

Actif net du fonds 524.22 M€
VL 199.80 €

Date de création Oct 31, 2017
Code ISIN FR0013284536
Classification SFDR : Article 8

Catégorie Eurozone Small-Cap Equity
Notation Overall ★ ★ ★



Pays d'enregistrement



GÉRANT(S)



James OGILVY Annabelle VINATIER Jean-François CARDINET

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

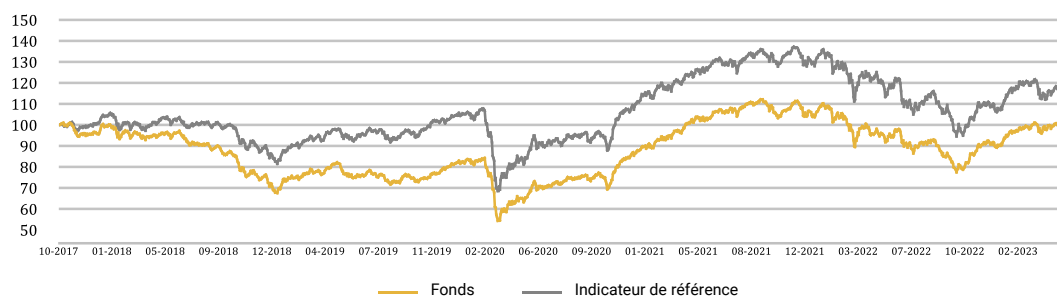
INDICATEUR DE REFERENCE

MSCI EMU Small Cap depuis le 03/04/23; auparavant EMIX SMALLER EUROLAND

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 le MSCI EMU Small Cap, 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	SICAV
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions de pays de la zone euro
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	31/10/2017
Date de 1ère VL de la part	31/10/2017
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	Néant
Frais de gestion	1.43%
Comm. de surperformance	20% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	1.53%

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées							Annualisées	
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Création	3 ans	5 ans
Fonds	0.10%	10.43%	3.92%	53.49%	5.24%	-1.03%	15.35%	1.03%
Indicateur de référence	0.67%	9.01%	-3.55%	38.81%	15.51%	16.19%	11.55%	2.93%
Écart	-0.58%	1.42%	7.46%	14.69%	-10.27%	-17.22%	3.80%	-1.90%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2022	2021	2020	2019	2018
Fonds	-16.87%	24.10%	6.83%	17.71%	-27.02%
Indicateur de référence	-19.87%	20.94%	6.10%	25.13%	-17.18%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	04 2023	04 2022	04 2021	04 2020	04 2019
Fonds	3.92%	-6.67%	58.27%	-20.32%	-13.96%
Indicateur de référence	-3.55%	-3.27%	48.77%	-14.00%	-3.24%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans		1 an	3 ans
Volatilité			Ratio de sharpe	0.20	0.99
Fonds	14.99%	15.65%	Alpha	6.64	5.38
Indicateur de référence	18.43%	17.99%	Bêta	0.76	0.82
Tracking Error	7.04%	6.12%			
Ratio d'information	1.06	0.62			

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

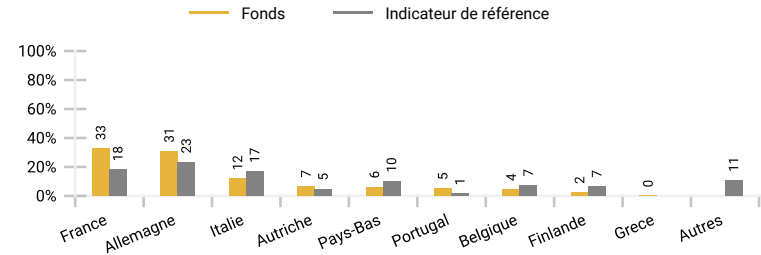
**Echelle de risque : Pour la méthodologie SRI, veuillez vous référer à l'Art. 14(c), Art. 3 et Annexes II et III PRIIPs RTS

