

Documento de datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para ayudarle a tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

Lazard Rathmore Alternative Fund S Acc EUR Hedged

Lazard Rathmore Alternative Fund es un compartimento de Lazard Global Investment Funds Public Limited Company (el «OICVM»)

ISIN: IE00BKPLQ052

Este fondo está gestionado por Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, parte del grupo Lazard

Objetivo y política de inversión

Lazard Rathmore Alternative Fund (el «Fondo») tiene como objetivo lograr rendimientos absolutos mediante una combinación de apreciación del capital y renta durante un ciclo de mercado de tres años.

El Fondo se gestiona de forma activa y busca lograr su objetivo generando rendimientos mediante la explotación de anomalías en la estructura de capital de varias entidades. El Fondo generará beneficios absolutos aplicando una estrategia de inversión que consiste en dos subestrategias relativas: (i) una estructura de capital y arbitraje de convertibles; e (ii) inversiones impulsadas por situaciones o eventos especiales.

El Fondo podrá invertir, de forma directa o mediante el uso de derivados, en una amplia gama de inversiones y clases de activos como los siguientes: swaps no financiados (por los que el Fondo obtiene beneficios económicos de la exposición a una cartera nominal de activos) y swaps de incumplimiento crediticio; valores convertibles (valores que pueden convertirse en acciones en determinadas condiciones a un precio/hora determinado); derivados (contratos financieros cuyo valor está vinculado al precio de un instrumento subyacente); bonos con grado de inversión, sin grado de inversión y bonos corporativos y gubernamentales sin calificación; divisas mundiales y tipos de interés; pagarés cotizados en bolsa (instrumentos de deuda no garantizados o no subordinados que se negocian en diferentes bolsas); acciones preferentes; valores y warrants mundiales en empresas.

El Fondo podrá invertir más del 20 % de su valor en mercados emergentes. Asimismo, el Fondo podrá invertir en posiciones de tesorería e instrumentos que se consideren equivalentes a tesorería. El Fondo también podrá invertir hasta un 10 % de su valor en participaciones o acciones de otros fondos de inversión (incluidos fondos cotizados).

Las exposiciones a divisas de la cartera del Fondo se cubrirán sustancialmente en dólares estadounidenses, la moneda de referencia del Fondo.

Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo podrá estar «apalancado» (lo que puede provocar una variación proporcionalmente mucho mayor en el valor de los activos del Fondo). El nivel de apalancamiento esperado del Fondo (medido por el valor nominal bruto de todas las posiciones en derivados) será de entre el 400 % y el 800 % del valor del Fondo y nunca excederá el 1200 %.

El Fondo también podrá especular sobre el precio de una inversión subyacente que caiga o suba. Por ejemplo, el Fondo podrá especular que el valor de un activo caerá y adoptar lo que se conoce como una posición corta, ya sea vendiendo la inversión antes de adquirirla a un precio inferior, o utilizando un contrato derivado que generará rendimiento si disminuye el valor de la inversión.

Usted puede comprar y vender acciones del Fondo cualquier día en que el mercado de valores de Nueva York esté abierto a operaciones.

El Fondo puede elegir según su criterio en qué valores invertirá dentro de los límites del Objetivo y política de inversión.

Los ingresos y beneficios, en caso de haberlos, atribuibles a sus acciones no se repartirán en forma de dividendos, sino que se capitalizarán en el Fondo por cuenta de usted y se traducirán en un incremento del valor de sus participaciones.

La rentabilidad del Fondo se compara con la rentabilidad de uno o varios de los siguientes índices: el HFRX Relative Value Fixed Income Convertible Arbitrage Index, el S&P 500 Index, el Russell 2000 Index, el Bloomberg Barclays US Aggregate Index, el ICE BofA Global 300 Convertible Index, el ICE BofA US High Yield Index y el MSCI World Index (cada uno de ellos el «Índice de Referencia»), que, de acuerdo con el criterio del Gestor de inversiones, representa el Índice o los Índices de referencia más adecuados a efectos de medición de la rentabilidad. El Fondo no está limitado por dichos Índices de referencia y puede invertir en valores y clases de activos no incluidos en ellos.

El Fondo promueve características ambientales y/o sociales de conformidad con el Artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088, el «Reglamento SFDR» por sus siglas en inglés.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero a corto plazo.

Perfil de riesgo y remuneración



La categoría de riesgo y remuneración se calcula utilizando datos históricos y puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. La categoría de riesgo y remuneración puede variar a lo largo del tiempo y no es un objetivo ni está garantizada. La asignación a la categoría más baja (es decir, la categoría 1) no significa que la inversión esté «libre de riesgo».

La categoría de riesgo de esta clase de participaciones se calcula en base a la volatilidad histórica, es decir, en qué medida ha fluctuado el valor de los activos subyacentes del Fondo durante los cinco últimos años. Dado que esta clase de participaciones no dispone de un historial de 5 años de rentabilidad, hemos realizado una simulación de la volatilidad, utilizando un proxy adecuado, basándonos en datos históricos.

