# LAZARD FRÈRES GESTION

# LAZARD SMALL CAPS FRANCE

02 / 2024 | Part R / Actions Françaises

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| Actif net du fonds | 280.78 M€ | Date de création | Jun 30, 2009 | Catégorie Morningstar* | France Small/Mid-Cap Equity |
| VL | 478.91 € | Code ISIN | FR0010679902 | Notation Overall | ★★★★★ |
| | | Classification SFDR : | Article 8 | Note de durabilité | |

Pays d'enregistrement

## GÉRANT(S)

*James OGILVY* — *Annabelle VINATIER* — *Jean-François CARDINET*

## ÉCHELLE DE RISQUE**

1 2 3 **4** 5 6 7

Durée de placement recommandée de 5 ans

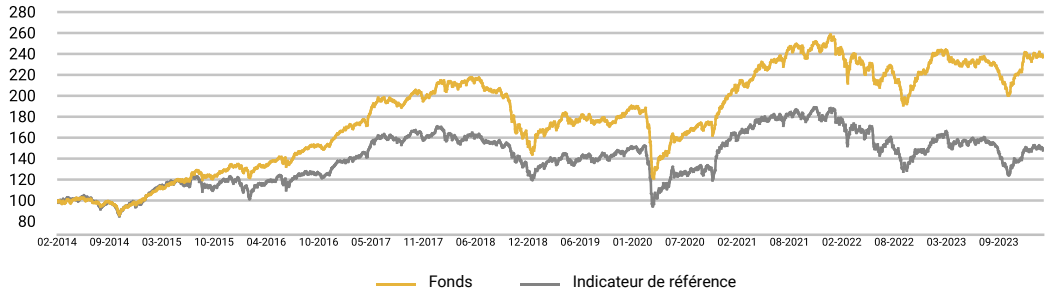
INDICATEUR DE REFERENCE

CAC Small depuis le 03/04/2023; auparavant EMIX SMALLER FRANCE Net Return EUR

## 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 CAC Small 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 | FCP |
| Domicile juridique | France |
| UCITS | Oui |
| Classification AMF | Actions Françaises |
| Eligibilité 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 part |
| Commission de souscription | 4% max. |
| Commission de rachat | 2% max. |
| Frais de gestion (max) | 2.20% |
| Comm. de surperformance (¹) | Néant |
| Frais courants | 2.24% |

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

(¹) Veuillez vous référer au prospectus pour plus de détails concernant le calcul de la commission de surperformance

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

| | Cumulées | | | | | | Annualisées | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
| Fonds | -1.50% | -1.82% | -1.77% | 13.25% | 39.06% | 136.78% | 4.24% | 6.82% | 9.00% |
| Indicateur de référence | -3.16% | -1.61% | -9.61% | -10.46% | 6.82% | 47.75% | -3.61% | 1.33% | 3.98% |
| Écart | 1.66% | -0.20% | 7.84% | 23.71% | 32.24% | 89.03% | 7.85% | 5.49% | 5.02% |

## PERFORMANCES CALENDAIRES

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | 6.69% | -11.96% | 27.85% | 5.95% | 25.89% | -25.72% | 24.30% | 21.15% | 35.37% | 8.97% |
| Indicateur de référence | 2.01% | -20.65% | 17.57% | 4.99% | 21.25% | -24.71% | 21.14% | 11.71% | 25.06% | 7.78% |

## PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

| | 02 2024 | 02 2023 | 02 2022 | 02 2021 | 02 2020 | 02 2019 | 02 2018 | 02 2017 | 02 2016 | 02 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | -1.77% | 3.07% | 11.86% | 22.67% | 0.10% | -19.94% | 25.32% | 31.32% | 18.17% | 9.37% |
| Indicateur de référence | -9.61% | -5.04% | 4.32% | 21.45% | -1.77% | -14.80% | 17.04% | 23.77% | 0.25% | 11.80% |

## RATIOS DE RISQUE***

| | 1 an | 3 ans |
|---|---|---|
| Volatilité | | |
| Fonds | 11.31% | 13.99% |
| Indicateur de référence | 16.19% | 17.39% |
| Tracking Error | 8.52% | 7.60% |
| Ratio d'information | 0.89 | 1.04 |

| | 1 an | 3 ans |
|---|---|---|
| Ratio de sharpe | -0.41 | 0.20 |
| Alpha | 4.36 | 6.91 |
| Bêta | 0.61 | 0.73 |

