

Actif net du fonds 496.30 M€
VL 1640.63 €

Date de création Jun 30, 2009
Code ISIN FR0010689141

Catégorie Morningstar* Eurozone Small-Cap Equity
Notation Overall ★★★

Classification SFDR : Article 8



Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



James OGILVY Annabelle VINATIER Jean-François CARDINET

ÉCHELLE DE RISQUE**



Durée de placement recommandée de 5 ans

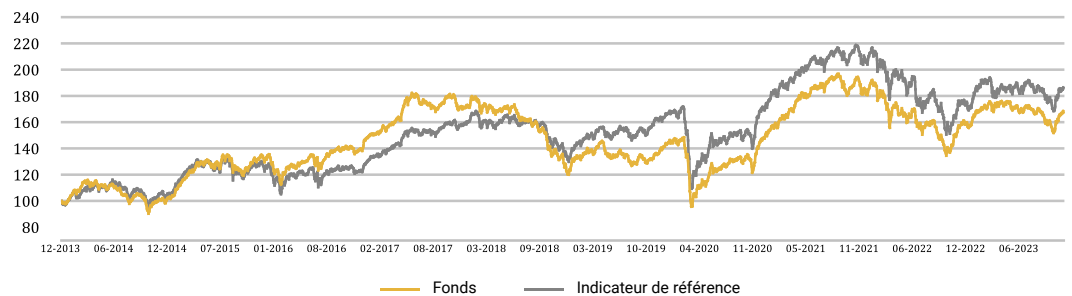
INDICATEUR DE REFERENCE

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 | 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 (max) | 2.18% |
| Comm. de surperformance (*) | Néant |
| Frais courants | 2.27% |

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

(*) 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 | 8.19% | 6.05% | 4.89% | 14.87% | 24.52% | 67.15% | 4.73% | 4.48% | 5.27% |
| Indicateur de référence | 8.34% | 8.70% | 6.52% | 10.66% | 31.03% | 85.89% | 3.43% | 5.55% | 6.40% |
| Écart | -0.15% | -2.66% | -1.63% | 4.21% | -6.51% | -18.75% | 1.29% | -1.07% | -1.13% |

PERFORMANCES CALENDAIRES

| | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 |
|--------------------------------|---------|--------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|-------|--------|
| Fonds | -16.71% | 23.53% | 6.03% | 16.83% | -27.57% | 14.28% | 10.53% | 31.93% | 1.16% | 35.03% |
| Indicateur de référence | -19.87% | 20.94% | 6.10% | 25.13% | -17.18% | 21.93% | 2.87% | 21.86% | 3.93% | 33.94% |

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

| | 11 2023 | 11 2022 | 11 2021 | 11 2020 | 11 2019 | 11 2018 | 11 2017 | 11 2016 | 11 2015 | 11 2014 |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Fonds | 4.89% | -11.93% | 24.34% | 3.78% | 4.46% | -21.71% | 23.31% | 3.59% | 33.22% | 0.76% |
| Indicateur de référence | 6.52% | -14.76% | 21.87% | 2.98% | 14.99% | -10.32% | 28.50% | -4.93% | 22.60% | 5.62% |

RATIOS DE RISQUE***

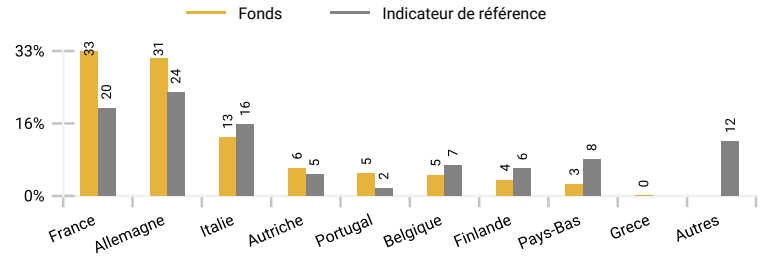
| | 1 an | 3 ans | 1 an | 3 ans |
|----------------------------|--------|--------|------------------------|-------|
| Volatilité | | | Ratio de sharpe | |
| Fonds | 11.03% | 14.57% | 0.17 | 0.29 |
| Indicateur de référence | 13.79% | 15.99% | Alpha | 1.01 |
| Tracking Error | 6.36% | 6.19% | Bêta | 0.71 |
| Ratio d'information | -0.07 | 0.26 | | 0.84 |

