

Actif net du fonds 271.36M€
Valeur liquidative 271.06 €

Date de création (part) May 31, 2011
Code ISIN FR0011042811
Classification SFDR : Article 6

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



Jean-François Cardinet



James Ogilvy



Annabelle Vinatier

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion est d'obtenir, sur un horizon d'investissement de 5 ans minimum, une performance annualisée supérieure à 7% par une gestion discrétionnaire sur les petites capitalisations. Il n'existe pas d'indicateur de référence offrant une couverture de l'univers d'investissement du FCP Lazard Investissement Microcaps. Le gestionnaire ne cherche pas à surperformer un indice de marché.

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août a été caractérisé par la poursuite du mouvement de hausse des marchés actions européens, l'indice Stoxx 600 terminant le mois sur une nouvelle progression de 2,2%. Le FCP, après avoir progressé de 4,5% en juillet, enregistre une nouvelle hausse de 1,6% en août qui porte sa performance depuis le début de l'année à 32,9%. Les résultats semestriels publiés en août ont dans leur ensemble été de bonne qualité et la performance a plus particulièrement été soutenue au cours du mois par les progressions de Wavestone (+12%), Marimekko (+10%), Cembre (+10%), Björn Borg (+17%) ou encore Somero (+7%). Certains titres ont cependant fait l'objet de prises de bénéfices, pour la plupart d'ampleur limitée, à l'instar de Harvia (-8% en amont d'un placement par un fonds en septembre), PVA Tepla (-4%), Mission Group (-10%), MGI Digital Graphic Technology (-9%) et Groupe S.F.P.I. (-10%). Nous avons réalisé plusieurs arbitrages au cours du mois : nous avons ainsi cédé le solde de la position en Quarto et avons réduit la position en Marimekko après la progression significative du titre depuis le début de l'année. Les flux issus de ces cessions ont été plus particulièrement réinvestis sur les positions en Groupe S.F.P.I., Doro, Dr Hoemle, Björn Borg et Piquadro.

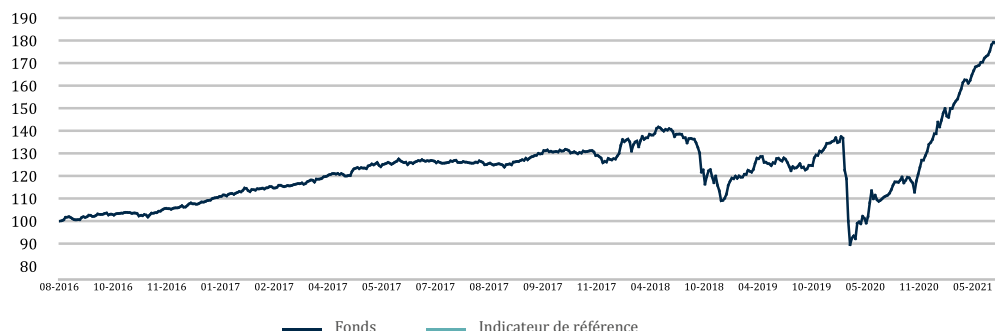
ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

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 de pays de l' Union Européenne
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	5/31/11
Date de 1ère VL de la part	5/31/11
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	Lazard Frères Banque
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
Fréquence de valorisation	Hebdomadaire
Exécution des ordres	Pour les ordres passés avant 12h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL, préavis de 5 jours ouvrés
Règlement des souscriptions	J (date VL) + 2 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 2 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	1 part
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	8% max
Frais de gestion	1.50%
Comm. de surperformance	20% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	1.57%

*Echelle de risque : calculée à partir de la volatilité historique de l'OPC 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. Le risque 1 ne signifie pas un investissement garanti sans perte de capital. Cet indicateur peut varier dans le temps.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées					Annualisées	
	1 mois	2021	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	1.56%	32.86%	54.19%	32.40%	80.88%	9.81%	12.58%
Indicateur de référence							
Écart							

