

Actif net du fonds 255.51 M€

VL 457.20 €

Code ISIN FR0010679902

Pays d'enregistrement

Catégorie Morningstar France Small/Mid-Cap Equity

Notation Overall ★★★★★

Note de durabilité

## GÉRANT(S)



James OGILVY Annabelle VINATIER Jean-François CARDINET

## ÉCHELLE DE RISQUE\*\*



Durée de placement recommandée de 5 ans

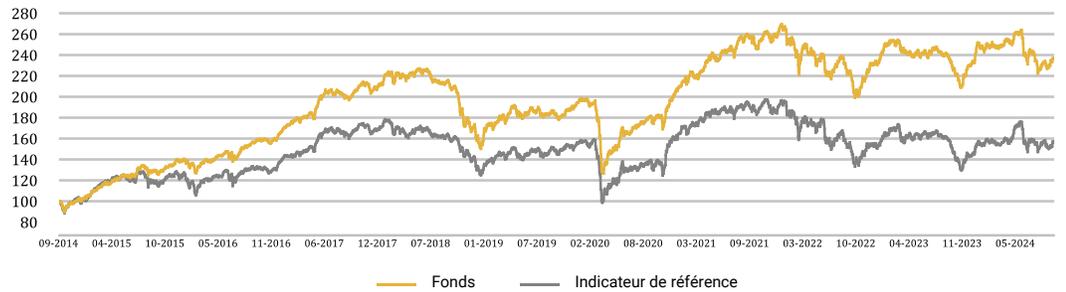
## INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

CAC Small depuis le 03/04/2023; auparavant EMIX SMALLER FRANCE Net Return EUR

## OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du fonds est la recherche de croissance du capital sur l'horizon de placement recommandé, sur les petites et moyennes capitalisations françaises. Sur la durée de placement recommandée, la comparaison pourra être faite avec l'indice CAC Small dividendes nets réinvestis.

## 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 SFDR	Article 8
Classification AMF	Actions Françaises
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Investisseur Particulier
Date de création	30/06/2009
Date de 1ère VL de la part	30/06/2009
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 part
Commission de souscription	4% max.
Commission de rachat	2% max.
Frais de gestion (max)	2.20%
Comm. de surperformance (*)	Néant
Frais courants DIC PRIIPS	0.02%

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées						Annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	0.65%	-6.27%	3.75%	-5.55%	28.12%	135.75%	-1.88%	5.08%	8.95%
Indicateur de référence	-1.53%	-0.63%	5.90%	-16.56%	4.65%	55.86%	-5.86%	0.91%	4.54%
Écart	2.18%	-5.64%	-2.16%	11.01%	23.47%	79.89%	3.97%	4.17%	4.42%

## PERFORMANCES CALENDAIRES

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	6.69%	-11.96%	27.85%	5.95%	25.89%	-25.72%	24.30%	21.15%	35.37%	8.97%
Indicateur de référence	2.01%	-20.65%	17.57%	4.99%	21.25%	-24.71%	21.14%	11.71%	25.06%	7.78%

## PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	09 2024	09 2023	09 2022	09 2021	09 2020	09 2019	09 2018	09 2017	09 2016	09 2015
Fonds	3.75%	12.97%	-19.41%	40.15%	-3.22%	-10.00%	-1.92%	31.21%	24.26%	27.85%
Indicateur de référence	5.90%	7.95%	-27.01%	38.14%	-9.21%	-6.76%	-6.56%	29.72%	14.08%	15.52%

## RATIOS DE RISQUE\*\*\*

	1 an	3 ans	1 an	3 ans	
Volatilité			Ratio de sharpe	-0.02	-0.30
Fonds	15.35%	15.70%	Alpha	-0.27	1.80
Indicateur de référence	18.61%	20.03%	Bêta	0.74	0.71
Tracking Error	8.26%	8.78%	***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.		
Ratio d'information	-0.18	0.43			

