

Actif net du fonds 746,04M€
Valeur liquidative 421,36 €

Date de création (part) 22 déc. 2009
Code ISIN FR0010828913
Code Bloomberg OBJALPH

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Régis Bégué

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à atteindre, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure ou égale à l'indicateur de référence, l'EuroStoxx dividendes nets réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

La saison des résultats annuels a battu son plein en février des deux côtés de l'Atlantique et a globalement été de bonne facture, permettant à l'Eurostoxx de progresser de 2,61%. Les révisions en hausse de perspectives bénéficiaires l'ont donc emporté sur les inquiétudes politiques, particulièrement visibles en revanche sur les marchés de taux, le rendement du Bund 10 ans passant de 0,43% à 0,20% sur la période tandis que le spread OAT-Bund s'écartait de 5bp. Dans ce contexte, le secteur bancaire baisse de 3%, ce qui n'empêche pas le fonds de surperformer de 85bp sur le mois grâce à une bonne sélection de valeurs en voyages et loisirs et matières premières, ainsi qu'à la sous-exposition en pétrole et gaz. Il pâtit de la baisse de NN Group, IntesaSanpaolo et GEA, mais bénéficie de la hausse d'Air France, ArcelorMittal, AstraZeneca, Nokia et Heineken.

ÉCHELLE DE RISQUE*



HORIZON DE PLACEMENT RECOMMANDÉ
5 ans

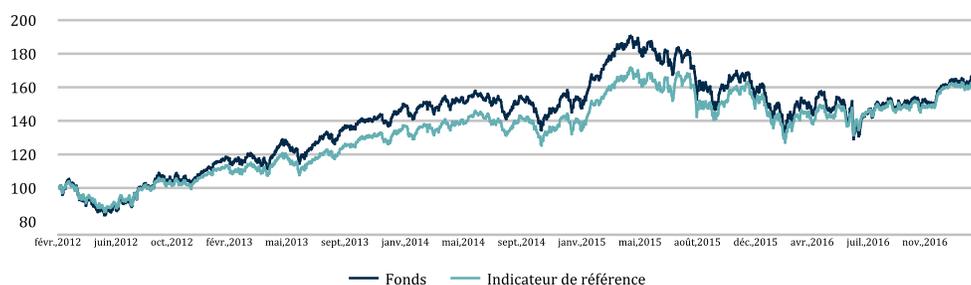
INDICATEUR DE RÉFÉRENCE
Eurostoxx Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création	22 déc. 2009
Date de 1ère VL de la part	22 déc. 2009
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	Souscription J (date VL) + 1 ouvré
Règlement des rachats	Rachat 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	1,00%
Comm. de surperformance	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	1,38%

*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 qu'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	3,46%	3,40%	14,59%	9,98%	66,29%	3,22%	10,71%
Indicateur de référence	2,61%	1,59%	16,46%	18,31%	63,01%	5,76%	10,27%
Écart	0,85%	1,81%	-1,87%	-8,34%	3,28%	-2,54%	0,44%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	0,11%	4,15%
2015	4,82%	10,33%
2014	5,33%	4,14%
2013	30,86%	23,74%
2012	29,53%	19,34%

RATIOS DE RISQUE

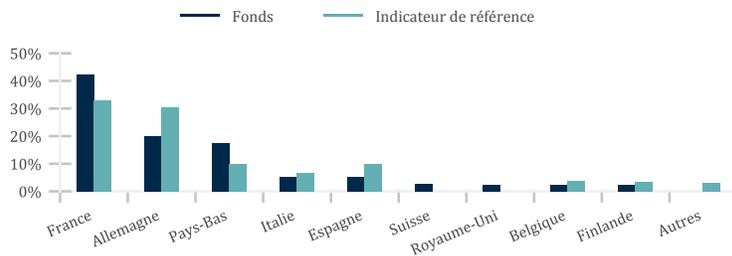
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	21,26%	20,35%
Indicateur de référence	17,52%	18,70%
Tracking Error	5,89%	4,60%
Ratio d'information	-0,25	-0,52
Ratio de sharpe	0,81	0,17
Alpha	-3,72	-2,39
Bêta	1,18	1,06

Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

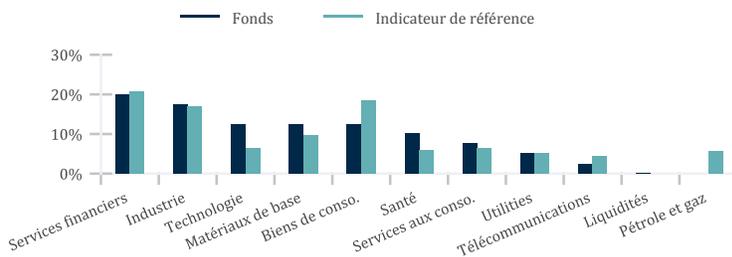
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
FERROVIAL S.A.	Espagne	Batiments et matériaux de construction	2,6%	0,3%
BANCO BPM SPA (ECH.)	Italie	Banque	2,6%	0,1%
CARREFOUR	France	Distribution	2,6%	0,3%
SANOFI	France	Sante	2,6%	2,5%
PUBLICIS GROUPE SA	France	Media	2,6%	0,3%
E.ON SE	Allemagne	Services utilitaires	2,6%	0,4%
AKZO NOBEL NV	Pays-Bas	Chimie	2,5%	0,4%
CAP GEMINI	France	Technologie	2,5%	0,4%
AIR FRANCE - KLM	France	Voyages et Loisirs	2,5%	
MERCK KGAA	Allemagne	Sante	2,5%	0,3%
Total			25,0%	5,0%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



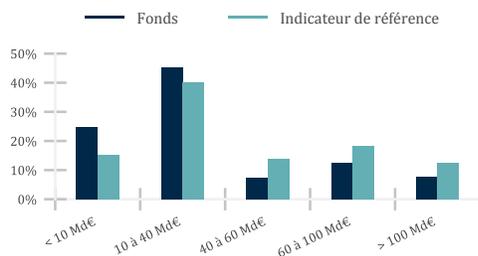
RÉPARTITION SECTORIELLE



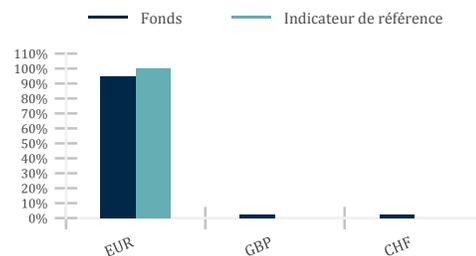
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
SAP SE	DAIMLER AG

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
AIR FRANCE - KLM	2,6%	TOTAL	-3,2%
LAFARGEHOLCIM LTD	2,5%	SIEMENS AG.(N)	-2,7%
ROCHE HOLDING AG.	2,5%	BASF SE (NOMINATIVE)	-2,2%
APERAM SA	2,5%	BANCO SANTANDER S.A.	-2,0%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue	Contribution relative (bp)
AIR FRANCE - KLM	34,3%	75	BANCO BPM SPA (ECH.)	-10,2%	-31
ASTRAZENECA PLC	15,0%	30	NN GROUP N.V.	-10,5%	-30
ARCELORMITTAL SA	15,3%	27	NATIXIS	-6,1%	-21
Total		133	Total		-82

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Contacts :
Souscriptions/rachats
Laurence Quint 01 44 13 02 88
(fax 01 44 13 08 30)

Informations complémentaires :
Laura Montesano
01 44 13 01 79

Publication 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 aucunes garanties ne sauraient être données sur leurs performances ou leurs évolutions futures.