LAZARD
ASSET MANAGEMENT

# Documento de datos fundamentales para el inversor

El presente documento recoge los datos fundamentales sobre este fondo que el inversor debe conocer. No se trata de material de promoción comercial. La ley exige que se facilite esta información para ayudarle a comprender la naturaleza del fondo y los riesgos que comporta invertir en él. Es aconsejable que lea el documento para ayudarle a tomar una decisión fundada sobre la conveniencia o no de invertir en él.

## Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund C Acc EUR Hedged

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund es un compartimento de Lazard Global Active Funds Public Limited Company (el "OICVM")

ISIN: IE00BJMXJ138

Lazard Fund Managers (Ireland) Ltd, parte del grupo Lazard

## Objetivos y política de inversión

Lazard Global Listed Infrastructure Equity Fund (el «Fondo») trata de lograr una rentabilidad total a largo plazo integrada por ingresos y revalorización del capital.

El Fondo intentará conseguir su objetivo de inversión principalmente mediante la inversión a nivel global en renta variable (es decir, acciones) e instrumentos relacionados con la renta variable de empresas de infraestructuras.

Para identificar las empresas de infraestructuras en las que invertirá el Fondo, el Gestor de Inversiones aplica una serie de filtros objetivos y criterios cualitativos al universo de inversión general de empresas de infraestructuras a fin de generar un «universo preferente». Las acciones del «universo preferente» se evalúan y clasifican individualmente, utilizando un análisis fundamental para determinar la valoración de cada sociedad.

El Fondo tambien podrá invertir hasta un 10% de su valor en participaciones o acciones de otros fondos de inversión (incluidos fondos cotizados y otros compartimentos del OICVM). Además, el Fondo podrá invertir a nivel global en valores convertibles (que son inversiones convertibles en valores de renta variable del emisor) y en participaciones o acciones de fondos cotizados de capital fijo.

Para tratar de garantizar una flexibilidad total al obtener exposición a empresas de infraestructuras a nivel mundial, podrá invertirse más del 20% del valor del Fondo en mercados emergentes. Las inversiones en valores que coticen o se negocien en Rusia no superarán en ningún momento el 5 % del valor del Fondo y se limitarán a inversiones que coticen o se negocien en el Mercado de Valores de Moscú.

El Fondo podrá invertir en posiciones de tesorería e instrumentos que se consideren equivalentes a tesorería, en cualquier momento y hasta donde se considere adecuado en virtud de las condiciones de mercado.

El Fondo podrá emplear derivados (que son contratos financieros cuyo valor está vinculado al precio de un instrumento subyacente). Las exposiciones a divisas de la cartera del Fondo se cubrirán sustancialmente en libras esterlinas, la moneda de referencia del Fondo. Como consecuencia del uso de derivados, el Fondo podrá estar «apalancado» (lo que puede provocar una variación proporcionalmente mucho mayor en el valor de los activos del Fondo). Los niveles de apalancamiento esperados del Fondo no podrán superar el 40 % del valor del Fondo.

Puede comprar y vender sus acciones al Fondo cualquier día en que los mercados de valores de Londres, Nueva York y Sídney estén abiertos a operaciones.

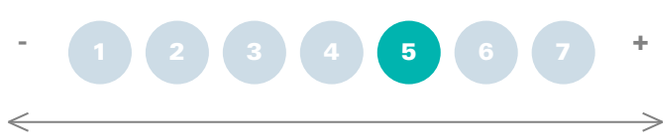
El Fondo puede elegir según su criterio en qué valores invertirá dentro de los límites del Objetivo y política de inversión.

Los ingresos y beneficios, en caso de haberlos, atribuibles a sus acciones no se repartirán en forma de dividendos, sino que se capitalizarán en el Fondo por cuenta de usted y se traducirán en un incremento del valor de sus acciones.

La rentabilidad del Fondo se mide con respecto a la rentabilidad del Índice MSCI World Core Infrastructure (el «Índice de referencia»). Sin embargo, el Fondo tiene flexibilidad para invertir en valores y clases de activos no incluidos en el Índice de referencia.

Recomendación: Este fondo puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su dinero a corto plazo.

## Perfil de riesgo y remuneración




Menor riesgo
potencialmente menor remuneración

Mayor riesgo
potencialmente mayor remuneración

La categoría de riesgo y remuneración se calcula utilizando datos históricos y puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo del Fondo. La categoría de riesgo y remuneración puede variar a lo largo del tiempo y no es un objetivo ni está garantizada. La asignación a la categoría más baja (es decir, la categoría 1) no significa que la inversión esté «libre de riesgo».

La categoría de riesgo de esta clase de participaciones se calcula con base en la volatilidad histórica, es decir, en qué medida ha fluctuado el valor de los activos subyacentes del Fondo durante los cinco últimos años. Dado que esta clase de participaciones no dispone de un historial de 5 años de rentabilidad, hemos realizado una simulación de la volatilidad, utilizando un proxy adecuado, basándonos en datos históricos.

Esta clase de participaciones se ha clasificado en la categoría de riesgo indicada arriba debido a que, teniendo en cuenta los datos históricos simulados, los activos subyacentes del Fondo han registrado una volatilidad moderadamente alta.

Tenga en cuenta que existen otros riesgos que pueden no estar reflejados en las categorías de riesgo y remuneración anteriores. Algunos de estos riesgos figuran a continuación.

