OBJECTIF ALPHA EUROPE

août 2017 | Action R/Actions Internationales

Actif net du fonds	136,28M€	**Date de création (part)**	29 mars 2012
Valeur liquidative	328,57 €	**Code ISIN**	FR0011034131
		Code Bloomberg	OBJVALR

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*

– 1 2 3 4 5 **6** 7 +

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

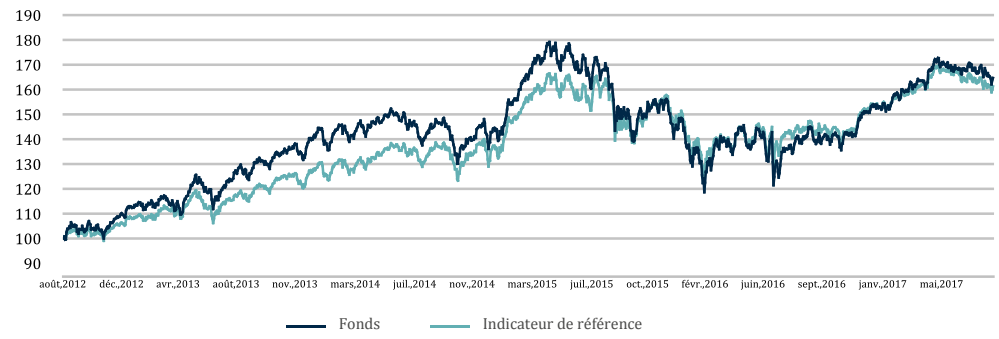
STOXX EUROPE 600 Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	**SICAV**
Domicile juridique	**France**
UCITS	**Oui**
Classification AMF	**Actions Internationales**
Eligibilité au PEA	**Oui**
Devise	**Euro**
Souscripteurs concernés	**Investisseur Particulier**
Date de création	**20 mars 1990**
Date de 1ère VL de la part	**29 mars 2012**
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	**2,00%**
Comm. de surperformance	**15% de la performance supérieure à l'indice**
Frais courants	**2,52%**

*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	-1,11%	9,31%	16,76%	13,92%	64,70%	4,44%	10,49%
Indicateur de référence	-0,79%	5,82%	11,80%	18,68%	61,27%	5,87%	10,03%
Écart	-0,32%	3,49%	4,96%	-4,76%	3,42%	-1,43%	0,46%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	**Indicateur de référence**
2016	1,92%	1,73%
2015	2,55%	9,60%
2014	2,70%	7,20%
2013	29,18%	20,79%

RATIOS DE RISQUE*

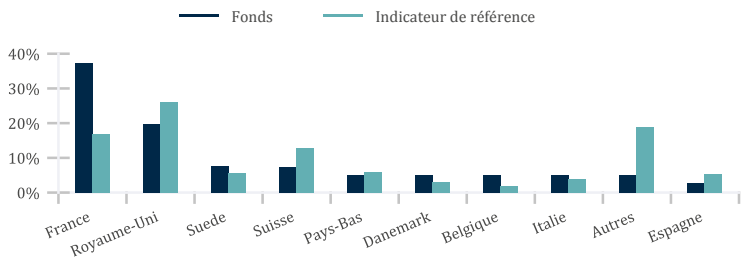
	1 an	**3 ans**
Volatilité		
Fonds	10,85%	20,72%
Indicateur de référence	9,55%	17,49%
Tracking Error	3,95%	6,01%
Ratio d'information	1,31	-0,25
Ratio de sharpe	1,62	0,23
Alpha	4,01	-1,83
Bêta	1,06	1,14

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

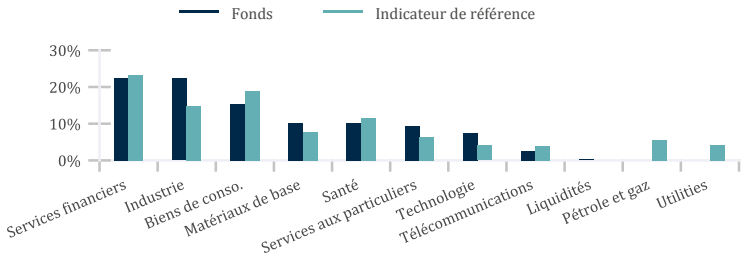
PRINCIPAUX TITRES

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



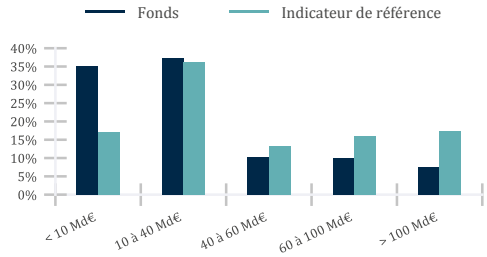
RÉPARTITION SECTORIELLE



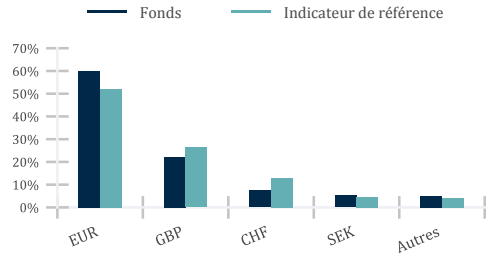
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

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	Perf. absolue	Contribution relative (bp)
AIR FRANCE - KLM	12,1%	31
APERAM SA	8,7%	23
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	8,8%	22
	Total	76

Premiers contributeurs négatifs	Perf. absolue	Contribution relative (bp)
CARREFOUR	-16,6%	-38
WPP P.L.C.	-10,6%	-22
SPECTRIS P.L.C.	-8,5%	-19
	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 règlementation 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.