

**FOLLETO**

OICVM regido por la Directiva Europea 2009/65/CE

**LAZARD CREDIT 2024**

**FCP**

Este OICVM está gestionado por LAZARD FRERES GESTION SAS

**I - CARACTERÍSTICAS GENERALES**

**FORMA DEL IIC**

|                              |                                                                       |
|------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Denominación                 | Lazard Credit 2024                                                    |
| Forma jurídica               | Fonds Commun de Placement                                             |
| Fecha de creación - duración | Esta IIC se creó el 04/03/2019 por un periodo de duración de 99 años. |

Síntesis de la oferta de gestión

| Código ISIN                            | Asignación de importes distribuibles     |                                                             | Divisa de denominación | Suscriptores interesados   | Mínimo de la 1a suscripción | VL inicial |
|----------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------|
|                                        | Asignación del resultado neto            | Asignación de las plusvalías netas realizadas               |                        |                            |                             |            |
| Participación RC H-EUR<br>FR0013399805 | Capitalización                           | Capitalización                                              | EUR                    | Todo tipo de inversores    | 1000 EUR*                   | 100 EUR    |
| Participación RD H-EUR<br>FR0013412525 | Distribución y/o traslado a cuenta nueva | Capitalización y/o Distribución y/o Traslado a cuenta nueva | EUR                    | Todo tipo de inversores    | 1000 EUR*                   | 100 EUR    |
| Participación PC H-EUR<br>FR0013399789 | Capitalización                           | Capitalización                                              | EUR                    | Inversores autorizados (1) | 1000 EUR*                   | 1000 EUR   |
| Participación PD H-EUR<br>FR0013399797 | Distribución                             | Capitalización y/o Distribución y/o Traslado a cuenta nueva | EUR                    | Inversores autorizados (1) | 1000 EUR*                   | 1000 EUR   |

|                                                                                                |                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Participación RC H-EUR, Participación RD H-EUR, Participación PC H-EUR, Participación PD H-EUR | * A excepción de la Sociedad Gestora, que sólo puede suscribir una participación. |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|

(1) Inversores autorizados:

(i) Inversores que suscriban a través de distribuidores o intermediarios financieros sujetos a la Directiva MIFID II o una normativa equivalente fuera de la Unión Europea, en el marco:

- de su actividad de asesoramiento independiente;
- de asesoramiento en materia de inversión no independiente o de gestión de carteras por cuenta de terceros, si han celebrado acuerdos con sus clientes en los que se prevea que no reciben retrocesiones.

(ii) Los clientes profesionales en el sentido de la Directiva (UE) 2014/65/UE o de cualquier normativa equivalente fuera de la Unión Europea.

**El fondo se cerrará a suscripciones el 31 de julio de 2019, después de la hora límite.**

**A partir de dicha fecha, únicamente se permitirán las suscripciones precedidas de un reembolso efectuado el mismo día por el mismo número de participaciones al mismo valor liquidativo por un mismo partícipe. El periodo de suscripción podrá prorrogarse por decisión de la Sociedad de gestión.**

**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 Paris France

El folleto simplificado está disponible en el sitio web [es.lazardfreresgestion.com](http://es.lazardfreresgestion.com).

Contacto:

Relaciones Exteriores – De lunes a viernes, de 9 h a 18 h

Tél. +33 (0)1 44 13 01 79

Este departamento facilitará explicaciones adicionales si fuera necesario.

## II - AGENTES

|                  |                                                                                                                                                                  |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sociedad gestora | LAZARD FRERES GESTION SAS<br>25, rue de Courcelles – 75008 Paris<br>Sociedad gestora de derecho francés autorizada por la AMF n° GP 04 0000<br>68 del 28.12.2004 |
|------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

|                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Depositorio y custodio                                                                            | <p>CACEIS BANK<br/>89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge<br/>Banco y proveedor de servicios de inversión autorizado por el CECEI el 1 de abril de 2005.<br/>Las funciones de depositario engloban los cometidos de custodia de activos, control de la legalidad de las decisiones de la sociedad de gestión y seguimiento del flujo de tesorería del OICVM.</p> <p><u>Delegados:</u><br/>La descripción de las funciones de depósito delegadas, la lista de delegados y subdelegados de CACEIS Bank y la información relativa a los conflictos de interés que puedan resultar de estas delegaciones están disponibles en el sitio web de CACEIS: <a href="http://www.caceis.com">www.caceis.com</a> (Vigilancia reglamentaria – OICVM V - Lista de subcustodios).<br/>Se pondrá a disposición de los inversores información actualizada, previa solicitud.<br/>El depositario es independiente de la sociedad de gestión.</p> |
| Mantenimiento del registro de participaciones por delegación de la sociedad de gestión            | <p>CACEIS BANK<br/>89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge<br/>Sociedad anónima con consejo de administración<br/>Banco y proveedor de servicios de inversión autorizado por el Comité de Entidades de Crédito y de Sociedades de Inversión francés (Comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, C.E.C.E.I.) el 1 de abril de 2005.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Centralización de las órdenes de suscripción y reembolso por delegación de la sociedad de gestión | <p>CACEIS BANK<br/>89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge<br/>Por delegación de la sociedad gestora, se confía a CACEIS Bank la tarea de gestionar el pasivo de la IIC y, como tal, garantiza la centralización y el procesamiento de las órdenes de suscripción y reembolso de las participaciones de la IIC.<br/><b>Co-centralización:</b><br/>LAZARD FRERES BANQUE<br/>175 boulevard Haussmann - 75008 Paris<br/>Con respecto a los clientes de los que posee la cuenta de custodia</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Delegación de gestión contable                                                                    | <p>CACEIS FUND ADMINISTRATION<br/>89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Auditor titular                                                                                   | <p>ERNST &amp; YOUNG ET AUTRES<br/>1-2 place des Saisons - Paris La Défense 1 - 92400 Courbevoie<br/>Firmante - M. David Koestner</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Distribuidor                                                                                      | <p>LAZARD FRERES GESTION SAS<br/>25, rue de Courcelles – 75008 Paris</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Consejero (si aplicable)                                                                          | NA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Delegación de gestión financiera (si aplicable)                                                   | NA                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

## CARACTERÍSTICAS GENERALES

### 1. Características

| Características de las participaciones                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Participación RC H-EUR                                                 | FR0013399805                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Participación RD H-EUR                                                 | FR0013412525                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Participación PC H-EUR                                                 | FR0013399789                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Participación PD H-EUR                                                 | FR0013399797                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Índole de los derechos<br>aférentes a las participaciones<br>de la IIC | Cada portador de participaciones dispone de un derecho de propiedad sobre los activos de la IIC proporcional al número de participaciones que detenta.                                                                                                                                                                                                         |
| Derecho de voto                                                        | Las participaciones de la IIC no confieren derecho de voto; las decisiones las toma la sociedad gestora.                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Forma de las participaciones                                           | Al portador o nominativa administrada, a elección del tenedor.<br>La IIC está amidata en Euroclear France.                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Participación dividida en<br>décimos o participación<br>entera         | Las participaciones de la IIC pueden suscribirse y/o reembolsarse en número entero o se pueden dividir (véanse detalles en la sección 14. Características de las participaciones).                                                                                                                                                                             |
| Fecha de cierre del ejercicio                                          | Última valoración del mes de diciembre.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Fecha de cierre del primer<br>ejercicio                                | Última valoración del mes de diciembre 2019.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Régimen fiscal                                                         | El régimen fiscal aplicable a las ganancias o pérdidas de capital latentes o realizadas por la IIC depende de las disposiciones fiscales aplicables a la situación particular del inversor, y/o de la jurisdicción donde está invertido la IIC. Si el inversor no está seguro de su situación fiscal, debe ponerse en contacto con un asesor o un profesional. |

## DISPOSICIONES PARTICULARES

|                 |                                                          |
|-----------------|----------------------------------------------------------|
| Fondo de Fondos | Ninguna                                                  |
| Clasificación   | Renta fija y otros instrumentos de deuda internacionales |

