LAZARD FRÈRES GESTION

OBJECTIF RECOVERY EUROZONE

09 / 2017 | **Part R/Actions de pays de la zone euro**

Actif net du fonds	254,11M€	**Date de création (part)**	20 août 2013
Valeur liquidative	156,40 €	**Code ISIN**	FR0011537653
		Code Bloomberg	OBJREUR

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Stanislas Coquebert de Neuville



Scander Bentchikou

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 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 sensiblement et progresse de 3,02%. 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. La sélection est pénalisante en septembre. Le fonds souffre notamment de son exposition à Liberbank et à la Banque Nationale de Grèce, toutes deux cédées depuis, qui reculent de respectivement 28% et 12% alors que des augmentations de capital fortement dilutives se profilent à l'horizon. Le fonds pâtit aussi de son exposition aux matières premières (ArcelorMittal, Voestalpine), secteur en recul ce mois-ci. Le fonds bénéficie en revanche de la bonne performance de Wienerberger, UBI Banca, Peugeot et Ipsos.

ÉCHELLE DE RISQUE*

– 1 2 3 4 5 **6** 7 +

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

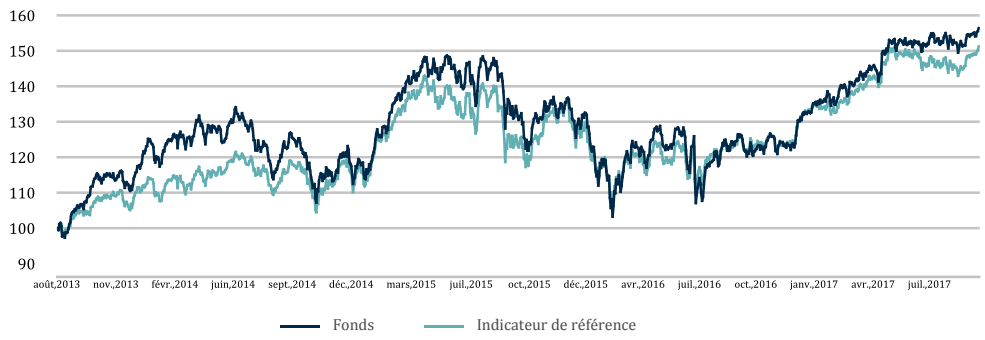
Eurostoxx Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	**FCP**
Domicile juridique	**France**
UCITS	**Oui**
Classification AMF	**Actions de pays de la zone euro**
Eligibilité au PEA	**Oui**
Devise	**Euro**
Souscripteurs concernés	**Investisseur Particulier**
Date de création	**20/08/13**
Date de 1ère VL de la part	**20/08/13**
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	**J (date VL) + 1 ouvré**
Règlement des rachats	**J (date VL) + 3 ouvrés**
Décimalisation de la part	**Oui** / **Non**
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%**

*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.

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**	**3 ans**
Fonds	3,02%	17,90%	27,96%	29,16%	8,90%
Indicateur de référence	4,51%	13,34%	22,35%	29,67%	9,05%
Écart	-1,49%	4,56%	5,61%	-0,51%	-0,14%

PERFORMANCES CALENDAIRES

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

RATIOS DE RISQUE*

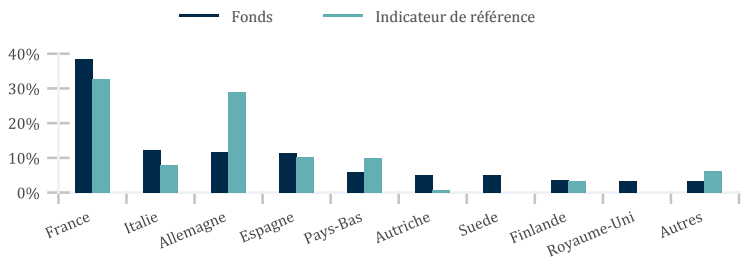
	1 an	**3 ans**
Volatilité		
Fonds	11,47%	18,60%
Indicateur de référence	11,26%	17,12%
Tracking Error	3,59%	6,10%
Ratio d'information	1,57	-0,04
Ratio de sharpe	2,48	0,49
Alpha	5,33	-0,25
Bêta	0,97	1,03

