OBJECTIF SMALL CAPS EURO

juin 2017 | **Action R/Actions de pays de la zone euro**

Actif net du fonds	996,52M€	**Date de création (part)**	30 juin 2009
Valeur liquidative	1708,81 €	**Code ISIN**	FR0010689141
		Code Bloomberg	LAZOSCR

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)

Jean-François Cardinet

James Ogilvy

Annabelle Vinatier

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la Sicav, vise à obtenir, sur une période de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à celles des petites et moyennes capitalisations de la Zone Euro, représentée par l'Euromoney Smaller Euro, dividendes nets réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont subi une correction sur la dernière semaine de juin. L'Eurostoxx a ainsi terminé le mois en recul de 2,6%, tandis que l'indice Euromoney Smaller Euro des petites capitalisations a cédé 2.0% et la SICAV 2,7%. A l'exception de Zumtobel (-12%), qui a publié des résultats en demi-teinte, et d'Altran (-11% suite à un placement d'Apax), les autres contributions négatives provenaient de titres qui ont baissé sans nouvelles fondamentales, à l'image de Drägerwerk (-11%), Prima Industrie (-18%) et Biesse (-9%). Manutan (+17%) a publié des résultats semestriels en forte progression et les hausses de Deceuninck (+13%), Groupe Crit (+11%), Corticeira Amorim (+6%) et Cargotec (+5%) ont également contribué positivement à la performance. Au cours du mois, nous avons renforcé les positions en Takkt, Altran, Sto et allégé marginalement les lignes en Interpump, Washtec et Technotrans.

ÉCHELLE DE RISQUE*

– 1 2 3 4 **5** 6 7 +

Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

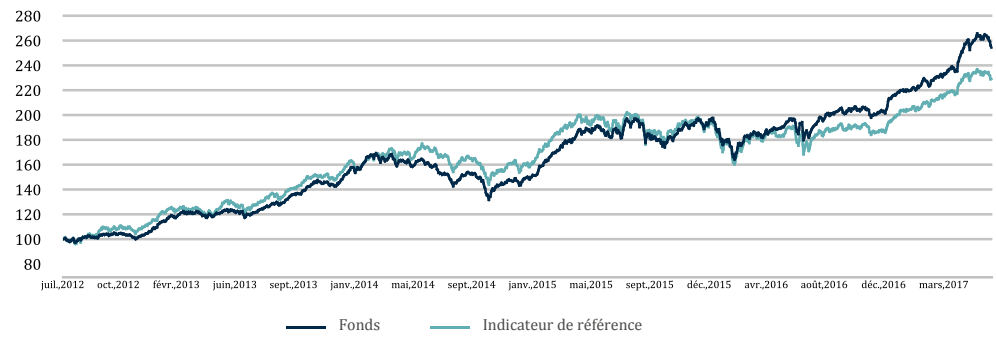
EUROMONEY SMALLER EUROLAND Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	**SICAV**
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	**24 juil. 2003**
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 action**
Commission de souscription	**4% max**
Commission de rachat	**1% max**
Frais de gestion	**2,20%**
Comm. de surperformance	**Néant**
Frais courants	**2,25%**

*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	-2,75%	16,52%	36,73%	60,78%	157,45%	17,15%	20,82%
Indicateur de référence	-2,03%	14,12%	29,80%	34,27%	132,02%	10,32%	18,33%
Écart	-0,72%	2,41%	6,93%	26,51%	25,43%	6,83%	2,49%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	**Indicateur de référence**
2016	10,53%	2,87%
2015	31,93%	21,86%
2014	1,16%	3,93%
2013	35,03%	33,94%
2012	16,69%	20,22%

RATIOS DE RISQUE*

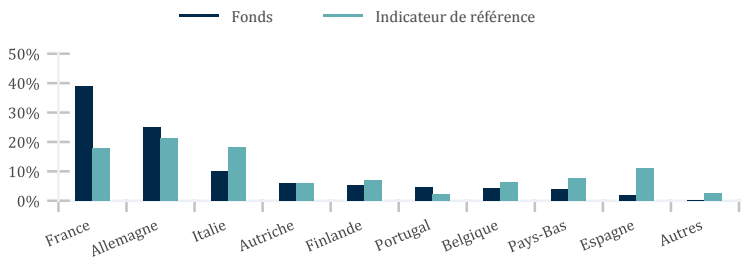
	1 an	**3 ans**
Volatilité		
Fonds	11,88%	14,42%
Indicateur de référence	10,29%	14,91%
Tracking Error	4,24%	5,29%
Ratio d'information	1,36	1,31
Ratio de sharpe	3,01	1,21
Alpha	2,43	7,33
Bêta	1,08	0,90

