

Actif net du fonds	39.05 M€
VL	184.70 €

Date de création	Jan 31, 2014
Code ISIN	FR0011637156
Classification SFDR : Article 8	

Catégorie Morningstar*	Europe Small-Cap Equity
Notation Overall	★★★★



Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



Annabelle VINATIER Jean-François CARDINET James OGILVY

ÉCHELLE DE RISQUE**



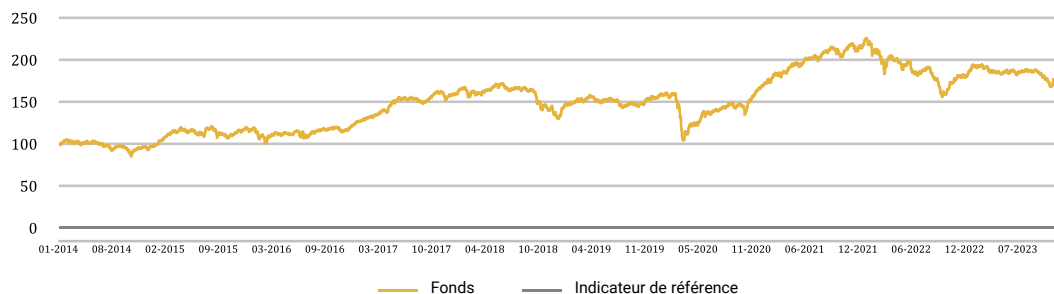
Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE

OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du fonds est d'investir à hauteur de 75% minimum en titres de petites et moyennes entreprises (PME) et entreprises de taille intermédiaire (ETI) respectant les critères d'éligibilité au PEA PME (capitalisation boursière inférieure à un milliard, moins de 5000 salariés et un chiffre d'affaires inférieur à 1.5 milliard d'euros ou un total bilan inférieur à 2 milliards d'euros), représentant le plus fort potentiel d'appréciation, selon la société de gestion.

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 10 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	31/01/2014
Date de 1ère VL de la part	31/01/2014
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 12h00 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 part
Commission de souscription	4% max.
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion (max)	1.83%
Comm. de surperformance (*)	Néant
Frais courants	1.87%

**Echelle de risque : Pour la méthodologie SRI, veuillez vous référer à l'Art. 14(c), Art. 3 et Annexes II et III PRIIPs RTS

(*) Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées							Annualisées	
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans
Fonds	7.85%	1.44%	2.26%	17.74%	28.60%	84.70%	5.59%	5.16%
Indicateur de référence								
Écart								

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	-19.07%	33.18%	6.53%	19.24%	-16.68%	27.30%	5.53%	22.37%
Indicateur de référence								

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	11 2023	11 2022	11 2021	11 2020	11 2019	11 2018	11 2017	11 2016	11 2015
Fonds	2.26%	-14.24%	34.24%	0.25%	8.95%	-9.22%	34.98%	-1.15%	23.13%
Indicateur de référence									

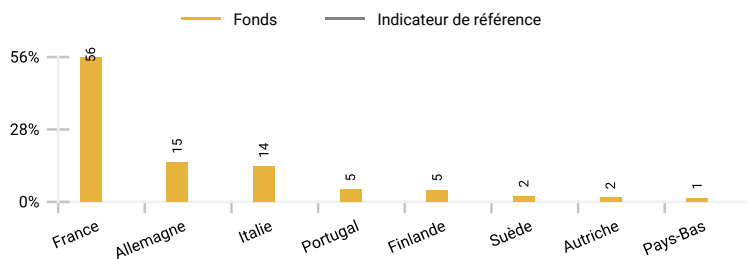
RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans		1 an	3 ans
Volatilité			Ratio de sharpe	-0.11	0.38
Fonds	8.33%	12.74%	Alpha		
Indicateur de référence			Bêta		
Tracking Error			***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.		
Ratio d'information					

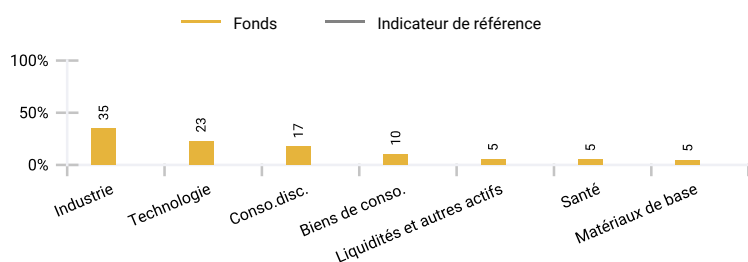
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
CEMBRE S.P.A.	Italie	Biens et services industriels	4.6%	
CEWE STIFTUNG & CO. KGAA	Allemagne	Distribution	4.2%	
B&C SPEAKERS	Italie	Produits et services de consommation	4.0%	
THERMADOR GROUPE	France	Biens et services industriels	3.8%	
PERRIER INDUSTRIE (GERARD)	France	Biens et services industriels	3.7%	
WAVESTONE	France	Technologie	3.6%	
DELTA PLUS GROUP	France	Distribution	3.3%	
MARIMEKKO OY	Finlande	Produits et services de consommation	3.2%	
LECTRA	France	Technologie	3.2%	
INFOTEL SA	France	Technologie	3.2%	
Total			37.0%	

