

Actif net du fonds 136,28M€
Valeur liquidative 569,63 €

Date de création (part) 19 mars 1990
Code ISIN FR0000294613
Code Bloomberg OBJVALE

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★ ★

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



Axel Laroza

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion est la recherche d'une performance supérieure à l'indice de référence, le Stoxx 600 dividendes nets réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

Les actions européennes ont légèrement baissé en août (Stoxx 600 -0,8%). Le mois a notamment été animé par la poursuite de la hausse de l'euro, le regain de tensions suscitées par la Corée du Nord, et les résultats d'entreprises. Ces derniers étaient plutôt satisfaisants, sauf dans le secteur des médias, où de nombreuses sociétés (télévisions, agences) ont pâti d'une réduction du budget publicitaire des grands groupes de consommation courante. Le fonds sous-performe, il recule d'1,03% (Part A) en août. Il souffre des avertissements de Carrefour et WPP. Les principaux contributeurs positifs, Air France, Aperam et Electrolux ont essentiellement réagi à leurs bons résultats et perspectives. Le fonds a également bénéficié d'un effet sélection positif dans le secteur des loisirs, avec Air France, et dans celui de la banque.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE
STOXX EUROPE 600 Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création	20 mars 1990
Date de 1ère VL de la part	19 mars 1990
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 action
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	1,00%
Comm. de surperformance	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	1,51%

*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	-1,03%	10,05%	17,96%	17,39%	73,02%	5,49%	11,59%
Indicateur de référence	-0,79%	5,82%	11,80%	18,68%	61,27%	5,87%	10,03%
Écart	-0,23%	4,22%	6,16%	-1,29%	11,75%	-0,38%	1,56%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	2,93%	1,73%
2015	3,59%	9,60%
2014	3,73%	7,20%
2013	30,40%	20,79%
2012	23,22%	18,18%

RATIOS DE RISQUE*

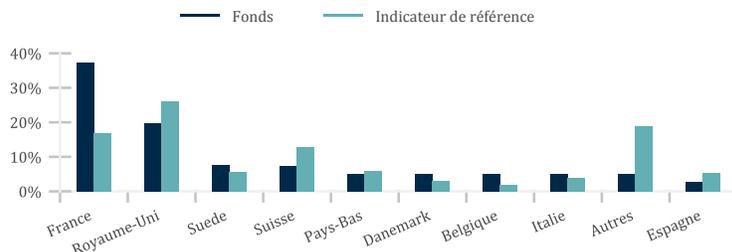
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	10,86%	20,72%
Indicateur de référence	9,55%	17,49%
Tracking Error	3,96%	6,01%
Ratio d'information	1,61	-0,07
Ratio de sharpe	1,73	0,28
Alpha	5,08	-0,84
Bêta	1,06	1,14

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

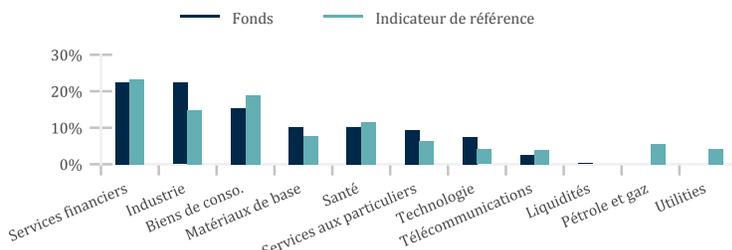
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
ELECTROLUX AB -B-	Suede	Soins personnels et produits ménagers	2,6%	0,1%
IMERYS	France	Matières premières	2,6%	0,0%
FERROVIAL S.A.	Espagne	Batiments et matériaux de construction	2,6%	0,1%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Royaume-Uni	Agro-alimentaire et boissons	2,6%	0,2%
SKF AB -B-	Suede	Biens Industriels	2,6%	0,1%
TRYG A/S	Danemark	Assurance	2,6%	0,0%
AIR FRANCE - KLM	France	Voyages et Loisirs	2,6%	
HEINEKEN HOLDING N.V.	Pays-Bas	Agro-alimentaire et boissons	2,6%	0,4%
DIAGEO P.L.C.	Royaume-Uni	Agro-alimentaire et boissons	2,6%	0,9%
ASML HOLDING N.V.	Pays-Bas	Technologie	2,6%	0,6%
Total			25,2%	2,3%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



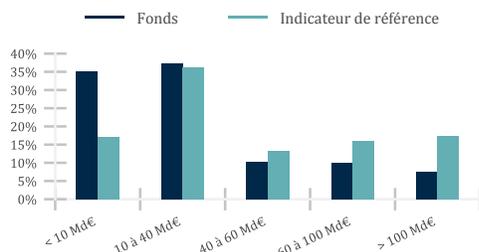
RÉPARTITION SECTORIELLE



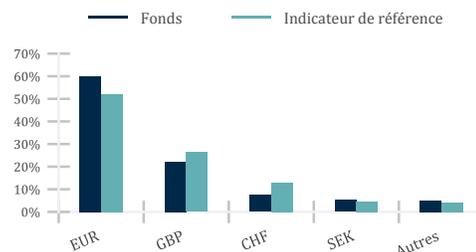
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
--------	--------

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
IMERYS	2,5%	NESTLE SA (NOMINATIVE)	-2,8%
APERAM SA	2,5%	NOVARTIS SA (NOMINATIVE)	-2,2%
AIR FRANCE - KLM	2,5%	HSBC HOLDINGS PLC	-2,1%
ALSTOM	2,5%	UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	-1,8%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue	Contribution relative (bp)
AIR FRANCE - KLM	12,1%	31	CARREFOUR	-16,6%	-38
APERAM SA	8,7%	23	WPP P.L.C.	-10,6%	-22
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	8,8%	22	SPECTRIS P.L.C.	-8,5%	-19
Total		76	Total		-79

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.