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

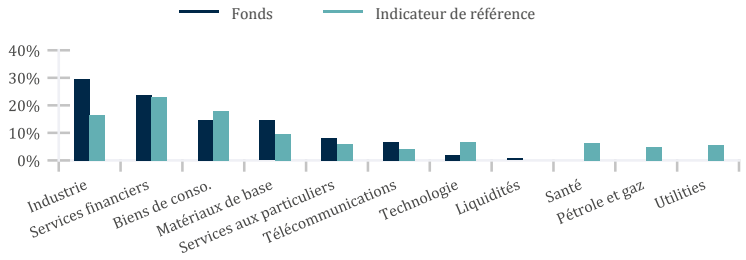
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
SIEMENS AG.(N)	Allemagne	Biens Industriels	4,0%	2,4%
BANCO SANTANDER S.A.	Espagne	Banque	3,8%	2,2%
BNP PARIBAS	France	Banque	3,5%	1,8%
VINCI	France	Batiments et matériaux de construction	2,7%	1,1%
TELEFONICA SA	Espagne	Telecommunications	2,6%	1,0%
SOCIETE GENERALE -A-	France	Banque	2,5%	0,9%
SAINT-GOBAIN	France	Batiments et matériaux de construction	2,3%	0,7%
ORANGE	France	Telecommunications	2,3%	0,7%
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	Allemagne	Soins personnels et produits ménagers	2,2%	0,5%
AKZO NOBEL NV	Pays-Bas	Chimie	2,2%	0,5%
		Total	28,1%	11,7%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



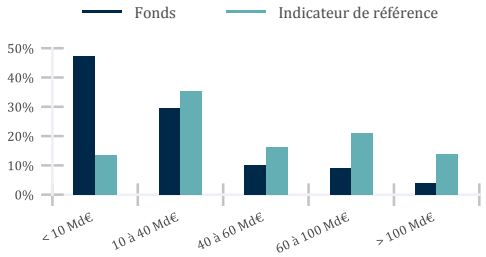
RÉPARTITION SECTORIELLE



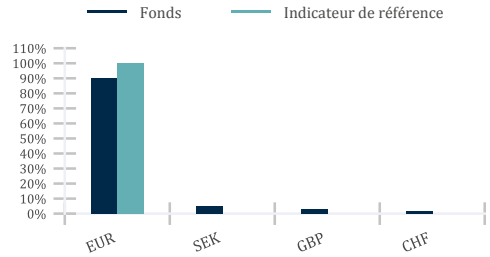
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
SOCIETE GENERALE -A-	ING GROEP NV
ORANGE	HAVAS
WORLDLINE SA	HUGO BOSS AG. (NOMI.)
Renforcements	**Allègements**
KLEPIERRE	HENNES & MAURITZ AB (H&M) -B-
AKZO NOBEL NV	CAPGEMINI SE
IPSOS SA	OUTOKUMPU OYJ -A-

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
VINCI	1,8%	TOTAL	-2,7%
KION GROUP AG	1,7%	SANOFI	-2,3%
CAPGEMINI SE	1,7%	BAYER AG.	-2,2%
NEXITY	1,7%	SAP SE	-2,2%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs	Perf absolue	Contribution relative (bp)
WIENERBERGER AG	14,2%	16
UBI BANCA	13,0%	15
PEUGEOT SA	13,6%	14
	Total	45

Premiers contributeurs négatifs	Perf absolue	Contribution relative (bp)
LIBERBANK SA	-27,7%	-52
BANQUE NATIONALE DE GRECE	-12,1%	-25
ELECTROLUX AB -B-	-4,7%	-16
	Total	-94

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

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de part ou actionnaires dans le cadre de la règlementation 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.