

Actif net du fonds 739,96 M€
Valeur liquidative 321,90 €

Date de création (part) 12 févr. 2014
Code ISIN FR0011744663
Code Bloomberg LAZOAEC

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

Alors que les taux longs progressent légèrement en Europe et aux Etats-Unis, le prix du Brent a marqué une pause en janvier, après deux mois consécutifs de hausse en fin d'année 2016. Dans ce contexte, l'Euro Stoxx cède 1%, affecté par la contreperformance de secteurs défensifs comme le pétrole & gaz, l'immobilier et l'agro-alimentaire. Les secteurs plus cycliques comme l'Automobile, la banque et les services financiers progressent. Le fonds quant à lui surperforme notablement le marché, et est stable sur le mois (-0.06%). Le portefeuille pâtit en janvier de sa sélection en technologie (présence de Nokia, absence de SAP) et de la performance décevante d'Air France KLM (facture carburant, négociations avec les pilotes). Il bénéficie en revanche d'une bonne sélection dans les banques (présence de Banco BPM et de Banco de Sabadell) ainsi que des bonnes performances de Peugeot et de E.ON.

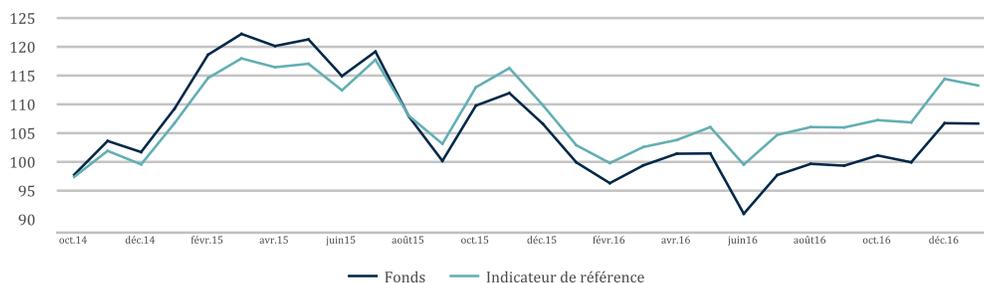
ÉCHELLE DE RISQUE*



HORIZON DE PLACEMENT RECOMMANDÉ
5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE
Eurostoxx Net Return EUR

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.

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus-values nettes réalisées	Capitalisation
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création du FCP	22 déc. 2009
Date de 1ère VL de la part	12 févr. 2014
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%
Commission de rachat	1%
Frais de gestion	1,00%
Comm. de surperformance	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	1,38%

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées			Annualisées
	1 mois	2017	1 an	
Fonds	-0,06%	-0,06%	6,76%	
Indicateur de référence	-0,99%	-0,99%	10,09%	
Écart	0,93%	0,93%	-3,33%	

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	0,11%	4,15%
2015	4,82%	10,33%

RATIOS DE RISQUE

	1 an
Volatilité	
Fonds	23,13%
Indicateur de référence	19,58%
Tracking Error	6,02%
Ratio d'information	-0,54
Ratio de sharpe	0,34
Alpha	-3,97
Bêta	1,15

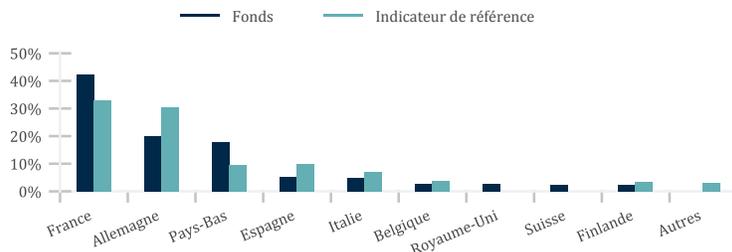
Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

*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.

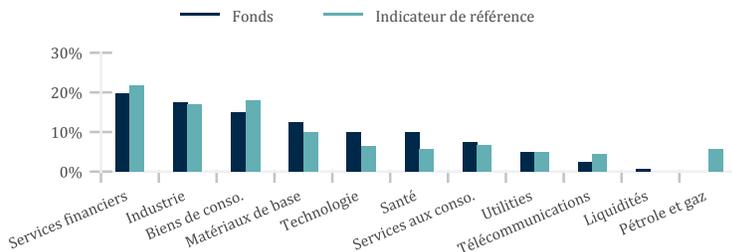
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
BANCO DE SABADELL SA	Espagne	Banque	2,5%	0,2%
INGENICO GROUP SA	France	Technologie	2,5%	0,1%
HEINEKEN HOLDING N.V.	Pays-Bas	Agro-alimentaire et boissons	2,5%	0,6%
NN GROUP N.V.	Pays-Bas	Assurance	2,5%	0,3%
EIFFAGE SA (EX-FOUGEROLLE)	France	Batiments et matériaux de construction	2,5%	0,2%
SANOFI	France	Santé	2,5%	2,3%
KBC GROUPE SA	Belgique	Banque	2,5%	0,4%
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOML.)	Allemagne	Telecommunications	2,5%	1,4%
APERAM SA	Pays-Bas	Matières premières	2,5%	
ING GROEP NV (NEW CERT.)	Pays-Bas	Banque	2,5%	1,4%
Total			24,2%	6,9%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



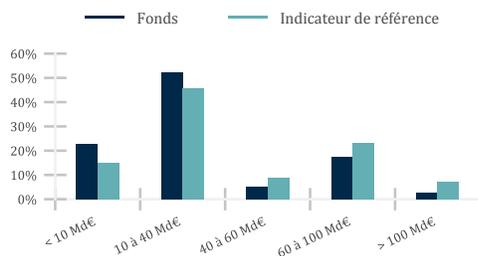
RÉPARTITION SECTORIELLE



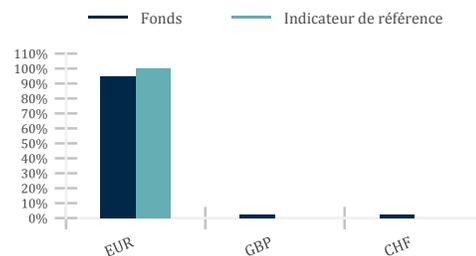
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
NN GROUP N.V.	DELTA LLOYD N.V.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

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

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue	Contribution relative (bp)
BANCO BPM SPA (ECH.)	14,1%	39	NOKIA OYJ	-9,4%	-16
PEUGEOT SA	10,8%	26	INTESA SANPAOLO SPA	-10,6%	-15
BANCO DE SABADELL SA	5,3%	15	ASTRAZENECA PLC	-6,2%	-13
Total		80	Total		-44

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 (A adapter en fonction des pays). 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 sauraient être données sur leur performances ou leur évolution future.