

Actif net du fonds	910,63M€
Valeur liquidative	845,31 €

Date de création (part)	24 juil. 2003
Code ISIN	FR0000174310
Code Bloomberg	LAZOSCE

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★

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'Euromoney Smaller Euro, dividendes nets réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'Eurostoxx a baissé de 0,8% en juin, essentiellement sur la deuxième partie du mois. Les petites capitalisations ont enregistré un recul plus important, l'indice Euromoney cédant 1,5% et la SICAV 2,2%. Parmi les plus fortes contributions positives à la performance du mois figurent Nexity (+14%) suite à la publication d'un nouveau plan stratégique, Altri (+9%), Sto (+5%), Alten (+3%) et Sopra Steria (+2%). En revanche, Biesse (-11% suite au report du projet d'introduction en bourse de sa filiale spécialisée en mécanique), Manutan (-11%), Takkt (-8%) et Manitou (-7%) ont pesé sur la performance absolue et relative. Enfin, nous avons allégé les lignes en Sopra Steria, Altran, Alten, Altri et Manitou au cours du mois.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

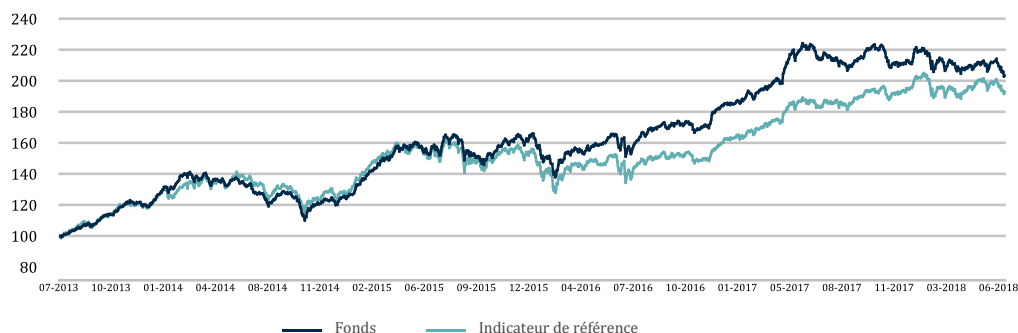
EUROMONEY SMALLER EUROLAND Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création	24/07/03
Date de 1ère VL de la part	24/07/03
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	1% max
Frais de gestion	1,85%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1,88%

*Échelle 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.

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.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées						Annualisées	
	1 mois	2018	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	-2,24%	-3,58%	-5,28%	30,81%	103,46%	9,36%	15,26%
Indicateur de référence	-1,51%	-1,31%	5,45%	27,22%	94,33%	8,36%	14,21%
Écart	-0,73%	-2,27%	-10,73%	3,59%	9,13%	1,01%	1,05%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2017	14,67%	21,93%
2016	10,91%	2,87%
2015	32,39%	21,86%
2014	1,51%	3,93%
2013	35,49%	33,94%

RATIOS DE RISQUE*

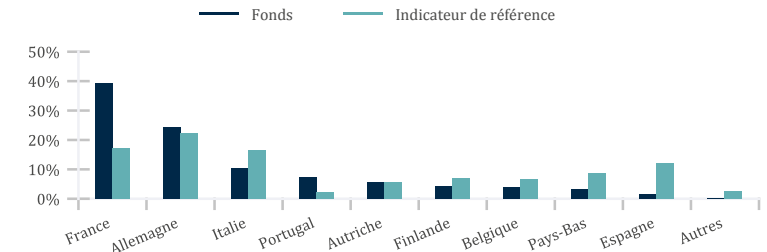
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	11,70%	13,32%
Indicateur de référence	10,82%	13,37%
Tracking Error	4,48%	4,90%
Ratio d'information	-2,40	0,27
Ratio de sharpe	-0,42	0,67
Alpha	-10,12	1,78
Bêta	1,00	0,93

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

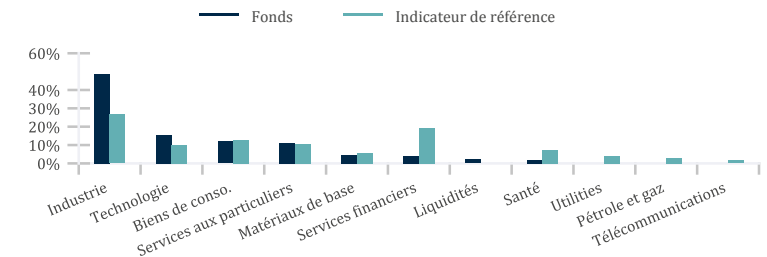
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
ALTRI SGPS SA	Portugal	Matières premières	4,9%	0,2%
NEXITY	France	Immobilier	4,5%	0,3%
MANITOU	France	Biens Industriels	4,3%	0,1%
CARGOTEC OYJ -B-	Finlande	Biens Industriels	4,1%	0,2%
SOPRA STERIA GROUP	France	Technologie	3,9%	0,3%
IPSOS SA	France	Media	3,8%	0,1%
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	France	Technologie	3,8%	0,3%
TAKKT AG	Allemagne	Distribution	3,5%	0,1%
INTERPUMP GROUP SPA	Italie	Biens Industriels	3,0%	0,3%
ALTEN	France	Technologie	2,9%	0,3%
Total			38,8%	2,3%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



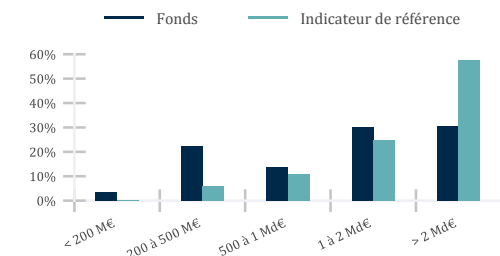
RÉPARTITION SECTORIELLE



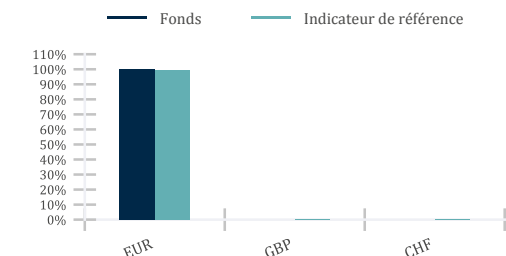
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

[illegible]

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
ALTRI SGPS SA	4,8%	DIASORIN	-0,5%
NEXITY	4,2%	ODET (FINANCIERE DE L')	-0,5%
MANITOU	4,2%	CARL ZEISS MEDITEC AG	-0,5%
CARGOTEC OYJ -B-	3,9%	DWS GROUP GMBH & CO. KGAA	-0,5%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
NEXITY	14,1%	57	MANUTAN INTERNATIONAL	-10,9%	-27
ALTRI SGPS SA	9,3%	46	MANITOU	-7,3%	-26
SOPRA STERIA GROUP	1,9%	15	BIESSE SPA	-11,0%	-24
	Total	118		Total	-77

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Bank / LFB
01 57 78 14 14

Informations 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 prospectus et le DICI pour la Suisse, les statuts, les rapports semestriels et annuels, ainsi que la liste des achats et ventes réalisés pour le Fonds au cours de l'exercice financier peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds, ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH - 8050 Zürich, Suisse. Le service de paiement est la Banque Cantonale de Genève, 17 Quai de l'Île, 1204 Genève."

LAZARD FRÈRES GESTION
SAS au capital de 14 487 500 € - 352 213 599 RCS Paris - 25 rue de Courcelles 75008 Paris
www.lazardfreresgestion.fr