

Patrimonio neto total **475.90 M€**
 VL **180.93 €**

Fecha de creación **Oct 31, 2017**
 Código ISIN **FR0013284536**
 Classification SFDR : **Article 8**

Categoría **Eurozone Small-Cap Equity**



País de registro



GESTOR(ES)



James OGILVY Annabelle VINATIER Jean-François CARDINET

ESCALA DE RIESGO**



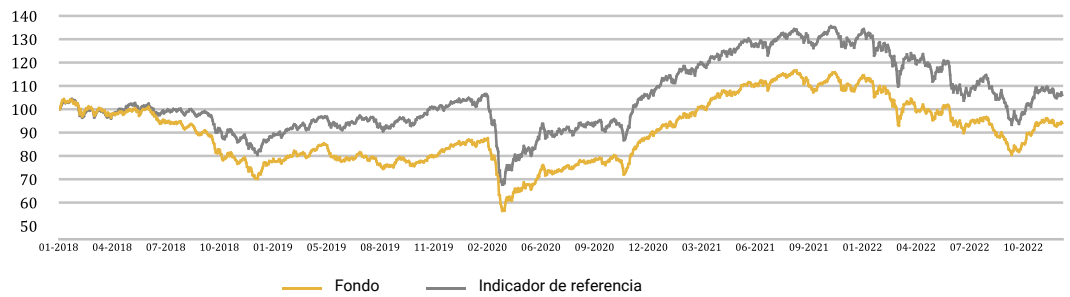
Periodo de inversión mínimo recomendado de **5 años**

Indice de referencia
 EMIX SMALLER EUROLAND Net Return EUR

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 EMIX Smaller Euroland con dividendo neto reinvertido.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD



Las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras a lo largo del periodo de inversion recomendado

CARACTERÍSTICAS

Forma jurídica	SICAV
Domicilio legal	Francia
OICVM IV	Si
Clasificación AMF	Renta variable zona euro
CARAC_06	Si
Divisa	Euro
Suscriptores a quien se dirige	Sin restricción
Fecha de creación	31/10/2017
Fecha del 1.er VL de la participación	31/10/2017
Sociedad Gestora	Lazard Frères Gestion SAS
Depositarío	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
Fraciones de la participación	Si
Inversión mínima	1 clase
Comisión de suscripción	4% max
Comisión de reembolso	Ninguna
Gastos de gestión	1.43%
Comisión de éxito	20% de la rentabilidad por encima del índice de referencia
Gastos corrientes	1.53%

* Escala de riesgo: calculada a partir de la volatilidad histórica del fondo para un periodo de 5 años. Si el fondo no alcanza dicho periodo, el nivel de riesgo se calcula a partir de la volatilidad de un índice de referencia o de la volatilidad objetivo de la estrategia. La sociedad gestora se reserva la posibilidad de ajustar el nivel de riesgo calculado en función de los riesgos específicos del fondo. Esta escala de riesgo se remite a título informativo y es susceptible de modificaciones

(3) Cálculos con base semanal

EVOLUCIÓN DE LAS RENTABILIDADES

						Anualizada	
	1 mes	YTD	1 año	3 años	5 años	3 años	5 años
Fondo	-1.22%	-16.87%	-16.87%	10.21%	-5.33%	3.29%	-1.09%
Indicador de referencia	-2.01%	-19.87%	-19.87%	2.81%	6.55%	0.93%	1.28%
Divergencia	0.79%	3.00%	3.00%	7.40%	-11.87%	2.36%	-2.37%

RENTABILIDADES ANUALES

	2022	2021	2020	2019	2018
Fondo	-16.87%	24.10%	6.83%	17.71%	-27.02%
Indicador de referencia	-19.87%	20.94%	6.10%	25.13%	-17.18%

RENTABILIDADES POR AÑOS NATURALES

	12 2022	12 2021	12 2020	12 2019	12 2018
Fondo	-16.87%	24.10%	6.83%	17.71%	-27.02%
Indicador de referencia	-19.87%	20.94%	6.10%	25.13%	-17.18%

