

Patrimonio neto total 136,51M€
VL 206,74 €

Fecha de creación (clase) 1 abr. 2008
Código ISIN FR0010588327
Código Bloomberg LFOBDVD

País de registro



GESTOR(ES)



Scander Bentchikou

OBJETIVO DE GESTIÓN

El objetivo de gestión es obtener, en un periodo de inversión recomendado de 5 años, una rentabilidad superior al Euro Stoxx con reinversión de los dividendos netos al cierre y una volatilidad inferior a la del Euro Stoxx.

COMENTARIO DE GESTIÓN

El mes de septiembre resultó impulsado por algunas noticias macroeconómicas favorables, como la confirmación del crecimiento del PIB en Europa a un ritmo anualizado superior al 2%, así como el anuncio en Estados Unidos de un amplio plan de rebajas de impuestos (de sociedades y sobre la renta). En este contexto, el Eurostoxx avanzó un 4,51% durante el mes. El fondo obtuvo una rentabilidad considerablemente inferior y se anotó un 2,06%. Resultó principalmente afectado por un efecto de asignación. Algunos sectores cíclicos, como los del automóvil, construcción, bienes industriales y química, rindieron más, mientras que el inmobiliario, el agroalimentario y el de telecomunicaciones permanecieron estables durante el mes. El fondo resultó afectado por su exposición a Heineken, Enagas y Tieto, sin ningún motivo específico. En cambio, se benefició de los buenos resultados de Nexity, impulsado por la prórroga de ventajas fiscales, de Amundi, cuya cotización sigue beneficiándose de la adquisición de Pioneer, y por último de Coface, que ha mejorado su objetivo de siniestralidad.

ESCALA DE RIESGO*



Periodo de inversión mínimo recomendado de 5 años

INDICADOR DE REFERENCIA
Eurostoxx Net Return EUR

CARACTERÍSTICAS

Forma jurídica	FCP
Domicilio legal	Francia
OICVM IV	Si
Clasificación AMF	Renta variable zona euro
Elegible al PEA [Plan de Ahorro en Acciones francés]	Si
Divisa	Euro
Suscriptores a quien se dirige	Sin restricción
Fecha de creación	01/04/08
Fecha del 1.er VL de la participación	01/04/08
Sociedad Gestora	Lazard Frères Gestion SAS
Depositario	Lazard Frères Banque
Agente de valoración	Lazard Frères Gestion SAS
Frecuencia de valoración	Diaria
Ejecución de órdenes	En base al próximo VL para las órdenes cursadas antes de las 11h30
Condiciones de suscripción	D (fecha VL) + 1 hábil
Abono de los reembolsos	D (Fecha VL) + 3 hábiles
Fraciones de la participación	Si
Inversión mínima	1 clase
Comisión de suscripción	4% max
Comisión de reembolso	0%
Gastos de gestión	1,10%
Comisión de éxito	Ninguna
Gastos corrientes	1,46%

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras a lo largo del periodo de inversion recomendado

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDADES

Acumulada						Anualizada	
	1 mes	2017	1 año	3 años	5 años	3 años	5 años
Fondo	2,05%	13,10%	14,27%	33,39%	81,28%	10,08%	12,63%
Indicador de referencia	4,51%	13,34%	22,35%	29,67%	79,68%	9,05%	12,43%
Divergencia	-2,46%	-0,24%	-8,08%	3,72%	1,60%	1,03%	0,20%

RENTABILIDADES ANUALES

	Fondo	Indicador de referencia
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 RIESGO*

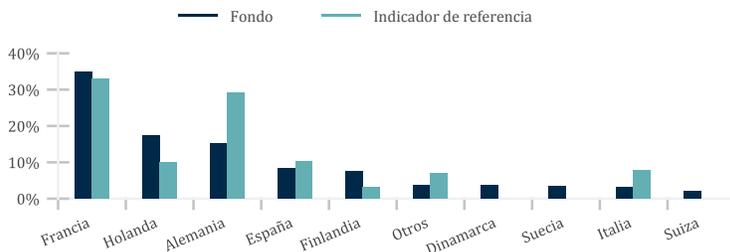
	1 año	3 años
Volatilidad		
Fondo	8,91%	12,78%
Indicador de referencia	11,26%	17,12%
Tracking Error	5,88%	6,80%
Ratio de información	-1,38	0,15
Ratio de Sharpe	1,65	0,81
Alpha	-0,35	3,39
Beta	0,68	0,70