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

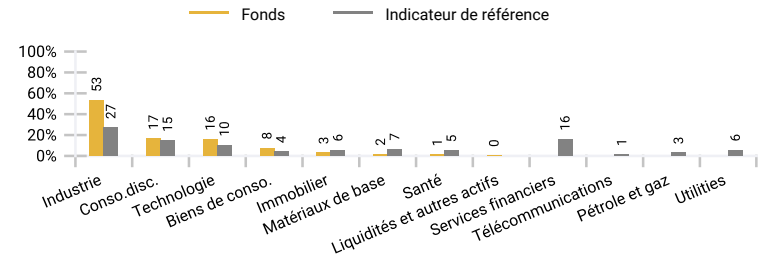
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
KSB SE AND CO.KGAA (PFD.)	Allemagne	Biens et services industriels	4.9%	
SOPRA STERIA GROUP	France	Technologie	4.7%	0.6%
ORDINA NV ORD SHS	Pays-Bas	Technologie	4.5%	
IPSOS ORD SHS	France	Media	4.1%	0.4%
TAKKT ORD SHS	Allemagne	Distribution	4.1%	0.1%
STO PREF SHS	Allemagne	Matériaux et construction	3.8%	0.1%
ALTEN	France	Technologie	3.7%	0.9%
CORTICEIRA AMORIM ORD SHS	Portugal	Biens et services industriels	3.5%	0.1%
AXWAY SOFTWARE	France	Technologie	3.3%	
CEWE STIFTUNG ORD SHS	Allemagne	Distribution	3.2%	0.1%
Total			39.7%	2.3%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



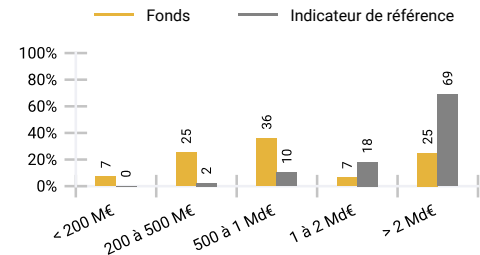
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



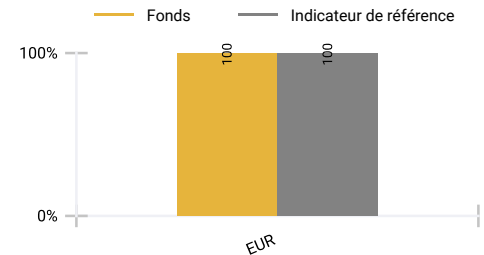
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
VIRBAC ORD SHS	
Renforcements	Allègements
THERMADOR GROUPE ORD SHS	KSB SE AND CO.KGAA (PFD.)
NORMA GROUP ORD SHS	

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
KSB SE AND CO.KGAA (PFD.)	4.9%	ASR NEDERLAND NV	-1.2%
ORDINA NV ORD SHS	4.5%	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV	-1.2%
SOPRA STERIA GROUP	4.0%	BCO SABADELL	-1.1%
TAKKT ORD SHS	4.0%	BANCO BPM	-1.1%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
FILA ORD SHS	8.2%	21	IPSOS ORD SHS	-13.9%	-63
CARGOTEC ORD SHS CLASS B	11.8%	20	MAYR MELNHOF KARTON ORD SHS	-5.5%	-14
ALTEN	4.8%	11	BIESSE ORD SHS	-5.6%	-11
Total		52	Total		-88