RATIOS DE RIESGO***

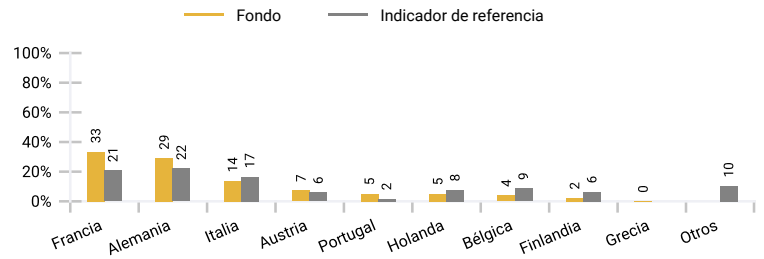
	1 año	3 años	1 año	3 años
Volatilidad				
Ratio de Sharpe			-1.01	0.17
Fondo	16.66%	21.17%	Alpha	-0.87
Indicador de referencia	19.36%	22.60%	Beta	0.80
Tracking Error	7.22%	6.37%		0.90
Ratio de información	0.42	0.39		

(3) Cálculos con base semanal

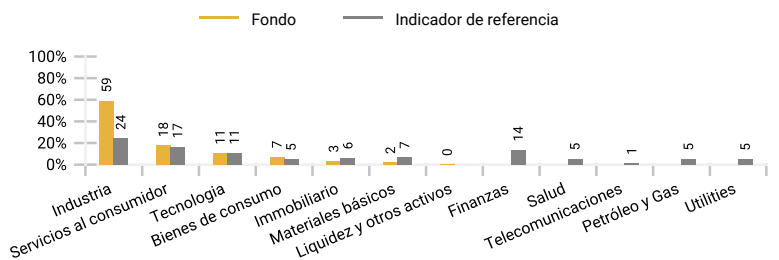
PRINCIPALES POSICIONES

Posición	País	Sector	Peso	
			Fondo	Índice
MANUTAN INTERNATIONAL	Francia	Bienes y servicios industriales	5.9%	
IPSOS ORD SHS	Francia	Medios de comunicación	4.4%	0.3%
TAKKT ORD SHS	Alemania	Minorista	4.2%	0.1%
KSB SE AND CO.KGAA (PFD.)	Alemania	Bienes y servicios industriales	3.9%	
SOPRA STERIA GROUP	Francia	Tecnología	3.5%	0.3%
ORDINA NV ORD SHS	Holanda	Tecnología	3.5%	0.0%
STO PREF SHS	Alemania	Construcción y materiales	3.4%	0.0%
CEWE STIFTUNG ORD SHS	Alemania	Minorista	3.4%	0.1%
NEXITY	Francia	Inmobiliario	3.4%	0.2%
CORTICEIRA AMORIM ORD SHS	Portugal	Bienes y servicios industriales	3.2%	0.1%
Total			38.7%	1.2%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (%)



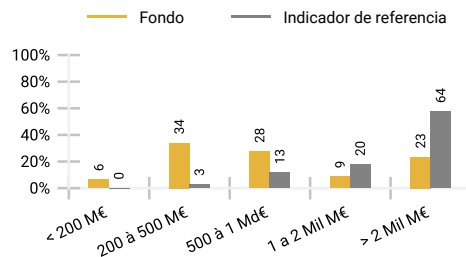
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL (%)



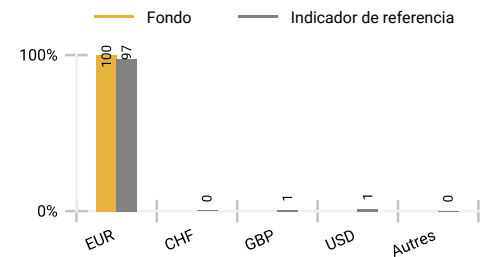
PRINCIPALES MOVIMIENTOS

Compras	Ventas
Compras parciales	Ventas parciales
PIOVAN SPA	SOMFY ORD SHS
	SPIE
	IPSOS ORD SHS

DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN (%)



DISTRIBUCIÓN POR DIVISA (%)



SOBRE E INFRAPONDERACIÓN CON RESPECTO AL ÍNDICE

Sobreponderación		Infraponderación	
MANUTAN INTERNATIONAL	5.9%	ANDRITZ	-0.6%
TAKKT ORD SHS	4.1%	ACKERMANS & VAN HAAREN	-0.6%
IPSOS ORD SHS	4.1%	LOTUS BAKERIES	-0.6%
KSB SE AND CO.KGAA (PFD.)	3.9%	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL ORD	-0.6%