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

# LAZARD FRÈRES GESTION

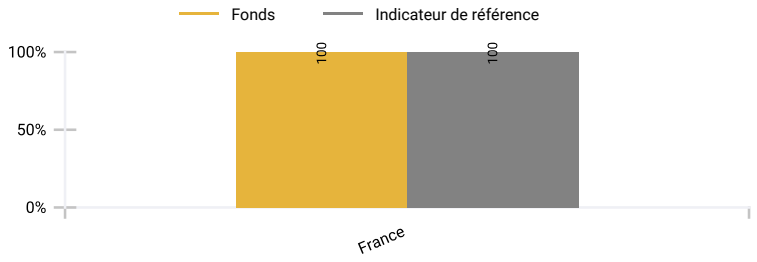
# LAZARD SMALL CAPS FRANCE

02 / 2024 | Part R / Actions Françaises

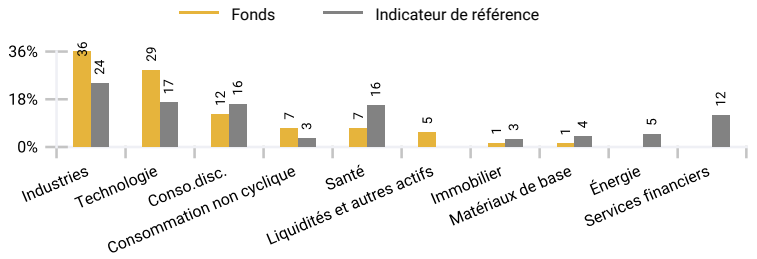
## PRINCIPAUX TITRES

| Titre | Pays | Secteur | Poids Fonds | Poids Indice |
|---|---|---|---|---|
| IPSOS SA | France | Media | 5.6% | |
| ASSYSTEM SA | France | Biens et services industriels | 5.2% | 2.4% |
| SOPRA STERIA GROUP | France | Technologie | 4.9% | |
| WAVESTONE | France | Technologie | 4.6% | 3.3% |
| L.D.C. SA (STE) DIVISEES | France | Alimentation, boissons et tabac | 4.4% | |
| PERRIER INDUSTRIE (GERARD) | France | Biens et services industriels | 4.0% | |
| TFF GROUP | France | Biens et services industriels | 3.9% | |
| ALTEN | France | Technologie | 3.7% | |
| AUBAY | France | Technologie | 3.7% | |
| VIRBAC | France | Santé | 3.7% | |
| | | Total | 43.7% | 5.7% |

## RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)




## RÉPARTITION SECTORIELLE (%)

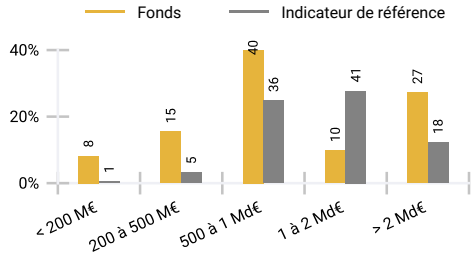



## PRINCIPAUX MOUVEMENTS

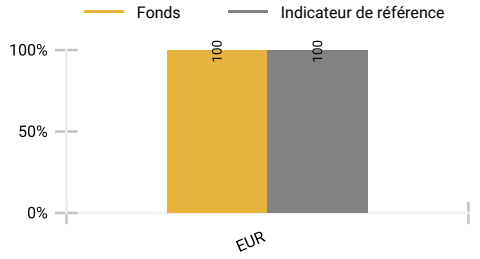
| Achats | Ventes |
|---|---|

| Renforcements | Allègements |
|---|---|
| ALTEN | SOPRA STERIA GROUP |
| | AXWAY SOFTWARE |
| | IPSOS SA |

## RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)




## RÉPARTITION PAR DEVISE (%)




## SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

| Surexpositions | | Sous-expositions | |
|---|---|---|---|
| IPSOS SA | 5.6% | ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS | -7.9% |
| SOPRA STERIA GROUP | 4.9% | VICAT | -5.9% |
| L.D.C. SA (STE) DIVISEES | 4.4% | QUADIENT SA | -4.7% |
| PERRIER INDUSTRIE (GERARD) | 4.0% | ABIVAX | -4.6% |

## CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

| Premiers contributeurs positifs | Perf absolue | Contribution relative (bp) |
|---|---|---|
| SOPRA STERIA GROUP | 8.9% | 58 |
| IPSOS SA | 5.9% | 47 |
| LINEDATA SERVICES | 18.8% | 44 |
| | Total | 150 |

| Premiers contributeurs négatifs | Perf absolue | Contribution relative (bp) |
|---|---|---|
| NEXITY | -31.5% | -59 |
| INFOTEL SA | -15.8% | -43 |
| AXWAY SOFTWARE | -12.4% | -36 |
| | Total | -138 |

