

Actif net du fonds 456,88 M€
Valeur liquidative 1475,19 €

Date de création 30 juin 2009
Code ISIN FR0010689141
Classification SFDR : Article 8

Catégorie Morningstar* Eurozone Small-Cap Equity



Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



ÉCHELLE DE RISQUE**



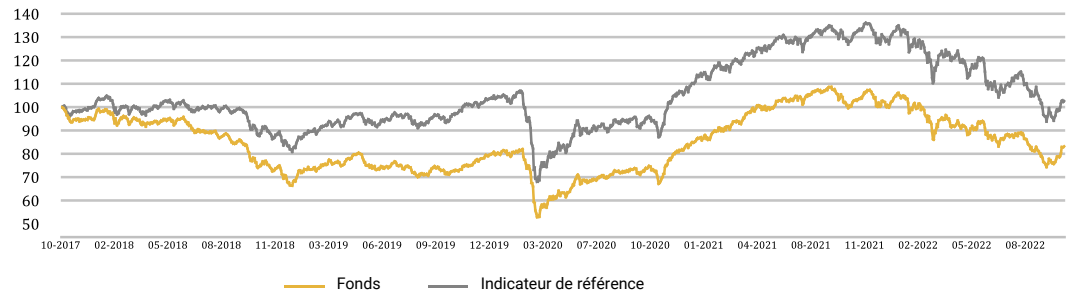
Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE
EMIX SMALLER EUROLAND Net Return EUR

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.

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.

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	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 action
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	2,18%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	2,29%

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

Cumulées	Annualisées						
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	10,17%	-20,58%	-19,80%	13,61%	-16,81%	4,34%	-3,61%
Indicateur de référence	7,11%	-22,86%	-22,74%	4,46%	2,61%	1,46%	0,52%
Écart	3,06%	2,28%	2,93%	9,15%	-19,42%	2,88%	-4,13%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
Fonds	23,53%	6,03%	16,83%	-27,57%	14,28%	10,53%	31,93%	1,16%	35,03%	16,69%
Indicateur de référence	20,94%	6,10%	25,13%	-17,18%	21,93%	2,87%	21,86%	3,93%	33,94%	20,22%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	10 2022	10 2021	10 2020	10 2019	10 2018	10 2017	10 2016	10 2015	10 2014	10 2013
Fonds	-19,80%	52,67%	-7,21%	-3,40%	-24,20%	29,39%	8,48%	30,98%	-0,97%	40,51%
Indicateur de référence	-22,74%	50,93%	-10,43%	8,93%	-9,83%	28,77%	-1,48%	24,21%	3,07%	38,83%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité				
Fonds	21,72%	21,63%		
Indicateur de référence	24,27%	23,50%		
Tracking Error	7,52%	6,68%		
Ratio d'information	0,39	0,46		
Ratio de sharpe	-0,90	0,22		
Alpha	-0,25	3,08		
Bêta	0,85	0,88		

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

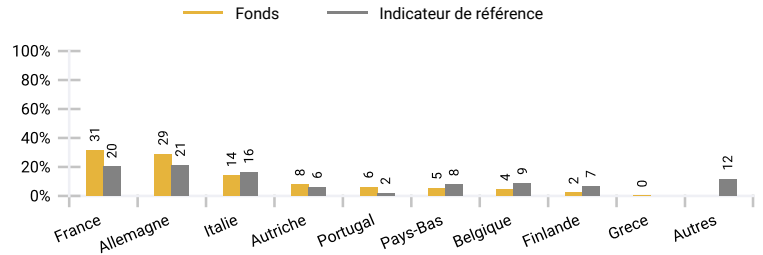
**Echelle de risque: calculée à partir de la volatilité historique de l'OPC sur une période de 5 ans. Si le fonds n'a pas 5 ans d'historique, le niveau de risque est calculé à partir de la volatilité d'un indicateur de référence ou de la volatilité cible de la stratégie. La société de gestion se réserve 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.

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

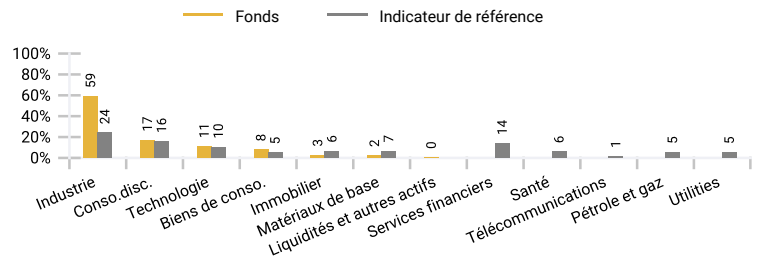
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
MANUTAN INTERNATIONAL	France	Biens et services industriels	6,0%	
TAKKT ORD SHS	Allemagne	Distribution	4,2%	0,1%
IPSOS ORD SHS	France	Media	3,9%	0,3%
KSB SE AND CO.KGAA (PFD.)	Allemagne	Biens et services industriels	3,9%	
CORTICEIRA AMORIM ORD SHS	Portugal	Biens et services industriels	3,8%	0,2%
ORDINA NV ORD SHS	Pays-Bas	Technologie	3,6%	0,0%
SOPRA STERIA GROUP	France	Technologie	3,5%	0,3%
CEWE STIFTUNG ORD SHS	Allemagne	Distribution	3,2%	0,1%
FILA ORD SHS	Italie	Soins personnels, pharmacie et magasins	3,2%	0,0%
STO PREF SHS	Allemagne	Matériaux et construction	3,1%	0,0%
Total			38,3%	1,1%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



