

Nettovermögen 630.25 M€
Nettoinventarwert 1812.6€ €

Auflegungsdatum Jun 30, 2009
ISIN FR0010689141
SFDR Kategorie Artikel 8

Kategorie Eurozone Small-Cap Equity
Morningstar
Gesamtbewertung ★★★



Länder mit Vertriebszulassung



FONDSMANAGER



James OGILVY, Annabelle VINATIER, Jean-François CARDINET

RISIKOSKALA**



Empfohlene Anlagedauer: 5 Jahre

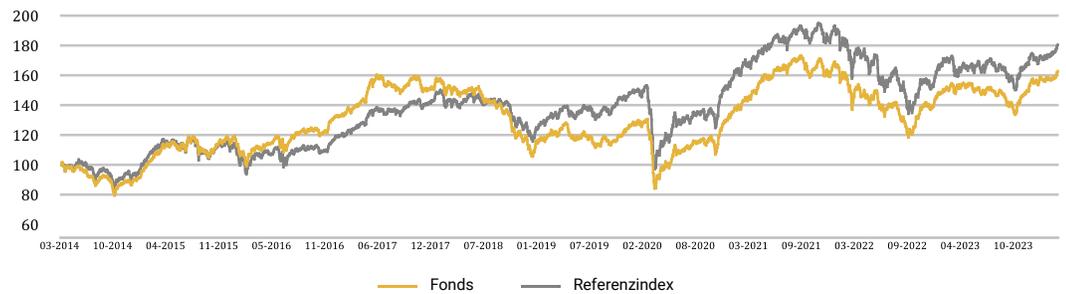
Referenzindex

MSCI EMU Small Cap seit 03/04/23; zuvor EMIX SMALLER EUROLAND

INVESTMENTZIEL

Anlageziel des Fonds ist es, über einen empfohlenen Anlagezeitraum von mindestens fünf Jahren nach Abzug von Gebühren einen Mehrertrag gegenüber dem MSCI EMU Small Cap Index zu erzielen. Nettodividenden reinvestiert.

ENTWICKLUNG DES NETTOINVENTARWERTES (SEIT 10 JAHREN ODER SEIT AUFLEGUNG)



Die bisherige Wertentwicklung lässt keine Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zu.

MERKMALE

Rechtsform	SICAV
Rechtlicher Erfüllungsort	Frankreich
OGAW	Ja
SFDR Kategorie	Artikel 8
AMF-Einstufung	Aktien aus Ländern der Eurozone
Zulassung für PEA	Ja
Währung	EURO
Betroffene Anleger	Privatanleger
Auflegungsdatum	30/06/2009
Datum der ersten Ermittlung des NIW	30/06/2009
Verwaltungsgesellschaft	Lazard Frères Gestion SAS
Depotbank	Lazard Frères Banque
Bewertungsstelle	CACEIS Fund Admin
Bewertungshäufigkeit	Täglich
Auftragsausführung	Bei vor 11:00 Uhr erteilten Aufträgen erfolgen Zeichnungen und Rücknahmen zum nächsten NIW.
Bestimmungen für Zeichnungen	T (Datum NIW) + 2 Werktage
Bestimmungen für Rücknahmen	T (Datum NIW) + 2 Werktage
Dezimalstellenberechnung für Anteile	Ja
Mindestanlage	1 Anteil
Ausgabeaufschlag	4% max.
Rücknahmegebühr	1% max.
Verwaltungskosten (max)	2.18%
Leistungsprovision (¹)	Keine
Laufende Kosten	2.27%

DATEN ZUR WERTENTWICKLUNG

	Kumuliert						Annualisiert		
	Monat	YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	3.73%	3.27%	5.86%	7.39%	35.31%	62.81%	2.40%	6.24%	5.00%
Referenzindex	4.62%	3.67%	9.23%	4.42%	35.69%	80.49%	1.45%	6.29%	6.08%
Abweichung	-0.89%	-0.40%	-3.38%	2.97%	-0.37%	-17.67%	0.95%	-0.06%	-1.09%

JÄHRLICHE PERFORMANCE

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	13.46%	-16.71%	23.53%	6.03%	16.83%	-27.57%	14.28%	10.53%	31.93%	1.16%
Referenzindex	14.09%	-19.87%	20.94%	6.10%	25.13%	-17.18%	21.93%	2.87%	21.86%	3.93%

