OBJECTIF ACTIONS EURO

mai 2017 | **Part R/Actions de pays de la zone euro**

Actif net du fonds	208,58M€	**Date de création (part)**	30 juin 2009
Valeur liquidative	1181,71 €	**Code ISIN**	FR0010679886
		Code Bloomberg	OBJACER

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Régis Bégué

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion vise à obtenir, sur une durée de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à l'EuroStoxx dividendes nets réinvestis en cours de clôture.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mai a démarré en nette hausse dans la foulée du premier tour de l'élection française, confirmée d'ailleurs par le résultat final, mais les indices se sont repliés pendant la deuxième quinzaine dans la crainte d'une mesure d'empeachement du Président des États-Unis, Donald Trump, ainsi que sous l'effet combiné de la forte baisse de certaines matières premières, comme le minerais de fer, et des inquiétudes liées à la pérennité de la croissance chinoise. En toute fin de période, le prix du pétrole a lui aussi fléchi après la réunion de l'OPEP. Le marché termine tout de même le mois positivement avec une hausse 1,6%. Le fonds, quant à lui, surperforme très notablement, à +2,29% (part A), et clôture mai au plus haut relatif de l'année 2017 et des vingt dernières années. Il pâtit en mai d'une sélection difficile dans la santé, du fait de la baisse d'UCB, pénalisée par une étude négative, et en biens industriels, notamment à cause de la sous-performance de GEA. Il souffre en outre de la baisse d'AkzoNobel, de Peugeot et de Natixis, mais bénéficie de la forte hausse d'Uniper, vendue sur des rumeurs d'OPA non confirmées, du rebond corrélatif d'E.On, ainsi que des hausses de Wirecard, Enagas et Nokia. Plus généralement, la banque et les matériaux de construction sont les meilleurs contributeurs à la surperformance de mai.

ÉCHELLE DE RISQUE*

– 1 2 3 4 5 **6** 7 +

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

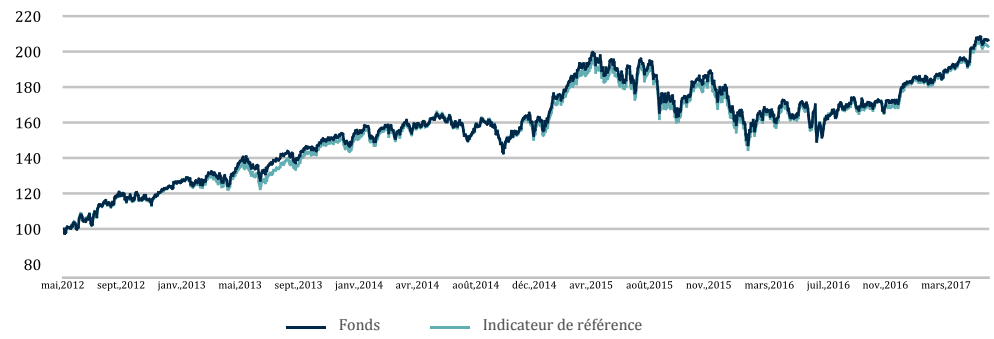
Eurostoxx Net Return EUR

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	**Investisseur Particulier**
Date de création	**19 janv. 2006**
Date de 1ère VL de la part	**30 juin 2009**
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 part**
Commission de souscription	**4% max**
Commission de rachat	**1% max**
Frais de gestion	**1,75%**
Comm. de surperformance	**Néant**
Frais courants	**2,15%**

*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	2,23%	12,87%	20,87%	27,38%	106,49%	8,40%	15,61%
Indicateur de référence	1,60%	11,32%	20,10%	24,86%	102,92%	7,68%	15,20%
Écart	0,63%	1,54%	0,77%	2,52%	3,57%	0,72%	0,40%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	**Indicateur de référence**
2016	2,05%	4,15%
2015	11,12%	10,33%
2014	3,62%	4,14%
2013	26,35%	23,74%
2012	23,13%	19,34%

