

Actif net du fonds 217,91M€
Valeur liquidative 145,72 €

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 nette de frais supérieure à celle de l'indice Euro Stoxx dividendes nets réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars a été marqué par des commentaires prudents de la Fed, laquelle n'a pas jugé nécessaire d'accélérer le rythme de progression des taux prévu pour cette année. La hausse modeste, de 25pb, a entraîné une légère baisse du dollar contre euro. À la fin du mois, Theresa May a officiellement notifié l'Europe du souhait de la Grande-Bretagne de sortir de l'UE, conformément au calendrier fixé. Dans ce contexte, l'Eurostoxx progresse de 5.39%. Le fonds, quant à lui, surperforme légèrement et progresse de 5,53% en mars. La performance du portefeuille pâtit de la faible performance du secteur des matières premières (en particulier l'acier, auquel il est surexposé) et du secteur immobilier. Il bénéficie en revanche de la solide performance d'AkzoNobel dans la chimie, qui fait l'objet d'une tentative de prise de contrôle par le groupe américain PPG, ainsi que du rebond de nombreuses valeurs bancaires d'Europe du Sud (Banco de Sabadell, UBI Banca, Liberbank, BPM). Le fonds profite en outre de sa sous-exposition aux secteurs de l'agroalimentaire et du Pétrole et Gaz.

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	Investisseur Particulier
Date de création	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	Oui
Investissement minimum	1
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	2,20%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	2,47%

*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 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	5,46%	9,84%	19,22%	12,96%
Indicateur de référence	5,39%	7,07%	19,41%	24,22%
Écart	0,07%	2,78%	-0,19%	-11,26%

PERFORMANCES CALENDAIRES

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

RATIOS DE RISQUE*

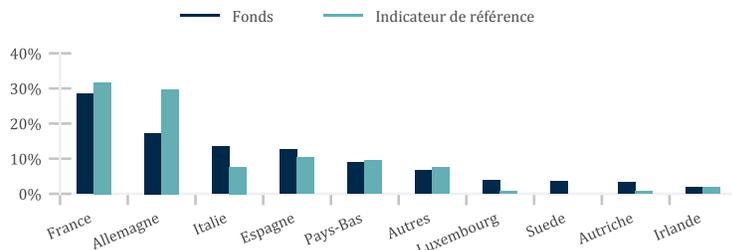
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	16,12%	19,78%
Indicateur de référence	14,21%	17,46%
Tracking Error	5,88%	6,62%
Ratio d'information	0,13	-0,45
Ratio de sharpe	1,31	0,24
Alpha	-0,21	-2,93
Bêta	1,06	1,07

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

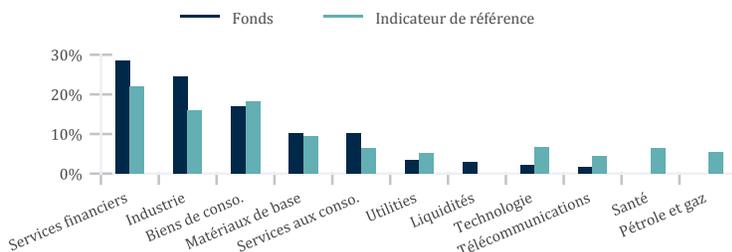
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
SIEMENS AG.(N)	Allemagne	Biens Industriels	4,4%	2,7%
BNP PARIBAS	France	Banque	3,3%	1,7%
ING GROEP NV (NEW CERT.)	Pays-Bas	Banque	2,9%	1,4%
VINCI	France	Batiments et matériaux de construction	2,7%	1,0%
SAINT-GOBAIN	France	Batiments et matériaux de construction	2,4%	0,6%
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	Allemagne	Soins personnels et produits ménagers	2,2%	0,5%
HEINEKEN HOLDING N.V.	Pays-Bas	Agro-alimentaire et boissons	2,1%	0,6%
CAP GEMINI	France	Technologie	2,1%	0,4%
RENAULT SA	France	Automobiles et équipementiers	2,1%	0,4%
E.ON SE	Allemagne	Services utilitaires	2,1%	0,4%
Total			26,5%	9,7%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



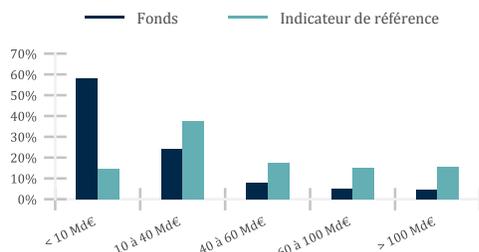
RÉPARTITION SECTORIELLE



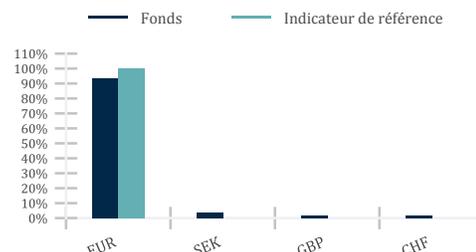
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
KION GROUP AG	SKF AB -B- MOTA ENGL SGPS
Renforcements	Allègements
PEUGEOT SA	UNIPER SE
RENAULT SA	AKZO NOBEL NV
IPSOS SA	BNP PARIBAS

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
CAP GEMINI	1,8%	TOTAL	-3,0%
VINCI	1,8%	SANOFI	-2,5%
ATLANTIA S.P.A.	1,8%	SAP SE	-2,3%
SIEMENS AG.(N)	1,8%	BAYER AG.	-2,2%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue	Contribution relative (bp)
AKZO NOBEL NV	22,5%	29	VOESTALPINE AG	-7,3%	-21
BANCO DE SABADELL SA	23,7%	28	ARCELORMITTAL SA	-5,2%	-17
UBI BANCA	22,0%	25	GRAND CITY PROPERTIES S.A.	-4,3%	-17
Total		83	Total		-56

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

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.