HISTORISCHE JAHRESPERFORMANCE

	03 2024	03 2023	03 2022	03 2021	03 2020	03 2019	03 2018	03 2017	03 2016	03 2015
Fonds	5.86%	1.54%	-0.10%	62.88%	-22.64%	-18.81%	4.18%	27.52%	2.59%	8.74%
Referenzindex	9.23%	-5.54%	1.20%	58.20%	-17.86%	-4.96%	9.48%	19.47%	-4.80%	12.40%

*Der maximale vom Anleger zu zahlende Ausgabeaufschlag beträgt 4 % (d.h. 40 EUR bei einer Anlage von 1.000 EUR)

RISIKOKOEFFIZIENTEN***

	1 Jahr	3 Jahre	1 Jahr	3 Jahre	
Volatilität			Sharpe Ratio	0.18	0.12
Fonds	11.85%	13.59%	Alpha	-2.12	1.41
Referenzindex	12.78%	15.49%	Beta	0.88	0.80
Tracking Error	3.89%	6.23%			
Information Ratio	-0.87	0.18			

(3) Wöchentlich berechnete Koeffizienten.

**Risikoskala: Für die SRI-Methode siehe Art. 14(c), Art. 3 und Anhänge II und III PRIIPs RTS

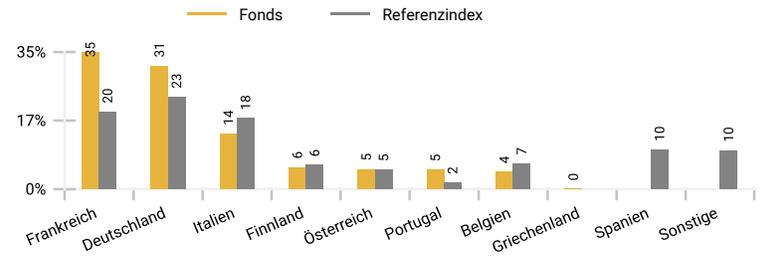
(¹) Weitere Einzelheiten zu den erfolgsabhängigen Gebühren finden Sie im Verkaufsprospekt

(3) Wöchentlich berechnete Koeffizienten.

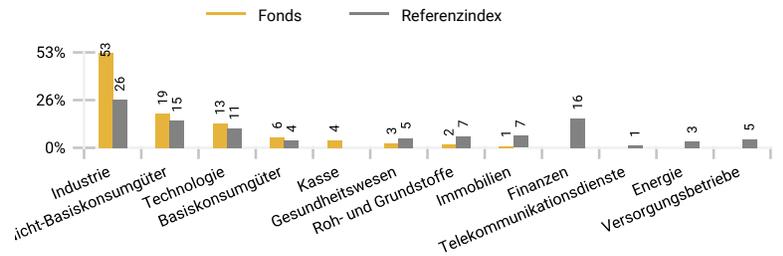
WICHTIGSTE ANLAGEN

Titel	Land	Sektor	Gewicht	
			Fonds	Index
IPSOS SA	Frankreich	Medien	4.8%	0.5%
SOPRA STERIA GROUP	Frankreich	Technologie	4.4%	0.7%
KSB PREF SHS	Deutschland	Industriegüter und Dienstleistungen	4.0%	
ALTEN	Frankreich	Technologie	3.9%	0.8%
CARGOTEC OYJ-B-	Finnland	Industriegüter und Dienstleistungen	3.3%	0.5%
STO PREF SHS	Deutschland	Bauwesen und Materialien	3.3%	0.1%
TAKKT AG	Deutschland	Einzelhandel	3.3%	0.1%
CEWE STIFTUNG & CO. KGAA	Deutschland	Einzelhandel	3.2%	0.1%
DE LONGHI SPA	Italien	Verbrauchsgüter und Dienstleistungen	3.1%	0.5%
F.I.L.A. SPA	Italien	Personal Care, Drug & Grocery Stores	3.1%	0.1%
Total			36.4%	3.4%

AUFTEILUNG NACH LÄNDERN (%)



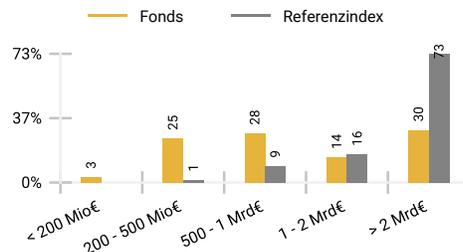
AUFTEILUNG NACH SEKTOREN (%)



