

**FOLLETO**

OICVM regido por la Directiva Europea 2009/65/CE

**LAZARD CONVERTIBLE EUROPE**

**FCP**

Este OICVM está gestionado por LAZARD FRERES GESTION SAS

**I - CARACTERÍSTICAS GENERALES**

**FORMA DEL IIC**

Denominación	Lazard Convertible Europe
Forma jurídica	Fonds Commun de Placement
Fecha de creación - duración	Esta IIC se creó el 10/09/2008 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 EUR FR0010637900	Capitalización	Capitalización	EUR	Todo tipo de inversores	1 participación	100 EUR
Participación RC H-EUR FR0010642595	Capitalización	Capitalización	EUR	Todo tipo de inversores	1 participación	100 EUR
Participación PC EUR FR0010642603	Capitalización	Capitalización	EUR	Inversores autorizados (1)	10 participaciones*	10000 EUR
Participación PC H-EUR FR0010642611	Capitalización	Capitalización	EUR	Inversores autorizados (1)	10 participaciones*	10000 EUR

Participación PC  
EUR, Participación  
PC 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.

#### **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 25, rue de Courcelles – 75008 Paris Sociedad gestora de derecho francés autorizada por la AMF n° GP 04 0000 68 del 28.12.2004
Depositario y custodio	CACEIS BANK 89-91 rue Gabriel Péri – 92120 Montrouge Banco y proveedor de servicios de inversión autorizado por el CECEI el 1 de abril de 2005. 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.  <u>Delegados:</u> 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). Se pondrá a disposición de los inversores información actualizada, previa solicitud. El depositario es independiente de la sociedad de gestión.

Mantenimiento del registro de participaciones por delegación de la sociedad de gestión	CACEIS BANK 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 Montrouge Sociedad anónima con consejo de administración 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.
Centralización de las órdenes de suscripción y reembolso por delegación de la sociedad de gestión	CACEIS BANK 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 Montrouge 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. <b>Co-centralización:</b> LAZARD FRERES BANQUE 175 boulevard Haussmann - 75008 Paris Con respecto a los clientes de los que posee la cuenta de custodia
Delegación de gestión contable	CACEIS FUND ADMINISTRATION 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 Montrouge Adresse postale : 12, place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge Cedex
Auditor titular	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT 63 rue de Villiers - 92200 Neuilly-sur-Seine Firmante - Mme Raphaëlle Alezra Cabessa
Distribuidor	LAZARD FRERES GESTION SAS 25, rue de Courcelles - 75008 Paris
Consejero (si aplicable)	NA
Delegación de gestión financiera (si aplicable)	LAZARD ASSET MANAGEMENT 30 Rockefeller Plaza - New-York NY 10020

### III - MODALIDADES DE FUNCIONAMIENTO Y DE GESTIÓN

#### CARACTERÍSTICAS GENERALES

##### 1. Características

Características de las participaciones	
Participación RC EUR	FR0010637900
Participación RC H-EUR	FR0010642595
Participación PC EUR	FR0010642603

Participación PC H-EUR	FR0010642611
Índole de los derechos aferentes a las participaciones 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. La IIC está amidata en Euroclear France.
Participación dividida en décimos o participación 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 septiembre.
Fecha de cierre del primer ejercicio	Última valoración del mes de septiembre 2009.
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	
Objetivo de gestión	Participación RC EUR, Participación PC EUR	El objetivo de gestión consiste en alcanzar en un periodo de inversión recomendado 5 años una rentabilidad neta de gastos superior a la del siguiente índice: Refinitiv European Focus Convertible EUR Index. El índice está expresado en EUR. Los dividendos o cupones netos se reinvierten.
	Participación RC H-EUR, Participación PC H-EUR	El objetivo de gestión consiste en alcanzar en un periodo de inversión recomendado 5 años una rentabilidad neta de gastos superior a la del siguiente índice: Refinitiv European Focus Convertible Hedged EUR Index. El índice está expresado en EUREI índice está cubierto frente al riesgo de cambio teniendo como moneda de referencia el EUR.. Los dividendos o cupones netos se reinvierten.
Indicador de referencia	Participación RC EUR, Participación PC EUR	Refinitiv European Focus Convertible EUR Index El índice Refinitiv European Focus Convertible EUR Index, expresado en euros, es un índice representativo de la rentabilidad de los bonos convertibles europeos. Los datos están disponibles en el sitio web: <a href="https://www.refinitiv.com">https://www.refinitiv.com</a> Código Bloomberg: UICBFOEE

	Participación RC H-EUR, Participación PC H-EUR	Refinitiv European Focus Convertible Hedged EUR Index El índice Refinitiv European Focus Convertible Hedged EUR Index,, es un índice representativo de la rentabilidad de los bonos convertibles europeos. Los datos están disponibles en el sitio web: <a href="https://www.refinitiv.com">https://www.refinitiv.com</a> Código Bloomberg: UCBIFX21
Universo de inversión ASG de referencia	Bonos convertibles en circulación cuyo subyacente sea una acción europea y con un nominal de más de 50 millones de dólares.	

## 1. Estrategias aplicadas

El Fondo pretende alcanzar en un periodo de inversión recomendado de 5 años una rentabilidad neta de gastos superior al índice Refinitiv (ex Thomson Reuters) Europe Focus Convertible Bond Index (EUR), expresado en Euros, con reinversión de cupones netos para las clases RC EUR y PC EUR, y una rentabilidad superior al índice Refinitiv (ex Thomson Reuters) Europe Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR), expresado en Euros, cubierto contra el riesgo de cambio con el Euro como moneda de referencia, con reinversión de cupones netos para las clases PC H-EUR y RC H-EUR.

El Fondo se gestiona activamente, aplicando un enfoque fundamental que incluye varias fases de análisis, a saber: el estudio del entorno económico con las previsiones de mercado formuladas por nuestro departamento de Estrategia Económica; el análisis financiero de las empresas emisoras de empréstitos en forma de obligaciones; y el análisis de las características técnicas de los contratos de emisión.

Para ello, tendremos que hacer un seguimiento de la exposición global del FIC a los tipos de interés y a los mercados de renta variable. Además de las características de los activos en cartera (exposición, acción y sensibilidad) utilizaremos contratos de futuros sobre tipos y acciones para ampliar o reducir la sensibilidad del FIC o la exposición al mercado de renta variable.

El Fondo también podrá llevar a cabo una gestión activa de tipos a través de una gestión activa de la sensibilidad (utilización de contratos de futuros sobre bobl o bund por ejemplo).

El rango de sensibilidad estará comprendido entre 0 y 7.

El riesgo de cambio global residual no será superior al 5% máximo del patrimonio neto en el caso de las participaciones PC H-EUR y RC H-EUR.

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

### **Criterios extrafinancieros**

La IIC está sujeta al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 denominado «Reglamento de Divulgación»  
Toda la información ESG puede encontrarse en el apéndice de este folleto.

La integración de criterios ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) es una parte integral de nuestro proceso de análisis del potencial de rentabilidad y riesgo de las inversiones. El equipo de gestión se basa en unas fichas de análisis de la sostenibilidad («sustainability scorecards»), elaboradas por Lazard Asset Management y/o proveedores externos, para identificar el impacto y la gestión ASG de las empresas conforme a diferentes criterios, como, por ejemplo, los recursos humanos y la gestión de la diversidad, la intensidad de utilización de los recursos, la gestión de la cadena de suministro y la independencia del consejo de administración.

Como mínimo el 90% del patrimonio se analizará desde un punto de vista extrafinanciero. Estos criterios ASG se tienen en cuenta al seleccionar las inversiones y su ponderación, pero sin constituir un factor determinante en la toma de las decisiones. Además, los analistas-gestores se aseguran de mantener una calificación sintética ASG media que sea superior a la del universo de inversión. Esta calificación media ponderada se basará en las calificaciones asignadas por los analistas-gestores y, con carácter accesorio, las de nuestro proveedor externo.

La metodología utilizada para el cálculo de los indicadores y la definición del universo de inversión pueden consultarse en el sitio web de la sociedad gestora. La Política de Inversión Sostenible y de Integración ASG (Sustainable Investment and ESG Policy) de Lazard Asset Management, disponible en el sitio web de la sociedad gestora, describe su enfoque y compromiso para integrar los retos ambientales, sociales y de gobernanza en los procesos de inversión con el fin de garantizar los intereses de sus clientes y de las demás partes interesadas, incluido el Fondo. En particular, esta Política exige que el gestor de activos integre la consideración de los riesgos de sostenibilidad en su gestión de cartera de conformidad con el Reglamento de Divulgación o normativas locales similares.