|                     |                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------------------|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Objetivo de gestión | Participación RC H-EUR | <p>Obtener una rentabilidad anualizada, neta de gastos de gestión, de cobertura y de estimación de impago calculada por la sociedad de gestión, del 2,45% para un horizonte de inversión de 5 años y nueve meses (concretamente, del 4 de marzo de 2019 al 31 de diciembre de 2024), invirtiendo principalmente en títulos de renta fija emitidos por Estados, empresas e instituciones financieras de grado de inversión o high yield, y negociados en euros, dólares estadounidenses o libras esterlinas. La sociedad de gestión recuerda que existe un riesgo de que la situación financiera efectiva de los emisores sea peor de lo previsto, y que dichas condiciones desfavorables (por ejemplo, más impagos, menor tasa de recuperación) repercutan en una menor rentabilidad del fondo. En tal caso, es posible que no se alcance el objetivo de gestión. El fondo trata de beneficiarse de unos rendimientos actuariales considerados atractivos de las obligaciones de emisores privados o públicos. El fondo invierte únicamente en obligaciones o títulos de emisores cuyo domicilio social esté situado en uno de los países miembros de la OCDE y/o en emisiones o títulos cotizados en una bolsa de uno de estos países.</p> |
|                     | Participación RD H-EUR | <p>Obtener una rentabilidad anualizada, neta de gastos de gestión, de cobertura y de estimación de impago calculada por la sociedad de gestión, del 2,45% para un horizonte de inversión de 5 años y nueve meses (concretamente, del 4 de marzo de 2019 al 31 de diciembre de 2024), invirtiendo principalmente en títulos de renta fija emitidos por Estados, empresas e instituciones financieras de grado de inversión o high yield, y negociados en euros, dólares estadounidenses o libras esterlinas. La sociedad de gestión recuerda que existe un riesgo de que la situación financiera efectiva de los emisores sea peor de lo previsto, y que dichas condiciones desfavorables (por ejemplo, más impagos, menor tasa de recuperación) repercutan en una menor rentabilidad del fondo. En tal caso, es posible que no se alcance el objetivo de gestión. El fondo trata de beneficiarse de unos rendimientos actuariales considerados atractivos de las obligaciones de emisores privados o públicos. El fondo invierte únicamente en obligaciones o títulos de emisores cuyo domicilio social esté situado en uno de los países miembros de la OCDE y/o en emisiones o títulos cotizados en una bolsa de uno de estos países.</p> |
|                     | Participación PC H-EUR | <p>Obtener una rentabilidad anualizada, neta de gastos de gestión, de cobertura y de estimación de impago calculada por la sociedad de gestión, del 2,85% para un horizonte de inversión de 5 años y nueve meses (concretamente, del 4 de marzo de 2019 al 31 de diciembre de 2024), invirtiendo principalmente en títulos de renta fija emitidos por Estados, empresas e instituciones financieras de grado de inversión o high yield, y negociados en euros, dólares estadounidenses o libras esterlinas. La sociedad de gestión recuerda que existe un riesgo de que la situación financiera efectiva de los emisores sea peor de lo previsto, y que dichas condiciones desfavorables (por ejemplo, más impagos, menor tasa de recuperación) repercutan en una menor rentabilidad del fondo. En tal caso, es posible que no se alcance el objetivo de gestión. El fondo trata de beneficiarse de unos rendimientos actuariales considerados atractivos de las obligaciones de emisores privados o públicos. El fondo invierte únicamente en obligaciones o títulos de emisores cuyo domicilio social esté situado en uno de los países miembros de la OCDE y/o en emisiones o títulos cotizados en una bolsa de uno de estos países.</p> |

|                         |                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|-------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                         | Participación PD H-EUR                                                                         | Obtener una rentabilidad anualizada, neta de gastos de gestión, de cobertura y de estimación de impago calculada por la sociedad de gestión, del 2,85% para un horizonte de inversión de 5 años y nueve meses (concretamente, del 4 de marzo de 2019 al 31 de diciembre de 2024), invirtiendo principalmente en títulos de renta fija emitidos por Estados, empresas e instituciones financieras de grado de inversión o high yield, y negociados en euros, dólares estadounidenses o libras esterlinas. La sociedad de gestión recuerda que existe un riesgo de que la situación financiera efectiva de los emisores sea peor de lo previsto, y que dichas condiciones desfavorables (por ejemplo, más impagos, menor tasa de recuperación) repercutan en una menor rentabilidad del fondo. En tal caso, es posible que no se alcance el objetivo de gestión. El fondo trata de beneficiarse de unos rendimientos actuariales considerados atractivos de las obligaciones de emisores privados o públicos. El fondo invierte únicamente en obligaciones o títulos de emisores cuyo domicilio social esté situado en uno de los países miembros de la OCDE y/o en emisiones o títulos cotizados en una bolsa de uno de estos países. |
| Indicador de referencia | Participación RC H-EUR, Participación RD H-EUR, Participación PC H-EUR, Participación PD H-EUR | Ninguna<br>La IIC no se gestionará en función de un índice de referencia, que podría inducir a una mala comprensión por parte del inversor. Por consiguiente, no se ha establecido ningún índice de referencia.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |

## 1. Estrategias aplicadas

La estrategia de inversión del fondo se basa principalmente en una gestión de tipo «mantenimiento» (compra de títulos para mantenerlos en cartera hasta el vencimiento). No obstante, el gestor tiene libertad de gestionar activamente la cartera vendiendo títulos y comprando otros nuevos. Por consiguiente, la tasa de rotación del fondo será reducida.

La estrategia de inversión consiste en, a partir de un universo de obligaciones, aplicar en primer lugar un filtro cuantitativo que permita identificar los títulos que encajan con la estrategia de inversión del fondo por sus criterios de liquidez (suficiente volumen en circulación), de su primera fecha de vencimiento (final o de reembolso anticipado en base a la decisión del emisor o del portador) inferior al 31 de diciembre de 2024 y la divisa de la emisión.

Para construir su cartera, el gestor procede a su propio análisis cuantitativo de las obligaciones. También se basa, pero no exclusiva y automáticamente, en las calificaciones de las agencias de calificación.

Cuando las obligaciones que componen la cartera lleguen progresivamente a su vencimiento y se reembolsen, el gestor podrá invertir:

- en obligaciones cuya fecha de vencimiento (final, o de amortización anticipada a opción del emisor o el tenedor) no sea posterior al 31 de diciembre de 2024;
- en deuda titulizada (vencimiento máximo el 31 de diciembre de 2024) o instrumentos del mercado monetario hasta el 100% del patrimonio del fondo.

El fondo podrá invertir hasta un 100% del patrimonio en títulos de grado especulativo (high yield) (que hayan recibido esta calificación por parte de las agencias de calificación o una considerada equivalente según el análisis de la sociedad gestora). En caso de que la calidad financiera de un emisor se deteriore y sea considerada desfavorable por el gestor, o que alcance la calificación CCC o equivalente según el análisis de la sociedad de gestión, de manera totalmente discrecional, podrá venderse y sustituirse la posición.

Asimismo, el gestor podrá invertir hasta un 15% del patrimonio en obligaciones convertibles contingentes *Additional Tier 1* («CoCo bonds»). Los títulos podrán estar denominados en cualquier divisa y cubiertos contra el riesgo de cambio, con un riesgo de cambio residual de como máximo un 5% del patrimonio del fondo.

Como excepción a los ratios 5%-10%-40%, el equipo de gestión podrá invertir hasta el 100% del patrimonio de la IIC en títulos garantizados por un Estado miembro del EEE o de Estados Unidos, siempre y cuando estos títulos pertenezcan al menos a seis emisiones diferentes y una misma emisión no supere el 30% del importe total del activo de la IIC.

El rango de sensibilidad será de 0/5,5.

El fondo podrá invertir hasta el 100% del patrimonio en instrumentos financieros a plazo negociados en mercados regulados, organizados o extrabursátiles, franceses o de otros países. El gestor podrá tomar posiciones únicamente a efectos de cobertura del riesgo de cambio de la cartera a través de contratos de futuros o a plazo sobre divisas.

El fondo podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC de cualquier clasificación siempre y cuando se respeten los 4 criterios del artículo R214-13 del Código Monetario y Financiero francés. Únicamente se invierte en IIC que inviertan a su vez menos del 10% de su patrimonio en otras IIC. Todas las IIC podrán estar gestionadas por la sociedad de gestión.

Después del 31 de diciembre de 2024, si las condiciones de mercado lo permiten y previa autorización de la Autoridad de los Mercados Financieros francesa, la estrategia del fondo se renovará para un nuevo plazo de mantenimiento. En caso contrario, el fondo se disolverá, fusionará con otra IIC o se modificará previa autorización de la Autoridad de los Mercados Financieros.

La sociedad de gestión se reserva el derecho, siempre y cuando obtenga la autorización de la Autoridad de los Mercados Financieros, de liquidar el fondo anticipadamente si la rentabilidad prevista durante el periodo que queda hasta el vencimiento es próxima a la del mercado monetario durante el mismo periodo.

El fondo se cerrará a suscripciones el 31 de julio de 2019, después de la hora límite.

A partir de dicha fecha, únicamente se permitirán las suscripciones precedidas de un reembolso efectuado el mismo día por el mismo número de participaciones al mismo valor liquidativo por un mismo partícipe. El periodo de suscripción podrá prorrogarse por decisión de la Sociedad de gestión.

### **Criterios extrafinancieros**

La IIC está sujeta al artículo 6 del Reglamento (UE) 2019/2088 denominado «Reglamento de Divulgación».

Los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) son uno de los componentes de la gestión, pero su peso en la decisión final no está previamente definido.

El análisis ASG de los títulos mantenidos directamente se basa en un modelo propio basado en una 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 de las empresas y del diálogo directo con estas, los analistas responsables del seguimiento de cada valor establecen una nota ASG interna. Esta nota se obtiene a partir de 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.). Tiene en cuenta los riesgos que pueden afectar a la sostenibilidad de las empresas o «Sustainability Risks» (riesgos reglamentarios y físicos, riesgo de reputación debido, entre otros factores, al seguimiento de controversias).

Concretamente, los efectos negativos de los riesgos de sostenibilidad pueden afectar a los emisores a través de una serie de mecanismos, tales como:

1) una disminución de los ingresos;

- 2) costes más elevados;
- 3) daños o depreciación del valor de los activos;
- 4) coste del capital más elevado; y
- 5) multas o riesgos reglamentarios.

Debido a la naturaleza de los riesgos de sostenibilidad y temas específicos como el cambio climático, la probabilidad de que los riesgos de sostenibilidad repercutan en los rendimientos de los productos financieros puede aumentar a más largo plazo.

Todas las IIC en las que invierte esta IIC responden a unas exigencias mínimas con respecto a su enfoque ASG. La selección de las IIC gestionadas por sociedades de gestión externas tiene en cuenta su política en materia de ASG.

#### Indicadores de las principales incidencias adversas (PIA)

La gestión de esta IIC no tiene en cuenta las principales incidencias adversas (PIA) sobre los factores de sostenibilidad.