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

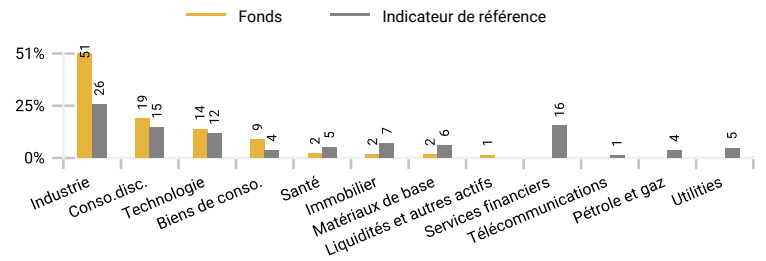
PRINCIPAUX TITRES

| Titre | Pays | Secteur | Poids | |
|---------------------------|-----------|---|-------|--------|
| | | | Fonds | Indice |
| SOPRA STERIA GROUP | France | Technologie | 4.6% | 0.7% |
| IPSOS SA | France | Media | 4.5% | 0.4% |
| KSB PREF SHS | Allemagne | Biens et services industriels | 4.4% | |
| TAKKT AG | Allemagne | Distribution | 3.9% | 0.1% |
| AXWAY SOFTWARE | France | Technologie | 3.7% | |
| ALTEN | France | Technologie | 3.7% | 0.8% |
| CEWE STIFTUNG & CO. KGAA | Allemagne | Distribution | 3.7% | 0.1% |
| F.I.L.A. SPA | Italie | Soins personnels, pharmacie et magasins | 3.4% | 0.1% |
| CORTICEIRA AMORIM SGPS SA | Portugal | Biens et services industriels | 3.2% | 0.1% |
| DE LONGHI SPA | Italie | Produits et services de consommation | 3.0% | 0.5% |
| Total | | | 38.0% | 2.7% |

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



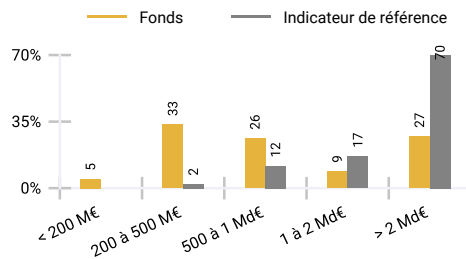
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



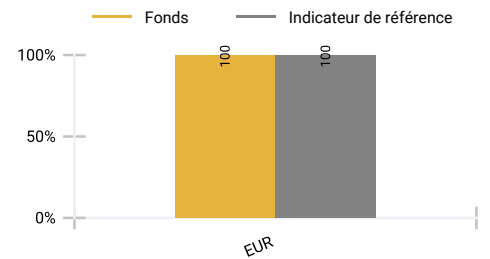
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

| Achats | Ventes |
|----------------------|--------------------|
| Renforcements | Allègements |
| CARGOTEC OYJ -B- | |
| FISKARS OYJ ABP -A- | |
| SABAF S.P.A. | |

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

| Surexpositions | | Sous-expositions | |
|--------------------|------|------------------------------|-------|
| KSB PREF SHS | 4.4% | BANCO DE SABADELL SA | -1.7% |
| IPSOS SA | 4.1% | REXEL | -1.2% |
| SOPRA STERIA GROUP | 3.9% | SCOR SE | -1.0% |
| TAKKT AG | 3.8% | GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA | -1.0% |

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

| Premiers contributeurs positifs | | | Premiers contributeurs négatifs | | |
|---------------------------------|--------------|----------------------------|---------------------------------|--------------|----------------------------|
| | Perf absolue | Contribution relative (bp) | | Perf absolue | Contribution relative (bp) |
| DE LONGHI SPA | 34.1% | 53 | NORMA GROUP SE | -6.8% | -37 |
| PVA TEPLA AG. | 35.4% | 43 | CORTICEIRA AMORIM SGPS SA | -1.3% | -33 |
| TECHNOTRANS SE (N) | 29.9% | 30 | SURTECO GROUP SE | -9.1% | -30 |
| Total | | 125 | Total | | -100 |

