

|                    |           |
|--------------------|-----------|
| Actif net du fonds | 617,81M€  |
| Valeur liquidative | 1600,08 € |

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| Date de création (part) | 30 juin 2009 |
| Code ISIN               | FR0010689141 |
| Code Bloomberg          | LAZOSCR      |

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'EMIX Smaller Euroland, dividendes nets réinvestis.

## COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont rebondi en février. Ainsi, l'Eurostoxx et l'indice Emix Smaller Euroland (représentatif des petites capitalisations) ont progressé de 3,6% sur le mois. La SICAV a enregistré une hausse de 4,9% (Part I). La performance du portefeuille reflète notamment des publications de résultats globalement très positives, à l'image d'Ipsos (+21%), Axway (+18%), Cargotec (+21%) et Takkt (+14%). Altri (+23%) a également contribué positivement à la performance, notamment grâce à des hausses du prix de référence de la pâte à papier BEKP. Les résultats annuels de Sopra Steria (-2%) ont légèrement déçu le marché, avec une performance en France affectée par une cyberattaque. D'autres contributions négatives à la performance provenaient de Manutan (-5%, également victime d'une cyberattaque), LPKF (-6%) et Somfy (-4%). Au cours du mois, nous avons renforcé notre ligne en Takkt et réduit le poids en Cargotec.

### ÉCHELLE DE RISQUE\*



Durée de placement recommandée de 5 ans

### INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

EMIX SMALLER EUROLAND Net Return EUR

## CARACTÉRISTIQUES

|                             |                                                                              |
|-----------------------------|------------------------------------------------------------------------------|
| Forme juridique             | SICAV                                                                        |
| Domicile juridique          | France                                                                       |
| UCITS                       | Oui                                                                          |
| Classification AMF          | Actions de pays de la zone euro                                              |
| Eligibilité au PEA          | Oui                                                                          |
| Devise                      | Euro                                                                         |
| Souscripteurs concernés     | Investisseur Particulier                                                     |
| Date de création            | 24/07/2003                                                                   |
| 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 action                                                                     |
| Commission de souscription  | 4% max                                                                       |
| Commission de rachat        | 1% max                                                                       |
| Frais de gestion            | 2,18%                                                                        |
| Comm. de surperformance     | Néant                                                                        |
| Frais courants              | 2,33%                                                                        |

\*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.

## 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 | 2021  | 1 an   | 3 ans   | 5 ans   | 3 ans       | 5 ans  |
| Fonds                   | 4,89%  | 6,41% | 22,46% | -4,92%  | 33,49%  | -1,67%      | 5,95%  |
| Indicateur de référence | 3,55%  | 5,24% | 22,89% | 15,72%  | 60,60%  | 4,99%       | 9,94%  |
| Écart                   | 1,33%  | 1,17% | -0,43% | -20,63% | -27,11% | -6,65%      | -3,99% |

## PERFORMANCES CALENDAIRES

|      | Fonds   | Indicateur de référence |
|------|---------|-------------------------|
| 2020 | 6,03%   | 6,10%                   |
| 2019 | 16,83%  | 25,13%                  |
| 2018 | -27,57% | -17,18%                 |
| 2017 | 14,28%  | 21,93%                  |
| 2016 | 10,53%  | 2,87%                   |

## PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

|            |         |        |
|------------|---------|--------|
| 2021 02 28 | 22,46%  | 22,89% |
| 2020 02 29 | -2,46%  | 1,98%  |
| 2019 02 28 | -20,40% | -7,66% |
| 2018 02 28 | 11,30%  | 17,19% |
| 2017 02 28 | 26,14%  | 18,43% |

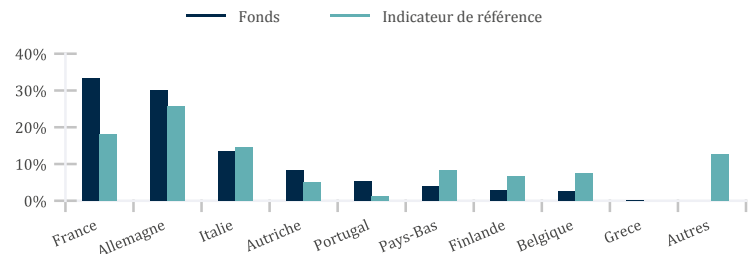
## RATIOS DE RISQUE\*\*

|                            | 1 an   | 3 ans  |
|----------------------------|--------|--------|
| <b>Volatilité</b>          |        |        |
| Fonds                      | 29,08% | 20,83% |
| Indicateur de référence    | 30,30% | 21,03% |
| <b>Tracking Error</b>      | 7,14%  | 6,39%  |
| <b>Ratio d'information</b> | -0,06  | -1,08  |
| <b>Ratio de sharpe</b>     | 0,79   | -0,07  |
| <b>Alpha</b>               | 1,02   | -6,24  |
| <b>Bêta</b>                | 0,93   | 0,94   |

