

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 CONVERTIBLE EUROPE

FCP

Este OICVM está gestionado por LAZARD FRÈRES GESTION SAS
FR0010637900 - RC EUR

Objetivo y política de inversión

Objetivo de gestión: 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: Refinitiv (ex. Thomson Reuters) European Focus Convertible EUR Index. El índice está expresado en EUR. Los dividendos o cupones netos se reinvierten.

Política de inversión: Bajo la responsabilidad de Lazard Frères Gestion, la gestión financiera del Fondo se delega en Lazard Asset Management LLC, Nueva York. Para alcanzar ese objetivo de gestión, la IIC se gestiona activamente, aplicando un enfoque fundamental que incluye varias fases de análisis, a saber: el estudio del entorno económico con las previsiones de mercado formuladas por nuestro departamento de Estrategia Económica, para determinar las grandes exposiciones del FIC; el análisis de solvencia de las sociedades emisoras de empréstitos en forma de obligaciones; el análisis financiero de las empresas correspondiente a la exposición de renta variable de la obligación convertible, y el análisis de las características cuantitativas de las obligaciones convertibles, así como el análisis del articulado de los contratos de emisión. Se llevará a cabo un seguimiento activo de la exposición global de la IIC a los tipos de interés (gestión activa de la sensibilidad) y a los mercados de renta variable. Se llevará a cabo una gestión dinámica de los riesgos de tipos, de cambio, de crédito (en función de la calificación de los títulos), y mediante la selección rigurosa de los títulos de capital. La sensibilidad se gestionará dentro de un rango de 0 a 7.

En lo referente a los títulos de renta fija, la sociedad gestora lleva a cabo su propio análisis crediticio en la selección de títulos que se vayan a adquirir o en curso de vida. Dicho análisis no se apoya exclusivamente en las calificaciones presentadas por las agencias de calificación y establece un análisis del riesgo crediticio y los procedimientos necesarios para tomar sus decisiones de compra o en caso de degradación de sus títulos, con el fin de decidir su venta o conservación. La sociedad gestora no recurre sistemáticamente a las calificaciones de las agencias de calificación sino que da prioridad a su propio análisis crediticio para evaluar la calidad del crédito de sus activos y decidir su posible degradación.

La composición de la cartera es la siguiente:

- hasta un límite del 110% máximo del patrimonio neto:

- obligaciones convertibles o asimiladas emitidas en Europa por empresas y entidades financieras. Estos títulos se denominarán en cualquier divisa;
- obligaciones canjeables por acciones emitidas en Europa por empresas y entidades financieras. Estos títulos se denominarán en cualquier divisa;
- obligaciones con garantía de opción emitidas por empresas y entidades financieras. Estos títulos se denominarán en cualquier divisa;
- títulos subordinados de duración indefinida, europeos y extranjeros, emitidos por empresas y entidades financieras. Estos títulos se denominarán en cualquier divisa.

El fondo puede invertir en bonos calificados «investment grade» o grado de inversión por parte de las agencias de calificación o equivalente según el análisis de la sociedad gestora, en títulos de

la categoría especulativa/high yield (que hayan recibido esta calificación por parte de las agencias de calificación) o equivalente según el análisis de la sociedad gestora, así como en bonos no calificados por ninguna agencia. La sociedad gestora no invertirá en obligaciones convertibles contingentes (Cocos).

- hasta el límite del 10% máximo del patrimonio neto:

- OICVM o FIA que respeten los cuatro criterios del artículo R.214-13 del Comofi monetarios, monetarios a corto plazo, de renta fija o fondos mixtos de derecho francés;
- acciones en títulos vivos resultantes de la conversión de uno de los tipos de instrumentos definidos más arriba.

La inversión solo se llevará a cabo en IIC que inviertan menos del 10% de su patrimonio en otras IIC. Todas estas IIC pueden estar gestionados por la sociedad gestora.

Con el límite de una vez el patrimonio neto, el Fondo podrá utilizar futuros, canjes, opciones, de los derivados de crédito y operaciones de cambio a plazo, en mercados regulados, organizados y/o de contratación directa, para cubrir y/o exponer la cartera de cara al riesgo de renta variable, de tipos, de cambio, de crédito y de volatilidad. El Fondo también puede invertir en títulos que incluyan derivados.

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 los rendimientos netos obtenidos:

Asignación de las sumas distribuibles: Capitalización

Asignación del resultado neto: Capitalización

Otras informaciones: Los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) se integran en la gestión mediante un modelo de análisis y de calificación interna que influye directamente en la gestión, pero sin constituir un factor determinante para la toma de decisiones.

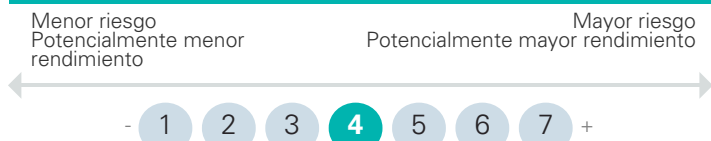
La IIC está sujeta al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 denominado «Reglamento de Divulgación»

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 vi (d)	D+1 hábil	D+2 hábiles
Recepción diaria de las órdenes y centralización diariamente antes de las 12:00 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 diversificada al mercado de renta variable y al riesgo de tipos explican la clasificación de la IIC en esta 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:

- **Riesgo de crédito:** Riesgo eventual de deterioro de la firma de un emisor o de su incumplimiento, que conllevará una bajada del precio del título.
- **Riesgos asociados a los derivados:** El uso de este tipo de instrumentos financieros puede aumentar el riesgo de pérdidas.

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.

Lazard Convertible Europe

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 participaciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

Gastos puntuales percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	4,0%
Gastos de salida	0%

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	1,81%*
-------------------	--------

Gastos detraídos por la IIC en determinadas circunstancias

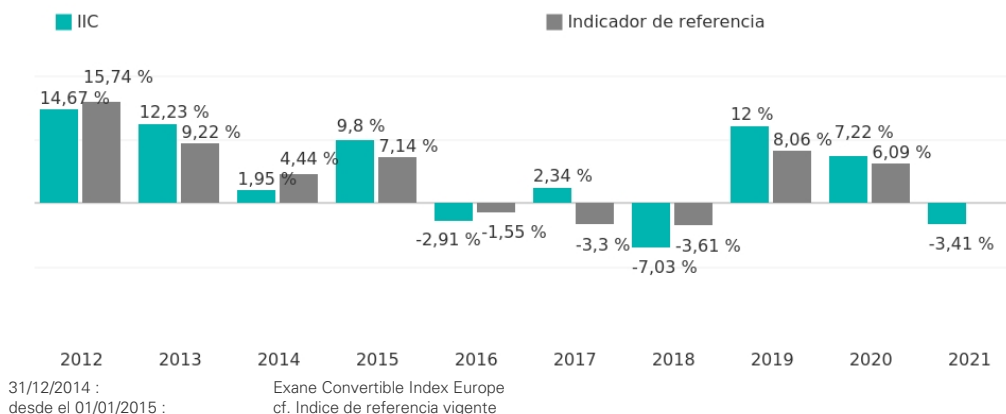
Comisión sobre resultados	Ninguna
---------------------------	---------

*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:
10/09/2008

Divisa de denominación: EUR

Indicador de referencia:

Refinitiv (ex. Thomson Reuters)
European Focus Convertible EUR Index
El índice está expresado en EUR. Los dividendos o cupones netos se reinvierten.

Información práctica

Nombre del depositario: CACEIS BANK.

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 **19/10/2022**.

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.