OBJECTIF ALPHA EUROPE

09 / 2017 | **Clase R/Renta Variable Internacional**

Patrimonio neto total	142,91M€	**Fecha de creación (clase)**	29 mars 2012
VL	342,04 €	**Código ISIN**	FR0011034131
		Código Bloomberg	OBJVALR

País de registro

GESTOR(ES)



Axel Laroza

OBJETIVO DE GESTIÓN

El objetivo de gestión persigue alcanzar una rentabilidad igual o superior a la del índice Stoxx 600 con reinversión de los dividendos netos.

COMENTARIO DE GESTIÓN

El mes de septiembre resultó impulsado por algunas noticias macroeconómicas favorables, como la confirmación del crecimiento del PIB en Europa a un ritmo anualizado superior al 2%, así como el anuncio en Estados Unidos de un amplio plan de rebajas de impuestos (de sociedades y sobre la renta). En este contexto, el stoxx 600 avanzó un 3,90% durante el mes. El fondo obtuvo una rentabilidad sensiblemente superior y se anotó un 4,18%. Algunos sectores cíclicos, como los del automóvil, construcción, bienes industriales y química, rindieron más, mientras que el inmobiliario, el agroalimentario y el de telecomunicaciones permanecieron estables durante el mes. El efecto de selección fue favorable en septiembre. No obstante, el fondo resultó perjudicado por su exposición a Carrefour, que publicó un bajo margen de explotación del primer semestre, y a WPP, cuyas ventas deberían de crecer menos de lo previsto en 2017. También resultó afectado por su falta de exposición al sector de petróleo y gas. En cambio, el fondo se benefició de las buenas rentabilidades de Alstom, cuyas actividades ferroviarias van a fusionarse con las de Siemens, de Weir, de Peugeot y de AstraZeneca.

ESCALA DE RIESGO*

– 1 2 3 4 5 **6** 7 +

Periodo de inversión mínimo recomendado de 5 años

INDICADOR DE REFERENCIA

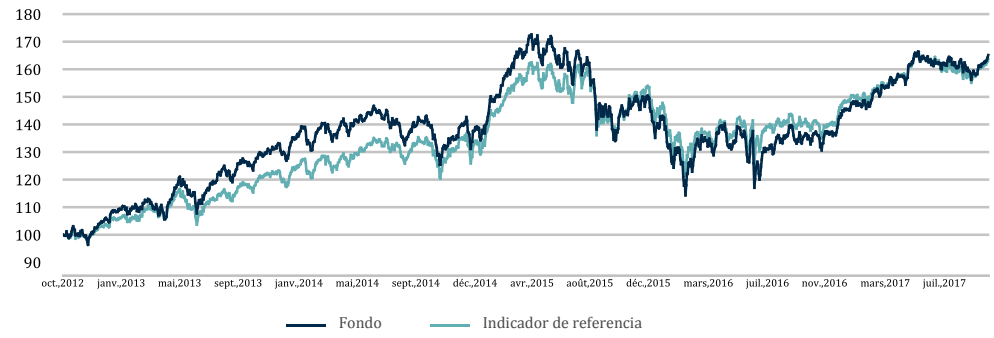
STOXX EUROPE 600 Net Return EUR

CARACTERÍSTICAS

Forma jurídica	**SICAV**
Domicilio legal	**Francia**
OICVM IV	**Si**
Clasificación AMF	**Renta Variable Internacional**
Elegible al PEA [Plan de Ahorro en Acciones francés]	**Si**
Divisa	**Euro**
Suscriptores a quien se dirige	**Particular**
Fecha de creación	**20/03/90**
Fecha del 1.er VL de la participación	**29/03/12**
Sociedad Gestora	**Lazard Frères Gestion SAS**
Depositario	**Lazard Frères Banque**
Agente de valoración	**Lazard Frères Gestion SAS**
Frecuencia de valoración	**Diaria**
Ejecución de órdenes	**En base al próximo VL para las órdenes cursadas antes de las 11h30**
Condiciones de suscripción	**D (fecha VL) + 1 hábil**
Abono de los reembolsos	**D (Fecha VL) + 3 hábiles**
Fracciones de la participación	**Si**
Inversión mínima	**1 clase**
Comisión de suscripción	**4% max**
Comisión de reembolso	**1% max**
Gastos de gestión	**2,00%**
Comisión de éxito	**15% de la rentabilidad por encima del indice de referencia**
Gastos corrientes	**2,52%**