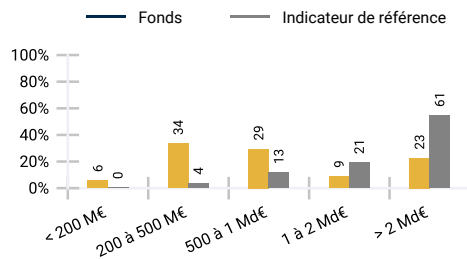
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



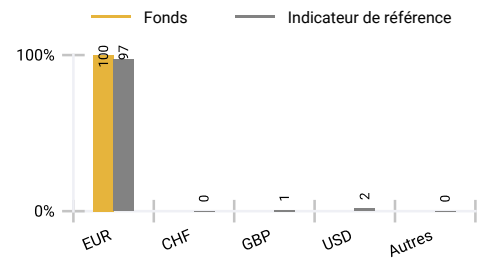
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
PIOVAN SPA	
Renforcements	Allègements
	SPIE
	MAYR MELNHOF KARTON ORD SHS
	SOPRA STERIA GROUP

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
MANUTAN INTERNATIONAL	6,0%	BANKINTER	-0,7%
TAKKT ORD SHS	4,1%	VERBIO VEREINIGTE BIOENERGIE ORD SHS	-0,6%
KSB SE AND CO.KGAA (PFD.)	3,9%	ERG ORD SHS	-0,6%
IPSOS ORD SHS	3,6%	LEONARDO	-0,6%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
MANUTAN INTERNATIONAL	68,6%	243	AXWAY SOFTWARE	-7,1%	-44
TAKKT ORD SHS	38,8%	104	FILA ORD SHS	-1,7%	-31
MANITOU BF ORD SHS	25,9%	43	VAN DE VELDE ORD SHS	-2,4%	-31
Total		391	Total		-106

COMMENTAIRE DE GESTION

L'évolution du marché actions continue d'être dictée par le double thématique de l'inflation et des taux d'intérêt. L'espoir d'un ralentissement du rythme des hausses des taux a fait rebondir l'Eurostoxx de 8,0% en octobre. L'indice Emix Smaller Euorland a progressé de 7,1% et le fonds (part I) était en hausse de 10,2%. La principale contribution à la performance positive provenait de Manutan (+69%) suite à l'annonce d'un projet d'offre publique simplifiée initié par l'actionnaire majoritaire. Les publications au titre du T3 ont été globalement positives pour les sociétés en portefeuille et notamment pour certaines des sociétés cycliques, à l'image de Takkt (+39%), Manitou (+26%) et Cargotec (+23%). En revanche, parmi les contributions négatives à la performance, nous pouvons citer Axway (-7% suite à une publication en demi-teinte). F.I.L.A. (-2%) et Van de Velde (-2%) ont légèrement baissé sans nouvelles particulières, tandis que Nexity (-3%) a publié des résultats en ligne avec nos attentes. Nous avons initié une nouvelle ligne dans le portefeuille, Piovani, un producteur italien d'équipements destinés aux chaînes de production du plastique et de l'alimentaire. Pendant le mois nous avons allégé les lignes en Spie, Mayr-Melnhof et Sopra Steria.

Pour information, suite à l'arrêt de la disponibilité de certaines données par un de nos prestataires, nous avons dû modifier l'un des quatre indicateurs de suivi utilisés pour suivre la performance ESG de chaque émetteur. Nous retenons désormais le pourcentage d'entreprises engagées dans la promotion du dialogue social afin d'évaluer la performance sociale.

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Contacts :

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 Usterstr. 9, CH-8001 Zürich

Telephone: +41 43 / 88 86 480

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

Veillez 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 :

Ces 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 andorranne 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.

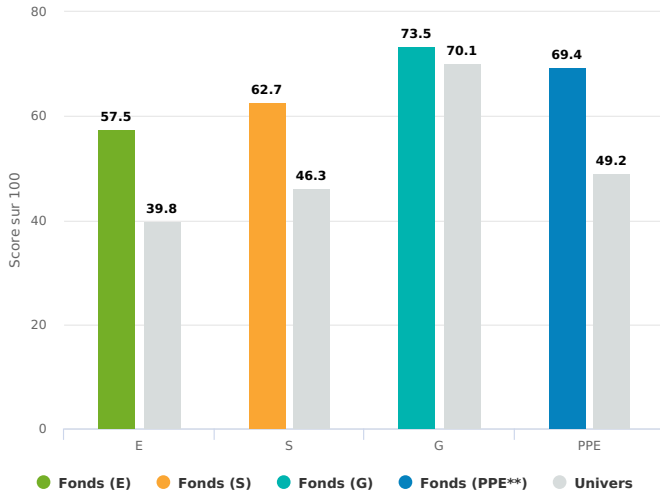
" Ce document est fourni à titre d'information aux porteurs de parts ou aux actionnaires conformément à la réglementation en vigueur. Il ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation ou une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus avant d'effectuer toute souscription".