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

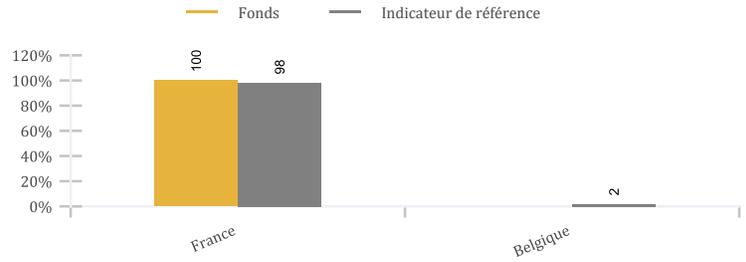
(\*) Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

\*\*\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

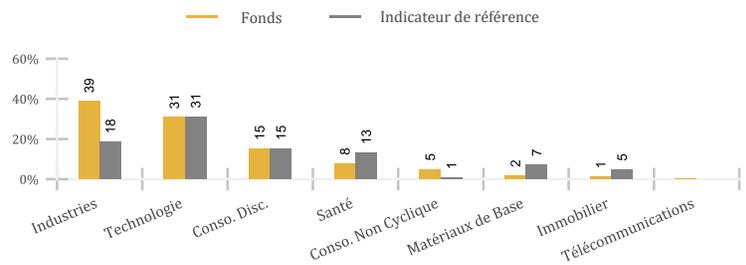
## PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
AUBAY	France	Technologie	4.9%	3.0%
LDC S.A. (SOCIETE)	France	Conso. Non Cyclique	4.8%	
SOPRA STERIA GROUP	France	Technologie	4.8%	
VIRBAC	France	Santé	4.7%	
ASSYSTEM SA	France	Industries	4.7%	2.2%
IPSOS SA	France	Conso. Disc.	4.5%	
WAVESTONE	France	Technologie	4.3%	3.9%
ALTEN	France	Technologie	4.2%	
PERRIER INDUSTRIE (GERARD)	France	Industries	4.0%	
SYNERGIE	France	Industries	3.8%	
<b>Total</b>			<b>44.7%</b>	<b>9.2%</b>

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



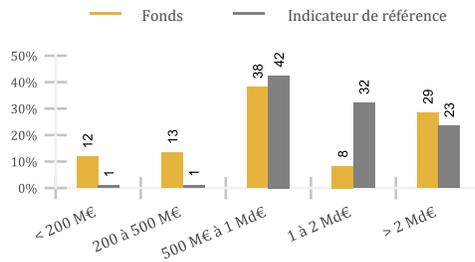
## RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



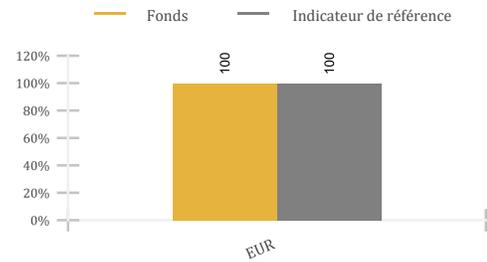
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
	NEXITY
	LDC S.A. (SOCIETE)

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



## RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



## SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
LDC S.A. (SOCIETE)	4.8%	EXCLUSIVE NETWR	-5.3%
SOPRA STERIA GROUP	4.8%	ALTAREA	-4.8%
VIRBAC	4.7%	PLANISWARE	-4.8%
IPSOS SA	4.5%	LISI (EX GFI INDUSTRIES)	-4.0%

## CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Performance absolue	Contribution relative (bp)		Performance absolue	Contribution relative (bp)
AUBAY	20.0%	80	LUMIBIRD SA	-23.1%	-43
VIRBAC	10.2%	50	TFF GROUP	-13.2%	-41
SOPRA STERIA GROUP	8.0%	42	SPIE SA	-5.4%	-13
<b>Total</b>		<b>172</b>	<b>Total</b>		<b>-98</b>