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés actions ont rebondi en novembre, réagissant à un mouvement baissier des taux d'intérêt. L'Eurostoxx a ainsi progressé de 8,0% tandis que l'indice MSCI EMU Small Cap et la SICAV étaient en hausse de respectivement 8,3% et 8,2% sur le mois. Au sein du portefeuille, les principales contributions positives provenaient de PVA Tepla (+35%), De'Longhi (+34%), Technotrans (+30%) et Cewe (+14%), à la suite de bonnes publications au titre du troisième trimestre. Cargotec (+24%), qui avait publié fin octobre, a également contribué positivement à la performance. En revanche, les baisses modérées de Surteco (-9%), Norma (-7%), Corticeira Amorim (-1%) et Sto (-1%) ont pesé sur la performance. Au cours du mois, nous avons renforcé les lignes en Fiskars, Cargotec et Sabaf.

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 Uraniastr. 12, CH-8001 Zürich
Telephone: +41 43 / 888 64 80
Email: lfm.ch@lazard.com

Document non contractuel : 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'Île, 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 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 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.

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.

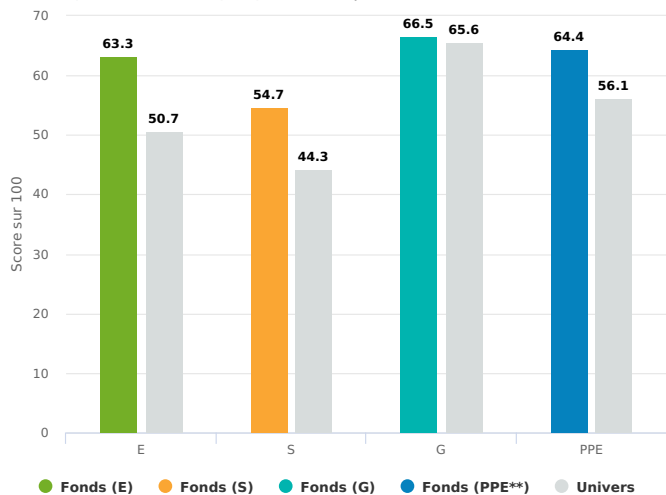
Andorre : Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du 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.

Note ESG - Lazard Small Caps Euro SRI
59.71

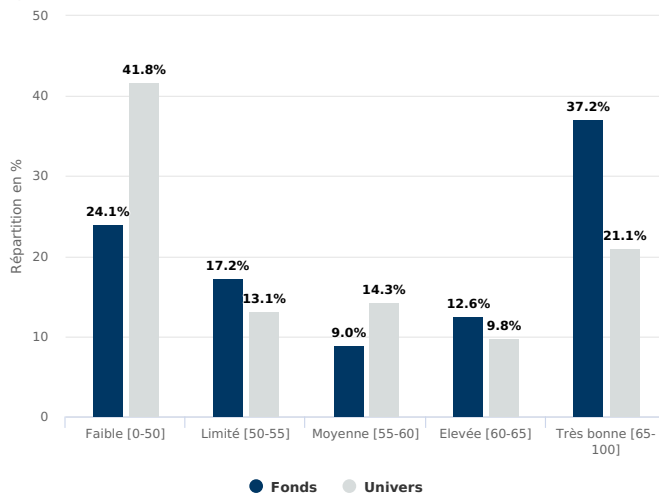
Note ESG Univers*
50.86

Note minimale Label ISR
56.51

Note moyenne sur chaque pilier ESG | Score sur 100



Répartition en % des notes ESG



Source : Gaïa Rating. Taux de couverture du fonds : 98.4%. 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

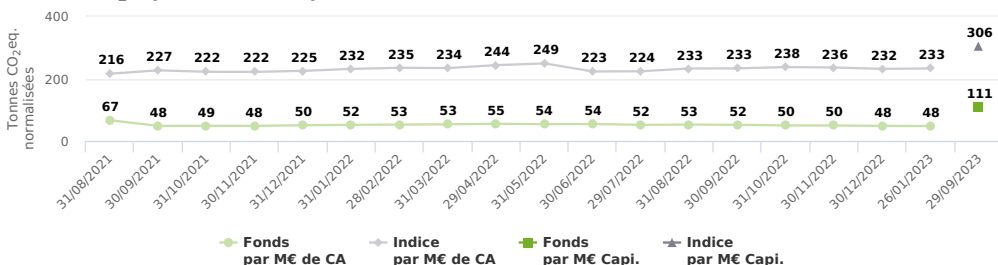
** Parties Prenantes Externes.

