

Datos fundamentales para el inversor:

Este documento proporciona información esencial para los inversores de esta IIC. No es un documento de promoción. La información que contiene se facilita en cumplimiento de una obligación legal, para ayudarle a comprender en qué consiste una inversión en esta IIC, y qué riesgos conlleva. Le aconsejamos que lo lea detenidamente para decidir si invierte o no con pleno conocimiento de causa.

LAZARD SMALL CAPS EURO SRI

SICAV

Este OICVM está gestionado por LAZARD FRERES GESTION SAS
FR0010689141 - R

Objetivo y política de inversión

Clasificación de la IIC: Renta variable de países de la zona euro

Objetivo de gestión: El objetivo de gestión consiste en alcanzar, aplicando una gestión de tipo Inversión Socialmente Responsable (ISR), en un periodo de inversión recomendado 5 años una rentabilidad neta de gastos superior a la del siguiente índice: Emix Smaller Euro. El índice está expresado en EUR. Los dividendos o cupones netos se reinvierten.

Política de inversión: Invertir en las pequeñas y medianas empresas de la zona euro que consiguen la mayor rentabilidad económica a largo plazo, dando preferencia a los valores cuya cotización en bolsa infravalora dicha rentabilidad. La estrategia seguida en la Sicav se basa pues en:

- 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;
- la identificación de las empresas que presentan el mejor perfil de rentabilidad económica,
- la comprobación de dicha rentabilidad: diagnóstico financiero, base estratégica,
- la selección de valores de dichas empresas, en función de la infravaloración de su rentabilidad por el mercado en un momento determinado,
- la construcción de una cartera dentro de la zona euro, sin ningún otro imperativo geográfico o sectorial.

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

La Sicav se gestiona de conformidad con los principios del sello ISR definidos por el Ministerio de Economía y Hacienda francés. La consideración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) influye en el análisis de las empresas en cartera, la selección de los títulos y su ponderación.

El análisis ASG se basa en un modelo propio compartido por los equipos encargados de la gestión financiera en forma de matriz ASG interna. A partir de los distintos datos facilitados por nuestros socios ASG (agencias de análisis extrafinanciero, proveedores externos, etc.), de los informes anuales e informes sobre la responsabilidad social (RSE) de cada empresa y del diálogo directo con estas, los analistas responsables del seguimiento de cada valor establecen una nota ASG interna.

Esta nota se basa en un enfoque tanto cuantitativo (intensidad energética, tasa de rotación del personal, tasa de independencia del consejo, etc.) como cualitativo (solidez de la política medioambiental, estrategia en materia de empleo, competencia de los administradores, etc.).

La metodología de cobertura de los emisores mediante un análisis ASG se detalla en el folleto.

En el marco de la gestión ISR, los analistas-gestores se aseguran de que la nota ASG del fondo sea superior a la media del 80% de las mejores notas de su universo de inversión ISR (empresas que cotizan en la zona euro con una capitalización de entre 100 y 2.000 millones de euros cubiertas por nuestro socio externo). Si esta regla dejara de cumplirse, los gestores dispondrán de un plazo de 6 meses para que el fondo vuelva a ser conforme.

En aras de la integridad y la objetividad, las notas utilizadas en el marco de la gestión ISR se determinan con la ayuda de un socio externo independiente.

El grado mínimo de exposición a los mercados de renta variable de la Zona Euro es del 75% del patrimonio neto de la Sicav.

La cartera de la Sicav está compuesta por acciones de pequeñas empresas de la zona euro que, por lo general, corresponden a pequeñas y medianas capitalizaciones, así como de valores no cotizados hasta un límite máximo del 5%.

La Sicav puede invertir en instrumentos monetarios. La Sicav podrá igualmente invertir en valores no cotizados después de la exclusión (hasta un máximo del 5% del patrimonio neto).

