

Nettovermögen 456,88 M€
Nettoinventarwert 172,94 €

Auflegungsdatum 31 oct. 2017
ISIN FR0013284536
Class. SFDR : Article 8

Kategorie Morningstar* Eurozone Small-Cap Equity



Länder mit Vertriebszulassung



FONDSMANAGER



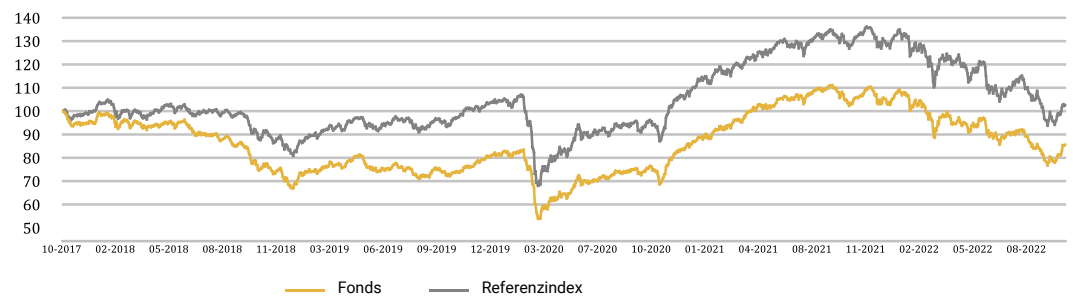
RISIKOSKALA**



INVESTMENTZIEL

Ziel der Sicav ist es, während eines empfohlenen Anlagezeitraums von mindestens fünf Jahren nach Abzug von Gebühren eine Performance zu erzielen, die über derjenigen von Small und Mid Caps der Eurozone liegt, die durch den EMIX Smaller Euroland, Nettodividenden reinvestiert, repräsentiert wird.

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (SEIT 5 JAHREN ODER SEIT AUFLEGUNG)



Die bisherige Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu.

MERKMALE

Rechtsform	SICAV
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
OGAW	Ja
AMF-Einstufung	Aktien aus Ländern der Eurozone
Zulassung für PEA	Ja
Währung	EURO
Betroffene Anleger	Alle Anleger
Auflegungsdatum	31/10/2017
Datum der erste Ermittlung des NIW	31/10/2017
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion SAS
Depotbank	Lazard Frères Banque
Bewertungsstelle	CACEIS Fund Admin
Bewertungshäufigkeit	Täglich
Auftragsausführung	Bei vor 11:00 Uhr erteilten Aufträgen erfolgen Zeichnungen und Rücknahmen zum nächsten NIW.
Bestimmungen für Zeichnungen	T (Datum NIW) + 2 Werktage
Bestimmungen für Rücknahmen	T (Datum NIW) + 2 Werktage
Dezimalstellenberechnung für Anteile	Ja
Mindestanlage	1 Anteil
Ausgabeaufschlag	4% max
Rücknahmegebühr	0% max
Verwaltungskosten	1,43%
Leistungsprovision	20% der Wertentwicklung über dem Index
Laufende Kosten	1,53%

DATEN ZUR WERTENTWICKLUNG

	Kumuliert					Annualisiert	
	Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	3 Jahre	5 Jahre
Fonds	9,77%	-20,54%	-19,66%	15,19%	-14,34%	4,83%	-3,05%
Referenzindex	7,11%	-22,86%	-22,74%	4,46%	2,61%	1,46%	0,52%
Abweichung	2,66%	2,32%	3,08%	10,74%	-16,94%	3,36%	-3,56%

JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2021	2020	2019	2018
Fonds	24,10%	6,83%	17,71%	-27,02%
Referenzindex	20,94%	6,10%	25,13%	-17,18%

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	10 2022	10 2021	10 2020	10 2019	10 2018
Fonds	-19,66%	53,38%	-6,52%	-2,67%	-23,59%
Referenzindex	-22,74%	50,93%	-10,43%	8,93%	-9,83%

RISIKOKOEFFIZIENTEN***

	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre
Volatilität	21,75%	21,64%	-0,89	0,25
Sharp Ratio				
Fonds			0,12	3,54
Referenzindex	24,27%	23,50%	0,86	0,89
Beta				
Tracking Error	6,97%	6,36%		
Information Ratio	0,44	0,56		

(3) Wöchentlich berechnete Koeffizienten.