* Escala de riesgo:calculada a partir de la volatilidad histórica del fondo para un período de 5 años. Si el fondo no alcanza dicho período, el nivel de riesgo se calcula a partir de la volatilidad de un índice de referencia o de la volatilidad objetivo de la estrategia. La sociedad gestora se reserva la posibilidad de ajustar el nivel de riesgo calculado en función de los riesgos específicos del fondo. Esta escala de riesgo se remite a título informativo y es susceptible de modificaciones

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras a lo largo del periodo de inversion recomendado

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDADES

Acumulada					Anualizada	
	1 mes	**2017**	**1 año**	**3 años**	**5 años**	**3 años**	**5 años**
Fondo	4,10%	13,79%	21,68%	18,27%	68,17%	5,75%	10,96%
Indicador de referencia	3,90%	9,95%	16,28%	22,80%	65,91%	7,09%	10,66%
Divergencia	0,20%	3,85%	5,40%	-4,53%	2,26%	-1,33%	0,30%

RENTABILIDADES ANUALES

	Fondo	**Indicador de referencia**
2016	1,92%	1,73%
2015	2,55%	9,60%
2014	2,70%	7,20%
2013	29,18%	20,79%

RATIOS DE RIESGO*

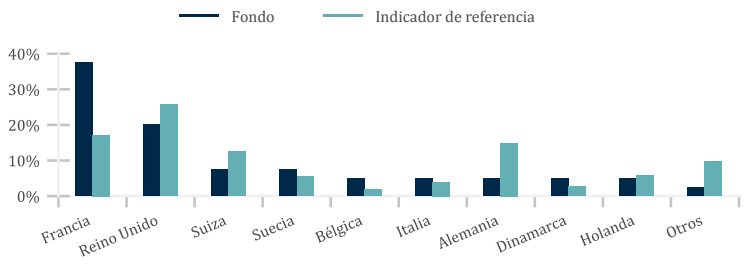
	1 año	**3 años**
Volatilidad		
Fondo	11,26%	18,16%
Indicador de referencia	9,81%	15,87%
Tracking Error	3,70%	5,74%
Ratio de informarción	1,46	-0,24
Ratio de Sharpe	1,96	0,33
Alpha	3,39	-1,64
Beta	1,09	1,09

* Cálculos con base semanal

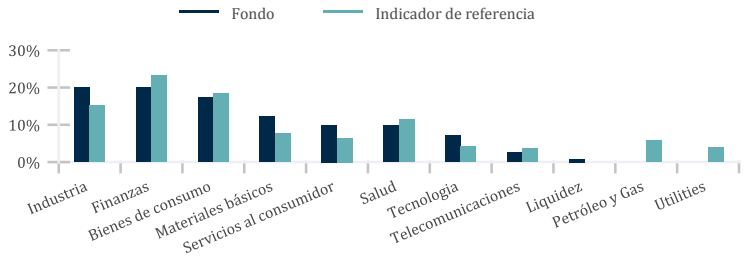
PRINCIPALES POSICIONES

Posición	País	Sector	Peso	
			Fondo	Indice
ARCELORMITTAL SA	Francia	Recursos básicos	2,6%	0,2%
GEA GROUP AG	Alemania	Bienes y servicios industriales	2,5%	0,1%
AXA	Francia	Seguros	2,5%	0,6%
SAINT-GOBAIN	Francia	Construcción y materiales	2,5%	0,3%
PEUGEOT SA	Francia	Automóviles y repuestos	2,5%	0,1%
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	Reino Unido	Alimentos y bebidas	2,5%	0,2%
SOCIETE GENERALE -A-	Francia	Bancos	2,5%	0,5%
SPECTRIS P.L.C.	Reino Unido	Bienes y servicios industriales	2,5%	0,0%
AIR FRANCE - KLM	Francia	Viajes y ocio	2,5%	0,0%
ALDERMORE GROUP PLC	Reino Unido	Bancos	2,5%	
		Total	25,3%	2,1%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



