

Patrimonio neto total

734.47 M€

Categoría Morningstar

Eurozone Small-Cap Equity

VL

2048.51 €

Calificación global

★★★★

Código ISIN

FR0010689141

País de registro

GESTOR(ES)

James OGILVY

Annabelle VINATIER

Jean-François CARDINET

ESCALA DE RIESGO\*\*

1

2

3

4

5

6

7

Periodo de inversión recomendado de 5 años

Indice de referencia

MSCI EMU Small Cap

CARACTERÍSTICAS

|                                       |                                                                    |
|---------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| Forma jurídica                        | SICAV                                                              |
| Domicilio legal                       | Francia                                                            |
| OICVM IV                              | SI                                                                 |
| Código Bloomberg                      | LAZOSCR FP                                                         |
| Clasificación SFDR                    | Article 8                                                          |
| Clasificación AMF                     | Renta variable zona euro                                           |
| Elegibilidad para el PEA              | SI                                                                 |
| Divisa                                | Euro                                                               |
| Suscriptores a quien se dirige        | Sin restricción                                                    |
| Fecha de creación                     | 30/06/2009                                                         |
| Fecha del 1.er VL de la participación | 30/06/2009                                                         |
| Sociedad Gestora                      | Lazard Frères Gestion SAS                                          |
| Depositario                           | Lazard Frères Banque                                               |
| Agente de valoración                  | CACEIS Fund Admin                                                  |
| Frecuencia de valoración              | cotidiano                                                          |
| Ejecución de órdenes                  | En base al próximo VL para las órdenes cursadas antes de las 11h00 |
| Condiciones de suscripción            | D (fecha VL) + 2 hábiles                                           |
| Abono de los reembolsos               | D (Fecha VL) + 2 hábiles                                           |
| Fracciones de la participación        | SI                                                                 |
| Inversión mínima                      | 1 Acción                                                           |
| Comisión de suscripción               | 4% max.                                                            |
| Comisión de reembolso                 | 1% max.                                                            |
| Gastos de gestión (max)               | 2.18%                                                              |
| Comisión de éxito (*)                 | Ninguna                                                            |
| Gastos corrientes (PRIIPS KID)        | 2.35%                                                              |

\*\*Escala de riesgo : Para la metodología ISR, véase el Art. 14(c) , Art. 3 y Anexos II y III PRIIPs RTS

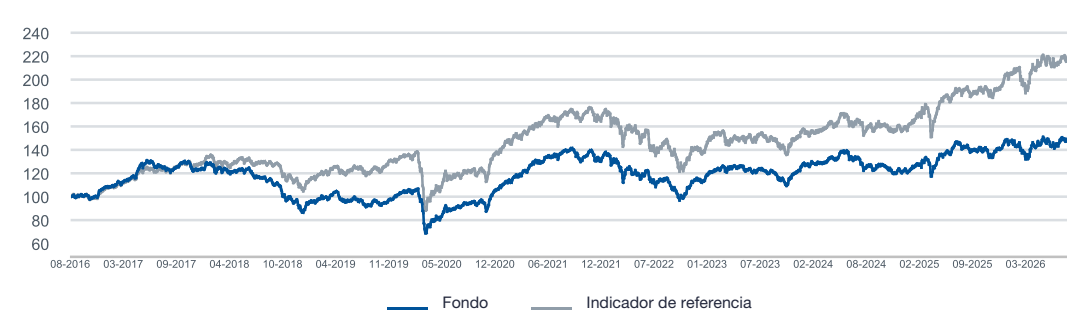
(\*) Para más información sobre las comisiones de rentabilidad, consulte el Folleto

(3) Cálculos con base semanal

OBJETIVO DE GESTIÓN

El objetivo de la Sicav pretende alcanzar, en un plazo de inversión mínimo recomendado de 5 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la de las pequeñas y medianas capitalizaciones de la zona euro, representada por el índice MSCI EMU Small Cap con dividendo neto reinvertido.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



Los rendimientos pasados no son indicativos de los resultados futuros y se evalúan al final del plazo de inversión recomendado.