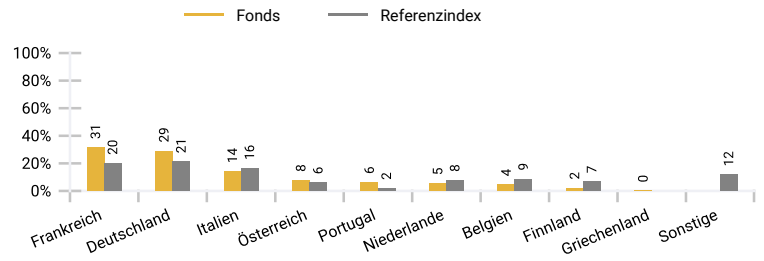
*Risikoskala: berechnet ausgehend von der historischen Volatilität des OGAW über einen Zeitraum von 5 Jahren. Wenn der Fonds seit weniger als 5 Jahren besteht, wird das Risikoniveau ausgehend von der Volatilität eines Referenzindikators oder der angestrebten Volatilität seiner Strategie berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft behält sich die Möglichkeit vor, das ausgehend von den spezifischen Risiken des Fonds berechnete Risikoniveau anzupassen. Diese Risikoskala wird nur zu Informationszwecken vorgelegt und kann ohne Vorankündigung geändert werden.

(3) Wöchentlich berechnete Koeffizienten.

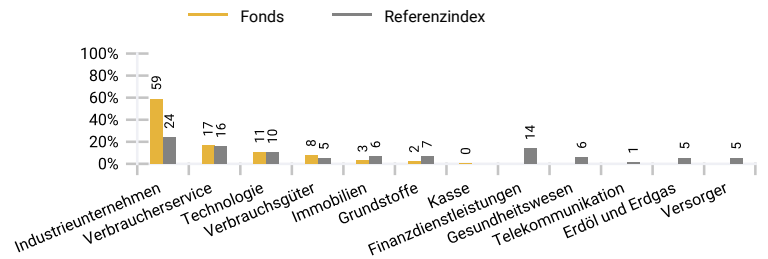
WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Land	Sektor	Gewicht	
			Fonds	Index
MANUTAN INTERNATIONAL	Frankreich	Industriegüter und Dienstleistungen	6,0%	
TAKKT ORD SHS	Deutschland	Einzelhandel	4,2%	0,1%
IPSOS ORD SHS	Frankreich	Medien	3,9%	0,3%
KSB SE AND CO.KGAA (PFD.)	Deutschland	Industriegüter und Dienstleistungen	3,9%	
CORTICEIRA AMORIM ORD SHS	Portugal	Industriegüter und Dienstleistungen	3,8%	0,2%
ORDINA NV ORD SHS	Niederlande	Technologie	3,6%	0,0%
SOPRA STERIA GROUP	Frankreich	Technologie	3,5%	0,3%
CEWE STIFTUNG ORD SHS	Deutschland	Einzelhandel	3,2%	0,1%
FILA ORD SHS	Italien	Personal Care, Drug & Grocery Stores	3,2%	0,0%
STO PREF SHS	Deutschland	Bauwesen und Materialien	3,1%	0,0%
Total			38,3%	1,1%

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%)



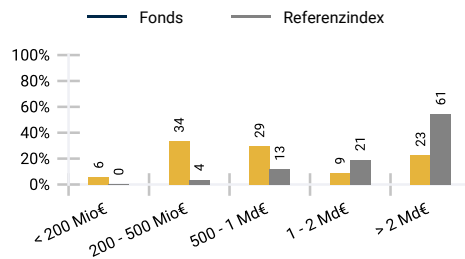
AUFTEILUNG NACH SEKTOREN (%)



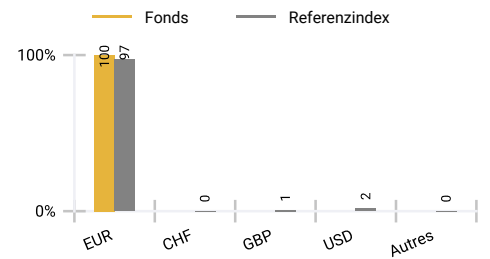
WICHTIGSTE VERÄNDERUNGEN

Käufe	Verkäufe
PIOVAN SPA	
Erhöhungen	Reduzierungen
	SPIE
	MAYR MELNHOF KARTON ORD SHS
	SOPRA STERIA GROUP

AUFTEILUNG NACH BÖRSENWERT (%)



AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (%)