#### Reglamento (UE) 2020/852, denominado Reglamento de «taxonomía»

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

## 2. Activos (excluidos los derivados integrados)

#### **Deuda titulizada e instrumentos del mercado monetario:**

- Obligaciones clásicas, europeas o extranjeras, denominadas en euros y/o en divisas locales, emitidas por Estados, empresas e instituciones financieras, y valores asimilados;
- Títulos de deuda negociables franceses o de otros países (bonos del Tesoro, títulos negociables a corto plazo);
- Obligaciones convertibles contingentes *Additional Tier 1* («CoCo bonds») con un límite del 15% del patrimonio.

#### **IIC:**

OICVM franceses o FIA franceses de cualquier clasificación siempre y cuando se respeten los 4 criterios del artículo R214-13 del Código Monetario y Financiero francés, con un límite del 10% del patrimonio. Únicamente se invierte en IIC que inviertan a su vez menos del 10% de su patrimonio en otras IIC.

Estas IIC podrán estar gestionadas por la sociedad de gestión.

## 3. Instrumentos derivados

- Índole de los mercados de intervención:
  - ☒ regulados
  - ☒ organizados
  - ☒ de contratación directa
- Riesgos en los que desea intervenir el gestor:
  - ☐ renta variable
  - ☐ tipos
  - ☒ cambio

- ☐ crédito
- ☐ otros riesgos
- Índole de las intervenciones, entendiéndose que todas las operaciones se deben limitar a la realización del objetivo de gestión:
  - ☒ cobertura
  - ☐ exposición
  - ☐ arbitraje
  - ☐ otra índole
- Índole de los instrumentos utilizados:
  - ☒ futuros:
    - ☐ sobre acciones e índices de renta variable
    - ☐ sobre tipos
    - ☒ de cambio
    - ☐ otros
  - ☒ opciones:
    - ☐ sobre acciones e índices de renta variable
    - ☐ sobre tipos
    - ☒ de cambio
    - ☐ otros
  - ☒ swaps:
    - ☐ swaps de acciones
    - ☐ swaps de tipos
    - ☒ swaps de cambio: [[couverture systématique du risque de devises]]
    - ☐ performance swaps
  - ☒ cambio a plazo
  - ☐ derivados de crédito
  - ☐ otros
- Estrategia de utilización de los derivados para alcanzar el objetivo de gestión:
  - ☒ cobertura parcial o general de la cartera, de ciertos riesgos, títulos
  - ☐ reconstitución de una exposición sintética a activos, a riesgos
  - ☐ ampliación de la exposición al mercado sin apalancamiento
  - ☐ máximo autorizado y deseado
  - ☐ otra estrategia

#### 4. Títulos que incluyen derivados

El gestor podrá invertir hasta un 100% en los siguientes títulos que incorporan derivados: productos estructurados, títulos de deuda subordinada, obligaciones que incorporen derivados simples, obligaciones convertibles contingentes (estas últimas, con un límite del 15% del patrimonio).

#### 5. Depósitos

Puede recurrirse a operaciones de depósito en la gestión de la IIC con un límite del 10% del patrimonio.

#### 6. Empréstitos monetarios

La IIC puede recurrir a empréstitos de dinero para su funcionamiento con un límite del 10 % de su patrimonio, a fines de satisfacer a una necesidad puntual de liquidez.

## 7. Operaciones de adquisición y cesión temporal de títulos

Ninguna

## 8. Información sobre las garantías financieras

En el marco de operaciones en instrumentos derivados extrabursátiles, y conforme a la posición de la AMF 2013-06, la IIC podrá recibir valores a título de garantía (tales como, concretamente, bonos o títulos emitidos o garantizados por un Estado o emitidos por instituciones financieras internacionales, y bonos o títulos emitidos por emisores privados de alta calidad), así como efectivo. Las garantías recibidas en efectivo se reinvierten conforme a las reglas aplicables. Todos estos activos deben ser de emisores de alta calidad, líquidos, poco volátiles, diversificados y no ser de una entidad de la contraparte o de su grupo. Podrá aplicarse un descuento a la garantía recibida, teniendo en cuenta en particular la calidad crediticia y la volatilidad del precio de los valores.

## 9. Perfil de riesgo

### Aviso

Su dinero se invertirá principalmente en instrumentos financieros seleccionados por la sociedad gestora. Dichos instrumentos estarán expuestos a las evoluciones e incertidumbres de los mercados.

### • Riesgo de pérdida de capital

La IIC no ofrece ningún tipo de garantía ni protección del capital. Por consiguiente, es posible que este no se recupere en su totalidad en el momento de su reembolso.

### • Riesgo asociado a la gestión discrecional

La gestión discrecional se basa en la anticipación sobre cómo evolucionarán los mercados. La rentabilidad de la IIC depende tanto de la selección de los títulos e IIC elegidos por el gestor como de sus decisiones de asignación. Por consiguiente, existe el riesgo de que el gestor no elija los valores con los mejores resultados y que la asignación efectuada no sea la óptima.

### • Riesgo de crédito

El riesgo de crédito corresponde a un deterioro de la calidad crediticia o al incumplimiento de un emisor privado o público. La exposición a los emisores en los que invierte la IIC, ya sea directamente o a través de otras IIC, puede comportar una reducción del valor liquidativo. En caso de exposición a títulos de deuda no calificados o pertenecientes a la categoría «especulativa/high yield», existe un riesgo de crédito importante que puede conllevar una reducción del valor liquidativo de la IIC.

### • Riesgo de tipos

Se trata del riesgo de depreciación de los instrumentos de renta fija debido a las variaciones de los tipos de interés. Este riesgo se mide por la sensibilidad. Por ejemplo, el precio de un bono suele variar en el sentido inverso al de los tipos de interés. En períodos de subida (en caso de sensibilidad positiva) o de bajada (en caso de sensibilidad negativa) de los tipos de interés, el valor liquidativo podrá disminuir.

### • Riesgo asociado a los instrumentos financieros derivados

Se trata del riesgo derivado de la utilización por la IIC de instrumentos financieros a plazo (derivados). La

utilización de estos contratos financieros puede comportar un riesgo de reducción del valor liquidativo superior a la de los mercados o de los activos subyacentes en los que invierte la IIC.

- **Riesgo de contraparte**

Se trata del riesgo derivado de la utilización de instrumentos financieros a plazo negociados en mercados extrabursátiles. Estas operaciones, concluidas con una o varias contrapartes, pueden exponer a la IIC a un riesgo de incumplimiento por parte de una de estas contrapartes, que podrá comportar un impago y provocar una reducción del valor liquidativo de la IIC.

- **Riesgo de cambio**

La IIC puede invertir en valores e IIC autorizados a su vez a adquirir valores denominados en divisas distintas de la divisa de referencia. El valor de esos activos puede bajar si los tipos de cambio varían, lo que puede conllevar una reducción del valor liquidativo de la IIC. En el caso de participaciones (o acciones) cubiertas denominadas en una divisa distinta de la de referencia, el riesgo de cambio es residual debido a la cobertura sistemática, lo que puede comportar una diferencia de rentabilidad entre las diferentes participaciones (o acciones).

- **Riesgo relacionado con la tenencia de obligaciones convertibles contingentes (CoCos)**

Las deudas subordinadas y las obligaciones convertibles contingentes están sujetas a riesgos específicos de impago de cupones y de pérdida de capital en determinadas circunstancias. A partir de un determinado umbral de solvencia, denominado «trigger», el emisor puede o debe suspender el pago de sus cupones y/o reducir el nominal del título o convertir esas obligaciones en acciones. Sin perjuicio de los umbrales definidos en los folletos informativos de las emisiones, las autoridades financieras tienen la posibilidad de aplicar de modo preventivo dichas normas cuando las circunstancias lo exijan en función de un umbral objetivo denominado «punto de inviabilidad». Estos valores exponen a los titulares a una pérdida total o parcial de sus inversiones como consecuencia de su conversión en acciones a un precio predeterminado o a la aplicación de un descuento previsto contractualmente en los términos del folleto de emisión, o aplicado de forma arbitraria por una autoridad de tutela. Estos valores exponen también a sus titulares a fluctuaciones potencialmente importantes de precios en caso de situación de insuficiencia de fondos propios o de dificultades del emisor.

- **Riesgo de sostenibilidad**

Cualquier acontecimiento o situación en el ámbito medioambiental, social o de la gobernanza que, de producirse, pueda tener un impacto negativo real o potencial sobre el valor de la inversión. Concretamente, los efectos negativos de los riesgos de sostenibilidad pueden afectar a los emisores a través de una serie de mecanismos, tales como: 1) una disminución de los ingresos; 2) costes más elevados; 3) daños o depreciación del valor de los activos; 4) coste del capital más elevado; y 5) multas o riesgos reglamentarios. Debido a la naturaleza de los riesgos de sostenibilidad y temas específicos como el cambio climático, la probabilidad de que los riesgos de sostenibilidad repercutan en los rendimientos de los productos financieros puede aumentar a más largo plazo.

## 10. Garantía o protección

Ninguna

## 11. Suscriptores interesados y perfil del inversor tipo

Este fondo se dirige a todo tipo de suscriptores que deseen obtener una exposición a los mercados de renta fija durante el horizonte de inversión recomendado y dispuestos a aceptar los riesgos derivados de dicha exposición.

Se recomienda encarecidamente a los inversores que diversifiquen suficientemente sus inversiones a fin de no quedar expuestos únicamente a los riesgos de esta IIC.

### Información relativa a los inversores rusos y bielorrusos

Habida cuenta de lo dispuesto en el Reglamento UE n° 833/2014 modificado por el Reglamento UE n° 2022/328 y en el Reglamento CE n° 765/2006 modificado por el Reglamento (UE) n° 2022/398, queda prohibida la suscripción de participaciones o acciones de esta IIC a cualquier nacional ruso o bielorruso, a cualquier persona física residente en Rusia o en Bielorrusia o a cualquier persona jurídica, entidad u organismo establecido en Rusia o Bielorrusia. Esta prohibición no se aplica a los nacionales de un Estado miembro ni a las personas físicas que dispongan de un permiso de residencia temporal o permanente en un Estado miembro de la Unión Europea. Esta prohibición seguirá siendo aplicable mientras el Reglamento esté en vigor.

