LAZARD
FRÈRES GESTION

Août 2014

Objectif Recovery Eurozone

Actions Euro		Code ISIN	VL €	Actif net (Millions €)	Actif net total (Millions €)
Eligible au PEA	**Part A**	FR0011537646	123,71	90,03	
	Part C	FR0011744689	95,50	0,97	155,77
	Part R	FR0011537653	122,73	64,77	

GESTION

OBJECTIF DE GESTION

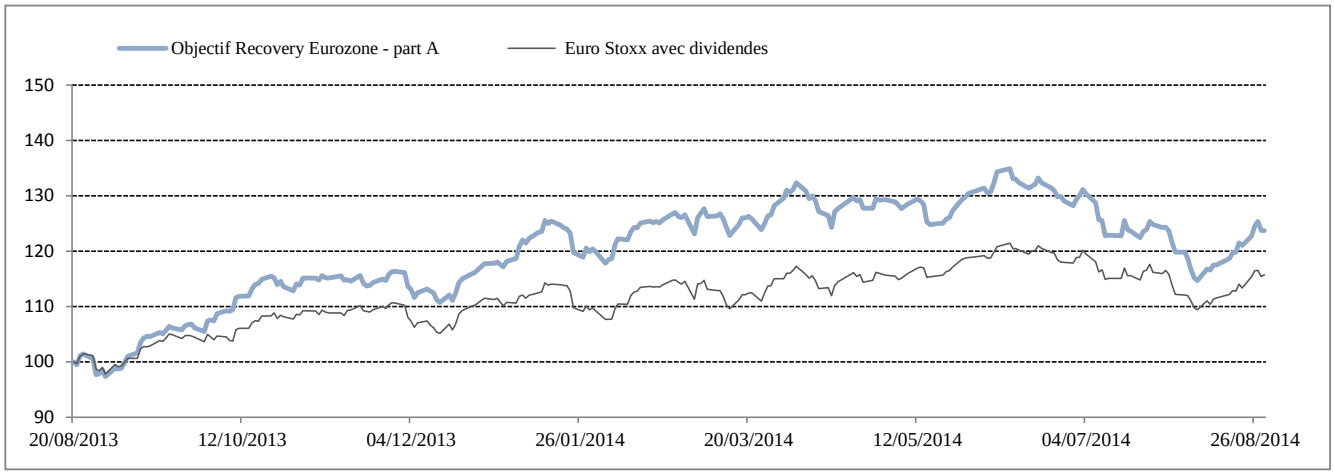
L'objectif du FCP, vise à obtenir, sur une période de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indice Euro Stoxx dividendes nets réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION - Stanislas COQUEBERT DE NEUVILLE & Scander BENTCHIKOU

Le mois d'août avait démarré en baisse, plombé par la dégradation de la situation en Ukraine ainsi que par la publication d'indices PMI très décevants en Europe, l'Eurostoxx est parvenu à se redresser à partir du 11 pour terminer au plus haut du mois à +1,61%. Fait remarquable en cette période de tensions géopolitiques à l'Est comme au Sud, le baril s'est fortement replié. À 103 dollars, le Brent rejoint son niveau le plus bas depuis le printemps 2013, tandis que les taux souverains européens continuent de chuter, le deux ans français passant même en territoire négatif. Le portefeuille, quant à lui, surperforme très légèrement son indice à +1,79%. Il est pénalisé par la sélection en biens industriels et par le secteur de la construction (Salini, Astaldi). Il bénéficie en revanche d'une sélection favorable en banques (Credit Agricole, Banca IFIS, NBG et KBC), du rebond d'Ipsos, ainsi que d'une bonne publication semestrielle de Heineken.

PERFORMANCES - Part A

HISTORIQUE DE PERFORMANCES



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

PERFORMANCES

Performances cumulées*	Mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création(1)
Objectif Recovery Eurozone	**1,8%**	**4,8%**	**27,1%**	-	-	**23,7%**
Eurostoxx dividendes réinvestis	*1,6%*	*3,8%*	*18,3%*	-	-	*15,7%*

(1) 20/08/2013

Performances annualisées*	1 an	3 ans	5 ans	Création(1)
Objectif Recovery Eurozone	**27,1%**	-	-	**23,1%**
Eurostoxx dividendes réinvestis	*18,3%*	-	-	*15,3%*

** Performances données à titre indicatif s'appréciant à l'issue de la durée de placement recommandée*

ECHELLE DE RISQUE**

1	2	3	4	5	6	7

***Echelle de risque calculée à partir de la volatilité de l'OPCVM sur une période de 5 ans (voir détail au verso)*

RATIOS DE RISQUE

Indicateur	1 an	3 ans
Volatilité		
Objectif Recovery Eurozone	17,6%	-
Eurostoxx dividendes réinvestis	*13,6%*	-
Tracking error	6,9%	-
Ratio d'information	1,0	-
Bêta	1,2	-

