

Actif net du fonds 129,82M€
Valeur liquidative 204,58 €

Date de création (part) 1 avr. 2008
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 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 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 quant à lui progresse de +2,72% (part A). Il pâtit essentiellement d'un effet sélection négatif dans les secteurs des soins personnels (Bic publie un chiffre d'affaires en baisse sensible aux Etats-Unis et cède 11,64%) ainsi que d'effets allocation et sélection négatifs dans le secteur bancaire, auquel il se trouve sous-exposé. Le fonds bénéficie en revanche d'effets sélection positifs dans les secteurs de l'immobilier (Nexity +8,25%, Axiare +8,93%) et de la technologie (Tieto +12,85%). L'absence d'exposition au secteur pétrolier contribue également positivement au mois d'avril, comme sur l'ensemble de l'année.

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
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	J (date VL) + 1 ouvré
Règlement des rachats	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 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	2,71%	8,00%	9,90%	32,25%	81,51%	9,76%	12,66%
Indicateur de référence	2,34%	9,57%	20,77%	26,02%	85,65%	8,01%	13,17%
Écart	0,37%	-1,57%	-10,87%	6,23%	-4,14%	1,75%	-0,51%

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*

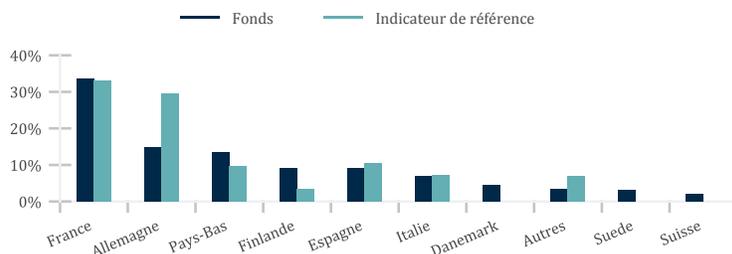
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	10,53%	12,95%
Indicateur de référence	13,87%	17,42%
Tracking Error	6,32%	6,84%
Ratio d'information	-1,73	0,24
Ratio de sharpe	0,98	0,80
Alpha	-3,54	3,81
Bêta	0,68	0,70

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

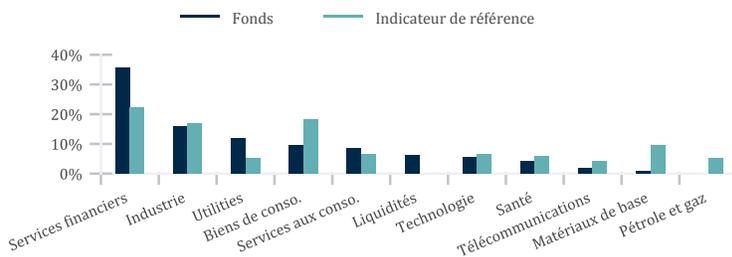
PRINCIPAUX TITRES

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



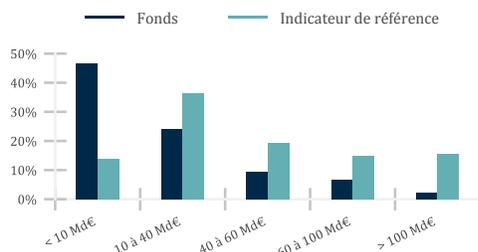
RÉPARTITION SECTORIELLE



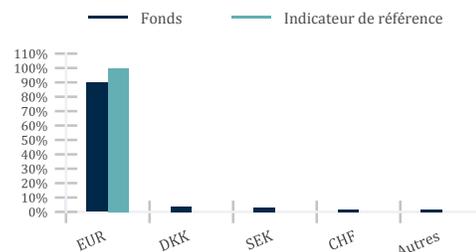
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
SKANDIABANKEN ASA	OSTERREICHISCHE POST A.G.
	NOVO-NORDISK A/S -B- (DIV)
Renforcements	Allègements
HUHTAMAKI OYJ	WERELDHAVE NV
HEINEKEN NV	ELISA CORPORATION -A-
SWEDBANK AB -A-	GRAND CITY PROPERTIES S.A.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

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

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue	Contribution relative (bp)
TIETO CORPORATION -B-	12,8%	21	BIC	-11,7%	-19
HUHTAMAKI OYJ	8,6%	20	BETER BED HOLDING NV	-2,9%	-14
SPIE SA	12,4%	18	ATLANTIA S.P.A.	-2,9%	-11
Total		59	Total		-45

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 aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures.