DOCUMENTO DE DATOS FUNDAMENTALES
Lazard Convertible Europe

LAZARD FRÈRES GESTION

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 Convertible Europe - Participación RC H-EUR
Código ISIN:	FR0010642595
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:	10/11/2023

¿QUÉ ES ESTE PRODUCTO?

Tipo: Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM), Fonds Commun de Placement (FCP)

Plazo: La duración de la IIC es de 99 años a partir del 10/09/2008 salvo en los casos de disolución anticipada o de prórroga contemplados en el presente reglamento.

Objetivos:
El objetivo de gestión consiste en alcanzar, en un periodo de inversión recomendado 5 años, una rentabilidad neta de gastos superior a la del siguiente índice simple: Refinitiv European Focus Convertible Hedged EUR Index. El índice de referencia se expresa en EUR. El índice está cubierto frente al riesgo de cambio teniendo como moneda de referencia el EUR. Los dividendos o cupones netos se reinvierten.

Bajo la responsabilidad de Lazard Frères Gestion, la gestión financiera del fondo se delega a Lazard Asset Management LLC, New York. El fondo se gestiona de manera activa con un enfoque fundamental que comprende varias fases de análisis: estudio del entorno económico para determinar las grandes exposiciones del fondo; el análisis de crédito de las empresas emisoras de los títulos de deuda; el análisis financiero de las empresas correspondientes a la exposición a renta variable de los bonos convertibles y el análisis de las características cuantitativas propias de los bonos convertibles; y el análisis de las distintas cláusulas de los contratos de emisión. La exposición global del fondo a los tipos de interés y a los mercados de renta variable se controla de manera activa. Se lleva a cabo una gestión dinámica de los riesgos de tipos, de cambio, de crédito (referente a la calificación de los títulos) y de la selección de valores de renta variable. La sensibilidad se gestiona dentro de un rango de 0 a 7.
En lo que se refiere a los títulos de renta fija, la sociedad gestora realiza su propio análisis de crédito para la selección de valores, cuando los adquiere y durante su tenencia. No se basa exclusivamente en las calificaciones de las agencias de calificación, y lleva a cabo un análisis del riesgo de crédito y adopta los procedimientos necesarios para tomar sus decisiones al adquirir un título o en caso de que se deteriore, para decidir si venderlo o conservarlo.
La sociedad gestora no recurre automáticamente a las calificaciones de las citadas agencias, sino que otorga prioridad a su propio análisis de crédito para evaluar la calidad crediticia de estos activos y tomar una decisión sobre la rebaja eventual de la calificación.
La cartera está compuesta de:
- en un máximo de un 110% del patrimonio:
• bonos convertibles o equivalentes emitidos en Europa por empresas e instituciones financieras, que podrán estar denominados en cualquier divisa;
• bonos canjeables en acciones emitidos en Europa por empresas e instituciones financieras, que podrán estar denominados en cualquier divisa;
• bonos con warrant emitidos por empresas e instituciones financieras, que podrán estar denominados en cualquier divisa;
• títulos subordinados con duración indefinida, europeos y extranjeros, emitidos por empresas e instituciones financieras, que podrán estar denominados en cualquier divisa. El fondo puede invertir en bonos calificados «investment grade» o grado de inversión por parte de las agencias de calificación o equivalente según el análisis de la sociedad gestora, en títulos de la categoría especulativa/high yield (que hayan recibido esta calificación por parte de las agencias de calificación) o equivalente según el análisis de la sociedad gestora, así como en bonos no calificados por ninguna agencia. El gestor no invertirá en obligaciones convertibles contingentes («Coco Bonds»).
- en un máximo de un 10% del patrimonio:
• OICVM o FIA que respeten los cuatro criterios del artículo R.214-13 del Código Monetario y Financiero francés: monetarios, monetarios a corto plazo, de renta fija o fondos mixtos, de derecho francés;
• acciones mantenidas directamente resultantes de una conversión de uno de los tipos de instrumentos definidos arriba.
Únicamente se invierte en IIC que inviertan a su vez menos del 10% de su patrimonio en otras IIC. Todas estas IIC podrán estar gestionadas por la sociedad gestora.
Dentro del límite de una vez el patrimonio, el fondo puede utilizar futuros, swaps, opciones, derivados de crédito y operaciones a plazo sobre divisas, negociados en mercados regulados, organizados y/o extrabursátiles, para cubrir y/o exponer la cartera frente a los riesgos de renta variable, de tipos, de cambio, de crédito y de volatilidad. El fondo también puede invertir en títulos que incorporan derivados.
Asignación de las sumas distribuibles:
- Asignación del resultado neto: Capitalización
- Asignación de los rendimientos netos obtenidos: Capitalización

Facultad de reembolso: 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
Recepción diaria de las órdenes y centralización diario 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

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 diversificado y que aceptan el riesgo de pérdida de una parte del capital invertido.
La IIC 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: Esta IIC 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:

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

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 3 en una escala de 7, en la que una clase de riesgo entre bajo y medio. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en la capacidad LAZARD FRERES GESTION SAS de pagarle como 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 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*	6.250 €	6.300 €
	Rendimiento medio cada año	-37,5%	-8,8%
Desfavorable	*Lo que podría recibir tras deducir los costes*	7.240 €	7.240 €
	Rendimiento medio cada año	-27,6%	-6,3%
Moderado	*Lo que podría recibir tras deducir los costes*	9.650 €	9.870 €
	Rendimiento medio cada año	-3,5%	-0,3%
Favorable	*Lo que podría recibir tras deducir los costes*	11.070 €	11.420 €
	Rendimiento medio cada año	10,7%	2,7%

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 29/06/2021 - 29/06/2022
Escenario moderado: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 29/03/2017 - 29/03/2018
Escenario favorable: Este tipo de escenario se produjo para una inversión entre 29/03/2020 - 29/03/2021

¿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 detraen 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	584 €	1.384 €
Incidencia anual de los costes (*)	5,9%	2,7% 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 2,4% antes de deducir los costes y del -0,3% después de deducir los costes.

Composición de los costes:

Costes únicos de entrada o salida		Si sale después de 1 año
Costes de entrada	4,00% 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 400 €
Costes de salida	No cargamos costes de salida.	0 €
Costes corrientes detraídos cada año		
Comisiones de gestión y otros costes administrativos o de funcionamiento	1,55% del valor de su inversión al año. Se trata de una estimación basada en los costes reales del último año.	149 €
Costes de operación	0,37% 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.	35 €
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.

¿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 degobernanza (ASG) se integran en la gestión mediante un modelo deanálisis 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=OCB. 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 París 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.
Su IIC tiene un sistema de limitación de reembolsos («Gates»). Consulte el punto 15 del folleto.