

Actif net du fonds 131,28 M€

Code ISIN FR0007382965

MORNINGSTAR

Valeur liquidative 2495,12 €

OVERALL ★ ★ ★ ★

Pays d'enregistrement



GÉRANT



Fabienne de La Serre

ENVIRONNEMENT ÉCONOMIQUE

Aux Etats-Unis, la croissance du PIB au 2ème trimestre a été révisée en hausse à +3,0% en rythme annualisé, contre +2,7% lors de la précédente estimation. Les statistiques mensuelles sur la consommation des ménages et l'investissement en juillet décrivent une demande domestique toujours bien orientée à l'entame du 3ème trimestre. Le rapport sur l'emploi en août a déçu : les créations d'emplois dans le secteur privé ont ralenti (165K contre 202K en juillet), le taux de chômage est passé de 4,3% à 4,4% et la croissance des salaires est restée inchangée à +2,5% sur un an. Les enquêtes ISM se sont redressées en août pour atteindre 58,8 dans le secteur manufacturier et 55,3 dans les services. L'inflation est globalement stable en juillet (+1,7% sur un an au global et hors énergie et alimentation).

Dans la zone euro, la croissance du PIB au deuxième trimestre a été révisée en hausse à +2,6% en rythme annualisé, contre +2,3% lors de la précédente estimation. La demande domestique reste le principal moteur de la croissance mais le commerce extérieur est également un facteur de soutien. L'indice PMI composite du climat des affaires dans la zone euro s'est stabilisé à 55,7 au mois d'août, un niveau cohérent avec un bon chiffre de croissance au 3ème trimestre. L'inflation sous-jacente est restée stable à +1,2% sur un an en août et l'inflation globale est passée de +1,3% à +1,5%.

En Chine, les statistiques sur l'activité en juillet se sont dégradées après une bonne surprise au mois de juin. Le rebond des importations en août (+13,3% sur un an) suggère néanmoins que la demande domestique reste bien orientée. Les enquêtes de confiance sont également rassurantes, l'indice PMI composite de Caixin s'étant amélioré au mois d'août (52,4 contre 51,9 en juillet).

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

20% Eonia; 5% Eonia+3%; 5% ML EMU Corp; 5% Thomson Reuters Global; 10% EuroMTS; 33% SBF120; 22% MSCI ACWI

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.

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	OPCVM Diversifié
Éligibilité au PEA	Non
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création	6 juil. 1984
Date de 1ère VL de la part	6 juil. 1984
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 12h00 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 Part
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	1,50%
Comm. de surperformance	25% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	2,30%

*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.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées					Annualisées	
	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	-0,25%	4,07%	7,81%	17,53%	41,95%	5,53%	7,26%
Indicateur de référence	-0,02%	3,09%	7,77%	17,60%	43,97%	5,55%	7,56%
Écart	-0,23%	0,98%	0,05%	-0,08%	-2,02%	-0,02%	-0,30%
CAC 40	-0,16%	6,58%	17,19%	24,64%	68,09%	7,62%	10,95%
MSCI World	-0,69%	0,66%	8,84%	31,66%	79,47%	9,60%	12,41%
S&P 500	-0,60%	-0,63%	8,74%	43,84%	101,88%	12,88%	15,08%

PERFORMANCES CALENDAIRES

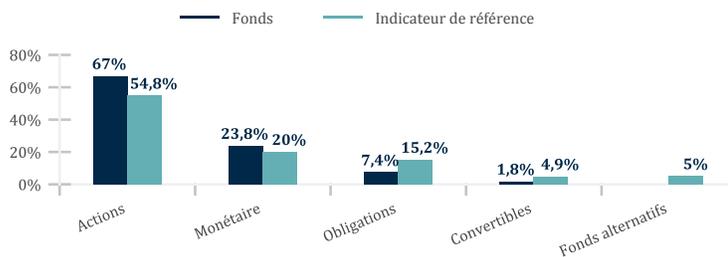
	Fonds	Indicateur de référence
2016	4,21%	5,70%
2015	6,51%	6,43%
2014	5,75%	7,14%
2013	11,66%	12,08%
2012	12,99%	10,82%

RATIOS DE RISQUE*

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	6,12%	10,84%
Indicateur de référence	5,77%	9,46%
Tracking Error	1,42%	2,39%
Ratio d'information	-0,04	-0,02
Ratio de sharpe	1,37	0,53
Alpha	-0,30	-0,64
Bêta	1,03	1,13

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIFS



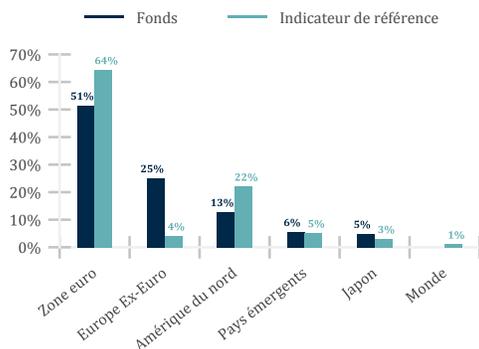
CARACTÉRISTIQUES DU PORTEFEUILLE

Titres vifs 40% **OPC 60%**

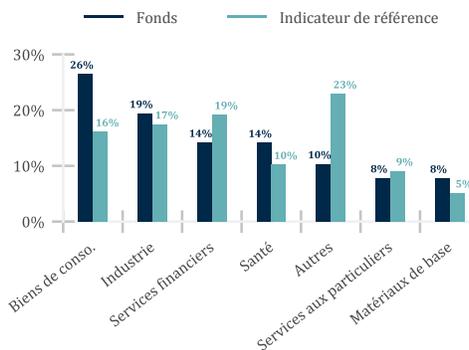
Nombre de lignes en portefeuille **43**

Caractéristiques de la poche actions

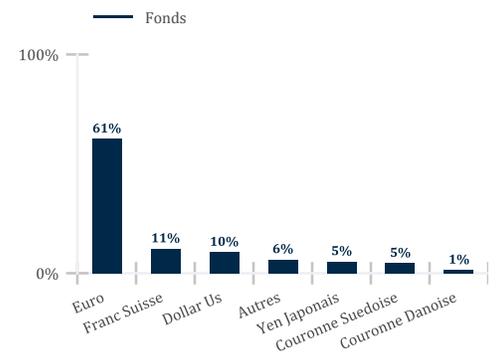
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE (Hors OPC externe)



RÉPARTITION PAR DEVISE



PRINCIPAUX TITRES

Titre	Classe d'actifs	Poids
FCP OBJ.CAPITAL FI.-IC- (3D)	Obligations	4,1%
FCP OBJ. ACTS. EMERGENTES -I-	Actions	3,8%
FCP OBJECTIF AMERIQUE MIN.VA3D	Actions	3,6%
LAZ.US EQ.C.ACC.INST.C-USD(2D)	Actions	3,3%
FCP OBJECTIF VARIABLE FI. (3D)	Obligations	3,3%
OBJECTIF JAPON -A-	Actions	3,3%
NORDEN (3D)	Actions	3,1%
OBJECTIF SM.CAPS EURO -A- (3D)	Actions	2,7%
FCP OBJ.INVESTIS.MICROCAPS(2D)	Actions	2,6%
BNP PARIBAS	Actions	2,2%
Total		32,1%

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
SODEXO	UNILEVER NV (CERT. OF SHS)
LVMH(MOET HENNESSY L. VUITTON)	HEINEKEN NV

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats
Middle Office 01 44 13 07 58
(fax 01 44 13 08 30)

Informations complémentaires:
Marketing
01 44 13 09 66

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.