

Actif net du fonds	759,59M€	Date de création (part)	22 déc. 2009	MORNINGSTAR
Valeur liquidative	456,01 €	Code ISIN	FR0010828913	OVERALL ★ ★ ★ ★
		Code Bloomberg	OBJALPH	

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

Le mois d'avril a été marqué par une succession de nouvelles économiques et politiques jugées rassurantes par le marché : bonne séquence de publications de résultats du premier trimestre pour les valeurs européennes, un PMI composite européen en amélioration (à 56.8) ainsi que l'issue du premier tour des élections présidentielles françaises qui écarte le risque d'une confrontation entre extrême-gauche et extrême-droite, toutes deux eurosceptiques, au second tour. Dans ce contexte, l'Eurostoxx progresse sur le mois de 2,34%. Le fonds, qui avait pâti dans la première partie du mois d'une rotation sectorielle très défavorable, se reprend dans la deuxième quinzaine d'avril, sans toutefois parvenir à rattraper l'indice : il finit en hausse de 1,54%(part A). Il souffre de son exposition à ArcelorMittal, LafargeHolcim, Ingénico, AstraZeneca et Banco BPM, et plus généralement des matières premières et de la santé, mais profite de la sous-exposition au Pétrole et gaz ainsi que des hausses de Natixis, Air France, KBC et Eiffage sur le mois.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

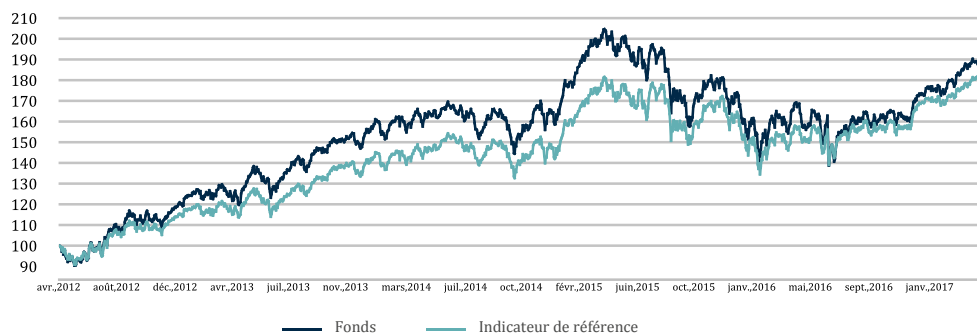
Eurostoxx Net Return EUR

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%

*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 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	1,54%	11,90%	17,75%	17,63%	93,24%	5,56%	14,08%
Indicateur de référence	2,34%	9,57%	20,77%	26,02%	85,65%	8,01%	13,17%
Écart	-0,79%	2,33%	-3,01%	-8,38%	7,59%	-2,45%	0,91%

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*

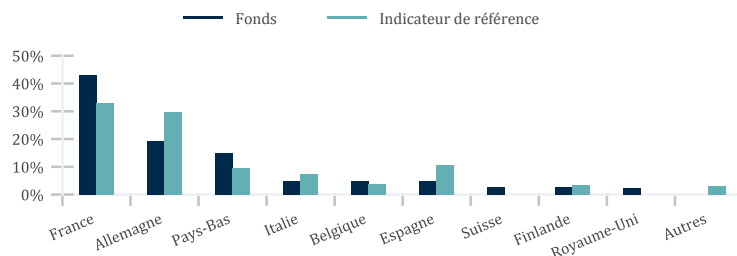
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	16,43%	19,42%
Indicateur de référence	13,87%	17,42%
Tracking Error	5,63%	4,93%
Ratio d'information	-0,54	-0,50
Ratio de sharpe	1,11	0,32
Alpha	-4,44	-2,67
Bêta	1,12	1,08

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

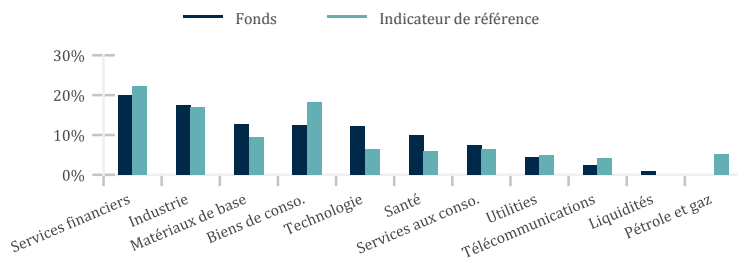
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
RENAULT SA	France	Automobiles et équipementiers	2,6%	0,4%
BAYER AG.	Allemagne	Chimie	2,6%	2,3%
ALSTOM	France	Biens Industriels	2,6%	0,1%
SANOFI	France	Santé	2,6%	2,5%
EIFFAGE SA (EX-FOUGEROLLE)	France	Batiments et matériaux de construction	2,6%	0,2%
ING GROEP NV (NEW CERT.)	Pays-Bas	Banque	2,6%	1,4%
SAINT-GOBAIN	France	Batiments et matériaux de construction	2,5%	0,6%
CONTINENTAL AG.	Allemagne	Automobiles et équipementiers	2,5%	0,5%
PEUGEOT SA	France	Automobiles et équipementiers	2,5%	0,2%
ROCHE HOLDING AG.	Suisse	Santé	2,5%	
Total			25,2%	8,0%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



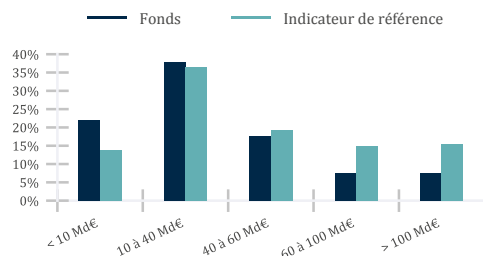
RÉPARTITION SECTORIELLE



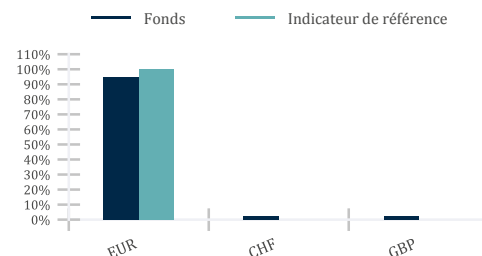
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
--------	--------

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
ROCHE HOLDING AG.	2,5%	TOTAL	-2,9%
LAFARGEHOLCIM LTD	2,5%	SIEMENS AG.(N)	-2,7%
AIR FRANCE - KLM	2,5%	BASF SE (NOMINATIVE)	-2,1%
ASTRAZENECA PLC	2,5%	BANCO SANTANDER S.A.	-2,1%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue	Contribution relative (bp)
NATIXIS	10,0%	19	ARCELORMITTAL SA	-8,2%	-22
AIR FRANCE - KLM	8,7%	16	LAFARGEHOLCIM LTD	-6,1%	-22
KBC GROUPE SA	6,5%	9	INGENICO GROUP SA	-6,0%	-20
Total		43	Total		-64

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats
Middle Office 01 44 13 08 30
(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 aucunes garanties ne sauraient être données sur leurs performances ou leurs évolutions futures.