* Cálculos con base semanal

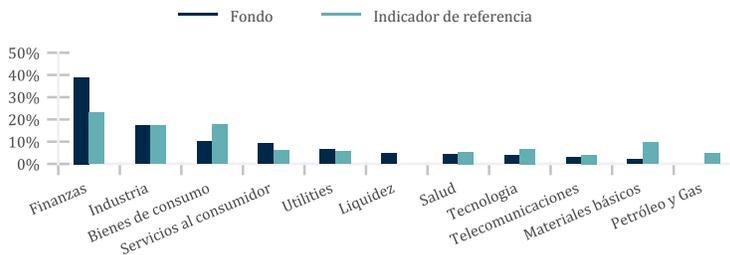
PRINCIPALES POSICIONES

Posición	País	Sector	Peso	
			Fondo	Índice
NN GROUP N.V.	Holanda	Seguros	3,7%	0,3%
VINCI	Francia	Construcción y materiales	3,6%	1,1%
DEUTSCHE BOERSE AG.	Alemania	Servicios financieros	3,4%	0,4%
OBJECTIF ACTIFS REELS -D-	Francia	Bienes raíces	3,2%	
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	Holanda	Alimentos y bebidas	3,1%	1,8%
NEXITY	Francia	Bienes raíces	3,0%	
ENAGAS S.A.	España	Servicios públicos	2,9%	0,1%
DANONE	Francia	Alimentos y bebidas	2,8%	1,0%
BETER BED HOLDING NV	Holanda	Minorista	2,7%	
HUHTAMAKI OYJ	Finlandia	Bienes y servicios industriales	2,5%	0,1%
Total			31,0%	4,8%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



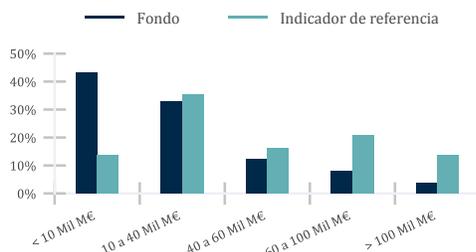
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



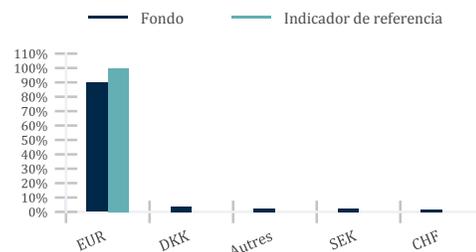
PRINCIPALES MOVIMIENTOS

Compras	Ventas
DEUTSCHE POST A.G.	
AIR LIQUIDE (L')	
WOLTERS KLUWER N.V.	
Compras parciales	Ventas parciales
NNIT A/S	EULER HERMES GROUP
KLEPIERRE	SYDBANK A/S
MUENCHENER RUECKVERSICHER.	FERROVIAL S.A.

DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN



DISTRIBUCIÓN POR DIVISA



SOBRE E INFRAPONDERACIÓN CON RESPECTO AL ÍNDICE

Sobreponderación		Infraponderación	
NN GROUP N.V.	3,3%	TOTAL	-2,7%
OBJECTIF ACTIFS REELS -D-	3,3%	SIEMENS AG.(N)	-2,4%
DEUTSCHE BOERSE AG.	3,0%	BAYER AG.	-2,2%
ENAGAS S.A.	2,9%	SAP SE	-2,2%

CONTRIBUCIONES RELATIVAS A LA RENTABILIDAD

Primeras en términos relativos			Últimas en términos relativos		
	Rendi. absoluto	contribución relativa (bp)		Rendi. absoluto	contribución relativa (bp)
NEXITY	11,0%	18	ENAGAS S.A.	-3,8%	-25
AMUNDI SA	8,7%	8	TIETO CORPORATION -B-	-2,9%	-18
COFACE SA	13,5%	8	HEINEKEN HOLDING N.V.	-5,1%	-18
Total		34	Total		-61

PERSONAS DE CONTACTO E INFORMACIÓN ADICIONAL

Suscripciones/reembolsos
Middle Office 01 44 13 08 30
(fax 01 44 13 08 30)

Informaciones complementarias:
Domingo Torres
(+33) 1.44.13.01.94
Roberto Seoane
(+33) 1.44.13.08.94

Publicación de los VL:
www.lazardfreresgestion.fr

El presente documento se remite a su destinatario a título informativo y no constituye, ni recomendación de compra ni de venta ni persigue alentar a la inversión en instrumentos financieros o valores que figuran en él. Se recuerda que la IIC mencionada en el presente documento está autorizada a la comercialización en España. Las informaciones contenidas en este documento no han sido objeto de certificación por los auditores de cuentas del fondo de inversión o de los fondos de inversión correspondientes. Este informe se elabora sobre la base del informe que realiza Lazard Frères Gestion dirigido a sus clientes. Del uso que pudiera hacerse de este documento no se hará responsable LFG. El folleto informativo se encuentra disponible en nuestra página web o bajo simple solicitud a nuestros servicios.