

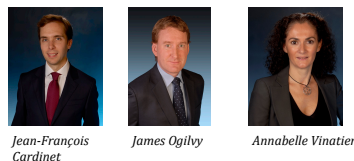
Actif net du fonds 190,91M€
Valeur liquidative 190,82 €

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 juillet a été caractérisé par la poursuite, d'ampleur toutefois limitée, du rebond des marchés actions européens initié au mois de juin. L'indice Stoxx 600, représentatif des grandes capitalisations, a ainsi terminé le mois en hausse de 0,3%, tandis que le FCP a enregistré un léger recul de 0,3% en juillet, ramenant sa performance depuis le début de l'année à 15,7%. Au cours du mois, le fonds a en particulier bénéficié des progressions d'Euromicron (+23% après avoir annoncé l'entrée comme actionnaire, sous forme d'augmentation de capital, de la société allemande Funkwerk), MGI Digital Graphic (+12%), Novabase (+11% parallèlement à l'annonce d'un nouveau plan stratégique associé à des objectifs financiers ambitieux), Marimekko (+7% après un relèvement de ses objectifs financiers annuels) et Jensen-Group (+6%). A l'inverse, la performance a été négativement impactée par les reculs de Cerinnov (-30%), PVA Tepla (-20%), Ringmetall (-18% après une révision en baisse de ses objectifs annuels), Northbridge Industrial Services (-11%) et Björn Borg (-7%). Enfin, nous avons poursuivi au cours du mois la constitution de notre position en Ringmetall et légèrement réduit la position en Herige.

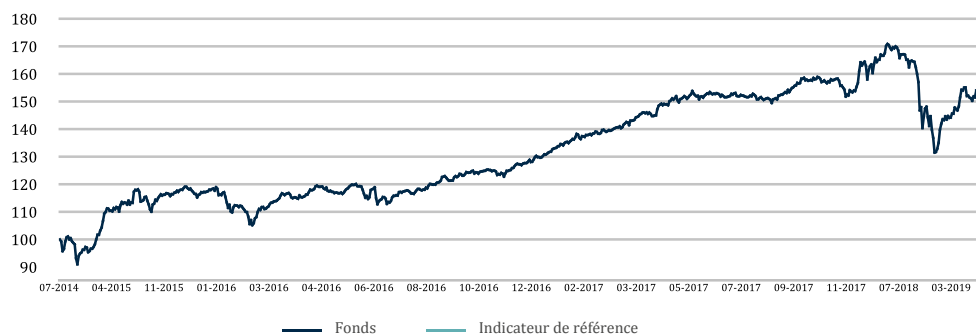
ÉCHELLE DE RISQUE*



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 | 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% |

*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 | | | | | Annualisées | |
|-------------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|-------------|-------|
| | 1 mois | 2019 | 1 an | 3 ans | 5 ans | 3 ans | 5 ans |
| Fonds | -0,26% | 15,65% | -7,99% | 30,63% | 53,60% | 9,31% | 8,96% |
| Indicateur de référence | | | | | | | |
| Écart | | | | | | | |

PERFORMANCES CALENDAIRES

| | Fonds | Indicateur de référence |
|------|---------|-------------------------|
| 2018 | -15,22% | |
| 2017 | 18,82% | |
| 2016 | 11,36% | |
| 2015 | 22,49% | |
| 2014 | 2,64% | |

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

| | |
|------------|--------|
| 2019 07 31 | -7,99% |
| 2018 07 31 | 9,97% |
| 2017 07 31 | 29,10% |
| 2016 07 31 | -0,19% |
| 2015 07 31 | 17,81% |

RATIOS DE RISQUE**

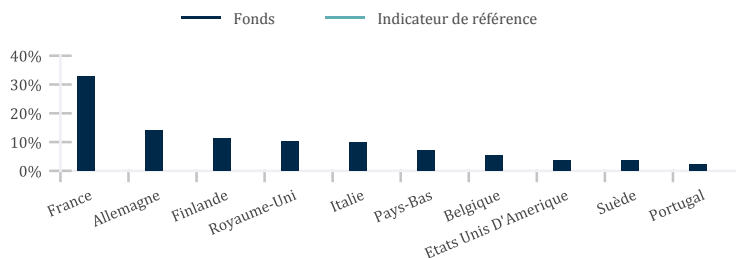
| | 1 an | 3 ans |
|----------------------------|--------|-------|
| Volatilité | | |
| Fonds | 13,14% | 5,98% |
| Indicateur de référence | | |
| Tracking Error | | |
| Ratio d'information | | |
| Ratio de sharpe | -0,52 | 0,58 |
| Alpha | | |
| Bêta | | |

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

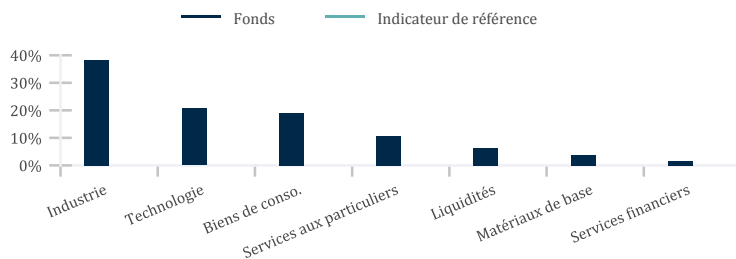
PRINCIPAUX TITRES

| Titre | Pays | Secteur | Poids | |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------|--------------|--------|
| | | | Fonds | Indice |
| CEMBRE S.P.A. | Italie | Industrie | 4,1% | |
| JENSEN-GROUP NV | Belgique | Industrie | 4,0% | |
| AUBAY | France | Technologie | 3,9% | |
| MARIMEKKO OY | Finlande | Biens de conso. | 3,8% | |
| PRECIA | France | Industrie | 3,7% | |
| HARVIA PLC | Finlande | Biens de conso. | 3,5% | |
| MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY | France | Industrie | 3,3% | |
| SOMERO ENTERPRISES INC. (REGS) | Etats Unis D'Amerique | Industrie | 3,0% | |
| WAVESTONE | France | Technologie | 3,0% | |
| DR HOENLE | Allemagne | Technologie | 2,8% | |
| Total | | | 35,1% | |

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



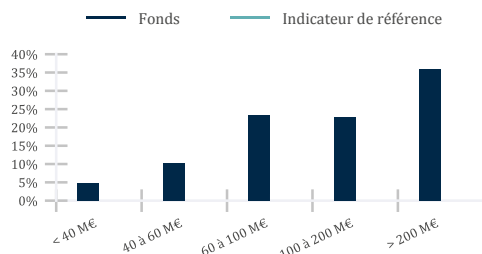
RÉPARTITION SECTORIELLE



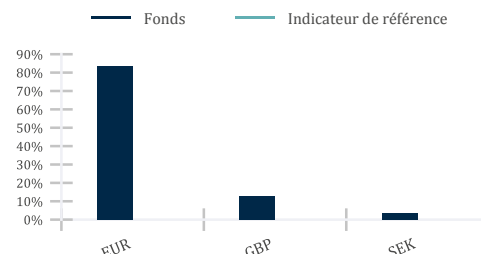
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| Achats | Ventes |
|----------------------|--------------------|
| Renforcements | Allègements |
| RINGMETALL | HERIGE SA |

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

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.