Indicateurs de performance ESG

Environnement

Empreinte carbone

Tonnes CO₂ éq./M€ de Mkt cap.



Indice de référence : MSCI EMU Small Cap net return EUR

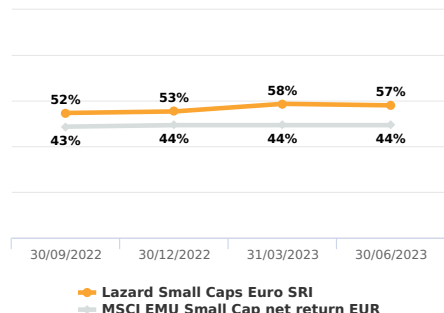
Source : Ethifinance - scopes 1 et 2. Taux de couverture du fonds : 98.4% ; de l'indice : 95.0%

5 principales contributions à l'empreinte carbone du fonds / M€ de Mkt cap.

| Entreprises | Contributions |
|------------------------|---------------|
| STO SE & CO. KGAA | 36% |
| ALZCHEM GROUP AG | 24% |
| MAYR-MELNHOF KARTON AG | 11% |
| FILA HOLDINGS CORP. | 4% |
| KSB | 3% |

Droits de l'Homme

% d'entreprises signataires du Pacte Mondial des Nations Unies



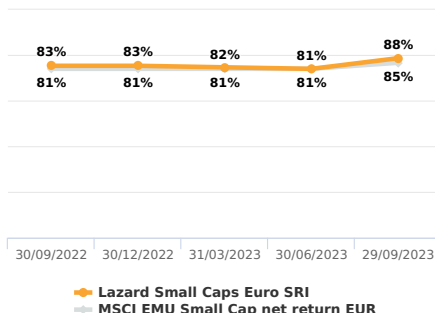
Source : Gaïa Rating

Taux de couverture du fonds : 98.4%

Taux de couverture de l'indice : 95.0%

Social

% d'entreprises engagées dans la promotion du dialogue social



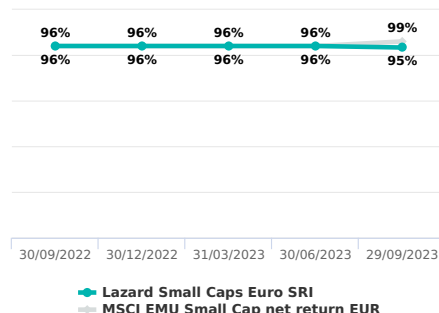
Source : Gaïa Rating

Taux de couverture du fonds : 98.4%

Taux de couverture de l'indice : 95.0%

Gouvernance

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



Source : Gaïa Rating

Taux de couverture du fonds : 98.4%

Taux de couverture de l'indice : 95.0%

Engagements du label ISR

Liste des indicateurs pour lesquels le fonds s'engage à avoir un meilleur résultat que son indice de référence / univers de départ, dans le cadre du cahier des charges du label ISR :

- % d'entreprises engagées dans la promotion du dialogue social
- Empreinte carbone, Tonnes CO₂ éq./M€ de Mkt cap.

Méthodologie Empreinte Carbone (impact environnemental)

- Pour obtenir les données nécessaires au calcul de l'empreinte carbone, nous avons fait le choix d'initier un partenariat avec la société ETHIFINANCE.
- Lazard Frères Gestion a retenu comme indicateur l'empreinte carbone, exprimée en tonnes équivalent CO₂ par M€ de capitalisation boursière 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 la capitalisation boursière de chaque position. Nous obtenons ainsi la formule suivante :

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

- 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.