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



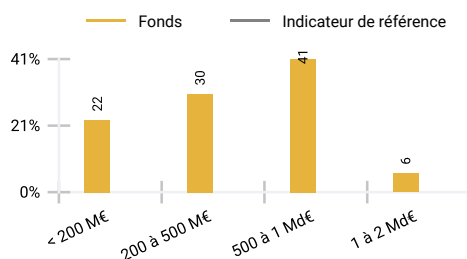
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



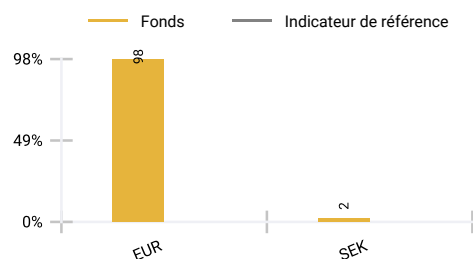
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
CEWE STIFTUNG & CO. KGAA	
HARVIA PLC	
SABAF S.P.A.	

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions en Europe ont enregistré un rebond de grande ampleur en novembre, dans un contexte de détente des taux d'intérêt. L'indice Stoxx 600 a ainsi progressé de 6,6% sur le mois, portant sa progression depuis le début de l'année à 1,4% (part A). Le FCP Lazard Investissement PEA-PME, composé de petites capitalisations, a amplement participé au rebond en enregistrant une hausse de 7,9% en novembre. Le FCP progresse désormais de 1,7% depuis le début de l'année. Les principaux contributeurs positifs à la performance sont Cewe (+14,3%), Cembre (+12,1%) et PVA Tepla (+35,4%) à la suite de bonnes publications au titre du troisième trimestre. Lectra (+17,8%) et Thermador (+14%) ont également contribué positivement. A l'inverse, les baisses de Surteco (-9,1%), Lumibird (-3,5%) et Rosenbauer (-1,3%) ont pénalisé la performance. En novembre, nous avons renforcé nos expositions en Cewe, Harvia, Sabaf et Précia.

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Website: lazardfreresgestion.com

France
Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Telephone : +33 1 44 13 01 79

Belgium and Luxembourg
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
Telephone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31
Email: lfm_belgium@lazard.com

Germany and Austria
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Telephone: +49 69 / 50 60 60
Email: fondsinformationen@lazard.com

Italy
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan
Telephone: + 39-02-8699-8611
Email: fondi@lazard.com

Spain and Portugal
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
Paseo de la Castellana 140, Piso 10°, Letra E, 28046 Madrid
Telephone: + 34 91 419 77 61
Email: contact.es@lazard.com

United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden
Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL
Telephone: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

Switzerland and Liechtenstein
Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniast. 12, CH-8001 Zürich
Telephone: +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

Document non contractuel : Ce document est fourni à titre d'information aux porteurs de parts ou aux actionnaires conformément à la réglementation en vigueur. Il ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation ou une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus avant d'effectuer toute souscription. Veuillez noter que toutes les classes d'action ne sont pas autorisées à la distribution dans toutes les juridictions. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant qu'il n'ait fait l'objet d'un enregistrement approprié dans la juridiction concernée.

France : toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le DIC PRIIPS qui est disponible sur demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante ou d'un audit par les commissaires aux comptes des OPCVM concernés.

Suisse et Liechtenstein : Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniast. 12, CH-8001 Zurich. Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, l'agent payeur est la banque cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Geneva. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur. La performance indiquée ne tient pas compte des éventuelles commissions et frais prélevés lors de la souscription et du rachat d'actions.

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède : Les informations sont approuvées, pour le compte de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, par Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limited est agréée et réglementée par la Financial Services Authority (autorité des services financiers au Royaume-Uni, « FSA »)

Allemagne et Autriche : Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Francfort-sur-le-Main est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. L'Agent Payeur en Allemagne est Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Belgique et Luxembourg : ces informations sont fournies par la succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, à Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruxelles, 1050 Belgique. L'Agent Payeur et le représentant en Belgique pour l'enregistrement et la réception des demandes d'émission ou de rachat de parts ou de conversion de compartiments est RBC Investor Services Bank S.A : 14, porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette - Grand Duché de Luxembourg.

Italie : Ces informations sont fournies par la succursale italienne de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. Les classes d'actions du compartiment concerné ne sont pas toutes enregistrées à des fins de commercialisation en Italie et ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur.

Pays-Bas : Ces informations sont fournies par la succursale néerlandaise de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, qui est enregistrée au Registre néerlandais de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).

Espagne et Portugal : Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18.

Andorre : Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le biais d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorrane dans le but d'acquérir des Parts du Fonds et/ou tout document commercial lié au Fonds sont communiqués en réponse à une prise de contact non sollicitée de la part de l'investisseur.