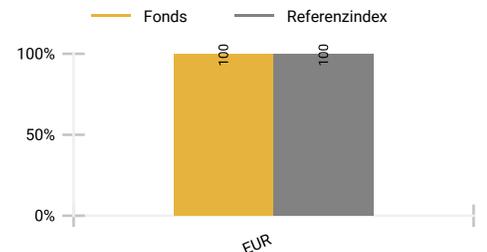
WICHTIGSTE VERÄNDERUNGEN

Käufe	Verkäufe
Erhöhungen	Reduzierungen
SOPRA STERIA	
PIOVAN	
DE'LONGHI	

AUFTEILUNG NACH BÖRSENWERT (%)



AUFTEILUNG NACH WÄHRUNGEN (%)



ÜBER- ODER UNTERDURCHSCHNITTLICHES ENGAGEMENT GEGENÜBER DEM INDEX

Überdurchschnittliches Engagement	Unterdurchschnittliches Engagement
IPSOS SA 4.3%	BANCO DE SABADELL SA -1.6%
KSB PREF SHS 4.0%	CTS EVENTIM -1.1%
SOPRA STERIA GROUP 3.6%	SCOR SE -1.0%
TAKKT AG 3.2%	GAZTRANSPORT ET TECHNIGAZ SA -1.0%

RELATIVE BEITRÄGE ZUR WERTENTWICKLUNG

Erste positive Beiträge			Erste negative Beiträge		
ALZCHEM GROUP AG	42.5%	84	PVA TEPLA AG.	-16.7%	-60
PIOVAN SPA	23.0%	37	SOPRA STERIA GROUP	-5.3%	-40
NORMA GROUP SE	23.0%	33	F.I.L.A. SPA	-6.9%	-38
Gesamt		154	Gesamt		-138

KOMMENTAR DER FONDSMANAGER

Der Eurostoxx setzte seinen seit Jahresbeginn anhaltenden Höhenflug fort und legte im März erneut um 4,5% zu. Nach einer durchwachsenen Performance in den ersten beiden Monaten des Jahres waren auch Small und Mid Caps im März auf dem aufsteigenden Ast. Der MSCI EMU Small Cap Index verzeichnete dadurch einen Anstieg um 4,6% und die SICAV (I-Anteile) legte um 3,8% zu. Bis dato entsprachen die meisten Ergebnisveröffentlichungen der im Portfolio gehaltenen Unternehmen den Erwartungen oder übertrafen sie sogar. Die von einigen Unternehmen für 2024 bereits angekündigten Aussichten waren insgesamt optimistisch. Die wichtigsten positiven Performancebeiträge stammten von Unternehmen, die ihre Ergebnisse im Berichtsmonat veröffentlichten, darunter Alzchem (+42%), Piovan (+23%), Norma (+23%) und Manitou (+15%). Dennoch reagierte der Markt trotz der unseres Erachtens zufriedenstellenden Ergebnisse negativ auf die Veröffentlichungen von PVA Tepla (-17%) und F.I.L.A. (-7%). Die Performance wurde außerdem durch Sopra Steria (-5%) und Takkt (-2%) belastet. Takkt ist abhängig von der Entwicklung in der Industrie (insbesondere in Deutschland) und zählt zu den wenigen Unternehmen im Portfolio, die 2024 einen Umsatzrückgang erwarten. Im Monatsverlauf haben wir mehrere Positionen aufgestockt, darunter De'Longhi, Sopra Steria, Piovan, Vossloh und Sto.

KONTAKT UND ERGÄNZENDE INFORMATIONEN

Glossar:

Der Alphafaktor verkörpert die Rendite eines Portfolios auf der Grundlage der Anlageentscheidungen des Managers.
 Der Betafaktor misst die Anfälligkeit eines Fonds gegenüber Veränderungen am Gesamtmarkt.
 Die Information Ratio stellt die Wertschöpfung des Managers (Überschussrendite) im Verhältnis zum Tracking Error dar.
 Die Sharpe-Ratio betrachtet die Rendite einer Geldanlage in Abhängigkeit vom eingegangenen Risiko.
 Der Tracking Error (Nachbildungsfehler) bezeichnet die ungewollte Abweichung der Wertentwicklung eines Portfolios gegenüber der seiner Benchmark.
 Die Volatilität gibt Auskunft darüber, wie stark die Rendite des Fonds im Vergleich zu seinem historischen Durchschnitt schwankt.
 Die Umlaufrendite (Yield to Maturity) entspricht der Rendite, die erzielt wird, wenn eine Anleihe bis zu ihrem Fälligkeitstermin gehalten wird.
 Die Kuponrate ist der jährliche Kuponwert geteilt durch den Preis der Anleihe.

