

Actif net du fonds 137,91M€
Valeur liquidative 565,69 €

Date de création (part) 19 mars 1990
Code ISIN FR0000294613
Code Bloomberg OBJVALE

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



Axel Laroza

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'indice de référence, le Stoxx 600 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 3.32%. Le fonds, quant à lui, surperforme significativement pour le troisième mois d'affilée, avec une hausse de 4,54% en mars. La performance du portefeuille pâtit du rebond de certaines banques comme BBVA ou Santander, toutes deux absentes du portefeuille, ainsi que des baisses de WPP, ArcelorMittal, Aperam, Adecco et Carrefour. Il bénéficie en revanche de la solide performance d'Uniper qui atteint un nouveau plus haut à la suite d'une cession en Russie, et de l'exposition à IntesaSanPaolo, Banco Sabadell et Banco BPM dans le secteur bancaire. Il profite en outre d'une bonne sélection en santé et biens industriels et toujours de l'absence de Pétrole et Gaz.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

STOXX EUROPE 600 Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création	20 mars 1990
Date de 1ère VL de la part	19 mars 1990
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 action
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	1,00%
Comm. de surperformance	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	1,51%

*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	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	4,54%	9,28%	19,59%	16,76%	70,19%	5,30%	11,22%
Indicateur de référence	3,32%	6,14%	16,30%	23,85%	67,07%	7,39%	10,81%
Écart	1,22%	3,14%	3,29%	-7,09%	3,13%	-2,09%	0,41%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	2,93%	1,73%
2015	3,59%	9,60%
2014	3,73%	7,20%
2013	30,40%	20,79%
2012	23,22%	18,18%

RATIOS DE RISQUE*

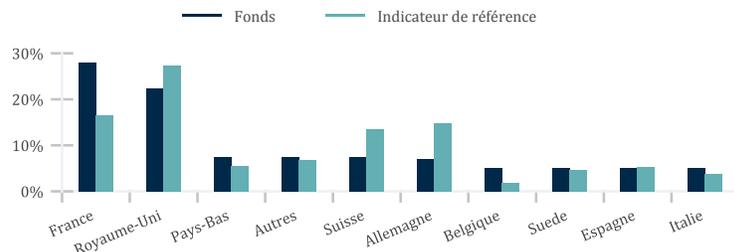
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	15,51%	18,64%
Indicateur de référence	12,75%	16,19%
Tracking Error	5,95%	5,79%
Ratio d'information	0,64	-0,35
Ratio de sharpe	1,36	0,30
Alpha	1,46	-2,28
Bêta	1,13	1,10

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

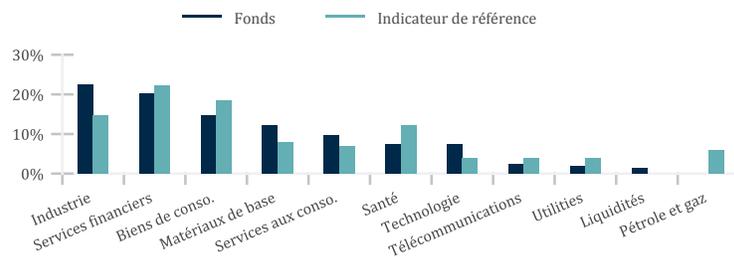
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
AMUNDI SA	France	Services Financiers	3,0%	
U.C.B.	Belgique	Sante	2,6%	0,1%
SAINT-GOBAIN	France	Batiments et matériaux de construction	2,6%	0,3%
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologie	2,6%	0,6%
WEIR GROUP P.L.C. (THE)	Royaume-Uni	Biens Industriels	2,6%	0,1%
ALSTOM	France	Biens Industriels	2,5%	0,1%
ELECTROLUX AB -B-	Suede	Soins personnels et produits ménagers	2,5%	0,1%
FERROVIAL S.A.	Espagne	Batiments et matériaux de construction	2,5%	0,1%
WPP P.L.C.	Royaume-Uni	Media	2,5%	0,3%
BAYER AG.	Allemagne	Chimie	2,5%	1,1%
Total			25,0%	2,7%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



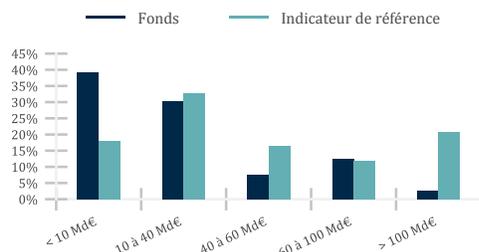
RÉPARTITION SECTORIELLE



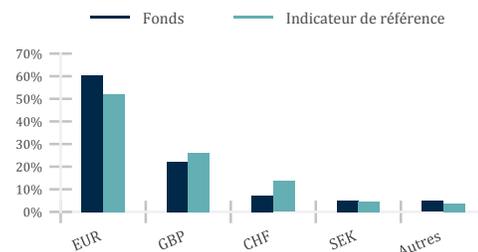
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
ANHEUSER-BUSCH INBEV	NESTLE SA (NOMINATIVE)

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
AMUNDI SA	2,5%	NOVARTIS SA (NOMINATIVE)	-2,3%
AIR FRANCE - KLM	2,5%	HSBC HOLDINGS PLC	-1,9%
SKF AB -B-	2,5%	NESTLE SA (NOMINATIVE)	-1,7%
UNIPER SE	2,5%	UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	-1,7%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs		Premiers contributeurs négatifs			
	Perf. absolue		Perf. absolue		
	Contribution relative (bp)		Contribution relative (bp)		
BANCO DE SABADELL SA	23,6%	45	WPP P.L.C.	-8,0%	-25
BANCO BPM SPA (ECH.)	18,2%	34	ARCELORMITTAL SA	-5,0%	-19
UNIPER SE	16,7%	32	ALDERMORE GROUP PLC	-4,1%	-18
Total		111	Total		-61

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.