

Actif net du fonds 18,32M€
Valeur liquidative 158,96 €

Date de création (part) 31 janv. 2014
Code ISIN FR0011637180
Code Bloomberg

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



Jean-François Cardinet



James Ogilvy



Annabelle Vinatier

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du FCP vise à obtenir, sur une période de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI Europe Small Cap dividendes nets réinvestis représentatif des petites et moyennes capitalisations de l'Union Européenne.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'indice Stoxx 600 a poursuivi son recul en juillet, avec une baisse de 0,4% sur le mois, tandis que l'indice MSCI Europe Small Cap (indice qui, pour rappel, ne respecte pas les contraintes d'éligibilité au PEA-PME) a progressé de 1,1%. Sur le mois, le fonds a progressé de 0,4%(partA), portant ainsi sa progression depuis le début de l'année à 22,2% (part A). En juillet, la performance a été en particulier soutenue par les hausses de Piquadro (+17%), Bastide (+11%, porté par l'annonce de plusieurs acquisitions), Delta Plus (+10% après la publication d'un chiffre d'affaires en forte hausse), TFF (+9% avec la publication de très bons résultats annuels) et Aubay (+9%). A l'inverse, Axway (-20% en juillet) a publié des ventes de licences en recul, lié à de nouveaux modes de commercialisation (comme le cloud). Somfy (-13%) a annoncé prévoir un résultat stable sur l'exercice et Rosenbauer (-11%) des résultats en baisse. Berentzen-Gruppe (-11%) et Naturex (-7%) ont également contribué négativement à la performance au cours du mois. Nous avons procédé à de nombreux renforcements en juillet, qui ont plus particulièrement porté sur les lignes en Britvic, Naturex, Lectra, Rosenbauer et Altri.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

MSCI EUROPE SMALL CAP Net Return EUR

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	Interne
Date de création	31 janv. 2014
Date de 1ère VL de la part	31 janv. 2014
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 12h00 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
Commission de souscription	5% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	1,00%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	0,01%

*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	3 ans
Fonds	0,52%	22,97%	35,87%	63,91%	17,91%
Indicateur de référence	1,07%	11,66%	18,35%	43,05%	12,68%
Écart	-0,54%	11,31%	17,53%	20,86%	5,23%

PERFORMANCES CALENDRAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2016	6,63%	0,86%
2015	23,69%	23,53%

RATIOS DE RISQUE*

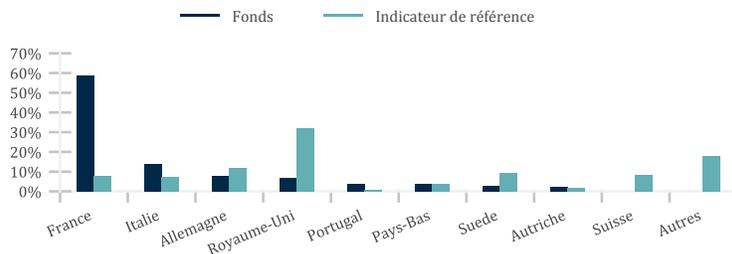
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	7,67%	14,55%
Indicateur de référence	8,81%	18,61%
Tracking Error	7,34%	8,85%
Ratio d'information	2,31	0,60
Ratio de sharpe	4,74	1,21
Alpha	24,09	8,32
Bêta	0,53	0,69

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

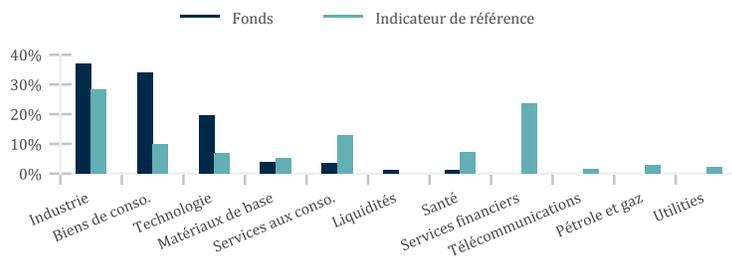
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
MANITOU	France	Biens Industriels	4,6%	0,0%
BRITVIC PLC	Royaume-Uni	Agro-alimentaire et boissons	4,6%	0,2%
INTERPARFUMS	France	Soins personnels et produits ménagers	4,5%	0,0%
WAVESTONE	France	Technologie	4,3%	
NATUREX SA	France	Agro-alimentaire et boissons	4,2%	0,0%
CEMBRE S.P.A.	Italie	Biens Industriels	4,2%	
AUBAY	France	Technologie	4,2%	
TFF GROUP-TONN.FRANCOIS	France	Biens Industriels	4,1%	
MAISONS FRANCE CONFORT	France	Soins personnels et produits ménagers	4,1%	
MANUTAN INTERNATIONAL	France	Biens Industriels	3,8%	
Total			40,4%	0,3%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



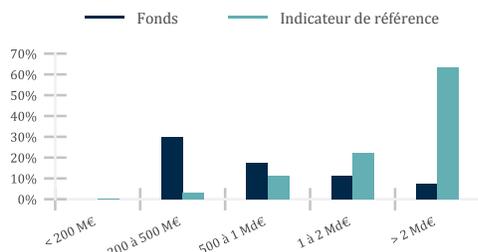
RÉPARTITION SECTORIELLE



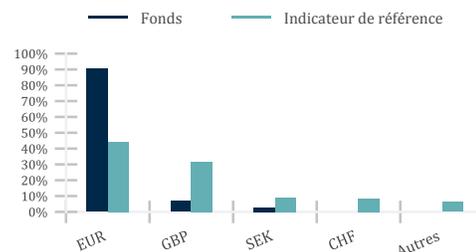
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
BRITVIC PLC	
NATUREX SA	
LECTRA	

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
INTERPARFUMS	4,3%	WIRECARD AG	-0,6%
MANITOU	4,2%	MTU AERO ENGINES AG	-0,6%
WAVESTONE	4,2%	TELEPERFORMANCE SE	-0,6%
CEMBRE S.P.A.	4,2%	SMURFIT KAPPA GROUP	-0,5%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf. absolue	Contribution relative (bp)		Perf. absolue	Contribution relative (bp)
MANITOU	8,4%	31	AXWAY SOFTWARE	-20,7%	-53
TFF GROUP-TONN.FRANCOIS FRERES	9,3%	30	NATUREX SA	-7,4%	-35
AUBAY	8,7%	29	DORO AB.	-6,9%	-21
Total		91	Total		-109

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.