Der durchschnittliche Credit-Spread ist der Credit-Spread einer Anleihe gegenüber dem LIBOR unter Berücksichtigung des Wertes der eingebetteten Option.
 Das Durchschnittsrating ist das gewichtete durchschnittliche Rating der vom Fonds gehaltenen Anleihen.
 Die modifizierte Duration gibt an, um wie viel Prozent sich der Anleihekurs ändert, wenn sich das Marktzinsniveau um einen Prozentpunkt ändert.
 Die durchschnittliche Restlaufzeit ist der Zeitraum in Jahren aller im Fondsvermögen enthaltenen Anleihen bis zur frühestmöglichen Rückzahlung.
 Die Spread-Duration misst die zu erwartende Kursänderung einer Anleihe durch eine Veränderung der Höhe des Risikoaufschlags (Spread).
 Die Rendite ist der interne Zinsfuß einer Anleihe, wenn sie bis zur Fälligkeit gehalten wird, wobei die Wandlungsmerkmale von Wandelanleihen nicht berücksichtigt werden.
 Der Deltafaktor misst die Sensitivität der vom Fonds gehaltenen Wandelanleihen gegenüber einer Veränderung des Underlying-Preises.

Website: www.lazardfreresgestion.com

Frankreich
 Lazard Frères Gestion, S.A.S.
 25 rue de Courcelles, 75008 Paris
 Telefon: +33 1 44 13 01 79
 Email: ifg.serviceclients@lazard.com

Belgien und Luxemburg
 Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch
 326 Avenue Louise, 1050 Brüssel, Belgien
 Telefon: +32 2 626 15 30 / +32 2 626 15 31
 Email: lfm_belgium@lazard.com

Deutschland und Österreich
 Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH
 Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main
 Telefon: +49 69 / 50 60 60
 Email: fondsinfos@lazard.com

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

Spanien, Andorra und Portugal
 Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Niederlassung in Spanien
 Uraniast. 12, CH-8001 Zürich
 Telefon: +41 43 / 88 86 480
 Email: lfm.ch@lazard.com

Großbritannien, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden
 Lazard Asset Management Limited
 50 Stratton Street, London W1J 8LL
 Telefon: 0800 374 810
 Email: contactuk@lazard.com

Schweiz und Liechtenstein
 Lazard Asset Management Schweiz AG
 Uraniast. 12, CH-8001 Zürich
 Telefon: +41 43 / 88 86 480
 Email: lfm.ch@lazard.com

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

Unverbindliches Dokument: Dies ist eine Werbemitteilung. Das vorliegende Dokument wird den Anteilhabern zu Informationszwecken im Rahmen der geltenden Bestimmungen vorgelegt. Er stellt weder eine Anlageberatung noch eine Aufforderung oder ein Angebot zur Zeichnung von Finanzinstrumenten dar. Anleger sollten den Prospekt aufmerksam lesen, bevor sie eine Zeichnung vornehmen. Bitte beachten Sie, dass nicht alle Anteilsklassen in allen Rechtsordnungen zum Vertrieb zugelassen sind. Investitionen in das Portfolio werden erst dann akzeptiert, wenn eine entsprechende Registrierung in der betreffenden Gerichtsbarkeit erfolgt ist.

Frankreich: Jede Person, die Informationen in Bezug auf den in diesem Dokument erwähnten Fonds benötigt, muss das PRIIPS KID konsultieren, das auf Anfrage bei Lazard Frères Gestion SAS erhältlich ist. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen wurden von den Abschlussprüfern des/der betreffenden OGAW nicht unabhängig verifiziert oder geprüft. Diese Informationen werden von Lazard Frères Gestion SAS, 25, rue de Courcelles 75 008 Paris zur Verfügung gestellt.

