

Actif net du fonds 19,56M€
Valeur liquidative 163,32 €

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

Les marchés actions ont rebondi en septembre : l'indice Stoxx 600 a progressé de 3,9% et le MSCI Europe Small Caps (indice qui, pour rappel, ne respecte pas les contraintes d'éligibilité au PEA-PME) de 4,5%. Sur le mois, le fonds a terminé en hausse de 5,6% (part A), portant ainsi sa progression depuis le début de l'année à 25,4% (part A). En septembre, les principales contributions positives à la performance ont été les hausses de Cembre (+23,4%), Manitou (+15%), Altri (+21,7%) et Naturex (+14,1%). A l'inverse, les baisses de Delta Plus (-11,6%), TFF Group (-1,7%) et Axway Software (-3,9%) ont contribué négativement. Sur la période, nous avons renforcé notre exposition en Berentzen.

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	31/01/14
Date de 1ère VL de la part	31/01/14
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	0,92%

*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.

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
Fonds	5,63%	26,34%	34,09%	70,68%
Indicateur de référence	4,52%	16,00%	19,91%	48,84%
Écart	1,11%	10,34%	14,18%	21,83%
				3 ans
				19,51%
				14,18%
				5,33%

PERFORMANCES CALENDAIRES

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

RATIOS DE RISQUE*

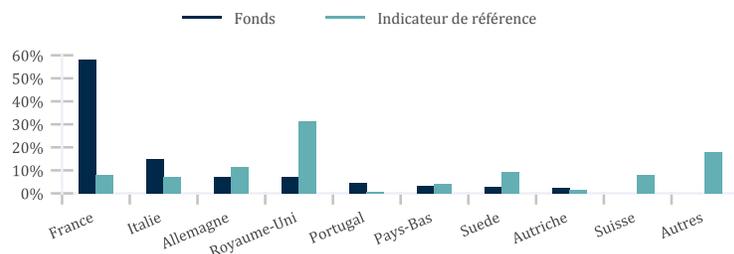
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	8,84%	12,94%
Indicateur de référence	8,78%	14,49%
Tracking Error	6,46%	7,02%
Ratio d'information	2,21	0,73
Ratio de sharpe	3,91	1,52
Alpha	17,54	7,61
Bêta	0,74	0,78

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

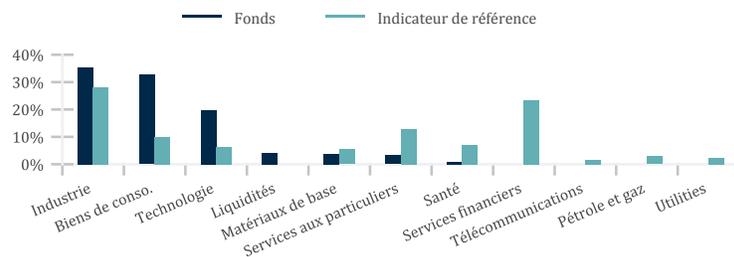
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
CEMBRE S.P.A.	Italie	Biens Industriels	4,7%	
MANITOU	France	Biens Industriels	4,6%	0,0%
BRITVIC PLC	Royaume-Uni	Agro-alimentaire et boissons	4,6%	0,2%
WAVESTONE	France	Technologie	4,4%	
NATUREX SA	France	Agro-alimentaire et boissons	4,4%	0,0%
AUBAY	France	Technologie	4,4%	
INTERPARFUMS	France	Soins personnels et produits ménagers	4,2%	0,0%
TFF GROUP-TONN.FRANCOIS	France	Biens Industriels	3,7%	
B&C SPEAKERS	Italie	Soins personnels et produits ménagers	3,7%	
MAISONS FRANCE CONFORT	France	Soins personnels et produits ménagers	3,6%	
Total			42,4%	0,3%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



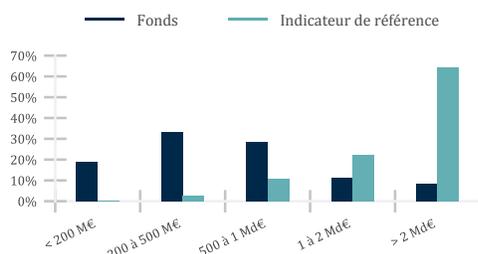
RÉPARTITION SECTORIELLE



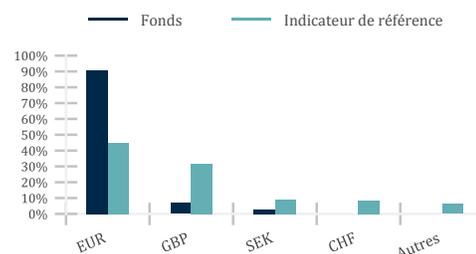
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
BERENTZEN-GRUPPE AG	

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
MANITOU	4,6%	WIRECARD AG	-0,7%
BRITVIC PLC	4,4%	TELEPERFORMANCE SE	-0,6%
WAVESTONE	4,3%	MTU AERO ENGINES AG	-0,5%
INTERPARFUMS	4,3%	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)		Perf absolue
CEMBRE S.P.A.	23,4%	75	DELTA PLUS GROUP	-11,6%	-58		
MANITOU	15,0%	45	TFF GROUP-TONN.FRANCOIS FRERES	-1,7%	-25		
ALTRI SGPS SA	21,7%	42	AXWAY SOFTWARE	-3,9%	-16		
Total		162	Total		-99		

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.