COMMENTAIRE DE GESTION

L'Eurostoxx a de nouveau progressé au mois d'avril, enregistrant une hausse de 1,4%. Le nouvel indice de référence de la SICAV, le MSCI EMU Small Cap, a progressé de 0,7%, tandis que la SICAV (part I) a baissé de 0,1% sur le mois (pour rappel, nous avons changé d'indice à partir du 3 avril 2023, suite à la décision du fournisseur de l'indice EMIX Smaller Euroland de ne plus le calculer à partir du 28 avril 2023). Au sein du portefeuille, Cargotec (+12%) a publié au cours du mois de bons résultats au titre du premier trimestre et a surtout annoncé son intention de coter séparément ses deux divisions principales, Hiab et Kalmar. F.I.L.A. (+8%) a progressé sur des rumeurs d'introduction en bourse potentielle de sa filiale indienne. Alten (+5%), Manitou (+4%), Sto (+4%) et KSB (+3%) ont également contribué positivement à la performance du portefeuille après des publications solides. En revanche, l'évolution du chiffre d'affaires d'Ipsos (-14%) au premier trimestre a déçu le marché. Nous avons jugé cette réaction excessive, compte tenu de la base de comparaison élevée et de la confirmation des objectifs annuels. Les performances de Jensen (-6%), Biesse (-6%) et Mayr Melnhof (-5% après la publication de résultats trimestriels en retrait et l'annonce d'un investissement important en Pologne) ont également pesé sur la performance. Au cours du mois, nous avons initié une nouvelle ligne en Virbac, spécialiste français de la santé animale. Nous avons également renforcé les positions en Norma et Thermador et allégé la ligne en KSB.

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

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 Uraniast. 12, CH-8001 Zürich

Telephone: +41 43 / 888 64 80

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

Document non contractuel

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 :

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.

Suisse et Liechtenstein :

Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 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.

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 Services Authority (autorité des services financiers au Royaume-Uni, « FSA »)

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.

Suisse et Liechtenstein :

Ceci est un document publicitaire. 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 feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement (pour un FCP) ou les statuts (pour une SICAV), les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès 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

Belgique et Luxembourg :

Ces informations sont fournies par la Succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise 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 le transfert entre compartiments est Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gand, Belgique.

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 base du prospectus en vigueur.

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'acquérir 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.

" 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".

LAZARD FRÈRES GESTION

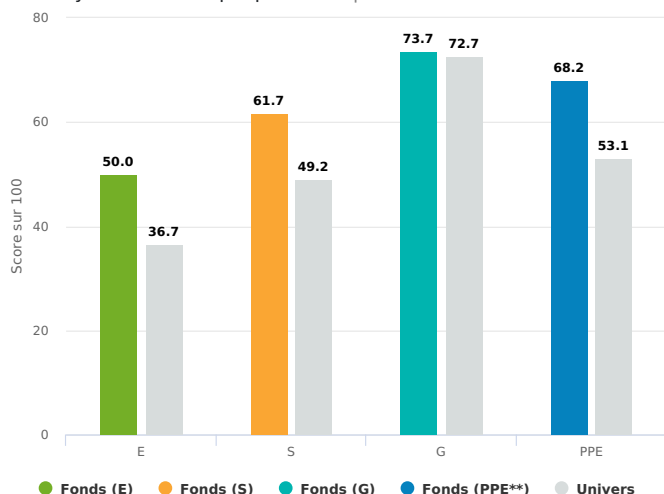
SAS au capital de 14 487 500 € – 352 213 599 RCS Paris – 25 rue de Courcelles 75008 Paris
www.lazardfreresgestion.fr