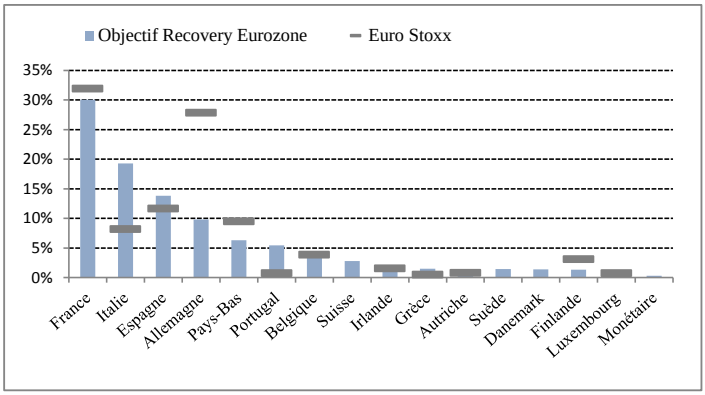
Ratios calculés sur une base hebdomadaire

LAZARD
FRÈRES GESTION

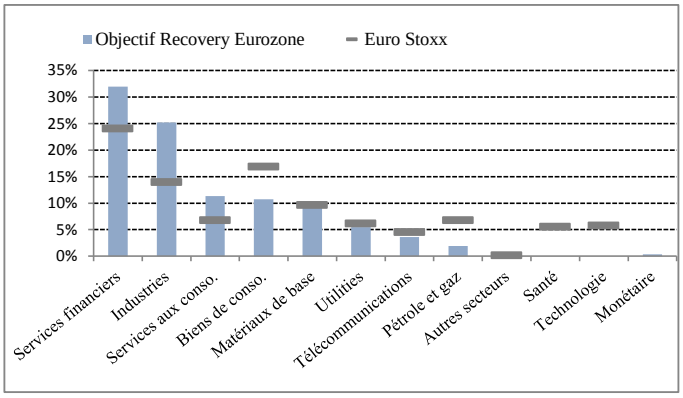
Août 2014

Objectif Recovery Eurozone

REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION SECTORIELLE



PRINCIPAUX TITRES

Principaux titres	%	Pays	Secteurs
BNP Paribas	3,2%	France	Services financiers
Allianz	3,2%	Allemagne	Services financiers
Telefonica	2,8%	Espagne	Télécommunications
Axa	2,6%	France	Services financiers
Intesa Sanpaolo	2,4%	Italie	Services financiers
Unicredit Spa (regroupees)	2,4%	Italie	Services financiers
Société Générale	2,4%	France	Services financiers
E.On	2,2%	Allemagne	Utilities
Saint-Gobain	2,0%	France	Industries
Repsol S.a.	1,9%	Espagne	Pétrole et gaz
TOTAL	**25,0%**		

PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes

Renforcements	Allègements
E.On	Sanitec Corporation
Solvay	Heineken
Nexity	Banca Ifis
Repsol S.a.	Kbc Groupe Sa
Salini Impregilo S.p.a.	Axa

CARACTERISTIQUES

Code ISIN Part A : FR0011537646 / Part R : FR0011537653 / Part C : FR0011744689

Code Bloomberg Part A : OBJREUA FP / Part R : OBJREUR FP

Forme juridique FCP

OPCVM coordonné Oui

Classification AMF Actions de pays de la zone euro

Devise Euro

Horizon de placement > 5 ans

Valorisation Quotidienne

Eligible au PEA Oui

Dépositaire Lazard Frères Banque

Société de gestion Lazard Frères Gestion

Régime fiscal Capitalisation et/ou distribution

Date de création 20/08/2013

Frais de gestion Part A : 1,40% TTC de l'actif net / Part R : 2,20% TTC de l'actif net / Part C : 1,40% TTC de l'actif net

Commission de souscription 4% maximum négociable

Commission de rachat 1% maximum négociable

Conditions de souscription

Sur prochaine VL pour les ordres passés avant 11h00

Règlement et date de valeur

Souscription J (date VL) + 1 ouvré

Rachat J (date Vl) + 3 ouvrés

*** 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 qu'à titre indicatif et est susceptible d'être modifiée sans préavis.*

Le Revenu Trophées 2010 des Meilleurs Sicav et Fonds
LAZARD FRERES GESTION
Gamme Actions Euro sur 3 ans
Trophée Argent
Cat. Établissements Spécialisés

Contacts :
Souscriptions/rachats
Laurence Quint
01.44.13.02.88
(fax 01.44.13.08.30)

Informations complémentaires :
Laura Montesano
01.44.13.01.79

Publication des VL :
www.lazardfreresgestion.fr

Meilleure société de gestion française et européenne sur 4 ans
Grands Prix 2013
Catégorie entre 26 et 40 fonds notés

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de parts ou actionnaires dans le cadre de la réglementation en vigueur. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés. Le DICI est disponible sur simple demande auprès de la société ou sur le site internet.