

**Actif net du fonds** 259,57M€  
**Valeur liquidative** 133,02 €

**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 de septembre a été animé par quelques nouvelles macro-économiques favorables comme la confirmation de la croissance du PIB en Europe à un rythme annualisé supérieur à 2%, ainsi que l'annonce aux États-Unis d'un vaste plan de réduction d'impôts (IS et IR). Dans ce contexte, l'Eurostoxx progresse de 4,51% sur le mois. Le fonds sous performe légèrement et progresse de 4,32% (part A). Certains secteurs cycliques comme l'automobile, le bâtiment, les biens industriels et la chimie ont surperformé, tandis que l'immobilier, l'agro-alimentaire et les télécoms sont restés stables sur le mois. Le fonds a souffert de son exposition à Heineken, Enagas et Telenet, ainsi que de l'absence de BASF et Airbus. Il a en revanche bénéficié de la bonne performance d'Alstom, porté par la fusion avec les activités ferroviaires de Siemens, le rebond de Rexel et de Coface, la hausse de Continental, ainsi que de l'absence d'exposition aux services utilitaires.

### 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	19/01/06
Date de 1ère VL de la part	20/01/14
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	4,33%	14,58%	23,30%	32,14%
Indicateur de référence	4,51%	13,34%	22,35%	29,67%
Écart	-0,18%	1,25%	0,95%	2,47%

## PERFORMANCES CALENDAIRES

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

## RATIOS DE RISQUE\*

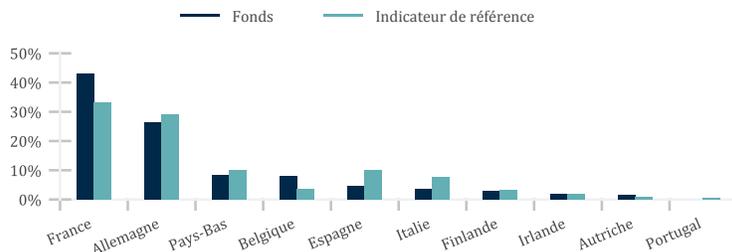
	1 an	3 ans
<b>Volatilité</b>		
Fonds	11,43%	17,10%
Indicateur de référence	11,26%	17,12%
<b>Tracking Error</b>	2,65%	2,52%
<b>Ratio d'information</b>	0,36	0,28
<b>Ratio de sharpe</b>	2,08	0,59
<b>Alpha</b>	1,06	0,76
<b>Bêta</b>	0,99	0,99

\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

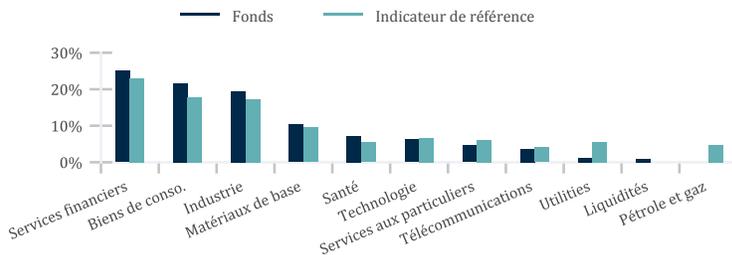
**PRINCIPAUX TITRES**

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
SANOFI	France	Sante	3,1%	2,3%
SAP SE	Allemagne	Technologie	3,1%	2,2%
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	Allemagne	Assurance	2,7%	2,0%
ING GROEP NV (NEW CERT.)	Pays-Bas	Banque	2,5%	1,4%
BNP PARIBAS	France	Banque	2,4%	1,8%
SIEMENS AG.(N)	Allemagne	Biens Industriels	2,4%	2,4%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	Belgique	Agro-alimentaire et boissons	2,4%	1,8%
SAINT-GOBAIN	France	Batiments et matériaux de construction	2,3%	0,7%
INTESA SANPAOLO SPA	Italie	Banque	2,2%	1,0%
BANCO SANTANDER S.A.	Espagne	Banque	2,2%	2,2%
<b>Total</b>			<b>25,4%</b>	<b>17,7%</b>

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE**



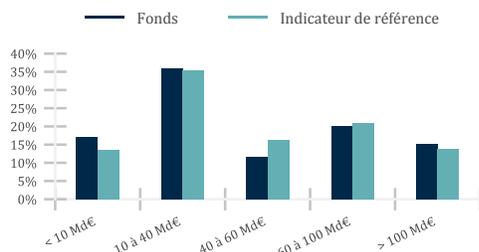
**RÉPARTITION SECTORIELLE**



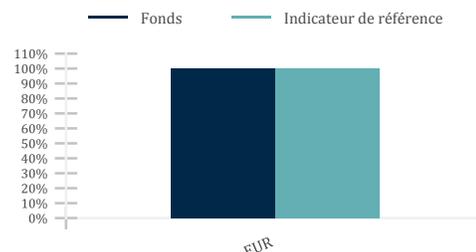
**PRINCIPAUX MOUVEMENTS**

Achats	Ventes
BANCO SANTANDER S.A.	CREDIT AGRICOLE SA
Renforcements	Allègements
AIR LIQUIDE (L')	BAYER AG.
ORANGE	SCHNEIDER ELECTRIC SE
CARREFOUR	FERROVIAL S.A.

**RÉPARTITION PAR CAPITALISATION**



**RÉPARTITION PAR DEVISE**



**SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE**

Surexpositions		Sous-expositions	
MERCK KGAA	2,0%	TOTAL	-2,7%
LAFARGEHOLCIM LTD	1,7%	BASF SE (NOMINATIVE)	-1,9%
KBC GROUPE SA	1,7%	BANCO SANTANDER S.A.	-1,4%
APERAM SA	1,7%	ASML HOLDING N.V.	-1,3%

**CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE**

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
ALSTOM	20,2%	19	HEINEKEN HOLDING N.V.	-5,2%	-15
REXEL	16,5%	10	ENAGAS S.A.	-3,9%	-10
COFACE SA	13,4%	10	TELENET GROUP HOLDING	-1,6%	-9
<b>Total</b>		<b>40</b>	<b>Total</b>		<b>-34</b>

**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](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.

"Le prospectus et le DICI pour la Suisse, les statuts, les rapports semestriels et annuels, ainsi que la liste des achats et ventes réalisés pour le Fonds au cours de l'exercice financier peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds, ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH - 8050 Zürich, Suisse. Le service de paiement est la Banque Cantonale de Genève, 17 Quai de l'île, 1204 Genève."