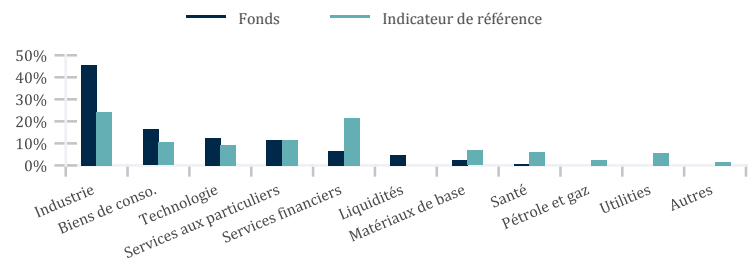
\*\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

| Titre                       | Pays      | Secteur                                | Poids |        |
|-----------------------------|-----------|----------------------------------------|-------|--------|
|                             |           |                                        | Fonds | Indice |
| IPSOS ORD SHS               | France    | Media                                  | 4,5%  | 0,1%   |
| STO PREF SHS                | Allemagne | Batiments et matériaux de construction | 4,2%  | 0,0%   |
| AXWAY SOFTWARE ORD SHS      | France    | Technologie                            | 4,1%  | 0,1%   |
| SOPRA STERIA GROUP          | France    | Technologie                            | 4,0%  | 0,3%   |
| TAKKT ORD SHS               | Allemagne | Distribution                           | 3,9%  | 0,1%   |
| DE'LONGHI ORD SHS           | Italie    | Produits et services de consommation   | 3,8%  | 0,5%   |
| NEXITY                      | France    | Immobilier                             | 3,8%  | 0,2%   |
| MAYR MELNHOF KARTON ORD SHS | Autriche  | Biens Industriels                      | 3,3%  | 0,4%   |
| CEWE STIFTUNG ORD SHS       | Allemagne | Distribution                           | 3,1%  | 0,1%   |
| SOMFY SA                    | France    | Biens Industriels                      | 3,1%  |        |
| Total                       |           |                                        | 37,9% | 1,8%   |



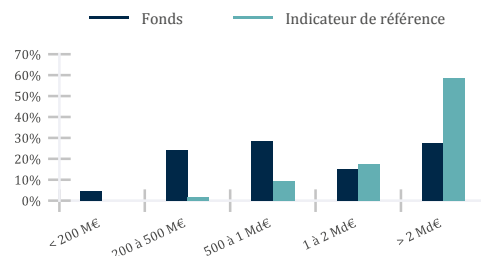
## RÉPARTITION SECTORIELLE



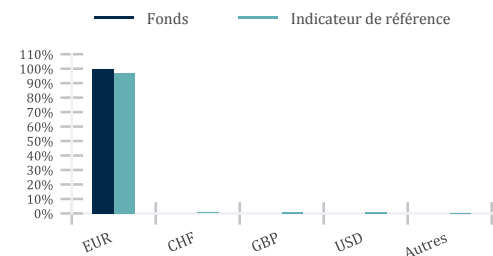
## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| Achats        | Ventes           |
|---------------|------------------|
|               |                  |
| Renforcements | Allègements      |
| TAKKT ORD SHS | CARGOTEC ORD SHS |

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



## RÉPARTITION PAR DEVISE



## SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

| Surexpositions         |      | Sous-expositions |       |
|------------------------|------|------------------|-------|
| IPPOS ORD SHS          | 4,4% | THYSSENKRUPP     | -0,7% |
| STO PREF SHS           | 4,1% | VOESTALPINE      | -0,6% |
| AXWAY SOFTWARE ORD SHS | 4,1% | SOITEC           | -0,6% |
| TAKKT ORD SHS          | 3,9% | KLEPIERRE        | -0,6% |

## CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

| Premiers contributeurs positifs |              |                            | Premiers contributeurs négatifs  |              |                            |
|---------------------------------|--------------|----------------------------|----------------------------------|--------------|----------------------------|
|                                 | Perf absolue | Contribution relative (bp) |                                  | Perf absolue | Contribution relative (bp) |
| IPSOS ORD SHS                   | 21,4%        | 68                         | ZUMTOBEL GROUP ORD SHS           | -12,5%       | -29                        |
| AXWAY SOFTWARE ORD SHS          | 18,3%        | 53                         | MANUTAN INTERNATIONAL            | -5,1%        | -29                        |
| CARGOTEC ORD SHS                | 21,5%        | 41                         | LPKF LASER & ELECTRONICS ORD SHS | -5,6%        | -26                        |
| Total                           |              | 162                        | Total                            |              | -85                        |

## 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](http://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 pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.v2