LAZARD
FRÈRES GESTION

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 ALPHA EUROPE

SICAV

Este OICVM está gestionado por LAZARD FRERES GESTION SAS

FR0000294613 - A

Objectivo y política de inversión

Clasificación de la IIC: Renta variable internacional

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 STOXX EUROPE 600 expresado en euros, tras reinvertir dividendos o cupones netos.

Política de inversión: La estrategia seguida se basa en:
- La identificación de las empresas que presentan el mejor perfil de rentabilidad económica,
- la comprobación de dicha rentabilidad: diagnóstico financiero, base estratégica,
- la selección de valores de dichas empresas, en función de la infravaloración de su rentabilidad por el mercado en un momento determinado,
- la construcción de una cartera concentrada en 30-80 valores de grandes y medianas capitalizaciones europeas, sin más imperativos sectoriales.

La cartera de la Sicav invertirá como mínimo el 90% de su activo neto en renta variable y deberá invertir predominantemente en acciones de empresas europeas de gran capitalización, aunque esta norma no constituya una obligación formal.
Para responder a necesidades de tesorería, la Sicav podrá invertir hasta un límite del 10% del patrimonio neto en instrumentos de deuda e instrumentos monetarios.
La Sicav también puede invertir hasta un límite máximo del 10% de su patrimonio neto en acciones o participaciones de IIC de derecho francés o extranjeras (incluidos las IIC gestionadas 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 otras IIC.
Esas IIC pueden estar gestionados por la sociedad gestora.

La Sicav puede utilizar swaps de cambio y cambio a plazo, o, hasta un límite del 30% máximo del patrimonio neto, futuros sobre acciones, índices de acciones o de cambio negociados en mercados regulados, organizados, y/o de contratación directa, con objeto de cubrir y/o exponer la cartera frente o a los riesgos de renta variable.
La Sicav también puede utilizar productos derivados de cambio, pero solamente a efectos de cobertura.

La Sicav podrá invertir hasta un máximo del 5% del patrimonio neto en valores que integran derivados financieros.

Asignación de las sumas distribuibles:
Asignación del resultado neto: Capitalización
Asignación de los rendimientos netos obtenidos: Capitalización

Esta IIC es elegible para los Planes de Ahorro en Acciones franceses (PEA).

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 diaramente antes de las 11:00 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

Menor riesgo
Potencialmente menor rendimiento

Mayor riesgo
Potencialmente mayor rendimiento

- 1 2 3 4 5 **6** 7 +

Explicación del indicador y principales límites:
La exposición al mercado de renta variable explica la clasificación de la IIC en dicha 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:
- Riesgos asociados a los derivados: El uso de este tipo de instrumentos financieros puede aumentar el riesgo de pérdidas.

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.

Lazard Alpha Europe

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 acciones. Dichos gastos reducen el potencial de crecimiento de la inversión.

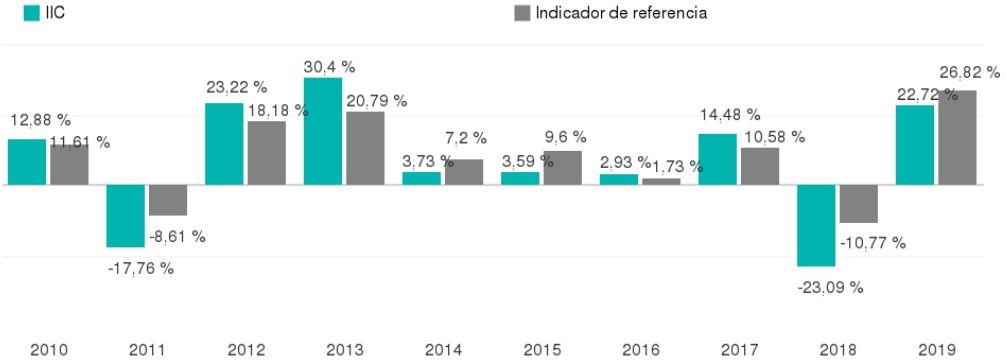
Gastos puntuales percibidos con anterioridad o posterioridad a la inversión	
Gastos de entrada	4,00%
Gastos de salida	0%
El porcentaje indicado es el máximo que podrá retenerse de su capital antes de que este sea invertido o antes de que se le distribuyan los beneficios de su inversión. En algunos casos, 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	1,40%*
Gastos detraídos por la IIC en determinadas circunstancias	
Comisión sobre resultados	15% de la rentabilidad por encima del índice de referencia
Importe de la comisión sobre la prima de rentabilidad facturada con cargo al ejercicio anterior:	

*La cifra comunicada se basa en los gastos del ejercicio anterior, cerrado el 30/06/2020. 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



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: 14/05/1990

Divisa: EUR

Indicador de referencia: STOXX EUROPE 600 expresado en euros, tras reinvertir dividendos o cupones netos.

Información práctica

Nombre del depositario: LAZARD FRERES BANQUE.

Lugar y condiciones de comunicación del valor liquidativo: el valor liquidativo se publica con frecuencia diaramente 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 **05/08/2020**.

La política de remuneración se encuentra disponible en el sitio web de LAZARD FRERES GESTION SAS es.lazardfreresgestion.com. 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.