Esta clase de participaciones se ha clasificado en la categoría de riesgo indicada arriba debido a que, teniendo en cuenta los datos históricos simulados, los activos subyacentes del Fondo han registrado una volatilidad moderadamente baja.

Tenga en cuenta que existen otros riesgos que pueden no estar reflejados en las categorías de riesgo y remuneración anteriores. Algunos de estos riesgos figuran a continuación.

- No existe garantía del capital ni protección del valor del Fondo. El valor de su inversión y los ingresos que de esta se deriven puede incrementarse o disminuir, y usted podría no recuperar el dinero invertido originalmente.
- Este Fondo podrá invertir en valores de mercados emergentes. Estos mercados podrían estar menos desarrollados que otros, por lo que existe un mayor riesgo de que el Fondo se vea afectado por una mayor volatilidad, así como por retrasos a la hora de

comprar, vender y reivindicar la titularidad de sus inversiones. Los mercados emergentes también podrían tener sistemas políticos, económicos y legales menos desarrollados y suponen un riesgo mayor de que el Fondo no recupere su dinero.

- La inversión en bonos con baja calificación incrementa el riesgo de incumplimiento del pago y el riesgo con respecto al capital del Fondo.
- Existe el riesgo de que la otra parte de determinados contratos celebrados por el Fondo no cumplan sus obligaciones. Por ejemplo, esto puede suceder en el Fondo cuando se invierta utilizando un derivado o un instrumento de deuda y la otra parte del contrato se declare insolvente o sea incapaz de cualquier otro modo de incumplir sus obligaciones. En ese caso, el Fondo podría sufrir pérdidas.
- Hay riesgos adicionales relacionados con el uso de derivados: el Fondo invierte en derivados a efectos de reducir la exposición (cobertura), obtener una mayor exposición y especular en el valor de las inversiones subyacentes. El empleo de derivados para obtener una mayor exposición a las inversiones, en vez de mediante la inversión directa, puede incrementar las posibilidades de beneficios, pero también incrementar el riesgo de pérdidas.
- El Fondo podrá invertir en participaciones o acciones de otros fondos de inversión. Esos otros fondos podrán estar a su vez sujetos a sus propias comisiones y gastos.
- Si bien el Fondo puede tratar de beneficiarse de los precios de las acciones que caen (ya sea tomando posiciones en corto o vendiendo en corto), así como del aumento del valor mediante el uso de IED, es posible que el Fondo pierda valor tanto en las posiciones largas como cortas, aumentando así el riesgo del Fondo.
- Los Accionistas que adquieran acciones después del comienzo de un período de rentabilidad podrán tener que pagar una comisión de rentabilidad, aun cuando la rentabilidad de la clase de acciones correspondiente no se haya revalorizado durante los períodos en los que se mantuvieron dichas acciones. Podrían pagarse comisiones de rentabilidad por plusvalías latentes que después podrían no materializarse nunca.
- Sus acciones se cubrirán para tratar de reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre su divisa denominada y la moneda de referencia del Fondo. Es posible que esto no elimine el riesgo de divisas por completo y, en consecuencia, cualquier riesgo residual puede afectar a la rentabilidad de sus acciones.

Consulte «Factores de riesgo» en el Folleto del OICVM y en el Suplemento del Fondo para obtener más información sobre los riesgos.

Gastos

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión.

Gastos de entrada	3,00%
Gastos de salida	2,00%
Este es el máximo que puede detrarse de su capital antes de que se invierta y antes de abonar el producto de la inversión.	
Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año	
Gastos corrientes	1,11%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas	
Comisión de rentabilidad	20,00%

En el ejercicio pasado, la comisión de rentabilidad del Fondo fue del 1,16% de la Clase de Acciones.

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas. En algunos casos podría pagar menos.

Su asesor financiero puede informarle sobre los gastos reales.

La cifra de gastos corrientes que figura en el cuadro es una estimación de los gastos basada en los gastos previstos que se tomarán del Fondo a lo largo del año y no incluye ninguna comisión de rentabilidad ni costes de transacción de la cartera en los que se incurra cuando se compren o vendan activos para el Fondo. Dicha cifra puede variar de un año a otro.

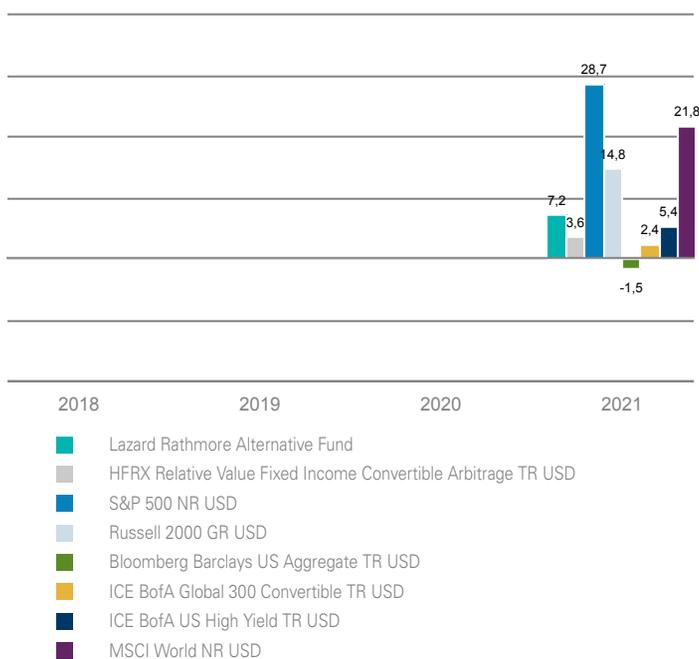
Podría aplicarse una cantidad en concepto de «Cargos y Gastos» según la definición del Folleto del OICVM.

