

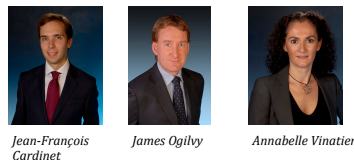
Actif net du fonds 335.81M€
Valeur liquidative 501.50 €

Date de création (part) Jun 30, 2009
Code ISIN FR0010679902
Classification SFDR : Article 6

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

Le mois d'août a été caractérisé par la poursuite du mouvement de hausse des marchés actions européens, l'indice CAC 40 terminant le mois sur une nouvelle progression de 1%. Lazard Small Caps France a progressé de 2,9% (contre +2,4% pour son indice de référence l'Emix Smaller France), portant sa performance depuis le début de l'année à 24%. Le FCP a continué de bénéficier des publications de résultats semestriels de bonne qualité. La performance en août a plus particulièrement été soutenue par les progressions de Hexaom (+14,8%), Wavestone (+12%), Devoteam (+14,3%). En revanche, les baisses de MGI Digital (-9%), SFPI Group (-9,6%) et Lumibird (-3,5%) ont pénalisé la performance. En août, nous avons renforcé notre exposition en Groupe Guillin et SPIE. Nous avons également initié une position en Claranova, un groupe composé de 3 actifs: PlanetArt (impression photos), Avanquest (éditeur de logiciels) et MyDevices.

ÉCHELLE DE RISQUE*



Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE RÉFÉRENCE

EMIX SMALLER FRANCE Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Françaises
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Investisseur Particulier
Date de création	9/23/87
Date de 1ère VL de la part	6/30/09
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	2.20%
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	2.80%	23.46%	46.16%	21.00%	67.60%	6.56%	10.88%
Indicateur de référence	2.41%	17.78%	43.42%	19.86%	48.77%	6.23%	8.27%
Écart	0.39%	5.68%	2.74%	1.14%	18.83%	0.33%	2.61%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	Fonds	Indicateur de référence
2020	5.95%	4.99%
2019	25.89%	21.25%
2018	-25.72%	-24.71%
2017	24.30%	21.14%
2016	21.15%	11.71%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

2021 08 31	46.16%	43.42%
2020 08 31	-3.73%	-7.26%
2019 08 31	-14.01%	-9.88%
2018 08 31	7.90%	-0.25%
2017 08 31	28.37%	24.43%

RATIOS DE RISQUE**

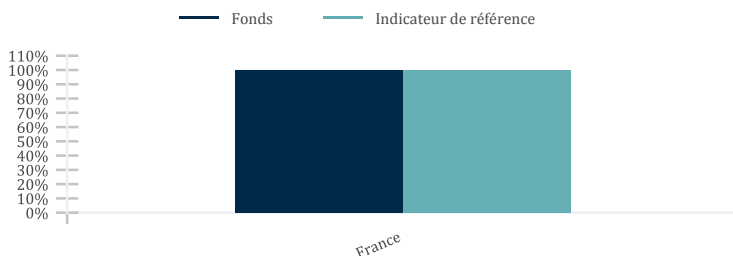
	1 an	3 ans
Volatilité		
Fonds	12.46%	20.43%
Indicateur de référence	18.43%	22.39%
Tracking Error	9.73%	9.13%
Ratio d'information	0.38	0.06
Ratio de sharpe	3.78	0.33
Alpha	18.61	1.46
Bêta	0.59	0.83

**Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

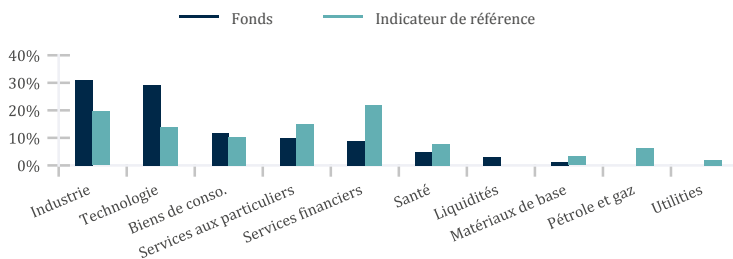
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
IPSOS SA	France	Media	4.9%	1.0%
SOPRA STERIA GROUP	France	Technologie	4.4%	1.8%
WAVESTONE	France	Technologie	4.1%	0.5%
AUBAY	France	Technologie	4.1%	0.3%
NEXITY	France	Immobilier	3.9%	1.3%
DELTA PLUS GROUP	France	Distribution	3.8%	0.4%
L.D.C. SA (STE) DIVISEES	France	Alimentation, boissons et tabac	3.7%	
SPIE SA	France	Biens et services industriels	3.6%	1.7%
MANITOU	France	Biens et services industriels	3.4%	0.6%
AXWAY SOFTWARE	France	Technologie	3.4%	
Total			39.3%	7.6%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



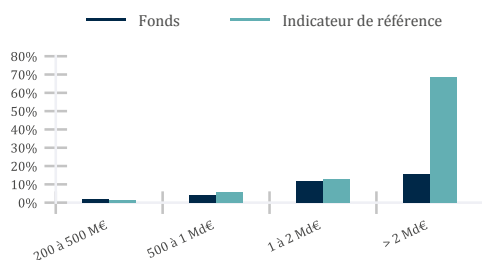
RÉPARTITION SECTORIELLE



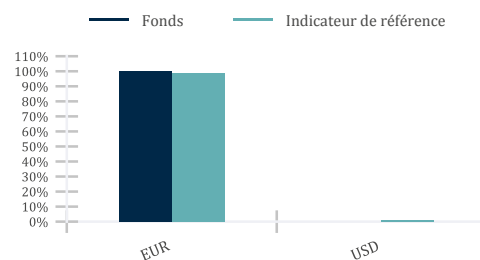
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
CLARANOVA SE	
Renforcements	Allègements
GUILLIN (GROUPE)	
SPIE	

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



RÉPARTITION PAR DEVISE



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
IPSOS SA	3.9%	SOITEC (REGROUPEES)	-3.5%
AUBAY	3.7%	EURAZEO	-3.5%
L.D.C. SA (STE) DIVISEES	3.7%	KLEPIERRE	-3.1%
WAVESTONE	3.6%	ICADE	-2.8%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs				Premiers contributeurs négatifs			
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue
HEXAOM	14.8%	33	MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	-8.9%	-28		
WAVESTONE	12.0%	32	GROUPE SFPI SA	-9.6%	-17		
DEVOTEAM SA	14.3%	27	LUMIBIRD SA	-3.5%	-15		
Total		91	Total		-61		

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Souscriptions/rachats:
CACEIS Bank / LFB
01 57 78 14 14

Informations et données complémentaires:
Marketing
01 44 13 09 66

Publications des VL:
www.lazardfreresgestion.fr