#### **Información relativa a los inversores estadounidenses:**

La IIC no está registrada como vehículo de inversión en los Estados Unidos y sus acciones no se han registrado, ni se registrarán, en el sentido de la Ley de Valores (Securities Act) estadounidense de 1933, por lo que no pueden ofrecerse ni venderse en los Estados Unidos a Restricted Persons, según se definen a continuación.

Las Restricted Persons corresponden a: (i) cualquier persona o entidad situada en el territorio de los Estados Unidos (incluidos los residentes estadounidenses); (ii) cualquier sociedad u otra entidad sujeta a la legislación federal o estatal de los Estados Unidos; (iii) personal militar de los Estados Unidos o cualquier otro empleado vinculado a un departamento o agencia del gobierno estadounidense situado fuera del territorio de los Estados Unidos, o (iv) cualquier otra persona considerada como una U.S. Person en el sentido del Reglamento S (Regulation S) con arreglo a la Securities Act de 1933, en su versión modificada.

#### **FATCA:**

De conformidad con las disposiciones de la Foreign Account Tax Compliance Act (Ley de cumplimiento tributario de cuentas extranjeras, «FATCA») aplicables a partir del 1 de julio de 2014, si la IIC invierte directa o indirectamente en activos estadounidenses, los capitales y rendimientos derivados de dichas inversiones podrán estar sujetos a una retención en la fuente del 30%.

Para evitar el pago de dicha retención, Francia y los Estados Unidos han firmado un acuerdo intergubernamental con arreglo al cual las instituciones financieras no estadounidenses (foreign financial institutions) se comprometen a establecer un procedimiento de identificación de los inversores directos o indirectos que tengan la condición de contribuyentes estadounidenses y a transmitir determinada información acerca de dichos inversores a la administración tributaria francesa, que la comunicará a su vez a la autoridad tributaria estadounidense (Internal Revenue Service).

La IIC, en calidad de foreign financial institution, se compromete a respetar la FATCA y a tomar todas las medidas derivadas del mencionado acuerdo intergubernamental.

El importe razonable a invertir en esta IIC depende de la situación personal del inversor. Para determinarlo, deberá tener en cuenta su patrimonio personal, sus necesidades actuales y el horizonte de inversión recomendado, así como su capacidad para asumir riesgos o, al contrario, su deseo de priorizar una inversión prudente.

Esta IIC puede no ser adecuada para inversores que prevean retirar su inversión antes del vencimiento previsto del 31/12/2024.

## **12. Modalidades de aplicación de los importes distribuibles**

Las cantidades distribuibles están compuestas por:

1) el resultado neto más el remanente más/menos el saldo de la cuenta de periodificación de los ingresos. El resultado neto del ejercicio es igual al importe de los intereses, intereses de demora, dividendos, primas y premios, remuneración así como cualquier ingreso relativo a los títulos que componen la cartera de la IIC, más los ingresos de las cantidades temporalmente disponibles, menos los gastos de gestión y los costes de los préstamos.

2) Las plusvalías realizadas, netas de gastos, menos las minusvalías realizadas, netas de gastos, registradas

durante el ejercicio, más las plusvalías netas de la misma naturaleza registradas en ejercicios anteriores que no hayan sido objeto de distribución o capitalización más/menos el saldo de la cuenta de periodificación de las plusvalías.

Las cantidades indicadas en los apartados 1) y 2) podrán distribuirse total o parcialmente con independencia la una de la otra.

| Participación          |                                                                                                                                                                        |
|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| RC H-EUR ,<br>PC H-EUR | Las cantidades distribuibles se capitalizan íntegramente excepto las que deban distribuirse por obligación legal.                                                      |
| RD H-EUR               | La Sociedad Gestora decide cada año cómo asignar las cantidades distribuibles. Puede distribuir dividendos a cuenta.                                                   |
| PD H-EUR               | El resultado neto se distribuye íntegramente y la Sociedad Gestora decide cada año cómo asignar las plusvalías netas realizadas. Puede distribuir dividendos a cuenta. |

### 13. Frecuencia de distribución

Podrá distribuirse un dividendo, en su caso, a los titulares de participaciones PD H-EUR y RD H-EUR anualmente, a discreción de la sociedad de gestión.

### 14. Características de las acciones (divisas de denominación, fraccionamiento, etc....)

| Participación                          |                 |
|----------------------------------------|-----------------|
| RC H-EUR, RD H-EUR, PC H-EUR, PD H-EUR | EUR             |
| Participación                          | Fraccionamiento |
| RC H-EUR, RD H-EUR, PC H-EUR, PD H-EUR | En milésimas    |

### 15. Modalidades de suscripción y reembolso aplicables a las acciones

Las solicitudes de suscripción y reembolso se aceptan en importes y/o participaciones.

#### Fecha y periodicidad del valor liquidativo

El valor liquidativo se calcula a diario, excepto los sábados y domingos y los días festivos legales de cualquiera de los países siguientes: Francia.

La valor liquidativo no se calcula los días de cierre de una de las siguientes bolsas: París,.

Lugar y condiciones de comunicación del valor liquidativo: el valor liquidativo se publica con frecuencia diario en Internet [es.lazardfreresgestion.com](http://es.lazardfreresgestion.com) y se expone en los locales de LAZARD FRERES GESTION SAS.

#### Dirección de las instituciones designadas para recibir suscripciones y reembolsos

CACEIS BANK - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 Montrouge

Banco y proveedor de servicios de inversión autorizado por el Comité de Entidades de Crédito y de Sociedades de Inversión francés (Comité des établissements de crédit et des entreprises d'investissement, C.E.C.E.I.) el 1 de abril de 2005.

Se señala a los inversores que para las órdenes transmitidas a comercializadores distintos de la entidad arriba

indicada deben tener en cuenta que la hora límite de centralización de órdenes se aplica a dichos comercializadores con la entidad arriba indicada. En consecuencia, estos comercializadores podrán aplicar su propia hora límite, anterior a la arriba indicada, para tener en cuenta su plazo de transmisión de órdenes a la entidad arriba indicada.

LAZARD FRERES BANQUE - 175 boulevard Haussmann - 75008 Paris

Con respecto a los clientes de los que posee la cuenta de custodia

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               | 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 las suscripciones | Pago de los reembolsos |

El fondo se cerrará a suscripciones el 31 de julio de 2019, después de la hora límite.

A partir de dicha fecha, únicamente se permitirán las suscripciones precedidas de un reembolso efectuado el mismo día por el mismo número de participaciones al mismo valor liquidativo por un mismo partícipe. El periodo de suscripción podrá prorrogarse por decisión de la Sociedad de gestión.

Se autorizan las suscripciones que vayan precedidas de reembolsos realizados el mismo día, por el mismo número de participaciones, el mismo valor liquidativo y el mismo accionista.

#### **Dispositivo de limitación de los reembolsos («Gates»):**

La sociedad gestora podrá aplicar el dispositivo denominado de «Gates» que permita distribuir las solicitudes de reembolso de los inversores de la IIC en varios valores liquidativos si superan un umbral preciso, cuando lo requieran circunstancias excepcionales y el interés de los inversores o del público.

#### Descripción del método:

La sociedad gestora puede decidir no ejecutar todos los reembolsos en un mismo valor liquidativo, cuando se alcance el umbral elegido objetivamente preestablecido para un valor liquidativo. Para determinar el nivel de este umbral, la sociedad gestora tiene en cuenta la periodicidad de cálculo del valor liquidativo de la IIC, la orientación de gestión de la IIC y la liquidez de los activos en la cartera.

Para la IIC, la sociedad gestora puede aplicar el límite máximo de los reembolsos cuando se alcance el umbral del 5% del patrimonio.

El umbral de activación de los Gates corresponde a la relación entre:

- la diferencia constatada, en una misma fecha de centralización, entre el número de participaciones de la IIC cuyo reembolso se solicita o el importe total de estos reembolsos, y el número de participaciones de la IIC cuya suscripción se solicita o el importe total de estas suscripciones; y
- el patrimonio del Fondo o el número total de participaciones de la IIC.

Si las solicitudes de reembolso superan el umbral de activación de los «Gates», la IIC puede no obstante decidir satisfacer las solicitudes de reembolso por encima del límite máximo previsto, y ejecutar así parcial o totalmente las órdenes que pudieran bloquearse.

A modo de ejemplo, si las solicitudes totales de reembolso de participaciones representan el 10% del patrimonio de la IIC mientras que el umbral de activación se fija en el 5% del patrimonio, la IIC puede decidir satisfacer las solicitudes de reembolso hasta el 8% del patrimonio (y por tanto ejecutar el 80 % de las solicitudes de reembolso).

La duración máxima de aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 1 mes.

#### Modalidades de información de los partícipes:

En caso de activación del mecanismo de Gates, los inversores de la IIC serán informados por cualquier medio desde el sitio web [es.lazardfreresgestion.com](http://es.lazardfreresgestion.com).

Los inversores de la IIC cuyas órdenes de reembolso no se hayan ejecutado, serán informados, en particular con la mayor brevedad.

#### Tratamiento de las órdenes no ejecutadas:

Durante el periodo de aplicación del mecanismo de «Gates», las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los partícipes de la IIC que hayan solicitado un reembolso sobre un mismo valor liquidativo. Las órdenes de reembolso aplazadas de este modo no tendrán prioridad sobre solicitudes de reembolso posteriores. Las órdenes de reembolso no ejecutadas y automáticamente prorrogadas no podrán ser objeto de revocación por parte de los partícipes de la IIC.

