

Datos fundamentales para el inversor:

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

LAZARD CREDIT OPPORTUNITIES

Compartimento de la SICAV LAZARD FUNDS

Este Compartimento de OICVM está gestionado por LAZARD FRÈRES GESTION SAS
FR0010230490 - RC EUR

Objetivo y política de inversión

Clasificación del Compartimento: Renta fija y otros instrumentos de deuda internacionales

Objetivo de gestión: El objetivo de gestión es obtener, durante el período de inversión recomendado de 3 años, una rentabilidad neta superior a la del siguiente índice de referencia: €STR Capitalisé + 1,25%. El índice de referencia se expresa en EUR.

Política de inversión: Para alcanzar este objetivo de gestión, la estrategia requiere una gestión dinámica del riesgo de tipos de interés, del riesgo de crédito y del riesgo de cambio, invirtiendo principalmente en títulos de deuda de riesgo emitidos por Estados, empresas e instituciones y estructuras financieras.

La sensibilidad se gestiona de manera dinámica dentro de un rango de -5 a +10.

La cartera está compuesta:

- hasta un máximo del 100% del patrimonio, por obligaciones e instrumentos de deuda negociables denominados en euros y/o en cualquier divisa, sin restricciones de calidad crediticia;
- hasta un máximo del 60% del patrimonio, por obligaciones e instrumentos de deuda denominados en otras divisas distintas del euro y el dólar, hasta un máximo de un 10% del patrimonio, por OICVM, FIA franceses o extranjeros, que respeten los 4 criterios del artículo R.214-13 del Código monetario y financiero francés y que estén clasificados como monetarios, monetarios a corto plazo o de renta fija. Estas IIC podrán estar administradas por la sociedad gestora;
- hasta un máximo del 5% del patrimonio, por acciones ordinarias procedentes de una reestructuración de deudas. El gestor hará cuanto esté en su mano por ceder las acciones recibidas lo antes posible, en interés de los accionistas.
- hasta un máximo del 10% del patrimonio, por obligaciones convertibles de tipo obligacionista;
- hasta un máximo del 50% del patrimonio, por títulos de deuda subordinada perpetua, de los cuales un máximo del 30% del patrimonio en obligaciones convertibles contingentes («Coco bonds»);
- hasta un máximo del 5% del patrimonio, por participaciones preferentes.

Como excepción a los ratios 5%-10%-40%, el equipo de gestión podrá invertir más del 35% del activo neto de la IIC en títulos garantizados por un Estado miembro del EEE o de Estados Unidos.

El Compartimento puede emplear futuros sobre tipos y divisas, opciones sobre tipos y divisas, swaps de tipos de interés y de divisas, operaciones a plazo sobre divisas y derivados de crédito, negociados en mercados regulados, organizados y/o extrabursátiles, a fines de cobertura y/o para aumentar la exposición del Compartimento por encima del importe del patrimonio.

La cartera está expuesta a los riesgos de tipos, de cambio, de crédito y de volatilidad, dentro de un presupuesto de riesgo establecido por el método de VAR absoluto. El nivel del VaR será inferior al 15% y el apalancamiento no superará el 400% bruto.

El Compartimento puede invertir hasta un máximo del 100% del patrimonio en títulos que incorporen derivados.

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

Asignación de las sumas distribuibles:

Asignación del resultado neto: Capitalización

Asignación de los rendimientos netos obtenidos: Capitalización

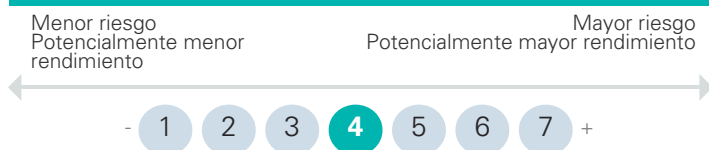
Otras informaciones: Los criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) se integran en la gestión mediante un modelo de análisis y de calificación interna que influye directamente en la gestión, pero sin constituir un factor determinante para la toma de decisiones. La IIC está sujeta al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 denominado «Reglamento de Divulgación»

Período de inversión recomendado: Este Compartimento puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su inversión en un plazo de 3 años.

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

D hábil	Día establecimiento del vl (d)	D+1 hábil	D+2 hábiles
Recepción diaria de las órdenes y centralización diariamente antes de las 12:00 h (hora de París) de las órdenes de reembolso	Ejecución de la orden como máximo en d	Publicación del valor liquidativo	Pago de los reembolsos

Perfil de riesgo y remuneración



Explicación del indicador y principales límites:

La exposición diversificada al riesgo de tipos y al riesgo de cambio explican la clasificación de la IIC en esta categoría.

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

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

Otros factores de riesgo importantes no considerados en el indicador:

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

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

Gastos

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

Gastos puntuales percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión

Gastos de entrada 4,0%

Gastos de salida 0%

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

Gastos detraídos por el Compartimento lo largo de un año

Gastos corrientes 1,7% *

Gastos detraídos por el Compartimento en determinadas circunstancias

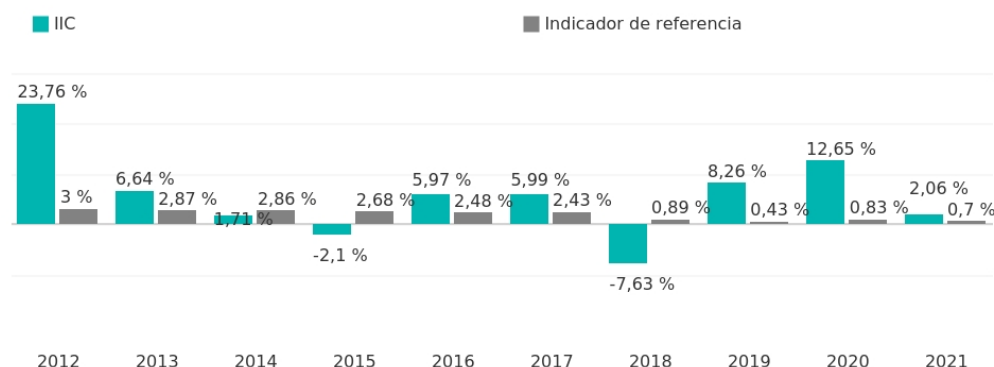
Comisión sobre resultados Ninguna

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

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

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

Rentabilidad histórica



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

La rentabilidad histórica se calcula tras deducir los gastos detraídos por el Compartimento.

Fecha de creación del Compartimento: 02/03/2020

Divisa de denominación: EUR

Indicador de referencia:
€STR Capitalisé + 1,25%

El índice de referencia se expresa en EUR.

Información práctica

Nombre del depositario: CACEIS BANK.

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

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

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

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

El compartimento ofrece otras categorías de acciones, que se definen en su folleto.

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

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos y están actualizados a **25/11/2022**.

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