

Actif net du fonds	837,89M€	Date de création (part)	22 déc. 2009	MORNINGSTAR OVERALL ★ ★ ★ ★
Valeur liquidative	461,28 €	Code ISIN	FR0010828913	
		Code Bloomberg	OBJALPH	

Pays d'enregistrement 

GÉRANT(S)



Régis Bégué

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à atteindre, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure ou égale à l'indicateur de référence, l'EuroStoxx dividendes nets réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août a clôturé en légère baisse sur les bourses européennes (Eurostoxx : -0,40%). Il a été notamment animé par la poursuite de la hausse de l'euro contre le dollar US, par le regain de tensions sur la crise en Corée du Nord, ainsi que par les publications de résultats du premier semestre. Ces dernières étaient plutôt satisfaisantes, sauf dans le secteur des media, où de nombreuses sociétés (TV, agences) ont pâti d'une réduction du budget publicitaire des grands groupes de consommation courante. Le fonds, quant à lui, sous-performe légèrement et recule de 0,72% (part A) sur le mois. Il souffre de son exposition à Publicis, affectée par ricochet par les résultats décevants de WPP et de Havas, ainsi que de la présence de Carrefour, qui subit une guerre des prix en France. Le fonds bénéficie en revanche d'une bonne sélection dans les matières premières (présence d'Aperam), voyages et loisirs (nouvelle hausse d'Air France) et la banque (absence de Santander et de Deutsche Bank, présence de Société Générale), ainsi que de la hausse de E.ON, que nous avons vendue en août, de GEA, d'Eiffage et de Ferroviario.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

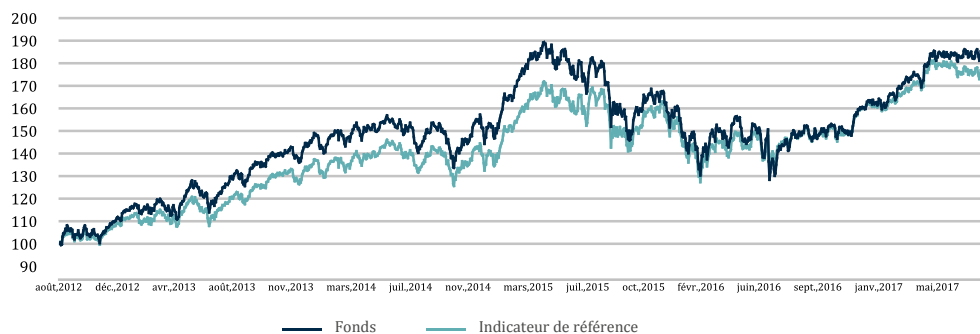
Eurostoxx Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Eligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création	22 déc. 2009
Date de 1ère VL de la part	22 déc. 2009
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	J (date VL) + 1 ouvré
Règlement des rachats	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	1,47%

*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	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	-0,72%	13,20%	21,23%	21,13%	80,84%	6,60%	12,58%
Indicateur de référence	-0,40%	8,45%	17,00%	25,08%	73,99%	7,75%	11,71%
Écart	-0,32%	4,75%	4,23%	-3,95%	6,86%	-1,15%	0,87%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	0,11%	4,15%
2015	4,82%	10,33%
2014	5,33%	4,14%
2013	30,86%	23,74%
2012	29,53%	19,34%

RATIOS DE RISQUE*

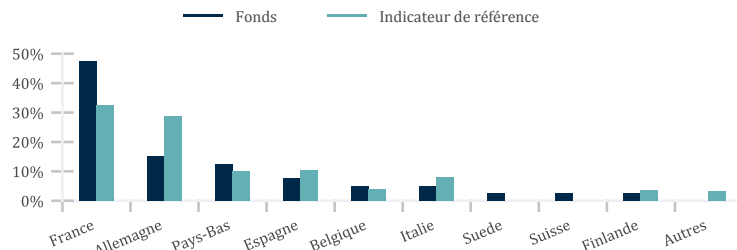
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	11,87%	21,61%
Indicateur de référence	10,85%	18,79%
Tracking Error	3,68%	5,36%
Ratio d'information	1,12	-0,22
Ratio de sharpe	1,86	0,32
Alpha	2,91	-1,65
Bêta	1,04	1,12

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

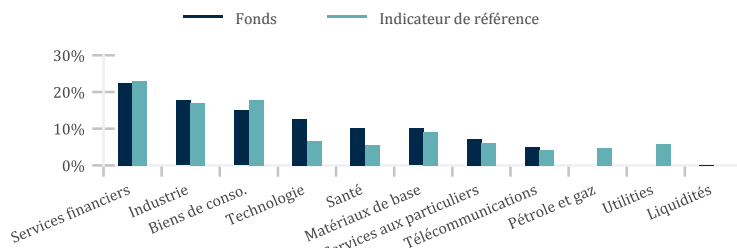
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
EIFFAGE SA (EX-FOUGEROLLE)	France	Batiments et matériaux de construction	2,6%	0,2%
CAPGEMINI SE	France	Technologie	2,6%	0,4%
HEINEKEN HOLDING N.V.	Pays-Bas	Agro-alimentaire et boissons	2,6%	0,7%
SOCIETE GENERALE -A-	France	Banque	2,6%	0,9%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	France	Biens Industriels	2,5%	0,9%
ARCELORMITTAL SA	France	Matières premières	2,5%	0,4%
APERAM SA	France	Matières premières	2,5%	
INGENICO GROUP SA	France	Technologie	2,5%	0,1%
SANOFI	France	Santé	2,5%	2,3%
ASTRAZENECA PLC	Suede	Santé	2,5%	
Total			24,9%	5,9%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



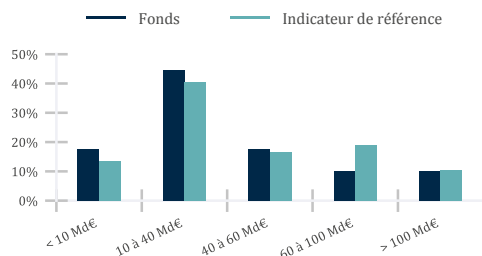
RÉPARTITION SECTORIELLE



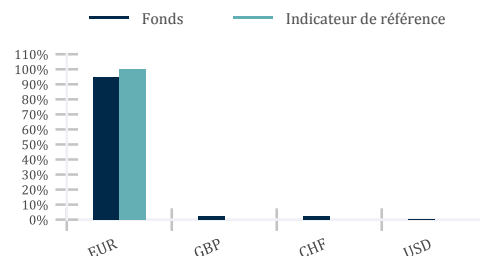
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
DAIMLER AG	E.ON SE

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
APERAM SA	2,5%	TOTAL	-2,6%
AIR FRANCE - KLM	2,5%	SIEMENS AG.(N)	-2,3%
LAFARGEHOLCIM LTD	2,5%	BANCO SANTANDER S.A.	-2,2%
ROCHE HOLDING AG.	2,5%	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)
AIR FRANCE - KLM	12,0%	30	CARREFOUR	-16,7%	-37
E.ON SE	12,6%	25	PUBLICIS GROUPE SA	-11,4%	-25
APERAM SA	8,7%	22	INGENICO GROUP SA	-6,0%	-13
Total		77	Total		-75

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 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 aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures.