LAZARD
FRÈRES GESTION

Septembre 2017

Lazard Dividendes Min Var Absolute Return

		Code ISIN	VL €	Actif net (Millions €)	Actif net total (Millions €)
Actions Euro					
Eligible au PEA	**Part C**	FR0013200854	1038.53	3.43	3.95
	Part D	FR0013200862	1038.53	0.52	
	Part RC	FR0013200870	103.65	0.00	
	Part RD	FR0013200888	103.65	0.00	

GESTION

OBJECTIF DE GESTION

L'objectif de gestion du fonds nourricier est d'obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans une performance absolue positive sans aucune corrélation ni au marché actions ni au marché obligataire.

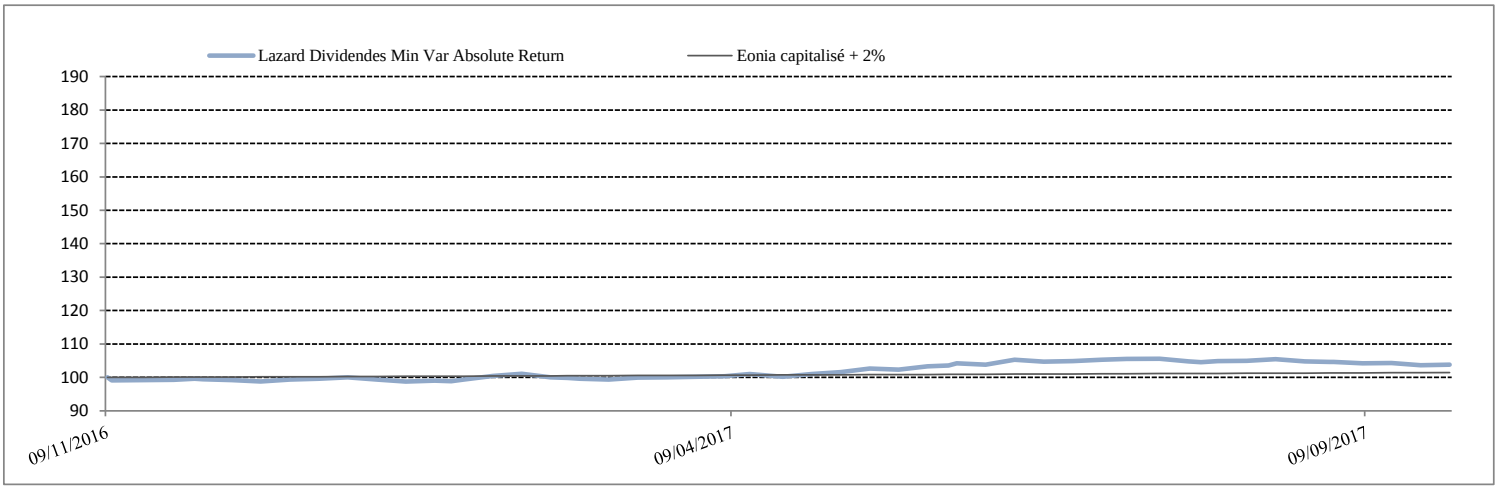
COMMENTAIRE DE GESTION - Scander BENTCHIKOU

Commentaire du fond maître:

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 significativement et progresse de 2,06%. Il pâtit essentiellement d'un effet allocation. 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 Tieto, sans nouvelles particulières. Il a en revanche bénéficié des bonnes performances de Nexity, porté par la reconduction de dispositifs fiscaux, de Amundi dont le cours continue de bénéficier de l'acquisition de Pioneer et enfin de Coface qui a amélioré son objectif de sinistralité.

PERFORMANCES - Part C

HISTORIQUE DE PERFORMANCES



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

PERFORMANCES

Performances cumulées*	Mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création**
Lazard Dividendes Min Var Absolute	**-0.7%**	**4.3%**	-	-	-	**3.9%**
Eonia capitalisé + 2%	*0.1%*	*0.0%*	-	-	-	*1.5%*

ECHELLE DE RISQUE

1 2 3 **4** 5 6 7

Echelle de risque calculée à partir de la volatilité de l'OPCVM sur une période de 5 ans (voir détail au verso)

RATIOS DE RISQUE

Indicateur	1 an	3 ans
Volatilité		
Lazard Dividendes Min Var Absolute Return	-	-
Eonia capitalisé + 2%	-	-
Tracking error	-	-
Ratio d'information	-	-
Bêta	-	-