#### Supuesto de exención del mecanismo de «Gates»:

Las operaciones de suscripción y reembolso, por un mismo número de participaciones, sobre la base del mismo valor liquidativo y para un mismo inversor o beneficiario efectivo (denominadas operaciones de ida y vuelta) no están sujetas a los «Gates». Esta exclusión también se aplica a la conversión de una categoría de participaciones en otra categoría de participaciones, sobre el mismo valor liquidativo, por un mismo importe y para un mismo inversor o beneficiario efectivo.

## 16. Comisiones y gastos

Las comisiones de suscripción y reembolso incrementan el precio de suscripción pagado por el inversor o reducen el precio de reembolso. Las comisiones percibidas por la IIC se destinan a sufragar los gastos en que incurre la misma por la inversión o desinversión de los activos confiados. Las comisiones no percibidas por la IIC revierten en la sociedad de gestión, el comercializador, etc.

| Gastos a cargo del inversor<br>detráídos en las suscripciones y<br>reembolsos | Base                                                | Participación                                 | Porcentaje/importe<br>(máximum impuestos<br>incl.) |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Comisión de suscripción no<br>percibida por la IIC                            | Valor liquidativo x<br>número de<br>participaciones | RC H-EUR, RD H-<br>EUR, PC H-EUR, PD<br>H-EUR | 1,0%                                               |
| Comisión de suscripción percibida<br>por la IIC                               | Valor liquidativo x<br>número de<br>participaciones | RC H-EUR, RD H-<br>EUR, PC H-EUR, PD<br>H-EUR | 0,0%                                               |
| Comisión de reembolso no<br>percibida por la IIC                              | Valor liquidativo x<br>número de<br>participaciones | RC H-EUR, RD H-<br>EUR, PC H-EUR, PD<br>H-EUR | 0,0%                                               |
| Comisión de reembolso percibida<br>por la IIC                                 | Valor liquidativo x<br>número de<br>participaciones | RC H-EUR, RD H-<br>EUR, PC H-EUR, PD<br>H-EUR | 0,0%                                               |

| Gastos facturados a la IIC | Base | Participación | Porcentaje/importe (máximum<br>impuestos incl.) |
|----------------------------|------|---------------|-------------------------------------------------|
|                            |      | RC H-EUR      | 0,800%                                          |

|                                                                                                                        |                                       |                                        |                                                                      |         |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------|
| Gastos de gestión financiera                                                                                           | Patrimonio neto                       | RD H-EUR                               | 0,800%                                                               |         |
|                                                                                                                        |                                       | PC H-EUR                               | 0,400%                                                               |         |
|                                                                                                                        |                                       | PD H-EUR                               | 0,400%                                                               |         |
| Gastos de funcionamiento y otros servicios                                                                             | Patrimonio neto                       | Aplicable a todas las participaciones  | 0,035%                                                               |         |
| Gastos indirectos (comisiones y gastos de gestión)                                                                     | N.A                                   | Aplicable a todas las participaciones  | Ninguna                                                              |         |
| Comisiones de movimiento (de 0 a 100 % percibidas por la sociedad gestora y de 0 a 100% percibidas por el depositario) | Retención máximo sobre cada operación | Aplicadas a todas las participaciones  | Acciones, obligaciones convertibles, instrumentos asimilados, cambio | Ninguna |
|                                                                                                                        |                                       |                                        | Instrumentos de contratos a plazo                                    | Ninguna |
| Comisión de rentabilidad                                                                                               | Patrimonio neto                       | RC H-EUR, RD H-EUR, PC H-EUR, PD H-EUR | Ninguna                                                              |         |

Únicamente se excluyen de los cuatro bloques de gastos indicados en la tabla anterior las contribuciones debidas por la gestión de la IIC en aplicación del punto (d) del apartado 4.º de la sección II del artículo L. 621-5-3 del Código Monetario y Financiero francés, así como los eventuales honorarios jurídicos extraordinarios derivados del cobro de créditos.

A excepción de los gastos de intermediación, los gastos de gestión contable y los gastos de depositario, el conjunto de los gastos mencionados se perciben en el marco de la sociedad participada, que desde 1995 garantiza entre Lazard Frères Banque y Lazard Frères Gestion SAS. la utilización de medios en común orientados a la gestión financiera, la gestión administrativa y la ejecución de movimientos sobre los valores en cartera.

Todos los ingresos resultantes de técnicas de gestión eficaz de la cartera, menos los costes operativos directos e indirectos, revierten en la IIC. Todos los costes y gastos relativos a dichas técnicas de gestión se imputan a la IIC.

Para más información, los inversores pueden consultar el informe anual.

## 17. Descripción sucinta del procedimiento de selección de las contrapartes

Los intermediarios a los que se recurre para la gestión de renta fija se seleccionan conforme a distintos criterios de evaluación:

- Calidad de la ejecución de las órdenes y los precios negociados;
- Calidad del servicio operativo de procesamiento de órdenes;
- Cobertura de la información de seguimiento de los mercados;
- Calidad del análisis macroeconómico y financiero.

Los gestores de renta fija rinden cuentas como mínimo dos veces al año a la Comisión de Brokers de la Sociedad de Gestión sobre la evaluación de la prestación de estos distintos intermediarios y el reparto de los volúmenes de operaciones. La Comisión de Brokers valida todas las actualizaciones de la lista de intermediarios habilitados.

## IV - INFORMACIÓN COMERCIAL

|                                              |                                                                                    |
|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| Difusión de la información relativa a la IIC | LAZARD FRERES GESTION SAS                                                          |
|                                              | 25, rue de Courcelles 75008 Paris France                                           |
|                                              | Relaciones Exteriores – De lunes a viernes, de 9 h a 18 h Tel +33 (0)1 44 13 01 79 |

Los criterios Ambientales, Sociales y de Gobernanza de la empresa (ESG) se encuentran en la página web de la sociedad gestora ([es.lazardfreresgestion.com](http://es.lazardfreresgestion.com)) y figurarán en el informe anual de la IIC.

La sociedad gestora podrá transmitir, directa o indirectamente, la composición del patrimonio de la IIC a los accionistas de la IIC exclusivamente a efectos de satisfacer las necesidades relacionadas con sus obligaciones reglamentarias. Esta transmisión tendrá lugar, en su caso, en un plazo que no podrá ser inferior a 48 horas desde la publicación del valor liquidativo.

### Informaciones en caso de modificación de las modalidades de funcionamiento de la IIC:

Se informará a los accionistas de las modificaciones en las modalidades de funcionamiento de la IIC, o de forma individual, o a través de la prensa, o por cualquier otro medio conforme a la regulación en vigor. Esta información podrá efectuarse, en su caso, por el intermediario de Euroclear France e intermediarios financieros que estén afiliados.

La información relativa al uso de los servicios de ayuda a las decisiones de inversión y la ejecución de órdenes (SADIE) se encuentra en la página web de la sociedad de gestión ([es.lazardfreresgestion.com](http://es.lazardfreresgestion.com)).

## V - REGLAS DE INVERSIÓN

Las reglas de inversión de la IIC son las definidas por el Código Monetario y Financiero.

## VI - RIESGO GLOBAL

El método utilizado es el cálculo del compromiso.

## VII - REGLAS DE VALORACIÓN Y CONTABILIZACIÓN DE LOS ACTIVOS

### 1. REGLAS DE VALORACIÓN DE LOS ACTIVOS

**1.1. Los instrumentos financieros y valores negociados en un mercado regulado se valoran a su precio de mercado. Durante el periodo de suscripción, el fondo se valorará al precio de compra ("ask") y a partir del cierre del fondo, al precio, de venta ("bid").**

- **Los instrumentos de renta variable, tipo “acciones y similares”** se valoran en función de su última cotización conocida en su mercado principal.

En caso necesario, las cotizaciones se convierten a euros aplicando la cotización de las divisas en París en la fecha de valoración (fuente WM Closing).

- **Instrumentos financieros de tipos**

Los instrumentos de tipos se valoran fundamentalmente a precio de mercado, basándose bien en los precios publicados por Bloomberg (BGN)® a partir de medias aportadas, en precios de informadores directos.

Puede existir una diferencia entre los valores reflejados en el balance, valorados conforme a lo antedicho, y los precios efectivos que realmente se aplicarían a las cesiones si hubiera que liquidar una parte de esos activos en cartera.

o **Los instrumentos de renta fija, tipo “obligaciones y asimilados”** se valoran basándose en una media de precios recopilados entre varios informadores al final de la jornada.

Los instrumentos financieros cuya cotización no se ha comprobado en la fecha de evaluación o cuya cotización se ha corregido se valoran a su valor probable de negociación, bajo la responsabilidad Sociedad Gestora.

Dichas valoraciones y su justificación se comunican al auditor cuando éste realiza sus controles.

No obstante, los instrumentos siguientes se evalúan según los métodos específicos siguientes:

o **Instrumentos de deuda negociables::**

Los títulos de deuda negociables (TCN) se valoran a precio de mercado (mark-to-market), sobre la base de los precios publicados en Bloomberg (BVAL y/o BGN)® a partir de medias proporcionadas, o de proveedores de precios directamente.

Puede existir una diferencia entre los valores del balance conforme a la valoración arriba indicada y los precios a los que se realizarían efectivamente las cesiones si se liquidara una parte de estos activos en cartera.

La valoración de los instrumentos del mercado monetario respeta las disposiciones del Reglamento (UE) 2017/1131 de 14 de junio de 2017. Por consiguiente, la IIC no utiliza el método del coste amortizado.