Los Directores podrán, a su absoluta discreción, aplicar una comisión de canje de hasta el 1 % del Valor liquidativo de las Acciones que se canjearán.

Consulte el apartado «Comisiones y gastos» del Folleto del OICVM, así como el Suplemento del Fondo y el apartado «Datos de las Clases de acciones» del Anexo I del Suplemento del Fondo.

El gestor tiene derecho a percibir una comisión de rentabilidad anual del 20% de la plusvalía neta, en su caso, por encima de una tasa de corte máxima (hurdle rate capped) del 5% anual y de una cota máxima (high water mark). La plusvalía neta se calculará por referencia al promedio de acciones de la clase correspondiente y no se realizará ninguna compensación. Para obtener información más detallada, consulte el Suplemento del Fondo.

Rentabilidad histórica



El Fondo se lanzó con fecha: 26/03/2018

La fecha de lanzamiento de la clase de acciones fue: 24/07/2020

La rentabilidad histórica se calcula en EUR.

La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de la rentabilidad futura.

La rentabilidad histórica que se muestra en el gráfico tiene en cuenta todos los gastos a excepción de los gastos de entrada del Fondo.

En los casos en los que no se muestra la rentabilidad histórica, es porque no hubo datos suficientes disponibles en ese año para brindar una rentabilidad histórica.

Los datos de índice (los «Datos de Índice») son un producto de S&P Dow Jones Indices LLC y/o sus afiliados y han sido licenciados para su uso por Lazard. Copyright © 2022 por S&P Dow Jones Indices LLC, una división de S&P Global, Inc. y/o sus afiliados. Todos los derechos reservados. Se prohíbe la redistribución, reproducción y/o fotocopia total o parcial sin el permiso previo por escrito de S&P Dow Jones Indices LLC.

Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG® es una marca registrada y una marca de servicios de Bloomberg Finance L.P. y sus filiales (en conjunto, "Bloomberg"). BARCLAYS® es una marca comercial y una marca de servicios de Barclays Bank Plc (en conjunto con sus filiales, "Barclays") utilizada bajo licencia. Bloomberg o los licenciantes de Bloomberg, incluido Barclays, tienen todos los derechos de propiedad de los índices Bloomberg Barclays. Ni Bloomberg ni Barclays aprueban o avalan este material, ni garantizan la exactitud o integridad de la información contenida en el presente documento. Tampoco ofrecen garantía, explícita o implícita, en cuanto a los resultados que se obtengan a partir de él y, en la medida en que lo permita la ley, no tendrán ninguna responsabilidad ni obligación por cualquier daño o perjuicio que pueda surgir con respecto al mismo.

MSCI no efectúa ninguna declaración ni garantía expresa o implícita y no tendrá ninguna responsabilidad de ningún tipo en relación con los datos de MSCI aquí incluidos. Los datos de MSCI no podrán volver a distribuirse ni utilizarse como base de otros índices o cualesquiera valores o productos financieros. Este documento no ha sido aprobado, revisado o elaborado por MSCI.

Información práctica

El depositario del OICVM es State Street Custodial Services (Ireland) Limited.

El Fondo es uno de los diversos compartimentos que componen el OICVM. Los activos y pasivos de cada compartimento están segregados unos de otros de acuerdo con la ley y los derechos de los inversores y acreedores en relación con un compartimento se limitarán normalmente a los activos de dicho compartimento.

Puede realizar canjes entre compartimentos del OICVM. Consulte el apartado «Canjes entre Clases de Acciones y Fondos» del Folleto del OICVM.

Puede obtenerse información adicional acerca del Fondo en el Folleto (disponible en inglés y alemán) y los Informes y Cuentas anuales y semestrales del OICVM, elaborados todos ellos para el OICVM en su conjunto (disponibles en inglés, alemán e italiano). Estos documentos están disponibles de forma gratuita en Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL o en www.lazardassetmanagement.com.

El Fondo está sujeto a la legislación tributaria de Irlanda. Esto puede incidir en su situación fiscal personal.

Los últimos precios de las acciones del OICVM se encuentran disponibles en www.lazardassetmanagement.com.

Los detalles de la Política de Retribuciones de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, incluida una descripción de cómo se calculan las remuneraciones y prestaciones, así como las identidades de las personas responsables de conceder estas remuneraciones/prestaciones, pueden consultarse en el sitio web siguiente: www.lazardassetmanagement.com. También puede obtenerse de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, previa petición, una copia impresa de esta política detallada sin cargo.

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited 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 del OICVM.