

DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES

Lazard Small Caps Euro



OBJETIVO

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

PRODUCTO

Nombre del producto:	Lazard Small Caps Euro - Acción T
Código ISIN:	FR0013284536
Productor del PRIIP:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sitio web:	es.lazardfreresgestion.com
Contacto:	Para más información, llame al +33 (0)1 44 13 01 79
Autoridad competente:	La Autorité des marchés financiers (AMF) es responsable de la supervisión de LAZARD FRERES GESTION SAS en relación con este documento de datos fundamentales.
País de autorización y aprobación:	LAZARD FRERES GESTION SAS está autorizada en Francia con el n° GP-04000068 y está regulada por la AMF.
Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales:	11/02/2026

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

Tipo: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Plazo: La duración de la IIC es de 99 años a partir del 05/08/2003 salvo en los casos de disolución anticipada o de prórroga contemplados en el presente reglamento.

Objetivos:

El objetivo de gestión consiste en alcanzar, en un periodo de inversión recomendado 5 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del siguiente índice simple: MSCI EMU Small Cap. El índice de referencia se expresa en EUR. Se reinvierten los dividendos o cupones netos.

Para alcanzar este objetivo, se invierte en las pequeñas y medianas empresas de la zona euro que obtienen la mejor rentabilidad económica durante un largo periodo, dando prioridad a aquellas cuya valoración bursátil infravalora dicha rentabilidad. Por consiguiente, la estrategia aplicada en la SICAV se basa en:

- 1) un enfoque «best-in-universe» que consiste en dar prioridad a los emisores mejor calificados desde un punto de vista extrafinanciero, independientemente de su sector de actividad;
- 2) la identificación de las empresas que presenten el mejor perfil de rentabilidad económica;
- 3) la validación de esta rentabilidad a través de un diagnóstico financiero y estratégico;
- 4) la selección de valores en función de la infravaloración en el mercado de dicha rentabilidad en un momento determinado,
- 5) la construcción de una cartera dentro de la zona euro, sin otros límites geográficos ni sectoriales.

La IIC promueve características medioambientales o sociales en el sentido del artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 denominado «Reglamento de Divulgación».

El grado mínimo de exposición a los mercados de renta variable de la zona euro es del 75% del patrimonio de la SICAV. La cartera de la SICAV está compuesta de acciones de pequeñas empresas de la zona euro que corresponden por lo general a acciones de pequeña y mediana capitalización.

La SICAV puede invertir en instrumentos monetarios. Asimismo, la SICAV puede invertir en valores no cotizados después de su retirada de bolsa (hasta un máximo del 5% del patrimonio). La SICAV puede invertir en IIC de derecho francés con un límite máximo del 10% de su patrimonio, que podrán estar gestionadas por la sociedad gestora.

La SICAV podrá recurrir a futuros sobre acciones e índices bursátiles y a opciones sobre acciones e índices bursátiles que se negocien en mercados regulados, organizados y/o extrabursátiles para cubrir y/o exponer (sin sobreexposición) la cartera frente al riesgo de renta variable. La SICAV podrá mantener los eventuales warrants, bonos o derechos adquiridos en virtud de operaciones relativas a los títulos en cartera.

En la parte correspondiente del folleto de la IIC se encuentra información adicional relativa a la estrategia de inversión.

Asignación de las sumas distribuibles:

- Asignación de los ingresos netos: Capitalización y/o Distribución y/o Traslado a cuenta nueva
- Asignación de los rendimientos netos obtenidos: Capitalización y/o Distribución y/o Traslado a cuenta nueva

Facultad de reembolso: Las órdenes se cursarán según el cuadro que figura a continuación

D hábil	Día de establecimiento del vi (d)	D+1 hábil	D+2 hábiles
Recepción diaria de las órdenes y centralización diario antes de las 11:00 h (hora de París) de las órdenes de reembolso	Ejecución de la orden como máximo en d	Publicación del valor liquidativo	Pago de los reembolsos

Inversores minoristas a los que se dirige: Este producto puede ser adecuado para inversores minoristas con un nivel limitado de conocimientos de los mercados y productos financieros que buscan una exposición renta variable de países de la zona euro y que aceptan el riesgo de pérdida de una parte del capital invertido.

La IIC no puede ofrecerse ni venderse en Estados Unidos. Para más información, consulte el apartado del folleto «11. Suscriptores a los que va dirigido y perfil del inversor tipo».

Recomendación: Esta IIC puede no ser adecuada para inversores que prevean retirar su inversión en un plazo de 5 años

Nombre del depositario: LAZARD FRERES BANQUE

Lugar y modo de obtención de información sobre la IIC :

El resto de información práctica sobre este producto, en particular los precios más recientes de las participaciones, el folleto, los informes anuales y periódicos más recientes, la composición del patrimonio y las normas de LAZARD FRERES GESTION SAS en materia de ejercicio de los derechos de voto, así como el informe sobre dicho ejercicio, pueden obtenerse en un plazo de ocho días hábiles solicitándolos por escrito a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 París France.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

Indicador de riesgo:



El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que usted mantiene el producto 5 años. El riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes del final del periodo de mantenimiento recomendado, y es posible que se le reembolse menos.



