

DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES

Lazard High Yield 2029



OBJETIVO

Este documento le proporciona información fundamental que debe conocer sobre este producto de inversión. No se trata de material comercial. Es una información exigida por ley para ayudarle a comprender la naturaleza, los riesgos, los costes y los beneficios y pérdidas potenciales de este producto y para ayudarle a compararlo con otros productos.

PRODUCTO

Nombre del producto:	Lazard High Yield 2029 - Acción PC EUR, Compartimento de LAZARD FUNDS
Código ISIN:	FR001400NTP0
Productor del PRIIP:	LAZARD FRERES GESTION SAS
Sitio web:	es.lazardfreresgestion.com
Contacto:	Para más información, llame al +33 (0)1 44 13 01 79
Autoridad competente:	La Autorité des marchés financiers (AMF) es responsable de la supervisión de LAZARD FRERES GESTION SAS en relación con este documento de datos fundamentales.
País de autorización y aprobación:	LAZARD FRERES GESTION SAS está autorizada en Francia con el n° GP-04000068 y está regulada por la AMF.
Fecha de elaboración del documento de datos fundamentales:	15/12/2025

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

Tipo: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

Plazo: La duración del Compartimento es de 99 años a partir del 20/03/2024 salvo en los casos de disolución anticipada o de prórroga contemplados en el presente reglamento.

Objetivos:

El objetivo de inversión del subfondo, en el momento de la suscripción y para un horizonte de inversión de 5 años, es obtener una rentabilidad, después de gastos, vinculada a los tipos de rendimientos corrientes de los bonos de alto rendimiento (high yield) con vencimiento en 2029. Este objetivo se basa en el supuesto de que las acciones del subfondo se mantendrán durante todo el período de inversión recomendado y en caso de que se cumplan las hipótesis de mercado realizadas por la sociedad de gestión. En ningún caso constituye una promesa en cuanto al rendimiento o la rentabilidad del subfondo. Estas hipótesis de mercado incluyen el riesgo de impago o de rebaja de la calificación de uno o varios emisores presentes en la cartera. Si estos riesgos se materializan en mayor medida de lo previsto en las hipótesis del gestor financiero, el objetivo de gestión podría no cumplirse. El subfondo podrá invertir en bonos y otros valores de deuda del mercado monetario emitidos por emisores privados o públicos y denominados exclusivamente en euros, a los que el patrimonio neto estará expuesto en todo momento entre el 0% y el 100%. El subfondo pretende beneficiarse de rendimientos actuariales considerados atractivos de los bonos de emisores privados. El subfondo invierte exclusivamente en bonos o valores de emisores cuyo domicilio social se encuentre en un país miembro de la OCDE y/o en emisiones o valores cotizados en una bolsa de valores de uno de estos países. El subfondo podrá invertir hasta un máximo del 100% de su patrimonio neto en bonos especulativos de alto rendimiento (high yield) según las agencias de calificación o su equivalente de acuerdo con la sociedad de gestión y, por tanto, podrá tener un mayor riesgo de crédito. El objetivo de rentabilidad podría ser inferior a la inflación durante el período hasta el vencimiento de la estrategia del subfondo, en cuyo caso la rentabilidad real del subfondo sería negativa.

La estrategia de inversión del subfondo se basa principalmente en una gestión tipo carry (compra de valores para mantenerlos en cartera hasta su primera fecha de vencimiento final o reembolso anticipado a opción del emisor o del titular). No obstante, el gestor es libre de gestionar de forma activa la cartera vendiendo valores o comprando nuevos.

Por tanto, la tasa de rotación del subfondo será baja. Se estima en una media del 10% anual.

El subfondo invertirá en bonos y otros valores de deuda del mercado monetario de emisores privados o públicos y similares, denominados exclusivamente en euros, sin restricciones de calificación. El subfondo tendrá una exposición de entre el 85% y el 100% de su patrimonio neto a bonos especulativos de alto rendimiento (high yield) calificados como tales por las agencias de calificación (entre BB+ y B-). El subfondo también podrá tener una exposición máxima del 15% a bonos de categoría de inversión (investment grade) calificados como tales por las agencias de calificación.

El subfondo también podrá tener exposición, hasta un máximo del 5% de su patrimonio neto, a bonos especulativos de alto rendimiento (high yield) con calificación CCC tras un cambio de calificación.

El subfondo podrá tener exposición a bonos corporativos híbridos hasta un máximo del 20% del patrimonio neto.

El subfondo podrá tener exposición a bonos convertibles contingentes Additional Tier 1 («Bonos CoCo») hasta un máximo del 20% del patrimonio neto.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2029, si las condiciones del mercado lo permiten y con sujeción a la aprobación por parte de la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia (AMF), la estrategia del subfondo se renovará por un nuevo período de carry.

