

Datos fundamentales para el inversor:

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

LAZARD CONVERTIBLE EUROPE

FCP

Este OICVM está gestionado por LAZARD FRERES GESTION SAS
FR0010637900 - RC EUR

Objetivo y política de inversión

Objetivo de gestión: El objetivo de gestión es lograr, durante el período de inversión recomendado de 5 años, un rendimiento neto superior al del índice de referencia TR European Focus Convertible Index expresado en euros, tras reinvertir dividendos o cupones netos.

Política de inversión: Bajo la responsabilidad de Lazard Frères Gestion, la gestión financiera del Fondo se delega en Lazard Asset Management LLC, Nueva York. Para alcanzar ese objetivo de gestión, el FIC 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, para determinar las grandes exposiciones del FIC; el análisis de solvencia de las sociedades emisoras de empréstitos en forma de obligaciones; el análisis financiero de las empresas correspondiente a la exposición de renta variable de la obligación convertible, y el análisis de las características cuantitativas de las obligaciones convertibles, así como el análisis del articulado de los contratos de emisión. Se llevará a cabo un seguimiento activo de la exposición global del FIC a los tipos de interés (gestión activa de la sensibilidad) y a los mercados de renta variable. Se llevará a cabo una gestión dinámica de los riesgos de tipos, de cambio, de crédito (en función de la calificación de los títulos), y mediante la selección rigurosa de los títulos de capital. La sensibilidad se gestionará dentro de un rango de 0 a 7.

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.

La composición de la cartera es la siguiente:

- hasta un límite del 110% máximo del patrimonio neto:

- obligaciones convertibles o asimiladas emitidas en Europa por empresas y entidades financieras. Estos títulos se denominarán en cualquier divisa;
- obligaciones canjeables por acciones emitidas en Europa por empresas y entidades financieras. Estos títulos se denominarán en cualquier divisa;
- obligaciones con garantía de opción emitidas por empresas y entidades financieras. Estos títulos se denominarán en cualquier divisa;

La Sicav también puede invertir hasta un límite máximo del 10% de su patrimonio neto en acciones o participaciones de OIC de derecho francés o extranjeras (incluidos los OIC gestionados por la misma sociedad gestora). La inversión solo se llevará a cabo en OICVM o FIA que inviertan menos del 10% de su patrimonio en otros OIC.

El FIC podrá invertir tanto en obligaciones de la categoría investment grade, es decir con una calificación mínima de BBB- de Standard & Poor's o su equivalente en base al análisis de la sociedad gestora, como en obligaciones de la categoría especulativo/high yield, es decir, con una calificación inferior a BBB- de Standard & Poor's o su equivalente en base al análisis de la sociedad gestora, y también en obligaciones no calificadas por una agencia de calificación. La sociedad gestora no invertirá en obligaciones convertibles contingentes (Cocos).

- hasta el límite del 10% máximo del patrimonio neto:

- OIC o FIA que respeten los cuatro criterios del artículo R.214-13 del Comofi monetarios, monetarios a corto plazo, de renta fija o fondos mixtos de derecho francés;

- acciones en títulos vivos resultantes de la conversión de uno de los tipos de instrumentos definidos más arriba.

La inversión solo se llevará a cabo en OIC que inviertan menos del 10% de su patrimonio en otros OIC. Todos estos OIC pueden estar gestionados por la sociedad gestora.

Con el límite de una vez el patrimonio neto, el FIC podrá utilizar futuros, canjes, opciones, de los derivados de crédito y operaciones de cambio a plazo, en mercados regulados, organizados y/o de contratación directa, para cubrir y/o exponer la cartera de cara al riesgo de renta variable, de tipos, de cambio, de crédito y de volatilidad. El FIC también puede invertir en títulos que incluyan derivados.

Asignación de las sumas distribuibles:

Asignación del resultado neto: Capitalización

Asignación de los rendimientos netos obtenidos: Capitalización

Periodo de inversión recomendado: Esta IIC puede no ser adecuado para inversores que prevean retirar su inversión en un plazo de 5 años.

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 diariamente antes de las 12:00 h (hora de París) de las órdenes de reembolso	Ejecución de la orden como máximo en d	Publicación del valor liquidativo	Pago de los reembolsos

Perfil de riesgo y remuneración



Explicación del indicador y principales límites:

La exposición diversificada a los mercados de renta variable, al riesgo de tipos y de cambio explica la calificación del Fondo en esta categoría.

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

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

Otros factores de riesgo importantes no considerados en el indicador:

Ninguna

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

Gastos

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

Gastos puntuales percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión

Gastos de entrada	4,00%
Gastos de salida	1,00%

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

Gastos detraídos por la IIC lo largo de un año

Gastos corrientes	1,80% *
-------------------	---------

Gastos detraídos por la IIC en determinadas circunstancias

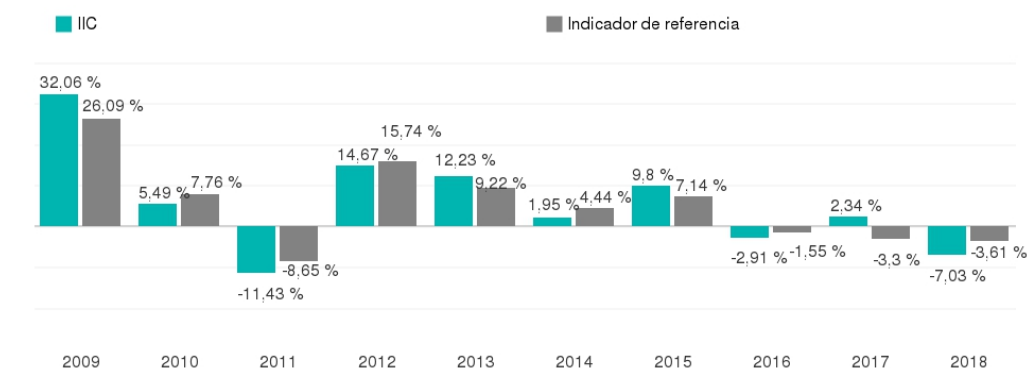
Comisión sobre resultados	Ninguna
---------------------------	---------

*La cifra comunicada se basa en los gastos del ejercicio anterior, cerrado el 30/09/2019. Dicha cifra puede variar de un ejercicio a otro. La descripción incluye los gastos directos e indirectos.

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

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

Rentabilidad histórica



31/12/2014 : Exane Convertible Index Europe
desde el 01/01/2015 : cf. Indicateur de référence en vigueur

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

La rentabilidad histórica se calcula tras deducir los gastos detraídos por la IIC.

Fecha de creación del fondo: 10/09/2008

Divisa: EUR

Indicador de referencia:

TR European Focus Convertible Index expresado en euros, tras reinvertir dividendos o cupones netos.

Información práctica

Nombre del depositario: Caceis Bank.

Lugar y condiciones de comunicación del valor liquidativo: el valor liquidativo se publica con frecuencia diariamente en Internet y se expone en los locales de Lazard Frères Gestion.

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

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

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

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

Los presentes datos fundamentales para el inversor son exactos y están actualizados a **04/11/2019**.

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