Riesgo más bajo

Riesgo más alto

Período de mantenimiento recomendado:
5 años

Otros factores de riesgo importantes no considerados en el indicador:

- Riesgos asociados a los derivados
- Riesgo de liquidez

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 4 en una escala de 7, en la que una clase de riesgo medio. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad LAZARD FRERES GESTION SAS de pagarle como posible. Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Escenarios de rentabilidad:

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba.

Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud.

Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto y de un valor de referencia adecuado durante los últimos 10 años. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Período de mantenimiento recomendado: 5 años Ejemplo de inversión: 10.000 €		Si sale después de 1 año	Si sale después de 5 años
Escenarios		Si sale después de 1 año	
Minimo		No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.	
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	4.450 €	3.760 €
	Rendimiento medio cada año	-55,5%	-17,8%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	6.870 €	7.510 €
	Rendimiento medio cada año	-31,3%	-5,6%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	9.820 €	12.290 €
	Rendimiento medio cada año	-1,8%	4,2%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	15.410 €	16.220 €
	Rendimiento medio cada año	54,1%	10,2%

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.

Escenario desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30/09/2017 - 30/09/2022

Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31/12/2016 - 31/12/2021

Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31/03/2020 - 31/03/2025

¿QUÉ OCURRE SI LAZARD FRERES GESTION SAS NO PUEDE PAGARME?

El producto es una copropiedad de instrumentos financieros y depósitos distintos de la sociedad gestora de cartera. En caso de impago de esta última, los activos del producto custodiados por el depositario no se verán afectados. En caso de impago del depositario, el riesgo de pérdida financiera del producto se reduce debido a la segregación legal de los activos del depositario de los del producto.

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

La persona que le venga este producto o le asesore al respecto puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y le mostrará los efectos que los costes tendrán en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo:

Los cuadros muestran los importes que se detraen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0,0%).
- En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10.000EUR

	Si sale después de 1 año	Si sale después de 5 años
Costes totales	865 €	1.991 €
Incidencia anual de los costes (*)	8,7%	3,4% cada año

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 7,6% antes de deducir los costes y del 4,2% después de deducir los costes.

Composición de los costes:

Costes únicos de entrada o salida	Si sale después de 1 año
Costes de entrada	Hasta 400 €
Costes de salida	288 €
Costes corrientes detraídos cada año	
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	154 €
Costes de operación	10 €

Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	20% de la prima rentabilidad por encima del índice de referencia Indicador de referencia: MSCI EMU Small Cap 0,14%. El importe real variará en función de lo buenos que sean los resultados de su inversión. La estimación se basa en el promedio de los últimos 5 años. La comisión de rentabilidad se carga incluso en caso de rentabilidad negativa de la IIC. Para más información, consulte el apartado de las comisiones y gastos del folleto de esta IIC.	14 €

¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años

Este producto no tiene un período de mantenimiento mínimo exigido. El período de mantenimiento recomendado (5 años) se ha calculado para ser coherente con el objetivo de gestión del producto.

Puede retirar su inversión antes de que finalice el período de mantenimiento recomendado. Podrán aplicarse unos costes de salida según lo descrito en el apartado «¿Cuáles son los costes?». El perfil de riesgo del producto puede ser muy diferente si opta por salir antes del final del período de mantenimiento recomendado.

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Cualquier reclamación relativa a este producto puede dirigirse al Departamento Legal de LAZARD FRERES GESTION SAS:

Por correo postal: LAZARD FRERES GESTION SAS – 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Por correo electrónico: lfg.juridique@lazard.fr

Una descripción del proceso de reclamación está disponible en nuestro sitio web en la dirección es.lazardfreresgestion.com.

OTROS DATOS DE INTERÉS

La IIC está sujeta al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 denominado «Reglamento de Divulgación»

Los criterios medioambientales, sociales y de gobernanza (ASG) contribuyen a la toma de decisiones del gestor, si bien no son un factor determinante.

Puede obtener más información sobre este producto en el sitio web de LAZARD FRERES GESTION SAS. Puede obtenerse en papel gratuitamente solicitándolo por escrito a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. También encontrará información sobre la rentabilidad histórica del producto durante los últimos años y los cálculos de los escenarios de rentabilidad en la dirección siguiente <https://www.lazardfreresgestion.com>.

Cuando este producto se utilice como soporte en una unidad de cuenta de un contrato de seguro de vida o de capitalización, la información adicional sobre este contrato, como los costes del contrato que no están incluidos en los costes indicados en este documento, los datos de contacto en caso de reclamación y lo que sucede en caso de impago de la compañía de seguros, figura en el documento de datos fundamentales de este contrato, que su aseguradora, corredor o cualquier otro mediador de seguros tiene la obligación legal de entregarle.

En caso de no estar de acuerdo con la respuesta a la reclamación y una vez agotadas todas las vías de recurso internas, puede recurrir al Mediador de la AMF (Autorité des Marchés Financiers – 17, place de la Bourse 75082 París Cedex 02, París, Francia). El formulario de solicitud de mediación ante la AMF, así como la carta de la mediación, están disponibles en el sitio web <http://www.amf-france.org>.