EVOLUCIÓN DE LAS RENTABILIDADES

| Acumulada               | Anualizada |        |        |         |         |         |        |        |         |
|-------------------------|------------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|
|                         | 1 mes      | YTD    | 1 año  | 3 años  | 5 años  | 10 años | 3 años | 5 años | 10 años |
| Fondo                   | 1.92%      | 4.49%  | 7.51%  | 22.61%  | 7.61%   | 50.41%  | 7.03%  | 1.48%  | 4.17%   |
| Indicador de referencia | 1.90%      | 11.46% | 16.15% | 45.08%  | 26.71%  | 119.47% | 13.21% | 4.85%  | 8.18%   |
| Divergencia             | 0.01%      | -6.98% | -8.64% | -22.47% | -19.10% | -69.06% | -6.18% | -3.37% | -4.01%  |

RENTABILIDADES ANUALES

|                         | 2025   | 2024   | 2023   | 2022    | 2021   | 2020  | 2019   | 2018    | 2017   | 2016   |
|-------------------------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|---------|--------|--------|
| Fondo                   | 17.63% | -5.04% | 13.46% | -16.71% | 23.53% | 6.03% | 16.83% | -27.57% | 14.28% | 10.53% |
| Indicador de referencia | 24.53% | 0.45%  | 14.09% | -19.87% | 20.94% | 6.10% | 25.13% | -17.18% | 21.93% | 2.87%  |

RENTABILIDADES POR AÑOS NATURALES

|                         | 08 2026 | 08 2025 | 08 2024 | 08 2023 | 08 2022 | 08 2021 | 08 2020 | 08 2019 | 08 2018 | 08 2017 | 08 2016 |
|-------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| Fondo                   | 7.51%   | 9.82%   | 3.85%   | 13.15%  | -22.43% | 48.81%  | 1.09%   | -19.07% | -5.93%  | 22.04%  | 9.78%   |
| Indicador de referencia | 16.15%  | 16.41%  | 7.31%   | 9.34%   | -20.12% | 42.44%  | 0.27%   | -5.84%  | 5.52%   | 22.06%  | 0.69%   |

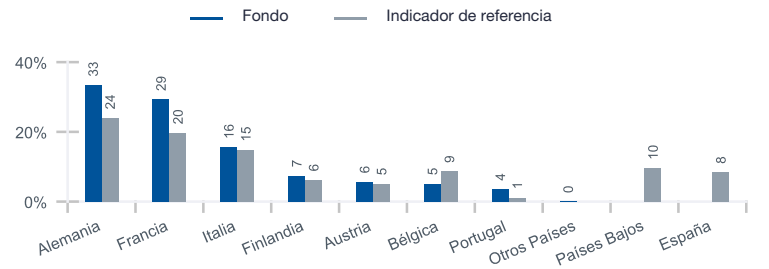
RATOS DE RIESGO\*\*\*

|                         | 1 año  | 3 años |                 | 1 año | 3 años |
|-------------------------|--------|--------|-----------------|-------|--------|
| Volatilidad             |        |        | Ratio de Sharpe | 0.19  | 0.34   |
| Fondo                   | 12.98% | 13.62% | Alpha           | -6.43 | -3.56  |
| Indicador de referencia | 12.40% | 14.50% | Beta            | 0.89  | 0.85   |
| Tracking Error          | 6.94%  | 6.17%  |                 |       |        |
| Ratio de información    | -1.28  | -0.99  |                 |       |        |