Note ESG - Lazard Small Caps Euro SRI
61.16

Note ESG Univers*
51.04

Note minimale Label ISR
56.95

Note moyenne sur chaque pilier ESG | Score sur 100

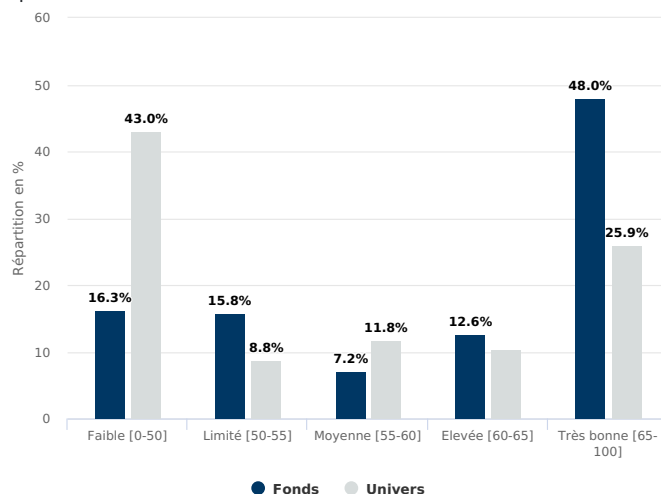


Source : Gaïa Rating. Taux de couverture du fonds : 96.4%. Taux de couverture de l'univers : 100.0%

*Univers: entreprises de la zone euro analysées par Gaïa Rating dont la capitalisation boursière est comprise entre 100 millions et 2 milliards d'euros

** Parties Prenantes Externes.

Répartition en % des notes ESG

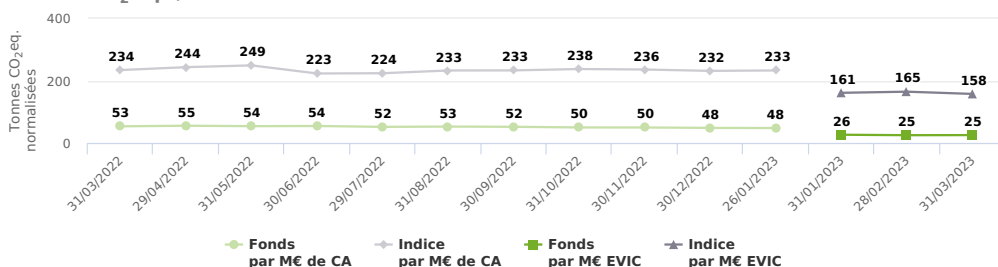


Indicateurs de performance ESG

Environnement

Émissions par M€ d'EVIC

Tonnes CO₂ éq./M€ d'EVIC



Indice de référence : Emix Smaller Euro

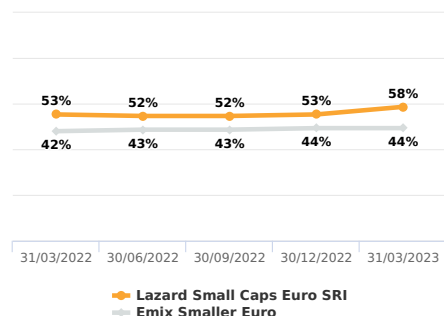
Source : Trucost - scopes 1 et 2. Taux de couverture du fonds : 63.3% ; de l'indice : 85.4%

5 principales contributions à l'empreinte carbone du fonds / M€ d'EVIC

Entreprises	Contributions
STO SE & CO. KGAA	21%
ZUMTOBEL	15%
MANITOU BF	8%
ALTRI SGPS SA	8%
CORTICEIRA AMORIM SA	7%

Droits de l'Homme

% d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



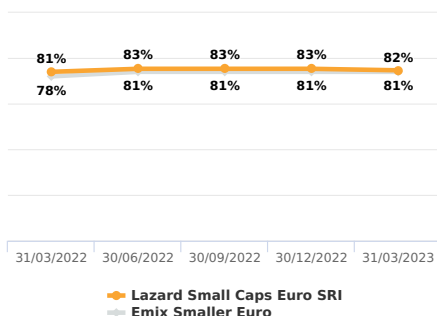
Source : Gaïa Rating

Taux de couverture du fonds : 96.5%

Taux de couverture de l'indice : 91.4%

Social

% d'entreprises engagées dans la promotion du dialogue social



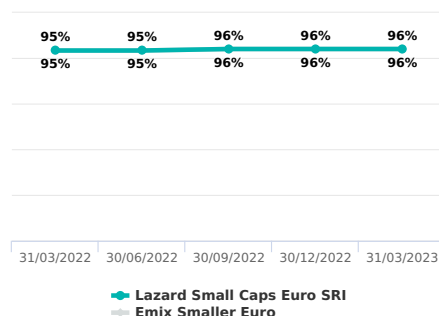
Source : Gaïa Rating

Taux de couverture du fonds : 96.5%

Taux de couverture de l'indice : 91.4%

Gouvernance

Formalisation d'une politique de conduite des affaires et de lutte contre la corruption