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2020	1.21%	
2019	22.17%	
2018	-15.22%	
2017	18.82%	
2016	11.36%	

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2021 08 31	54.19%
2020 08 31	-4.98%
2019 08 31	-9.63%
2018 08 31	9.17%
2017 08 31	25.14%

RATIOS DE RISQUE**

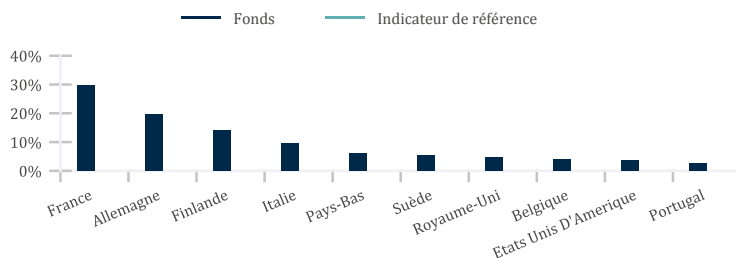
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	9.98%	17.48%
Indicateur de référence		
Tracking Error		
Ratio d'information		
Ratio de sharpe	4.82	0.53
Alpha		
Bêta		

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

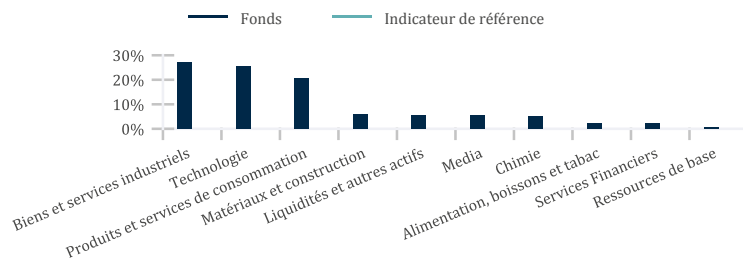
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
PVA TEPLA ORD SHS	Allemagne	Technologie	5.2%	
HARVIA ORD SHS	Finlande	Produits et services de consommation	4.8%	
MARIMEKKO ORD SHS	Finlande	Produits et services de consommation	4.7%	
PRECIA	France	Biens et services industriels	4.4%	
WAVESTONE ORD SHS	France	Technologie	4.4%	
HOLLAND COLOURS N.V.	Pays-Bas	Chimie	4.0%	
AUBAY ORD SHS	France	Technologie	3.9%	
CEMBRE ORD SHS	Italie	Biens et services industriels	3.7%	
SOMERO ENTERPRISES INC. (REGS)	Etats Unis D'Amerique	Biens et services industriels	3.6%	
ATOSS SOFTWARE ORD SHS	Allemagne	Technologie	3.4%	
Total			42.0%	

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



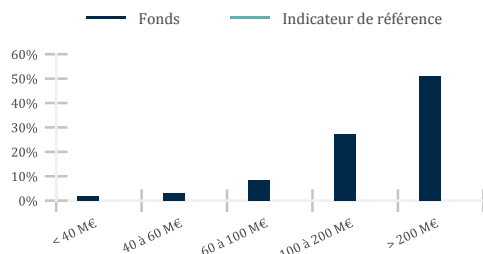
RÉPARTITION SECTORIELLE



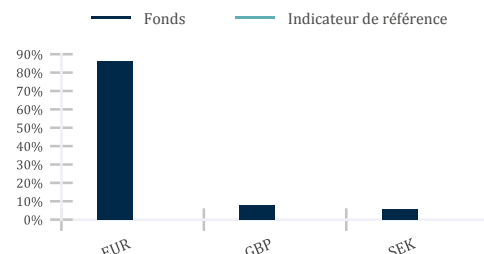
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
	QUARTO GROUP INC.
Renforcements	Allègements
GROUPE SFPI SA	MARIMEKKO ORD SHS
DORO AB.	
DR HOENLE ORD SHS	

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Bank / LFB
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:
Marketing
01 44 13 09 66

Publications des VL:
www.lazardfreresgestion.fr