La Sicav puede invertir en OICVM o FIA de derecho francés. En base a 10% máximo de su patrimonio neto. Estas IIC pueden estar gestionadas por la sociedad de gestión.

La Sicav podrá utilizar futuros sobre acciones, índices de acciones y opciones sobre acciones, índices de acciones negociados en mercados regulados, organizados y/o de contratación directa, para cubrir y/o exponer (sin sobreexposición) la cartera de cara al riesgo de renta variable. La Sicav podrá detentar los certificados de opciones, bonos o derechos que en su caso adquiera como resultado de operaciones realizadas sobre los valores en cartera. La Sicav no tiene vocación de adquirir directamente ese tipo de activos.

En el marco del Label Reliance, dos reglas de inversión completan la política antes mencionada:

- Como mínimo el 30% del patrimonio de la Sicav se invierte en instrumentos de fondos propios emitidos por empresas con domicilio social en Francia.
- Como mínimo el 10% del patrimonio de la Sicav se invierte en instrumentos de fondos propios emitidos por pymes y microempresas francesas, cotizadas o no.

Los analistas-gestores también se comprometen a excluir de la cartera de la Sicav a las empresas que realizan actividades relacionadas con el carbón.

Información de referencia: La IIC se gestiona de manera activa. La estrategia de gestión no está condicionada por los valores que componen el índice de referencia.

Asignación de las sumas distribuibles:

Asignación del resultado neto: Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento
Asignación de los rendimientos netos obtenidos: Capitalización y/o Distribución y/o Aplazamiento

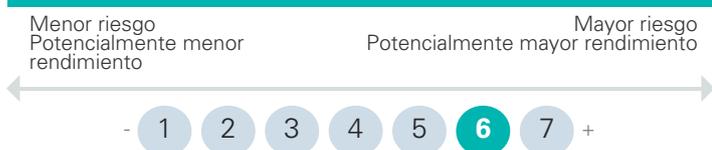
Esta IIC es elegible para los Planes de Ahorro en Acciones franceses (PEA).

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

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

D hábil	Día de establecimiento del vl (d)	D+1 hábil	D+2 hábiles
Recepción diaria de las órdenes y centralización diariamente 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

Perfil de riesgo y remuneración



Explicación del indicador y principales límites:

La exposición al mercado de renta variable explica la clasificación de la IIC en dicha categoría.

Los datos históricos utilizados podrían no proporcionar una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de la IIC.

No existen garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable, y la clasificación podrá variar a lo largo del tiempo. La categoría más baja no es sinónimo de inversión libre de riesgo. El capital no está garantizado.

Otros factores de riesgo importantes no considerados en el indicador:

- **Riesgos asociados a los derivados:** El uso de este tipo de instrumentos financieros puede aumentar el riesgo de pérdidas.
- **Riesgo de liquidez:** Riesgo vinculado a la baja liquidez de los mercados subyacentes, lo que los hace sensibles a movimientos significativos de compras y ventas.

La materialización de uno de esos riesgos podría conllevar un descenso del valor liquidativo de la IIC. Los demás riesgos se indican en el folleto.

Gastos

Los gastos y comisiones cargados se destinan a sufragar los costes de funcionamiento de la IIC, incluidos los de comercialización y distribución de las acciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos puntuales percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	4,00%
Gastos de salida	2,00%

El porcentaje indicado es el máximo que podrá retenerse de su capital antes de que este sea invertido o antes de que se le distribuyan los beneficios de su inversión. En algunos casos, el inversor podrá pagar un importe menor. El inversor podrá obtener de su asesor o de su distribuidor el importe efectivo de los gastos de entrada y de salida.

