

Mai 2017

Objectif Recovery Eurozone

Actions Euro	Code ISIN	VL €	Actif net (Millions €)	Actif net total (Millions €)
Eligible au PEA	Part A FR0011537646	156,45	142,31	
	Part C FR0011744689	120,77	1,75	228,36
	Part R FR0011537653	151,81	84,30	

GESTION

■ OBJECTIF DE GESTION

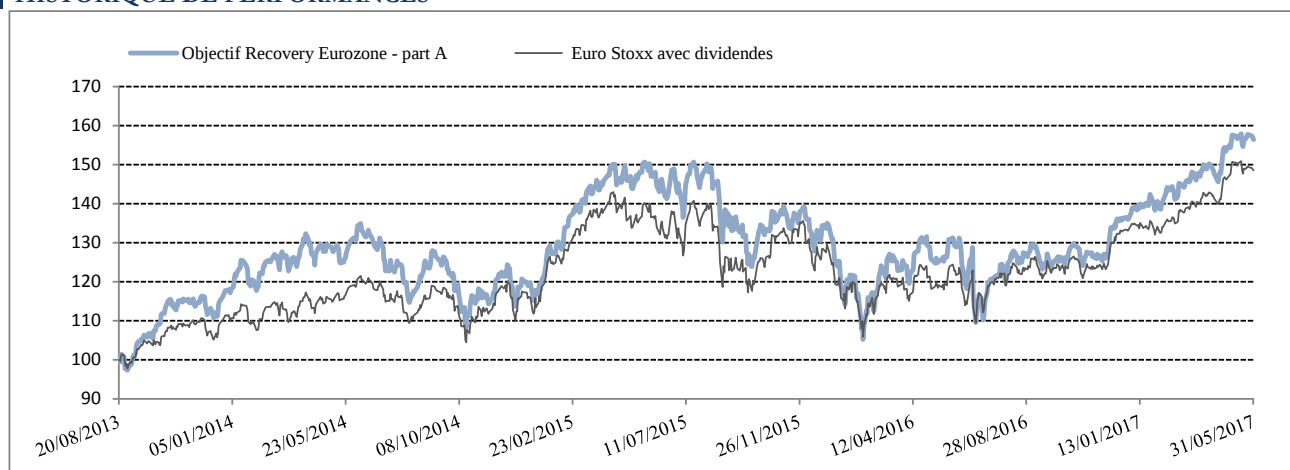
L'objectif du FCP, vise à obtenir, sur une période de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à celle de l'indice Euro Stoxx dividendes nets réinvestis.

■ COMMENTAIRE DE GESTION - Stanislas COQUEBERT DE NEUVILLE & Scander BENTCHIKOU

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'empêchement 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 légèrement, à +1,73%. Il pâtit en mai de la sous-performance de Tods, du secteur des matières premières (Arcelor Mittal, Aperam), et de l'automobile (Peugeot, Schaeffler). Le fonds bénéficie en revanche de la forte hausse de Air France, de E.ON, Ipsos, Vodafone et Havas.

PERFORMANCES - Part A

■ HISTORIQUE DE PERFORMANCES



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

■ PERFORMANCES

Performances cumulées*	Mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création(1)
Objectif Recovery Eurozone	1,7%	14,8%	19,7%	19,6%	-	56,5%
Eurostoxx dividendes réinvestis	1,6%	11,3%	20,1%	24,9%	-	48,5%

(1) 20/08/2013

Performances annualisées*	1 an	3 ans	5 ans	Création(1)
Objectif Recovery Eurozone	19,7%	6,1%	-	12,6%
Eurostoxx dividendes réinvestis	20,1%	7,7%	-	11,0%

Performances annuelles*	2016	2015	2014
Objectif Recovery Eurozone	1,4%	12,6%	1,1%
Eurostoxx dividendes réinvestis	4,1%	10,3%	4,1%

* Toutes les performances sont nettes de frais et coupons nets réinvestis.
Performances données à titre indicatif s'appréciant à l'issue de la durée de placement recommandée

■ ECHELLE DE RISQUE**

1	2	3	4	5	6	7
					▲	

**Echelle de risque calculée à partir de la volatilité de l'OPCVM sur une période de 5 ans (voir détail au verso)

■ RATIOS DE RISQUE

Indicateur	1 an	3 ans
Volatilité		
Objectif Recovery Eurozone	19,7%	19,6%
Eurostoxx dividendes réinvestis	20,1%	24,9%
Tracking error	5,4%	6,9%
Ratio d'information	-0,1	-0,2
Bêta	1,1	1,1

Ratios calculés sur une base hebdomadaire