

Actif net du fonds 188,42 M€
Valeur liquidative 134,51 €

Date de création (part) 20 août 2013
Code ISIN FR0011537653
Code Bloomberg OBJREUR

Pays d'enregistrement 

GÉRANT(S)



Stanislas
Coquebert de
Neuville

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du FCP, vise à obtenir, sur une période de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indice Euro Stoxx dividendes nets réinvestis

COMMENTAIRE DE GESTION

Alors que les taux longs progressent légèrement en Europe et aux Etats-Unis, le prix du Brent a marqué une pause en janvier, après deux mois consécutifs de hausse en fin d'année 2016. Dans ce contexte, l'Euro Stoxx cède 1%, affecté par la contreperformance de secteurs défensifs comme le pétrole & gaz, l'immobilier et l'agro-alimentaire. Les secteurs plus cycliques comme l'Automobile, la banque et les services financiers progressent. Le fonds quant à lui surperforme très notablement et termine le mois en hausse de 1.48%. Il pâtit de sa sous exposition structurelle à la technologie (bonne performance de SAP, ASML, toutes deux absentes du portefeuille) ainsi que des rebonds de Bayer et de Deutsche Bank. Le fonds bénéficie du rebond de Tod's, dans les soins personnels, et de la bonne performance du secteur des matières premières (Salzgitter, Voestalpine) et des valeurs industrielles cycliques comme Palfinger, Peugeot ou Akzo Nobel.

ÉCHELLE DE RISQUE*



HORIZON DE PLACEMENT RECOMMANDÉ
5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

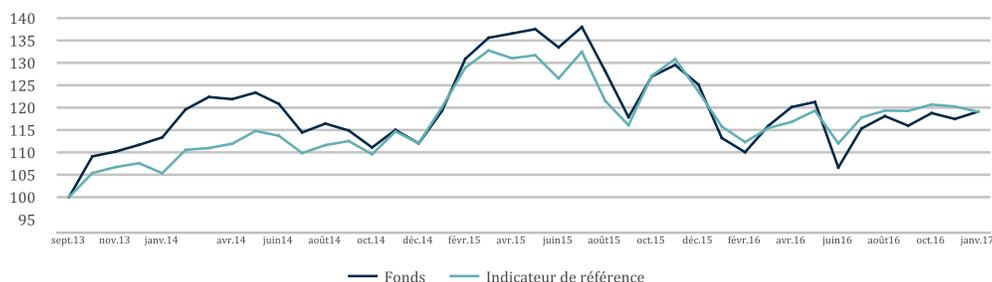
Eurostoxx Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Affectation du résultat net	Distribution et/ou Capitalisation
Affectation des plus-values nettes réalisées	N/A
Souscripteurs concernés	Investisseur Particulier
Date de création du FCP	20 août 2013
Date de 1ère VL de la part	20 août 2013
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	Lazard Frères Banque
Valorisateur	Lazard Frères Banque
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	N/A
Investissement minimum	1
Commission de souscription	4%
Commission de rachat	1%
Frais de gestion	2,20%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	2,52%

*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.

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	1,39%	1,39%	12,70%	12,58%
Indicateur de référence	-0,99%	-0,99%	10,09%	21,00%
Écart	2,39%	2,39%	2,61%	-8,42%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	0,56%	4,15%
2015	11,73%	10,33%
2014	0,30%	4,14%

RATIOS DE RISQUE

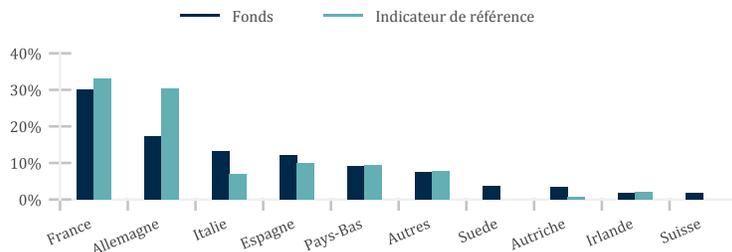
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	23,83%	21,17%
Indicateur de référence	19,58%	18,85%
Tracking Error	6,86%	6,16%
Ratio d'information	0,25	-0,40
Ratio de sharpe	0,54	0,19
Alpha	0,35	-2,43
Bêta	1,18	1,08

Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

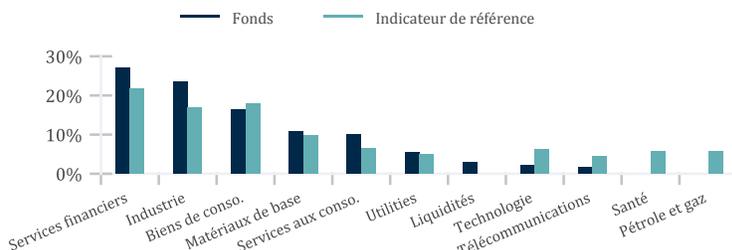
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
SIEMENS AG.(N)	Allemagne	Biens Industriels	4,3%	2,7%
BNP PARIBAS	France	Banque	3,0%	1,8%
ING GROEP NV (NEW CERT.)	Pays-Bas	Banque	2,9%	1,4%
VINCI	France	Batiments et matériaux de construction	2,8%	1,0%
HEINEKEN HOLDING N.V.	Pays-Bas	Agro-alimentaire et boissons	2,2%	0,6%
SAINT-GOBAIN	France	Batiments et matériaux de construction	2,2%	0,6%
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	Allemagne	Soins personnels et produits ménagers	2,2%	0,5%
RENAULT SA	France	Automobiles et équipementiers	2,1%	0,4%
AKZO NOBEL NV	Pays-Bas	Chimie	2,1%	0,4%
CAP GEMINI	France	Technologie	2,0%	0,3%
Total			25,3%	9,7%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



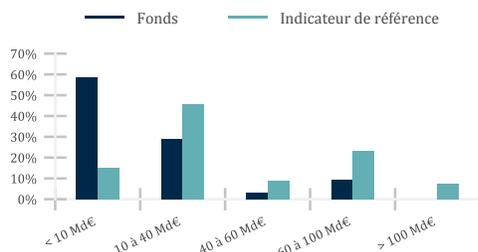
RÉPARTITION SECTORIELLE



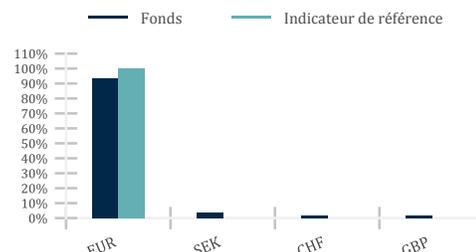
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
UBI BANCA	INTESA SANPAOLO SPA
Renforcements	Allègements
SIEMENS AG.(N)	SALZGITTER AG.
HEINEKEN NV	UNIPER SE
CAP GEMINI	UPONOR OYJ -A-

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
ANIMA HOLDING SPA	1,7%	TOTAL	-3,2%
SPIE SA	1,7%	SANOFI	-2,4%
SCHAEFFLER AG.(PREF.)	1,7%	BAYER AG.	-2,2%
TOD'S GROUP	1,7%	SAP SE	-2,2%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs				Premiers contributeurs négatifs			
	Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue
BANCO BPM SPA (ECH.)	13,4%	24	BANQUE NATIONALE DE GRECE	-10,9%	-15		
PEUGEOT SA	11,0%	19	CAP GEMINI	-6,0%	-9		
PALFINGER AG	8,8%	16	ATLANTIA S.P.A.	-5,6%	-8		
Total		60	Total		-32		

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 (A adapter en fonction des pays). 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 sauraient être données sur leur performances ou leur évolution future