RATIOS DE RISQUE*

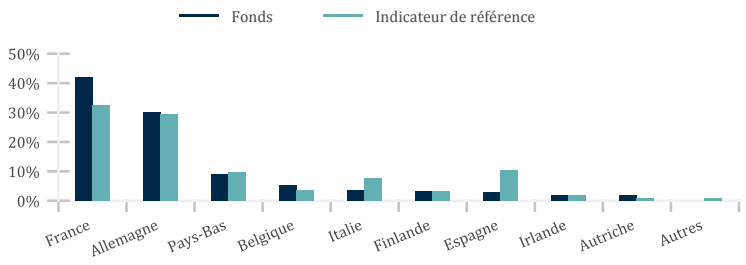
	1 an	**3 ans**
Volatilité		
Fonds	16,84%	19,32%
Indicateur de référence	15,69%	19,25%
Tracking Error	2,73%	2,16%
Ratio d'information	0,32	0,32
Ratio de sharpe	1,27	0,44
Alpha	-0,28	0,68
Bêta	1,06	1,00

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

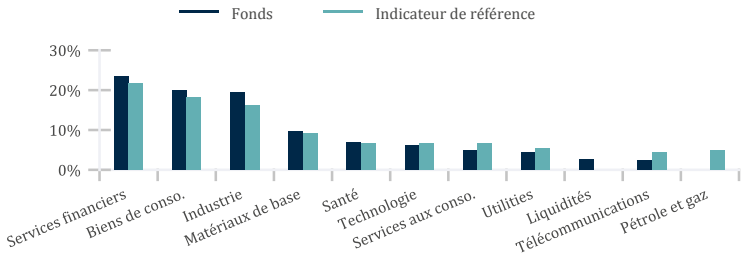
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
BAYER AG.	Allemagne	Chimie	3,2%	2,3%
SANOFI	France	Sante	3,1%	2,5%
SAP SE	Allemagne	Technologie	2,8%	2,3%
SIEMENS AG.(N)	Allemagne	Biens Industriels	2,6%	2,6%
UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	Pays-Bas	Soins personnels et produits ménagers	2,6%	1,9%
ALLIANZ SE (NOMINATIVE)	Allemagne	Assurance	2,5%	1,9%
DEUTSCHE TELEKOM AG. (NOMI.)	Allemagne	Telecommunications	2,5%	1,3%
ING GROEP NV (NEW CERT.)	Pays-Bas	Banque	2,4%	1,4%
SAINT-GOBAIN	France	Batiments et matériaux de construction	2,3%	0,6%
MERCK KGAA	Allemagne	Sante	2,3%	0,3%
		Total	26,3%	17,0%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE

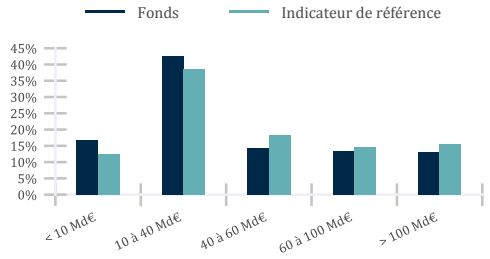


PRINCIPAUX MOUVEMENTS

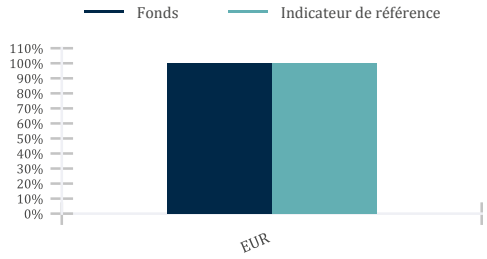
Achats	Ventes

Renforcements	Allègements
VOESTALPINE AG	CREDIT AGRICOLE SA
U.C.B.	NATIXIS
KERRY GROUP P.L.C. -A-	UNIPER SE

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
MERCK KGAA	2,0%	TOTAL	-2,8%
SAINT-GOBAIN	1,7%	BANCO SANTANDER S.A.	-2,1%
LAFARGEHOLCIM LTD	1,7%	BASF SE (NOMINATIVE)	-1,9%
NATIXIS	1,6%	ANHEUSER-BUSCH INBEV	-1,9%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs	Perf. absolue	Contribution relative (bp)
UNIPER SE	14,1%	17
E.ON SE	11,6%	12
WIRECARD AG	9,4%	11
	Total	40

Premiers contributeurs négatifs	Perf. absolue	Contribution relative (bp)
U.C.B.	-12,7%	-21
AKZO NOBEL NV	-7,2%	-12
PEUGEOT SA	-6,5%	-9
	Total	-42

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats
Middle Office 01 44 13 08 30
(fax 01 44 13 08 30)

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.