

gennaio 2017

Objectif Small Caps Euro

Azioni Euro	Codice ISIN	NAV €	Patrimonio netto (M ϵ)	Patrimonio netto totale (M ϵ)
Classe A	FR0000174310	770.89	656.01	780.44
Classe R	FR0010689141	1 478.20	124.43	780.44

GESTIONE



Overall



■ OBIETTIVO DI GESTIONE

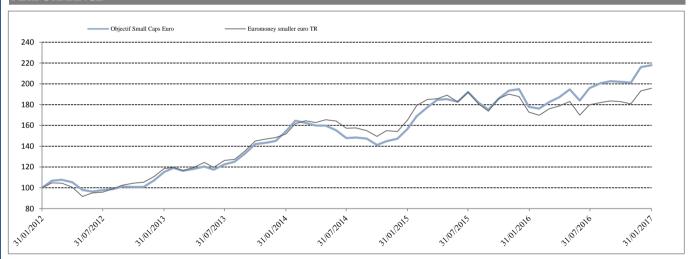
L'obiettivo della Sicav è perseguire la crescita del capitale nell'orizzonte di investimento consigliato, investendo in titoli di small e mid cap dell'Eurozona.

L'OICVM non ha un indice di riferimento. La sua performance potrà tuttavia essere confrontata, per tutta la durata di investimento consigliata, con quella dell'indice Euromoney Smaller Euro con dividendi netti reinvestiti.

■ COMMENTO DEI GESTORI - Annabelle VINATIER, Jean-François CARDINET, James OGILVY

Dopo il netto rialzo di dicembre, l'Eurostoxx è stato caratterizzato da un inizio 2017 dall'andamento più contenuto, e nel corso del mese di gennaio ha ceduto l'1,0%. Le small cap hanno invece chiuso il mese in rialzo. L'indice Euromoney Smaller Euroland ha infatti registrato un aumento dell'1,3% e la SICAV dello 0,8%. Questa performance deriva in particolare dall'incremento di Manitou (+13% in seguito alla pubblicazione dei dati relativi al fatturato del quarto trimestre e a un portafoglio ordini sostenuto), Interpump (+12%) e Groupe Crit (+8%), nonché di Technotrans (+7%) e Washtec (+5%). Bénéteau (-17%) ha pubblicato obiettivi di medio termine giudicati deludenti dal mercato. Gli altri contributi negativi provengono da Zumtobel (-9%), Axway (-6%) e Beter Bed (-5%). Nel corso del mese abbiamo ridotto il peso della posizione in Bénéteau e alleggerito la linea in Washtec. Parallelamente abbiamo rafforzato le linee in Altran, Biesse, Axway, KSB e Altri.

PERFORMANCE



I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

■ PERFORMANCE

Performance cumulate*	Mese	YTD	1 anno	3 anni	5 anni	Creazione
Objectif Small Caps Euro	0.8%	0.8%	22.5%	41.2%	117.9%	286.6%
Euromoney Smaller Euro TR	1.3%	1.3%	13.2%	29.0%	95.7%	228.8%

■ SCALA DI RISCHIO**

INDICI DI RISCHIO



**Scala di rischio calcolata a partire dalla volatilità dell'OICVM su un periodo di 5 anni (v. dettaglio sul retro)

Creazione: 05/08/2003

Performance su base annua*	1 anno	3 anni	5 anni	Creazione
Objectif Small Caps Euro	22.3%	12.2%	16.8%	10.5%
Euromoney Smaller Euro TR	13.2%	8.8%	14.4%	9.2%

Performance annue*			2014	2013	2012
Objectif Small Caps Euro	10.9%	32.4%	1.5%	35.5%	17.1%
Furomoney Smaller Furo TR	2 9%	21.9%	3 9%	33.0%	20.2%

^{*} Performance fornite a titolo indicativo determinate al termine del periodo d'investimento consigliato

Indicatore	1 anno	3 anni
Volatilità		
Objectif Small Caps Euro	14.5%	14.5%
Euromoney Smaller Euro TR	17.3%	16.3%
Tracking error	5.4%	5.9%
Information ratio	1.7	0.6
Beta	0.8	0.8

Indici calcolati su base settimanale

Performance trimestrale su base annua*	1 anno	3 anni	5 anni
Objectif Small Caps Euro	10.9%	14.2%	18.8%
Furomoney Smaller Euro TR	2.9%	9.2%	15.9%