Ratios calculés sur une base hebdomadaire

** Performances nettes de frais coupons réinvestis*

Données à titre indicatif s'appréciant à l'issue de la durée de placement recommandée

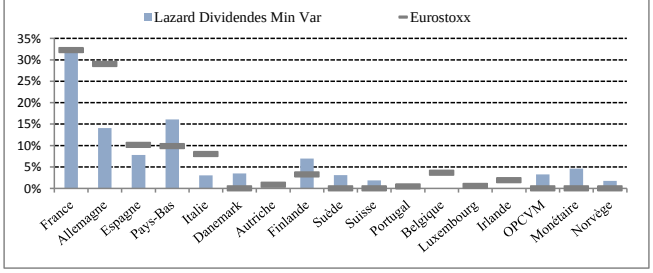
***Création: 09/11/2016*

LAZARD
FRÈRES GESTION

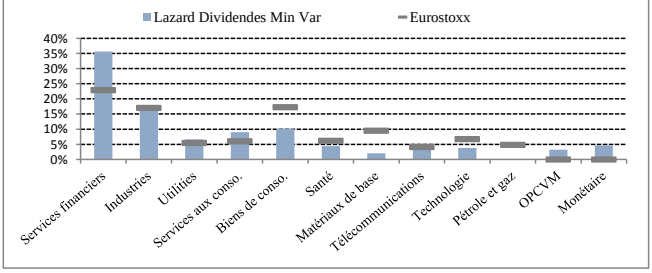
Septembre 2017

Lazard Dividendes Min Var Absolute Return

REPARTITION GEOGRAPHIQUE DU FOND MAITRE



REPARTITION SECTORIELLE DU FOND MAITRE



PRINCIPAUX TITRES

Principaux titres	%	Pays	Secteurs
Nn Group N.v.	3.7%	Pays-Bas	Services financiers
Vinci	3.6%	France	Industries
Deutsche Boerse Ag.	3.4%	Allemagne	Services financiers
Unilever	3.1%	Pays-Bas	Biens de conso.
Nexity	3.0%	France	Services financiers
Enagas	2.9%	Espagne	Utilities
Danone	2.8%	France	Biens de conso.
Beter Bed	2.7%	Pays-Bas	Services aux conso.
Huhtamaki	2.5%	Finlande	Industries
Scor	2.5%	France	Services financiers
TOTAL	**30.3%**		

EXPOSITION

Exposition brute actions	**100.1%**
Futures sur Eurostoxx 50	**-68.3%**
Exposition nette actions	**31.7%**
Exposition brute Taux	**0%**
Futures sur Bund	**-32.9%**
Exposition nette obligations	**-32.9%**

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Air Liquide	
Deutsche Post A.g.	
Wolters Kluwer	

CARACTERISTIQUES

- **Code ISIN** — Part C: FR0013200854 / Part D : FR0013200862 / Part RC : FR0013200870 / Part RD : FR0013200888
- **Code Bloomberg** — Part C : LZDMVCE FP / Part D : LZDMVDE FP
- **Forme juridique** — FCP
- OPCVM coordonné — Oui
- **Classification AMF** — Diversifié
- **Devise** — Euro
- **Horizon de placement** — > 5 ans
- **Valorisation** — Quotidienne
- **Eligible au PEA** — Oui
- **Dépositaire** — Lazard Frères Banque
- **Société de gestion** — Lazard Frères Gestion
- **Régime fiscal** — Parts C et RC: Capitalisation / Parts D et RD: Distribution
- **Date d'agrément** — 04/10/2016
- **Date de création** — 09/11/2016
- **Frais de gestion** — Parts C et D: 0.05% TTC de l'actif net / Parts RC et RD: 1.20% TTC de l'actif net
- **Commission de souscription** — 4% maximum négociable
- **Commission de rachat** — néant
- **Conditions de souscription** — Sur prochaine VL pour les ordres passés avant 10h30
- *Règlement et date de valeur*
- *Souscription J (date VL) + 2 ouvrés*
- *Rachat J (date Vl) + 2 ouvrés*
- **Frais courants et commissions de mouvements**
- *Se référer au prospectus*

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.*

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

1er du classement Alpha League Table
Classement France

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Le DICI est disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site internet.