

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 Rathmore Alternative Fund BP Acc EUR Hedged

Lazard Rathmore Alternative Fund es un compartimento de Lazard Global Investment Funds Public Limited Company (el «OICVM»)

ISIN: IE00BFZ4RX34

Este fondo está gestionado por Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, parte del grupo Lazard

Objetivo y política de inversión

Lazard Rathmore Alternative Fund (el «Fondo») tiene como objetivo lograr rendimientos absolutos mediante una combinación de apreciación del capital y renta.

El Fondo se gestiona de forma activa y busca lograr su objetivo generando rendimientos mediante la explotación de anomalías en la estructura de capital de varias entidades. El Fondo generará beneficios absolutos aplicando una estrategia de inversión que consiste en dos subestrategias relativas: (i) una estructura de capital y arbitraje de convertibles; e (ii) inversiones impulsadas por situaciones o eventos especiales.

El Fondo podrá invertir en una amplia gama de inversiones y clases de activos como los siguientes:

- swaps no financiados (por los que el Fondo obtiene beneficios económicos de la exposición a una cartera nociónal de activos) y swaps de incumplimiento crediticio
- valores convertibles (valores que pueden convertirse en acciones en determinadas condiciones a un precio/hora determinado)
- derivados (contratos financieros cuyo valor está vinculado al precio de un instrumento subyacente)
- bonos con grado de inversión, sin grado de inversión y bonos corporativos y gubernamentales sin calificación
- divisas mundiales y tipos de interés
- pagarés cotizados en bolsa (instrumentos de deuda no garantizados o no subordinados que se negocian en diferentes bolsas)
- acciones preferentes; valores y warrants mundiales en empresas

El Fondo podrá invertir más del 20 % de su valor en mercados emergentes.

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 también podrá invertir hasta un 10 % de su valor en participaciones o acciones de otros fondos de inversión (incluidos fondos cotizados).

El Fondo podrá obtener exposición a las clases de acciones anteriores invirtiendo directamente en ellas o mediante el uso de 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 dólares estadounidenses, 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). El nivel de apalancamiento esperado del Fondo (medido por el valor nociónal bruto de todas las posiciones en derivados) será del 350 % de valor del Fondo y nunca excederá el 475 %.

El Fondo también podrá especular sobre el precio de una inversión subyacente que caiga o suba en los precios. Por ejemplo, el Fondo podrá especular que el valor de un activo caerá, y por lo tanto puede tomar lo que se conoce como una posición en «corto», ya sea vendiendo la inversión antes de adquirirla a un precio más bajo, o utilizando un contrato derivado en virtud del cual se generará rendimiento si la inversión cae en valor.

Usted puede comprar y vender acciones del Fondo cualquier día en que el mercado de valores de Nueva York esté abierto a operaciones.

El Fondo podrá elegir según su criterio qué inversiones mantendrá dentro de los límites del Objetivo y la 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 participaciones.

La rentabilidad del Fondo no se mide en referencia a un 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



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 en base a 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 baja.

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 originalmente.
- 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 también podrían tener sistemas

políticos, económicos y legales menos desarrollados y suponen un riesgo mayor de que el Fondo no recupere su dinero.

- La inversión en bonos con baja calificación incrementa el riesgo de incumplimiento del pago y el riesgo con respecto al capital del Fondo.
- 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 o un instrumento de deuda y la otra parte del contrato se declare insolvente o sea incapaz de cualquier otro modo de incumplir sus obligaciones. En ese caso, el Fondo podría sufrir pérdidas.
- Hay riesgos adicionales relacionados con el uso de derivados: el Fondo invierte en derivados a efectos de reducir la exposición (cobertura), obtener una mayor exposición y especular en el valor de las inversiones subyacentes. El empleo de derivados para obtener una mayor exposición a las inversiones, en vez de mediante la inversión directa, puede incrementar las posibilidades de beneficios, pero también incrementar el riesgo de 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.
- Si bien el Fondo puede tratar de beneficiarse de los precios de las acciones que caen (ya sea tomando posiciones en corto o vendiendo en corto), así como del aumento del valor mediante el uso de IED, es posible que el Fondo pierda valor tanto en las posiciones largas como cortas, aumentando así el riesgo del Fondo.
- Los Accionistas que adquieran acciones después del comienzo de un período de rentabilidad podrán tener que pagar una comisión de rentabilidad, aun cuando la rentabilidad de la clase de acciones correspondiente no se haya revalorizado durante los períodos en los que se mantuvieron dichas acciones. Podrían pagarse comisiones de rentabilidad por plusvalías latentes que después podrían no materializarse nunca.
- 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.

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 5,00%
Gastos de salida 2,00%

Este es el máximo que puede detrarse 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 2,75%
Gastos detraídos del fondo en determinadas condiciones específicas

Comisión de rentabilidad 20,00%

En el ejercicio pasado, la comisión de rentabilidad del Fondo fue del 0.00% de la Clase de Acciones.

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 2019 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 redundará en el interés de los demás accionistas.

Los Directores 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.

El gestor tiene derecho a percibir una comisión de rentabilidad anual del 20% de la plusvalía neta, en su caso, por encima de una tasa de corte máxima (hurdle rate capped) del 5% anual y de una cota máxima (high water mark). La plusvalía neta se calculará por referencia al promedio de acciones de la clase correspondiente y no se realizará ninguna compensación. Para obtener información más detallada, consulte el 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: 26/03/2018

La fecha de lanzamiento de la clase de acciones fue: 20/09/2019

Información práctica

El depositario del OICVM es State Street Custodial Services (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.