- **IIC:** Las participaciones o acciones de IIC se valoran a su último valor liquidativo conocido. Las participaciones o acciones de IIC cuyo valor liquidativo se publica mensualmente se pueden valorar basándose en valores liquidativos intermedios calculados con arreglo a las cotizaciones estimadas.

- **Adquisiciones/cesiones temporales de títulos**

- Los títulos con pacto de retroventa se evalúan a partir del precio del contrato, mediante la aplicación de un método actuarial, utilizando un tipo de referencia (€STR día a día, tipo interbancario a 1 o 2 semanas (Euribor 1 a 12 meses), correspondiente a la duración del contrato.

- Los títulos con pacto de recompra se siguen valorando a su precio de mercado. La deuda representativa de los títulos con pacto de recompra se calcula conforme al mismo método que el utilizado para los títulos con pacto de retroventa.

- **Operaciones a plazo firmes y condicionales**

- Los contratos a plazo y las opciones se evalúan basándose en una cotización de sesión cuya hora de toma en cuenta coincide con la utilizada para evaluar los instrumentos subyacentes.

Las posiciones tomadas en los mercados a plazos firmes o condicionales y de contratación directa se valoran a su precio de mercado o a su equivalente subyacente.

## **1.2. Instrumentos financieros y valores no negociados en un mercado regulado**

Todos los instrumentos financieros de la IIC se negocian en mercados regulados.

### 1.3 Métodos de evaluación de los compromisos fuera de balance

- Las operaciones fuera de balance se evalúan al valor de compromiso.
- El valor comprometido en los contratos a plazo fijo es igual al precio (denominado en la divisa de la IIC) multiplicado por el número de contratos multiplicado por el nominal.
- El valor de compromiso para las operaciones condicionales es igual al precio del valor subyacente (denominado en la divisa de la IIC) multiplicado por el número de contratos multiplicado por el nominal del subyacente.

El valor de compromiso para los contratos de canje es igual al importe nominal del contrato (denominado en la divisa de la IIC).

## 2. MÉTODO DE CONTABILIZACIÓN

---

La IIC cumple las reglas contables establecidas por la normativa vigente y, en particular, el plan contable aplicable a las IIC. Las cuentas se presentan de conformidad con las disposiciones normativas relativas a la elaboración y la publicación de cuentas de los organismos de inversión colectiva.

### • Ingresos generados por los valores de renta fija

- La contabilización de los ingresos de los valores de renta fija se realiza mediante el método de los “intereses cobrados”.

### • Gastos de gestión

- Los gastos de gestión se calculan en cada valoración.
- La tasa de gastos de gestión anual se aplica al activo bruto (igual al activo neto antes de la deducción de los gastos de gestión del día) tras deducir del mismo las IIC gestionadas por Lazard Frères Gestion SAS conforme a la fórmula siguiente:

Activo bruto  
x tasa de gastos de funcionamiento y de gestión  
x nº de días hasta el siguiente VL  
365 (o 366 los años bisiestos)

- Ese es el importe que se consigna en la cuenta de resultados de la IIC.
- La IIC realiza el pago de los gastos de funcionamiento, y concretamente:
  - . de la gestión financiera;
  - . de la gestión administrativa y contable;
  - . de la prestación del depositario;
  - . de los gastos de funcionamiento diversos;
  - . los honorarios de los auditores;
  - . las publicaciones legales (Balo, Anuncios por palabras, etc.) en su caso.

Estos gastos no incluyen los gastos de transacción.

### • Gastos de transacción

El método aplicado es el de los gastos excluidos.

### • Retrocesiones de gastos de gestión o de derechos de ingresos percibidas

El modo de cálculo el importe de las retrocesiones es el definido en los convenios de comercialización.

- Si el importe calculado es significativo, se dota una provisión en la cuenta 61719.
- El importe definitivo se contabiliza en el momento del pago de las facturas, después de recuperar las provisiones, de haberlas.

## **Método de ajuste del valor liquidativo (VL) vinculado al swing pricing (valoración oscilante) con umbral de activación:**

Con el fin de no penalizar a los partícipes existentes del fondo, se aplicará un factor de ajuste a las suscripciones o reembolsos por importes significativos del volumen del fondo. Esto podrá comportar unos costes para los partícipes que inviertan o retiren capital del fondo, que en caso contrario se imputarían a los partícipes existentes. Por consiguiente, si un día de cálculo del VL, el total de órdenes de suscripciones/reembolsos netos de los inversores de todas las categorías de participaciones del fondo supera un umbral preestablecido por la Sociedad de gestión y determinado con base en criterios objetivos en porcentaje del patrimonio del fondo, deberá ajustarse el VL al alza o a la baja para tener en cuenta los costes de reajuste imputables a las órdenes de suscripciones/reembolsos netos respectivamente. El VL de cada categoría de participaciones se calculará por separado, pero todo ajuste tendrá, porcentualmente, el mismo impacto sobre los VL de todas las categorías de participaciones del fondo.

Los parámetros de costes y del umbral de activación son determinados por la sociedad de gestión y revisados periódicamente, con una frecuencia mínima semestral. Dichos costes son estimados por la sociedad de gestión sobre la base de los gastos de transacción, los diferenciales entre los precios de compra y de venta y los eventuales impuestos aplicables al fondo.

Puesto que este ajuste depende del saldo neto de las suscripciones y reembolsos del fondo, no puede predecirse con exactitud si se aplicará el «swing pricing» en un momento dado en el futuro. Por consiguiente, tampoco es posible predecir con exactitud la frecuencia con la que la sociedad de gestión deberá efectuar estos ajustes, que en cualquier caso no podrán superar el 2% del VL. Se informa a los inversores que es posible que la volatilidad del VL del fondo no refleje únicamente la de los títulos en cartera, debido a la aplicación del mecanismo de ajuste del «swing pricing».

## **VIII - REMUNERACIÓN**

Lazard Frères Gestion ha establecido una política de remuneración conforme a los requisitos de las directivas AIFM, UCITS V y las orientaciones de la ESMA.

Esta política de remuneración es coherente, promueve una gestión prudente y eficaz del riesgo y no fomenta una asunción de riesgos que sería incompatible con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona. Asimismo, esta política es acorde con el interés de las IIC y de sus inversores.

La Sociedad gestora ha adoptado las medidas adecuadas para prevenir cualquier conflicto de intereses.

El personal de la sociedad gestora percibe una remuneración que comprende un componente fijo y un componente variable y que es objeto de un examen anual basado en el rendimiento individual y colectivo.

Los principios de la política de remuneración se revisan de manera periódica y se adaptan en función de la evolución normativa. Puede consultarse un resumen de la política de remuneración en el sitio web de Lazard Frères Gestion: [es.lazardfreresgestion.com](http://es.lazardfreresgestion.com).

## REGLAMENTO DEL FONDO DE INVERSIÓN COLECTIVA

LAZARD CREDIT 2024

### Título I - Activos y participaciones

#### ARTÍCULO 1 - PARTICIPACIONES DE COPROPIEDAD

Los derechos de los copropietarios se expresan en participaciones; cada participación representa una misma fracción del patrimonio del Fondo. Cada partícipe dispone de un derecho de copropiedad sobre los activos del Fondo proporcional al número de participaciones que posea.

La duración del Fondo es de 99 años a partir del 04/03/2019 salvo en los casos de disolución anticipada o de prórroga contemplados en el presente reglamento.

Categoría de participaciones:

Las características de las diversas categorías de acciones y sus condiciones de acceso se especifican en el folleto del Fondo. Las diversas categorías de acción podrán:

- beneficiarse de diferentes regímenes de distribución de las rentas (distribución o capitalización);
- denominarse en divisas distintas;
- soportar gastos de gestión diferentes;
- soportar comisiones de suscripción y reembolso diferentes;
- tener un valor nominal diferente;
- contar con una cobertura sistemática de riesgo, parcial o total, definida en el folleto. Esta cobertura se asegura mediante instrumentos financieros que reducen al mínimo el impacto de las operaciones de cobertura sobre las demás categorías de participaciones de la IIC.
- estar reservadas a una o varias redes de comercialización.

Posibilidad de agrupación o división de participaciones.

Si la sociedad gestora lo decide así, las participaciones se podrán fraccionar en centésimas o milésimas de acciones denominadas fracciones de participaciones.

Las disposiciones del reglamento que regulan la emisión y el reembolso de participaciones se aplicarán a las fracciones de participaciones, cuyo valor permanecerá proporcional al de la participación que representen. El resto de las disposiciones del reglamento relativas a las participaciones se aplicarán a las fracciones de participaciones sin necesidad de especificarlo, salvo que se disponga lo contrario. Por último, la sociedad gestora podrá, en base a sus propias decisiones, proceder a la división de las participaciones mediante la creación de nuevas participaciones que serán atribuidas a los portadores como intercambio de las participaciones anteriores.

#### ARTÍCULO 2 - IMPORTE MÍNIMO DEL PATRIMONIO

No se puede proceder al reembolso de participaciones si el patrimonio disminuye por debajo de 300.000 € (trescientos mil euros); cuando el patrimonio permanece por debajo de dicho importe durante treinta días, la sociedad gestora de la cartera toma las disposiciones necesarias con el fin de proceder a la liquidación del OICVM

en cuestión, o a una de las operaciones mencionadas en el artículo 411-16 del reglamento general de la AMF (transformación del OICVM).

### **ARTÍCULO 3 - EMISIÓN Y REEMBOLSO DE PARTICIPACIONES**

---

Las participaciones se emiten en cualquier momento a solicitud de los partícipes sobre la base de su valor liquidativo más, en su caso, las comisiones de suscripción.