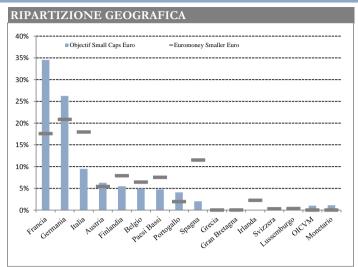
^{*} Performance al netto dei costi, coupon reinvestiti

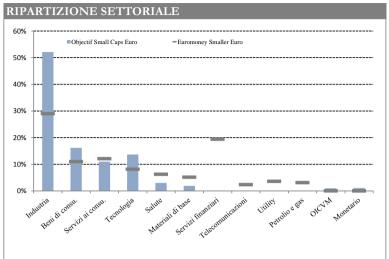
I dati esposti a titolo indicativo possono variare lungo il periodo di investimento raccomandato



gennaio 2017

Objectif Small Caps Euro





TITOLI PRINCIPALI

Titoli principali	Ponderazioni	Paesi	Settori
Cargotec	4.8%	Finlandia	Industria
Vossloh	4.5%	Germania	Industria
Ipsos	4.3%	Francia	Servizi ai consu.
Sopra Group	4.0%	Francia	Tecnologia
Manitou	4.0%	Francia	Industria
GfK	4.0%	Germania	Servizi ai consu.
Zumtobel	3.8%	Austria	Industria
Alten	3.4%	Francia	Tecnologia
Interpump Group	3.4%	Italia	Industria
De Longhi	3.4%	Italia	Beni di consu.
TOTALE	39.7%		

Rafforzamenti di posiz.	Alleggerimenti di
Altran	Wash Tec
Altri	
Axway Software	
Biesse Spa	

CAD	л 'Т'Т'	D D	тстт	CHE	

Codice ISIN
Codice Bloomberg
Forma giuridica OICVM coordinato
Categoria AMF

Orizzonte di investimento

■ Valuta

Classe A: FR0000174310 Valorizzazione Classe R: FR0010689141 Classe A: LAZOSCE FP ■ Banca depositaria

SICAV

Sì

Euro

Classe R: LAZOSCR FP

Azionari paesi area euro

Lazard Frères Banque

■ Società di gestione

■ Regime fiscale

■ Data di creazione

Quotidiana

Lazard Frères Gestion

Classe A: 05/08/2003

Classe R: 30/06/2009

Capitalizzazione e/o distribuzione

■ Spese di gestione

■ Commissioni di sottoscrizione Commissioni di rimborso Condizioni di sottoscrizione

In base al prossimo NAV per gli ordini inoltrati prima delle ore 11 Regolamento e data di valuta

> Sottoscrizione G (data NAV) + 1 lavorativo Rimborso G (data NAV) + 3 lavorativi

■ Spese correnti e commissioni di movimentazione

Riferirsi al Prospetto

Classe A: 1,85% Classe R: 2,20%

4% max

1% max

** Scala di rischio: calcolata a partire dalla volatilità storica dell'OICVM su un periodo di 5 anni. Se il fondo esiste da meno di 5 anni, il livello di rischio è calcolato sulla base della volatilità di un indice di riferimento o della volatilità target della strategia. La società di gestione si riserva la possibilità di rettificare il livello di rischio calcolato in funzione dei rischi specifici del fondo. Tale scala di rischio è fornita a titolo indicativo e può essere modificata senza preavviso.





Sottoscrizioni/rimborsi Laurence Quint +33 (0)1.44.13.02.88 (fax +33 (0)1.44.13.08.30)

Informazioni complementari: Laura Montesano +33 (0)1.44.13.01.79

Pubblicazione dei NAV: www.lazardfreresgestion.it





Il presente documento è fornito a titolo informativo ai titolari delle classi ai sensi della vigente normativa. I titoli e gli strumenti finanziari di cui al presente documento sono soggetti alle oscillazioni del mercato; pertanto, non è possibile fornire garanzie in merito al loro andamento futuro. Le informazioni riportate nel presente documento non sono state verificate o certificate dal revisore contabile indipendente del relativo OICVM.

Prima dell'adesione leggere il prospetto, disponibile sul sito Internet www.lazardfreresgestion.fr. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Tutti i rendimenti sono espressi al lordo degli oneri fiscali. Questo materiale è di tipo promozionale.

Fonte: Lazard Frères Gestion.