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

La Taxonomía de la Unión Europea tiene por objeto identificar las actividades económicas consideradas sostenibles desde el punto de vista medioambiental. La Taxonomía identifica estas actividades en función de su contribución a seis grandes objetivos medioambientales:

- Mitigación del cambio climático,
- Adaptación al cambio climático,
- Uso sostenible y protección de los recursos hídricos y marinos,
- Transición hacia una economía circular (residuos, prevención y reciclaje),
- Prevención y control de la contaminación,
- Protección de los ecosistemas sanos.

Para que se considere sostenible, una actividad económica debe demostrar que contribuye sustancialmente a la consecución de uno de los 6 objetivos, sin causar un perjuicio significativo a alguno de los otros cinco (principio denominado DNSH, «Do No Significant Harm»). Para que una actividad se considere en línea con la Taxonomía europea, también debe respetar los derechos humanos y sociales garantizados por el derecho internacional.

El principio de «no causar ningún perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes a un producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea en materia de actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

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

El porcentaje mínimo de conformidad con la Taxonomía de la Unión Europea es del 0%.

## **2. Activos (excluidos los derivados integrados)**

## **Acciones:**

Acciones en títulos vivos resultado de una conversión de uno de los tipos de instrumentos definidos más abajo, hasta un máximo del 10%.

## **Títulos de crédito e instrumentos del mercado monetario:**

- Obligaciones convertibles o asimiladas emitidas en Europa por empresas e instituciones financieras, hasta un máximo de 110% del patrimonio neto. Estos títulos se denominarán en cualquier divisa.
- Obligaciones canjeables por acciones emitidas en Europa por empresas y entidades financieras, hasta un máximo del 110%. Estos títulos se denominarán en cualquier divisa.
- Obligaciones con bonos de suscripción emitidos por empresas y entidades financieras. Estos títulos se denominarán en cualquier divisa hasta un 110% máximo del patrimonio neto.
- Títulos subordinados de duración indeterminada europeos y extranjeros emitidos por las empresas y entidades financieras hasta un 110% máximo del patrimonio neto. Estos títulos se denominarán en cualquier divisa.
- Bonos de la categoría «investment grade» o grado de inversión (que hayan recibido esta calificación por parte de las agencias de calificación) o equivalente según el análisis de la sociedad gestora y bonos de la categoría especulativa/high yield (que hayan recibido esta calificación por parte de las agencias de calificación) o equivalente según el análisis de la sociedad gestora, así como en bonos no calificados por ninguna agencia.
- La sociedad gestora no invertirá en obligaciones convertibles contingentes (Cocos).

## **IIC:**

OICVM o FIA respetando los cuatro criterios del artículo R.214-13 del Comofi monetarios, obligacionistas o fondos mixtos de derecho francés, hasta un máximo del 10%.

Estas IIC pueden estar gestionados por Lazard Frères Gestion.

## **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: volatilidad

- 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
    - other: sobre índice de volatilidad
  - swaps:
    - swaps de acciones
    - swaps de tipos
    - swaps de cambio
    - 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
    - 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 en todos los títulos que integren derivados permitidos por el programa de actividad de la sociedad gestora, especialmente warrants, bonos de suscripción de los bonos convertibles...  
En este contexto, el gestor podrá tomar posiciones con el fin de cubrir y/o exponer la cartera para poder alcanzar su objetivo de gestión.

#### 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 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 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 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 los bonos convertibles

La IIC puede invertir en títulos e IIC autorizados a su vez a adquirir bonos convertibles. El valor liquidativo de la IIC podrá bajar en caso de subida de los tipos de interés, deterioro del perfil de riesgo del emisor, caída de los mercados de renta variable o disminución de la valoración de las opciones de conversión.

### • Riesgo de volatilidad

Habida cuenta del componente opcional que pueden tener determinados títulos como los bonos convertibles o los instrumentos financieros derivados negociados en mercados extrabursátiles u organizados, las variaciones

de la volatilidad pueden comportar una reducción del valor liquidativo de la IIC.

- **Riesgo de renta variable**

La variación del precio de las acciones puede tener una incidencia negativa en el valor liquidativo de la IIC. En periodos de baja del mercado de renta variable, el valor liquidativo de la IIC podrá disminuir.

