception des ordres	Tous les jours ouvrés de 9h à 16h. Tél. : 01.44.13.02.43 ou 01.44.13.02.56				
FRAIS	Frais courants⁽¹⁾	1,80%	1,47%	2,47%	
	Commissions de mouvement TTC	0,20%	0,20%	0,20%	
	Frais de fonctionnement et de gestion TTC Maximum⁽²⁾	1,40% TTC de l'actif net	1,40% TTC de l'actif net	2,20% TTC de l'actif net	
	Commission de souscription	Non acquis à l'OPCVM	4% TTC négociable	4% TTC négociable	4% TTC négociable
		Acquis à l'OPCVM	Néant	Néant	Néant
	Commission de rachat	Non acquis à l'OPCVM	1% TTC maximum	1% TTC maximum	1% TTC maximum
Acquis à l'OPCVM		Néant	Néant	Néant	
Commission de surperformance TTC	Néant	Néant	Néant		

(1) Les frais courants ne comprennent pas : les commissions de surperformance et les frais d'intermédiation excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par l'OPCVM, lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective. Le chiffre communiqué se fonde sur les frais de l'exercice précédent, clos en septembre 2014. Ces chiffres peuvent varier d'un exercice à l'autre.

(2) Incluant les frais de CAC, dépositaire, distribution, avocat et excluant les frais de transactions, de surperformance et frais liés aux investissements dans des OPC.

RISQUES

Rappel des principaux risques :

- **Risque actions** : les variations des marchés actions peuvent entraîner des variations importantes de la valeur liquidative pouvant avoir un impact négatif significatif sur la performance. Ainsi, en cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative de l'OPCVM peut diminuer.
- **Risque de change** : l'investissement sur le marché des actions des pays nordiques se caractérise par une exposition au risque de change par rapport à la devise comptable du portefeuille et peut avoir un impact négatif sur la valeur liquidative du fonds. Ainsi, en cas de baisse du taux de change euro, la valeur liquidative de l'OPCVM est susceptible de diminuer.
- **Risque de perte en capital** : plus généralement, il se peut que l'OPCVM n'atteigne pas ses objectifs et que l'investisseur ne recouvre pas le capital investi.

Echelle de risque :



L'exposition au marché des actions explique le classement de l'OPCVM dans cette catégorie. Les données historiques utilisées pourraient ne pas donner une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM. Rien ne garantit que la catégorie affichée demeure inchangée, et le classement est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement sans risque. Le capital n'est pas garanti.

AVERTISSEMENT

Ce document n'a pas de valeur pré-contractuelle ou contractuelle. Il est remis à son destinataire à titre d'information.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Toute méthode de gestion présentée dans ce document ne constitue pas une approche exclusive et Lazard Frères Gestion SAS se réserve la faculté d'utiliser toute autre méthode qu'elle jugera appropriée. Ces présentations sont la propriété intellectuelle de Lazard Frères Gestion SAS.

Par ailleurs, certains services rendus/et ou placements figurant dans ce document peuvent présenter des risques particuliers et ne sont pas nécessairement adaptés à tous les investisseurs. Il appartient donc à toute personne de mesurer de façon indépendante les risques attachés à ces services et/ou placements avant tout investissement. Tout investisseur est tenu de se reporter aux conditions proposées par Lazard Frères Gestion SAS à sa clientèle afférent aux services et/ou placements figurant dans ce document.

De plus, toute personne désirant investir dans les organismes de placement collectifs en valeurs mobilières mentionnés dans ce document est tenue de consulter le prospectus visé par l'Autorité des Marchés Financiers, détaillant l'ensemble des caractéristiques et risques, remis à tout souscripteur ou disponible sur simple demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS ou sur le site internet www.lazardfreresgestion.fr.