

**Actif net du fonds** 208,69M€  
**Valeur liquidative** 128,44 €

**Date de création (part)** 20 janv. 2014  
**Code ISIN** FR0011710557  
**Code Bloomberg** OBJACED

Pays d'enregistrement

## GÉRANT(S)



Régis Bégué

## OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à l'EuroStoxx dividendes nets réinvestis en cours de clôture.

## 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, qui avait pâti dans la première partie du mois d'une rotation sectorielle défavorable, se reprend dans la deuxième quinzaine d'avril et surperforme de l'indice de 52 points de base, à 2,86% (part A). Il souffre de son exposition à LafargeHolcim, Uniper, Rexel et E.On, et plus généralement des biens industriels et matériaux de construction, mais profite de la sous-exposition au Pétrole et gaz ainsi que des hausses de Natixis, Amundi, Crédit Agricole, KBC et Bureau Veritas sur le mois.

### 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	19 janv. 2006
Date de 1ère VL de la part	20 janv. 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	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	1% max
Frais de gestion	1,10%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1,51%

\*Échelle 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
Fonds	2,86%	10,64%	21,73%	27,30%
Indicateur de référence	2,34%	9,57%	20,77%	26,02%
Écart	0,52%	1,07%	0,96%	1,28%

## PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	1,02%	4,15%
2015	11,83%	10,33%

## RATIOS DE RISQUE\*

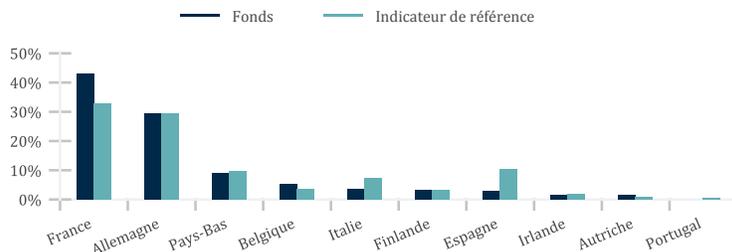
	1 an	3 ans
<b>Volatilité</b>		
Fonds	14,39%	17,41%
Indicateur de référence	13,87%	17,42%
<b>Tracking Error</b>	3,13%	2,56%
<b>Ratio d'information</b>	0,31	0,15
<b>Ratio de sharpe</b>	1,54	0,52
<b>Alpha</b>	0,61	0,46
<b>Bêta</b>	1,01	0,99

\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

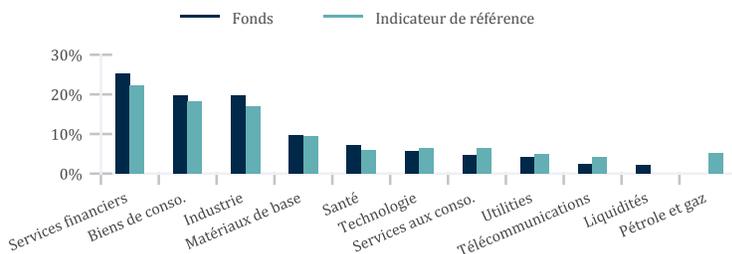
**PRINCIPAUX TITRES**

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
BAYER AG.	Allemagne	Chimie	3,1%	2,3%
SANOFI	France	Sante	3,1%	2,5%
SIEMENS AG.(N)	Allemagne	Biens Industriels	2,8%	2,7%
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	Allemagne	Assurance	2,6%	1,9%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,6%	2,2%
ING GROEP NV (NEW CERT.)	Pays-Bas	Banque	2,6%	1,4%
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	Pays-Bas	Soins personnels et produits ménagers	2,5%	1,8%
BNP PARIBAS	France	Banque	2,4%	1,8%
SAINT-GOBAIN	France	Batiments et matériaux de construction	2,4%	0,6%
MERCK KGAA	Allemagne	Sante	2,3%	0,3%
<b>Total</b>			<b>26,1%</b>	<b>17,4%</b>

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE**



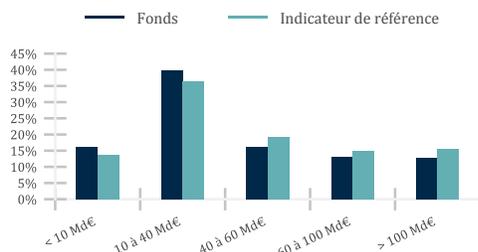
**RÉPARTITION SECTORIELLE**



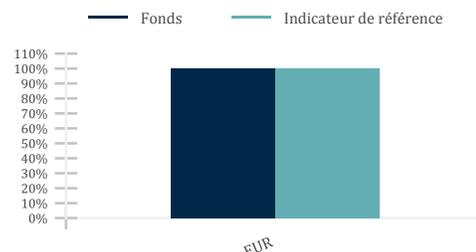
**PRINCIPAUX MOUVEMENTS**

Achats	Ventes
	ILIAD
	INDITEX(INDUSTR.DISEN.TEXTIL.)
Renforcements	Allègements
BMW(BAYERISCHE)	NATIXIS
SAP SE	UNILEVER NV (CERT. OF SHS)
CARREFOUR	INTESA SANPAOLO SPA

**RÉPARTITION PAR CAPITALISATION**



**RÉPARTITION PAR DEVISE**



**SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE**

Surexpositions		Sous-expositions	
MERCK KGAA	2,0%	TOTAL	-2,9%
NATIXIS	2,0%	BASF SE (NOMINATIVE)	-2,1%
CREDIT AGRICOLE SA	1,8%	BANCO SANTANDER S.A.	-2,1%
SAINT-GOBAIN	1,7%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	-1,9%

**CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE**

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue	Contribution relative (bp)
NATIXIS	10,4%	16	LAFARGEHOLCIM LTD	-6,1%	-15
AMUNDI SA	9,2%	10	UNIPER SE	-4,5%	-10
CREDIT AGRICOLE SA	7,5%	9	REXEL	-3,6%	-6
<b>Total</b>		<b>35</b>	<b>Total</b>		<b>-31</b>

**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](http://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.