En caso contrario, el subfondo se disolverá, se fusionará con otro OIC o se modificará previa aprobación de la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia (AMF). Con sujeción a la aprobación por parte de la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia (AMF), la sociedad de gestión se reserva el derecho a liquidar anticipadamente el subfondo si la rentabilidad prevista durante el período restante se aproxima a la del mercado monetario durante dicho período.

Asignación de las sumas distribuibles:

- Asignación de los ingresos netos: Capitalización
- Asignación de los rendimientos netos obtenidos: Capitalización

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

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

Inversores minoristas a los que se dirige: Este producto puede ser adecuado para inversores minoristas con un nivel limitado de conocimientos de los mercados y productos financieros que buscan una exposición renta fija y otros instrumentos de deuda denominados en euros y que aceptan el riesgo de pérdida de una parte del capital invertido.

El Compartimento no puede ofrecerse ni venderse en Estados Unidos. Para más información, consulte el apartado del folleto «11. Suscriptores a los que va dirigido y perfil del inversor tipo».

Recomendación: Este Compartimento puede no ser adecuada para inversores que prevean retirar su inversión en un plazo de 5 años

Nombre del depositario: CACEIS BANK

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.

¿QUÉ RIESGOS CORRO Y QUÉ PODRÍA OBTENER A CAMBIO?

Indicador de riesgo:

1234567

Riesgo más bajoRiesgo más alto

Período de mantenimiento recomendado:
5 años

El indicador de riesgo parte de la hipótesis de que usted mantiene el producto 5 años. El riesgo real puede ser muy diferente si opta por salir antes del final del periodo de mantenimiento recomendado, y es posible que se le reembolse menos.

Otros factores de riesgo importantes no considerados en el indicador:

- Riesgo de crédito
- Riesgos asociados a los derivados
- Riesgo de liquidez

El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 2 en una escala de 7, en la que una clase de bajo riesgo. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad LAZARD FRERES GESTION SAS de pagarle como muy improbable. Este producto no incluye protección alguna contra la evolución futura del mercado, por lo que podría perder una parte o la totalidad de su inversión.

Escenarios de rentabilidad:

Las cifras presentadas incluyen todos los costes del producto en sí, pero pueden no incluir todos los costes que deba pagar a su asesor o distribuidor. Las cifras no tienen en cuenta su situación fiscal personal, que también puede influir en la cantidad que reciba. Lo que obtenga de este producto dependerá de la evolución futura del mercado, la cual es incierta y no puede predecirse con exactitud. Los escenarios desfavorable, moderado y favorable que se muestran son ilustraciones basadas en la rentabilidad más baja, media y más alta del producto y de un valor de referencia adecuado durante los últimos 10 años. Los escenarios que se muestran son ilustraciones basadas en resultados pasados y en determinadas hipótesis. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro.

Período de mantenimiento recomendado: 5 años Ejemplo de inversión: 10 000 €			
Escenarios		Si sale después de 1 año	Si sale después de 5 años
Mínimo	No hay un rendimiento mínimo garantizado. Podría perder parte o la totalidad de su inversión.		
Tensión	Lo que podría recibir tras deducir los costes	7 600 €	7 540 €
	Rendimiento medio cada año	-24,0%	-5,5%
Desfavorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	8 300 €	9 580 €
	Rendimiento medio cada año	-17,0%	-0,9%
Moderado	Lo que podría recibir tras deducir los costes	10 490 €	11 400 €
	Rendimiento medio cada año	4,9%	2,7%
Favorable	Lo que podría recibir tras deducir los costes	12 220 €	13 470 €
	Rendimiento medio cada año	22,2%	6,1%

El escenario de tensión muestra lo que usted podría recibir en circunstancias extremas de los mercados.
Escenario desfavorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 30/09/2017 - 30/09/2022
Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31/12/2019 - 31/12/2024
Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 31/03/2020 - 31/03/2025

¿QUÉ OCURRE SI LAZARD FRERES GESTION SAS NO PUEDE PAGARME?

El producto es una copropiedad de instrumentos financieros y depósitos distinta de la sociedad gestora de cartera. En caso de impago de esta última, los activos del producto custodiados por el depositario no se verán afectados. En caso de impago del depositario, el riesgo de pérdida financiera del producto se reduce debido a la segregación legal de los activos del depositario de los del producto.

¿CUÁLES SON LOS COSTES?

La persona que le venda este producto o le asesore al respecto puede cobrarle otros costes. En tal caso, esa persona le facilitará información acerca de estos costes y le mostrará los efectos que los costes tendrán en su inversión.