Schweiz und Liechtenstein: Lazard Asset Management Schweiz AG, Uraniast. 12, CH-8001 Zürich. Vertreter in der Schweiz ist ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zürich, Zahlstelle ist die Genfer Kantonbank, 17 quai de l'Île, CH-1204 Genf. Nähere Einzelheiten entnehmen Sie bitte unserer Website, wenden Sie sich an den Vertreter in der Schweiz oder besuchen Sie www.fundinfo.com. Zahlstelle in Liechtenstein ist LGT Bank AG, Herrngasse 12, FL-9490 Vaduz. Nicht alle Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds sind für den Vertrieb in Liechtenstein registriert und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Zeichnungen müssen auf der Grundlage des gültigen Verkaufsprospektes erfolgen. In der angegebenen Wertentwicklung sind eventuelle Gebühren und Kosten, die bei der Zeichnung und der Rücknahme von Anteilen erhoben werden, nicht berücksichtigt.

Großbritannien, Finnland, Irland, Dänemark, Norwegen und Schweden: Die Informationen werden im Auftrag von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited von Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, London W1J 8LL, genehmigt. In England und Wales unter der Nummer 525667 eingetragene Gesellschaft. Lazard Asset Management Limited ist von der Financial Conduct Authority (britische Finanzdienstleistungsbehörde, "FCA") zugelassen und reguliert.

Deutschland und Österreich: Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Straße 75, 60311 Frankfurt am Main ist in Deutschland von der BaFin zugelassen und reguliert. Zahlstelle in Deutschland ist die Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart. Zahlstelle in Österreich ist UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Wien.

Belgien und Luxemburg: Diese Informationen werden von der belgischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited mit Sitz in Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Brüssel, 1050 Belgien bereitgestellt. Die Zahlstelle und der Vertreter in Belgien für die Registrierung und die Entgegennahme von Ausgabe- und Rücknahmeanträgen von Anteilen oder für Übertragungen zwischen Teilfonds ist RBC Investor Services Bank S.A.: 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette- Grand Duché de Luxembourg.

Italien: Diese Informationen werden von der italienischen Niederlassung der Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH bereitgestellt. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Mailand ist in Deutschland von der BaFin zugelassen und reguliert. Nicht alle Anteilsklassen des betreffenden Teilfonds sind für den Vertrieb in Italien registriert und richten sich ausschließlich an institutionelle Anleger. Zeichnungen können nur auf der Grundlage des geltenden Verkaufsprospektes erfolgen. Die Zahlstellen für die französischen Fonds sind Société Générale Securities Services, Via Benigno Crespi, 19, 20159 Mailand, und BNP Paribas Securities Services, Piazza Lina Bo Bardi, 3, 20124 Mailand.

Niederlande: Diese Informationen werden von der niederländischen Niederlassung von Lazard Fund Managers (Ireland) Limited bereitgestellt, die im niederländischen Register der niederländischen Finanzmarktaufsicht (Autoriteit Financiële Markten) eingetragen ist.

Spanien und Portugal: Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited mit Sitz in Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid zur Verfügung gestellt, die bei der nationalen Wertpapieraufsichtsbehörde (Comisión Nacional del Mercado de Valores oder CNMV) unter der Nummer 18 registriert ist.

Andorra: Nur für in Andorra zugelassene Finanzunternehmen bestimmt. Diese Informationen werden von der spanischen Niederlassung von Lazard Fund Managers Ireland Limited mit Sitz in Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid zur Verfügung gestellt, die bei der nationalen Wertpapieraufsichtsbehörde (Comisión Nacional del Mercado de Valores oder CNMV) unter der Nummer 18 registriert ist. Diese Informationen werden von Lazard Asset Management Limited (LAML) genehmigt. LAML und der Fonds sind nicht durch die andorranische Regulierungsbehörde (AFA) reguliert oder zugelassen und daher nicht in den offiziellen Registern dieser Behörde erfasst. Daher dürften die Fondsanteile in Andorra nicht aktiv vertrieben werden. Jeder von einem zugelassenen andorranischen Finanzunternehmen mit dem Ziel übermittelte Auftrag, Anteile des Fonds zu erwerben, und/oder jedes mit dem Fonds verbundene Vertriebsdokument wird als Antwort auf eine unaufgeforderte Kontaktaufnahme des Anlegers übermittelt.

Wenden Sie sich bei Reklamationen bitte an den Vertreter des LFM-, LAM- oder LFG-Büros in Ihrem Land. Die Kontaktdaten finden Sie oben.