

Actif net du fonds 593,37M€
Valeur liquidative 400,20 €

Date de création (part) 30 juin 2009
Code ISIN FR0010830240
Code Bloomberg OBJALPR

MORNINGSTAR
SUSTAINABILITY

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Régis Bégué

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à atteindre, sur la durée de placement recommandée, une performance supérieure ou égale à l'indicateur de référence, l'EuroStoxx dividendes nets réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'indice Eurostoxx évolue en dent de scie durant le mois de juillet et termine finalement le mois sur une progression de +0,12%. La période est marquée par le ralentissement de la progression du PIB en zone euro au second trimestre (+0,2% après +0,4% au premier trimestre) et la baisse du PMI manufacturier qui demeurent cependant compatibles avec une croissance de l'ordre de 1% cette année. Après de nombreuses discussions, Mme von der Leyen prendra la tête de la commission européenne tandis que Mme Lagarde remplacera M. Draghi à la tête de la BCE. Cette dernière a maintenu ses taux inchangés mais a modifié la guidance forward en indiquant que les taux resteront sur leurs niveaux actuels ou en-dessous, au moins jusqu'à la fin du premier semestre 2020. Le bund cède ainsi 11 pb à -0,442%. L'Eur/USD demeure stable tandis que le pétrole abandonne 2% à 65,17 \$/b. Le fonds quant lui cède 0,06%(Part I). Il pâtit essentiellement d'un effet sélection négatif dans les secteurs des matières premières (Arcelor, Aperam) et de l'automobile (Michelin, Daimler). Il bénéficie en revanche d'un effet sélection positif dans la technologie (Ingenico, STM, Cap Gemini, ASML), le voyage & loisirs (Air France) et la banque (Credit Suisse).

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

Eurostoxx Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	11/05/2005
Date de 1ère VL de la part	30/06/2009
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	Lazard Frères Banque
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
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) + 2 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 2 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	2,43%

*Echelle de risque : calculée à partir de la volatilité historique de l'OPC 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. Le risque 1 ne signifie pas un investissement garanti sans perte de capital. Cet indicateur peut varier dans le temps.

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					Annualisées	
	1 mois	2019	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	-0,15%	13,29%	-6,29%	14,86%	11,74%	4,73%	2,25%
Indicateur de référence	0,12%	16,97%	-1,08%	25,57%	34,66%	7,88%	6,13%
Écart	-0,27%	-3,68%	-5,21%	-10,71%	-22,92%	-3,16%	-3,89%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2018	-17,95%	-12,72%
2017	13,60%	12,55%
2016	-0,88%	4,15%
2015	3,77%	10,33%
2014	4,28%	4,14%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2019 07 31	-6,29%	-1,08%
2018 07 31	-0,58%	6,68%
2017 07 31	23,29%	18,99%
2016 07 31	-18,82%	-11,09%
2015 07 31	19,85%	20,61%

RATIOS DE RISQUE**

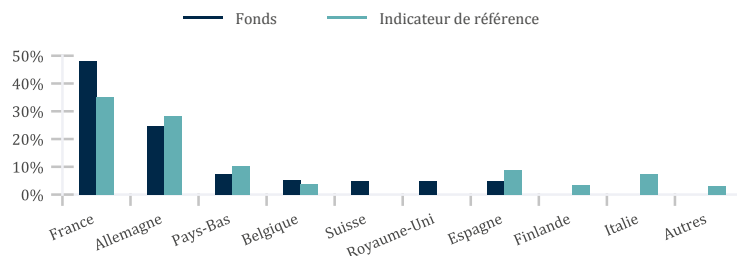
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	14,64%	12,51%
Indicateur de référence	13,07%	11,38%
Tracking Error	4,75%	3,99%
Ratio d'information	-0,96	-0,77
Ratio de sharpe	-0,27	0,41
Alpha	-4,41	-3,05
Bêta	1,06	1,04

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

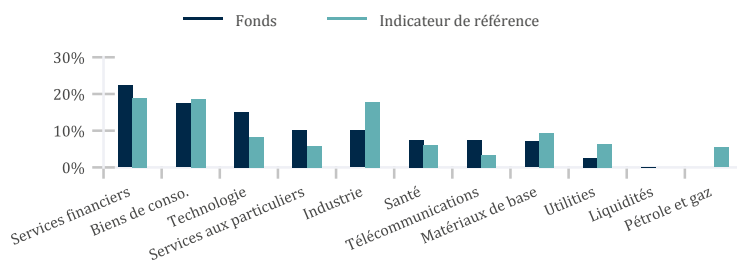
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
AIR FRANCE - KLM	France	Voyages et Loisirs	2,7%	0,1%
ANHEUSER-BUSCH INBEV	Belgique	Alimentation, boissons et tabac	2,6%	1,8%
INGENICO GROUP SA	France	Technologie	2,6%	0,1%
VINCI	France	Batiments et matériaux de construction	2,6%	1,2%
CAPGEMINI SE	France	Technologie	2,6%	0,5%
PUBLICIS GROUPE SA	France	Media	2,6%	0,2%
BNP PARIBAS	France	Banque	2,6%	1,1%
ORANGE	France	Telecommunications	2,6%	0,7%
WPP P.L.C.	Royaume-Uni	Media	2,6%	
E.D.F.	France	Services utilitaires	2,6%	0,1%
Total			25,8%	5,8%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



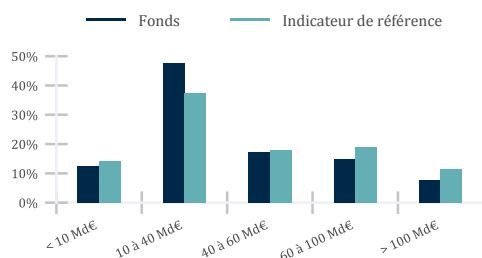
RÉPARTITION SECTORIELLE



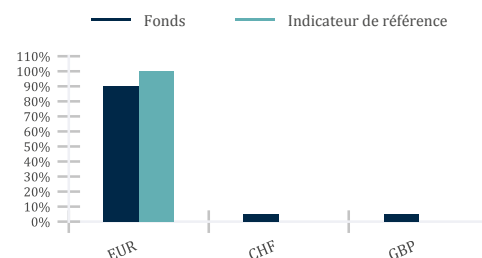
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
E.D.F.	LAFARGEHOLCIM LTD

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
AIR FRANCE - KLM	2,6%	TOTAL	-3,0%
WPP P.L.C.	2,6%	LVMH(MOET HENNESSY L. VUITTON)	-2,4%
ROCHE HOLDING AG.	2,5%	LINDE PLC	-2,3%
INGENICO GROUP SA	2,5%	UNILEVER NV	-1,8%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs				Premiers contributeurs négatifs			
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue
AIR FRANCE - KLM	11,4%	27	APERAM SA	-9,2%	-23		
INGENICO GROUP SA	10,5%	25	MICHELIN (NOMINATIVE)	-10,1%	-22		
STMICROELECTRONICS NV	7,1%	16	ARCELORMITTAL SA	-7,8%	-18		
Total		68	Total		-62		

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Bank / LFB
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:
Service commercial
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.

Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, le règlement, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.