OBJECTIF DIVIDENDES MIN VAR

février 2017 | **Part D/Actions de pays de la zone euro**

Actif net du fonds	142,92M€	**Date de création (part)**	1 avr. 2008
Valeur liquidative	192,29 €	**Code ISIN**	FR0010588327
		Code Bloomberg	LFOBDVD

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 recomandée 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

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. Le fonds quant à lui progresse de 3,41%. Le fonds profite essentiellement d'un effet allocation positif à travers la baisse des valeurs bancaires (-3,4%) sous pondérées en portefeuille. Il bénéficie également d'un effet sélection positif dans le secteur des soins personnels. Unilever progresse de 20,15% suite à offre de rapprochement de Kraft, offre abandonnée depuis. L'effet sélection est également positif dans le secteur de l'assurance. Coface poursuit son rebond (+15,22%) dans l'espoir d'un tassement de la sinistralité. Scor progresse de 8,72% dans l'attente de l'annonce d'un programme de rachat d'actions. NN groupe cède en revanche 10,4% après la publication de faibles résultats au quatrième trimestre, ne remettant pas en cause le cas d'investissement reposant essentiellement sur l'intégration de Delta lloyd.

ÉCHELLE DE RISQUE*

– 1 2 3 4 5 **6** 7 +

HORIZON DE PLACEMENT RECOMMANDÉ

5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

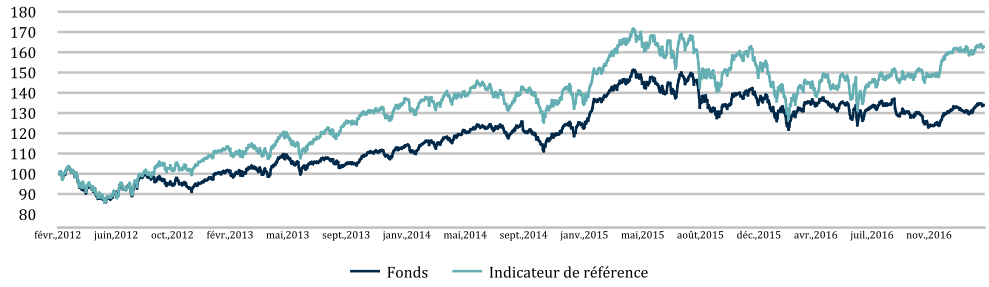
Eurostoxx Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Eligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création	1 avr. 2008
Date de 1ère VL de la part	1 avr. 2008
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
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	0%
Frais de gestion	1,00%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1,83%

*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	3,42%	1,52%	2,23%	15,20%	33,84%	4,83%	6,00%
Indicateur de référence	2,61%	1,59%	16,46%	18,31%	63,01%	5,76%	10,27%
Écart	0,80%	-0,08%	-14,24%	-3,11%	-29,17%	-0,94%	-4,26%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	**Indicateur de référence**
2016	-4,50%	4,15%
2015	10,91%	10,33%
2014	10,31%	4,14%
2013	16,03%	23,74%
2012	4,70%	19,34%

RATIOS DE RISQUE

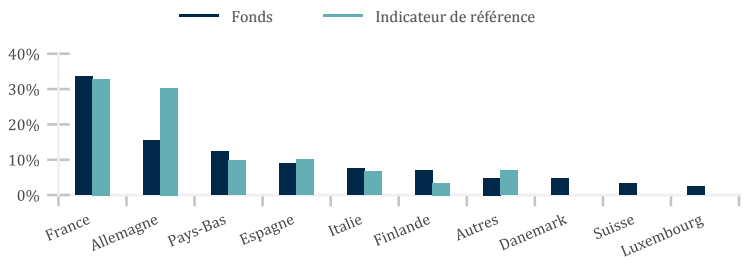
	1 an	**3 ans**
Volatilité		
Fonds	**13,50%**	**14,42%**
Indicateur de référence	17,52%	18,70%
Tracking Error	8,35%	7,72%
Ratio d'information	-1,79	-0,11
Ratio de sharpe	0,27	0,35
Alpha	-8,02	0,59
Bêta	0,68	0,71

Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

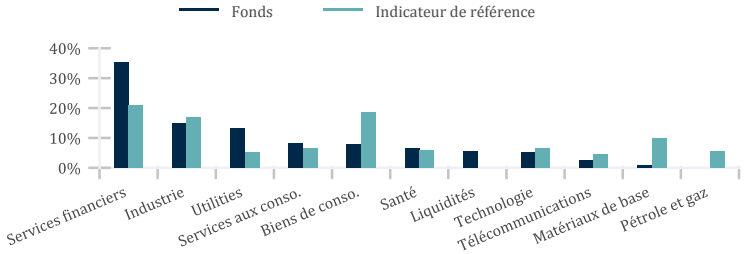
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
ITALGAS SPA	Italie	Services utilitaires	3,1%	0,0%
ENAGAS S.A.	Espagne	Services utilitaires	3,1%	0,1%
INNOGY SE	Allemagne	Services utilitaires	2,9%	0,1%
DEUTSCHE BOERSE AG.	Allemagne	Services Financiers	2,9%	0,4%
OBJECTIF ACTIFS REELS -D-	France	Immobiliers	2,9%	
VINCI	France	Batiments et matériaux de construction	2,7%	1,0%
SOPRA STERIA GROUP	France	Technologie	2,7%	
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	Pays-Bas	Soins personnels et produits ménagers	2,7%	1,8%
NN GROUP N.V.	Pays-Bas	Assurance	2,6%	0,3%
BUREAU VERITAS	France	Biens Industriels	2,6%	0,1%
		Total	29,2%	3,7%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE

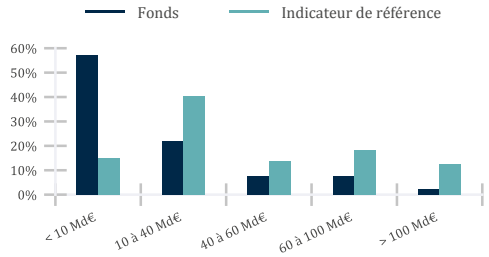


PRINCIPAUX MOUVEMENTS

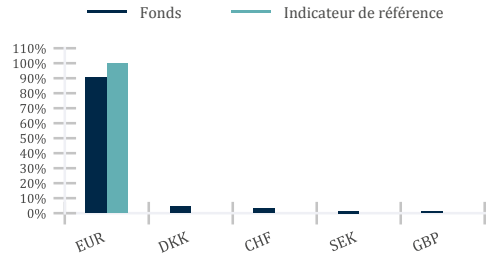
Achats	Ventes

Renforcements	Allègements
NN GROUP N.V.	UNILEVER NV (CERT. OF SHS)
	BUREAU VERITAS
	SCOR SE

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
ITALGAS SPA	3,0%	TOTAL	-3,2%
BUREAU VERITAS	3,0%	SIEMENS AG.(N)	-2,7%
ENAGAS S.A.	2,9%	BAYER AG.	-2,3%
OBJECTIF ACTIFS REELS -D-	2,9%	SAP SE	-2,3%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs	Perf. absolue	Contribution relative (bp)
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	19,4%	26
SOPRA STERIA GROUP	11,1%	21
COFACE SA	15,2%	16
	Total	64

Premiers contributeurs négatifs	Perf. absolue	Contribution relative (bp)
NN GROUP N.V.	-10,5%	-33
DEUTSCHE BOERSE AG.	-5,1%	-21
BETER BED HOLDING NV	-3,6%	-16
	Total	-71

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 règlementation 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.