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

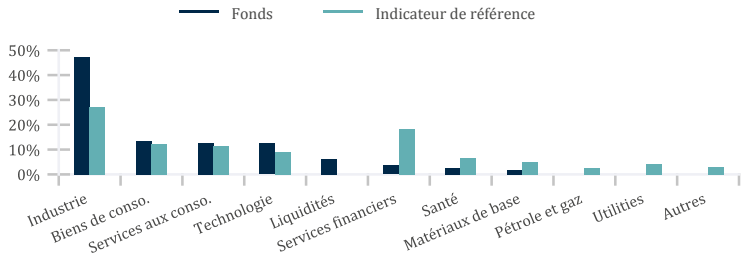
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
CARGOTEC OYJ -B-	Finlande	Biens Industriels	4,6%	0,4%
SOPRA STERIA GROUP	France	Technologie	4,2%	0,3%
MANITOU	France	Biens Industriels	4,1%	0,1%
IPSOS SA	France	Media	3,9%	0,2%
ZUMTOBEL GROUP AG.	Autriche	Batiments et matériaux de construction	3,6%	0,1%
NEXITY	France	Immobiliers	3,6%	0,3%
VOSSLOH AG.	Allemagne	Biens Industriels	3,3%	0,1%
INTERPUMP GROUP SPA	Italie	Biens Industriels	3,1%	0,3%
TAKKT AG	Allemagne	Distribution	3,0%	0,2%
WASHTEC A.G.	Allemagne	Biens Industriels	3,0%	0,1%
		Total	36,2%	2,1%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION SECTORIELLE

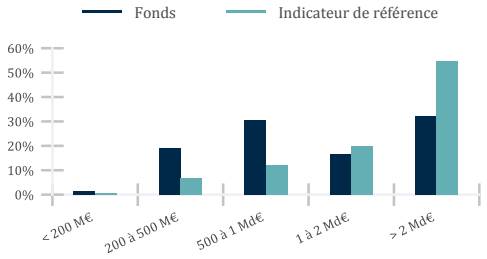


PRINCIPAUX MOUVEMENTS

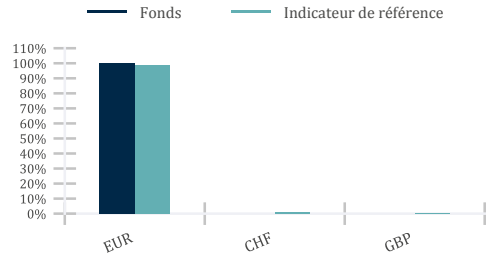
Achats	Ventes

Renforcements	Allègements
TAKKT AG	INTERPUMP GROUP SPA
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	WASHTEC A.G.
STO SE AND CO.KGAA (PREF.)	TECHNOTRANS AG (N)

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
CARGOTEC OYJ -B-	4,2%	MONCLER SPA	-0,6%
MANITOU	4,0%	PUMA AG RUDOLF DASSLER SPORT	-0,6%
SOPRA STERIA GROUP	3,9%	PHILIPS LIGHTING	-0,6%
ZUMTOBEL GROUP AG.	3,8%	REMY COINTREAU SA	-0,6%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs	Perf. absolue	Contribution relative (bp)
MANUTAN INTERNATIONAL	17,1%	44
DECEUNINCK NV	13,5%	27
CARGOTEC OYJ -B-	4,8%	27
	Total	98

Premiers contributeurs négatifs	Perf. absolue	Contribution relative (bp)
ZUMTOBEL GROUP AG.	-11,7%	-37
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	-11,1%	-27
DRAEGERWERK AG & CO KGAA (N)	-11,6%	-26
	Total	-89

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats
Middle Office 01 44 13 07 58
(fax 01 44 13 08 30)

Informations complémentaires:
Laura Montesano
01 44 13 01 79

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.