Note ESG - Lazard Small Caps Euro SRI
63.6

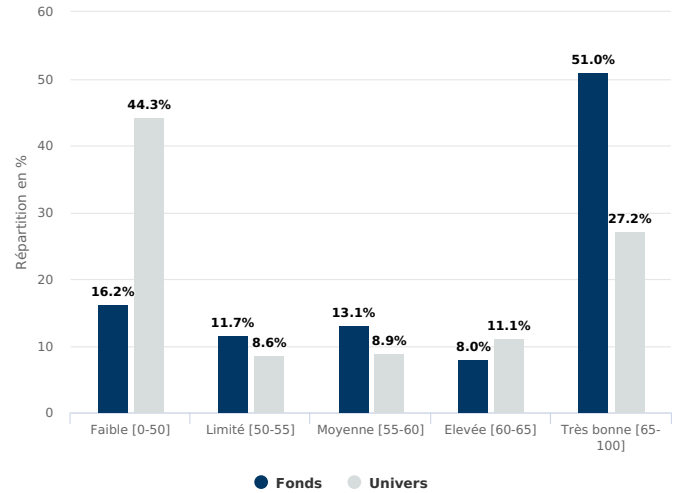
Note ESG Univers*
49.8

Note minimale Label ISR
56.7

Note moyenne sur chaque pilier ESG | Score sur 100



Répartition en % des notes ESG



Source : Gaïa Rating. Taux de couverture du fonds : 93.1%. 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

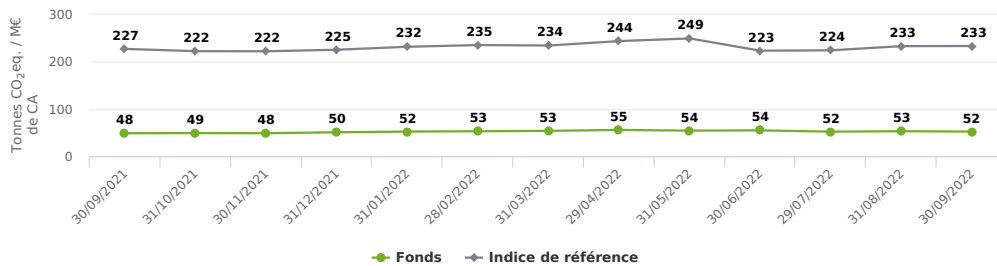
** Parties Prenantes Externes.

Indicateurs de performance ESG

Environnement

Intensité carbone

Tonnes CO₂ eq. / M€ de CA



Indice de référence : Emix Smaller Euro

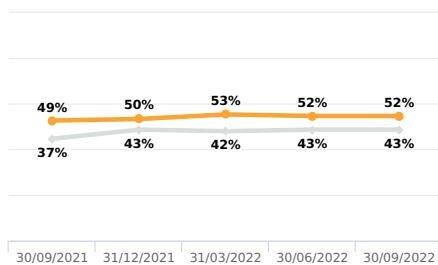
Source : Trucost - scopes 1 et 2. Taux de couverture du fonds : 95.8% ; de l'indice : 95.2%

5 principales contributions à l'intensité carbone du fonds / M€ de CA

Entreprises	Contributions
MAYR-MELNHOF KARTON AG	21%
ALTRI SGPS SA	12%
STO SE & CO. KGAA	7%
CORTICEIRA AMORIM SA	7%
FILA HOLDINGS CORP.	6%

Droits de l'Homme

% d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



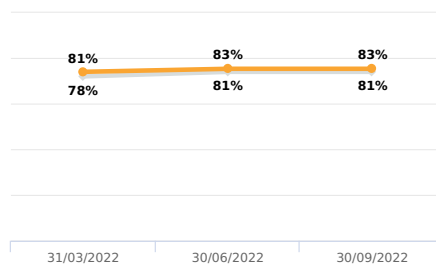
Source : Gaïa Rating

Taux de couverture du fonds : 93.1%

Taux de couverture de l'indice : 92.3%

Social

% d'entreprises engagées dans la promotion du dialogue social



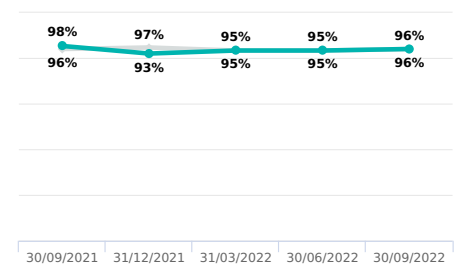
Source : Gaïa Rating

Taux de couverture du fonds : 93.1%

Taux de couverture de l'indice : 92.3%

Gouvernance

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



Source : Gaïa Rating

Taux de couverture du fonds : 93.1%

Taux de couverture de l'indice : 92.3%

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'intensité 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'intensité 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 :

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

- 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.