

Actif net du fonds	411,20M€
Valeur liquidative	2622,02 €

Date de création (part)	23 sept. 1987
Code ISIN	FR0010262436
Code Bloomberg	OBJSMAR

MORNINGSTAR
OVERALL ★ ★ ★ ★ ★

Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)

Jean-François
Cardinet

James Ogilvy



Annabelle Vinatier

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 Euromoney Smaller France dividendes nets réinvestis.

COMMENTAIRE DE GESTION

L'indice CAC 40 a baissé de 1% en juin, essentiellement sur la deuxième partie du mois. Les petites capitalisations ont enregistré un recul plus important, l'indice Euromoney Smaller France (représentatif des petites valeurs françaises) reculant de 2% et le CAC Small (dont la capitalisation moyenne est comparable à celle du FCP) de 2,4%. Dans cet environnement, le fonds Lazard Small Caps France a baissé de 2,4% portant sa performance depuis le début de l'année à 3,5%. En juin, les principaux contributeurs positifs à la performance ont été Wavestone (+8,3%), Nexity (+14% suite à la présentation des perspectives 2021 lors d'une journée Investisseurs) et Teleperformance (+11,9% après l'annonce de l'acquisition de Intelenet pour un milliard de dollars). A l'inverse, les baisses de Synergie (-10,4%), Plastic Omnium (-8,4%) et LDC (-7%) ont contribué négativement. Au cours du mois, nous nous sommes renforcés en Nexity.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

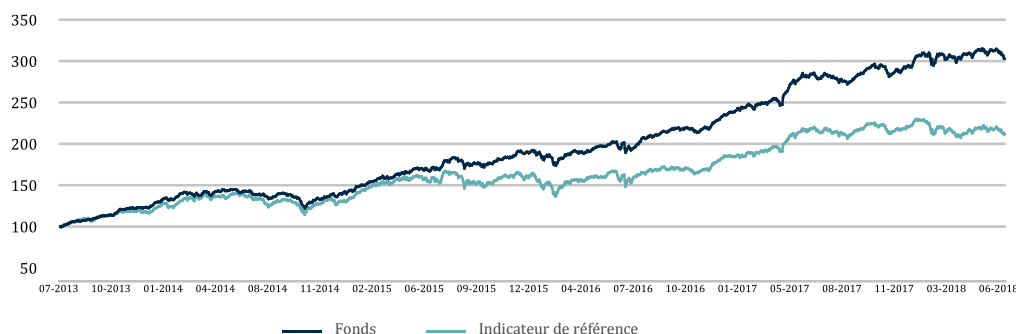
EUROMONEY SMALLER FRANCE Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Française
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous Investisseurs
Date de création	23/09/87
Date de 1ère VL de la part	23/09/87
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	1% max
Frais de gestion	1,60%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1,68%

*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.

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	-2,39%	3,53%	8,62%	79,46%	203,97%	21,52%	24,90%
Indicateur de référence	-1,97%	-4,52%	-1,77%	37,37%	113,75%	11,16%	16,41%
Écart	-0,41%	8,05%	10,39%	42,09%	90,22%	10,36%	8,49%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2017	25,03%	21,14%
2016	21,86%	11,71%
2015	36,17%	25,06%
2014	9,61%	7,78%
2013	38,68%	37,20%

RATIOS DE RISQUE*

	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	10,31%	11,07%
Indicateur de référence	11,61%	14,02%
Tracking Error	5,48%	6,59%
Ratio d'information	1,90	1,65
Ratio de sharpe	0,87	1,91
Alpha	10,19	12,98
Bêta	0,78	0,70

*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

