

Actif net du fonds	140,25M€
Valeur liquidative	309,42 €

Date de création (part)	1 avr. 2008
Code ISIN	FR0010586024
Code Bloomberg	LFOBVC

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★ ★

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)

Scander
Bentchikou

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'Eurostoxx net réinvesti en cours de clôture tout en visant une volatilité inférieure à celle de l'Eurostoxx.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le premier mois du dernier trimestre de l'année 2017 a été celui de grands chamboulements. Tandis que se succédaient d'encourageantes statistiques économiques en Europe, le dollar regagnait encore 2% contre euro, le pétrole poursuivait sa remontée entamée au début de l'été, les matières premières s'adjudageaient de nouveaux plus hauts pendant que, paradoxalement, les taux reprenaient le chemin de la baisse, encouragés par les propos très accommodants de la BCE le 26 octobre. L'indice Eurostoxx progresse de 2,32%. Le fonds progresse quant à lui de 1,49%. Il pâtit de la baisse de Bic dont les ventes US demeurent mal orientées tandis que Swedbank cède 8,5% compte tenu de craintes liées à l'évolution des prix résidentiels en Suède. Deutsche Boerse contribue également négativement à la performance, pâtissant d'une faible volumétrie sur les marchés mais aussi d'un niveau de volatilité historiquement très faible. Le fonds bénéficie en revanche de l'absence de Nokia qui baisse violemment sur le mois après avoir annoncé s'attendre à une contraction du marché adressable en 2018. Huhtamaki contribue également positivement, bénéficiant d'un redémarrage du marché indien.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

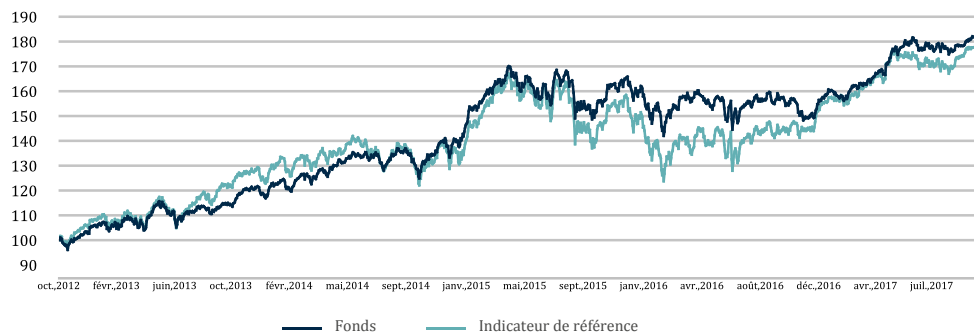
Eurostoxx Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
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	01/04/08
Date de 1ère VL de la part	01/04/08
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 part
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	0%
Frais de gestion	1,10%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1,46%

*Echelle de risque : calculée à partir de la volatilité historique de l'OPC 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	1,49%	14,79%	18,19%	35,87%	82,65%	10,76%	12,80%
Indicateur de référence	2,32%	15,97%	23,71%	36,25%	80,81%	10,86%	12,58%
Écart	-0,84%	-1,18%	-5,52%	-0,38%	1,83%	-0,10%	0,23%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	-1,23%	4,15%
2015	15,04%	10,33%
2014	13,82%	4,14%
2013	19,87%	23,74%
2012	9,54%	19,34%

RATIOS DE RISQUE*

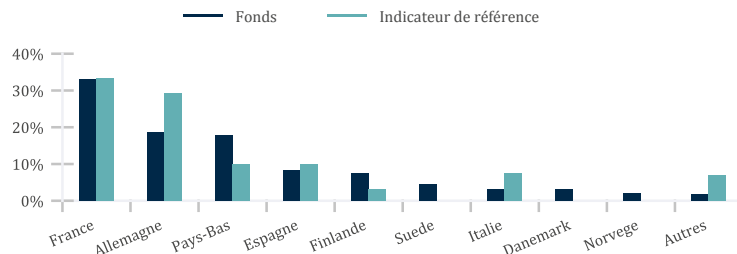
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	8,00%	13,70%
Indicateur de référence	9,46%	18,07%
Tracking Error	5,42%	6,85%
Ratio d'information	-1,02	-0,03
Ratio de sharpe	2,33	0,85
Alpha	2,01	2,74
Bêta	0,69	0,72

