

Actif net du fonds 617,81M€
Valeur liquidative 186,84 €

Date de création (part) 31 oct. 2017
Code ISIN FR0013284536
Code Bloomberg

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



Jean-François Cardinet, James Ogilvy, Annabelle Vinatier

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de la Sicav, vise à obtenir, sur une période de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance nette de frais supérieure à celles des petites et moyennes capitalisations de la Zone Euro, représentée par l'EMIX Smaller Euroland, dividendes nets réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont rebondi en février. Ainsi, l'Eurostoxx et l'indice Emix Smaller Euroland (représentatif des petites capitalisations) ont progressé de 3,6% sur le mois. La SICAV a enregistré une hausse de 4,9% (Part I). La performance du portefeuille reflète notamment des publications de résultats globalement très positives, à l'image d'Ipsos (+21%), Axway (+18%), Cargotec (+21%) et Takkt (+14%). Altri (+23%) a également contribué positivement à la performance, notamment grâce à des hausses du prix de référence de la pâte à papier BEKP. Les résultats annuels de Sopra Steria (-2%) ont légèrement déçu le marché, avec une performance en France affectée par une cyberattaque. D'autres contributions négatives à la performance provenaient de Manutan (-5%, également victime d'une cyberattaque), LPKF (-6%) et Somfy (-4%). Au cours du mois, nous avons renforcé notre ligne en Takkt et réduit le poids en Cargotec.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE
EMIX SMALLER EUROLAND 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	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Eligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	24/07/2003
Date de 1ère VL de la part	31/10/2017
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	Lazard Frères Banque
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
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) + 2 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 2 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	1 action
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	0% max
Frais de gestion	1,43%
Comm. de surperformance	20% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	1,58%

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées						Annualisées	
	1 mois	2021	1 an	3 ans	Création	3 ans	5 ans
Fonds	4,95%	6,53%	23,38%	-2,75%	-7,45%	-0,93%	
Indicateur de référence	3,55%	5,24%	22,89%	15,72%	15,75%	4,99%	
Écart	1,40%	1,29%	0,48%	-18,47%	-23,20%	-5,91%	

PERFORMANCES CALENDRAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2020	6,83%	6,10%
2019	17,71%	25,13%
2018	-27,02%	-17,18%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	Fonds	Indicateur de référence
2021 02 28	23,38%	22,89%
2020 02 29	-1,72%	1,98%
2019 02 28	-19,80%	-7,66%

RATIOS DE RISQUE**

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	29,09%	20,84%
Indicateur de référence	30,30%	21,03%
Tracking Error	7,14%	6,38%
Ratio d'information	0,07	-0,97
Ratio de sharpe	0,82	-0,04
Alpha	1,78	-5,54
Bêta	0,93	0,95

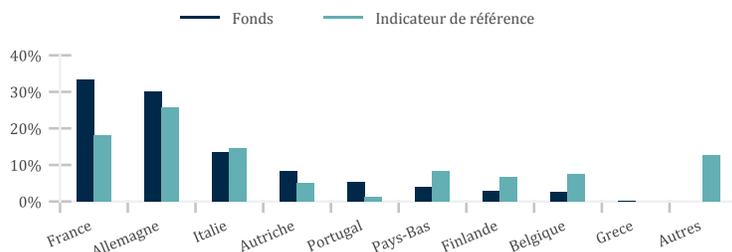
**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

*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.

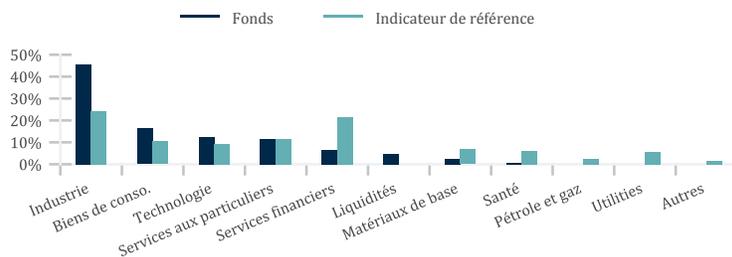
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
IPSOS ORD SHS	France	Media	4,5%	0,1%
STO PREF SHS	Allemagne	Batiments et matériaux de construction	4,2%	0,0%
AXWAY SOFTWARE ORD SHS	France	Technologie	4,1%	0,1%
SOPRA STERIA GROUP	France	Technologie	4,0%	0,3%
TAKKT ORD SHS	Allemagne	Distribution	3,9%	0,1%
DE'LONGHI ORD SHS	Italie	Produits et services de consommation	3,8%	0,5%
NEXITY	France	Immobilier	3,8%	0,2%
MAYR MELNHOF KARTON ORD SHS	Autriche	Biens Industriels	3,3%	0,4%
CEWE STIFTUNG ORD SHS	Allemagne	Distribution	3,1%	0,1%
SOMFY SA	France	Biens Industriels	3,1%	
Total			37,9%	1,8%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



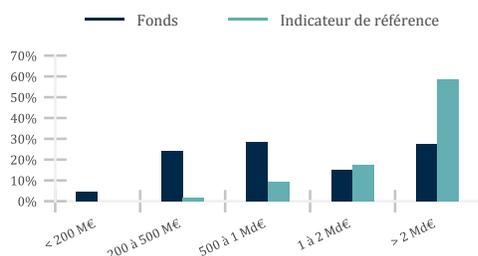
RÉPARTITION SECTORIELLE



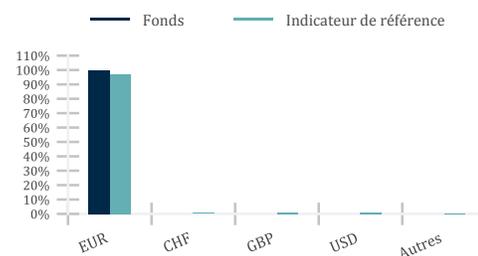
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
TAKKT ORD SHS	CARGOTEC ORD SHS

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
IPSOS ORD SHS	4,4%	THYSSENKRUPP	-0,7%
STO PREF SHS	4,1%	VOESTALPINE	-0,6%
AXWAY SOFTWARE ORD SHS	4,1%	SOITEC	-0,6%
TAKKT ORD SHS	3,9%	KLEPIERRE	-0,6%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs				Premiers contributeurs négatifs			
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue
IPSOS ORD SHS	21,4%	68	ZUMTOBEL GROUP ORD SHS	-12,5%	-29		
AXWAY SOFTWARE ORD SHS	18,3%	53	MANUTAN INTERNATIONAL	-5,1%	-29		
CARGOTEC ORD SHS	21,5%	41	LPKF LASER & ELECTRONICS ORD SHS	-5,6%	-26		
Total		162	Total		-85		

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

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.

Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.v2