

**Actif net du fonds** 25,44M€  
**Valeur liquidative** 153,43 €

**Date de création (part)** 28 mars 2013  
**Code ISIN** FR0011429521  
**Code Bloomberg** OJMCEUA

Pays d'enregistrement



## GÉRANT(S)



Jean-François Cardinet



James Ogilvy



Annabelle Vinatier

## OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

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 MSCI Europe Mid Cap dividendes nets réinvestis représentatif des moyennes capitalisations de l'Union Européenne.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions en Europe ont démarré le mois de mai en nette hausse, dans la foulée du premier tour de l'élection présidentielle française, avant de se replier au cours de la deuxième quinzaine. Le Stoxx 600 a finalement progressé de 1,5% sur le mois tandis que l'indice MSCI Europe Mid Cap, représentatif des valeurs moyennes, a enregistré une hausse de 1,1%. Après avoir significativement progressé en avril, le FCP a enregistré un recul de 0,9% (part A) en mai, ramenant sa hausse depuis le début de l'année à 11,8% (part A). Au cours du mois, la performance absolue et relative a été principalement impactée par le recul de Tod's (-13% suite à la publication d'une nouvelle baisse des ventes au titre du premier trimestre) ainsi que ceux de Weir Group (-12%) et Smiths Group (-6%), sur fond de forte baisse de certaines matières premières. Spectris (-7%) et Plastic Omnium (-7%) ont aussi contribué négativement à la performance. A l'inverse, le rebond de Bic (+9% après avoir baissé de 12% en avril) et les progressions enregistrées par SEB (+7%) et De Longhi (+6%) dans le segment du petit électroménager, ainsi que Meggitt (+5%) et Amundi (+4%), ont soutenu la performance au cours du mois. Enfin, nous avons renforcé de nombreuses participations au cours du mois de mai et plus particulièrement nos lignes en Adecco, Smith & Nephew, Plastic Omnium, Cargotec et Krones, sur des considérations liées à la valorisation et à la performance récente.

### ÉCHELLE DE RISQUE\*



Durée de placement recommandée de 5 ans

### INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

MSCI EUROPE MID CAP Net Return EUR

## CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de l' Union Européenne
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création	28 mars 2013
Date de 1ère VL de la part	28 mars 2013
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 12h00 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
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	1,50%
Comm. de surperformance	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	1,63%

\*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
Fonds	-0,94%	11,75%	19,10%	31,74%
Indicateur de référence	1,06%	11,51%	14,83%	30,60%
Écart	-1,99%	0,24%	4,28%	1,15%

## PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	7,01%	0,80%
2015	11,30%	15,10%
2014	2,61%	8,78%

## RATIOS DE RISQUE\*

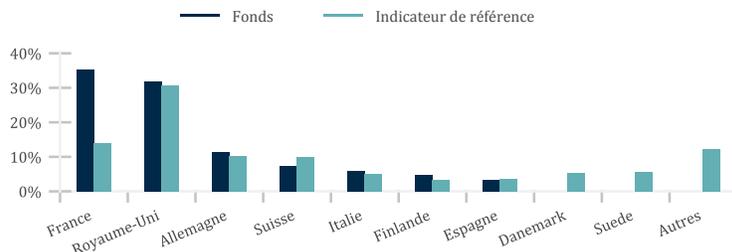
	1 an	3 ans
<b>Volatilité</b>		
Fonds	16,68%	17,55%
Indicateur de référence	15,97%	18,32%
<b>Tracking Error</b>	4,10%	4,55%
<b>Ratio d'information</b>	1,16	0,05
<b>Ratio de sharpe</b>	1,17	0,56
<b>Alpha</b>	4,09	0,85
<b>Bêta</b>	1,01	0,93

\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

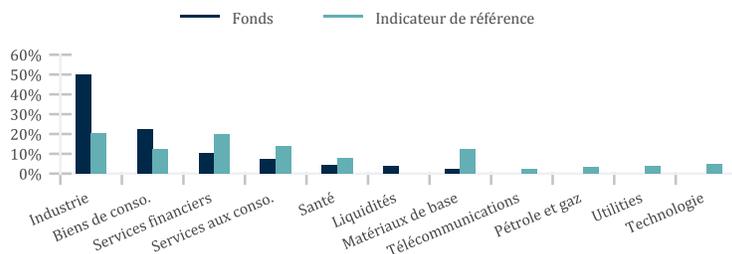
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
AMUNDI SA	France	Services Financiers	4,9%	
CARGOTEC OYJ -B-	Finlande	Biens Industriels	4,6%	
KRONES AG.	Allemagne	Biens Industriels	4,4%	
ADECCO GROUP SA (NOMINATIVE)	Suisse	Biens Industriels	4,3%	0,7%
SPIE SA	France	Biens Industriels	4,2%	
SMITH AND NEPHEW P.L.C.	Royaume-Uni	Sante	4,1%	0,9%
TELEPERFORMANCE SE	France	Biens Industriels	3,9%	
INFORMA PLC	Royaume-Uni	Media	3,9%	
PLASTIC OMNIUM	France	Automobiles et équipementiers	3,9%	
BRITVIC PLC	Royaume-Uni	Agro-alimentaire et boissons	3,8%	
<b>Total</b>			<b>41,5%</b>	<b>1,6%</b>

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



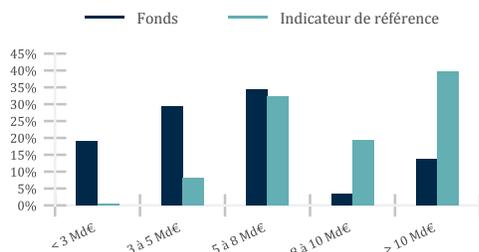
RÉPARTITION SECTORIELLE



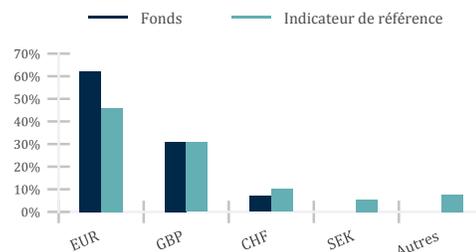
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
<b>Renforcements</b>	<b>Allègements</b>
ADECCO GROUP SA (NOMINATIVE)	
SMITH AND NEPHEW P.L.C.	
PLASTIC OMNIUM	

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
AMUNDI SA	4,9%	ACTELION LTD (NOMINATIVE)	-1,6%
CARGOTEC OYJ -B-	4,5%	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	-1,2%
KRONES AG.	4,3%	ANGLO AMERICAN PLC	-1,1%
SPIE SA	4,2%	GIVAUDAN (NOMINATIVE)	-1,1%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue	Contribution relative (bp)
BIC	8,7%	17	TOD'S GROUP	-12,8%	-44
AMUNDI SA	4,5%	16	SPECTRIS P.L.C.	-7,3%	-33
SEB SA	6,7%	13	WEIR GROUP P.L.C. (THE)	-11,9%	-33
<b>Total</b>		<b>47</b>	<b>Total</b>		<b>-110</b>

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](http://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.