- **Riesgo asociado a la capitalización**

Para los valores de pequeña y mediana capitalización, el volumen de los títulos cotizados en bolsa es reducido, por lo que los movimientos a la baja de los mercados pueden ser más marcados que en el caso de los valores de alta capitalización. El valor liquidativo de la IIC puede experimentar unas caídas rápidas y fuertes.

- **Riesgo asociado a la inversión en mercados emergentes**

Las condiciones de funcionamiento y supervisión de los mercados emergentes pueden no ajustarse a las normas imperantes en los mercados financieros internacionales, lo que podría afectar el valor liquidativo de la IIC.

- **Riesgo de liquidez**

Representa el riesgo de que un mercado financiero, si los volúmenes de negociación son reducidos o en caso de tensión en los mercados, no pueda absorber el volumen de las transacciones. Estos desajustes del mercado pueden afectar las condiciones de precios o los plazos a los que la IIC pueda liquidar, iniciar o modificar posiciones y, por consiguiente, conllevar una reducción del valor liquidativo de la IIC.

- **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 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.

- **Riesgo asociado a las inversiones ASG y límites metodológicos**

Los criterios extrafinancieros pueden integrarse en el proceso de inversión mediante datos facilitados por proveedores externos o directamente por nuestros analistas, en particular en nuestra tabla de análisis propia ASG. Los datos pueden ser incompletos o inexactos debido a la falta de normas internacionales o de verificación sistemática por terceros. Puede ser difícil comparar datos, ya que los emisores no publican necesariamente los mismos indicadores. La falta de disponibilidad de datos también puede obligar a la sociedad gestora a no incluir a un emisor en la cartera. Por consiguiente, la sociedad gestora puede excluir valores de determinados emisores por razones extrafinancieras, independientemente de las oportunidades de mercado.

## 10. Garantía o protección

Ninguna

LAZARD CONVERTIBLE EUROPE

## 11. Suscriptores interesados y perfil del inversor tipo

**Participación RC EUR** (no cubierta): destinada a todos los suscriptores.

**Participación RC H-EUR** (cubierta): destinada a todos los suscriptores que deseen disfrutar de una cobertura de riesgo cambiario.

**Participación PC EUR** (no cubierta): destinada a todos los suscriptores, y más especialmente los inversores institucionales y IIC.

**Participación PC H-EUR** (cubierta): destinada a todos los suscriptores, y más especialmente los inversores institucionales y IIC.

Esta IIC está destinada a los inversores que deseen optimizar sus inversiones en instrumentos de tipos.

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 en un plazo de 5 años.

## 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 EUR , RC H-EUR , PC EUR , PC H-EUR	Las cantidades distribuibles se capitalizan íntegramente excepto las que deban distribuirse por obligación legal.

## 13. Frecuencia de distribución

No aplicable. IIC de capitalización.

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

Participación	
RC EUR, RC H-EUR, PC EUR, PC H-EUR	EUR
Participación	Fraccionamiento
RC EUR, RC H-EUR, PC EUR, PC 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 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 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 las suscripciones	Pago de los reembolsos

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 detráidos en las suscripciones y reembolsos	Base	Participación	Porcentaje/importe (máximo impuestos incl.)
Comisión de suscripción no percibida por la IIC	Valor liquidativo x número de participaciones	RC EUR, RC H- EUR, PC EUR, PC H-EUR	4,0%
Comisión de suscripción percibida por la IIC	Valor liquidativo x número de participaciones	RC EUR, RC H- EUR, PC EUR, PC H-EUR	0,0%
Comisión de reembolso no percibida por la IIC	Valor liquidativo x número de participaciones	RC EUR, RC H- EUR, PC EUR, PC H-EUR	0,0%
Comisión de reembolso percibida por la IIC	Valor liquidativo x número de participaciones	RC EUR, RC H- EUR, PC EUR, PC H-EUR	0,0%

**Caso de exención:** En caso de reembolso seguido de suscripción en el mismo día y por un mismo importe, aplicando el mismo valor liquidativo, no se cobrará ninguna comisión de suscripción y/o reembolso.

