LAZARD OBJECTIF ALPHA EURO

LAZARD FRÈRES GESTION

août 2017 | **Action R/Actions de pays de la zone euro**

Actif net du fonds	837,89M€	**Date de création (part)**	30 juin 2009
Valeur liquidative	426,12 €	**Code ISIN**	FR0010830240
		Code Bloomberg	OBJALPR

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 Ferrovial.

ÉCHELLE DE RISQUE*

– 1 2 3 4 5 **6** 7 +

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

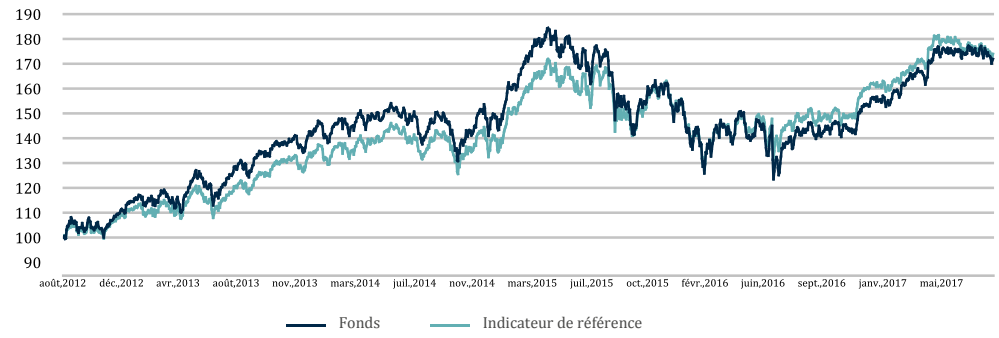
Eurostoxx Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	**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	**30 juin 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	**2,00%**
Comm. de surperformance	**15% de la performance supérieure à l'indice**
Frais courants	**2,45%**

*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	-0,80%	12,44%	20,02%	17,53%	71,95%	5,53%	11,45%
Indicateur de référence	-0,40%	8,45%	17,00%	25,08%	73,99%	7,75%	11,71%
Écart	-0,40%	3,99%	3,02%	-7,55%	-2,03%	-2,21%	-0,26%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	**Indicateur de référence**
2016	-0,88%	4,15%
2015	3,77%	10,33%
2014	4,28%	4,14%
2013	29,56%	23,74%
2012	28,39%	19,34%

RATIOS DE RISQUE*

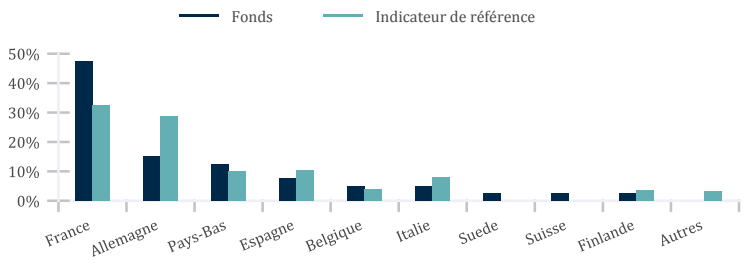
	1 an	**3 ans**
Volatilité		
Fonds	11,87%	21,61%
Indicateur de référence	10,85%	18,79%
Tracking Error	3,67%	5,36%
Ratio d'information	0,79	-0,42
Ratio de sharpe	1,76	0,27
Alpha	1,88	-2,64
Bêta	1,04	1,12

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

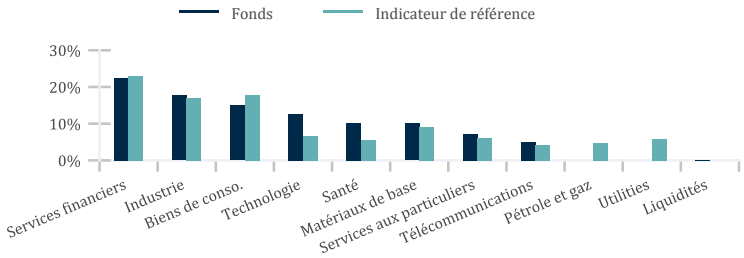
PRINCIPAUX TITRES

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

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



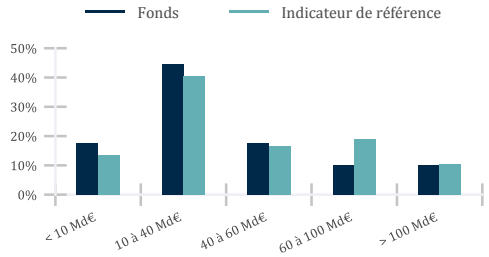
RÉPARTITION SECTORIELLE



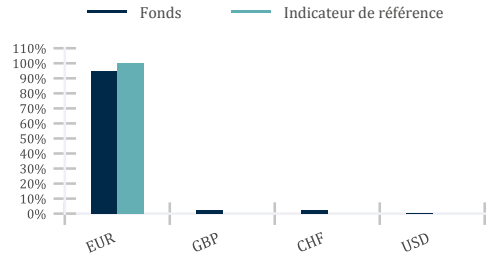
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

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	Perf. absolue	Contribution relative (bp)
AIR FRANCE - KLM	12,0%	30
E.ON SE	12,6%	25
APERAM SA	8,7%	22
	Total	77

Premiers contributeurs négatifs	Perf. absolue	Contribution relative (bp)
CARREFOUR	-16,7%	-37
PUBLICIS GROUPE SA	-11,4%	-25
INGENICO GROUP SA	-6,0%	-13
	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 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.