CONTRIBUCIONES RELATIVAS A LA RENTABILIDAD

Primeras en términos relativos			Últimas en términos relativos		
	Rendi. absoluto	contribución relativa (bp)		Rendi. absoluto	contribución relativa (bp)
MANITOU BF ORD SHS	13.5%	40	ALZCHEM GROUP AG	-14.4%	-26
IPSOS ORD SHS	7.1%	35	ROSENBAUER INTERNATIONAL ORD SHS	-10.7%	-23
NEXITY	8.5%	31	CEWE STIFTUNG ORD SHS	-7.5%	-20
Total			Total		
			-69		

COMENTARIO DE GESTIÓN

El rebote de los mercados de renta variable observado desde el otoño no se mantuvo en diciembre. El Eurostoxx retrocedió un 3,5% el último mes del año y el índice Emix Smaller Euroland, un 2,0%. La SICAV (Participación I) cedió un 1,1% para cerrar el año con una caída del 16,4%, frente a la del 19,9% del índice Emix. La baja más moderada del Eurostoxx (-12,3%) se debió a la rentabilidad superior de los valores de gran capitalización en 2022. En un mes de diciembre en el que no suele haber anuncios importantes, la rentabilidad relativa y absoluta de la SICAV se vio penalizada por las caídas de Alzchem (-14%), Rosenbauer (-11%), Altri (-10%) y Cewe (-8%). En cambio, Exel Industries (+16%), Manitou (+14%), Nexity (+8%) e Ipsos (+7%) contribuyeron positivamente. Durante el mes redujimos marginalmente la posición en Somfy y reforzamos la de Piovan.

PERSONAS DE CONTACTO E INFORMACIÓN ADICIONAL

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 Usterstr. 9, CH-8001 Zürich
Telephone: +41 43 / 88 86 480
Email: lfm.ch@lazard.com

United Arab Emirates - Dubai International Financial Center
Lazard Gulf Limited
Gate Village 1, Level 2, Office 206 - DIFC, Dubai, PO Box 506644
Telephone: +971 4 372 8250
Email: dubaimarketing@lazard.com

Documento no vinculante

Francia:

Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas con arreglo a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversiones, ni una invitación, ni una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Antes de realizar cualquier suscripción, los inversores deben leer detenidamente el folleto. El folleto, el DFI 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. Rendimientos pasados no garantizan resultados futuros. Los instrumentos o valores que figuran en este documento están sujetos a las fluctuaciones del mercado y no se ofrece garantía alguna con respecto a su rentabilidad o su futura evolución.

Suiza:

El representante es ACOLIN Fund Services AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zúrich, y el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginebra. El folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor, los estatutos y los informes anual y semestral pueden obtenerse sin cargo alguno del representante. Por lo que respecta a las participaciones distribuidas en Suiza y desde Suiza, el lugar de ejecución y el foro se encuentran en el domicilio social del representante. La rentabilidad histórica no constituye un indicador de la rentabilidad actual ni futura. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos para la emisión y reembolso de las participaciones.

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, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. 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 de los servicios financieros del Reino Unido, «FSA»)

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.

Suiza y Liechtenstein:

Este documento tiene carácter promocional. El país de origen del fondo es Francia. En Suiza, el representante es ACOLIN Fund Services AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zúrich, y el agente de pagos es Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Ginebra. El folleto, el documento de datos fundamentales para el inversor, el reglamento (en el caso de un fondo de inversión) o los estatutos (en el caso de una SICAV) y los informes anual y semestral pueden obtenerse sin cargo alguno del representante. Por lo que respecta a las participaciones distribuidas en Suiza y desde Suiza, el lugar de ejecución y el foro se encuentran en el domicilio social del representante. La rentabilidad histórica no constituye un indicador de la rentabilidad actual ni futura. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y gastos percibidos para la emisión y reembolso de las participaciones.

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 Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gante, Bélgica.

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.

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.

«Este documento se facilita a título informativo a los partícipes o accionistas con arreglo a la normativa en vigor. No constituye asesoramiento en materia de inversiones, ni una invitación, ni una oferta de suscripción de instrumentos financieros. Antes de realizar cualquier suscripción, los inversores deben leer detenidamente el folleto.»