Las suscripciones y reembolsos se efectúan conforme a las condiciones y el procedimiento establecidos en el folleto. Las participaciones de la IIC pueden ser objeto de admisión a cotización conforme a la normativa en vigor.

Las suscripciones deben estar íntegramente desembolsadas el día de cálculo del valor liquidativo, pudiendo efectuarse en efectivo y/o mediante aportación de instrumentos financieros. La sociedad gestora tiene derecho a rechazar los valores propuestos y, a estos efectos, dispone de un plazo de siete días a partir de su depósito para comunicar su decisión. En caso de aceptarse, los valores aportados se valoran conforme a las reglas establecidas en el artículo 4.º y la suscripción se realiza sobre la base del primer valor liquidativo siguiente a la aceptación de los valores en cuestión.

Los reembolsos pueden efectuarse en efectivo y/o en especie. Si el reembolso en especie corresponde a una cuota representativa de los activos de la cartera, la IIC o la sociedad gestora solamente deberán obtener el acuerdo escrito firmado por el partícipe saliente. Cuando el reembolso en especie no corresponda a una cuota representativa de los activos de la cartera, todos los partícipes deberán notificar su acuerdo escrito por el que autoricen al partícipe saliente a obtener el reembolso de sus participaciones contra determinados activos particulares, tales como estén explícitamente definidos en el acuerdo.

En general, los activos reembolsados se valoran conforme a las reglas establecidas en el artículo 4.º y el reembolso en especie se realiza sobre la base del primer valor liquidativo siguiente a la aceptación de los valores en cuestión.

Los reembolsos son liquidados por el depositario en un plazo máximo de cinco días a partir de la fecha de valoración de la participación.

No obstante, si, en caso de circunstancias excepcionales, el reembolso requiere la realización previa de activos comprendidos en la IIC, podrá prolongarse este plazo, sin que pueda superar los treinta días.

Salvo en caso de sucesión o de transmisión inter vivos, la cesión o transferencia de participaciones entre partícipes, o de partícipes a un tercero, es equivalente a un reembolso seguido de una suscripción; si se trata de un tercero, el importe de la cesión o transferencia debe, en su caso, ser completado por el beneficiario para alcanzar la inversión mínima inicial exigida en el folleto.

De conformidad con el artículo L. 214-8-7 del Código Monetario y Financiero francés, la sociedad gestora podrá suspender provisionalmente el reembolso por la IIC de sus participaciones, así como la emisión de nuevas participaciones, en caso de que lo requieran circunstancias excepcionales y el interés de los partícipes.

Si el patrimonio de la IIC es inferior al importe establecido por la normativa, no podrán reembolsarse participaciones.

La sociedad gestora podrá aplicar el mecanismo denominado «Gates» que permite distribuir las solicitudes de reembolso de los inversores de la IIC de que se trate en varios valores liquidativos cuando superen un nivel preciso, determinado de forma objetiva. El umbral por encima del cual los «Gates» pueden activarse debe justificarse en relación con la periodicidad de cálculo del valor liquidativo de la IIC, su orientación de gestión y la liquidez de los activos en la cartera. La sociedad gestora puede aplicar el límite máximo de los reembolsos cuando se alcance el umbral de activación. Este umbral se indica en la parte «Dispositivo de limitación de los reembolsos («Gates»)» del folleto. Cuando la IIC de que se trate dispone de varias categorías de participaciones, el umbral de activación del procedimiento es idéntico para todas las categorías de participaciones de la IIC.

El umbral de activación corresponde a la relación entre:

- la diferencia constatada, en una misma fecha de centralización, entre el importe total de los reembolsos y el importe total de las suscripciones; y
- el patrimonio o el número total de participaciones de la IIC.

El umbral se aplica a los reembolsos centralizados para todo el activo y no de forma específica según las categorías de participaciones .

No obstante, si las solicitudes de reembolso superan el umbral de activación de los «Gates», la sociedad gestora puede decidir satisfacer las solicitudes de reembolso por encima del límite máximo previsto, y ejecutar así parcial o totalmente las órdenes que pudieran bloquearse.

Durante el periodo de aplicación del mecanismo de «Gates», las órdenes de reembolso se ejecutarán en las mismas proporciones para los inversores de la IIC que hayan solicitado un reembolso sobre un mismo valor liquidativo. La fracción no ejecutada de la orden de reembolso aplazada de este modo no tendrá prioridad sobre las solicitudes de reembolso posteriores. Las fracciones de orden de reembolso no ejecutadas y automáticamente prorrogadas no podrán ser objeto de revocación por parte de los inversores de la IIC.

La duración máxima de aplicación del dispositivo de limitación de los reembolsos se fija en 20 valores liquidativos en 3 meses. El plazo máximo de limitación de los reembolsos no podrá superar 1 mes.

Las operaciones de suscripción y reembolso, por un mismo número de participaciones, sobre la base del mismo valor liquidativo y para un mismo inversor o beneficiario efectivo (denominadas operaciones de ida y vuelta) no están sujetas a los «Gates». Esta exclusión también se aplica a la conversión de una categoría de participaciones en otra categoría de participaciones, sobre el mismo valor liquidativo, por un mismo importe y para un mismo inversor o con derecho efectivo.

La IIC puede dejar de emitir participaciones en aplicación del tercer apartado del artículo L. 214-8-7 del Código Monetario y Financiero francés, de manera provisional o definitiva, parcial o total, en las situaciones objetivas que conlleven el cierre de las suscripciones tales como un número máximo de participaciones emitidas, un importe máximo de activo al que se haya llegado o el final de un período de suscripción determinado. La activación de esta herramienta será comunicada por cualquier medio a los partícipes existentes, como también lo serán el umbral y la situación objetiva que haya llevado a la decisión de cierre parcial o total. En el supuesto de un cierre parcial, esta información comunicada por cualquier medio también indicará explícitamente de qué modo podrán los partícipes existentes seguir suscribiendo durante el tiempo que dure el cierre parcial. Los partícipes también serán informados por cualquier medio sobre la decisión de la IIC o la sociedad gestora de poner un término al cierre total o parcial de las suscripciones (cuando se baje por debajo del umbral de activación), o de no ponerle un término (en caso de cambio del umbral o de modificación de la situación objetiva que haya llevado a la implementación de esta herramienta). La modificación de la situación objetiva invocada o del umbral de activación de la herramienta siempre debe realizarse en el interés de los partícipes. La comunicación de lo anterior por cualquier medio precisará las razones exactas de las modificaciones.

## **ARTÍCULO 4 - CÁLCULO DEL VALOR LIQUIDATIVE**

---

El cálculo del valor liquidativo de la participación se llevará a cabo teniendo en cuenta las reglas de valoración especificadas en el folleto.

Las aportaciones no dinerarias sólo podrán consistir en títulos, valores contratos admitidos para integrar el activo de las IIC, y se valorarán de conformidad con las reglas de valoración aplicables al cálculo del valor liquidativo.

### **ARTÍCULO 5 -SOCIEDAD GESTORA**

---

La sociedad gestora se encargará de la gestión del Fondo conforme a la orientación definida para el mismo.

La sociedad gestora tomará cualquier decisión para cambiar la estrategia de inversión o la política de inversión del Fondo en interés de los inversores. Estas modificaciones podrán someterse a la aprobación de la Autoridad de los Mercados Financieros.

La sociedad gestora actuará en toda circunstancia exclusivamente en el interés de los partícipes, y sólo podrá ejercer los derechos de voto aferentes a los títulos incluidos en el Fondo.

### **ARTÍCULO 5 BIS - REGLAS DE FUNCIONAMIENTO**

---

Los instrumentos y depósitos elegibles al patrimonio de la IIC, así como las reglas de inversión, se describen en el folleto informativo.

### **ARTÍCULO 5 TER - ADMISIÓN A LA NEGOCIACIÓN EN UN MERCADO REGULADO Y/O UN SISTEMA MULTILATERAL DE NEGOCIACIÓN**

---

Las participaciones podrán ser admitidas a la negociación en un mercado regulado y/o en un sistema multilateral de negociación, con arreglo a la legislación vigente. En ese caso, el Fondo, cuyas participaciones sean admitidas a la negociación en un mercado regulado, con un objetivo de inversión basado en un índice, deberá disponer de un mecanismo que garantice que el precio de las acciones no se desvíe significativamente de su valor liquidativo.

### **ARTÍCULO 6 - DEPOSITARIO**

---

El depositario llevará a cabo las tareas que le correspondan de acuerdo con las leyes y la normativa vigente, así las misiones que le encomiende contractualmente la sociedad gestora. En particular, se cerciorará de la regularidad de las decisiones de la sociedad gestora. Deberá tomar todas las medidas cautelares que estime convenientes en su caso.

En caso de litigio con la sociedad gestora, informará al respecto a la Autoridad de los Mercados Financieros.

### **ARTÍCULO 7 - AUDITOR**

---

Tras recabar el acuerdo de la Autoridad de los Mercados Financieros, el órgano de administración de la sociedad gestora nombrará a un auditor con un mandato de seis ejercicios.

El auditor certificará la veracidad y la regularidad de las cuentas.

Su mandato será renovable.

El auditor de cuentas deberá notificar a la mayor brevedad a la Autoridad de Mercados Financieros cualquier hecho o decisión referente al organismo de inversión colectiva en valores mobiliarios del que tenga conocimiento en el ejercicio de su misión, y que podría:

- 1° Infringir las disposiciones legislativas o reguladoras aplicables a dicho organismo, y producir efectos significativos en su situación financiera, resultado o patrimonio;
- 2° Atentar contra las condiciones o la continuidad de su explotación;

3º Provocar la formulación de reservas o la negativa de certificación de cuentas.