- No existe garantía del capital ni protección del valor del Fondo. El valor de su inversión y los ingresos que de esta se deriven puede incrementarse o disminuir, y usted podría no recuperar el dinero invertido.
- A medida que el Fondo invierte a nivel mundial en empresas de infraestructura, puede estar menos diversificado que otros fondos que invierten en una gama más amplia de sectores. Los valores e instrumentos de empresas de infraestructuras podrían ser más susceptibles a los acontecimientos adversos de carácter económico, político o normativo que afectan a sus industrias, y estar sujetos a diversos factores que podrían afectar negativamente a su negocio o sus operaciones, incluyendo costes adicionales, implicaciones de competencia o normativa y otros factores determinados.
- Este Fondo podrá invertir en valores de mercados emergentes. Estos mercados podrían estar menos desarrollados que otros, por lo que existe un mayor riesgo de que el Fondo se vea afectado por una mayor volatilidad, así como por retrasos a la hora de comprar, vender y reivindicar la titularidad de sus inversiones. Los mercados emergentes pueden tener sistemas políticos, económicos y jurídicos menos desarrollados, y existe un mayor riesgo de que el Fondo no recupere su dinero.
- Existe el riesgo de que la otra parte de determinados contratos celebrados por el Fondo no cumplan sus obligaciones. Por ejemplo, esto puede suceder en el Fondo cuando se invierta utilizando un derivado y la otra parte del contrato de derivados se declare insolvente o sea incapaz de cualquier otro modo de incumplir sus obligaciones. En dichos casos, el Fondo podría registrar pérdidas.
- El Fondo podrá invertir en participaciones o acciones de otros fondos de inversión. Esos otros fondos podrán estar a su vez sujetos a sus propias comisiones y gastos.
- Sus acciones se cubrirán para tratar de reducir el efecto de las fluctuaciones del tipo de cambio entre su divisa denominada y la moneda de referencia del Fondo. Es posible que esto no elimine el riesgo de divisas por completo y, en consecuencia,cualquier riesgo residual puede afectar a la rentabilidad de sus acciones.

Consulte «Factores de riesgo» en el Folleto del OICVM y en el Suplemento del Fondo para obtener más información sobre los riesgos.

Este Fondo está autorizado en Irlanda y está regulado por el Banco Central de Irlanda. Este Fondo está gestionado por Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, que forma parte de Lazard Group y está autorizado en Irlanda y está regulado por el el Banco Central de Irlanda.
Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos a 03 mayo 2019.

## Gastos

Los gastos que usted soporta están destinados a sufragar los costes de funcionamiento del Fondo, incluidos los costes de comercialización y distribución. Estos gastos reducen el potencial de crecimiento de su inversión.

| | |
|---|---|
| Gastos no recurrentes percibidos con anterioridad o con posterioridad a la inversión. | |
| Gastos de entrada | - |
| Gastos de salida | **2,00%** |
| Este es el máximo que puede detraerse de su capital antes de que se invierta y antes de abonar el producto de la inversión. | |
| Gastos detraídos del fondo a lo largo de un año | |
| Gastos corrientes | **1,03%** |
| Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas | |
| Comisión de rentabilidad | **N/A** |

Los gastos de entrada y salida indicados representan las cifras máximas. En algunos casos podría pagar menos.

Su asesor financiero puede informarle sobre los gastos reales.

La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y no incluye la comisión de rentabilidad ni los costes de transacción de la cartera soportados cuando compramos o vendemos activos del Fondo. Dicha cifra puede variar de un año a otro.

En caso de que se realice una compra o venta importante de acciones del Fondo, podría aplicarse una cantidad en concepto de «Cargos y gastos» según la definición del Folleto del OICVM cuando los Administradores crean que redunda en el interés de los demás accionistas.

Los Administradores podrán, a su absoluta discreción, aplicar una comisión de canje de hasta el 1% del Valor liquidativo de las Acciones que se canjearán.

Consulte el apartado «Comisiones y gastos» del Folleto del OICVM, así como el Suplemento del Fondo y el apartado «Datos de las Clases de acciones» del Anexo I del Suplemento del Fondo.

## Rentabilidad histórica

Dado que esta Clase de Acciones no dispone de datos de rentabilidad para un año natural completo, no hay datos suficientes para ofrecer a los inversores una indicación útil de rentabilidad histórica a los inversores.

**El Fondo se lanzó con fecha: 30/12/2011**

## Información práctica

El depositario del OICVM es BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited.

El Fondo es uno de los diversos compartimentos que componen el OICVM. Los activos y pasivos de cada compartimento están segregados unos de otros de acuerdo con la ley y los derechos de los inversores y acreedores en relación con un compartimento se limitarán normalmente a los activos de dicho compartimento.

Puede realizar canjes entre compartimentos del OICVM. Consulte el apartado «Canjes entre Clases de Acciones y Fondos» del Folleto del OICVM.

Puede obtenerse información adicional acerca del Fondo en el Folleto (disponible en inglés y alemán) y los Informes y Cuentas anuales y semestrales del OICVM, elaborados todos ellos para el OICVM en su conjunto (disponibles en inglés, alemán e italiano). Estos documentos están disponibles de forma gratuita en Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL o en www.lazardassetmanagement.com.

El Fondo está sujeto a la legislación tributaria de Irlanda. Esto puede incidir en su situación fiscal personal.

Los últimos precios de las acciones del OICVM se encuentran disponibles en www.lazardassetmanagement.com.

Los detalles de la Política de Retribuciones de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, incluida una descripción de cómo se calculan las remuneraciones y prestaciones, así como las identidades de las personas responsables de conceder estas remuneraciones/prestaciones, pueden consultarse en el sitio web siguiente: www.lazardassetmanagement.com. También puede obtenerse de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, previa petición, una copia impresa de esta política detallada sin cargo.

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited únicamente incurrirá en responsabilidad por las declaraciones contenidas en el presente documento que resulten engañosas, inexactas o incoherentes frente a las correspondientes partes del Folleto del OICVM.