

Actif net du fonds 837,89M€
Valeur liquidative 364,60 €

Date de création (part) 26 sept. 2014
Code ISIN FR0011744663
Code Bloomberg LAZOAEC

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 |
| Éligibilité au PEA | Oui |
| Devise | Euro |
| Souscripteurs concernés | Tous Investisseurs |
| Date de création | 22 déc. 2009 |
| Date de 1ère VL de la part | 26 sept. 2014 |
| 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 |
| Fonds | -0,72% | 13,20% | 21,23% |
| Indicateur de référence | -0,40% | 8,45% | 17,00% |
| Écart | -0,32% | 4,75% | 4,23% |

PERFORMANCES CALENDAIRES

| | Fonds | Indicateur de référence |
|------|-------|-------------------------|
| 2016 | 0,11% | 4,15% |
| 2015 | 4,82% | 10,33% |

RATIOS DE RISQUE*

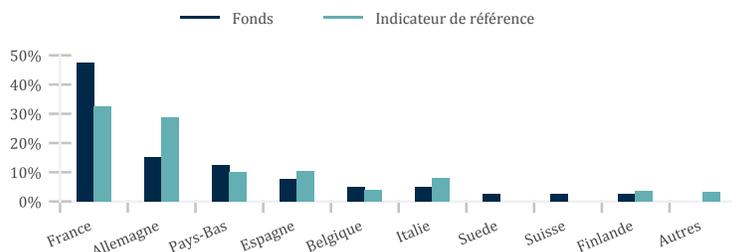
| | 1 an |
|----------------------------|--------|
| Volatilité | |
| Fonds | 11,87% |
| Indicateur de référence | 10,85% |
| Tracking Error | 3,68% |
| Ratio d'information | 1,12 |
| Ratio de sharpe | 1,86 |
| Alpha | 2,91 |
| Bêta | 1,04 |

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

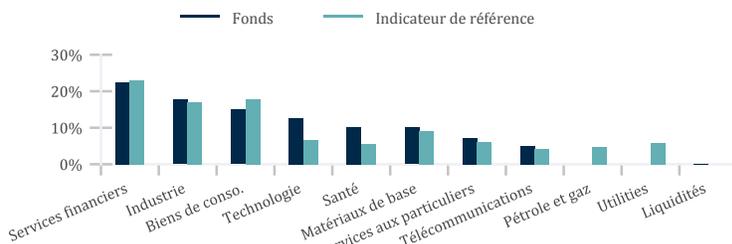
PRINCIPAUX TITRES

| 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 | Sante | 2,5% | 2,3% |
| ASTRAZENECA PLC | Suede | Sante | 2,5% | |
| Total | | | 24,9% | 5,9% |

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



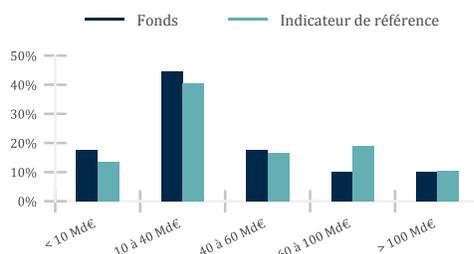
RÉPARTITION SECTORIELLE



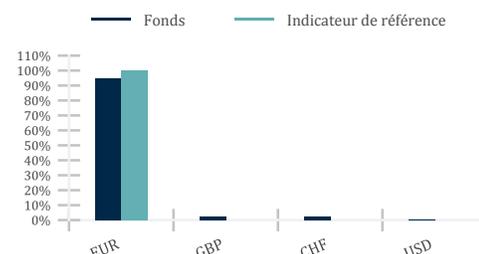
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| 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.