Gastos detraídos por la IIC lo largo de un año

Gastos corrientes	2,29%*
-------------------	--------

Gastos detraídos por la IIC en determinadas circunstancias

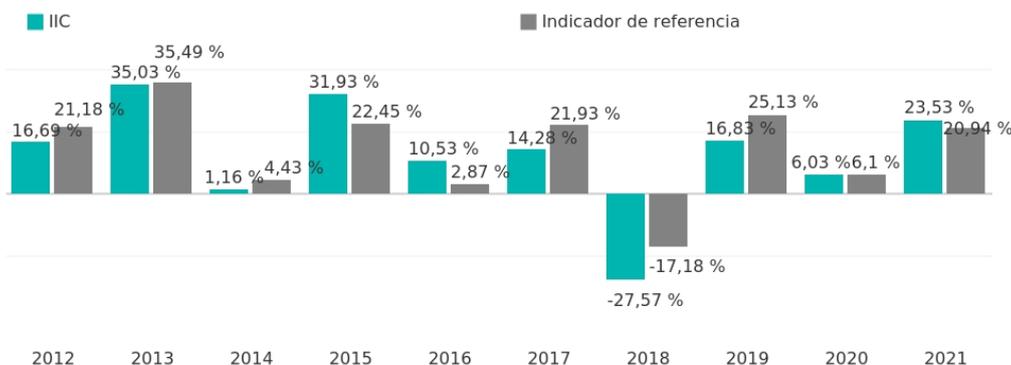
Comisión sobre resultados	Ninguna
---------------------------	---------

*La cifra comunicada se basa en los gastos del ejercicio anterior, cerrado el 30/09/2022. Dicha cifra puede variar de un ejercicio a otro. La descripción incluye los gastos directos e indirectos.

Si desea más información sobre los gastos, consulte la sección «gastos y comisiones» del folleto de esta IIC disponible en el sitio web www.lazardfreresgestion.fr.

Los gastos corrientes no incluyen: las comisiones de rentabilidad y los gastos de transacción, salvo en el caso de gastos de entrada y/o salida pagados por la IIC cuando compra o vende participaciones de otro organismo de inversión colectiva.

Rentabilidad histórica



Las rentabilidades pasadas no son una indicación fiable de las rentabilidades futuras, y no son constantes.

La rentabilidad histórica se calcula tras deducir los gastos detraídos por la IIC.

Fecha de creación de la IIC: 05/08/2003

Divisa de denominación: EUR

Indicador de referencia:

Emix Smaller Euro
El índice está expresado en EUR. Los dividendos o cupones netos se reinvierten.

Información práctica

Nombre del depositario: LAZARD FRERES BANQUE.

Lugar y condiciones de comunicación del valor liquidativo: el valor liquidativo se publica con frecuencia `##_fnd_cnd_nav_period[1]_##` en Internet es.lazardfreresgestion.com y se expone en los locales de LAZARD FRERES GESTION SAS.

Lugar y condiciones de información sobre la IIC: El folleto y los últimos documentos anuales y periódicos se transmitirán en un plazo de ocho días hábiles previa simple solicitud por escrito a LAZARD FRERES GESTION SAS, 25, rue de Courcelles 75008 Paris France.

Fiscalidad: en función de su régimen fiscal, los rendimientos y posibles ingresos generados por la posesión de participaciones o acciones pueden estar sujetos a tributación. Se recomienda al inversor que solicite información sobre la cuestión a su asesor o distribuidor.

LAZARD FRERES GESTION SAS únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del folleto de la IIC.

Esta IIC ha sido autorizada por el estado francés y está regulada por la autoridad de los mercados financieros de Francia (Autorité des Marchés Financiers). LAZARD FRERES GESTION SAS ha sido autorizada por el estado francés y está regulada por la autoridad de los mercados financieros de Francia (Autorité des Marchés Financiers).

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos y están actualizados a **24/10/2022**.

La política de remuneración se encuentra disponible en el sitio web de LAZARD FRERES GESTION SAS es.lazardfreresgestion.com. Se pondrá a su disposición gratuitamente un ejemplar en papel previa solicitud. Cualquier solicitud de información adicional deberá enviarse al servicio legal de las IIC de LAZARD FRERES GESTION SAS.