ÜBER- ODER UNTERDURCHSCHNITTLICHES ENGAGEMENT GEGENÜBER DEM INDEX

Überdurchschnittliches Engagement		Unterdurchschnittliches Engagement	
MANUTAN INTERNATIONAL	6,0%	BANKINTER	-0,7%
TAKKT ORD SHS	4,1%	VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE ORD SHS	-0,6%
KSB SE AND CO.KGAA (PFD.)	3,9%	ERG ORD SHS	-0,6%
IPSOS ORD SHS	3,6%	LEONARDO	-0,6%

RELATIVE BEITRÄGE ZUR WERTENTWICKLUNG

Erste positive Beiträge			Erste negative Beiträge		
MANUTAN INTERNATIONAL	68,6%	243	AXWAY SOFTWARE	-7,1%	-44
TAKKT ORD SHS	38,8%	104	FILA ORD SHS	-1,7%	-31
MANITOU BF ORD SHS	25,9%	43	VAN DE VELDE ORD SHS	-2,4%	-31
Gesamt		391	Gesamt		-106

KOMMENTAR DER FONDSMANAGER

Die Entwicklung des Aktienmarktes wird weiterhin von der Inflation und den Zinsen diktiert. Die Hoffnung auf eine Verlangsamung der Zinsschritte hat den Eurostoxx im Oktober um 8,0% steigen lassen. Der Index Emix Smaller Euroland legte um 7,1% zu und der Fonds (I-Anteile) stieg um 10,2%. Der wichtigste positive Performance-Beitrag kam von Manutan (+69%) nach der Ankündigung eines vereinfachten öffentlichen Übernahmeangebots, das vom Mehrheitsaktionär initiiert wurde. Die Ergebnisveröffentlichungen im 3. Quartal waren bei den Unternehmen im Portfolio insgesamt positiv, insbesondere bei einigen zyklischen Unternehmen wie Takkt (+39%), Manitou (+26%) und Cargotec (+23%). Zu den negativen Performancebeiträgen gehört hingegen Axway (-7% nach durchwachsenen Ergebnisveröffentlichungen). F.I.L.A. (-2%) und Van de Velde (-2%) gaben leicht nach, während Nexity (-3%) unseren Erwartungen entsprechende Ergebnisse veröffentlicht hat. Wir haben eine neue Position im Portfolio initiiert: Piovan, ein italienischer Hersteller von Anlagen für die Kunststoff- und Lebensmittelproduktion. Im Berichtsmonat haben wir die Positionen in Spie, Mayr-Melnhof und Sopra Steria abgebaut.

Zur Information: Da bestimmte Informationen von einem unserer Anbieter nicht mehr bereitgestellt werden, mussten wir einen der vier Follow-up-Indikatoren für die Beobachtung der ESG-Performance jedes Emittenten ändern. Künftig legen wir für die Bewertung der sozialen Performance den Anteil der Unternehmen zugrunde, die sich für die Förderung des sozialen Dialogs einsetzen.

KONTAKT UND ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

Contacts :

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 Usterstr. 9, CH-8001 Zürich

Telephone: +41 43 / 88 86 480

Email: lfm.ch@lazard.com

United Arab Emirates - Dubai International Financial Center

Lazard Gulf Limited

Gate Village 1, Level 2, Office 206 - DIFC, Dubai, PO Box 506644

Telephone: +971 4 372 8250

Email: dubaimarketing@lazard.com

Unverbindliches Dokument

Frankreich:

Diese Unterlage wird den Anteilhabern im Einklang mit den geltenden Bestimmungen zu Informationszwecken ausgehändigt und stellt weder eine Anlageempfehlung, noch eine Aufforderung oder ein Angebot zur Zeichnung von Finanzinstrumenten dar. Anleger, die Papiere zeichnen wollen, sollten den Verkaufsprospekt zuvor aufmerksam lesen. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und die Finanzaufstellungen sind kostenlos auf der Webseite von Lazard Frères Gestion und bei unseren örtlichen Vertriebsstellen erhältlich. Wertentwicklungen werden nach Abzug der Verwaltungsgebühren berechnet, enthalten aber weder Steuern, noch Ausgabeaufschläge oder Rücknahmegebühren, die zu Lasten des Zeichners gehen. Die bisherige Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu. Die in diesem Dokument genannten Instrumente und Wertpapiere unterliegen Marktschwankungen und ihre künftige Wertentwicklung kann nicht garantiert werden.

