

Actif net du fonds **253.55 M€**  
 VL **2817.68 €**

Date de création **Sep 23, 1987**  
 Code ISIN **FR0010262436**  
 Classification SFDR : **Article 8**

Catégorie Morningstar\* **France Small/Mid-Cap Equity**  
 Notation Overall **★★★★★**  
 Note de durabilité

Pays d'enregistrement

## GÉRANT(S)



James OGILVY Annabelle VINATIER Jean-François CARDINET

## ÉCHELLE DE RISQUE\*\*



Durée de placement recommandée de 5 ans

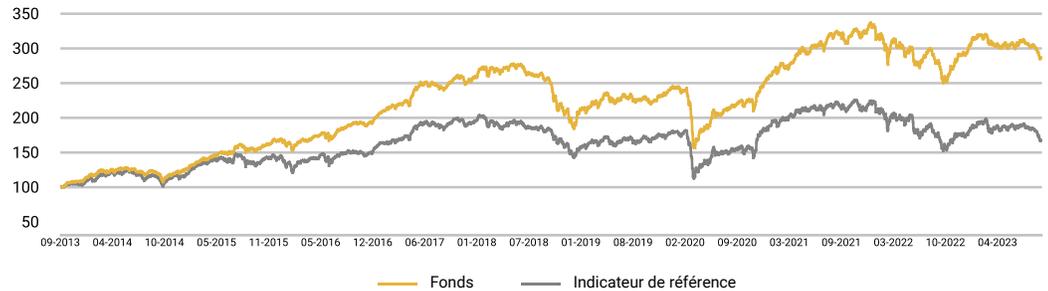
## INDICATEUR DE REFERENCE

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
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	23/09/1987
Date de 1ère VL de la part	23/09/1987
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	1.60%
Comm. de surperformance	Néant
Frais courants	1.63%

## HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées						Annualisées		
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-6.02%	-3.18%	13.64%	29.91%	14.53%	187.13%	9.12%	2.75%	11.12%
Indicateur de référence	-9.10%	-4.28%	7.95%	8.84%	-7.86%	68.15%	2.86%	-1.62%	5.33%
Écart	3.08%	1.10%	5.70%	21.08%	22.40%	118.98%	6.25%	4.38%	5.79%

## PERFORMANCES CALENDAIRES

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Fonds	-11.43%	28.62%	6.59%	26.65%	-25.27%	25.03%	21.86%	36.17%	9.61%	38.68%
Indicateur de référence	-20.65%	17.57%	4.99%	21.25%	-24.71%	21.14%	11.71%	25.06%	7.78%	37.20%

## PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	09 2023	09 2022	09 2021	09 2020	09 2019	09 2018	09 2017	09 2016	09 2015	09 2014
Fonds	13.64%	-18.92%	40.99%	-2.64%	-9.45%	-1.33%	31.97%	24.99%	28.62%	19.76%
Indicateur de référence	7.95%	-27.01%	38.14%	-9.21%	-6.76%	-6.56%	29.72%	14.08%	15.52%	14.25%

## RATIOS DE RISQUE\*\*\*

	1 an	3 ans		1 an	3 ans
Volatilité			Ratio de sharpe	0.99	0.68
Fonds	11.23%	13.68%	Alpha	8.21	6.73
Indicateur de référence	14.63%	18.61%	Bêta	0.64	0.65
Tracking Error	8.21%	9.16%			
Ratio d'information	0.70	0.61			

\*\*\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

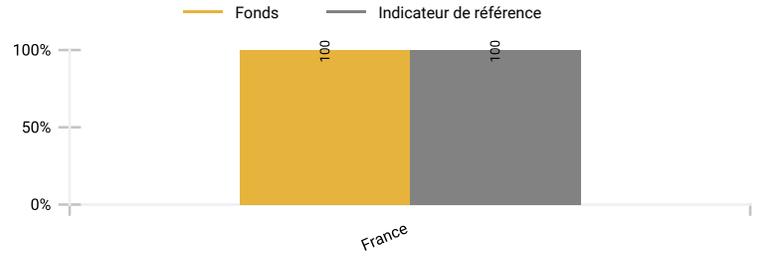
\*\*Echelle de risque : Pour la méthodologie SRI, veuillez vous référer à l'Art. 14(c), Art. 3 et Annexes II et III PRIIPs RTS