Gastos facturados a la IIC	Base	Participación	Porcentaje/importe (máximum impuestos incl.)	
Gastos de gestión financiera	Patrimonio neto excluidas IIC gestionadas por Lazard Frères Gestion SAS	RC EUR	1,465%	
		RC H-EUR	1,515%	
		PC EUR	0,815%	
		PC H-EUR	0,865%	
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	Del 0% al 0,25%
			Instrumentos de contratos a plazo	Ninguna
Comisión de rentabilidad	Patrimonio neto	RC EUR, RC H-EUR, PC EUR, PC 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

Para la selección de corredores, Lazard Asset Management se basa en una lista de corredores aprobados de

alrededor de 175 intermediarios que engloba todos los productos y mercados.

La incorporación de un corredor está sujeta a un proceso de análisis y validación. El proceso comprende una revisión de la solvencia del corredor, su solidez financiera y su reputación en la comunidad financiera. Estos informes financieros y documentos reglamentarios también se revisan en este proceso de selección. Posteriormente, se envía una recomendación al responsable de Operaciones y al responsable de Observancia para una revisión final.

#### Comité de Corredores de Lazard Asset Management:

El Comité de Corredores de Lazard Asset Management ratifica cualquier decisión de autorización nueva para trabajar con un nuevo intermediario. Examina el servicio de los corredores y revisa los principales criterios de servicio esperados.

Los corredores se califican en función la calidad de su investigación y los servicios comerciales que brindan. Al final de esta votación, se establecen recomendaciones para la asignación de comisiones.

Dos veces al año, este Comité supervisa el proceso de votación del intermediario en el que participan analistas, gerentes y negociadores.

## 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.

Las reglas de valoración pueden ser específicas para las IIC/Compartimentos a plazo fijo. Durante el periodo de suscripción, la IIC/Compartimento se valorará al precio de compra («ask») y a partir del cierre del IIC/Compartimento, 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)<sup>®</sup> 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)<sup>®</sup> 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, 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**

Los productos negociados en un mercado no regulado se valoran a precios de mercado (mark-to-market) empleando modelos de valoración tradicionales.

### **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 excluidas IIC gestionadas por Lazard Frères Gestion SAS

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 objetivo de no perjudicar a los accionistas invertidos en el FIC, un factor de ajuste será aplicado a aquellos que suscriban o reembolsen importes significativos del patrimonio del FIC, lo que es susceptible de generar para los accionistas entrantes o salientes del FIC ciertos costes, que serían de otro modo imputados a los accionistas presentes en el FIC. Por lo tanto, si un día de cálculo del VL, el total de las órdenes de suscripción/reembolso neto de los inversores sobre el conjunto de las categorías de acciones del FIC supera un umbral predeterminado por el delegado de la gestión financiera y determinado sobre la base de criterios objetivos en porcentaje del patrimonio neto del FIC, el VL deberá ajustarse al alza o a la baja para tomar en cuenta los costes de reajuste imputables respectivas a las órdenes de suscripción/reembolsos netos. El VL de cada categoría de acciones se calcula de forma separada pero cualquier ajuste tendrá, en porcentaje, un impacto idéntico sobre el conjunto de los VL de cada categoría de acciones del FIC.

Los parámetros de costes y umbral de activación se determinan por el delegado de la gestión financiera y se revisan periódicamente, este periodo no puede ser superior a 6 meses. Estos costes se estiman por la sociedad gestora en base a los gastos de transacción, intervalos de compra-venta así como impuestos eventuales aplicables al FIC.

En la medida en que este ajuste esté relacionado al saldo neto de las suscripciones/reembolsos en el FIC, no será posible predecir con exactitud si se aplicará el swing pricing en un momento dado en el futuro. Como consecuencia, tampoco será posible predecir con exactitud la frecuencia a la que el delegado de la gestión financiera deberá efectuar tales ajustes, que no podrán superar el 2,00% del VL. Se informa a los inversores que la volatilidad del VL del FIC puede que no refleje únicamente la de los títulos detenidos en cartera con motivo de la aplicación 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 CONVERTIBLE EUROPE

**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 10/09/2008 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 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.

### **Título II - Funcionamiento del fondo**

#### **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;

3° 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

LAZARD CONVERTIBLE EUROPE

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.

## **Título IV - Fusión - Escisión - Disolución - Liquidación**

### **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 detenidas 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.

**Documento actualizado a 10/11/2023**

## **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.