Source : Gaïa Rating

Taux de couverture du fonds : 96.5%

Taux de couverture de l'indice : 91.4%

Méthodologie Empreinte Carbone (impact environnemental)

- Pour obtenir les données nécessaires au calcul de l'empreinte carbone, nous avons fait le choix d'initier en 2016 un partenariat avec la société TRUCOST.
- Lazard Frères Gestion a retenu comme indicateur l'empreinte carbone, exprimée en tonnes équivalent CO₂ par M€ de chiffre d'affaires en euros.
- L'évaluation de l'empreinte carbone prend en compte les scopes 1 et 2 des émissions de gaz à effet de serre (GES)
 - Scope 1 : toutes les émissions directes liées à la combustion d'énergies fossiles nécessaire à la fabrication du produit.
 - Scope 2 : les émissions indirectes associées à la production d'électricité, de chaleur ou de vapeur consommée par les activités de l'entreprise.
- Les mesures sont réalisées uniquement sur les titres détenus en direct.
- Seules les valeurs pour lesquelles nous disposons de la donnée sont prises en compte. Les poids sont ensuite rebasés sur 100,
- La méthode de calcul de l'empreinte carbone d'un portefeuille est une moyenne pondérée des GES divisées par le chiffre d'affaires de chaque position. Nous obtenons ainsi la formule suivante :

$$\text{Empreinte carbone d'un portefeuille} = \sum \left[\left(\frac{\text{Emissions (scope 1 + 2)}}{\text{EVIC}} \right) \text{ de chaque titre} \times \text{poids de chaque titre} \right]$$

- L'approche fondamentale de Lazard Frères Gestion axée sur la sélection de titres engendre des écarts d'expositions sectorielles entre les fonds et leurs indices de référence.

Ce document n'a pas de valeur pré-contractuelle ou contractuelle. Il est remis à son destinataire à titre d'information.

Il fait état d'analyses ou descriptions préparées par Lazard Frères Gestion SAS sur la base d'informations générales et de données statistiques historiques de source publique. La remise de ce document n'implique pas que les informations qu'il contient demeurent exactes, postérieurement à la date de publication du présent document.

Ces analyses ou descriptions peuvent être soumises à interprétations selon les méthodes utilisées. De plus, les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations de marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leur performance ou leur évolution future.

Les analyses et/ou descriptions contenues dans ce document ne sauraient être interprétées comme des conseils ou recommandations de la part de Lazard Frères Gestion SAS. Ce document ne constitue ni une recommandation d'achat ou de vente, ni une incitation à l'investissement dans les instruments ou valeurs y figurant.

Il appartient donc à toute personne de mesurer de façon indépendante les risques attachés à ces services et/ou placements avant tout investissement. Tout investisseur est tenu de se reporter aux conditions proposées par Lazard Frères Gestion SAS à sa clientèle afférent aux services et/ou placements figurant dans ce document.

De plus, toute personne désirant investir dans les organismes de placement collectifs en valeurs mobilières mentionnés dans ce document est tenue de consulter le DICI visé par l'Autorité des Marchés Financiers remis à tout souscripteur ou disponible sur simple demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'un examen ou d'une certification par les commissaires aux comptes de l'OPCVM ou des OPCVM concernés.

S'agissant des informations juridiques et fiscales, elles sont d'ordre général et ne constituent pas une consultation. Il est recommandé au lecteur de les soumettre à un cabinet habilité et compétent en matière juridique et fiscale avant toute mise en œuvre.

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 leur performances ou leur évolution future.