Schweiz und Liechtenstein:

Der Vertreter ist ACOLIN Fund Services AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zürich, Zahlstelle ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Jahres- und Halbjahresberichte sind beim Vertreter kostenlos erhältlich. Für die in und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile befinden sich der Erfüllungsort und das Gericht am Sitz des Vertreters. Die historische Wertentwicklung stellt keinen aktuellen oder künftigen Leistungsindikator dar. Die Performancedaten berücksichtigen weder die Gebühren noch die Provisionen, die bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhoben werden.

Großbritannien, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden:

Die Informationen werden im Auftrag von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited von Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, London W1J 8LL, genehmigt. In England und Wales unter der Nummer 525667 eingetragene Gesellschaft. Lazard Asset Management Limited ist von der Financial Services Authority (britische Finanzdienstleistungsbehörde, "FSA") zugelassen und reguliert.

Deutschland und Österreich:

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Straße 75, 60311 Frankfurt am Main ist in Deutschland von der BaFin zugelassen und reguliert. Zahlstelle in Deutschland ist die Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, Zahlstelle in Österreich ist die UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien.

Schweiz:

Dies ist ein Werbepapier. Das Herkunftsland des Fonds ist Frankreich. In der Schweiz ist der Vertreter ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, und die Zahlstelle ist Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genf. Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, das Reglement (bei Investmentfonds) oder die Satzung (bei SICAV), die Jahres- und Halbjahresberichte sind beim Vertreter kostenlos erhältlich. Für die in und von der Schweiz aus vertriebenen Anteile befinden sich der Erfüllungsort und das Gericht am Sitz des Vertreters. Die historische Wertentwicklung stellt keinen aktuellen oder künftigen Leistungsindikator dar. Die Performancedaten berücksichtigen weder die Gebühren noch die Provisionen, die bei Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhoben werden.

Belgien und Luxemburg:

Diese Informationen werden von der belgischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited mit Sitz in Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Brüssel, 1050 Belgien bereitgestellt. Die Zahlstelle und der Vertreter in Belgien für die Registrierung und die Entgegennahme von Ausgabe- und Rücknahmeanträgen von Anteilen oder für Übertragungen zwischen Teilfonds ist Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gent, Belgien.

Italien: Diese Informationen werden von der italienischen Niederlassung der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH bereitgestellt. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Mailand ist in Deutschland von der BaFin zugelassen und reguliert. Die Anteilklassen des betreffenden Teilfonds werden nicht alle zu Vermarktungszwecken in Italien erfasst und richten sich nur an institutionelle Anleger. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des geltenden Verkaufsprospektes erfolgen.

Niederlande: Diese Informationen werden von der niederländischen Niederlassung von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited bereitgestellt, die im niederländischen Register der niederländischen Finanzmarktaufsicht (Autoriteit Financiële Markten) eingetragen ist.

Spanien und Portugal:

Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited mit Sitz in Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid zur Verfügung gestellt, die bei der nationalen Wertpapieraufsichtsbehörde (Comisión Nacional del Mercado de Valores oder CNMV) unter der Nummer 18 registriert ist.

Andorra:

Nur für in Andorra zugelassene Finanzunternehmen bestimmt. Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited mit Sitz in Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid zur Verfügung gestellt, die bei der nationalen Wertpapieraufsichtsbehörde (Comisión Nacional del Mercado de Valores oder CNMV) unter der Nummer 18 registriert ist. Diese Informationen werden von Lazard Asset Management Limited (LAML) genehmigt. LAML und der Fonds werden nicht durch die andorranische Regulierungsbehörde (AFA) reguliert oder zugelassen und sind nicht in den offiziellen Registern dieser Behörde registriert. Daher können die Fondsanteile nicht in Andorra über aktive Vermarktungsaktivitäten angeboten oder verkauft werden. Jeder von einem zugelassenen andorranischen Finanzunternehmen mit dem Ziel, Anteile des Fonds zu erwerben, übermittelte Auftrag und/oder jedes mit dem Fonds verbundene Vertriebsdokument wird als Antwort auf eine nicht aktiv vorangetriebene Kontaktaufnahme mit dem Anleger übermittelt.

"Diese Unterlage wird den Anteilhabern im Einklang mit den geltenden Bestimmungen zu Informationszwecken ausgehändigt und stellt weder eine Anlageempfehlung, noch eine Aufforderung oder ein Angebot zur Zeichnung von Finanzinstrumenten dar. Anleger, die Papiere zeichnen wollen, sollten den Verkaufsprospekt zuvor aufmerksam lesen."