

Actif net du fonds 353,22M€
Valeur liquidative 2493,36 €

Date de création (part) 23 sept. 1987
Code ISIN FR0010262436
Code Bloomberg OBJSMAR

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★ ★ ★

Pays d'enregistrement 

GÉRANT(S)



Jean-François Cardinet



James Ogilvy



Annabelle Vinatier

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du fonds est la recherche de croissance du capital sur l'horizon de placement recommandé, sur les petites et moyennes capitalisations françaises. Sur la durée de placement recommandée, la comparaison pourra être faite avec l'indice Euromoney Smaller France dividendes nets réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions sont repartis à la hausse en septembre. L'Eurostoxx a progressé de 4,5%, l'indice Euromoney Smaller France (représentatif des petites valeurs) de 5,3% et le CAC Small (dont la capitalisation moyenne est comparable à celle du FCP) de 4,6%. Dans cet environnement, le fonds Objectif Small Caps France a progressé de 5,3% portant sa performance à 23,1% depuis le début de l'année. En septembre, les principaux contributeurs positifs à la performance ont été pour l'essentiel : Manitou (+15% après une baisse de 7% en août), Synergie (+13,5% après la publication de bons résultats semestriels et l'annonce de l'acquisition à 80% d'une société autrichienne), Plastic Omnium (+13,7%) et Aubay (+13,7%). A l'inverse, les baisses de Delta Plus (-11,6%), TFF Group (-1,7%) et Piscines Desjoyaux (-6,4%) ont contribué négativement. En septembre, nous avons cédé nos titres Havas et renforcé notre exposition en Oeneo, Nexity et Synergie.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE
EUROMONEY SMALLER FRANCE Net Return EUR

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.

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Française
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création	23/09/87
Date de 1ère VL de la part	23/09/87
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 part
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	1,60%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1,73%

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées						Annualisées	
	1 mois	2017	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	5,29%	23,09%	31,97%	112,15%	220,98%	28,49%	26,27%
Indicateur de référence	5,30%	20,43%	29,72%	70,95%	169,31%	19,57%	21,91%
Écart	-0,01%	2,67%	2,25%	41,20%	51,67%	8,92%	4,36%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	21,86%	11,71%
2015	36,17%	25,06%
2014	9,61%	8,38%
2013	38,68%	37,20%
2012	11,68%	21,36%

RATIOS DE RISQUE*

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	10,48%	11,15%
Indicateur de référence	11,42%	14,53%
Tracking Error	4,12%	6,83%
Ratio d'information	0,55	1,31
Ratio de sharpe	3,10	2,57
Alpha	5,65	13,62
Bêta	0,86	0,68

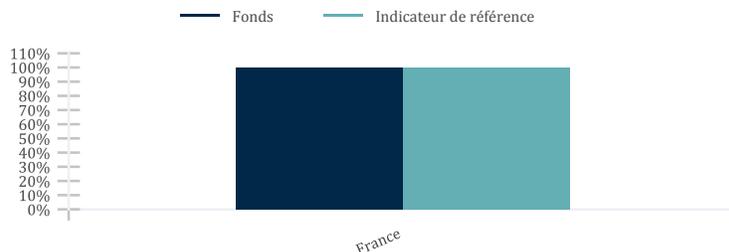
*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

*Échelle 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.

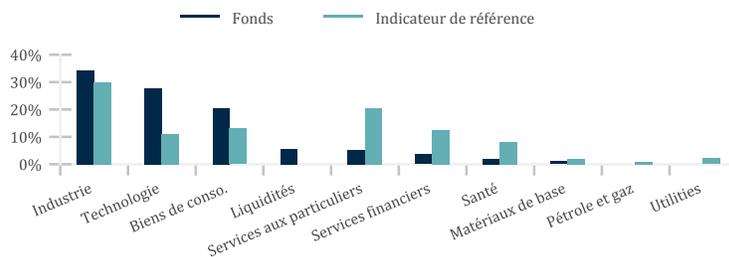
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
DEVOTEAM SA	France	Technologie	4,8%	0,4%
MANITOU	France	Biens Industriels	4,2%	0,8%
SOPRA STERIA GROUP	France	Technologie	4,1%	2,1%
SYNERGIE	France	Biens Industriels	4,0%	0,7%
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	France	Technologie	3,7%	1,8%
NEXITY	France	Immobilier	3,6%	1,9%
MAISONS FRANCE CONFORT	France	Soins personnels et produits ménagers	3,6%	0,3%
IPSOS SA	France	Media	3,5%	0,9%
WAVESTONE	France	Technologie	3,3%	0,4%
VICAT	France	Batiments et matériaux de construction	3,2%	1,9%
Total			38,0%	11,2%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



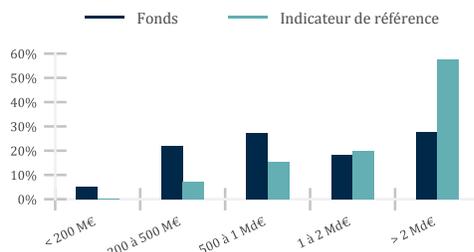
RÉPARTITION SECTORIELLE



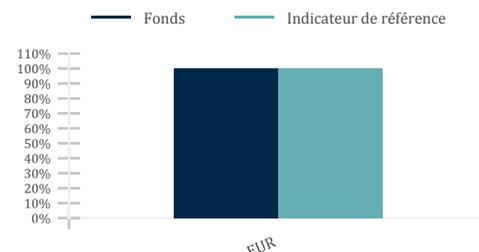
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
	HAVAS
Renforcements	Allègements
OENEO	
NEXITY	
SYNERGIE	

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
DEVOTEAM SA	4,5%	REMY COINTREAU SA	-3,2%
MAISONS FRANCE CONFORT	3,5%	WORLDLINE SA	-3,0%
MANITOU	3,4%	EULER HERMES GROUP	-2,8%
SYNERGIE	3,2%	REXEL	-2,7%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs				Premiers contributeurs négatifs			
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue
MANITOU	15,0%	31	DELTA PLUS GROUP	-11,6%	-55		
SYNERGIE	13,5%	26	TFF GROUP-TONN.FRANCOIS FRERES	-1,7%	-20		
PLASTIC OMNIUM	13,7%	24	PISCINES DESJOYAUX S.A.	-6,4%	-19		
Total		81	Total		-94		

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 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.