

Actif net du fonds	238,64M€
Valeur liquidative	156,77 €

Date de création (part)	20 août 2013
Code ISIN	FR0011537646
Code Bloomberg	OBJREUA

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



Stanislas
Coquebert de
Neuville

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du FCP, vise à obtenir, sur une période de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Euro Stoxx 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 surperforme sensiblement et progresse de 0,10% sur le mois. Il pâtit de ses positions en media (AtresMedia, Ipsos) et dans les services financiers (Azimut, Anima). Il bénéficie en revanche d'une très bonne sélection dans les matières premières (présence d'Outokompu et d'Aperam), dans l'agroalimentaire (ABFoods), et dans la banque (absence de Santander et de Deutsche Bank).

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

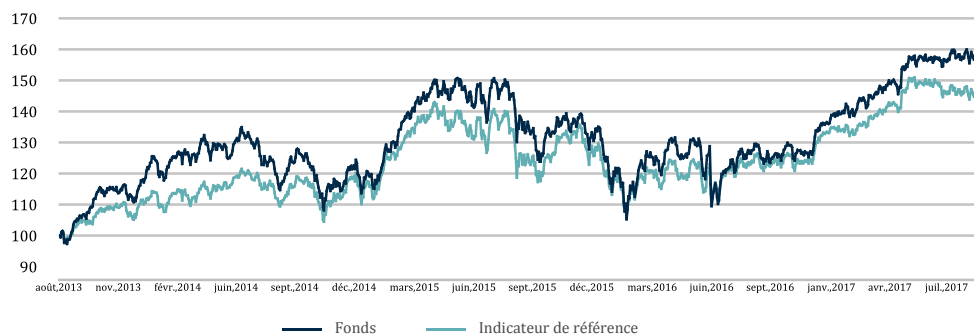
Eurostoxx Net Return EUR

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	20 août 2013
Date de 1ère VL de la part	20 août 2013
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	Lazard Frères Banque
Valorisateur	Lazard Frères Banque
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
	Non
Investissement minimum	1
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	1,40%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1,67%

*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	3 ans
Fonds	0,10%	15,06%	22,94%	26,72%	8,21%
Indicateur de référence	-0,40%	8,45%	17,00%	25,08%	7,75%
Écart	0,50%	6,61%	5,94%	1,64%	0,47%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	1,36%	4,15%
2015	12,64%	10,33%
2014	1,11%	4,14%

RATIOS DE RISQUE*

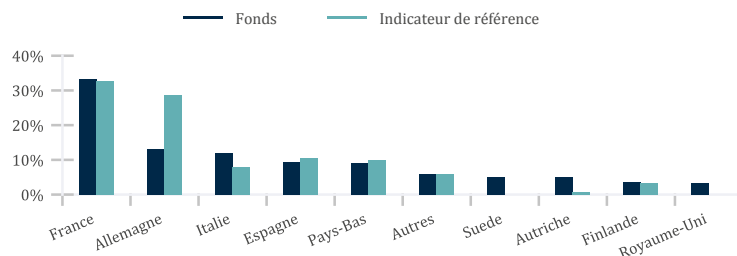
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	11,35%	22,13%
Indicateur de référence	10,85%	18,79%
Tracking Error	3,74%	6,81%
Ratio d'information	1,58	0,06
Ratio de sharpe	2,10	0,38
Alpha	5,30	-0,15
Bêta	0,99	1,13

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

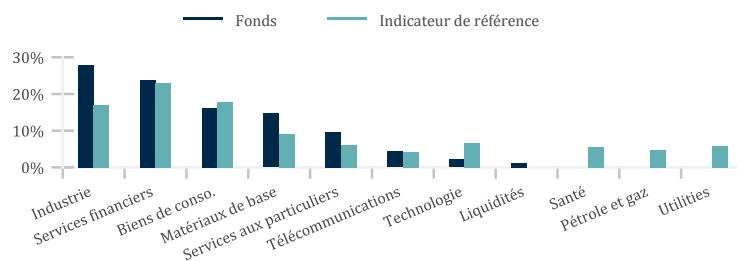
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
SIEMENS AG.(N)	Allemagne	Biens Industriels	3,9%	2,3%
BNP PARIBAS	France	Banque	3,3%	1,8%
ING GROEP NV (NEW CERT.)	Pays-Bas	Banque	3,1%	1,4%
VINCI	France	Batiments et matériaux de construction	2,8%	1,1%
TELEFONICA SA	Espagne	Telecommunications	2,7%	1,0%
SAINT-GOBAIN	France	Batiments et matériaux de construction	2,2%	0,6%
HEINEKEN HOLDING N.V.	Pays-Bas	Agro-alimentaire et boissons	2,2%	0,7%
CAPGEMINI SE	France	Technologie	2,1%	0,4%
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	Allemagne	Soins personnels et produits ménagers	2,1%	0,5%
ATLANTIA S.P.A.	Italie	Biens Industriels	2,0%	0,3%
Total			26,6%	10,1%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



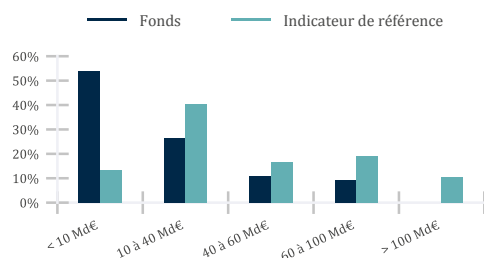
RÉPARTITION SECTORIELLE



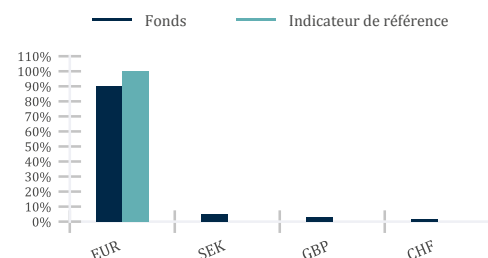
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
KLEPIERRE	E.ON SE
WIENERBERGER AG	
Renforcements	Allègements
SPIE SA	GRAND CITY PROPERTIES S.A.
SKF AB -B-	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC
IPSOS SA	BANCO BPM SPA (ECH.)

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
OUTOKUMPU OYJ -A-	1,8%	TOTAL	-2,6%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	1,8%	SANOFI	-2,3%
ELECTROLUX AB -B-	1,8%	BANCO SANTANDER S.A.	-2,2%
EIFFAGE SA (EX-FOUGEROLLE)	1,8%	SAP SE	-2,2%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue	Contribution relative (bp)
OUTOKUMPU OYJ -A-	21,9%	36	ATRESMEDIA CORP. DE MEDIOS SA	-11,8%	-19
E.ON SE	12,6%	21	IPSOS SA	-10,1%	-17
AIR FRANCE - KLM	12,1%	19	DE LONGHI SPA	-9,0%	-15
	Total	76		Total	-50

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.