Las valoraciones de los activos y la determinación de las paridades de canje en las operaciones de transformación, fusión o escisión se llevarán a cabo bajo el control del auditor de cuentas.

El auditor evaluará toda aportación en especie bajo su responsabilidad.

Comprobará la exactitud de la composición del patrimonio y demás conceptos antes de su publicación.

Los honorarios del auditor de cuentas se fijarán de mutuo acuerdo entre este y el Consejo de Administración o el directorio de la sociedad gestora, en atención a un programa de trabajo que especifique las diligencias que se consideran necesarias.

Dará fe de las situaciones en las que se basa la distribución de dividendos a cuenta.

Sus honorarios estarán incluidos en los gastos de gestión.

## **ARTÍCULO 8 - CUENTAS E INFORME DE GESTIÓN**

---

Al cierre de cada ejercicio, la sociedad gestora elaborará los documentos recapitulativos y redactará un informe sobre la gestión del Fondo durante el ejercicio transcurrido.

Con una frecuencia mínima semestral y bajo el control del depositario, la sociedad gestora realizará inventario de los activos del Fondo.

La sociedad gestora mantendrá esos documentos a disposición de los partícipes durante los cuatro meses siguientes al cierre del ejercicio, y les informará sobre el importe de las rentas a las que tienen derecho: esos documentos se enviarán por correo a petición expresa de los partícipes, o se pondrán a su disposición en la sede de la sociedad gestora.

## **Título III - Modalidades de aplicación de los importes distribuibles**

### **ARTÍCULO 9 - MODALIDADES DE APLICACIÓN DE LOS IMPORTES DISTRIBUIBLES**

---

Las cuantías distribuibles estarán constituidas por:

- 1) El resultado neto incrementado por el traslado a cuenta nueva, e incrementado o reducido por el saldo de la cuenta de ajustes por periodificación de las rentas. El resultado neto del ejercicio será igual al importe de los intereses, cánones, dividendos, primas y lotes, remuneración, así como de todas las rentas derivadas de los títulos que compongan la cartera del Fondo, incrementado por el rédito de las cuantías disponibles temporalmente y deducidos del mismo los gastos de gestión y los gastos ocasionados por los empréstitos.
- 2) Las ganancias de capital realizadas, netas de gastos, tras deducir las pérdidas de capital realizadas, netas de gastos, en el transcurso del ejercicio cerrado, incrementadas por las ganancias de capital netas de ejercicios anteriores que no se hayan distribuido o capitalizado, e incrementadas o reducidas por el saldo de la cuenta de ajustes por periodificación de las ganancias de capital.

Las cuantías mencionadas en los apartados 1) y 2) se podrán distribuir en su totalidad o en parte, independientemente entre ellas.

Las modalidades precisas están indicadas en el apartado «Modalidades de asignación de las cantidades distribuibles» del folleto.

### **ARTÍCULO 10 - FUSIÓN - ESCISIÓN**

---

La sociedad gestora puede aportar la totalidad o parte de los activos incluidos en el Fondo a otro OICVM gestionado por ella, o escindir el Fondo en dos o en varios fondos de inversión de cuya gestión se hará cargo.

Estas operaciones de fusión o escisión sólo se podrán realizar previa notificación a los partícipes. Darán lugar a la expedición de un nuevo certificado, donde se especificará el número de participaciones detentadas por cada partícipe.

### **ARTÍCULO 11 - DISOLUCIÓN - PRÓRROGA**

---

Si los activos del Fondo permanecen durante treinta días por debajo del importe establecido en el artículo 2 supra, la sociedad gestora se lo notificará a la Autoridad de los Mercados Financieros y, de no mediar una operación de fusión con otro fondo de inversión colectiva, procederá a la disolución del Fondo.

La sociedad gestora podrá disolver el Fondo anticipadamente; a tal efecto, informará a los partícipes de su decisión y, a partir de esa fecha, se dejarán de aceptar solicitudes de suscripción o reembolso.

La sociedad gestora procederá asimismo a la disolución del Fondo en caso de solicitud de reembolso de la totalidad de las participaciones, de cese del depositario, cuando no se haya designado a otro depositario, o a la expiración del periodo de duración del Fondo, si no se hubiere prorrogado.

La sociedad gestora notificará por correo a la Autoridad de los Mercados Monetarios la fecha y el procedimiento elegidos para la disolución. Ulteriormente, remitirá el informe de auditoría a la Autoridad de los Mercados Monetarios.

La sociedad gestora podrá decidir prorrogar un Fondo en acuerdo con el depositario. Deberá tomar esa decisión con una antelación mínima de tres meses con respecto a la expiración del periodo de duración previsto y notificársela a los partícipes y a la Autoridad de los Mercados Monetarios.

### **ARTÍCULO 12 - LIQUIDACIÓN**

---

En caso de disolución, la sociedad gestora, previa aceptación, desempeñará las funciones de liquidador; en su defecto, el liquidador será designado por instancias judiciales a petición de cualquier interesado. A tal efecto, ostentarán los más amplios poderes para realizar los activos, pagar a los acreedores, de haberlos, y repartir el saldo disponible entre los partícipes, en efectivo o en valores.

El auditor y el depositario seguirán desempeñando sus funciones hasta el final de las operaciones de liquidación.

## **Título V - Controversia**

### **ARTÍCULO 13 - COMPETENCIA - ELECCIÓN DE DOMICILIO**

---

Todas las controversias relativas al Fondo que pudieran surgir durante su periodo de funcionamiento o en el momento de su liquidación, ya sea entre los partícipes o entre éstos y la sociedad gestora o el depositario, se someterán a la jurisdicción de los tribunales competentes.



## **Facilities for investors resident in Spain**

**Management Company**  
LAZARD FRERES GESTION SAS  
25, rue de Courcelles,  
F- 75008 Paris

The Fund is domiciled in France and has been registered with the AMF.

The Fund is authorized to be marketed in Spain on the basis of the European passport under the European Directive 2009/65/EC of 13 July 2009 on the coordination of laws, regulations and administrative provisions relating to undertakings for collective investment in transferable securities ("UCITS Directive"), as transposed into Spanish national laws.

The facilities for investors resident in Spain are set out below in accordance with Article 1(4) of the European Directive 2019/1160 of 20 June 2019 amending Directives 2009/65/EC and 2011/61/EU as regards the cross-border distribution of collective investment undertakings, and more specifically Article 92 of Directive 2009/65/EC.

### **Processing of subscription, redemption and refund orders**

Subscription, redemption and refund orders can be placed with (i) your bank, financial intermediary or distributor or (ii) the Depositary, CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France, or (iii) the management company, Lazard Freres Gestion SAS, 25 rue de Courcelles, 75008 Paris, France.

### **Payment of distributable sums provided for in the prospectus**

The payment of distributable sums that may be due to the Fund's unitholders will be made by the depositary CACEIS Bank, 89-91 rue Gabriel Péri, 92120 Montrouge, France.

### **Obtaining information on the placing of orders and the payment of income from redemptions and repayments**

All information relating to the subscription, redemption and conversion procedure, or the procedure for the payment of proceeds from redemptions and repayments, as well as the payment of distributable sums where applicable, is available at (i) the local agent, Aldana Capital, S.A. Agencia de Valores, Calle Cochabamba, 22, 28016 Madrid, Spain, (ii) on request sent to the Facilities agent, FundGlobam, « EU Facilities » service, 12, Rue du Chateau D'eau, L-3364 Leudelange, Grand-Duchy of Luxembourg, or via the « EU Facilities » section at <https://www.fundglobam.com/eu-facilities/>, or online at <https://eufacilities.fundglobam.com/lazard-fr>.

### **Handling of complaints and information on the exercise by investors of their investment rights**

Any complaint may be addressed free of charge to (i) your bank, financial intermediary or distributor, (ii) the Management Company, or (iii) FundGlobam, « EU Facilities » service, 12, Rue du Chateau D'eau, L-3364 Leudelange, Grand-Duchy of Luxembourg.

Any information relating to the exercise by investors of the rights attached to their investments may be obtained free of charge from (i) the Management Company, or (ii) FundGlobam, « EU Facilities » service, 12, Rue du Chateau D'eau, L-3364 Leudelange, Grand-Duchy of Luxembourg.

Information relating to the complaint handling and the exercise of investors rights may be found online at <https://eufacilities.fundglobam.com/lazard-fr>.

### **Provision of information and documents required under Chapter IX under the conditions defined in Article 94 of the UCITS Directive**

The prospectus, KIID(s), regulations and the latest annual and semi-annual reports of the Fund are available free of charge from (i) your bank, financial intermediary or distributor, (ii) the Management Company, (iii) online at <https://eufacilities.fundglobam.com/lazard-fr>, or (v) on request sent to FundGlobam, « EU Facilities » service, 12, Rue du Chateau D'eau, L-3364 Leudelange, Grand-Duchy of Luxembourg or via the « EU Facilities » section online at <https://www.fundglobam.com/eu-facilities/>.

**Provision of information on the tasks performed by the facilities for investors resident in Spain**

Information on the tasks performed by the facilities for investors residing in Spain can be obtained in a durable medium online at <https://eufacilities.fundglobam.com/lazard-fr> or on request sent to FundGlobam, « EU Facilities » service, 12, Rue du Chateau D'eau, L-3364 Leudelange, Grand-Duchy of Luxembourg or via the « EU Facilities » section online at <https://www.fundglobam.com/eu-facilities/>.

**Contact point for communicating with the competent authority in Spain (CNMV)**

FundGlobam, « EU Facilities » service, 12, Rue du Chateau D'eau, L-3364 Leudelange, Grand-Duchy of Luxembourg.