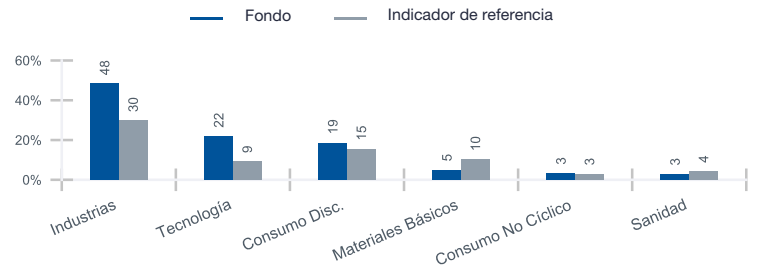
PRINCIPALES POSICIONES

| Posición                 | País     | Sector             | Peso  |        |
|--------------------------|----------|--------------------|-------|--------|
|                          |          |                    | Fondo | Índice |
| 74SOFTWARE               | Francia  | Tecnología         | 4.3%  |        |
| DE LONGHI SPA            | Italia   | Consumo Disc.      | 4.2%  | 0.5%   |
| ALTEN                    | Francia  | Tecnología         | 4.1%  | 0.4%   |
| COMER INDUSTRIES S.P.A.  | Italia   | Tecnología         | 3.9%  |        |
| SOPRA STERIA GROUP       | Francia  | Tecnología         | 3.9%  | 0.4%   |
| CEWE STIFTUNG & CO. KGAA | Alemania | Consumo Disc.      | 3.5%  | 0.1%   |
| WASHTEC A.G.             | Alemania | Industrias         | 3.4%  |        |
| IPSOS SA                 | Francia  | Consumo Disc.      | 3.3%  | 0.2%   |
| F.I.L.A. SPA             | Italia   | Consumo No Cíclico | 3.3%  | 0.0%   |
| ALZCHEM GROUP AG         | Alemania | Materiales Básicos | 3.2%  | 0.2%   |
| Total                    |          |                    | 37.0% | 1.9%   |

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (%) (Top 10)



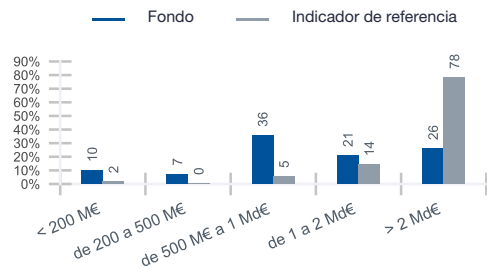
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (%)



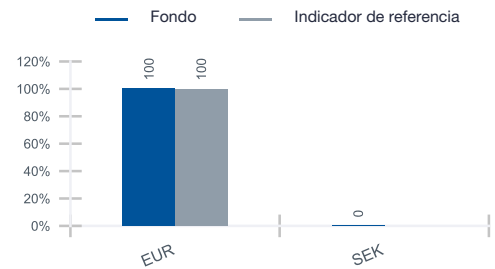
PRINCIPALES MOVIMIENTOS

| Compras           | Ventas             |
|-------------------|--------------------|
| Compras parciales | Ventas parciales   |
| TAKKT AG          | SOPRA STERIA GROUP |
|                   | SILTRONIC AG       |
|                   | ALZCHEM GROUP AG   |

DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN (%)



DISTRIBUCIÓN POR DIVISA (%)



SOBRE E INFRAPONDERACIÓN CON RESPECTO AL ÍNDICE

| Sobreponderación        |      | Infraponderación             |       |
|-------------------------|------|------------------------------|-------|
| 74SOFTWARE              | 4.3% | GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA | -1.4% |
| COMER INDUSTRIES S.P.A. | 3.9% | THYSSENKRUPP AG.             | -1.3% |
| DE LONGHI SPA           | 3.7% | SPIE SA                      | -1.2% |
| ALTEN                   | 3.7% | EDENRED                      | -1.2% |

CONTRIBUCIONES RELATIVAS A LA RENTABILIDAD

| Primeras en términos relativos |                 |                            | Últimas en términos relativos |                 |                            |
|--------------------------------|-----------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------|----------------------------|
|                                | Rendi. absoluto | Contribución relativa (pb) |                               | Rendi. absoluto | Contribución relativa (pb) |
| F.I.L.A. SPA                   | 10.8%           | 28                         | JENSEN-GROUP NV               | -11.6%          | -44                        |
| CEWE STIFTUNG & CO. KGAA       | 10.1%           | 26                         | COMER INDUSTRIES S.P.A.       | -5.8%           | -32                        |
| 74SOFTWARE                     | 8.2%            | 26                         | MANITOU                       | -6.6%           | -25                        |
| Total                          |                 | 80                         | Total                         |                 | -101                       |

COMENTARIO DE GESTIÓN

En agosto, los valores de pequeña capitalización continuaron con el repunte iniciado en julio. El índice MSCI EMU Small Cap subió un 1,9 % durante el mes, frente al +0,9 % del Euro Stoxx. La SICAV subió un 2,0 %, impulsada de nuevo por los resultados semestrales, que tuvieron una buena acogida, de varias de nuestras posiciones. Las principales aportaciones positivas al rendimiento procedieron de F.I.L.A. (+11 %, resultados semestrales que confirman un crecimiento sostenido en el segundo trimestre), CEWE (+10 %, crecimiento del 7,5 % en la facturación del negocio de photofinishing en el segundo trimestre, confirmación de los objetivos anuales y reorientación estratégica bien valorada con la venta del negocio de impresión comercial y la adquisición de Kodak Moments), Norma Group (+10 %, notable mejora del margen en el segundo trimestre gracias al plan de transformación), 74Software (+8 %) e Ipsos (+8 %). Por el contrario, las caídas de Jensen-Group (-12 %, con perspectivas prudentes para el segundo semestre debido a una ralentización de la entrada de pedidos en el segundo trimestre, a pesar de que la facturación semestral aumentó un 20 %), Manitou (-7 %), Comer Industries (-6 %) y PVA TePla (-6 %) lastraron el rendimiento relativo. A lo largo del mes, reforzamos nuestra posición en Takkt y obtuvimos beneficios en Norma Group y F.I.L.A.