COMMENTAIRE DE GESTION

En septembre, l'indice CAC Small (représentatif des petites valeurs) a baissé de 1,5% alors que l'indice CAC 40 a progressé légèrement de 0,1%. Dans cet environnement, le FCP Lazard Small Caps France a terminé en hausse de 0,7% (part A). Au cours du mois de septembre, à nouveau caractérisé par de nombreuses publications de résultats semestriels, la performance a été particulièrement soutenue par la progression des sociétés Aubay (+20% après la publication de résultats semestriels conformes aux attentes, avant un rebond attendu de la marge au second semestre grâce à un effet jours ouvrés positif), Virbac (+10,2%) et Sopra (+8%). A l'inverse, le fonds a été pénalisé par les baisses de Lumibird (-23,1% après avoir révisé en baisse ses objectifs annuels), TFF Group (-13,2%) et Spie (-5,4%). Au cours du mois, nous avons allégé nos expositions en LDC et Nexity.

## CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

### Glossaire :

L'alpha mesure la performance d'un portefeuille attribuable aux décisions d'investissement du gérant.  
 Le bêta mesure la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché dans son ensemble.  
 Le ratio d'information est égal à la valeur ajoutée du gérant (excess return) divisée par la tracking error.  
 Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en fonction du niveau de risque associé (par rapport à un investissement sans risque).  
 La tracking error mesure l'écart entre les rendements d'un portefeuille et ceux de son indice de référence.  
 La volatilité mesure la performance d'un investissement par rapport à sa moyenne historique.  
 Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu lorsqu'une obligation est détenue jusqu'à l'échéance.  
 Le rendement du coupon correspond à la valeur du coupon annuel divisée par le prix de l'obligation.  
 Le spread de crédit moyen est le spread de crédit d'une obligation par rapport au LIBOR, compte tenu de la valeur de l'option intégrée.

La notation moyenne désigne la notation de crédit moyenne pondérée des obligations détenues par le Fonds.  
 La duration modifiée estime l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire.  
 L'échéance moyenne mesure la durée moyenne jusqu'à l'échéance de toutes les obligations détenues dans le fonds.  
 La duration des spreads est la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads.  
 Le rendement est le taux de rentabilité interne d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance. Ce rendement exclut les caractéristiques de conversion d'une obligation convertible.  
 Le delta mesure la sensibilité des obligations convertibles détenues par le FCP par rapport à une variation du cours du titre sous-jacent.

Website: [lazardfreresgestion.com](http://lazardfreresgestion.com)

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

Belgique et Luxembourg  
 Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch  
 326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium  
 Téléphone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31  
 Email: [lfm\\_belgium@lazard.com](mailto:lfm_belgium@lazard.com)

Allemagne et Autriche  
 Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
 Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main  
 Téléphone: +49 69 / 50 60 60  
 Email: [fondsinformationen@lazard.com](mailto:fondsinformationen@lazard.com)

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

Espagne, Andorre et Portugal  
 Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España  
 Paseo de la Castellana 140, Piso 10°, Letra E, 28046 Madrid  
 Téléphone: + 34 91 419 77 61  
 Email: [contact.es@lazard.com](mailto:contact.es@lazard.com)

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède  
 Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL  
 Téléphone: 0800 374 810  
 Email: [contactuk@lazard.com](mailto:contactuk@lazard.com)

Suisse et Liechtenstein  
 Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniast. 12, CH-8001 Zürich  
 Téléphone: +41 43 / 888 64 80  
 Email: [lfm.ch@lazard.com](mailto:lfm.ch@lazard.com)

Pays-Bas  
 Lazard Fund Managers (Ireland) Limited.  
 Amstelplein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam  
 Téléphone: +31 / 20 709 3651  
 Email: [contact.NL@lazard.com](mailto:contact.NL@lazard.com)

Document non contractuel : Ceci est une communication publicitaire. 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 prospectus et le DIC PRIIPS qui sont disponibles 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, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich. Le représentant en Suisse est Acolin Fund Services AG, Maintower, Thurgauerstrasse 36/38, 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](http://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 Conduct Authority.

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 la base du prospectus en vigueur. L'Agent Payeur pour les fonds français est Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, et BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

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'acquiescer 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.

Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LFM, LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.