

Actif net du fonds 193,78M€
Valeur liquidative 1061,86 €

Date de création (part) 30 juin 2009
Code ISIN FR0010679886
Code Bloomberg OBJACER

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

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. Dans ce contexte, le secteur bancaire baisse de 3%. Le fonds, quant à lui, sous-performe de 48bp le mois, ramenant sa performance annuelle à +1,53%, très proche de l'Eurostoxx. Ce sont essentiellement les biens industriels qui pénalisent le fonds en février. Il pâtit de la baisse de Crédit Agricole, Natixis, KBC et Rexel, tandis qu'il bénéficie d'une bonne sélection en assurance et agro-alimentaire, avec la hausse de Coface et d'Unilever et d'Heneiken, ainsi que des bons parcours de Nokia et Kerry Group.

ÉCHELLE DE RISQUE*

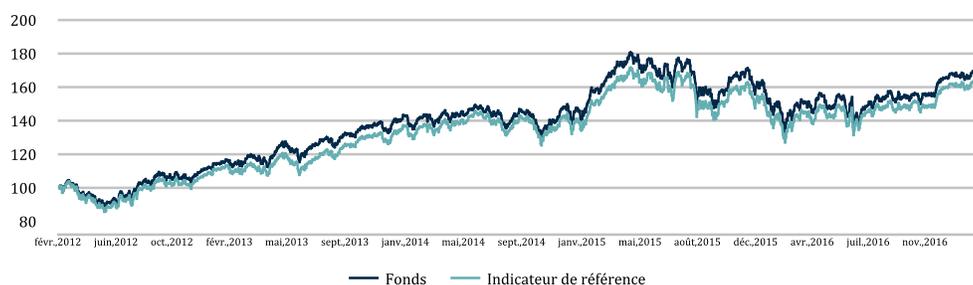


HORIZON DE PLACEMENT RECOMMANDÉ
5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

Eurostoxx Net Return EUR

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.

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	Investisseur Particulier
Date de création	19 janv. 2006
Date de 1ère VL de la part	30 juin 2009
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 part
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	1,75%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	2,15%

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées						Annualisées	
	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	2,08%	1,42%	15,06%	17,02%	67,96%	5,38%	10,93%
Indicateur de référence	2,61%	1,59%	16,46%	18,31%	63,01%	5,76%	10,27%
Écart	-0,53%	-0,17%	-1,40%	-1,29%	4,95%	-0,39%	0,66%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	2,05%	4,15%
2015	11,12%	10,33%
2014	3,62%	4,14%
2013	26,35%	23,74%
2012	23,13%	19,34%

RATIOS DE RISQUE

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	18,15%	18,61%
Indicateur de référence	17,52%	18,70%
Tracking Error	2,94%	2,24%
Ratio d'information	-0,52	-0,12
Ratio de sharpe	0,94	0,30
Alpha	-1,57	-0,19
Bêta	1,02	0,99

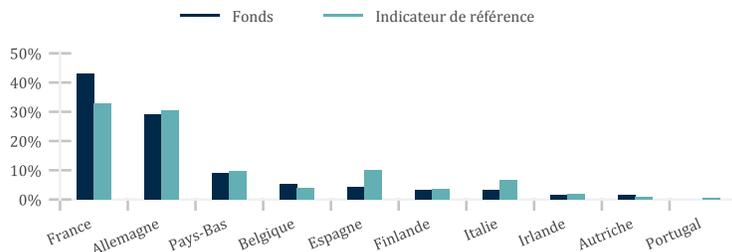
Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

*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.

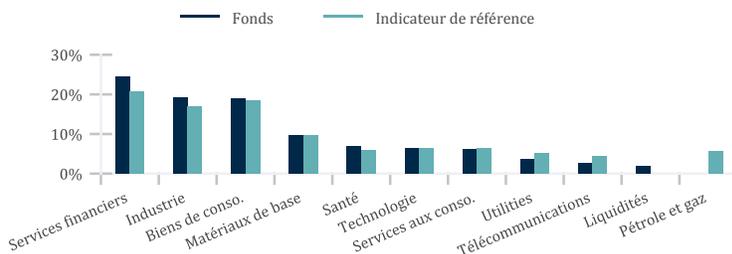
PRINCIPAUX TITRES

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



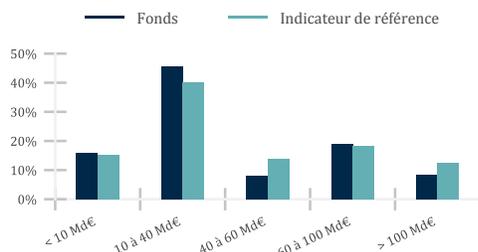
RÉPARTITION SECTORIELLE



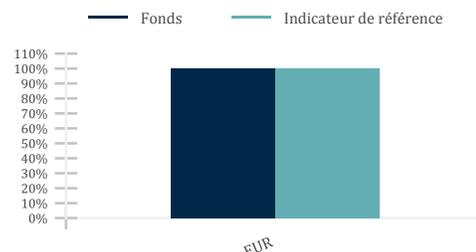
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
SAP SE	DAIMLER AG
Renforcements	Allègements
INDITEX(INDUSTR.DISEN.TEXTIL.)	UNILEVER NV (CERT. OF SHS)
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	NOKIA OYJ
SANOFI	BAYER AG.

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
MERCK KGAA	2,1%	TOTAL	-3,2%
NATIXIS	2,0%	BASF SE (NOMINATIVE)	-2,2%
CREDIT AGRICOLE SA	1,8%	BANCO SANTANDER S.A.	-2,0%
SAINT-GOBAIN	1,8%	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)
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	20,2%	18	CREDIT AGRICOLE SA	-7,1%	-19
NOKIA OYJ	16,3%	15	NATIXIS	-6,2%	-18
HEINEKEN HOLDING N.V.	12,4%	12	KBC GROUPE SA	-3,9%	-11
Total		45	Total		-48

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 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 aucunes garanties ne sauraient être données sur leurs performances ou leurs évolutions futures.