PERSONAS DE CONTACTO E INFORMACIÓN ADICIONAL

Glosario:  
El alfa representa el rendimiento de una cartera atribuible a las decisiones de inversión del gestor.  
La beta mide la sensibilidad de un fondo a los movimientos del conjunto del mercado.  
La ratio de información representa el valor añadido por el gestor (excedente de rentabilidad) dividido por el error de seguimiento o 'tracking error'.  
La ratio de Sharpe mide el excedente de rentabilidad con respecto al tipo sin riesgo para cada unidad de riesgo asumida.  
El error de seguimiento o 'tracking error' mide la volatilidad de la diferencia entre la rentabilidad de una cartera y el índice de referencia.  
La volatilidad es una medida de la rentabilidad del fondo en relación con su media histórica.  
El rendimiento al vencimiento o 'yield to maturity' indica la tasa de rentabilidad obtenida si se mantiene un valor hasta su fecha de vencimiento.

El rendimiento del cupón es el valor del cupón anual dividido por el precio del bono.  
El diferencial de crédito medio es el diferencial de crédito de un bono sobre el LIBOR, teniendo en cuenta el valor de la opción implícita.  
La calificación crediticia media es la calificación crediticia media ponderada de los bonos mantenidos por el Fondo.  
La duración modificada es el cambio porcentual en el valor de un bono resultante de una variación del tipo de interés del 1 %.  
El vencimiento medio es el plazo medio hasta el vencimiento de todos los bonos mantenidos por el Fondo.  
La duración del diferencial es la sensibilidad del precio de un bono a un cambio en los diferenciales.  
El rendimiento es la tasa interna de rendimiento de un bono si se mantiene hasta el vencimiento, pero sin tener en cuenta las características de conversión de un bono convertible.  
La delta representa la sensibilidad de los bonos convertibles mantenidos por el Fondo a una variación en el precio del valor subyacente.

Francia  
Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris  
Teléfono : +33 1 44 13 01 79

Bélgica y Luxemburgo  
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch  
326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium  
Teléfono : +32 2 626 15 30 / +32 2 626 15 31  
Email: ifm\_belgium@lazard.com

Alemania y Austria  
Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH  
Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main  
Teléfono : +49 69 / 50 60 60  
Email: fondsinformationen@lazard.com

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

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

Reino Unido, Finlandia, Irlanda, Dinamarca, Noruega y Suecia  
Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ  
Teléfono : 0800 374 810  
Email: contactuk@lazard.com

Suiza y Liechtenstein  
Lazard Asset Management Schweiz AG Uraniast. 12, CH-8001 Zürich  
Teléfono : +41 43 / 888 64 80  
Email: ifm.ch@lazard.com

Holanda  
Lazard Fund Managers (Ireland) Limited.  
Amstelplein 54, 26th floor 1096BC Amsterdam  
Teléfono : +31 / 20 709 3651  
Email: contact.NL@lazard.com

Documento no contractual: Esta es una comunicación publicitaria. Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas conforme a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversión, ni una invitación o una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Los inversores deben leer detenidamente el folleto antes de efectuar cualquier suscripción. Tenga en cuenta que no todas las clases de acción están autorizadas para su distribución en todas las jurisdicciones. No se aceptará ninguna inversión en la cartera hasta que haya sido objeto del registro correspondiente en la jurisdicción de que se trate.

Francia: El folleto, el DFI PRIIPS y los informes financieros pueden obtenerse gratuitamente en el sitio web de Lazard Frères Gestion y de nuestros distribuidores locales. La rentabilidad se calcula tras deducir las comisiones de gestión, pero no incluye ni los impuestos ni los gastos de suscripción y reembolso, que correrán a cargo del suscriptor.

