

Actif net du fonds 269,78M€
Valeur liquidative 127,50 €

Date de création (part) 20 janv. 2014
Code ISIN FR0011710557
Code Bloomberg OBJACED

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Régis Bégué

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à l'EuroStoxx dividendes nets réinvestis en cours de clôture.

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 0,74% (part A) sur le mois. Il souffre de son exposition à Publicis, affectée par ricochet par les résultats décevants de WPP et de Havas, et 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) 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 Wirecard, de GEA et de Ferrovial.

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 |
| Éligibilité au PEA | Oui |
| Devise | Euro |
| Souscripteurs concernés | Tous Investisseurs |
| Date de création | 19 janv. 2006 |
| Date de 1ère VL de la part | 20 janv. 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 part |
| Commission de souscription | 4% max |
| Commission de rachat | 1% max |
| Frais de gestion | 1,10% |
| Comm. de surperformance | Néant |
| Frais courants | 1,51% |

*Échelle 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 |
| Fonds | -0,75% | 9,83% | 18,04% | 27,30% |
| Indicateur de référence | -0,40% | 8,45% | 17,00% | 25,08% |
| Écart | -0,35% | 1,38% | 1,04% | 2,21% |

PERFORMANCES CALENDAIRES

| | Fonds | Indicateur de référence |
|------|--------|-------------------------|
| 2016 | 1,02% | 4,15% |
| 2015 | 11,83% | 10,33% |

RATIOS DE RISQUE*

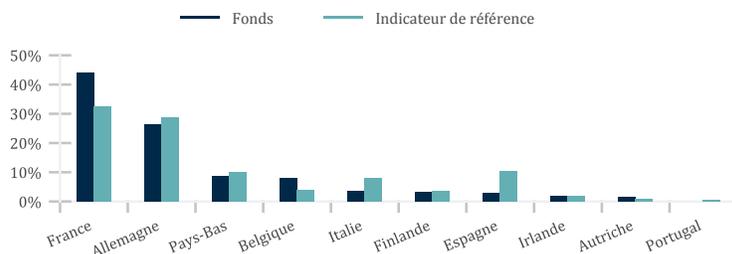
| | 1 an | 3 ans |
|----------------------------|--------|--------|
| Volatilité | | |
| Fonds | 10,89% | 19,06% |
| Indicateur de référence | 10,85% | 18,79% |
| Tracking Error | 2,55% | 2,58% |
| Ratio d'information | 0,53 | 0,24 |
| Ratio de sharpe | 1,77 | 0,45 |
| Alpha | 1,56 | 0,58 |
| Bêta | 0,98 | 1,01 |

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

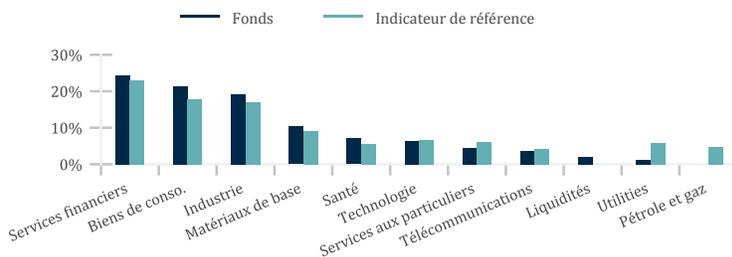
PRINCIPAUX TITRES

| Titre | Pays | Secteur | Poids | |
|--------------------------|-----------|------------------------------|--------------|--------------|
| | | | Fonds | Indice |
| SANOFI | France | Sante | 3,2% | 2,3% |
| SAP SE | Allemagne | Technologie | 3,1% | 2,2% |
| ALLIANZ SE (NOMINATIVE) | Allemagne | Assurance | 2,6% | 2,0% |
| ING GROEP NV (NEW CERT.) | Pays-Bas | Banque | 2,5% | 1,4% |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV | Belgique | Agro-alimentaire et boissons | 2,4% | 1,8% |
| BNP PARIBAS | France | Banque | 2,4% | 1,8% |
| SIEMENS AG.(N) | Allemagne | Biens Industriels | 2,3% | 2,3% |
| HEINEKEN HOLDING N.V. | Pays-Bas | Agro-alimentaire et boissons | 2,2% | 0,7% |
| BAYER AG. | Allemagne | Chimie | 2,2% | 2,2% |
| INTESA SANPAOLO SPA | Italie | Banque | 2,2% | 1,0% |
| Total | | | 25,3% | 17,8% |

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



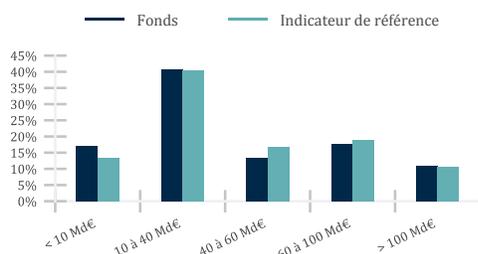
RÉPARTITION SECTORIELLE



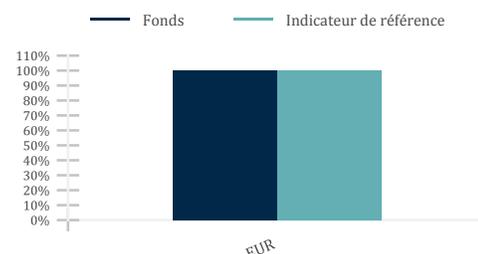
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| Achats | Ventes |
|----------------------|-------------------------|
| DAIMLER AG | NATIXIS |
| SOCIETE GENERALE -A- | E.ON SE |
| Renforcements | Allègements |
| MERCK KGAA | AMUNDI SA |
| U.C.B. | SANOFI |
| INTESA SANPAOLO SPA | ALLIANZ SE (NOMINATIVE) |

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

| Surexpositions | | Sous-expositions | |
|--------------------|------|------------------------------|-------|
| MERCK KGAA | 1,8% | TOTAL | -2,6% |
| LAFARGEHOLCIM LTD | 1,7% | BANCO SANTANDER S.A. | -2,2% |
| KBC GROUPE SA | 1,7% | BASF SE (NOMINATIVE) | -1,8% |
| CREDIT AGRICOLE SA | 1,7% | BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT. | -1,2% |

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

| Premiers contributeurs positifs | | | | Premiers contributeurs négatifs | | | |
|---------------------------------|---------------|----------------------------|--------------------|---------------------------------|----------------------------|--|---------------|
| | Perf. absolue | Contribution relative (bp) | | Perf. absolue | Contribution relative (bp) | | Perf. absolue |
| E.ON SE | 12,3% | 16 | PUBLICIS GROUPE SA | -11,3% | -18 | | |
| WIRECARD AG | 10,6% | 15 | CARREFOUR | -16,6% | -17 | | |
| APERAM SA | 8,5% | 14 | U.C.B. | -6,0% | -8 | | |
| Total | | 45 | Total | | -42 | | |

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.