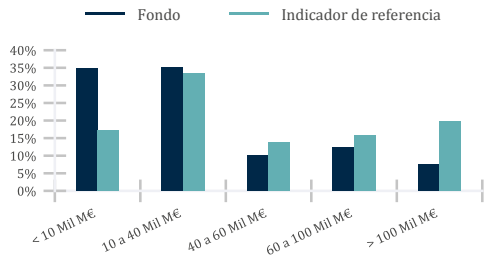
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



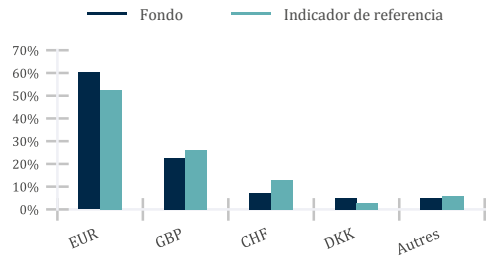
PRINCIPALES MOVIMIENTOS

Compras	Ventas
AIR LIQUIDE (L')	BNP PARIBAS
HENKEL AG AND CO KGAA (PFD)	FERROVIAL S.A.

DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN



DISTRIBUCIÓN POR DIVISA



SOBRE E INFRAPONDERACIÓN CON RESPECTO AL ÍNDICE

Sobreponderación		Infraponderación	
ALSTOM	2,5%	NESTLE SA (NOMINATIVE)	-2,7%
AMUNDI SA	2,5%	NOVARTIS SA (NOMINATIVE)	-2,2%
TRYG A/S	2,5%	HSBC HOLDINGS PLC	-2,0%
IMERYS	2,5%	UNILEVER NV (CERT. OF SHS)	-1,8%

CONTRIBUCIONES RELATIVAS A LA RENTABILIDAD

Primeras en términos relativos	Rendi. absoluto	contribución relativa (bp)
ALSTOM	19,9%	38
WEIR GROUP P.L.C. (THE)	14,9%	26
PEUGEOT SA	13,6%	22
	Total	86

Últimas en términos relativos	Rendi. absoluto	contribución relativa (bp)
ELECTROLUX AB -B-	-4,7%	-21
HEINEKEN HOLDING N.V.	-5,1%	-20
INGENICO GROUP SA	-3,8%	-19
	Total	-60

PERSONAS DE CONTACTO E INFORMACIÓN ADICIONAL

Suscripciones/reembolsos
Middle Office 01 44 13 08 30
(fax 01 44 13 08 30)

Informaciones complementarias:
Domingo Torres
(+33) 1.44.13.01.94
Roberto Seoane
(+33) 1.44.13.08.94

Publicación de los VL:

www.lazardfreresgestion.fr

El presente documento se remite a su destinatario a título informativo y no constituye, ni recomendación de compra ni de venta ni persigue alentar a la inversión en instrumentos financieros o valores que figuran en él. Se recuerda que la IIC mencionada en el presente documento está autorizada a la comercialización en España. Las informaciones contenidas en este documento no han sido objeto de certificación por los auditores de cuentas del fondo de inversión o de los fondos de inversión correspondientes. Este informe se elabora sobre la base del informe que realiza Lazard Frères Gestion dirigido a sus clientes. Del uso que pudiera hacerse de este documento no se hará responsable LFG. El folleto informativo se encuentra disponible en nuestra página web o bajo simple solicitud a nuestros servicios.