

Actif net du fonds 132,66M€
Valeur liquidative 298,25 €

Date de création (part) 1 avr. 2008
Code ISIN FR0010586024
Code Bloomberg LFOBVC

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★ ★

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Scander Bentchikou

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans, une performance supérieure à l'Eurostoxx net réinvesti en cours de clôture tout en visant une volatilité inférieure à celle de l'Eurostoxx.

COMMENTAIRE DE GESTION

Après avoir affiché une hausse sensible durant la première quinzaine du mois de juillet, l'indice Eurostoxx consolide durant la deuxième partie pour terminer le mois en progression de 0,43%. La BCE conserve sa politique inchangée à ce stade, M. Draghi indiquant le 20 juillet que les perspectives d'inflation demeurent modérées. Une des évolutions majeures du mois de juillet est le rebond de 10% des prix du pétrole de nouveau au-dessus de 50 \$ le baril. L'échec de la réforme du système de santé et le résultat de la réunion de la Fed contribuent à faire reculer le dollar pour le cinquième mois d'affilée. Le fonds quant à lui baisse de 0,24% (part A). Il pâtit essentiellement d'un effet sélection négatif sur des titres ayant jusqu'à présent affiché un beau parcours. Dans l'assurance Euler Hermes cède 3%, Coface 9%, sans raison particulière. Dans les biens industriels, Spie (-9%) publie une légère baisse de marge. Enfin, dans l'immobilier, Nexity cède 11% malgré de bons résultats semestriels, sur fond de craintes liées à la reconduction du dispositif Pinel.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

Eurostoxx Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
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	1 avr. 2008
Date de 1ère VL de la part	1 avr. 2008
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 part
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	0%
Frais de gestion	1,10%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1,46%

*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	-0,24%	10,65%	12,93%	32,87%	84,80%	9,94%	13,07%
Indicateur de référence	0,43%	8,88%	18,99%	27,61%	81,81%	8,47%	12,70%
Écart	-0,67%	1,76%	-6,06%	5,27%	2,99%	1,47%	0,37%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	-1,23%	4,15%
2015	15,04%	10,33%
2014	13,82%	4,14%
2013	19,87%	23,74%
2012	9,54%	19,34%

RATIOS DE RISQUE*

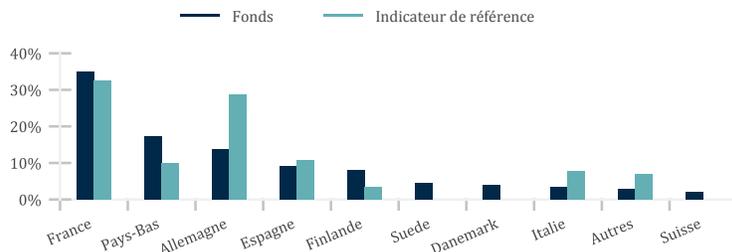
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	8,83%	15,11%
Indicateur de référence	10,13%	20,06%
Tracking Error	5,71%	7,15%
Ratio d'information	-1,14	0,24
Ratio de sharpe	1,54	0,64
Alpha	-0,54	3,41
Bêta	0,72	0,72

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

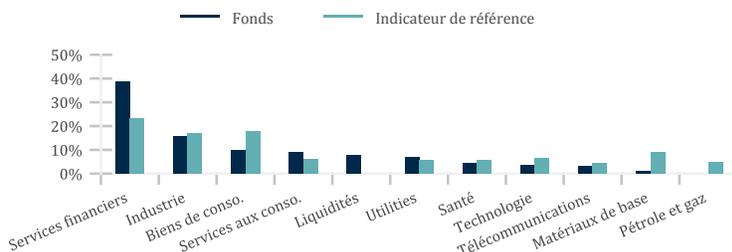
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
NN GROUP N.V.	Pays-Bas	Assurance	3,9%	0,3%
VINCI	France	Batiments et matériaux de construction	3,5%	1,0%
DEUTSCHE BOERSE AG.	Allemagne	Services Financiers	3,3%	0,4%
OBJECTIF ACTIFS REELS -D-	France	Immobiliers	3,3%	
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	Pays-Bas	Soins personnels et produits ménagers	3,2%	1,9%
ENAGAS S.A.	Espagne	Services utilitaires	3,0%	0,1%
EULER HERMES GROUP	France	Assurance	2,9%	
DANONE	France	Agro-alimentaire et boissons	2,7%	0,9%
BETER BED HOLDING NV	Pays-Bas	Distribution	2,7%	
NEXITY	France	Immobiliers	2,7%	
Total			31,3%	4,7%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



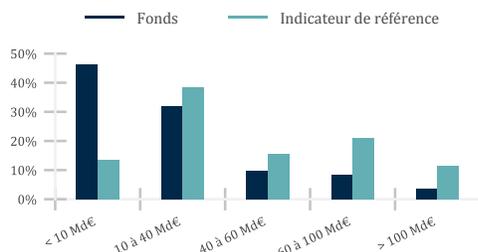
RÉPARTITION SECTORIELLE



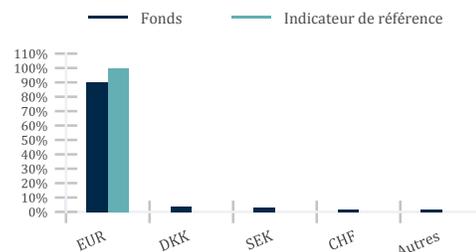
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
ORANGE	BMW
Renforcements	Allègements
ATLANTIA S.P.A.	SPIE SA
SANOFI	NNIT A/S
VOLKERWESSELS	

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
NN GROUP N.V.	3,5%	TOTAL	-2,6%
OBJECTIF ACTIFS REELS -D-	3,3%	SIEMENS AG.(N)	-2,5%
DEUTSCHE BOERSE AG.	3,1%	BAYER AG.	-2,2%
NEXITY	2,9%	BANCO SANTANDER S.A.	-2,2%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue	Contribution relative (bp)
NN GROUP N.V.	10,2%	32	NEXITY	-10,9%	-35
SKANDIABANKEN ASA	15,2%	10	SPIE SA	-9,5%	-15
SYDBANK A/S	6,8%	8	DEUTSCHE BOERSE AG.	-4,3%	-15
Total		50	Total		-64

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.