# LAZARD SMALL CAPS FRANCE



## COMMENTAIRE DE GESTION

Les indices actions des grandes capitalisations ont poursuivi leur mouvement de hausse en février, les indices CAC 40 et Eurostoxx progressant respectivement de 3,5% et 3,3% sur le mois. Les petites valeurs ont sous-performé en février, l'indice CAC small reculant de 3,2% en février. Dans cet environnement, le FCP Lazard Small Caps France a limité sa baisse à 1,5% sur le mois (part A). Plusieurs sociétés présentes dans le FCP ont publié des résultats annuels 2023 de très bonne qualité à l'image de Sopra (+8,9% en février), IPSOS (+5,9), Linedata (+18,8%) ou encore Lumibird (+19,3%). En revanche, les reculs de Nexity (-31,5% après la publication des résultats annuels), Infotel (-15,8%), Axway (-12,4% suite à l'annonce de l'entrée en discussion exclusive pour acquérir une partie des activités de Sopra Banking Software) ont pénalisé la performance. Au cours du mois, nous avons renforcé nos expositions en Alten et allégé en Axway, Ipsos, Sopra.

## CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Glossaire :

L'alpha mesure la performance d'un portefeuille attribuable aux décisions d'investissement du gérant.
Le bêta mesure la sensibilité d'un fonds aux fluctuations du marché dans son ensemble.
Le ratio d'information est égal à la valeur ajoutée du gérant (excess return) divisée par la tracking error.
Le ratio de Sharpe mesure la performance d'un investissement en fonction du niveau de risque associé (par rapport à un investissement sans risque).
La tracking error mesure l'écart entre les rendements d'un portefeuille et ceux de son indice de référence.
La volatilité mesure la performance du fonds par rapport à sa moyenne historique.
Le rendement à l'échéance est le rendement total attendu lorsqu'une obligation est détenue jusqu'à l'échéance.
Le rendement du coupon correspond à la valeur du coupon annuel divisée par le prix de l'obligation.
Le spread de crédit moyen est le spread de crédit d'une obligation par rapport au LIBOR, compte tenu de la valeur de l'option intégrée.

La notation moyenne désigne la notation de crédit moyenne pondérée des obligations détenues par le Fonds.
La duration modifiée estime l'effet qu'une variation de 1 % des taux d'intérêt aura sur le prix d'une obligation ou d'un fonds obligataire.
L'échéance moyenne mesure la durée moyenne jusqu'à l'échéance de toutes les obligations détenues dans le fonds .
La duration des spreads est la sensibilité du prix d'une obligation à une variation des spreads.
Le rendement est le taux de rentabilité interne d'une obligation lorsqu'elle est détenue jusqu'à l'échéance. Ce rendement exclut les caractéristiques de conversion d'une obligation convertible.
Le delta mesure la sensibilité des obligations convertibles détenues par le FCP par rapport à une variation du cours du titre sous-jacent.

Website: lazardfreresgestion.com
France
Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
Téléphone : +33 1 44 13 01 79

Belgique et Luxembourg
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium
Téléphone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31
Email: lfm_belgium@lazard.com

Allemagne et Autriche
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
Téléphone: +49 69 / 50 60 60
Email: fondsinformationen@lazard.com

Italie
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan
Téléphone: + 39-02-8699-8611
Email: fondi@lazard.com

Espagne, Andorre et Portugal
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España
Paseo de la Castellana 140, Piso 10°, Letra E, 28046 Madrid
Téléphone: + 34 91 419 77 61
Email: contact.es@lazard.com

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède
Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL
Téléphone: 0800 374 810
Email: contactuk@lazard.com

Suisse et Liechtenstein
Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Téléphone: +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

Pays-Bas
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited.
Amstelpein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam
Téléphone: +31 / 20 709 3651
Email: contact.NL@lazard.com

Document non contractuel : Ceci est une communication publicitaire. 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. 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 : toute personne souhaitant obtenir des informations sur le Fonds mentionné dans ce document est invitée à consulter le DIC PRIIPS qui est disponible sur demande auprès de Lazard Frères Gestion SAS. Les informations contenues dans ce document n'ont pas fait l'objet d'une vérification indépendante ou d'un audit par les commissaires aux comptes des OPCVM concernés.

Suisse et Liechtenstein : Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich. Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, l'agent payeur est la banque cantonale de Genève,17, quai de l'Ile, CH-1204 Geneva.Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web,contacter le représentant suisse ou visiter www.fundinfo.com. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. . Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur la base du prospectus en vigueur. La performance indiquée ne tient pas compte des éventuelles commissions et frais prélevés lors de la souscription et du rachat d'actions.

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 Limitedest agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority.

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 BadenWürttemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Belgique et Luxembourg : ces informations sont fournies par la succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, à 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 de conversion de compartiments est RBC Investor Services Bank S.A : 14, porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette - Grand Duché de Luxembourg.

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. L'Agent Payeur pour les fonds français est Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, et BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

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.

Pour toute réclamation, veuillez contacter le représentant du bureau LFM, LAM ou LFG de votre pays. Vous trouverez les coordonnées ci-dessus.