\*\*\*Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

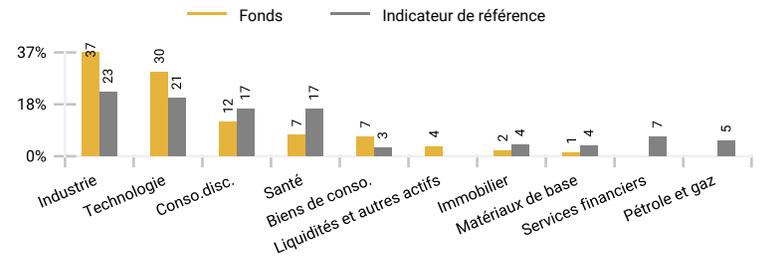
### PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
SOPRA STERIA GROUP	France	Technologie	5.0%	
IPSOS SA	France	Media	4.7%	
L.D.C. SA (STE) DIVISEES	France	Alimentation, boissons et tabac	4.6%	
PERRIER INDUSTRIE (GERARD)	France	Biens et services industriels	4.6%	
WAVESTONE	France	Technologie	4.5%	3.0%
ASSYSTEM SA	France	Biens et services industriels	4.2%	1.8%
TFF GROUP	France	Biens et services industriels	4.0%	
THERMADOR GROUPE	France	Biens et services industriels	3.7%	
AXWAY SOFTWARE	France	Technologie	3.7%	
ALTEN	France	Technologie	3.7%	
Total			42.7%	4.8%

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



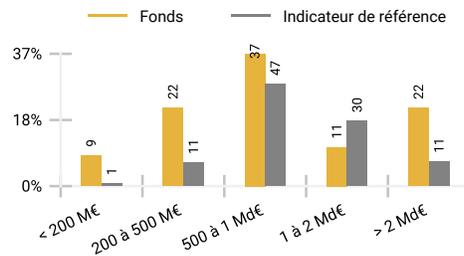
### RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



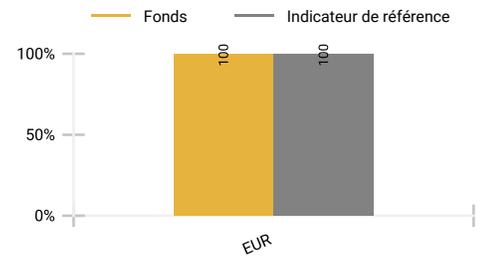
### PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats	Ventes
Renforcements	Allègements
CHARGEURS	
VIRBAC	

### RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



### RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



### SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
SOPRA STERIA GROUP	5.0%	VICAT	-4.9%
IPSOS SA	4.7%	QUADIENT SA	-4.7%
L.D.C. SA (STE) DIVISEES	4.6%	LISI (EX GFI INDUSTRIES)	-4.4%
PERRIER INDUSTRIE (GERARD)	4.6%	PEUGEOT INVEST SA	-4.2%

### CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
	Perf absolue	Contribution relative (bp)		Perf absolue	Contribution relative (bp)
DELTA PLUS GROUP	8.8%	57	MGI DIGITAL GRAPHIC TECHNOLOGY	-18.8%	-19
TFF GROUP	-0.7%	32	LECTRA	-12.7%	-9
SPIE SA	0.3%	29	ASSYSTEM SA	-11.8%	-8
Total		119	Total		-36

### COMMENTAIRE DE GESTION

L'indice CAC 40 a reculé de 2,4% au mois de septembre, ramenant sa progression depuis le début de l'année à 12,6%, dans un contexte de poursuite de la hausse des taux et de dégradation de la conjoncture (notamment sur le plan de la consommation). Les petites valeurs ont subi un recul plus important. Le CAC Small (représentatif des petites valeurs) a baissé de -9,1% en septembre (reculant maintenant de 7,4% en cumul sur 2023). Dans cet environnement, le FCP Lazard Small Caps France a terminé en retrait de 6% sur le mois (reculant maintenant de 3,2% en cumul sur 2023). L'écart de performance relative entre les petites et les grandes capitalisations demeure, sans que celui-ci ne soit justifié ni par la performance économique ni par la valorisation. Le mois de septembre a de nouveau été caractérisé par un grand nombre de publications de résultats, qui sont restées dans leur majorité de bonne qualité, à l'image de Delta Plus (+8,8%), TFF Group (-0,7%), Spie (+0,3%). En revanche, les baisses de MGI Digital (-18,8%), Lectra (-12,7%), et Assystem (-11,8%) ont contribué négativement. En septembre, nous nous sommes renforcés en Virbac et Chargeurs.

## CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Website: [lazardfreresgestion.com](http://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](mailto: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](mailto:fondsinformationen@lazard.com)

**Italy**  
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Via Dell'Orso 2, 20121 Milan  
Telephone: + 39-02-8699-8611  
Email: [fondi@lazard.com](mailto: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](mailto: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](mailto: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](mailto: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 : 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.

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. Alors que l'agent payeur pour les fonds irlandais est NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, P.O. Box, CH-8024 Zurich, l'agent payeur pour les fonds français est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève. L'agent payeur au Liechtenstein est LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Pour plus d'informations, veuillez visiter notre site Web, contacter le représentant suisse ou visiter [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Toutes les classes d'actions du compartiment respectif ne sont pas enregistrées pour la distribution au Liechtenstein et s'adressent exclusivement aux investisseurs institutionnels.

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.

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 andorran 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.

LAZARD FRÈRES GESTION

SAS au capital de 14 487 500 € – 352 213 599 RCS Paris – 25 rue de Courcelles 75008 Paris  
[www.lazardfreresgestion.fr](http://www.lazardfreresgestion.fr)