Costes a lo largo del tiempo:

Los cuadros muestran los importes que se deducen de su inversión para cubrir diferentes tipos de costes. Estos importes dependen de cuánto invierte, de cuánto tiempo mantiene el producto y de lo buenos que sean los resultados del producto. Los importes indicados aquí ilustran un ejemplo de inversión de una determinada cuantía durante diferentes períodos de inversión posibles.

Hemos partido de los siguientes supuestos:

- El primer año recuperaría usted el importe invertido (rendimiento anual del 0,0%).
- En relación con los demás períodos de mantenimiento, hemos supuesto que el producto evoluciona tal como muestra el escenario moderado.
- Se invierten 10 000EUR

	Si sale después de 1 año	Si sale después de 5 años
Costes totales	304 €	841 €
Incidencia anual de los costes (*)	3,1%	1,5% cada año

(*) Refleja la medida en que los costes reducen su rendimiento cada año a lo largo del período de mantenimiento. Por ejemplo, muestra que, en caso de salida al término del período de mantenimiento recomendado, el rendimiento medio que se prevé que obtendrá cada año será del 4,2% antes de deducir los costes y

del 2,7% después de deducir los costes.

Composición de los costes:

Costes únicos de entrada o salida		Si sale después de 1 año
Costes de entrada	1,00% del importe invertido. Se trata de la cantidad máxima que se le podría cobrar. La persona que le venda el producto le comunicará cuánto se le cobrará realmente.	Hasta 100 €
Costes de salida	No cargamos costes de salida.	99 €
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	0,70% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	69 €
Costes de operación	0,36% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación de los costes en que incurrimos al comprar y vender las inversiones subyacentes del producto. El importe real variará en función de la cantidad que compremos y vendamos.	36 €
Costes accesorios detraídos en condiciones específicas		
Comisiones de rendimiento	No se aplica ninguna comisión de rendimiento a este producto.	0 €

¿CUÁNTO TIEMPO DEBO MANTENER LA INVERSIÓN, Y PUEDO RETIRAR DINERO DE MANERA ANTICIPADA?

Período de mantenimiento recomendado: 5 años

Este producto no tiene un período de mantenimiento mínimo exigido. El período de mantenimiento recomendado (5 años) se ha calculado para ser coherente con el objetivo de gestión del producto.

Puede retirar su inversión antes de que finalice el periodo de mantenimiento recomendado, sin gastos ni penalizaciones según las condiciones indicadas en la sección «Facultad de reembolso». El perfil de riesgo del producto puede ser muy diferente si opta por salir antes del final del período de mantenimiento recomendado.

Su Compartimento tiene un sistema de limitación de reembolsos («Gates»). En el caso de el Compartimento, la sociedad gestora podrá aplicar una limitación de reembolsos cuando se alcance el umbral del 10% del patrimonio neto. Consulte el punto 15 del folleto.

¿CÓMO PUEDO RECLAMAR?

Cualquier reclamación relativa a este producto puede dirigirse al Departamento Legal de LAZARD FRERES GESTION SAS:

Por correo postal: LAZARD FRERES GESTION SAS – 25, rue de Courcelles 75008 Paris France

Por correo electrónico: lfg.juridique@lazard.fr

Una descripción del proceso de reclamación está disponible en nuestro sitio web en la dirección es.lazardfreresgestion.com.

OTROS DATOS DE INTERÉS

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

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.

Puede obtener más información sobre este producto en el sitio web de LAZARD FRERES GESTION SAS. Puede obtenerse en papel gratuitamente solicitándolo por escrito a LAZARD FRERES GESTION SAS - 25, rue de Courcelles 75008 Paris France. También encontrará información sobre la rentabilidad histórica del producto durante los últimos años y los cálculos de los escenarios de rentabilidad en la dirección siguiente https://www.lazardfreresgestion.fr/FR/Fiche-fonds_93.html?idFond=HI3.

Cuando este producto se utilice como soporte en una unidad de cuenta de un contrato de seguro de vida o de capitalización, la información adicional sobre este contrato, como los costes del contrato que no están incluidos en los costes indicados en este documento, los datos de contacto en caso de reclamación y lo que sucede en caso de impago de la compañía de seguros, figura en el documento de datos fundamentales de este contrato, que su aseguradora, corredor o cualquier otro mediador de seguros tiene la obligación legal de entregarle.

En caso de no estar de acuerdo con la respuesta a la reclamación y una vez agotadas todas las vías de recurso internas, puede recurrir al Mediador de la AMF (Autorité des Marchés Financiers – 17, place de la Bourse 75082 Paris Cedex 02, París, Francia). El formulario de solicitud de mediación ante la AMF, así como la carta de la mediación, están disponibles en el sitio web <http://www.amf-france.org>.