Suiza y Liechtenstein: Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zürich, Suiza. El representante en Suiza es Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, y el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginebra. Para más información, visite nuestro sitio web, póngase en contacto con el representante suizo o visite [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). El agente de pagos en Liechtenstein es LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz. Las clases de acciones del compartimento correspondiente no están todas registradas para la distribución en Liechtenstein y se dirigen exclusivamente a inversores institucionales. Las suscripciones solo pueden efectuarse sobre la base del folleto en vigor. La rentabilidad indicada no tiene en cuenta las posibles comisiones y gastos deducidos en el momento de la suscripción y el reembolso de las acciones.

Reino Unido, Finlandia, Irlanda, Dinamarca, Noruega y Suecia: La información es aprobada, por cuenta de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, por Lazard Asset Management Limited, 20 Manchester Square, London, W1U 3PZ. Sociedad inscrita en el registro de Inglaterra y Gales con el número 525667. Lazard Asset Management Limited está autorizada y regulada por la Financial Services Authority (Autoridad reguladora de los servicios financieros del Reino Unido, «FCA»)

Alemania y Austria: Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Frankfurt-am-Main está autorizada y regulada en Alemania por la BaFin. El Agente de Pagos en Alemania es Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, y el Agente de Pagos en Austria es UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Viena.

Bélgica y Luxemburgo: Esta información es proporcionada por la sucursal belga de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruselas, 1050 Bélgica. El Agente de Pagos y el Representante en Bélgica para el registro y la recepción de solicitudes de emisión o de reembolso de participaciones o la transferencia entre compartimentos es RBC Investor Services Bank S.A. : 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette- Gran Ducado de Luxemburgo

Italia: Esta información es proporcionada por la sucursal italiana de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milán, está autorizada y regulada en Alemania por la BaFin. Las clases de acciones del compartimento correspondiente no están todas registradas con fines de comercialización en Italia y solo se dirigen a inversores institucionales. Las suscripciones solo pueden efectuarse sobre la base del folleto en vigor. El Agente de Pagos para los fondos franceses son Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Milano, y BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Milano.

Países Bajos: Esta información es proporcionada por la sucursal holandesa de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, que está inscrita en el Registro holandés de la Autoridad Holandesa de los Mercados Financieros (Autoriteit Financiële Markten).

España y Portugal: Esta información es proporcionada por la sucursal española de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en el Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 18.

Andorra: Destinada únicamente a entidades financieras autorizadas en Andorra. Esta información es proporcionada por la sucursal española de Lazard Fund Managers Ireland Limited, con domicilio en el Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid y registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 18. Esta información es aprobada por Lazard Asset Management Limited (LAML), LAML y el Fondo no están regulados o autorizados por el regulador andorrano (AFA) ni inscritos en sus registros oficiales y, por lo tanto, las Acciones del Fondo no pueden ofrecerse ni venderse en Andorra a través de actividades de comercialización activas. Toda orden transmitida por una entidad financiera autorizada andorrana con el fin de adquirir Participaciones del Fondo y/o cualquier documento comercial relacionado con el Fondo se comunicarán en respuesta a una toma de contacto no solicitada por parte del inversor.

Hong-Kong: proporcionado por Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited (AQZ743), Suite 1101, Level 11, Chater House, 8 Connaught Road Central, Central (Hong Kong). Lazard Asset Management (Hong Kong) Limited es una sociedad autorizada por la Comisión de Valores y Futuros de Hong Kong para llevar a cabo actividades reguladas de tipo 1 (negociación de valores) y de tipo 4 (asesoramiento sobre valores) únicamente en nombre de «inversores profesionales», tal y como se definen en la Ordenanza de Valores y Futuros de Hong Kong (cap. 571 de las leyes de Hong Kong) y su legislación subsidiaria.

Singapur: proporcionado por Lazard Asset Management (Singapore) Pte. Ltd., Unit 15-03 Republic Plaza, 9 Raffles Place, Singapur 048619. Número de registro de la empresa 201135005W, que presta servicios únicamente a «inversores institucionales» o «inversores acreditados», tal como se definen en la Ley de Valores y Futuros, capítulo 289 de Singapur.

Para cualquier reclamación, por favor contacte al representante de la oficina LAM o LFG de su país. Encontrará la información de contacto más arriba.