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

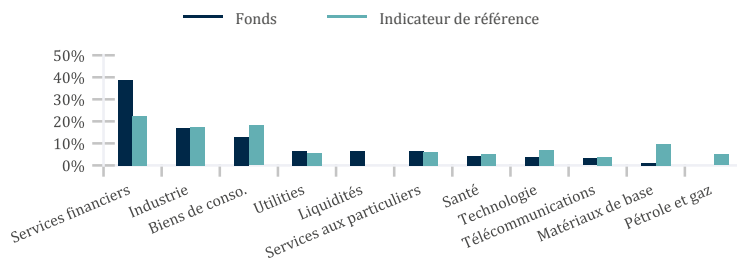
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
NN GROUP N.V.	Pays-Bas	Assurance	3,7%	0,3%
VINCI	France	Batiments et matériaux de construction	3,7%	1,1%
OBJECTIF ACTIFS REELS -D-	France	Immobilier	3,2%	
DEUTSCHE BOERSE AG.	Allemagne	Services Financiers	3,2%	0,4%
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	Pays-Bas	Soins personnels et produits ménagers	3,1%	1,8%
NEXITY	France	Immobilier	3,0%	
ENAGAS S.A.	Espagne	Services utilitaires	3,0%	0,1%
BETER BED HOLDING NV	Pays-Bas	Distribution	2,9%	
DANONE	France	Agro-alimentaire et boissons	2,9%	1,0%
HEINEKEN HOLDING N.V.	Pays-Bas	Agro-alimentaire et boissons	2,5%	0,6%
Total			31,0%	5,3%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



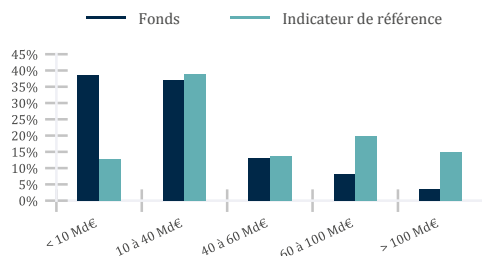
RÉPARTITION SECTORIELLE



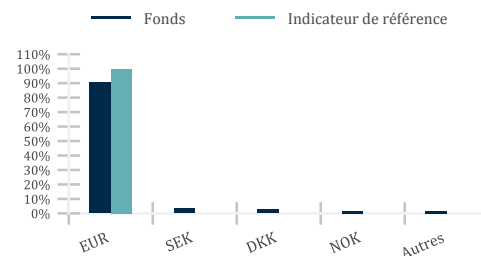
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	HAVAS
ESSITY AB -B-	GIVAUDAN (NOMINATIVE)
	MATAS A/S
Renforcements	Allègements
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	FERROVIAL S.A.
KLEPIERRE	HUHTAMAKI OYJ
WOLTERS KLUWER N.V.	SNAM S.P.A.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
NN GROUP N.V.	3,5%	TOTAL	-2,7%
OBJECTIF ACTIFS REELS -D-	3,2%	SIEMENS AG.(N)	-2,4%
NEXITY	3,0%	BAYER AG.	-2,2%
DEUTSCHE BOERSE AG.	2,9%	SAP SE	-2,2%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
BETER BED HOLDING NV	9,6%	20	BIC	-10,7%	-22
HUHTAMAKI OYJ	7,3%	13	SWEDBANK AB -A-	-8,6%	-20
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	10,0%	8	DEUTSCHE BOERSE AG.	-3,3%	-16
Total		40	Total		-58

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.