

**Actif net du fonds** 241,70M€  
**Valeur liquidative** 249,73 €

**Date de création (part)** 31 mai 2011  
**Code ISIN** FR0011042811  
**Code Bloomberg** LAZOMIC

**MORNINGSTAR**  
**OVERALL** ★ ★ ★

Pays d'enregistrement 

**GÉRANT(S)**



**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 de mai a été caractérisé par la poursuite du mouvement de hausse des marchés actions européens, parallèlement aux dernières publications de résultats trimestriels. L'indice Stoxx 600 a ainsi terminé le mois sur une nouvelle progression de 2,6%. Le FCP a terminé le mois en hausse de 2,5%, portant sa performance depuis le début de l'année à 22,4%. Au cours du mois, la performance a été en particulier soutenue par le producteur et distributeur textile finlandais Marimekko (+39%), qui a relevé ses prévisions de résultats pour l'exercice 2021 et annoncé une collaboration avec le groupe Adidas. Plusieurs autres titres ont également enregistré des progressions soutenues au cours du mois, à l'image de Harvia (+11%), Holland Colours (+10%), Ringmetall (+15%) et Björn Borg (+24%). Les baisses ont dans leur ensemble été d'ampleur modérée en mai, à l'image des reculs enregistrés par Exel Composites (-10%), Hoffmann Green Cement (-7%), Atoss Software (-4%), Envipco (-9%) ou encore MGI Digital Graphic Technology (-6%). Nous avons réalisé de nombreux arbitrages au cours du mois : nous avons poursuivi l'allègement des positions en Harvia, Voyageurs du Monde et System1 et réduit les lignes en Marimekko, en mettant à profit la forte hausse du titre, et AnimalCare. Ces flux ont été réinvestis sur les positions en Dr Hoenle, Groupe SFPI, AS Creation Tapeten, Berentzen-Gruppe et Baikowski.

**ÉCHELLE DE RISQUE\***



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

**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	31/05/2011
Date de 1ère VL de la part	31/05/2011
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%

\*Échelle 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.

**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	2021	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	2,53%	22,40%	54,19%	19,15%	67,75%	6,01%	10,90%
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 05 31	54,19%
2020 05 31	-13,74%
2019 05 31	-10,42%
2018 05 31	10,89%
2017 05 31	26,96%

**RATIOS DE RISQUE\*\***

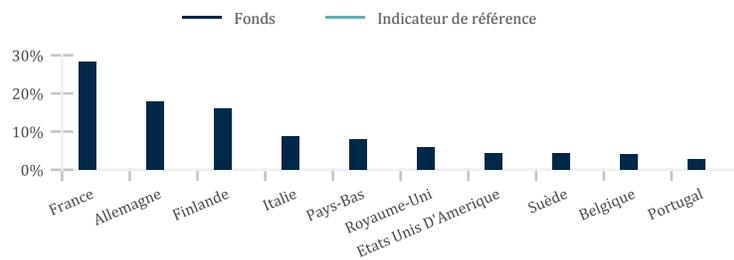
	1 an	3 ans
<b>Volatilité</b>		
Fonds	11,54%	17,50%
Indicateur de référence		
<b>Tracking Error</b>		
<b>Ratio d'information</b>		
<b>Ratio de sharpe</b>	4,17	0,33
<b>Alpha</b>		
<b>Bêta</b>		

\*\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

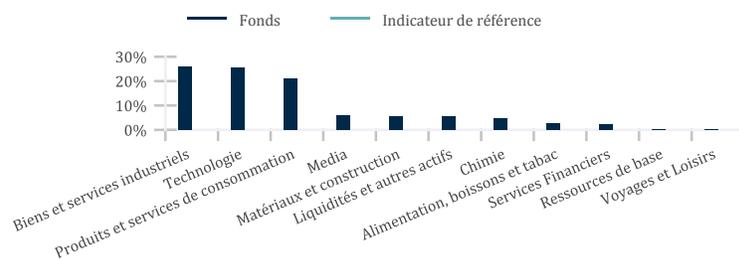
**PRINCIPAUX TITRES**

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
MARIMEKKO ORD SHS	Finlande	Produits et services de consommation	5,6%	
HARVIA ORD SHS	Finlande	Produits et services de consommation	5,5%	
PVA TEPLA ORD SHS	Allemagne	Technologie	4,1%	
SOMERO ENTERPRISES INC. (REGS)	Etats Unis D'Amerique	Biens et services industriels	3,9%	
HOLLAND COLOURS N.V.	Pays-Bas	Chimie	3,8%	
PRECIA	France	Biens et services industriels	3,8%	
ATOSS SOFTWARE ORD SHS	Allemagne	Technologie	3,6%	
AUBAY ORD SHS	France	Technologie	3,6%	
CEMBRE ORD SHS	Italie	Biens et services industriels	3,6%	
WAVESTONE ORD SHS	France	Technologie	3,6%	
<b>Total</b>			<b>41,1%</b>	

**RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE**



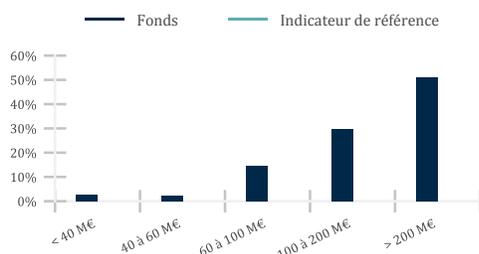
**RÉPARTITION SECTORIELLE**



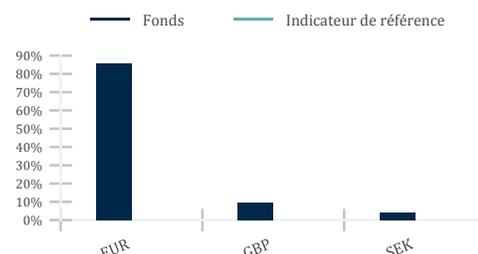
**PRINCIPAUX MOUVEMENTS**

Achats	Ventes
<b>Renforcements</b>	<b>Allègements</b>
DR HOENLE ORD SHS	VOYAGEURS DU MONDE ORD SHS
GROUPE SFPI SA	ANIMALCARE GROUP P.L.C.
AS CREATION TAPETEN AG (NOML)	SYSTEM1 GROUP PLC

**RÉPARTITION PAR CAPITALISATION**



**RÉPARTITION PAR DEVISE**



**CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES**

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

Informations et données complémentaires:  
Service commercial  
01 44 13 01 79

Publications des VL:  
[www.lazardfreresgestion.fr](http://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.